



ÁLLAMI NYOMDA
STATE PRINTING COMPANY

ÉVES JELENTÉS

20
09



RENDSZERBEN GONDOLKODUNK



TISZTELT RÉSZVÉNYESEK!

Az elmúlt egy emberöltő során korábban soha nem látott fejlődést mutattak a biztonsági technológiák. A papír alapú személyi igazolványtól mára eljutattunk az E-ID-ig, a banki készpénzfelvételtől pedig a kontaktus nélküli mobilfizetési megoldásokig – hogy csak a legkézzelfoghatóbb változásokat említsük. A 2009-es esztendő az utóbbi évtizedek egyik legmeghatározóbb éve volt, de a válság nem elindította, csak katalizálta az iparágban jelen lévő folyamatokat. A krízis rávilágított, hogy a siker kulcsa a korszerű biztonsági megoldások kutatásában, az informatikán alapuló szolgáltatások fejlesztésében és az innovatív technológiák gyakorlati alkalmazásában rejlik.

DR. ERDŐS ÁKOS,
AZ IGAZGATÓSÁG ELNÖKE

A válság közepette még inkább szembeötlőek azon cégek eredményei – és hitünk szerint az Állami Nyomda is közéjük tartozik –, akik nem ragaszkodnak a megszokott „formákhoz”, akik sajátos módon, önálló vízióval rendelkezve tekintenek iparágukra. Kutatás-fejlesztésen alapuló és növekedésre fókuszáló filozófiáknak köszönhetően a körülmények dacára sem veszítettünk ügyfeleket az elmúlt évben, és továbbra is nyereséges gazdálkodással szolgáltuk meg befektetőink bizalmát.

Több mint 150 éves társaságunk az elmúlt esztendőben újból bizonyította, hogy progresszív szemlélet és a régióban egyedülálló tapasztalat biztonságot ad minden válság közepette. Meggyőződésünk, hogy 2009-ben elért eredményeink, fejlesztésen alapuló szemléletünk és transzparens gazdálkodásunk szilárd alap a növekedéshez, szilárd alap ahhoz, hogy az Állami Nyomda az európai biztonsági piac megkerülhetetlen szereplője legyen.

Előremutató szakértelem

Az elmúlt évtizedekben legyártott sok millió okmány és biztonsági nyomtatvány igazolja egyedülálló szakértelmünket a közép-kelet-európai régióban.



TISZTELT RÉSZVÉNYESEK!

Az elmúlt egy emberöltő során korábban soha nem látott fejlődést mutattak a biztonsági technológiák. A papír alapú személyi igazolványtól mára eljutattunk az E-ID-ig, a banki készpénzfelvételtől pedig a kontaktus nélküli mobilfizetési megoldásokig – hogy csak a legkézzelfoghatóbb változásokat említsük. A 2009-es esztendő az utóbbi évtizedek egyik legmeghatározóbb éve volt, de a válság nem elindította, csak katalizálta az iparágban jelen lévő folyamatokat. A krízis rávilágított, hogy a siker kulcsa a korszerű biztonsági megoldások kutatásában, az informatikán alapuló szolgáltatások fejlesztésében és az innovatív technológiák gyakorlati alkalmazásában rejlik.

DR. ERDŐS ÁKOS,
AZ IGAZGATÓSÁG ELNÖKE

A válság közepette még inkább szembeötlőek azon cégek eredményei – és hitünk szerint az Állami Nyomda is közéjük tartozik –, akik nem ragaszkodnak a megszokott „formákhoz”, akik sajátos módon, önálló vízióval rendelkezve tekintenek iparágukra. Kutatás-fejlesztésen alapuló és növekedésre fókuszáló filozófiánknek köszönhetően a körülmények dacára sem veszítettünk ügyfeleket az elmúlt évben, és továbbra is nyereséges gazdálkodással szolgáltuk meg befektetőink bizalmát.

Több mint 150 éves társaságunk az elmúlt esztendőben újból bizonyította, hogy progresszív szemlélet és a régióban egyedülálló tapasztalat biztonságot ad minden válság közepette. Meggyőződésünk, hogy 2009-ben elért eredményeink, fejlesztésen alapuló szemléletünk és transzparens gazdálkodásunk szilárd alap a növekedéshez, szilárd alap ahhoz, hogy az Állami Nyomda az európai biztonsági piac megkerülhetetlen szereplője legyen.

Előremutató szakértelm

Az elmúlt évtizedekben leggyártott sok millió okmány
biztonsági igazolványok és
szakértelműket a közép-kelet-európai régióban.



STABIL MŰKÖDÉS ÉS BŐVÜLŐ EXPORT JELLEMZI A NYOMDÁT

Az export növekedése és az árbevétel minimális csökkenése mellett nyereséges évet zárt az Állami Nyomda. A társaság sikeresen bővítette ügyfélkörét, és továbbra is iparági átlag felett tartotta EBITDA marginját.

A 2009-es üzleti évben a nyomdaipart fokozottan sújtó válság ellenére az Állami Nyomda 14 milliárd Ft árbevételt ért el, az előző évhez képest csupán 4%-os csökkenéssel. A magas hozzáadott értéket képviselő okmányok és kártyák nemzetközi szintű csökkenése mellett a cégcsoport dinamikus tudta növelni eladásait a nyomtatvány szegmensben. A kedvezőtlen gazdasági klíma hatására ügyfeleink többsége visszafogta rendeléseit, a negyedik negyedévben is csökkent az állampolgárok által igényelt gépjárműokmányok (vezetői engedély, gépjárműtörzskönyv, rendszám-érvényesítő matrica) forgalma, így a nettó üzemi eredmény 1 milliárd Ft, amely a tavalyi évhez képest 20%-os csökkenés. Az egy részvényre jutó eredmény 73 Ft. A társasági adókulcs változása miatti halasztott adóráfördítés kiszűrését követően a tényleges egy részvényre jutó eredmény 77 Ft lenne. A konszolidált EBITDA 2 milliárd Ft, ez minimális csökkenés a bázisévhez képest. Ugyanakkor a stabil eredményhez jelentősen hozzájárult a 2,8 milliárd Ft-ot meghaladó export árbevétel. A nyomda 14,3%-os EBITDA marginja továbbra is az iparág egyik legjobb mutatója.

ÖSSZEFOGLALÓ

Az Állami Nyomda 2009. évi nettó árbevétele 14 milliárd Ft, amely 0,6 milliárd Ft-tal (4%-kal) kevesebb, mint a 2008. évben. A nettó árbevétel változását a biztonsági termékek és megoldások 13%-os, valamint a kártyagyártás és megszemélyesítés 19%-os csökkenése határozta meg, amelyet részben ellensúlyozott a nyomtatványgyártás, megszemélyesítés, adatfeldolgozás szegmens 33%-os növekedése.

Az export árbevétel 2874 millió Ft, amely 99%-kal nagyobb, mint a 2008-as éves forgalom. A teljes árbevételhez viszonyított exportarány 10%-ról 21%-ra növekedett.

A konszolidált EBITDA 2004 millió Ft, amely 179 millió Ft-tal (8%-kal) kisebb, mint a 2008. évi bázisévben. A konszolidált EBITDA margin 14,3%.

A konszolidált üzemi eredmény 1331 millió Ft, amely 243 millió Ft-tal (15%-kal) kisebb, mint a bázisidőszaki profit. A kamat, adózás és kisebbségi részesedés figyelembe vétele után a konszolidált mérleg szerinti eredmény 1055 millió Ft, amely 263 millió Ft-tal (20%-kal) alacsonyabb, mint az előző év hasonló időszakában. A konszolidált mérleg szerinti eredményt 55 millió Ft-tal csökkentette a társasági adókulcs-változás (16%-ról 19%-ra) miatt kalkulált halasztott adóráfördítés növekedése, amely egy konszolidációs módosító tétel. Ezen tényező hatását figyelmen kívül hagyva a társaság mérleg szerinti eredménye 1110 millió Ft lenne.

Az egy részvényre jutó eredmény 2009-ben 73 Ft, amely az előző évi 91 Ft-hoz viszonyítva 20%-os csökkenést mutat. A társasági adókulcs változása miatti halasztott adóráfördítés kiszűrését követően a tényleges egy részvényre jutó eredmény 77 Ft lenne.

Mindennapi biztonság

A kifinomult technológiák és a nemzetközi standardok alkalmazásának köszönhetően termékeinket különösen magas biztonsági szint jellemzi.



STABIL MŰKÖDÉS ÉS BŐVÜLŐ EXPORT JELLEMZI A NYOMDÁT

Az export növekedése és az árbevétel minimális csökkenése mellett nyereséges évet zárt az Állami Nyomda. A társaság sikeresen bővítette ügyfélkörét, és továbbra is iparági átlag felett tartotta EBITDA marginját.

A 2009-es üzleti évben a nyomdaipart fokozottan sújtó válság ellenére az Állami Nyomda 14 milliárd Ft árbevételt ért el, az előző évhez képest csupán 4%-os csökkenéssel. A magas hozzáadott értéket képviselő okmányok és kártyák nemzetközi szintű csökkenése mellett a cégcsoport dinamikusan tudta növelni eladásait a nyomtatvány szegmensben. A kedvezőtlen gazdasági klíma hatására ügyfeleink többsége visszafogta rendeléseit, a negyedik negyedévben is csökkent az állampolgárok által igényelt gépjárműokmányok (vezetői engedély, gépjárműtörzskönyv, rendszám-érvényesítő matrica) forgalma, így a nettó üzemi eredmény 1 milliárd Ft, amely a tavalyi évhez képest 20%-os csökkenés. Az egy részvényre jutó eredmény 73 Ft. A társasági adókulcs változása miatti halasztott adóráfördítés kiszűrését követően a tényleges egy részvényre jutó eredmény 77 Ft lenne. A konszolidált EBITDA 2 milliárd Ft, ez minimális csökkenés a bázisévhez képest. Ugyanakkor a stabil eredményhez jelentősen hozzájárult a 2,8 milliárd Ft-ot meghaladó export árbevétel. A nyomda 14,3%-os EBITDA marginja továbbra is az iparág egyik legjobb mutatója.

ÖSSZEFOGLALÓ

Az Állami Nyomda 2009. évi nettó árbevétele 14 milliárd Ft, amely 0,6 milliárd Ft-tal (4%-kal) kevesebb, mint a 2008. évben. A nettó árbevétel változását a biztonsági termékek és megoldások 13%-os, valamint a kártyagyártás és megszemélyesítés 19%-os csökkenése határozta meg, amelyet részben ellensúlyozott a nyomtatványgyártás, megszemélyesítés, adatfeldolgozás szegmens 33%-os növekedése.

Az export árbevétel 2874 millió Ft, amely 99%-kal nagyobb, mint a 2008-as éves forgalom. A teljes árbevételhez viszonyított exportarány 10%-ról 21%-ra növekedett.

A konszolidált EBITDA 2004 millió Ft, amely 179 millió Ft-tal (8%-kal) kisebb, mint a 2008. évi bázisévben. A konszolidált EBITDA margin 14,3%.

A konszolidált üzemi eredmény 1331 millió Ft, amely 243 millió Ft-tal (15%-kal) kisebb, mint a bázisidőszaki profit. A kamat, adózás és kisebbségi részesedés figyelembe vétele után a konszolidált mérleg szerinti eredmény 1055 millió Ft, amely 263 millió Ft-tal (20%-kal) alacsonyabb, mint az előző év hasonló időszakában. A konszolidált mérleg szerinti eredményt 55 millió Ft-tal csökkentette a társasági adókulcs-változás (16%-ról 19%-ra) miatt kalkulált halasztott adóráfördítés növekedése, amely egy konszolidációs módosító tétel. Ezen tényező hatását figyelmen kívül hagyva a társaság mérleg szerinti eredménye 1110 millió Ft lenne.

Az egy részvényre jutó eredmény 2009-ben 73 Ft, amely az előző évi 91 Ft-hoz viszonyítva 20%-os csökkenést mutat. A társasági adókulcs változása miatti halasztott adóráfördítés kiszűrését követően a tényleges egy részvényre jutó eredmény 77 Ft lenne.

Mindenki biztonsága

A különböző technológiák és a nemzetközi standardok alkalmazásának köszönhetően termékeinket különösen magas biztonsági szint jellemzi.



AZ ÁLLAMI NYOMDA CSOPORT BEMUTATÁSA

Név	Törzs / Alaptőke	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati jog ¹
Állami Nyomda Nyrt.	1 449 876 000 Ft	–	–
Gyomai Kner Nyomda Zrt.	200 000 000 Ft	98,98%	98,98%
Specimen Zrt.	100 000 000 Ft	90,00%	90,00%
Security Audit Kft. (*)	5 000 000Ft	72,0%	72,0%
Techno-Progress Kft.	5 000 000 Ft	100,00%	100,00%
Tipo Direct SRL(**)	476 200 RON	50,0%	50,0%
Direct Services OOD(**)	570 000 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%

(1) A konszolidációs körbe tartozó gazdasági társaság közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog.
(2) Teljes (L); Közös vezetésű (K); Társult (T).
(*) A Security Audit Kft.-ben a Specimen Zrt. 80%-os tulajdoni részesedéssel rendelkezik. Az Állami Nyomda Nyrt. tulajdoni hányad arányában (90,0*80,0) 72,0% .
(**) A leányvállalati besorolás a vállalat társtulajdonosával 2009. január 1-jei hatállyal kötött együttműködési megállapodás következménye.

