

Az Állami Nyomda Nyilvánosan Működő Részvénytársaság Éves rendes közgyűlése

Budapest, 2006. március 30.

Napirend

1. Az Igazgatóság jelentése a Társaság 2005. évi üzleti évre vonatkozó a számviteli törvény szerinti beszámolóiról (mérleg, eredménykimutatás, kiegészítő melléklet és üzleti jelentés, a továbbiakban együtt: „számviteli törvény szerinti beszámolók”).
2. Az Igazgatóság javaslata az adózott eredmény felhasználására
3. A Felügyelő Bizottság jelentése a Társaság 2005. évi üzleti évre vonatkozó számviteli törvény szerinti beszámolóiról és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatról
4. A Könyvvizsgáló jelentése a Társaság 2005. évi üzleti évre vonatkozó számviteli törvény szerinti beszámolóiról és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatról
5. A Társaság 2005. évi üzleti évre vonatkozó, a számviteli törvény szerinti beszámolók elfogadása, ideértve az adózott eredmény felhasználására vonatkozó döntést
6. Tisztségviselők felmentése, megválasztása, illetve megbízatásuk megerősítése
7. Döntés az igazgatósági, felügyelő bizottsági tagok valamint a könyvvizsgáló díjazásáról
8. Az Igazgatóság felhatalmazása saját részvények megszerzéséről
9. Az alapszabály módosítása a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. tv. módosítására és a Társaság idegen nyelvű elnevezéseinek változására tekintettel

Az éves rendes közgyűlés írássos előterjesztései



1. napirendi pont

**Az Igazgatóság jelentése a Társaság 2005. évi üzleti évre vonatkozó
a számviteli törvény szerinti beszámolóiról**

Jelentős üzleti események

- Az Állami Nyomda törzsrészcvényeit 2005. december 8-án vezette be a Budapesti Értéktőzsde „A” kategóriában szereplő részvényei közé.
- Az Állami Nyomda 2005. évi konszolidált nettó árbevétele 11,6 milliárd Ft.
- Az export árbevétele 635 millió Ft, 283 millió Ft-tal (80%-kal) magasabb, mint az előző évben. Az export értékesítés aránya a teljes árbevételeben 5,5%, amely közel kétszeresére emelkedett a bázis időszakhoz képest.
- A konszolidált EBITDA 1582 millió Ft, az adózás előtti eredmény 999 millió Ft.
- Az egyszeri és az első alkalommal felmerült költségek (pl. tőzsdei bevezetés, bérleti díj) hatását figyelemmel kívül hagyva, az EBITDA és a nettó eredmény közel az előző évi szinten alakult.
- A 2005. évi eredmény csökkenését lényegesen befolyásolták a következő nem a szokásos üzletmenettel összefüggő események:
 - tőzsdei bevezetés egyszeri költsége 167 millió Ft,
 - az ingatlanok 2005. július 15-i kiválását követően, az Állami Nyomda elszámolt bérleti költsége 2005-ben 72 millió Ft,
 - az Állami Nyomda 2005. márciusában megszerezte a törzsrészcvények 10%-át (147 900 db), amelyet a decemberi tőzsdei bevezetés során nyilvános értékesítés keretében értékesített. A Társaság által kezelt kisebb pénzeszközállomány miatti kamatbevételek csökkenése és a felvett középlejratú és egyéb folyószámlahitelek kamatráfordításának növekedése miatt, a kamatok nettó egyenlege -8 millió Ft, amely 93 millió Ft-tal kisebb, mint a bázisévi kamat nettó +85 millió Ft-os egyenlege.
- Az Állami Nyomda kártyaüzemének kapacitásait jelentősen bővítette a chipkártya gyártás területén közel 500 millió Ft értékű beruházás. A fejlesztés során chipbeültető és lamináló, hologramozó, íves- és szitanyomó, kártyamegisméylestítő és chip- és mágnescsikkódoló gépeket vásárolt a Társaság. A beruházások éves összege több mint 900 millió Ft volt.
- A Társaság 2005. év utolsó negyedében számos jelentősebb tendert nyert el.

A Társaság tevékenysége

Az 1851-ben alapított, korábban Magyar Királyi Államnyomda nevet viselő Társaság több mint 140 év állami tulajdonlást követően, 1993-ban privatizálták. Az állami tulajdon és az állami szállítói státusz 1993-as megszűnésekor a Társaság éves árbevétele 670 millió forint, az adózás előtti eredménye pedig 22 millió forint volt. 2005-ben pedig az árbevétel 11,5 milliárd forint, az adózás és kisebbségi részesedés előtti eredmény pedig 999 forint volt.

Az első magyar bélyegtől, a részvényeken, kötvényeken, szerencsejáték szelvényeken át egészen a szavazólapokig, vagy éppen a születést, halálozást, házasságot igazoló dokumentumokig, legújabban pedig a személyazonosságot, tulajdonjogot, gépkocsivezetői jogosultságot, diákstátuszt bizonyító okiratokig, szinte mindenki használja az Állami Nyomda termékeit.

Az Állami Nyomda biztonsági termékeket és megoldásokat (adó- és zárjegyet, biztonsági elemekkel ellátott matricákat), műanyag- és papírkártyákat (okmánykártyákat, bank-, telefon- és kereskedelmi kártyákat), megszemélyesített üzleti és ügyviteli nyomtatványokat valamint hagyományos nyomdaipari termékeket gyárt. A Társaság legfontosabb megrendelői az államigazgatási szektor, bankok, biztosítók, telekommunikációs cégek és az értékkel bíró nyomtatványok (pl. étkezési jegyek) forgalmazói közül kerülnek ki.

Az Állami Nyomda piaci súlyának növelése érdekében 2004 és 2005 folyamán közös vállalatokat, illetve leányvállalatokat alapított Romániában, Bulgáriában, Oroszországban és Szlovákiában, termékeivel összesen 17 országban van jelen.

Stratégiai célok

Az Állami Nyomda menedzsmentje rövid- és középtávon reálisan megvalósítható célnak tartja, hogy a társaság a régió meghatározó jelentőségű biztonsági nyomdája legyen. Célunk, hogy a Társaság a hazai és a regionális piacokon meghatározó szerepet töltsön be a biztonsági okmányok területén, valamint a régióban is jelentős szereplővé váljon az üzleti nyomtatványok és a műanyagkártyák piacán. A célok eléréséhez felhasználjuk azt a versenyelőnyt, amelyet az informatikai és okmánybiztonsági kutatás-fejlesztési tevékenységünk biztosít a „konzervatívabb” biztonsági nyomdákkal szemben.

Az Állami Nyomda Csoport bemutatása

Név	Törzs / Alaptőke	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati jog ¹
Állami Nyomda Nyrt.	1 449 876 eFt	-	-
Gyomai Kner Nyomda Zrt.	200 000 eFt	92,8%	92,8%
Specimen Rt.	100 000 eFt	80,2%	80,2%
Security Audit Kft.	5000 eFt	64,2%	64,2%
Tipo Direct SRL	476 200 RON	50,0%	50,0%
Direct Services OOD	180 000 LEVA	50,0%	50,0%
Slovak Direct SRO	1 927 000 SKK	100,0%	100,0%
Állami Nyomda OOO	10 000 RUB	100,0%	100,0%

Főbb pénzügyi számok és mutatók (IFRS konszolidált)

Megnevezés	2004.év Millió Ft	2005.év Millió Ft
Vagyoni helyzet		
Befektetett eszközök	3 298	2 192
Eszközök összesen	7 153	6 939
Saját tőke	5 521	3 827
Főbb eredménykategóriák		
Értékesítés nettó árbevétele	11 506	11 557
EBITDA	1 860	1 582
Adózott eredmény	1 109	868
Főbb mutatók		
Befektetett eszközök megtérülése % (ROI)	33,5%	39,2%
Saját tőke arányos nyereség % (ROE)	20,0%	22,5%
1 részvényre jutó eredmény (EPS) - Ft	748	626

A Termékcsoportok helyzete

Az értékesítés nettó árbevételének szegmensenkénti bontása a következőképpen alakult:

Árbevétel szegmensek	2004. év millió Ft	2005. év millió Ft	Változás, millió Ft	Változás %
Biztonsági termékek, megoldások	3 772	3 316	-456	-12,1%
Kártyagyártás, megszemélyesítés	2 815	2 414	-401	-14,2%
Nyomtatványok gyártása, megszemélyesítése, adatfeldolgozás	3 643	3 371	-272	-7,5%
Hagyományos nyomdatérmekek	934	1 810	+876	+93,8%
Egyéb	342	646	+304	+88,9%
Nettó árbevétel összesen	11 506	11 557	+51	+0,4%

Az Állami Nyomda konszolidált nettó árbevétele 2005-ben 11 557 millió Ft, amely 0,4%-kal (51 millió Ft-tal) magasabb, mint a bázis időszakban. A Társaság üzleti tevékenységét és árbevételének alakulását a vizsgált időszakban egy-egy kiemelt projekt jelentősen befolyásolta.

A **biztonsági termékek és megoldások** árbevétele 2005. évben 3316 millió Ft, amely 456 millió Ft-tal kevesebb, mint 2004-ben. Ennek oka főként az, hogy a 2004. évi forgalom jelentős része (1 milliárd Ft) egyszeri projektekhez kapcsolódott. A Társaság alvállalkozóként, speciális nyomtatókat, laminátorokat és szükséges biztonsági festékpátronokat, tónereket, kellékanyagokat szállított az okmányirodába és anyakönyvi hivatalokba. A termékcsoporthoz belül a legjelentősebb tétel az adó- és zárjegyek forgalma, amelynek árbevétele az előző évhez képest nem változott. Az okmánybiztonsági termékek 2004. évi egyszeri árbevételének kiesését részben sikerült pótolni orvosi recept, autópálya matrica és étkezési jegy szállítással, valamint az utolsó negyedévben elnyert jelentősebb projektek decemberi beindulásával (érvényesítő címke, anyakönyvi kivonatok).

A Társaság **kártyagyártásból és megszemélyesítésből** származó árbevétele 2005-ben 2414 millió Ft, amely 401 millió Ft-tal kevesebb, mint 2004-ben. A Schwabo Rt. 2004. év végi értékesítése következtében kikerült a konszolidációba bevont társaságok közül, ezért 2005-ben a kártyagyártás és megszemélyesítés értékesítése 218 millió Ft-tal csökkent. A kártya alapú okmányok és megszemélyesítésük csoport szintű árbevétele kis mértékben, 5,7%-kal (110 millió Ft-tal) csökkent a 2006. évre történő áthúzódo szállítások miatt, míg a bank, kereskedelmi és lojalitás kártyák forgalma 22%-kal (51 millió Ft-tal) növekedett. A telefonkártyák esetében a volumen 17,5%-os növekedése ellenére az árbevétel 29%-kal (113 millió Ft-tal) csökkent. A változás oka, hogy a nemzetközi tendenciáknak megfelelően a megrendelők a telefonkártyák PVC alapanyagát papírra cserélték, amely csökkentette a termék alapanyagának beszerzési és eladási árát.

A **nyomtatványok gyártásából, megszemélyesítéséből, adatfeldolgozásából** származó árbevétel 2005-ben 3371 millió Ft, amely 272 millió Ft-tal (7,5%) alacsonyabb, mint a bázis évben. A termékcsoporthoz árbevételének az előző évhez viszonyított csökkenésének oka a magyarországi Európa Parlamenti választási munka 2004-ben jelentkező, 245 millió Ft árbevétele. A nyomtatványok forgalmát 2005-ben kedvezőtlenül érintette az APEH nyomtatványok mennyiségének csökkenése, ami részben az adóbevallási rendszer egyszerűsítésével, részben pedig az elektronikus adóbevallások elterjedésével függ össze. Ezt a csökkenést teljes mértékben ellensúlyozta, hogy a Társaság folyamatosan bővítette megszemélyesítési kapacitásait, és több jelentős hazai megrendelőnek (pl. AEGON, OTP Garancia Biztosító, Ella Bank, Cetelem Bank, Credigen Bank) végzett komplex – nyomtatást, megszemélyesítést, borítékolást és postára adást magába foglaló – szolgáltatásokat. 2004. év végétől a Társaság elindította nyomtatvány megszemélyesítési szolgáltatásait a román és 2005-től, pedig a bolgár és szlovák piacokon is.

A **hagyományos nyomdatermékek** árbevétele 2005-ben 1810 millió Ft, amely 876 millió Ft-tal (93,8%) magasabb, mint az előző évben. A Társaság – ezen belül jelentős részben a könyvgyártással foglalkozó Gyomai Kner Nyomda Zrt. – 2005-ben jelentősen növelni tudta értékesítését.

Az **egyéb árbevétel** 2005-ben 646 millió Ft, amely 304 millió Ft-tal (88,9%) növekedett, főként kereskedelmi anyagok, áruk értékesítéséből származó bevételekből.

Az export árbevétel szegmensenkénti bontása

Árbevétel szegmensek	2004. év millió Ft	2005. év millió Ft	Változás millió Ft	Változás %
Biztonsági termékek, megoldások	166	164	-2	-1,2%
Kártyagyártás, megszemélyesítés	151	253	+102	+67,5%
Nyomtatványok gyártása, megszemélyesítése, adatfeldolgozás	24	110	+86	+358,3%
Hagyományos nyomdatermékek	0	0	0	NA
Egyéb	11	10	-1	-9,1%
Export árbevétel összesen	352	537	+185	+52,6%
Albán projekt árbevétele(*)	0	98		
Export összesen	352	635		
Export %	3,1%	5,5%		

(*) Az export árbevételnél mutattuk ki a Bull Magyarország Kft. alvállalkozójaként teljesített albániai új, kártyaalapú vezetői engedélyek és azok kibocsátói rendszerének szállításából származó 98 millió Ft árbevételt, amely a számviteli elszámolásokban a belföldi tevékenység árbevételében számoltuk el.

Az export értékesítés bevétele 2005-ben 635 millió Ft, amely jelentősen 283 millió Ft-tal (80%-kal) növekedett 2004-hez képest. A jelentésben bemutatott időszak növekedésében elsősorban a kártya és nyomtatvány megszemélyesítési megrendelések domináltak, amelyek iránya az elmúlt évhez hasonlóan Ukrajna és Csehország, míg a 2005 évi regionális terjeszkedés hatására már jelentős részben Románia, Bulgária, Szlovákia és Lengyelország volt.

Az export árbevétel jelentős növekedése a Társaság árfolyamkockázatát is lényegesen mérsékelte, mivel az értékesítés több, mint 90%-a euró alapú, amely fedezetet nyújt a hasonló devizában fizetendő alapvető tételekre, mint hiteltörlesztés és bérleti díj.

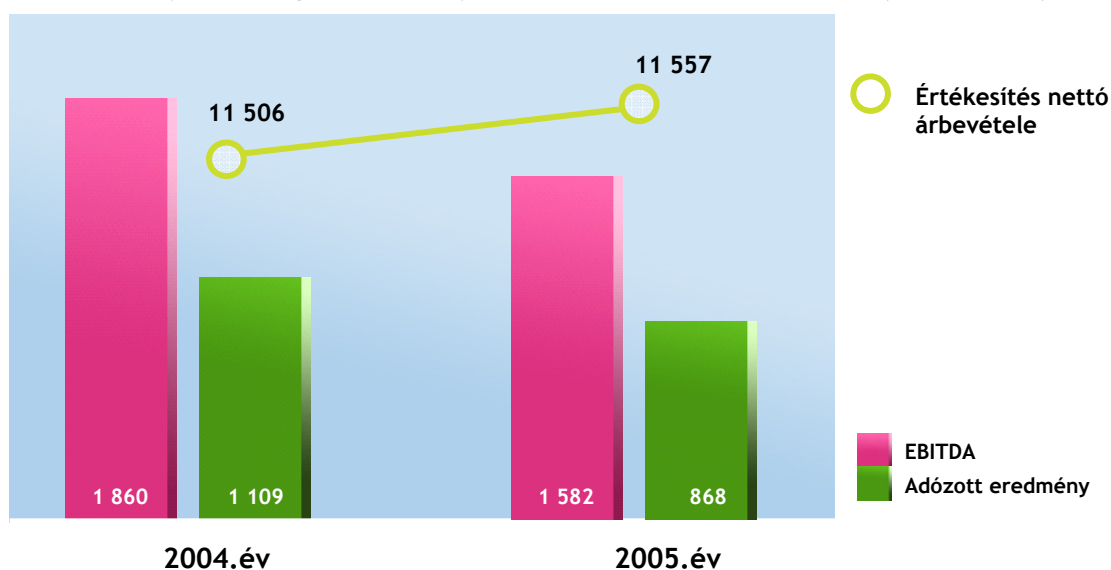
Pénzügyi elemzés

A következő táblázat az üzemi eredmény levezetését tartalmazza az összköltség típusú eredménykimutatás formátumának megfelelően:

Megnevezés	2004. év millió Ft	2005. év millió Ft	Index (%)
Nettó árbevétel	11 506	11 557	100,4%
Aktivált saját teljesítmények	-56	226	-403,6%
Anyagjellegű ráfordítások	6 476	6 881	106,3%
Személyi jellegű ráfordítások	2 839	2 994	105,5%
Értékcsökkenés	602	575	95,5%
Tőzsdei bevezetés költségei*	0	142	n/a
Egyéb ráfordítások	275	184	66,9%
Üzemi eredmény	1 258	1 007	80,0%
Nettó eredmény	1 104	859	77,8%
EBITDA	1 860	1 582	85,1%
EBITDA margin (%)	16,2%	13,7%	84,7%

* A tőzsdei bevezetés összköltsége 167 millió Ft, amelyet csökkentett a GKM pályázaton elnyert 25 millió Ft-os támogatás.

Az Állami Nyomda Csoport eredményének alakulása 2004-2005. évben (millió Ft-ban)



A nettó árbevétel 2005-ben 11 557 millió Ft, amely 51 millió Ft-tal magasabb, mint a bázis időszakban.

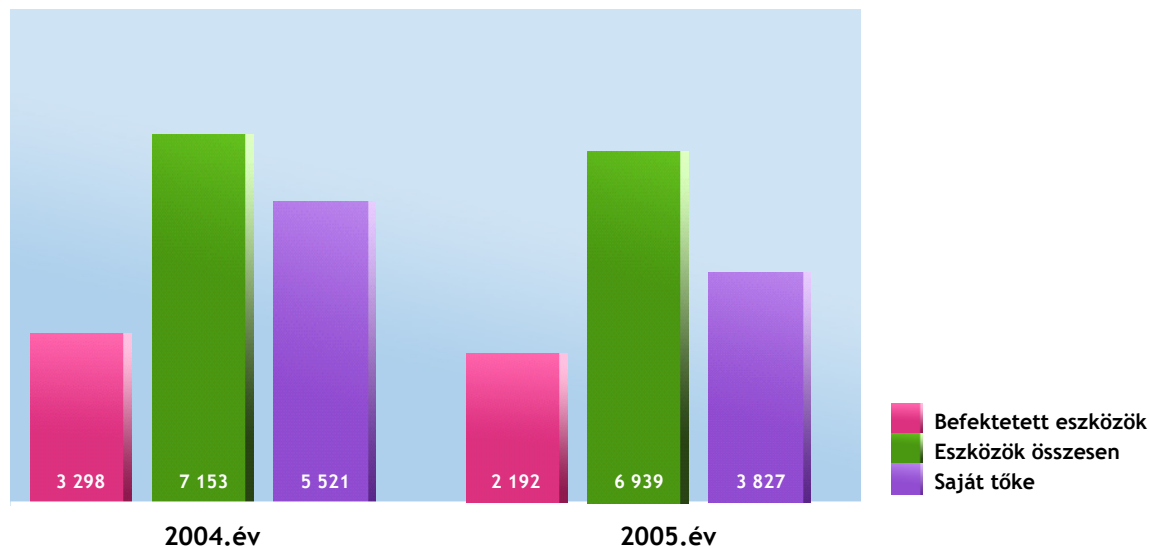
Az üzemi eredmény 1007 millió Ft, amely 251 millió Ft-tal alacsonyabb, mint 2004-ben. Ezen eredménykategória csökkenését főként az egyszeri tőzsdei bevezetési költségek (142 millió Ft) és az ingatlanok évközi kiválása után 2005 évre elszámolt bérleti díjak (72 millió Ft) okozzák. A bruttó fedezet 4065 millió Ft, amely 35,1%-os fedezeti hányad. Az általános és fel nem osztott költségek összege 2005-ben 2732 millió Ft, amely a nettó árbevétel 23,6%-a. Az anyagjellegű ráfordítások 6,3%-kal (405 millió Ft-tal) emelkedtek 2005-ben, főként a közvetített szolgáltatások miatt.

A személyi jellegű ráfordítások 5,5%-kal (155 millió Ft-tal) növekedtek. A csoport teljes munkaidős átlagos létszáma 725 fő, míg az időszak végi létszám 758 fő volt.

Az EBITDA az egyszeri, szokásos üzletmenethez nem kapcsolódó (pl. tőzsdei bevezetési költségek) tételek miatt 1582 millió Ft-ra változott. A nettó eredmény alakulását az előző évben jelentősen javították a pénzügyi tevékenységből származó bevételek. A kamatokból származó nettó eredmény 2004-ben 85 millió Ft volt, amely 2005-re -8 millió Ft-ra változott. Ezen bevételek, ráfordítások alakulásának alapvetően két oka volt: csökkentek a lekötött pénzeszközökből származó kamatbevételek és növekedtek a 2005-ben felvett középlejáratú és egyéb folyószámlahitelek kamatráfordításai. A pénzügyi műveletek, adóráfordítás és kisebbségi részesedések után a nettó eredmény 2005-ben 859 millió Ft.

Az egyszeri és az első alkalommal felmerült költségek (pl. tőzsdei bevezetés, bérleti díj) hatását figyelemmel kívül hagyva, az EBITDA és a nettó eredmény közel az előző évi szinten alakult.

Az Állami Nyomda Csoport vagyoni helyzetének alakulása 2004-2005. évben



A Társaság összes eszközállománya 2005-ben 6939 millió Ft, amely 3%-kal (216 millió Ft-tal) csökkent az előző évhez képest. Ezt a változást az ingatlanok 2005. évközi kiválása okozta, amely során a tárgyi eszközök értéke 1389 millió Ft-tal csökkent. Ezt részben ellensúlyozta a forgóeszközök növekedése, valamint az értékcsökkenést meghaladó beruházások.

A követelések állománya 2550 millió Ft, amely 46%-kal növekedett az előző évhez képest, az utolsó negyedévben elnyert jelentősebb projektek beindulása miatt. A készletek értéke 1149 millió Ft, amely 26%-kal magasabb, mint a bázis évi. Az évek között áthúzódó kiszállítások okozzák ezt a nagyobb időszak végi állományt.

Az ingatlanok, gépek és berendezések 2005. évi egyenlege 34%-kal csökkent, az ingatlanok könyvekből való kikerülése és az értékcsökkenés felett végrehajtott beruházások összetett hatásaként.

A szállítók állománya 1215 millió Ft, 68%-kal növekedett, az év végi alapanyag beszerzéseknek és a fizetési határidők meghosszabbítása miatt.

Az egyéb kötelezettségek és passzív elhatárolások értéke 845 millió Ft, amely 24,5%-os növekedés. Az eszköz beruházásokhoz kapott vissza nem térítendő támogatás fel nem oldott és elhatárolt része (137 millió Ft) magyarázza a változás legszignifikánsabb részét.

A Társaság 2005 májusában 4 millió euró összegben 3 éves középlejáratú hitelt vett fel, amelynek kamatozása EURIBOR alapú. A hitel időszak végi könyv szerinti értéke 842 millió Ft. A hosszú és rövid lejáratú hitelek egyenlege 2005. december 31-én 922 millió Ft. A hitelek saját tőkéhez viszonyított aránya 24,5% volt az időszak végén.