VÁLTOZÁS AZ ÁLLAMI NYOMDA CSOPORT SZERKEZETÉBEN

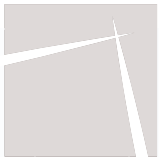
Az Állami Nyomda Nyrt. 2008. december 21-én együttműködési megállapodást kötött 2009. január 1-jei hatállyal a két 50%-ban birtokolt külföldi közös vezetésű vállalkozás (TipoDirect SRL és Direct Services OOD) társtulajdonosai-val. Ezen megállapodás fő célja a társaságok piaci részesedésének növelése és a hatékony, eredményes működés feltételeinek megteremtése jelen gazdasági helyzetben. Az együttműködési megállapodás értelmében a két külföldi közös vezetésű vállalkozás működését, pénzügyi, működési politikáit és szabályzatait az Állami Nyomda Nyrt. ellenőrzi és irányítja.

Mivel a fenti megállapodások teljesítik az Nemzetközi Beszámolóképzési Standardok (IFRS 3) vonatkozó feltételeit, az Állami Nyomda Nyrt. 2009. január 1-jétől a TipoDirect SRL-t és a Direct Services OOD-t leányvállalatként teljes körűen konszolidálja az 50%-os tulajdoni hányad megtartása mellett.

A 2009. I–IV. negyedéves jelentésben az összehasonlíthatóság biztosítása érdekében a táblázatokat kiegészítettük egy „2009. év korrigált” oszloppal, mely a 2009. december 31-i adatokat mutatja oly módon, mintha a fenti megállapodások nem jöttek volna létre az Állami Nyomda Nyrt. és a két külföldi vállalkozás társtulajdonosai között. Ennek megfelelően a két külföldi vállalkozás adatai ebben az oszlopban az 50%-os arányos konszolidáció módszerével kerültek bevonásra, az IFRS 3 2008. évi előírásainak megfelelően.

Alkalmazott innováció

Önálló kutatás-fejlesztési laboratóriumunk innovatív megoldásokkal segíti komplex szolgáltatásainkat a nanotechnológián alapuló festékektől a teljes megszemélyesítési rendszerekig.



AZ ÁLLAMI NYOMDA CSOPORT BEMUTATÁSA

Név	Törzs / Alaptőke	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati jog ¹
Állami Nyomda Nyrt.	1 449 876 000 Ft	–	–
Gyomai Kner Nyomda Zrt.	200 000 000 Ft	98,98%	98,98%
Specimen Zrt.	100 000 000 Ft	90,00%	90,00%
Security Audit Kft. (*)	5 000 000Ft	72,0%	72,0%
Techno-Progress Kft.	5 000 000 Ft	100,00%	100,00%
Tipo Direct SRL(**)	476 200 RON	50,0%	50,0%
Direct Services OOD(**)	570 000 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%

(1) A konszolidációs körbe tartozó gazdasági társaság közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog.
(2) Teljes (L); Közös vezetésű (K); Társult (T).
(*) A Security Audit Kft.-ben a Specimen Zrt. 80%-os tulajdoni részesedéssel rendelkezik. Az Állami Nyomda Nyrt. tulajdoni hányad arányában (90,0*80,0) 72,0% .
(**) A leányvállalati besorolás a vállalat társtulajdonosával 2009. január 1-jei hatállyal kötött együttműködési megállapodás következménye.

VÁLTOZÁS AZ ÁLLAMI NYOMDA CSOPORT SZERKEZETÉBEN

Az Állami Nyomda Nyrt. 2008. december 21-én együttműködési megállapodást kötött 2009. január 1-jei hatállyal a két 50%-ban birtokolt külföldi közös vezetésű vállalkozás (TipoDirect SRL és Direct Services OOD) társtulajdonosai-val. Ezen megállapodás fő célja a társaságok piaci részesedésének növelése és a hatékony, eredményes működés feltételeinek megteremtése jelen gazdasági helyzetben. Az együttműködési megállapodás értelmében a két külföldi közös vezetésű vállalkozás működését, pénzügyi, működési politikáit és szabályzatait az Állami Nyomda Nyrt. ellenőrzi és irányítja.

Mivel a fenti megállapodások teljesítik az Nemzetközi Beszámolóképzési Standardok (IFRS 3) vonatkozó feltételeit, az Állami Nyomda Nyrt. 2009. január 1-jétől a TipoDirect SRL-t és a Direct Services OOD-t leányvállalatként teljes körűen konszolidálja az 50%-os tulajdoni hányad megtartása mellett.

A 2009. I–IV. negyedéves jelentésben az összehasonlíthatóság biztosítása érdekében a táblázatokat kiegészítettük egy „2009. év korrigált” oszloppal, mely a 2009. december 31-i adatokat mutatja oly módon, mintha a fenti megállapodások nem jöttek volna létre az Állami Nyomda Nyrt. és a két külföldi vállalkozás társtulajdonosai között. Ennek megfelelően a két külföldi vállalkozás adatai ebben az oszlopban az 50%-os arányos konszolidáció módszerével kerültek bevonásra, az IFRS 3 2008. évi előírásainak megfelelően.

Alkalmazott innováció

Önálló kutatás-fejlesztési laboratóriumunk innovatív megoldásokkal segít a komplex szolgáltatásainkat a nemzetközileg elismert és legújabb fejlesztésektől a teljes mélyreható innovációs rendszerig.



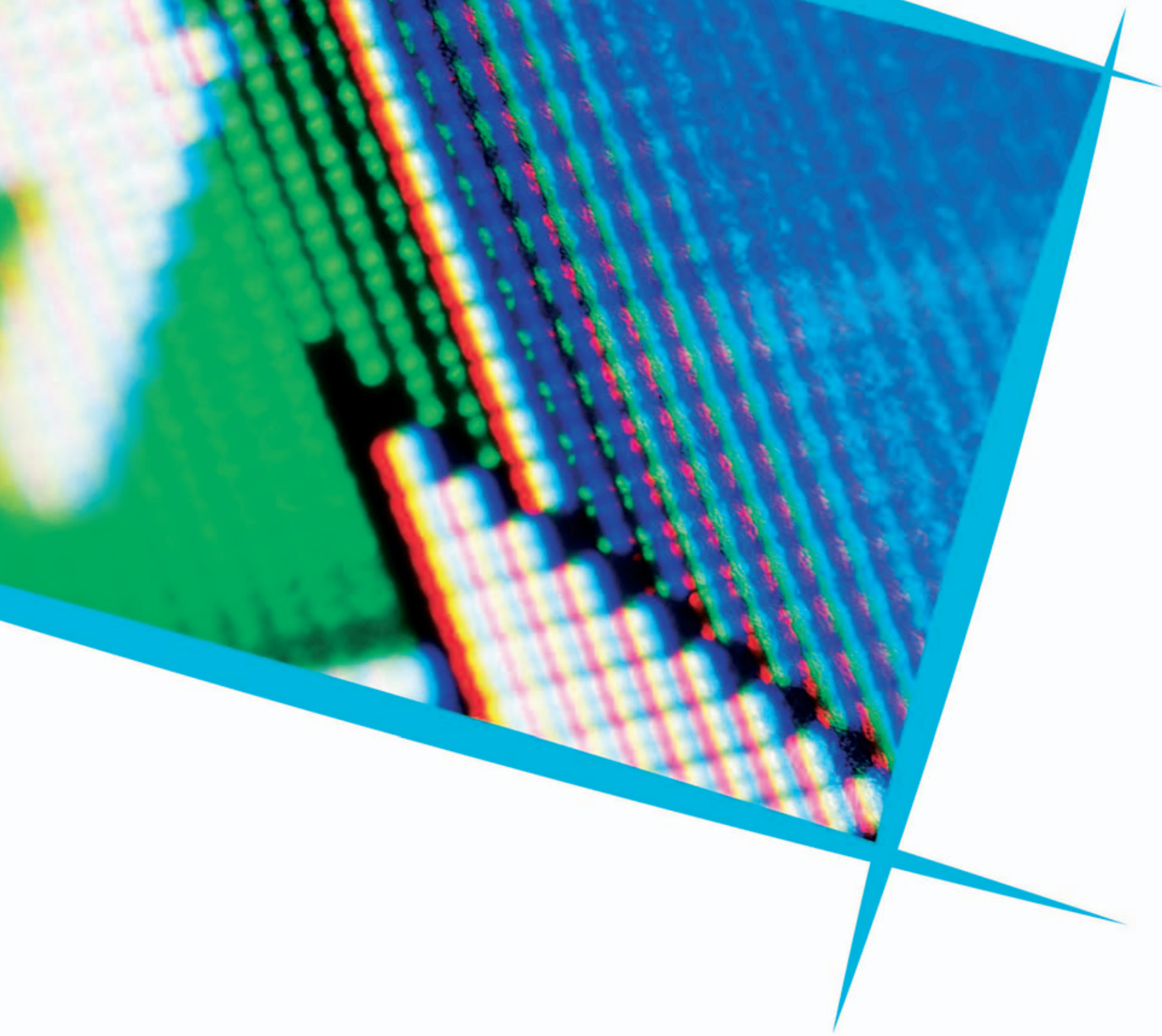
A VÁLTOZÁSOK ÁLLAMI NYOMDA CSOPORTRA GYAKOROLT HATÁSA

A csoport mérlegfőösszege a konszolidációs változások miatt 247 millió Ft-tal (3%-kal) nőtt, melyből a forgóeszközök növekedése 161 millió Ft, míg a befektetett eszközök, ezen belül is főleg a tárgyi eszközök (82 millió Ft-tal) nőttek. Forrás oldalon a rövid lejáratú kötelezettségek 95 millió Ft-tal, a hosszú lejáratú kötelezettségek 8 millió Ft-tal, míg a saját tőkére jutó kisebbségi részesedés 143 millió Ft-tal növekedtek.

A csoport árbevétele a konszolidációs változások miatt 762 millió Ft-tal (6%-kal) nagyobb, míg az üzemi eredmény 38 millió Ft-tal, az adózott eredmény pedig 35 millió Ft-tal emelkedett. AZ EBITDA 62 millió Ft-tal több a konszolidációs változások következtében. Az export árbevétel 767 millió Ft-tal (36%-kal) és a teljes árbevételhez viszonyított exportarány 5 százalékponttal nagyobb, mivel a szerkezeti változások teljes egészében külföldi vállalatokat érintettek. A nettó eredményre, így az egy részvényre jutó eredményre (EPS) a konszolidációs változás nincs hatással.

FŐBB PÉNZÜGY SZÁMOK ÉS MUTATÓK (IFRS KONSZOLIDÁLT)

Megnevezés	2008. év millió Ft	2009. év millió Ft
Vagyoni helyzet		
Befektetett eszközök	2 899	3 042
Eszközök összesen	7 477	8 783
Saját tőke	4 820	5 193
Főbb eredménykategóriák		
Értékesítés nettó árbevétele	14 620	14 007
EBITDA	2 183	2 004
Adózott eredmény	1 327	1 099
Főbb mutatók		
Árbevétel-arányos nyereség % (ROS)	9,0%	7,5%
Sajáttőke-arányos nyereség % (ROE)	27,4%	20,3%
1 részvényre jutó eredmény (EPS) – Ft	91	73



Technológiai szabadság

Az akár online is elérhető elektronikus és digitális szolgáltatásaink teljes szabadságot nyújtanak ügyfeleink számára az adatok feldolgozása, lekérdezése és archiválása terén.



A VÁLTOZÁSOK ÁLLAMI NYOMDA CSOPORTRA GYAKOROLT HATÁSA

A csoport mérlegfőösszege a konszolidációs változások miatt 247 millió Ft-tal (3%-kal) nőtt, melyből a forgóeszközök növekedése 161 millió Ft, míg a befektetett eszközök, ezen belül is főleg a tárgyi eszközök (82 millió Ft-tal) nőtték. Forrás oldalon a rövid lejáratú kötelezettségek 95 millió Ft-tal, a hosszú lejáratú kötelezettségek 8 millió Ft-tal, míg a saját tőkére jutó kisebbségi részesedés 143 millió Ft-tal növekedtek.

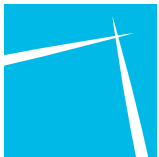
A csoport árbevétele a konszolidációs változások miatt 762 millió Ft-tal (6%-kal) nagyobb, míg az üzemi eredmény 38 millió Ft-tal, az adózott eredmény pedig 35 millió Ft-tal emelkedett. AZ EBITDA 62 millió Ft-tal több a konszolidációs változások következtében. Az export árbevétel 767 millió Ft-tal (36%-kal) és a teljes árbevételhez viszonyított exportarány 5 százalékponttal nagyobb, mivel a szerkezeti változások teljes egészében külföldi vállalatokat érintettek. A nettó eredményre, így az egy részvényre jutó eredményre (EPS) a konszolidációs változás nincs hatással.

FŐBB PÉNZÜGY SZÁMOK ÉS MUTATÓK (IFRS KONSZOLIDÁLT)

Megnevezés	2008. év millió Ft	2009. év millió Ft
Vagyoni helyzet		
Befektetett eszközök	2 899	3 042
Eszközök összesen	7 477	8 783
Saját tőke	4 820	5 193
Főbb eredménykategóriák		
Értékesítés nettó árbevétele	14 620	14 007
EBITDA	2 183	2 004
Adózott eredmény	1 327	1 099
Főbb mutatók		
Árbevétel-arányos nyereség % (ROS)	9,0%	7,5%
Sajáttőke-arányos nyereség % (ROE)	27,4%	20,3%
1 részvényre jutó eredmény (EPS) – Ft	91	73

Technológiai szabadság

Az akár online is elérhető elektronikus és digitális szolgáltatásaink teljes szabadságot nyújtanak ügyfeleink számára az adatok feldolgozása, lekérdezése és archiválása terén.



A TERMÉKCSOPORTOK HELYZETE

Árbevétel szegmensek	2008. év millió Ft	2009. év millió Ft	Változás, millió Ft	Változás %
Biztonsági termékek, megoldások	5 893	5 138	–755	–12,8%
Kártyagyártás, megszemélyesítés	3 782	3 053	–729	–19,3%
Nyomtatványok gyártása, megszemélyesítése, adatfeldolgozás	3 254	4 315	1061	32,6%
Hagyományos nyomdatermékek	1 373	1 189	–184	–13,4%
Egyéb	318	312	–6	–1,9%
Nettó árbevétel összesen	14 620	14 007	–613	–4,2%

Az Állami Nyomda konszolidált nettó árbevétele 2009. évben 14 007 millió Ft, amely 613 millió Ft-tal (4%-kal) kisebb, mint a bázisidőszaki forgalom.

A **biztonsági termékek és megoldások** árbevétele 2009. évben 5138 millió Ft, amely 755 millió Ft-tal (13%-kal) kisebb, mint a bázisidőszakban. A változást főként a biztonsági eszközök előző évhez viszonyított csökkenő értékesítése, valamint a gépjármű-értékesítés visszaesése miatti forgalmi engedély, rendszámérvényesítő címke megrendelések alacsonyabb volumene okozta.

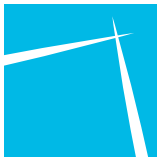
A társaság **kártyagyártásból és -megszemélyesítésből** származó árbevétele tárgyidőszakban 3053 millió Ft, amely 729 millió Ft-tal (19%-kal) kevesebb, mint 2008-ban. A bázisidőszakhoz viszonyított változást a gépjármű-értékesítéshez kapcsolódó kártya típusú okmánytermékek (pl. járműtörzskönyv) értékesítésének jelentős csökkenése és az egyéb okmányfélésekhez kapcsolódó fizetőképes kereslet visszaesése okozta.

A **nyomtatványok gyártásából, megszemélyesítéséből, adatfeldolgozásából** származó árbevétel 2009-ben 4315 millió Ft, amely 1061 millió Ft-tal (33%-kal) nagyobb, mint a bázisidőszaki érték. A termékcsoport árbevétel változásából 712 millió Ft a csoport szerkezeti átalakulásának következménye, ezen tényező nélkül a szegmens árbevétele 349 millió Ft-tal (11%-kal) növekedett.

Az előző időszakhoz viszonyított változást a szerencsejáték- és az APEH-nyomtatványokhoz, valamint nyomtatvány-megszemélyesítési munkákhoz kapcsolódó árbevétel növekedése határozta meg.

A **hagyományos nyomdatermékek** árbevétele 2009-ben 1189 millió Ft, amely a korábbi időszakok trendjének megfelelően 13%-kal (184 millió Ft-tal) alacsonyabb, mint az előző év hasonló időszakában.

Az **egyéb árbevétel** 2009. évben 312 millió Ft, amely 6 millió Ft-tal (2%-kal) csökkent. Ez a szegmens főként kereskedelmi anyagok, áruk értékesítéséből származó bevételeket tartalmaz.



AZ EXPORT ÁRBEVÉTEL SZEGMENSENKÉNTI BONTÁSA

Árbevétel szegmensek	2008. év millió Ft	2009. év millió Ft	Változás, millió Ft	Változás %
Biztonsági termékek, megoldások	123	702	579	470,73%
Kártyagyártás, megszemélyesítés	419	415	–4	–0,95%
Nyomtatványok gyártása, megszemélyesítése, adatfeldolgozás	807	1 579	772	95,66%
Hagyományos nyomdatermékek	37	6	–31	–83,78%
Egyéb	59	172	113	191,53%
Export árbevétel összesen	1 445	2 874	1429	98,89%
Export %	10%	21%		

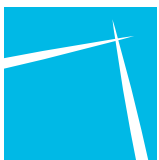
Az exportértékesítés bevétele 2009-ben 2874 millió Ft, amely 99%-kal növekedett a bázisidőszakhoz viszonyítva, elérve ezzel a 21%-os exportarányt. Az exportárbevétel-változásból 767 millió Ft-ot (53%-ot), az exportarány-változásból 5 százalékpontot határoz meg a csoportban végrehajtott szerkezeti változás, amely teljes egészében a

külföldi vállalatokat érintette. A konszolidációs változások nélkül az exportárbevétel 662 millió Ft-tal (46%-kal) emelkedett, az exportarány pedig 6 százalékponttal magasabb, mint a bázis időszakban. Az exporton belül kiemelkedő teljesítményt mutatott a biztonsági termék, megoldás és nyomtatványgyártás, megszemélyesítés és adatfeldolgozás szegmens.

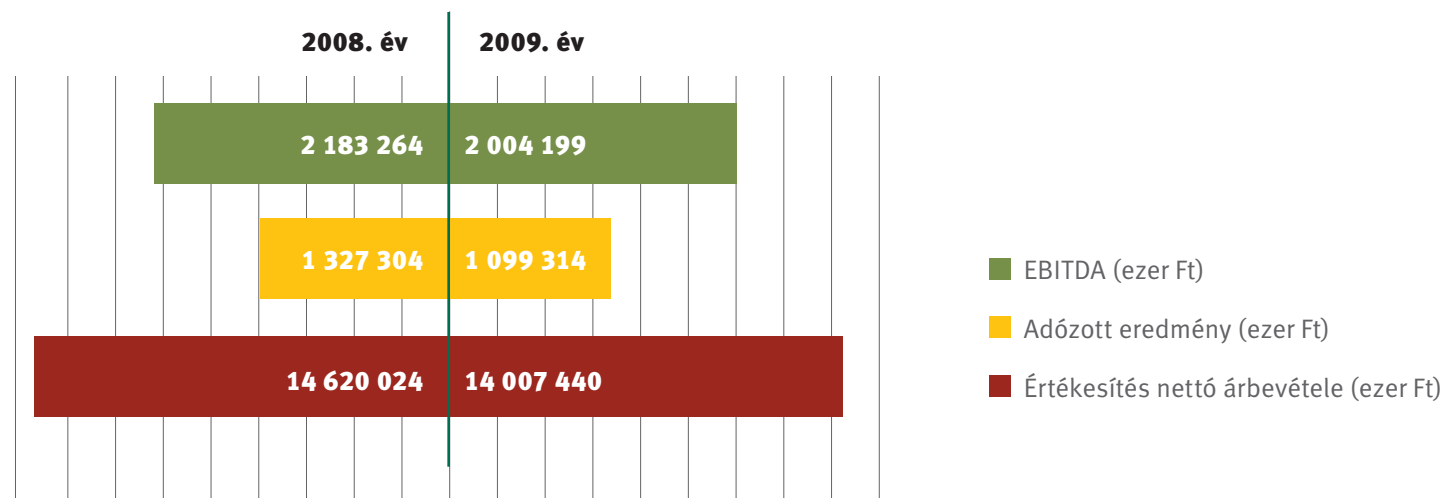
PÉNZÜGYI ELEMZÉS

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

Megnevezés	2008. év millió Ft	2009. év millió Ft	Index %
Nettó árbevétel	14 620	14 007	95,81%
Aktivált saját teljesítmények	30	78	260,00%
Anyagjellegű ráfordítások	8 598	8 614	100,19%
Személyi jellegű ráfordítások	3 661	3 332	91,01%
Értékcsökkenés	609	673	110,51%
Egyéb ráfordítások	208	135	64,90%
Üzemi eredmény	1 574	1 331	84,56%
Nettó eredmény	1 318	1 055	80,05%
EBITDA	2 183	2 004	91,80%
EBITDA margin (%)	15%	14,31%	
1 részvényre jutó eredmény – EPS (Ft/részvény)	91	73	80,22%



AZ ÁLLAMI NYOMDA CSOPORT EREDMÉNYEINEK ALAKULÁSA A 2008–2009. ÉVBEN



A nettó árbevétel 2009-ben 14007 millió Ft, amely 613 millió Ft-tal (4%-kal) alacsonyabb a bázisidőszaki értéknél. Az üzemi eredmény 1331 millió Ft, amely 243 millió Ft-tal (15%-kal) kevesebb, mint az előző év hasonló időszakában. Az üzemi eredmény kisebb értéke főként az árbevétel csökkenésének, ezen belül a magasabb hozzáadott értékű termékekhez kapcsolódó rendelések visszaesésének következménye.

A bruttó fedezet 4548 millió Ft, amely 32,5%-os fedezeti hányadnak felel meg. Az általános és fel nem osztott költségek összege 2009. évben 3082 millió Ft, amely a nettó árbevétel 22%-a. Az anyagjellegű ráfordítások minimális mértékben (16 millió Ft-tal) növekedtek tárgyévben. Az anyagjellegű ráfordítások csekély mértékű növekedését a nagyobb hozzáadott értékű (biztonsági és kártya) termékek árbevétel-csökkenésének és az anyagigényesebb nyomtatványgyártás volumennövekedésének együttes hatása okozta. Az aktivált saját teljesítmények a saját előállítású eszközök aktivált értékét, valamint a saját termelésű készletek állományváltozását tartalmazzák. Ezen teljesítmények alakulását döntően a készletek állományváltozása határozza meg mindkét bemutatott időszakban.

A személyi jellegű ráfordítások összege 3332 millió Ft, amely 329 millió Ft-tal (9%-kal) kisebb, mint a bázisidőszakban.

A személyi költségek jelentős visszaesését a csökkenő forgalom miatti alacsonyabb élők munkaköltségek, a bérfejlesztés elmaradása és a vezetői prémiumok jelentős mértékű csökkentése okozzák változatlan létszám mellett.

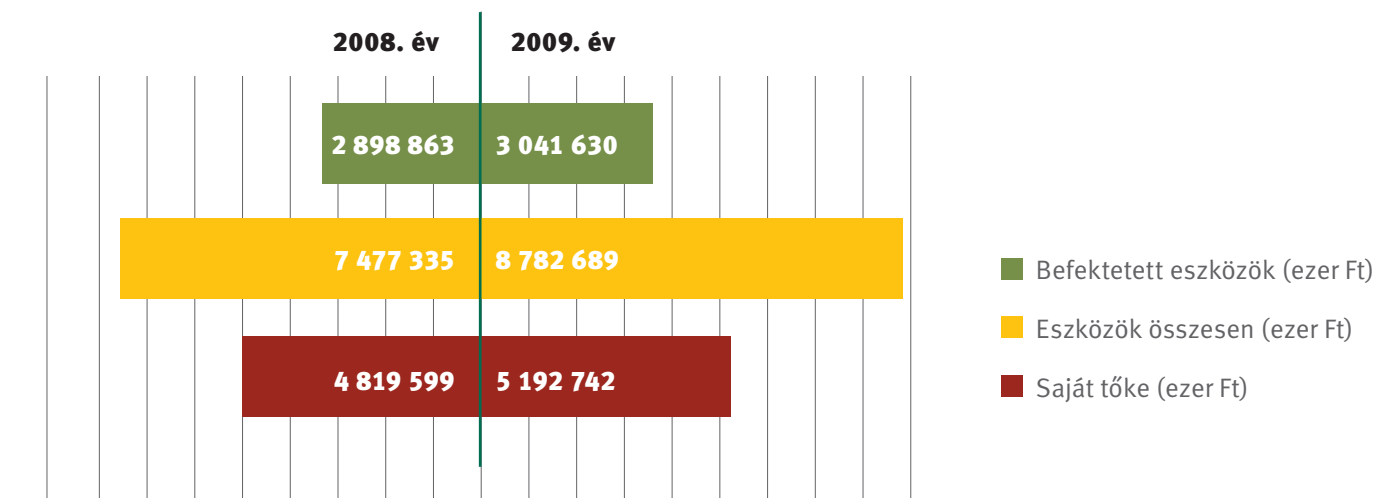
Az értékcsökkenés elszámolt összege 2009. évben 673 millió Ft, amely 64 millió Ft-tal (11%-kal) növekedett a bázisidőszakhoz képest. A változást főként az előző évi beruházások és fejlesztésekhez kapcsolódó elszámolt amortizáció okozza.

Az EBITDA az üzemi eredmény és az értékcsökkenés változása következtében 2004 millió Ft, amely 179 millió Ft-tal (8%-kal) csökkent. Az árbevétel arányos EBITDA így 14,3%-os hányadnak felel meg.

A kamatokból származó nettó eredmény 2009-ben 49 millió Ft volt. A pénzügyi műveletek, társasági adó és kisebbségi részesedések után a nettó eredmény 2009. évben 1055 millió Ft, amely 20%-kal kisebb, mint a bázisidőszakban. Az egy részvényre jutó eredmény 2009-ben 73 Ft. A konszolidált mérleg szerinti eredményt 55 millió Ft-tal csökkentette a társasági adókulcsváltozás (16%-ról 19%-ra) miatt kalkulált halasztott adóráfördítés növekedése, amely egy konszolidációs módosító tétel. Ezen tényező hatását figyelmen kívül hagyva a társaság mérleg szerinti eredménye 1110 millió Ft, az egy részvényre jutó eredmény (EPS) pedig 77 Ft lenne.



AZ ÁLLAMI NYOMDA CSOPORT VAGYONI HELYZETÉNEK ALAKULÁSA A 2008–2009. ÉVBEN



A Társaság összes eszközállománya 2009. december 31-én 8783 millió Ft, amely 1306 millió Ft-tal (18%-kal) növekedett az egy évvel ezelőtti értékhez képest.

A követelések állománya 2893 millió Ft, amely 1145 millió Ft-tal (66%-kal) nagyobb, mint a bázisidőszaki érték. A követelések változását főként a Társaság legjelentősebb megrendelőihez kapcsolódó le nem járt követelések növekedése okozza, mivel az elmúlt évben a kiszállítások és a pénzügyi ütemezés kedvező alakulása miatt a követelés állomány alacsony mértékű volt.

A pénzeszközök egyenlege az időszak végén 475 millió Ft, amely 1365 millió Ft-tal (74%-kal) csökkent a bázisidőszakhoz képest, a követelések és készletek növekedése miatt.