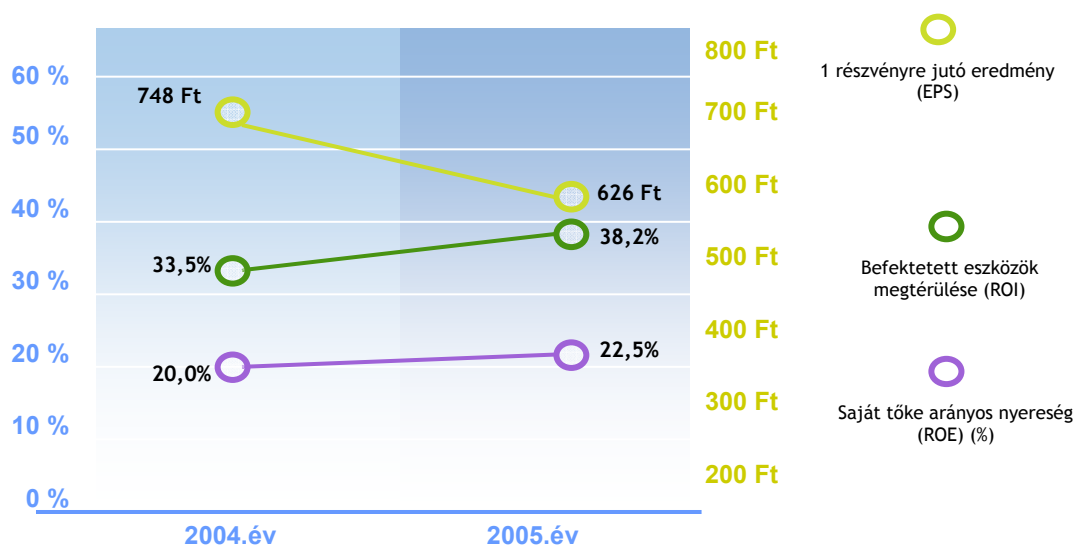
A beruházások alakulását a következő táblázat szemlélteti:

	2004. év millió Ft	2005. év millió Ft	Index %
Beruházások	527	910	172,7%
Értékcsökkenés	602	575	95,5%

A beruházások 2005. évi összege 910 millió Ft, amely 72,7%-kal magasabb, mint az előző évben. Ez az érték jelentősen (335 millió Ft-tal) meghaladja a konszolidált értékcsökkenés összegét.

A tárgyévi beruházásokból kiemelkedik az EU által részben támogatott gépberuházások befejezése, amelynek köszönhetően a 2004-ben megvásárolt és 2005 elején 114 millió Ft értékben aktivált chipbeültető és lamináló, hologramozó gépen kívül íves nyomógép, szitanyomó, kártyamegszemélyesítő, chip- és mágnescsíkkódoló berendezés beszerzése történt 385 millió Ft értékben.

Az Állami Nyomda Csoport jövedelmezőségének alakulása 2004-2005. évben



Az Állami Nyomda Csoport jövedelmezősége 2005. évben is az előző évet meghaladó szinten alakult. A saját tőkéhez viszonyított nyereség 22,5%-os, a befektetett eszközökhöz hasonlított pedig 38,2%-os. Mindkét mutató növekedésében jelentős szerepet játszott az ingatlanok évközi kiválása, valamint a tőzsdei bevezetés egyszeri költségei.

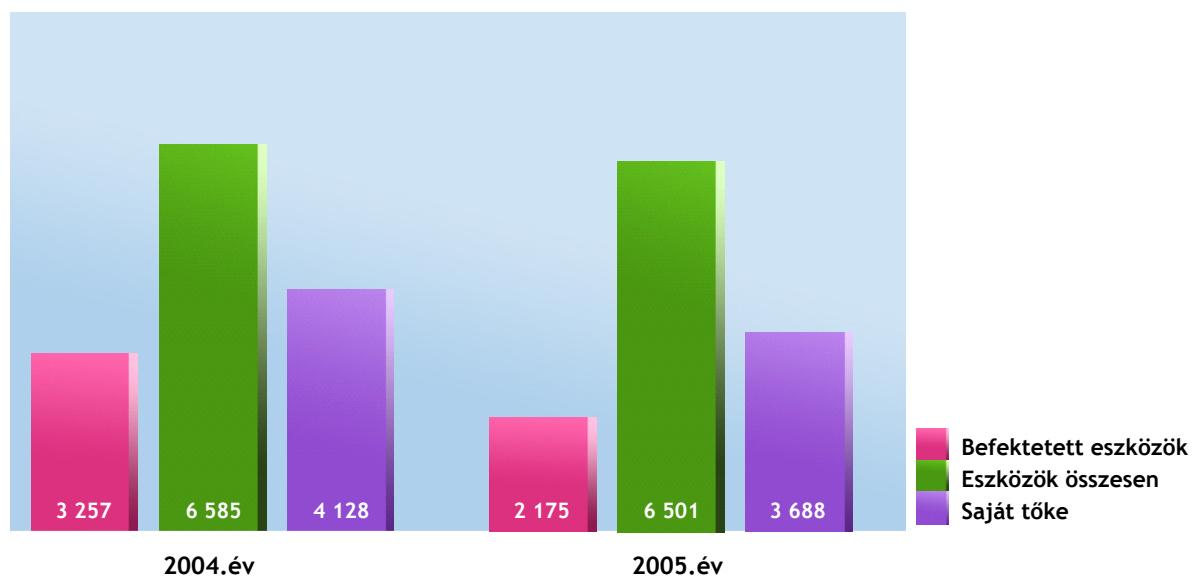
Az egy részvényre jutó eredmény 122 Ft-tal 626 Ft-ra csökkent, amely szintén a fent említett egyszeri és az első alkalommal előfordult költségeknek (pl. ingatlan bérleti díj) köszönhető.

Állami Nyomda Nyrt. 2005.évi tevékenysége, működése

A Csoport legnagyobb vállalata az anyavállalat Állami Nyomda Nyrt., amely a 2005.évi nemzetközi számvitel (IFRS) szerint konszolidált árbevétel 84%-át, valamint az eszközállomány 94%-át határozza meg. A Társaság tevékenysége során főként biztonsági termékeket és megoldásokat (adó- és zárjegyet, biztonsági elemekkel ellátott matricákat), műanyag- és papírkártyákat (okmánykártyákat, bank-, telefon- és kereskedelmi kártyákat), megszemélyesített üzleti és ügyviteli nyomtatványokat gyárt. Ezenkívül a Társaság kiegészítő tevékenységként hagyományos nyomdaipari termékek előállításával és egyéb termékek értékesítésével is foglalkozik.

A termelési feladatokon kívül az Állami Nyomda Nyrt. koordinálja, ellenőrzi és elemzi a Csoportba tartozó vállalatok működését, tevékenységét, továbbá meghatározza a Csoport középtávú stratégiai céljait, irányelveit.

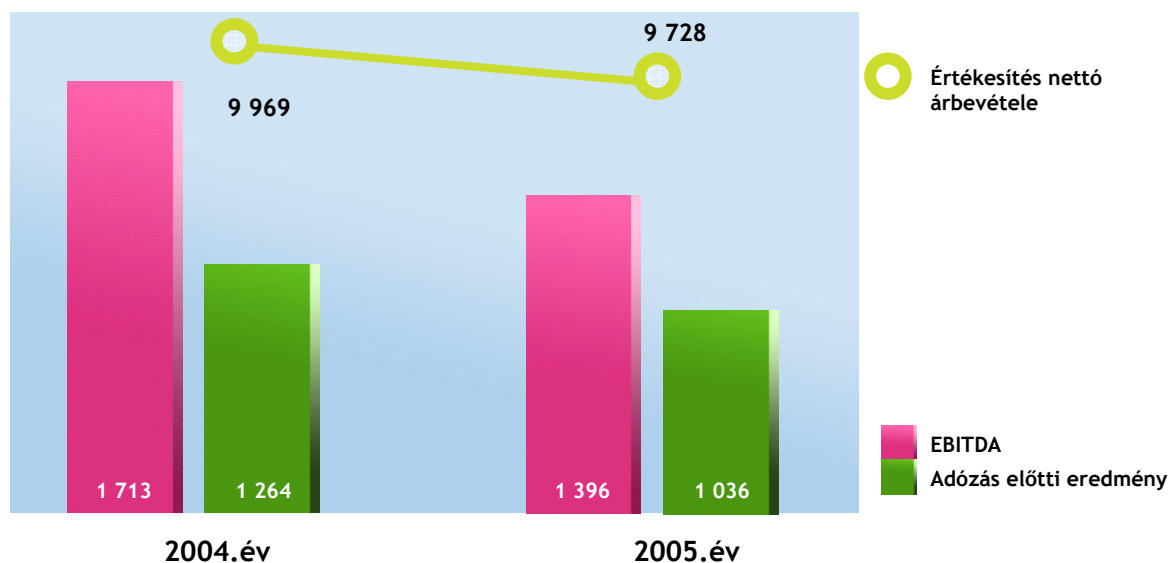
Az Állami Nyomda Nyrt. vagyoni helyzetének alakulása 2004-2005. évben (millió Ft-ban)



A saját tőke tárgyév végén 3688 millió Ft, amely 440 millió Ft-os csökkenést mutat az előző évhez képest. A változást az ingatlanok kiválása miatti tőke csökkenés és a tárgyévi mérleg szerinti eredmény határozta meg.