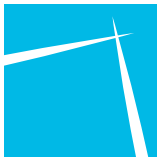
A készletek értéke 1902 millió Ft, amely 1067 millió Ft-tal (128%-kal) magasabb, mint 2008. december 31-én. A készletek jelentős növekedését az év végi alapanyag-beszerezés okozza. Ezen beszerzés részét képezi azon tranzakciónak, amelynek keretében az Állami Nyomda 2009 év végén megvásárolta a megrendelő tulajdonában lévő biankó okmány készleteket és 2010-től saját gyártási ütemezése és a felhasználási előrejelzések alapján biztosítja a megfelelő anyagkészletet a vevő számára. Várhatóan ezen készletek jelentős részben felhasználásra kerülnek 2010. III. negyedévére.

Az egyéb forgóeszközök és aktív időbeli elhatárolások egyenlege 470 millió Ft, amely 315 millió Ft-tal nagyobb, mint az előző év hasonló időszakában, az adókövetelések növekedése miatt. Az ingatlanok, gépek és berendezések 2009. december végi egyenlege 2911 millió Ft, 47 millió Ft-tal (2%-kal) növekedett a bázisidőszakhoz képest.

A szállítók állománya 1548 millió Ft, 452 millió Ft-tal (41%-kal) nagyobb, mint 2008. december végén. A kötelezettség emelkedése az év végi anyag, valamint alvállalkozói forgalom növekedésének köszönhető.

Az egyéb kötelezettségek és passzív elhatárolások értéke 516 millió Ft, amely 428 millió Ft-tal (45%-kal) kisebb az adókötelezettségek és az elhatárolt vezető prémiumok jelentős csökkenése miatt.

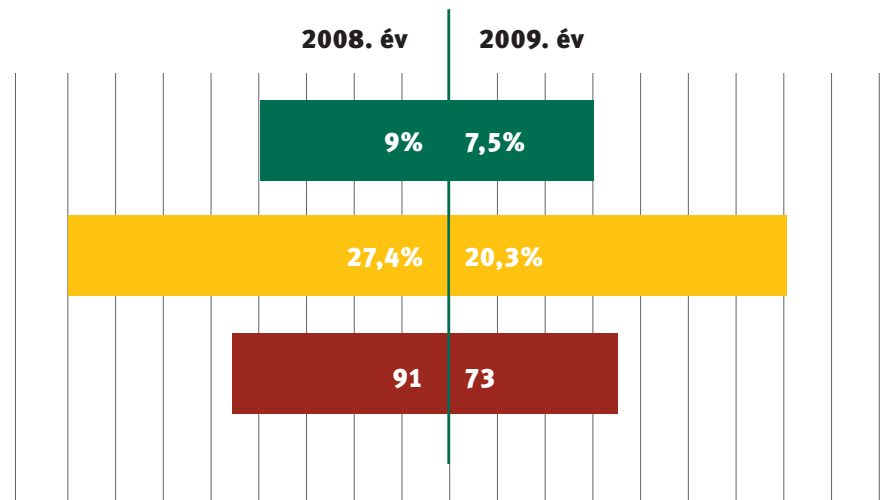
A rövid lejáratú hitelek 2009 végi állománya 931 millió Ft, amely 920 millió Ft-tal növekedett az előző év végéhez képest. A változást a forgótőke finanszírozásához felvett folyószámlahitel egyenlege okozza.



A SAJÁT TŐKE EGYES ELEMEINEK VÁLTOZÁSA

	Jegyzett tőke	Tőke- tartalék	Eremény- tartalék	Változás %	Nem irányított részesedés	Összesen
2009. január 1.	1 449 876	250 686	3 487 534	–436 975	68 478	4 819 599
Osztalék	0	0	–784 115	0	0	–784 115
Kisebbségi tulaj. Osztalék (2008. évi eredmény után)	0	0	0	0	–6 833	–6 833
Tulajdoni rész vásárlás korábban már meglévő leányvállalatban	0	0	0	0	–42 854	–42 854
Leányvállalati átminősítés során keletkezett saját tőkére jutó nem irányított részesedés	0	0	0	0	107 631	107 631
Nem irányított részesedésre jutó eredmény	0	0	0	0	44 474	44 474
Tárgyévi eredmény	0	0	1 054 840	0	0	1 054 840
2009. december 31.	1 449 876	250 686	3 758 259	–436 975	170 896	5 192 742

AZ ÁLLAMI NYOMDA CSOPORT FŐBB MUTATÓINAK ALAKULÁSA 2008–2009. ÉVBEN



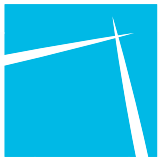
Az Állami Nyomda csoport 2009. évi kisebb jövedelmezősége a gazdasági válság miatt csökkenő eredmény következménye. A saját tőkéhez viszonyított nyereség 20,3%-os, az árbevételhez hasonlított pedig 7,5%-os. Az egy részvényre jutó eredmény 18 Ft-tal 73 Ft-ra csökkent, a 20%-kal kisebb mérleg szerinti eredmény miatt.

Az Igazgatóság megvizsgálta a társaság belső kontrolljainak működését, melyet hatékornak talált, és nem talált semmilyen eseményt, mely során a belső kontrolloktól való eltérést tapasztalt volna.

- Árbevétel-arányos nyereség (ROS)
- Sajáttőkearányos nyereség (ROE)
- 1 részvényre jutó eredmény (EPS)

Tradicionális megbízhatóság

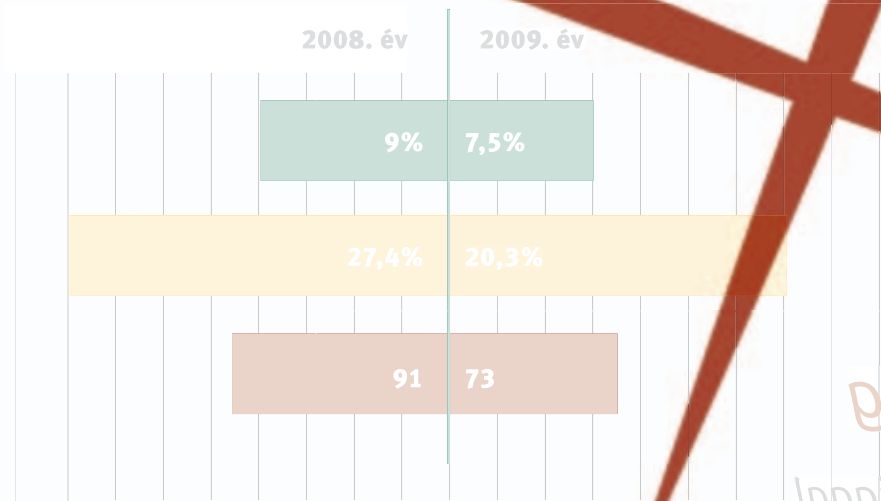
A 150 éves iparági tapasztalat, a biztonsággal kapcsolatos igények beható ismerete és a töretlen növekedés mutatja megbízhatóságunkat.



A SAJÁT TŐKE EGYES ELEMEINEK VÁLTOZÁSA

	Jegyzett tőke	Tőke- tartalék	Eremény- tartalék	Változás %	Nem irányított részesedés	Összesen
2009. január 1.	1 449 876	250 686	3 487 534	-436 975	68 478	4 819 599
Osztalék	0	0	-784 115	0	0	-784 115
Kisebbségi tulaj. Osztalék (2008. évi eredmény után)	0	0	0	0	-6 833	-6 833
Tulajdoni rész vásárlás korábban már meglévő leányvállalatban	0	0	0	0	-42 854	-42 854
Leányvállalati átminősítés során keletkezett saját tőkére jutó nem irányított részesedés	0	0	0	0	107 631	107 631
Nem irányított részesedésre jutó eredmény	0	0	0	0	44 474	44 474
Tárgyévi eredmény	0	0	1 054 840	0	0	1 054 840
2009. december 31.	1 449 876	250 686	3 758 259	-436 975	170 896	5 192 742

AZ ÁLLAMI NYOMDA CSOPORT FŐBB MUTATÓINAK ALAKULÁSA 2008–2009. ÉVBEN



Az Állami Nyomda csoport 2009. évi kisebb jövedelmezősége a gazdasági válság miatt csökkenő eredmény következménye. A saját tőkéhez viszonyított nyereség 20,3%-os, az árbevételhez hasonlított pedig 7,5%-os. Az egy részvényre jutó eredmény 18 Ft-tal 73 Ft-ra csökkent, a 20%-kal kisebb mérleg szerinti eredmény miatt.

Az Igazgatóság megvizsgálta a társaság belső kontrolljainak működését, melyet hatékornynak talált, és nem talált semmilyen eseményt, mely során a belső kontrolloktól való eltérést tapasztalt volna.

- Árbevétel-arányos nyereség (ROS)
- Saját tőke-arányos nyereség (ROCE)
- 1 részvényre jutó eredmény (EPS)

A 150 éves tapasztalat, a biztonság, a kapcsolatok igények beható ismerete és a töretlen növekedés mutatja megbízhatóságunkat.



VEZETŐ TESTÜLETEK

AZ ÁLLAMI NYOMDA IGAZGATÓSÁGA

ELNÖK
ELNÖKHELYETTES

Dr. Erdős Ákos
Gyergyák György

Dr. Arnold Mihály
Doffek Tamás
Heim Péter
Zsámboki Gábor

AZ ÁLLAMI NYOMDA FELÜGYELŐ BIZOTTSÁGA

ELNÖK
ELNÖKHELYETTES

Dr. Sárközy Tamás
Dr. Gömöri Istvánné

Berkesi Ferenc
Dr. Repa Imre
Dr. Stumpf István
Vajda György

VEZETŐSÉG

VEZÉRIGAZGATÓ
ÁLTALÁNOS VEZÉRIGAZGATÓ-HELYETTES
BIZTONSÁGI VEZÉRIGAZGATÓ-HELYETTES
INFORMATIKAI VEZÉRIGAZGATÓ-HELYETTES
KUTATÁS-FEJLESZTÉSI VEZÉRIGAZGATÓ-HELYETTES
MŰSZAKI ÉS TERMELÉSI VEZÉRIGAZGATÓ-HELYETTES
BEFEKTETÉSI IGAZGATÓ
LOGISZTIKAI IGAZGATÓ
GYÁREGYSÉG-IGAZGATÓ, BIZTONSÁGI NYOMDATERMÉK CENTRUM
GAZDASÁGI IGAZGATÓ
NEMZETKÖZI TENDERIGAZGATÓ
IGAZGATÓ
MARKETINGIGAZGATÓ
GYÁREGYSÉG-IGAZGATÓ, PÁSZTÓI GYÁREGYSÉG

Zsámboki Gábor
Balla László
Berkesi Ferenc
Péter Gábor
Dr. Székelyhídi Lajos
Tóth Zoltán
Bojtor Tamás
Huszár András
Kalauz Kristóf
Karakó Tamás
Keczeli Róbert
Keresztesné Szepesi Éva
Kis-Fleischmann Attila
Lángos Gyula

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS ÉS KONSZOLIDÁLT ÉVES BESZÁMOLÓ 2009. DECEMBER 31.



Deloitte

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

Tel: +36 (1) 428-6800
Fax: +36 (1) 428-6801
www.deloitte.hu

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

FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Állami Nyomda Nyrt. Igazgatósága és Részvényesei részére

Elvégeztük az Állami Nyomda Nyrt. és leányvállalatai (a „Csoport”) mellékelt konszolidált pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely pénzügyi kimutatások a 2009. december 31-i konszolidált pénzügyi helyzet kimutatásából, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált átfogó eredménykimutatásból, sajáttőke-változás kimutatásból és cash flow-kimutatásból, valamint a jelentős számviteli politikák összefoglalásából és az egyéb magyarázó megjegyzésekből állnak.

A vezetőség felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

A konszolidált pénzügyi kimutatásoknak az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardok szerint történő elkészítése és valós bemutatása a vezetőség felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja: az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését és fenntartását; a megfelelő számviteli politikák kiválasztását és alkalmazását; és az adott körülmények között észszerű számviteli becslések elkészítését.

A könyvvizsgáló felelőssége

A mi felelősségünk véleményét mondani ezekről a konszolidált pénzügyi kimutatásokról könyvvizsgálatunk alapján. A könyvvizsgálatot a Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardok alapján hajtottuk végre. Ezek a standardok megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálatot úgy tervezzük meg és végezzük el, hogy kellő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy a konszolidált pénzügyi kimutatások nem tartalmaznak lényeges hibás állításokat.

A könyvvizsgálat magában foglalja olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja a könyvvizsgálati bizonyítékok szerzeni a konszolidált pénzügyi kimutatásokban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve a konszolidált pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár tévedésből eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felmérését is, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. A kockázatok ilyen felmérésekor a könyvvizsgáló a konszolidált pénzügyi kimutatások gazdálkodó általi elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzést azért mérlegeli, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzen meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a gazdálkodó belső ellenőrzésének hatékonyására vonatkozóan véleményt mondjon. A könyvvizsgálat magában foglalja az alkalmazott számviteli politikák megfelelőségének és a vezetés számviteli becslései észszerűségének, valamint a pénzügyi kimutatások átfogó bemutatásának értékelését is.

Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt könyvvizsgálói záradékunkhoz.

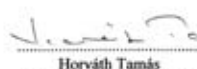
Záradék

Véleményünk szerint a konszolidált pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak az Állami Nyomda Nyrt. és leányvállalatai (a „Csoport”) 2009. december 31-i konszolidált pénzügyi helyzetéről, és az ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált pénzügyi teljesítményéről és cash flow-ról az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban.

Budapest, 2010. február 5.


Gábor Gábor

Deloitte
Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft.
1068 Budapest, Dózsa György út 84/C.
000083


Horváth Tamás

bejegyzett könyvvizsgáló
003449



KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI HELYZET
BEMUTATÁSA 2009. 12. 31.
és 2008. 12. 31.