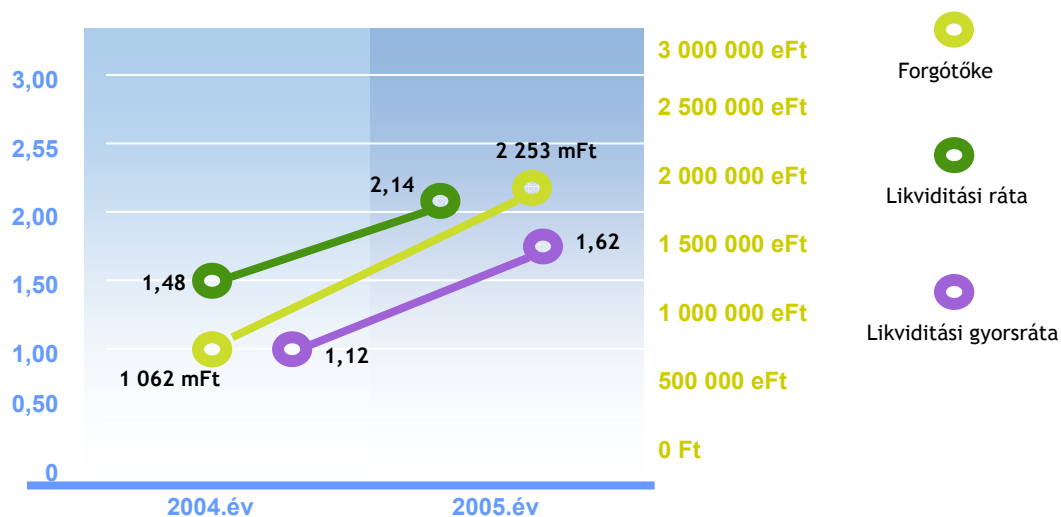
A befektetett eszközök értéke 2175 millió Ft, 1082 millió Ft-tal csökkent az előző évhez képest. Az évközben történt kiválás miatt az eszközök nettó értéke 1389 millió Ft-tal csökkent, amelyet részben kompenzált az értékcsökkenés felett végzett beruházás.

Az Állami Nyomda eredményének alakulása 2004-2005.évben



Az Állami Nyomda árbevétele 2005-ben 9728 millió Ft volt, amely kis mértékű (2,4%-os) csökkenést mutat az előző évhez képest. Az EBITDA tárgyévben 1396 millió Ft, az adózás előtti eredmény 1036 millió Ft. Mindkét eredmény mutató változását befolyásolták a tőzsdei bevezetés egyszeri költségei és az évközben első alkalommal felmerült tételek.

Állami Nyomda likviditási helyzetének alakulása 2004-2005.évben



A Társaság likviditási mutatói az előző évhez képest javultak, a likviditási gyorsráta 1,62, amely 45%-os növekedést mutat. Az Állami Nyomda 2005.évi forgótőkéje 2253 millió Ft, amely a forgóeszközök növekedése miatt érte el ezt a magas szintet.



[...]/2006. sz. közgyűlési határozat (javaslat)

A közgyűlés az Igazgatóságnak a Társaság 2005. évi üzleti évére vonatkozó, a számviteli törvény szerinti beszámolóiról szóló jelentését elfogadja.



2. napirendi pont

Az Igazgatóság javaslata az adózott eredmény felhasználására

Az Igazgatóság javasolja, hogy a kedvezményes „B” és „C” sorozatú osztalékelsőbbségre jogosult dolgozói részvényekre jutó 3 140 ezer Ft osztalék fizetésén túl, további 754 527 ezer Ft összegű osztalék fizetéséről döntsön a közzgyűlés.

[...]/2006. sz. közgyűlési határozat (javaslat)

A közgyűlés az Igazgatóság adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatát elfogadja.

3. napirendi pont

A Felügyelő Bizottság jelentése a Társaság 2005. évi üzleti évre vonatkozó számviteli törvény szerinti beszámolóiról és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatról

Az Állami Nyomda Nyrt. Felügyelő Bizottságának jelentése a Társaság 2005. január 1. - 2005. december 31. közötti gazdálkodásáról

A Felügyelő Bizottság 2006. március 13-án tartott ülésén véglegesítette jelentését az alábbiak szerint. A Felügyelő Bizottság a gazdasági társaságokról szóló törvényben előírt kötelezettségeinek megfelelően az év során folyamatosan ellenőrizte a Társaság ügyvezetésének a tevékenységét. Ennek keretében a szóbeli tájékoztatásokon túl, a kapott írásbeli anyagok segítségével, figyelemmel kísérte a felmerülő problémákat és az azok megoldására tett erőfeszítéseket. A Felügyelő Bizottság elnök-helyettese, mint állandó meghívott, rendszeresen részt vett az Igazgatóság ülésein. A Felügyelő Bizottság tagjai is számos alkalommal részt vettek az Igazgatóság ülésein.

Az Igazgatóság és az ügyvezetés színvonalas munkája jelentős mértékben hozzájárult az év során elért eredményekhez. A 2005-ös év folyamán összeférhetetlenségi ügy nem merült fel, részvényesi bejelentés nem történt, a Felügyelő Bizottságnak nem kellett ilyen kérdésekben állást foglalnia.

Az üléseken nagy hangsúlyt kaptak a Társaság vagyonának bővítését, illetve vagyoni struktúrájának átalakítását szolgáló és a társaság nyilvánossá válását érintő kérdések. Emellett a jövőbeni piaci eredményességét megalapozó beruházási és fejlesztési tervek figyelemmel kísérése és a már lezárt projektek értékelése, valamint az innováció és a biztonsági követelményeknek történő megfelelés értékelése szerepeltek a napirenden. A konzervatív, átgondolt gazdálkodás az év folyamán kiegyensúlyozott likviditást biztosított a Társaság számára. A Társaság vezetését a tudatosság, az igényesség jellemezte, működése az elfogadott koncepciónak megfelelt.

Az Állami Nyomda Nyrt. 2005. évben is eredményesen gazdálkodott és a tulajdonosok szempontjából igen sikeres évet zárt, a társaság értékesítése az exportpiacokon dinamikusabban bővült. A független könyvvizsgálói jelentés megállapítása szerint az Állami Nyomda Nyrt. 2005. évi beszámolója a számviteli törvényben foglaltak szerint került összeállításra.

A Felügyelő Bizottság megtárgyalta az Állami Nyomda Nyrt. üzleti tevékenységéről szóló igazgatósági jelentést és áttanulmányozta az éves beszámolóra vonatkozó könyvvizsgálói jelentést. A Felügyelő Bizottság az Állami Nyomda Nyrt. 2005. évi tevékenységében a törvényes működés feltételeinek történő megfelelés szempontjából kifogásolni valót nem tapasztalt.

A fentiek alapján a Felügyelő Bizottság egyetértve a független könyvvizsgálói záradékkal az éves beszámolót a számviteli törvényben és az általános számviteli elvekben foglaltakkal összhangban lévőknek találta és azt a Közgyűlés számára elfogadásra ajánlja, 6.501.689 eFt mérlegfőösszeggel és 948.157 eFt adózott eredménnyel.

Javasolja továbbá az Igazgatóság jelentésének és az Igazgatóság eredmény felosztására vonatkozó javaslatának elfogadását.

Budapest, 2006. március 13.

Nigel Philip Williams
a Felügyelő Bizottság elnöke

[...]/2006. sz. közgyűlési határozat (javaslat)

A közgyűlés a Felügyelő Bizottságnak a Társaság 2005. évi üzleti évére vonatkozó, a számviteli törvény szerinti beszámolóiról és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatról szóló jelentését elfogadja.

4. napirendi pont

A Könyvvizsgáló jelentése a Társaság 2005. évi üzleti évre vonatkozó számviteli törvény szerinti beszámolóiról és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatról



Deloitte.

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.
Levélcíme: 1438 Budapest Pf. 471

Tel: +36 (1) 428-6800
Fax: +36 (1) 428-6801
www.deloitte.com/hungary

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

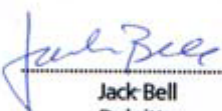
Az Állami Nyomda Nyrt. igazgatósága és tulajdonosai részére

Elvégeztük az Állami Nyomda Nyrt. és leányvállalatai (a "Csoport") mellékelt (a 2-15. oldalakon bemutatott) konszolidált pénzügyi kimutatásainak könyvvizsgálatát, amely pénzügyi kimutatások a 2005. december 31-i konszolidált mérleget, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált eredménykimutatást, saját tőke változás kimutatását és cash flow-kimutatását, valamint a jelentős számviteli politikák összefoglalását és az egyéb kiegészítő megjegyzéseket tartalmazza. A konszolidált pénzügyi kimutatások elkészítése a Társaság ügyvezetésének hatáskörébe tartozik. A mi feladatunk ezen konszolidált pénzügyi kimutatások hitelesítése könyvvizsgálataink alapján.

A könyvvizsgálatokat a Nemzetközi Könyvvizsgálati Szabványok alapján hajtottuk végre, mely szabványokat a Nemzetközi Könyvvizsgálók Szövetsége (International Federation of Accountants) fogadott el. Fenti szabványok értelmében a könyvvizsgálatok tervezése és elvégzése révén kellő bizonyosságot kell szerezni arról, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatások nem tartalmaz-e jelentős mértékű tévedéseket. A könyvvizsgálat magában foglalja a konszolidált pénzügyi kimutatások térszámait és kijelentéseit alátámasztó bizonylatok mintavételre alapuló vizsgálatát. Emellett tartalmazza az alkalmazott számviteli alapelvek és az ügyvezetés lényegesebb becsléseinek, valamint a konszolidált pénzügyi kimutatások bemutatásának értékelését. Meggyőződésünk, hogy munkáink megfelelő alapot nyújtanak a független könyvvizsgálói jelentés megadásához.

Véleményünk szerint, a konszolidált pénzügyi kimutatások az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Jelentéskészítési Szabványok szerint minden jelentős tekintetben valós és hű képet adnak a Társaság és leányvállalatai 2005. december 31-i konszolidált vagyoni, pénzügyi helyzetéről, valamint ugyanezen időponttal végződő évre vonatkozó tevékenységének konszolidált eredményéről, saját tőke változásairól és cash-flow-járól.

Budapest, 2006. február 3.


Jack Bell
Deloitte
Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
000083


Horváth Tamás
bejegyzett könyvvizsgáló
003449

Audit.Tax.Consulting.Financial Advisory.

A member of
Deloitte Touche Tohmatsu

Bejegyzve: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Cg.: 01-09-071057



Deloitte.

Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.
Levélcíme: 1438 Budapest Pf. 471

Tel: +36 (1) 428-6800
Fax: +36 (1) 428-6801
www.deloitte.com/hungary

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Állami Nyomda Nyrt. tulajdonosai részére

Elvégeztük az Állami Nyomda Nyrt. (a "Társaság") 2005. december 31-i mérlegének – melyben az eszközök és források egyező végösszege 6.501.689 eFt, a mérleg szerinti eredmény 948.157 eFt nyereség – valamint a 2005. évre vonatkozó eredménykimutatásának és kiegészítő mellékletének (továbbiakban a mérleg, az eredménykimutatás és a kiegészítő melléklet együtt: pénzügyi kimutatás) vizsgálatát, amelyet a Társaság 2005. évi éves beszámolója tartalmaz. Az éves beszámoló, valamint az üzleti jelentés elkészítése az ügyvezetés feladata. A mi feladatunk az éves beszámoló hitelesítése könyvvizsgálatunk alapján, valamint annak megítélése, hogy az üzleti jelentésben közölt számviteli információk összhangban vannak-e az éves beszámolóban foglaltakkal.

Hivatkozva a 2005. február 11-én kiadott, a 2004. évi éves beszámolóra vonatkozó jelentésünkre, közöljük, hogy az előző évre vonatkozó könyvvizsgálatunk alapján korlátozás nélküli könyvvizsgálói jelentést adtunk ki.

A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokban foglaltak és Magyarországon a könyvvizsgálatra vonatkozó érvényes törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fenti irányelvek értelmében a könyvvizsgálat tervezése és elvégzése révén kellő bizonyosságot kell szereznünk arról, hogy a pénzügyi kimutatás nem tartalmaz jelentős mértékű tévedéseket. A könyvvizsgálat magában foglalja a pénzügyi kimutatások térszámait alátámasztó bizonylatok mintavételen alapuló vizsgálatát. Emellett tartalmazza az alkalmazott számviteli alapelvek és az ügyvezetés lényegesebb becsléseinek, valamint a pénzügyi kimutatások bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a fent említett területre korlátozódott és nem tartalmaz egyéb, nem a vállalkozás auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett információk áttekintését. Meggyőződésünk, hogy munkánk megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói vélemény megadásához.

Ez az éves beszámoló a soron következő éves közgyűlésre készült a tulajdonosok tájékoztatása céljából és nem tartalmazza az ezen a közgyűlésen meghozandó határozatok esetleges hatásait.

Audit.Tax.Consulting.Financial Advisory.

Bejegyezve: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Cg.: 01-09-071057

A member of
Deloitte Touche Tohmatsu

Záradék

A könyvvizsgálat során az Állami Nyomda Nyrt. éves beszámolóját, annak részeit és tételeit, azok könyvelési és bizonylati alátámasztását az érvényes nemzeti könyvvizsgálati standardokban foglaltak szerint felülvizsgáltuk, és ennek alapján elegendő és megfelelő bizonyosságot szereztünk arról, hogy a soron következő éves közgyűlés határozatainak esetleges hatásait kivéve az éves beszámolót a számviteli törvényben foglaltak és az általános számviteli elvek szerint készítették el.

Véleményünk szerint az éves beszámoló az Állami Nyomda Nyrt. 2005. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2006. február 3.


Jack Bell
Deloitte
Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
000083


Horváth Tamás
bejegyzett könyvvizsgáló
003449



[...]/2006. sz. közzgyűlési határozat (javaslat)

A közzgyűlés a könyvvizsgálónak a Társaság 2005. évi üzleti évére vonatkozó, a számviteli törvény szerinti beszámolóiról és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatról szóló jelentését elfogadja.

5. napirendi pont

**A Társaság 2005. évi üzleti évre vonatkozó, a számviteli törvény szerinti beszámolók
elfogadása, ideértve az adózott eredmény felhasználására vonatkozó döntést**

A beszámolók külön mellékelve

[...]/2006. sz. közzgyűlési határozat (javaslat)

A közzgyűlés a Társaság mérlegét 6 501 689 ezer Ft mérlegfőösszeggel, 948 157 ezer Ft adózott eredménnyel, és 948 157 ezer Ft mérleg szerinti eredménnyel, a Társaság konszolidált mérlegét pedig 6 938 904 ezer Ft mérlegfőösszeggel, és 868 210 ezer Ft adózott eredménnyel, és 859 386 ezer Ft mérleg szerinti eredménnyel elfogadja oly módon, hogy a kedvezményes „B” és „C” sorozatú osztalékelsőbbségre jogosult dolgozói részvényekre jutó 3 140 ezer Ft osztalék kifizetése után, az adózott eredményből összesen 757 667 ezer Ft összegű osztalék kerül a részvényesek részére kifizetésre, az adózott eredmény fennmaradó része pedig eredménytartalékba kerül. Ennek következtében a Társaság mérleg szerinti eredménye 190 490 ezer Ft-ra változik. Az osztalékfizetés időpontja: 2006. május 16.