Ezer Ft-ban	Megjegyzés	2009. december 31.	2008. december 31.
Forgóeszközök:			
Pénzeszközök és pénzeszköz-egyenértékesek	4	474 989	1 840 401
Követelések	5	2 893 254	1 748 050
Készletek	6	1 902 441	835 085
Egyéb forgóeszközök és aktív időbeli elhatárolások (adókövetelések nélkül)	7	178 980	97 327
Folyó adókövetelések	7	291 395	57 609
Összes forgóeszköz		5 741 059	4 578 472
Befektetett eszközök:			
Ingatlanok, gépek és berendezések	8	2 911 368	2 864 592
Befektetések		62	64
Goodwill		58 778	12 123
Immateriális javak		57 111	9 262
Halasztott adó követelés		0	7 900
Egyéb eszközök		14 311	4 922
Befektetett eszközök összesen		3 041 630	2 898 863
Eszközök összesen		8 782 689	7 477 335
Rövid lejáratú kötelezettségek:			
Szállítók		1 548 156	1 095 886
Rövid lejáratú lízingkötelezettségek	20	98 960	140 093
Egyéb kötelezettségek és passzív elhatárolások (folyó adókötelezettségek nélkül)	9	399 872	543 529
Folyó adókötelezettségek	9	115 939	400 917
Rövid lejáratú hitel	10	931 125	10 742
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen		3 094 052	2 191 167
Hosszú lejáratú kötelezettségek			
Halasztott adókötelezettség	17	348 047	227 945
Hosszú lejáratú lízingkötelezettségek	20	127 450	229 351
Hosszú lejáratú hitelek	10	11 402	822
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség, céltartalék		8 996	8 451
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen		495 895	466 569
Saját tőke			
Jegyzett tőke	11	1 449 876	1 449 876
Tőketartalék		250 686	250 686
Eredménytartalék	13	3 758 259	3 487 534
Saját részvénnyek	12	-436 975	-436 975
Nem irányított részesedés		170 896	68 478
Saját tőke összesen		5 192 742	4 819 599
Források összesen		8 782 689	7 477 335



KONSZOLIDÁLT ÁTFOGÓ
EREDMÉNYKIMUTATÁS
2009. 12. 31. és 2008. 12. 31.

Ezer Ft-ban	Megjegyzés	2009. december 31.	2008. december 31.
Nettó árbevétel	14	14 007 440	14 620 024
Értékesítés közvetlen önköltsége		-9 459 902	-9 454 773
Bruttó fedezet		4 547 538	5 165 251
Általános és fel nem osztott költségek		-3 081 942	-3 382 854
Tárgyi eszközök eladásának eredménye		1 099	11 037
Részesedés értékesítésének eredménye		0	0
Árfolyamveszteség		-45 345	1 003
Egyéb ráfordítás	15	-90 481	-220 190
Üzemi (üzleti) eredmény	16	1 330 869	1 574 247
Kamatbevétel / (ráfordítás), nettó		49 104	19 735
Adózás és kisebbségi részesedés előtti eredmény		1 379 973	1 593 982
Halasztott adó ráfordítás	17	-128 002	-43 791
Társasági adó	17	-152 657	-222 887
Tárgyévi eredmény		1 099 314	1 327 304
Egyéb átfogó eredmény		0	0
Tárgyévi átfogó eredmény összesen		1 099 314	1 327 304
<i>A tárgyévi átfogó eredményből:</i>			
A társaság tulajdonosaira jutó rész		1 054 840	1 318 323
<i>Nem irányított részesedésre jutó eredmény</i>		<i>44 474</i>	<i>8 981</i>
Részenyenkénti eredmény (EPS)			
Alap („basic”) (Ft/részvény)	18	73	91
Hígított („fully diluted”) (Ft/részvény)	18	73	91



SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁSA
2009. 12. 31.

	Jegyzett tőke	Tőke- tartalék	Eredmény- tartalék	Saját részvény	Nem irányított részesedés	Összesen
2008. január 1.	1 449 876	250 686	2 765 616	-158 130	82 369	4 390 417
Osztalék	0	0	-596 405	0	0	-596 405
Tárgyévi eredmény	0	0	1 318 323	0	0	1 318 323
Saját részvény vásárlás	0	0	0	-278 845	0	-278 845
Kisebbségi tulaj. Osztalék (2007. évi eredmény után)	0	0	0	0	-7 959	-7 959
Tulajdoni részvásárlás korábban már meglévő leányvállalatban	0	0	0	0	-14 913	-14 913
Nem irányított részesedésre jutó eredmény	0	0	0	0	8 981	8 981
2008. december 31.	1 449 876	250 686	3 487 534	-436 975	68 478	4 819 599
Osztalék	0	0	-784 115	0	0	-784 115
Kisebbségi tulaj. Osztalék (2008. évi eredmény után)	0	0	0	0	-6 833	-6 833
Tulajdoni részvásárlás korábban már meglévő leányvállalatban	0	0	0	0	-42 854	-42 854
Leányvállalati átminősítés során keletkezett saját tőkére jutó nem irányított részesedés	0	0	0	0	107 631	107 631
Nem irányított részesedésre jutó eredmény	0	0	0	0	44 474	44 474
Tárgyévi eredmény	0	0	1 054 840	0	0	1 054 840
2009. december 31.	1 449 876	250 686	3 758 259	-436 975	170 896	5 192 742



KONSZOLIDÁLT CASH FLOW
2009. 12. 31. ÉS 2008. 12. 31.

Ezer Ft-ban	Megjegyzés	2009. december 31.	2008. december 31.
Működési tevékenységből származó pénzforgalom:			
Adózás előtti eredmény		1 379 973	1 593 982
Ebből: árfolyamnyereség / (veszteség)		-45 345	1 003
Értékcsökkenés és amortizáció	8	668 083	603 770
Immateriális javak értékcsökkenése		5 247	5 247
Értékvesztés változása		-8 255	-53 625
Tárgyi eszköz értékesítés eredménye		-1 099	-11 037
Leányvállalati osztalékhoz kapcsolódó nem irányított részesedés változás		-6 833	-7 959
Leányvállalati átminősítéshez kapcsolódó nem irányított részesedés változás		107 631	0
Kamatráfordítás		33 087	40 062
Kamatbevétel		-82 191	-59 797
Üzemi (üzleti) cash flow a működő tőke változásai előtt:		2 095 643	2 110 643
Követelések és egyéb forgóeszközök állományváltozása	5,7	-1 392 979	71 327
Készletek állományváltozása	6	-1 051 744	49 650
Kötelezettségek és passzív elhatárolások állományváltozása		-5 854	280 907
Működésből származó pénzforgalom		-354 934	2 512 527
Kamatbevétel		87 358	54 410
Kamatráfordítás		-33 140	-41 911
Fizetett adó		-232 843	-196 114
Működési tevékenységből származó nettó pénzforgalom		-533 559	2 328 912
Befektetési tevékenységből származó pénzforgalom:			
Tárgyi eszköz beszerzése		-715 868	-994 699
Tárgyi eszköz értékesítés bevétele		2 108	11 395
Kutatási-fejlesztési költségek		-73 605	0
Befektetések vásárlása		-69 000	-27 036
Befektetési tevékenységből származó nettó pénzforgalom		-856 365	-1 010 340
Finanszírozási tevékenységből származó pénzforgalom:			
Rövid lejáratú hitelek állományváltozása	10	920 383	10 629
Saját részvény beszerzése	12	0	-278 845
Dolgozói kölcsönök állományváltozása		-9 389	425
Hosszú lejáratú hitelek állományváltozása	10	11 125	-315 886
Lízingkötelezettségekre kifizetett pénzeszköz	20	-113 492	-85 058
Fizetett osztalék		-784 115	-596 405
Finanszírozási tevékenységből származó nettó pénzforgalom:		24 512	-1 265 140
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek változása		-1 365 412	53 432
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek állománya időszak elején		1 840 401	1 786 969
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek állománya időszak végén	4	474 989	1 840 401



KONSZOLIDÁLT KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET 2009. 12. 31.

1. ÁLTALÁNOS RÉSZ

Az Állami Nyomda Nyrt. (Állami Nyomda vagy a társaság) a Magyar Köztársaság törvényei szerint bejegyzett részvénytársaság. 1992-ig a társaság állami vállalatként működött, és 1992-ben alakult részvénytársasággá. A társaság székhelye a Budapest X. kerület, Halom u. 5. szám alatt található.

A társaság 2009. december 31-i konszolidált éves beszámolójának kiadását a vezérigazgató, Zsámboki Gábor engedélyezte 2010. február 5-én. A részvénykönyv szerint az alábbiakban nevesített tulajdonosok rendelkeznek 5%-nál nagyobb szavazati aránnyal, valamint a következő befektetői csoportok alkotják a tulajdonosi struktúrát 2009. december 31-én:

Tulajdonosok megnevezése	Szavazati arány (%)	Tulajdoni arány (%)
5% feletti tulajdonosok		
EG Capital SA	24,78%	24,07%
AEGON KÖZÉP-EURÓPAI RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP	9,09%	8,83%
AEGON MO. MPT AEGON VAGYONKEZELÉS	8,55%	8,31%
Genesis Emerging Markets Opportunities Fund Limited	6,71%	6,52%
Egyéb 5% alatti tulajdonosok		
Belföldi intézményi befektetők	23,55%	22,89%
Külföldi intézményi befektetők	1,62%	1,57%
Belföldi magánszemélyek	9,73%	9,46%
Külföldi magánszemélyek	0,05%	0,05%
Vezető tisztségviselők, munkavállalók	8,39%	8,15%
Visszavásárolt saját részvények	0,00%	2,84%
Egyéb	7,53%	7,31%

A társaság biztonsági termékeket és megoldásokat (adó- és zárgyerty, 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 konszolidált leány és közös vezetésű vállalatai 2009. december 31-én a következők:

Leányvállalat	Fő tevékenység	Bejegyzés helye	Tulajdoni hányad 2009. 12. 31.	Tulajdoni hányad 2008. 12. 31.	Tulajdoni hányad 2008. 12. 31. korrigált*
Specimen Zrt.	Nyomda	Magyarország	90,00%	90,00%	90,00%
Security Audit Kft.	Üzletviteli tanácsadás	Magyarország	72,00%	72,00%	72,00%
Gyomai Kner Nyomda Zrt.	Nyomda	Magyarország	98,98%	92,81%	92,81%
Technoprogress Kft.	Kereskedelem	Magyarország	100,00%	0,00%	0,00%
TipoDirect SRL	Nyomda, kereskedelem	Románia	50,00%	50,00%	50,00%
Direct Services OOD	Nyomda, kereskedelem	Bulgária	50,00%	50,00%	50,00%
Slovak Direct SRO	Kereskedelem	Szlovákia	100,00%	100,00%	100,00%

* A társaság teljes körű konszolidációt készít a csoportra vonatkozóan.



KONSZOLIDÁLT KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET 2009. 12. 31.

2. FŐBB SZÁMVITELI ALAPELVEK

A beszámolóképzítés alapja

Az Állami Nyomda Nyrt. és leányvállalatai (a csoport) könyveiket a Magyarországon általánosan elfogadott számviteli elvek („HAS”) szerint állítják össze. A mellékelt konszolidált pénzügyi kimutatások elsősorban a számviteli törvény törzsei cégekre vonatkozó előírásai miatt lettek összeállítva, azaz olyan átsorolásokat és módosításokat tartalmaznak, amelyek következtében megfelelnek a Nemzetközi Beszámolóképzítési Szabványoknak („IFRS”).

A konszolidált pénzügyi kimutatások az Európai Unió („EU”) által elfogadott Nemzetközi Beszámolóképzítési Szabványok (IFRS) szerint készültek. Az EU által elfogadott IFRS jelenleg nem különbözik a Nemzetközi Számviteli Szabványok Bizottsága (IASB) által kiadott IFRS-től, kivéve az IAS 39 portfólió fedezeti ügyletre vonatkozó szabályozását, melyet nem fogadott el az EU. A társaságnak nincs olyan tranzakciója, mely portfólió fedezeti ügyletnek minősülne. A társaság beszámolója magyar forintban (Ft) készül.

A konszolidáció alapja

A konszolidált éves beszámoló az Állami Nyomda Nyrt. és jelentős leányvállalatainak az éves beszámolóinak a csoporton belüli egyenlegek (beleértve a közbenső eredmény is) kiszűrése utáni tételeit tartalmazza. A leányvállalatok olyan társaságok, amelyekben a csoport – közvetve vagy közvetlenül – a szavazati jog több mint 50%-ával rendelkezik, illetve más módon gyakorol irányítást a társaság működése felett.

Akvizíció esetén, a leányvállalat eszközei és kötelezettségei megszerzőskori piaci értéken kerülnek a konszolidált beszámolóba. A külső tulajdonosok részesedése a leányvállalatok piaci értéken szereplő eszközeiből, kötelezettségeiből a külső tulajdonost tulajdoni hányada alapján megillető résszel azonos. Goodwill abban az esetben keletkezik, ha a megszerzett leány-, közös vezetésű, vagy társult vállalkozás piaci értéken értékelt eszközeinek és kötelezettségeinek összege nem haladja meg a megszerzett részesedés ellenértékét. A goodwill a konszolidált pénzügyi helyzetkimutatásban immateriális eszközként kerül kimutatásra, melyre a csoport értékvesztést számol el, ha szükséges. Az értékvesztés teszt céljából a goodwill értéke felosztásra kerül a csoport azon pénzeszköztermelő egységei között, amelyek várhatóan részesednek a kombinációból eredő sinergiákból. Azon pénztermelő egységekre, amelyekre a goodwill értéke felosztásra került, évente értékvesztés tesztet kell elvégezni, vagy gyakrabban, amennyiben olyan körülmény merült fel, amely szerint az egység értéke lecsökkent. Amennyiben a könyv szerint érték magasabb, mint a pénz-eszköz termelő egység megtérülési értéke, értékvesztést számol el a csoport a goodwillre. Az értékvesztés összege elsősorban az egységre meghatározott goodwill könyv szerinti értékét csökkenti, majd az e feletti összeg a további eszközök értékében kerül elszámolásra, az egység eszközeinek könyv szerinti értékének arányában. Az elszámolt értékvesztés a további években vissza nem írható. Leány-, közös vezetésű, társult vállalkozás értékesítésekor a goodwill értéke az értékesítés nyeresége vagy vesztesége soron kerül elszámolásra.