6. napirendi pont

Tisztségviselők felmentése, megválasztása, illetve megbízatásuk megerősítése

Szóbeli előterjesztés

7. napirendi pont

Döntés az igazgatósági, felügyelő bizottsági tagok valamint a könyvvizsgáló díjazásáról

Szóbeli előterjesztés



8. napirendi pont

Az Igazgatóság felhatalmazása saját részvények megszerzéséről

[...]/2006. sz. közgylési határozat (javaslat)

A Közgylés felhatalmazza a Társaság Igazgatóságát, hogy a Társaságnál tervezett munkavállalói és vezetői opciós részvényvásárlási program fedezetének biztosítására, illetve a részvény árfolyam-ingadozás esetén a gyors beavatkozás lehetőségének megteremtése céljából a Budapesti Értéktőzsdén a vonatkozó jogszabályokban előírt feltételek mellett legfeljebb a Társaság jegyzett tőkéjének 8%-ig (118.357 db.) Állami Nyomda Nyrt által kibocsátott „A” sorozatú egyenként 980,- Ft névértékű névre szóló törzsrészvényt megvásároljon. Az egyes részvényvásárlások során alkalmazott vételár legalább a tőzsdei ügyletet megelőző heti átlag a Budapesti Értéktőzsdén rögzített záróár 80%-a legfeljebb a tőzsdei ügyletet megelőző napon a Budapesti Értéktőzsdén rögzített záróár 120%-a.

Továbbá a Közgylés felhatalmazza a Társaság Igazgatóságát az osztalékelsőbbségi dolgozói részvények megszerzésére a Társaság Alapszabályában a Társaság javára kikötött vételi jog gyakorlása útján legfeljebb a Társaság jegyzett tőkéjének 2%-ig (29.589 db.) Állami Nyomda Nyrt által kibocsátott „B” és/vagy „C” sorozatú egyenként 980,- Ft névértékű osztalékelsőbbségi dolgozói részvényt vásároljon. A vételi jog gyakorlása során a Társaság az osztalékelsőbbségi dolgozói részvényeket legfeljebb a forgalmi értéken, de legalább névértéken vásárolhatja meg. Forgalmi értéként kell elfogadni a vételi jog gyakorlását megelőző három hónapon belüli, a Társaság által kibocsátott dolgozói részvény 5%-át elérő mennyiségű dolgozói részvény eladásának egy dolgozói részvényre vetített árát. Amennyiben ilyen eladás nem volt, a Társaság vételi jogát a dolgozói részvény névértékén gyakorolhatja.

Az Igazgatóság jelen felhatalmazás alapján a részvényvásárlás jogával valamint a vételi jogával 2007.szeptember 30-ig élhet.

9. napirendi pont

Az alapszabály módosítása a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. tv. módosítására és a Társaság idegen nyelvű elnevezéseinek változására tekintettel

A Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban Tpt.) módosítását az Európai Unió a nyilvános vételi ajánlatra vonatkozó szabályozásának és a vállalat felvásárlási (befolyásszerzési) szabályok összehangolása tette szükségessé.

A jogszabály módosítás 2006. május 20-án lép hatályba, azonban tekintettel arra, hogy az Állami Nyomda Nyrt. Alapszabályát a módosítás csak kis mértékben érinti, célszerűnek tartjuk a harmonizációs kötelezettségnek jelen közgyűlésen eleget tenni.

A módosítás lényegi változásokat nem tartalmaz, a befolyásszerzés bejelentésénél 90% felett százalékonként kell közzétenni a befolyás mértékét. Bevezetésre került az összehangoltan eljáró személyek fogalma, valamint a befolyásszerzés fogalmának meghatározása. Pontosításra kerültek a nyilvános vételi ajánlat szabályai.

A fentiekre tekintettel az Igazgatóság javasolja az Állami Nyomda Nyrt. Alapszabályának alábbi módosítását, azzal, hogy a módosuló rendelkezések 2006. május 20-án lépnek hatályba.

9.6.1.

Minden személy, különösen természetes személy, társaság, cég, egyesület, szervezet, alapítvány, ügynökség, önkormányzat, vagy más formában létrejött szerveződés, függetlenül attól, hogy jogi személyiséggel rendelkezik-e, vagy sem (a továbbiakban: „személyek”), amely a Társaságban közvetlenül vagy közvetetten 2%-os (két százalékos) mértéket elérő, majd ezt követően az 50%-os (ötven százalékos) befolyás eléréséig (beleértve a befolyás bármely letéti rendszer útján történő megszerzését is) minden további 5-tel (öt) osztható százalékos mértéket elérő befolyás esetén a befolyásszerzést köteles a Társaságnak és a PSZÁF-nak a szerzést követően bejelenteni, továbbá egyidejűleg kezdeményezni a bejelentés közzétételét. Az 50%-os (ötven százalékos) befolyás elérését követően a bejelentési és közzétételi kötelezettségnek a 75% (hetvenöt), 80% (nyolcvan), 85% (nyolcvanöt), 90%-os (kilencven százalék) befolyásmérték elérésekor, illetve ezt követően a befolyás mértékének minden újabb egyszázalékos növekedése esetén kell ismét eleget tenni. Ezt a szabályt kell alkalmazni a befolyás csökkenésének bejelentésére és közzétételére is.

Bejelentési és közzétételi kötelezettség áll fenn minden olyan megállapodás esetén is, mely alapján a befolyás növekedésére vagy csökkenésére csak a megállapodásban meghatározott későbbi időpontban vagy feltételtől függően kerül sor.

A bejelentésnek tartalmaznia kell a befolyás változásában érintett személyek, illetőleg az összehangoltan eljáró személyek megnevezését, székhelyét (lakóhelyét), cégjegyzékszámát, az elért befolyás mértékét, az összehangoltan eljáró személyek közötti kapcsolat vagy a hozzátartozói minőség megjelölését, és a befolyásszerzés vagy a befolyás csökkenésének időpontját.

9.6.2.

E 9.6. és a 9.7. fejezetek alkalmazásában befolyássszerzés: a Társaság közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog megszerzése, ideértve a szavazati jogot biztosító részvényre vonatkozó vételi jog, visszavásárlási jog, határidős vételi megállapodás érvényesítését vagy a szavazati jog használati, haszonélvezeti jog alapján történő gyakorlását, valamint azt, ha a befolyás nem a befolyássszerző közvetlenül erre irányuló magatartása révén, hanem egyéb körülmények - így különösen öröklés, jogutódlás vagy a részvénytársaságnak a részvényesek szavazati jogát érintő, a szavazati arányokat módosító határozata vagy a szavazati jogok feléledése - következtében, illetve összehangoltan eljáró személyek e célból megvalósított együttműködésének eredményeképpen jön létre.

Befolyássszerzésnek minősül továbbá a részvényes által a Társaság más részvényesével kötött olyan megállapodás is, amely alapján a) a részvényes jogosult a vezető tisztségviselők, illetve a felügyelő bizottság tagjai többségének megválasztására, illetőleg visszahívására, vagy b) a felek kötelezettséget vállalnak a Társaság egységes szempontok szerint történő irányítására. A befolyás mértékének és tényének megállapítása során a közvetlen és a közvetett befolyást az összehangoltan eljáró személyek, valamint a közeli hozzátartozó befolyásának mértékét egybe kell számítani.

9.7.2.

Az Ajánlattevő köteles az általa tett ajánlatot a Társaság Igazgatóságának és jóváhagyásra a PSZÁF-nak írásban bejelenteni, és egyidejűleg haladéktalanul kezdeményezni a vételi ajánlat közzétételét. A vételi ajánlat útján történő befolyássszerzés lebonyolítására ezen tevékenység végzésére engedéllyel rendelkező befektetési szolgáltatót kell megbízni. A vételi ajánlatnak – magyar és angol nyelven – az alábbi adatokat és információkat kell tartalmaznia:

- a) az ajánlattevő nevét (megnevezését), lakóhelyét (székhelyét);
- b) az ajánlattevőnek, illetve az összehangoltan eljáró személyek megállapodásában részt vevő valamennyi félnek, illetve az ajánlattevőnek a részvénytársaságban befolyással rendelkező közeli hozzátartozójának a társaságban fennálló közvetlen vagy közvetett befolyása mértékét, a tulajdonában álló részvények darabszámát, sorozatát;
- c) a részvényekért ajánlott ellenérték pénzben kifejezett értékét, az ellenérték összetételét (pénzbeli, illetve értékpapírral történő teljesítés aránya, értékpapír esetén a felajánlott értékpapír megnevezése stb.), illetve az ellenérték kiszámításának, teljesítésének módját, ideértve a Tpt. 74. § (6)-(8) bekezdésében meghatározott szabályokra történő figyelemfelhívást is;
- d) a vételi ajánlat elfogadására nyitva álló határidőt;
- e) a vételi ajánlat elfogadása (a továbbiakban: elfogadó nyilatkozat) megtételének lehetséges helyét és módját, továbbá a meghatalmazott vagy közreműködő igénybevételeének feltételeit;