KONSZOLIDÁLT KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET 2009. 12. 31.

Az év folyamán megszerzett vagy értékesített leányvállalatok eredményét a megszerzés időpontjától, vagy az értékesítés időpontjáig tartalmazza a konszolidált beszámoló. A kapcsolt vállalkozások közötti tranzakciók, beleértve a nem realizált veszteséget vagy nyereséget, illetve a csoporton belül realizált nyereséget, kiszűrésre kerültek a konszolidálás során.

A nem irányított részesedéssel kapcsolatos saját tőke és eredményrészt a konszolidált beszámolóban elkülönítve mutattuk ki.

Pénzeszközök és pénzegyenértékes eszközök

A pénzeszközök a pénztár, valamint a banki folyószámlák és egyéb bankszámlák egyenlegét tartalmazzák. A készpénzhelyettesítő eszközök olyan könnyen pénzzé tehető befektetések, melyek eredeti lejáratí ideje három hónap vagy annál rövidebb idő.

Cash flow kimutatás

A cash flow kimutatás elkészítéséhez a készpénz és a pénz egyenértékű eszközök a következő elemekből állnak: a készpénz és a bankbetétek magukban, valamint az egyéb rövid lejáratú (vásárlásukkor 3 hónapos vagy annál rövidebb lejáratú) likvid befektetéseket, amelyek azonnal átválthatóak a rajtuk feltüntetett pénzüsszegre, és átváltásuk nem jár értékük változásának kockázatával.

Készletek

A készletek a beszerzési költség és a nettó realizálható érték közül az alacsonyabbik értéken szerepelnek, azt követően, hogy az elfekvő készletekre az értékvesztés képzése megtörtént. A beszerzési érték meghatározása elszámoló ár figyelembevételével történik, amelyet minden hó végén az árkülönbözetekkel tényleges beszerzési árra helyesbítenek. A késztermékek és befejezetlen termelés költsége a közvetlen költségeket foglalja magában.

Ingatlanok, gépek és berendezések

Az ingatlanok, gépek és berendezések a halmozott értékcsökkenéssel csökkentett bekerülési értéken szerepelnek a beszámolóban. Földterület esetében értékcsökkenés nem kerül elszámolásra. Az értékcsökkenés elszámolása lineáris módszerrel történik úgy, hogy az eszközök értéke a becsült hasznos élettartam alatt leírásra kerüljön. Az alkalmazott értékcsökkenési kulcsok az alábbiak:

Ingatlanok: 2–3%
Bérelt ingatlanok: 6%
Gépek és berendezések: 14,5–33%

A társaság minden pénzügyi helyzetkimutatás készítésekor felülvizsgálja a tárgyi eszközök és az immateriális javak értékét annak érdekében, hogy meghatározza, hogy külső és belső információk alapján létezik-e olyan indikáció, amely alapján az adott eszközöket értékvesztési kellene. Amennyiben ilyen indikáció létezik, az eszköz várható megtérülési értékét meg kell becsülni a szükséges mértékű értékvesztés meghatározásához, ha van értékvesztés. Ha az eszköz várható megtérülési értéke alacsonyabb, mint a könyv szerinti érték, akkor az eszköz könyv szerinti értékét a várható megtérülési értékig kell csökkenteni. Az értékvesztés értékét költségként számolja el azonnal a csoport.

KONSZOLIDÁLT KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET 2009. 12. 31.



Immateriális javak

Az immateriális javakat a halmozott amortizációval csökkentett bekerülési értéken szerepeltetik. Az éves amortizációs kulcs mértéke 16,7–33%.

Pénzügyi eszközök

A pénzügyi eszközök elszámolása és kivezetése arra a kötés napra történik, amikor a pénzügyi eszköz megvásárlására vagy értékesítésére olyan szerződés alapján kerül sor, amelynek a feltételei előírják a pénzügyi eszköznek az adott piac által megszabott határidőn belüli átadását. Az első értékelés valós értéken történik, a tranzakciós költségek figyelembevételével, kivéve azon pénzügyi eszközök esetében, amelyek az eredménnyel szemben valós értéken kerülnek elszámolásra, és amelyek első értékelése valós értéken történik.

A pénzügyi eszközök az alábbi kategóriákba kerülnek besorolásra: „az eredménnyel szemben valós értéken elszámolt” pénzügyi eszközök, „lejáratig tartandó” befektetések, „értékesíthető” pénzügyi eszközök, valamint „kölcsonök és követelések”. A besorolás a pénzügyi eszközök jellegétől és céljától függ, és azt az első elszámoláskor kell végrehajtani.

Pénzügyi eszközök valós értéke

A pénzügyi eszközök (azaz pénzeszközök, követelések, szállítók és hitelekkel kapcsolatos kötelezettségek) valós értékét a könyv szerinti értékükkel közelítettük. A társaság meglévő befektetéseinek valós értéke nem határozható meg egyértelműen, mivel a részvények ritkán vesznek részt megfelelően intézményesített és szervezett piacon.

Pénzügyi eszközök értékvesztése

Az FVTPL módszer szerint elszámolt pénzügyi eszközök kivételével a pénzügyi eszközöket a csoport minden egyes beszámolási időszak végén megvizsgálja az értékvesztésre utaló jelek szempontjából. A pénzügyi eszközök értékvesztése akkor következik be, ha objektív bizonyíték van arra nézve, hogy a pénzügyi eszköz bekerülését követően bekövetkezett egy vagy több esemény érintette a befektetés becsült jövőbeli cash flowját.

Ha az értékesíthető, tőzsdén jegyzett, illetve nem jegyzett tőkeinstrumentumok esetében a piaci érték jelentősen vagy tartósan a bekerülési érték alá csökken, akkor ez az értékvesztés objektív bizonyítékának tekintendő.

Minden más pénzügyi eszköz esetében, köztük az értékesíthetőnek minősülő visszaváltható kötvényeknél és a pénzügyi lízingekkel kapcsolatos követeléseknél is, az értékvesztés objektív bizonyítékai az alábbiak lehetnek:

- komoly pénzügyi nehézségek a kibocsátónál vagy a másik félnél; vagy
- késedelem vagy mulasztás a kamat-, illetve a tőkefizetés tekintetében; vagy
- valószínűsíthető, hogy a kölcsönvevő csődbe megy, vagy pénzügyi átszervezést hajt végre.



KONSZOLIDÁLT KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET 2009. 12. 31.

A pénzügyi eszközök egyes kategóriái esetében (például vevőkövetelések) azokat az eszközöket, amelyek egyedileg nem értékvesztettek, csoportosan is megvizsgálják értékvesztés szempontból. A követelések portfóliójának értékvesztését alátámasztó objektív bizonyíték lehet a csoport múltbéli pénzeszedési tapasztalata, a portfólióban a késedelmes napok számának növekedése az átlagos 60 napos fizetési határidőn túl, valamint a követelések késedelmes fizetését indokoló hazai vagy helyi gazdasági körülmények.

Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök esetében az értékvesztés összege az eszköz nyilvántartási értékének és a becsült jövőbeli cash flow-k jelen értékének a különbsége a pénzügyi eszköz eredeti effektív kamatlábjával diszkontálva.

Valamennyi pénzügyi eszköz esetében a nyilvántartási értéket közvetlenül csökkenti az értékvesztés, kivéve a vevőköveteléseket, ahol a nyilvántartási értéket egy értékvesztés számlán keresztül csökkentik. Ha egy vevőkövetelés behajthatatlannak minősül, akkor azt az értékvesztés számlával szemben írják le. A korábban leírt összegek utólagos megtérülése esetén az összeg szintén az értékvesztés számlán kerül jóváírásra. Az értékvesztés számla nyilvántartási értékében bekövetkezett változások az eredménnyel szemben kerülnek elszámolásra.

Ha egy értékesíthető pénzügyi eszköz kapcsán értékvesztés kerül elszámolásra, akkor az egyéb átfogó eredményben korábban elszámolt halmozott nyereség vagy veszteség a tárgyidőszaki eredménybe sorolandó át.

Az értékesíthető tőkeinstrumentumok kivételével, amennyiben egy későbbi időszakban az értékvesztés összege csökken, és a csökkenés objektív módon köthető egy az értékvesztés elszámolását követő eseményhez, a korábban elszámolt értékvesztés visszairásra kerül az eredménnyel szemben, amennyiben a befektetés értékvesztés visszairása napján fennálló nyilvántartási értéke nem haladja meg azt az összeget, amennyi az amortizált bekerülési érték lett volna, ha nem került volna sor az értékvesztés elszámolására.

Az értékesíthető tőkeinstrumentumok esetében a korábban az eredményben elszámolt értékvesztések nem az eredményben kerülnek visszairásra. A valós értékben egy értékvesztést követően bekövetkező növekedést az egyéb átfogó eredményben számolják el.

Pénzügyi eszközök kivezetése

A csoport egy adott pénzügyi eszközt csak akkor vezet ki a könyveiből, ha az eszközből származó pénzáramokra vonatkozó szerződéses jogok elévülnek, illetve ha a csoport a pénzügyi eszközt, valamint az eszköz birtoklásából eredő lényegében összes kockázatot és hasznot egy másik vállalkozásra ruházza át. Ha a csoport a birtoklásból eredő lényegében összes kockázatot és hasznot nem ruházza át, de nem is tartja meg, és továbbra is a csoport kezeli az átadott eszközt, akkor a csoport az eszköz kapcsán elszámolja egyrészt a megtartott részesedést, másrészt elszámol egy kapcsolódó kötelezettséget az esetlegesen fizetendő összegekre. Ha csoport egy átadott pénzügyi eszköz birtoklásából eredő lényegében összes kockázatot és hasznot megtartja, akkor a csoport továbbra is elszámolja az adott pénzügyi eszközt, a kapott bevételt pedig egy fedezettel biztosított hitelként számolja el.

KONSZOLIDÁLT KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET 2009. 12. 31.



Befektetések

A befektetéseket értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken tartják nyilván.

Adózás

A társasági adó mértéke a társasági és osztalékadóról szóló törvény alapján meghatározott adófizetési kötelezettségen alapul, amely a halasztott adóval kerül módosításra.

A halasztott adó a „mérlegbeni kötelezettség” módszere alapján került meghatározásra. Halasztott adó azokban az esetekben jelentkezik, amikor egy tétel számviteli és adótörvény szerinti elszámolása között időbeli különbség jelentkezik. A halasztott adókövetelés és -kötelezettség megállapítása azon évek adóköteles bevételére vonatkozó adókulcsok felhasználásával történik, amikor az időbeli különbség miatti eltérések várhatóan megtérülnek. A halasztott adókötelezettség és követelés tükrözi a csoport által megállapított, az eszközök és kötelezettségek pénzügyi helyzet kimutatásának fordulónapján fennálló adóvonzatát.

Halasztott adókövetelés csak akkor szerepeltethető a pénzügyi helyzet kimutatásában, ha valószínűsíthető, hogy a csoport a jövőbeni tevékenysége során adóalapot képező nyereséget produkál, amellyel szemben a halasztott adóeszköz érvényesítést fog nyerni. A pénzügyi helyzet kimutatásának fordulónapján a csoport számba veszi a meg nem térült halasztott adó követelését, valamint kötelezettségét, és a korábban el nem ismert követelés azon részét veszi számításba, amely várhatóan megtérülhet a jövőbeni nyereség adójának csökkenéseként. A csoport ennek megfelelően olyan mértékben csökkenti halasztott adó követelését, amely összeg megtérülésének fedezetére várhatóan adózó nyereség nem fog rendelkezésre állni.

Saját részvény

A visszavásárolt saját részvények a saját tőkén belül kerülnek kimutatásra. A saját részvények értékesítésének nyereségét vagy veszteségét, illetve azok visszavásárlásakor keletkezett különbözetet az eredménytartalékkal szemben számolja el a társaság.

Árbevétel elszámolása

Az árbevétel elszámolása az áru kiszállításának, illetve a szolgáltatás nyújtásának időpontjában történik, mivel az áru tulajdonjogához kapcsolódó jelentős kockázatok és előnyök ügyfél részére történő átruházása ekkor történik.



KONSZOLIDÁLT KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET 2009. 12. 31.

Osztalék- és kamatjövedelem

Befektetésből származó osztalék akkor kerül elszámolásra, amikor a tulajdonosnak a kifizetéshez való joga megnyílik (amennyiben valószínűsíthető, hogy a gazdasági előnyök a csoportnál fognak realizálódni, és a bevétel összege megbízhatóan megállapítható). (A csoporton belül realizált osztalék a konszolidáció során kiszűrésre kerül.)

Kamatbevétel akkor kerül elszámolásra, amennyiben valószínűsíthető, hogy a gazdasági előnyök a csoportnál fognak realizálódni, és a bevétel összege megbízhatóan megállapítható. A kamatbevétel időarányosan elhatárolásra kerül a fennálló hiteltartozás figyelembe vételével a vonatkozó effektív kamatlábbal. Az effektív kamatláb az a kamatláb, amely pontosan diszkontálja a becsült jövőbeli készpénz-bevételeket a pénzügyi eszköz várható élettartamára az adott eszköz első elszámolásakor rögzített nettó nyilvántartási értékére.

Lízingek

A lízingszerződések pénzügyi lízingként kerülnek bemutatásra, amennyiben a lízing során lényegében a lízingelt eszköz tulajdonjogával járó kockázat és a haszon döntő többsége a lízingbe vevőhöz kerül át.

A csoport mint lízingbe vevő

A pénzügyi lízing keretében keletkezett, a lízingbe vevőtől járó összegek, a csoportnak a lízingbe történő nettó befektetésének az értékében, követelésként kerülnek bemutatásra. A pénzügyi lízingből származó eredmény a lízing futamideje alatt kerül elszámolásra, és ennek megfelelően mutatja az állandó megtérülést a csoport nettó aktuális lízingbefektetésén.

Az operatív lízing keretében kapott lízingdíjak az eredmény javára lineáris módon, a lízing teljes futamideje alatt kerülnek elszámolásra.

A csoport mint lízingbe vevő

A pénzügyi lízing keretében beszerzett eszközöket (amelyek hasonló jogokkal és kötelezettségekkel járnak, mintha az eszközök saját tulajdonúak lennének) a csoport a tényleges valós értéken aktiválja, és a hasznos élettartam ideje alatt amortizálja.

A lízingdíj tőkerészét a lízingkötelezettség csökkenéseként, míg a kamatrészt az eredmény terhére számolja el a csoport, így a fennálló kötelezettség állandó arányban csökken a lízing időtartama alatt.

Az operatív lízing keretében fizetett lízingdíjakat az eredmény terhére lineáris módon, a lízing teljes futamideje alatt számolja el a csoport. Amennyiben az operatív lízing felmondásra kerül a futamidő lejárta előtt, a lízingbe adónak bármilyen felmondási díj módjára fizetett összeg a felmondás évében ráfordításként kerül elszámolásra.

KONSZOLIDÁLT KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET 2009. 12. 31.

Részvényenkénti eredmény

Az alapszámítás szerint a részvényenkénti eredmény („basic”) a részvények időszaki súlyozott átlaga alapján kerül kiszámításra a társaság saját részvényeinek és a munkavállalói részvények figyelembevétele nélkül. Az egy részvényre jutó eredmény hígított értéke („fully diluted”) az alapszámítás szerinti részvényenkénti eredmény számításánál figyelembe vett súlyozott átlag részvényt szám alapján kerül kiszámításra, figyelembe véve valamennyi várhatóan kibocsátásra kerülő potenciálisan felhívított részvény módosító hatását. A módosított részvényenkénti eredmény számításánál a nettó eredményt változtatja a módosító hatású részvényekkel kapcsolatban előreláthatólag felmerülő bevételek, illetve ráfordítások összege.

Külföldi pénznemben történő tranzakciók

A devizaügyletek az ügylet napján érvényes árfolyamon kerültek átszámításra. A devizaértéken szereplő eszközöket és forrásokat a pénzügyi helyzet kimutatásának fordulónapján érvényes hivatalos árfolyamon forintosította a csoport. Az árfolyam-különbözetek az adózás előtti eredménnyel szemben kerültek elszámolásra.

A konszolidáció során a csoport külföldi tevékenységeinek eszközei és forrásai a pénzügyi helyzet kimutatásának fordulónapján érvényes árfolyamon kerülnek átszámításra. A bevételek és ráfordítások az időszak átlagos árfolyama alapján kerülnek átszámításra.

A csoport külföldi leány- és közös vezetésű vállalkozásai közül a TipoDirect SRL román lejben, a Direct Services OOD bolgár levában, míg a Slovak Direct SRO szlovák koronában vezeti könyveit. A csoport külföldi leány- és közös vezetésű vállalkozásainak egyenlegei a megfelelő MNB árfolyamon kerültek be a konszolidált beszámolóba.

Az IFRS 2009. január 1-jétől hatályos módosuló szabályainak hatása a pénzügyi kimutatásokra

A tárgyidőszakban a következő módosítások léptek hatályba az IASB és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Értelmezési Bizottság („IFRIC”) által kibocsátott standardokban és értelmezésekben:

- IAS 1 (átdolgozott) Pénzügyi kimutatások prezentálása
- Átdolgozott prezentáció (hatályba lép a 2009. január 1-jével, illetve azután kezdődő éves periódusban),
- IAS 23 (átdolgozott) Hitelfelvételi költségek (hatályba lép a 2009. január 1-jével, illetve azután kezdődő éves periódusban),
- IAS 32 (módosítás) Pénzügyi instrumentumok: Prezentáció és IAS 1 Pénzügyi kimutatások prezentálása – Visszaváltható pénzügyi instrumentumok és megszűnéskor felmerülő kötelezettségek (hatályba lép a 2009. január 1-jével, illetve azután kezdődő éves periódusban),
- IFRS 1 (módosítás) IFRS első alkalmazása és IAS 27 (módosítás) Konszolidált és egyedi pénzügyi kimutatások
- Leányvállalatban, közös vezetésű vállalatban és társult vállalkozásban lévő befektetés bekerülési értéke (hatályba lép a 2009. január 1-jével illetve azután kezdődő éves periódusban),
- IFRS 2 (módosítás) Részvényalapú kifizetés – Megszolgáltatási feltételek és törlések (hatályba lép a 2009. január 1-jével, illetve azután kezdődő éves periódusban),
- IFRS 7 (módosítás) Pénzügyi instrumentumok: Közzététel – Pénzügyi instrumentumokkal kapcsolatos közzétételek fejlesztése (hatályba lép a 2009. január 1-jével, illetve azután kezdődő éves periódusban),
- IFRS 8 Működési szegmensek (hatályba lép a 2009. január 1-jével, illetve azután kezdődő éves periódusban)
- IFRIC 9 (módosítás) Beágyazott derivatívák újraértékelése és IAS 39 (módosítás) Pénzügyi Instrumentumok: Elszámolás és értékelés – Beágyazott derivatívák (hatályba lép a 2009. június 30-ával, illetve azután végződő éves periódusban),
- IFRIC 13 Vásárlói hűségprogramok (hatályba lép a 2008. július 1-jével, illetve azután kezdődő éves periódusban),
- IFRIC 15 Ingatlanberuházási szerződések (hatályba lép a 2009. január 1-jével, illetve azután kezdődő éves periódusban),
- IFRIC 16 Külföldi érdekeltségekben lévő nettó befektetés fedezése (hatályba lép a 2008. október 1-jével, illetve azután kezdődő éves periódusban),
- A 2008. május 22-én nyilvánosságra hozott Éves fejlesztési projekt eredményeként módosítások különféle standardokban és értelmezésekben (IAS 1, IFRS 5, IAS 8, IAS 10, IAS 16, IAS 19, IAS 20, IAS 23, IAS 27, IAS 28, IAS 29, IAS 31, IAS 34, IAS 36, IAS 38, IAS 39, IAS 40, IAS 41), elsődlegesen az inkonzisztenciák megszüntetése és a megfogalmazások tisztázása céljából (a legtöbb módosítás a 2009. január 1-jével, illetve azután kezdődő éves periódusban lép hatályba).





KONSZOLIDÁLT KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET 2009. 12. 31.

Ezen módosítások és új standardok és értelmezések alkalmazása nem volt jelentős hatással a csoport konszolidált pénzügyi kimutatásaira.

A 2010. január 1-jét követően hatályba lépő, de még nem alkalmazott módosítások az IFRS-ben

Jelen pénzügyi kimutatások fordulónapján a következő standardok és értelmezések voltak kibocsátva, amelyek még nem léptek hatályba:

- IAS 24 (módosítás) Kapcsolt felekkel kapcsolatos közzétételek – Közzétételi követelmények egyszerűsítése a kormányzathoz kapcsolódó társaságoknál és a kapcsolt fél fogalmának pontosítása (hatályba lép a 2011. január 1-jével, illetve azután kezdődő éves periódusban)*,
- IAS 27 (módosítás) Konszolidált és egyedi pénzügyi kimutatások (hatályba lép a 2009. július 1-jével, illetve azután kezdődő éves periódusban),
- IAS 32 (módosítás) Pénzügyi instrumentumok: Prezentáció – Részvényjegyzési jogok kibocsátásának elszámolása (hatályba lép a 2010. február 1-jével, illetve azután kezdődő éves periódusban),
- IAS 39 (módosítás) Pénzügyi Instrumentumok: Elszámolás és értékelés – Lehetséges fedezett alapügyletek (hatályba lép a 2009. július 1-jével, illetve azután kezdődő éves periódusban),
- IFRS 1 (módosítás) IFRS első alkalmazása – Addicionális kivételek az első alkalmazóknak (hatályba lép a 2010. január 1-jével illetve azután kezdődő éves periódusban)*,
- IFRS 2 (módosítás) Részvény alapú kifizetés – Csoporton belüli készpénzben teljesített részvény alapú kifizetések (hatályba lép a 2010. január 1-jével, illetve azután kezdődő éves periódusban)*,
- IFRS 3 (átdolgozott) Üzleti kombinációk (hatályba lép a 2009. július 1-jével, illetve azután kezdődő éves periódusban),
- IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok (hatályba lép a 2013. január 1-jével, illetve azután kezdődő éves periódusban)*,

- IFRIC 14 (módosítás) IAS 19 - Meghatározott juttatási eszközök korlátja, a minimális alapképzési követelmények és azok kölcsönhatása – Minimális alapképzési követelmények korábbi megfizetése (hatályba lép a 2011. január 1-jével, illetve azután kezdődő éves periódusban)*,
- IFRIC 17 Természetbeni osztalékfizetés a tulajdonosoknak (hatályba lép a 2009. július 1-jével, illetve azután kezdődő éves periódusban)
- IFRIC 18 Ügyfelektől kapott eszközátruházások (hatályba lép a 2009. július 1-jével illetve azután kapott eszköz-átruházásokra),
- IFRIC 19 Pénzügyi kötelezettségek tőkeinstrumentum kibocsátásával való megszüntetése (hatályba lép a 2010. július 1-jével, illetve azután kezdődő éves periódusban),
- A 2009. április 16-án nyilvánosságra hozott Éves fejlesztési projekt eredményeként módosítások különféle standardokban és értelmezésekben (IFRS 2, IFRS 5, IFRS 8, IAS 1, IAS 7, IAS 17, IAS 18, IAS 36, IAS 38, IAS 39, IFRIC 9, IFRIC 16) elsődlegesen az inkonzisztenciák megszüntetése és a megfogalmazások tisztázása céljából (a legtöbb módosítás a 2010. január 1-jével, illetve azután kezdődő éves periódusban lép hatályba)*.

* EU által még nem befogadott.

Ezen módosítások, illetve új standardok és értelmezések alkalmazása nem lenne jelentős hatással a csoport konszolidált pénzügyi kimutatásaira.

Lényeges számviteli feltételezések és becslések a számviteli politika alkalmazásakor

Az IFRS követelményeinek megfelelő pénzügyi kimutatások készítése megköveteli adott becslések és feltételezések alkalmazását, melyek befolyásolják a konszolidált pénzügyi kimutatásokban és a jegyzetekben szereplő összegeket.

KONSZOLIDÁLT KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET 2009. 12. 31.



A számviteli politika alkalmazása során használt lényeges feltételezések

A számviteli politika alkalmazása során a csoport vezetése bizonyos feltételezésekkel élt, melyek befolyásolhatják a konszolidált éves beszámolóban szereplő összegeket (eltekintve a becslések hatásától, amely a következő alponthan szerepel). Ezen feltételezések a megfelelő jegyzetekben részletesen kifejtésre kerülnek, de a leglényegesebbek az alábbiakra vonatkoznak:

- A halasztott adókötelezettségeknél figyelembe vett hatások a jövőben visszafordulnak, és a társasági adó kulcsa a 2010. január 1-jétől hatályos 19% marad,
- Bizonyos függő kötelezettségek kimenetele.

Bizonytalanságok a becslésekben

Az IFRS követelményeinek megfelelő konszolidált éves beszámoló készítése megköveteli becslések alkalmazását, melyek befolyásolják a konszolidált éves beszámolóban és a jegyzetekben szereplő összegeket. Ezen becslések a vezetőség jelenlegi eseményekre vonatkozó legjobb ismeretein alapulnak, azonban a tényleges eredmények eltérhetnek azoktól. Ezen becslések a megfelelő jegyzetekben részletesen kifejtésre kerülnek, de a leglényegesebbek az alábbiak:

- Pénzügyi instrumentumok valós értékének meghatározása,
- Tárgyi eszközök hasznos élettartamának megállapítása,
- A tárgyi eszközök és a goodwill értékvesztésének meghatározása,
- A céltartalék értékének a meghatározása.

3. VÁLTOZÁSOK A KONSZOLIDÁCIÓBAN

Az Állami Nyomda Nyrt. 2008. december 21-én együttműködési megállapodást kötött 2009. január 1-jei hatállyal a két 50%-ban birtokolt külföldi közös vezetésű vállalkozás (TipoDirect SRL és Direct Services OOD) társtulajdonosával. Ezen megállapodás fő célja a társaságok piaci részesedésének növelése és a hatékony, eredményes működés feltételeinek megteremtése jelen gazdasági helyzetben. Az együttműködési megállapodás értelmében a két külföldi közös vezetésű vállalkozás működését, pénzügyi, működési politikáit és szabályzatait az Állami Nyomda Nyrt. ellenőrzi és kormányozza. Mivel a fenti megállapodások teljesítik az Nemzetközi Beszámolókészítési Standardok (IFRS 3) vonatkozó feltételeit, az Állami Nyomda Nyrt. 2009. január 1-jétől a TipoDirect SRL-t és a Direct Services OOD-t leányvállalatként teljes körűen konszolidálja az 50%-os tulajdoni hányad megtartása mellett.