- f) a közreműködő - a megbízott - befektetési szolgáltató nevét és székhelyét;*
- g) a működési terv és az ajánlattevő gazdasági tevékenységéről szóló jelentés megtekintésének helyét;*
- h) közös ajánlat esetén az elfogadó nyilatkozatban megjelölt részvényeknek az ajánlattevők közötti megosztási arányát;*
- i) a vételi ajánlattól történő elállási jog fenntartására vonatkozó nyilatkozatot arra az esetre, ha az elfogadó nyilatkozatok alapján nem kerülne sor ötven százalékot meghaladó mértékű befolyás megszerzésére;*
- j) az ajánlattevő Társasággal való kapcsolatának leírását;*
- k) az áttörési szabály eredményeként esetlegesen megszűnő jogok miatt felajánlott kártalanítás összegének meghatározását és kifizetésének módját;*
- l) a foglalkoztatásra vonatkozó, valószínűsíthető következményeket; és*
- m) minden egyéb olyan lényeges körülményt, amely a vételi ajánlatot befolyásolhatja.*

9.7.4.

A vételi ajánlatban az ajánlat tárgyát képező részvények ellenértéke legalább

- a) a vételi ajánlat PSZÁF részére történő benyújtását megelőző száznyolcvan nap forgalommal súlyozott tőzsdei átlagára,*
- b) az ajánlattevő, valamint a kapcsolt személyek által a vételi ajánlat benyújtását megelőző száznyolcvan napon belül a Társaság részvényeire ellenérték fejében kötött átruházási szerződés legmagasabb ára,*
- c) a vételi ajánlat PSZÁF részére történő benyújtását megelőző háromszázhatvan nap forgalommal súlyozott tőzsdei átlagára,*
- d) az ajánlattevő, valamint a kapcsolt személyek által a vételi ajánlat benyújtását megelőző száznyolcvan napon belül érvényesített vételi, visszavásárlási jog esetén a szerződésben meghatározott lehívási ár és díj együttes összege,*
- e) az ajánlattevő, valamint a kapcsolt személyek által a vételi ajánlat benyújtását megelőző száznyolcvan napon belül megkötött megállapodásban foglalt vételi, visszavásárlási jog esetén a szerződésben meghatározott lehívási ár és díj együttes összege, és*
- f) az ajánlattevő, valamint a kapcsolt személyek által a vételi ajánlat benyújtását megelőző száznyolcvan napon belül megkötött megállapodás alapján a szavazati jog összehangolt gyakorlásáért kapott ellenérték közül a legmagasabb összeg.*

Ha az ellenérték nem, vagy nem kizárólagosan pénz, az elfogadó nyilatkozatot tevő – az elfogadó nyilatkozattal egyidejűleg – kérheti, hogy az Ajánlattevő az ellenértéket pénzben fizesse meg.

9.7.5.

Az Igazgatóság, ill. a Felügyelő Bizottság a vételi ajánlat kézhezvételének időpontjától, vagy – ha erről a kézhezvételt megelőzően az Igazgatóság már tudomást szerzett – a vételi ajánlattétel szándékáról történő tudomásszerzés időpontjától a vételi ajánlat elfogadására nyitva álló időszakon belül nem hozhat olyan döntést, amely alkalmas a befolyásszerzésre irányuló eljárás megzavarására. Az Igazgatóság - az önkéntes vételi ajánlat kivételével - köteles a vételi ajánlatot a Tőkepiaci törvény szerint véleményezni, és azt a működési terv és az ajánlattevő gazdasági tevékenységéről szóló jelentés megtekintésének helyén a részvényesek számára - az elfogadó nyilatkozat megtételére nyitva álló határidő kezdő napját megelőzően - közzétenni. Az Igazgatóság a Tpt-ben meghatározott esetben köteles a Társaság költségén a vételi ajánlat értékelésével független pénzügyi tanácsadót megbízni. Az Igazgatóság a vételi ajánlatot a kézhezvételt követően haladéktalanul köteles megküldeni a munkavállalók képviselőjének.

9.7.6

A vételi ajánlat elfogadására nyitva álló határidő legalább harminc (30) nap, legfeljebb hatvanöt (65) nap lehet. Az elfogadó nyilatkozat megtételére nyitva álló határidő kezdőnapja nem lehet korábbi időpont, mint a vételi ajánlatnak a PSZÁF eljárását követő közzétételét követő második nap, és nem lehet későbbi időpont, mint ezen közzétételt követő ötödik nap. Ha a vételi ajánlat közzétételére - a különböző megjelentetési helyeken - eltérő időpontban kerül sor, a vételi ajánlattal kapcsolatos határidők a később megjelenő közzététel napjától számítandóak. A PSZÁF indokolt kérelemre az elfogadó nyilatkozat megtételére a vételi ajánlatban meghatározott határidőt egyszer, legfeljebb tizenöt nappal meghosszabbíthatja.

9.7.7

Az Ajánlattevő és az összehangoltan eljáró személyek, továbbá mindezek kapcsolt vállalkozásai, az elfogadó nyilatkozatok megtételére nyitva álló határidő záró napjáig a vételi ajánlattal érintett részvények tekintetében - a vételi ajánlat keretében kötött részvény-átruházási szerződés kivételével - a részvények átruházására, elidegenítésére, megterhelésére vonatkozó ügyletet nem köthetnek. A befektetési szolgáltató az elfogadó nyilatkozat megtételére nyitva álló határidő záró napjáig a vételi ajánlattal érintett részvényekre - a vételi ajánlat keretében kötött részvényátruházás kivételével - saját számlás ügyletet nem köthet.

9.7.14.

Az Ajánlattevőt, ha a vételi ajánlat következtében a szavazati jogok több, mint 90%-át (kilencven százalékát) megszerezte, és az ellenérték teljesítésére vonatkozó kötelezettségének maradéktalanul eleget tett, a vételi ajánlat eredményének közzétételét követő 30 (harminc) napon belül vételi jog illeti

meg a tulajdonába nem került részvények tekintetében. A vételi jog gyakorlása során az ellenérték nem lehet kevesebb, mint a vételi ajánlat során alkalmazott ellenérték vagy az egy részvényre jutó saját tőke közül a magasabb. Az egy részvényre jutó saját tőkét a legutolsó könyvvizsgáló által hitelesített éves beszámoló alapján kell meghatározni.

A fentiekén túlmenően az Igazgatóság javasolja, hogy a Társaság Alapszabályának 1.2. pontja, a Társaság idegen nyelvű elnevezései az alábbiak szerint kerüljenek módosításra, valamint az Alapszabály a Társaság rövidített idegen nyelvű elnevezései tekintetében az alábbi 1.4. ponttal kerüljön kiegészítésre:

1.2 A Társaság idegen nyelvű elnevezései

Angolul: State Printing Public Company Limited by Shares

Németül: Staatsdruckerei Offene Aktiengesellschaft

1.4 A Társaság rövidített idegen nyelvű elnevezései

Angolul: State Printing PLC

Németül: Staatsdruckerei AG

[...]/2006. sz. közgyűlési határozat (javaslat)

A közgyűlés a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. tv. módosítására tekintettel módosítja a Társaság Alapszabályának 9.6.1., 9.6.2., 9.7.2., 9.7.4., 9.7.5., 9.7.6., 9.7.7. és 9.7.14. pontjait. A módosuló rendelkezések hatályba lépésének időpontja 2006. május 20.

A közgyűlés a fenti módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt Alapszabályt elfogadja.

A közgyűlés a Társaság Alapszabályának 1.2. pontját a mai nappal úgy módosítja, hogy a Társaság idegen nyelvű elnevezései: Angolul: State Printing Public Company Limited by Shares, németül: Staatsdruckerei Offene Aktiengesellschaft, valamint az Alapszabály 1.4. ponttal való kiegészítése esetében az alábbi rövidített idegen nyelvű elnevezéseket határozza meg: Angolul: State Printing PLC, németül: Staatsdruckerei AG.