A 2009. évi Nemzetközi Beszámolókészítési Standardok szerint elkészített konszolidált beszámolójában a társaság az összehasonlíthatóság biztosítása érdekében a táblázatokat kiegészítette egy „2008. december 31. korrigált” oszloppal, mely a 2008. december 31-i adatokat mutatja oly módon, mintha a fenti megállapodások már 2008. január 1-i hatállyal létre jöttek volna az Állami Nyomda Nyrt. és a két külföldi vállalkozás társtulajdonosai között. Ennek megfelelően a két külföldi vállalkozás adatai ebben az oszlopban 100%-ban bevonásra kerültek, az IFRS 3 2009. évi előírásainak megfelelően.

A csoport mérlegfőösszege a konszolidációs változások miatt 253 millió Ft-tal (3%-kal) nőtt, melyből a forgóeszközök növekedése 177 millió Ft, míg a befektetett eszközök, ezen belül is főleg a tárgyi eszközök 76 millió Ft-tal nőttek. Forrás oldalon a rövid lejáratú kötelezettségek 118 millió Ft-tal, a hosszú lejáratú kötelezettségek 3 millió Ft-tal, míg a saját tőkére jutó nem irányított részesedés 131 millió Ft-tal növekedett.

A csoport árbevétele a konszolidációs változások miatt 645 millió Ft-tal (4,4%-kal) nagyobb, míg az üzemi eredmény 41 millió Ft-tal, az adózott eredmény pedig 37 millió Ft-tal emelkedett. A nettó eredményre, így az egy részvényre jutó eredményre (EPS) a konszolidációs változás nincs hatással.



KONSZOLIDÁCIÓS VÁLTOZÁSOK
HATÁSA A PÉNZÜGYI HELYZET
KIMUTATÁSÁRA 2009. 12. 31-ÉN

Ezer Ft-ban	Megjegyzés	2009. december 31.	2008. december 31.	2008. december 31. korrigált*
Forgóeszközök:				
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	4	474 989	1 840 401	1 902 982
Követelések	5	2 893 254	1 748 050	1 825 391
Készletek	6	1 902 441	835 085	862 640
Egyéb forgóeszközök és aktív időbeli elhatárolások (adókövetelések nélkül)	7	178 980	97 327	105 817
Folyó adókövetelések	7	291 395	57 609	57 925
Összes forgóeszköz		5 741 059	4 578 472	4 754 755
Befektetett eszközök:				
Ingatlanok, gépek és berendezések	8	2 911 368	2 864 592	2 940 449
Befektetések		62	64	64
Goodwill		58 778	12 123	12 123
Immateriális javak		57 111	9 262	9 262
Halasztott adókövetelés		0	7 900	7 900
Egyéb eszközök		14 311	4 922	5 151
Befektetett eszközök összesen		3 041 630	2 898 863	2 974 949
Eszközök összesen		8 782 689	7 477 335	7 729 704
Rövid lejáratú kötelezettségek:				
Szállítók		1 548 156	1 095 886	1 180 094
Rövid lejáratú lízingkötelezettségek	20	98 960	140 093	140 093
Egyéb kötelezettségek és passzív elhatárolások (folyó adókötelezettségek nélkül)	9	399 872	543 529	558 219
Folyó adókötelezettségek	9	115 939	400 917	409 459
Rövid lejáratú hitel	10	931 125	10 742	21 486
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen		3 094 052	2 191 167	2 309 351
Hosszú lejáratú kötelezettségek				
Halasztott adókötelezettség	17	348 047	227 945	227 945
Hosszú lejáratú lízingkötelezettségek	17	127 450	229 351	229 351
Hosszú lejáratú hitelek	10	11 402	822	1 644
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettség, céltartalék		8 996	8 451	11 131
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen		495 895	466 569	470 071
Saját tőke				
Jegyzett tőke	11	1 449 876	1 449 876	1 449 876
Tőketartalék		250 686	250 686	250 686
Eredménytartalék	13	3 758 259	3 487 534	3 487 534
Saját részvénnyek	12	-436 975	-436 975	-436 975
Nem irányított részesedés		170 896	68 478	199 161
Saját tőke összesen		5 192 742	4 819 599	4 950 282
Források összesen		8 782 689	7 477 335	7 729 704

* 2008. december 31-i adatok a TipoDirect SRL és a Direct Services OOD 100%-os bevonását feltételezve.



KONSZOLIDÁCIÓS VÁLTOZÁSOK HATÁSA
AZ ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁSRA
2009. 12. 31-ÉN

Ezer Ft-ban	Megjegyzés	2009. év	2008. év	2008. év korrigált*
Nettó árbevétel	14	14 007 440	14 620 024	15 265 252
Értékesítés közvetlen önköltsége		-9 459 902	-9 454 773	-9 958 528
Bruttó fedezet		4 547 538	5 165 251	5 306 724
Általános és fel nem osztott költségek		-3 081 942	-3 382 854	-3 476 077
Tárgyi eszközök eladásának eredménye		1 099	11 037	11 037
Árfolyam veszteség		-45 345	1 003	-4 508
Egyéb ráfordítás	15	-90 481	-220 190	-221 758
Üzemi (üzleti) eredmény	16	1 330 869	1 574 247	1 615 418
Kamatbevétel / (ráfordítás), nettó		49 104	19 735	20 053
Adózás és kisebbségi részesedés előtti eredmény		1 379 973	1 593 982	1 635 471
Halasztott adó ráfordítás	17	-128 002	-43 791	-43 791
Társasági adó	17	-152 657	-222 887	-227 243
Tárgyévi eredmény		1 099 314	1 327 304	1 364 437
Egyéb átfogó eredmény		0	0	0
Tárgyévi átfogó eredmény összesen		1 099 314	1 327 304	1 364 437
A tárgyévi átfogó eredményből:				
A társaság tulajdonosaira jutó rész		1 054 840	1 318 323	1 318 323
Nem irányított részesedésre jutó eredmény		44 474	8 981	46 114
Részvénnyenkénti eredmény (EPS)				
Alap („basic”) (Ft/részvény)	18	73	91	91
Hígított („fully diluted”) (Ft/részvény)	18	73	91	91

* 2008. december 31-i adatok a TipoDirect SRL és a Direct Services OOD 100%-os bevonását feltételezve.



KONSZOLIDÁCIÓS VÁLTOZÁSOK HATÁSA
A KONSZOLIDÁLT CASH FLOW-RA
2009. 12. 31-ÉN

Ezer Ft-ban	Megjegyzés	2009. év	2008. év	2008. év korrigált*
Működési tevékenységből származó pénzforgalom:				
Adózás előtti eredmény		1 379 973	1 593 982	1 635 473
Ebből: árfolyamnyereség / (veszteség)		-45 345	1 003	-4 508
Értékcsökkenés és amortizáció	8	668 083	603 770	625 269
Immateriális javak értékcsökkenése		5 247	5 247	5 247
Értékvesztés változása		-8 255	-53 625	-53 625
Tárgyi eszköz értékesítés eredménye		-1 099	-11 037	-11 037
Leányvállalati osztalékhoz kapcsolódó nem irányított részesedés változása		-6 833	-7 959	-7 959
Leányvállalati átminősítéshez kapcsolódó nem irányított részesedés változása		107 631	0	93 550
Kamatráfordítás		33 087	40 062	41 055
Kamatbevétel		-82 191	-59 797	-61 108
Üzemi (üzleti) cash flow a működő tőke változásai előtt:		2 095 643	2 110 643	2 266 865
Követelések és egyéb forgóeszközök állományváltozása	5,7	-1 392 979	71 327	-14 311
Készletek állományváltozása	6	-1 051 744	49 650	22 095
Kötelezettségek és passzív elhatárolások állományváltozása		-5 854	280 907	388 348
Működésből származó pénzforgalom		-354 934	2 512 527	2 662 997
Kamatbevétel		87 358	54 410	55 528
Kamatráfordítás		-33 140	-41 911	-42 904
Fizetett adó, nettó		-232 843	-196 114	-200 786
Működési tevékenységből származó nettó pénzforgalom		-533 559	2 328 912	2 474 835
Befektetési tevékenységből származó pénzforgalom:				
Tárgyi eszközbeszerzés		-715 868	-994 699	-1 092 103
Tárgyi eszközértékesítés bevétele		2 108	11 395	11 447
Kutatási-fejlesztési költségek		-73 605	0	0
Befektetések vásárlása		-69 000	-27 036	-27 036
Befektetési tevékenységből származó nettó pénzforgalom		-856 365	-1 010 340	-1 107 692
Finanszírozási tevékenységből származó pénzforgalom:				
Rövid lejáratú hitelek állományváltozása	10	920 383	10 629	21 371
Saját részvény beszerzése	12	0	-278 845	-278 845
Dolgozói kölcsönök állományváltozása		-9 389	425	196
Hosszú lejáratú hitelek állományváltozása	10	11 125	-315 886	-312 384
Lízingkötelezettségekre kifizetett pénzeszköz	20	-113 492	-85 058	-85 058
Fizetett osztalék		-784 115	-596 405	-596 405
Finanszírozási tevékenységből származó nettó pénzforgalom:		24 512	-1 265 140	-1 251 125
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek változása		-1 365 412	53 432	116 018
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek állománya időszak elején		1 840 401	1 786 969	1 786 969
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek állománya időszak végén	4	474 989	1 840 401	1 902 987

* 2008. december 31-i adatok a TipoDirect SRL és a Direct Services OOD 100%-os bevonását feltételezve.



KONSZOLIDÁCIÓS VÁLTOZÁSOK HATÁSA
A KONSZOLIDÁLT CASH FLOW-RA
2009. 12. 31-ÉN

4. PÉNZESZKÖZÖK ÉS PÉNZEGYENÉRTÉKESEK

	2009. december 31.	2008. december 31.	2008. december 31. korrigált*
Pénzeszközök és pénzegyenértékesek	474 989	1 840 401	1 902 982
Folyószámlahitelek	931 125	10 742	21 486
Folyószámlahitelekkel csökkentett pénzeszközállomány összesen:	-456 136	1 829 659	1 881 496

5. KÖVETELÉSEK

	2009. december 31.	2008. december 31.	2008. december 31. korrigált*
Vevők	2 944 079	1 802 042	1 879 383
<i>Kétes követelésekre képzett értékvesztés</i>	<i>-50 825</i>	<i>-53 992</i>	<i>-53 992</i>
Összesen:	2 893 254	1 748 050	1 825 391

* 2008. december 31-i adatok a TipoDirect SRL és a Direct Services OOD 100%-os bevonását feltételezve.
A vevők könyv szerinti értéke megközelíti a valós értéket.
A teljes vevőkövetelés 81%-át kitevő anyavállalati vevőkövetelésen belül a nem lejárt tételek aránya meghaladja a 90%-ot.

6. KÉSZLETEK

	2009. december 31.	2008. december 31.	2008. december 31. korrigált*
Alapanyagok	1 650 496	501 545	518 961
Áruk	58 195	150 632	160 771
Befejezetlen termelés	148 287	141 953	141 953
Késztermékek	134 464	125 480	125 480
<i>Készletekre elszámolt halmozott értékvesztés</i>	<i>-89 001</i>	<i>-84 525</i>	<i>-84 525</i>
Összesen:	1 902 441	835 085	862 640

* 2008. december 31-i adatok a TipoDirect SRL és a Direct Services OOD 100%-os bevonását feltételezve.

A készletek értéke 1902 millió Ft, amely 1067 millió Ft-tal (128%-kal) magasabb, mint 2008. december 31-én. A készletek jelentős növekedését az év végi alapanyag-beszerzés okozza. Ezen beszerzés részét képezi azon tranzakciónak, amelynek keretében az Állami Nyomda 2009. év végén meg-

vásárolta a megrendelő tulajdonában lévő biankó okmány-készleteket és 2010-től saját gyártási ütemezése és a felhasználási előrejelzések alapján biztosítja a megfelelő anyag-készletet a vevő számára. Várhatóan ezen készletek jelentős részben felhasználásra kerülnek 2010. III. negyedévére.



KONSZOLIDÁCIÓS VÁLTOZÁSOK HATÁSA A KONSZOLIDÁLT CASH FLOW-RA 2009. 12. 31-ÉN

7. EGYÉB FORGÓESZKÖZÖK ÉS AKTÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	2009. december 31.	2008. december 31.	2008. december 31. korrigált*
Áfa-követelés	163 196	38 282	38 282
Társasági adó követelés	93 693	13 508	13 824
Egyéb adókövetelés	34 506	5 819	5 819
Folyó adókövetelések összesen:	291 395	57 609	57 925
Dolgozókkal szembeni követelés	5 973	4 372	4 954
Adott előleg	15 004	3 090	5 331
Egyéb követelések	78 600	39 155	44 057
Aktív időbeli elhatárolások	79 403	50 710	51 475
Egyéb követelések összesen:	178 980	97 327	105 817

* 2008. december 31-i adatok a TipoDirect SRL és a Direct Services OOD 100%-os bevonását feltételezve.

8. INGATLANOK, GÉPEK ÉS BERENDEZÉSEK

	Ingatlanok	Gépek és berendezések	Vagyoni értékű jogok	Járművek és egyéb felsz.	Beruházások	Összesen
Bekerülési érték:						
2008. január 1.*	312 823	6 258 302	10 771	991 016	29 940	7 602 852
Növekmény*	56 037	1 208 761	0	106 215	1 391 796	2 762 809
Csökkenés és átsorolás*	0	-113 174	0	-10 110	-1 371 013	-1 494 297
2008. december 31.*	368 860	7 353 889	10 771	1 087 121	50 723	8 871 364
2009. január 1.*	368 860	7 353 889	10 771	1 087 121	50 723	8 871 364
Növekmény	56 558	556 679	0	81 256	699 137	1 393 630
Csökkenés és átsorolás	0	-82 056	0	-11 368	-694 493	-787 917
2009. december 31.	425 418	7 828 512	10 771	1 157 009	55 367	9 477 077
Halmazott értékcsökkenés:						
2008. január 1.*	45 688	4 572 485	10 771	741 069	0	5 370 013
Éves leírás*	12 635	512 177	0	100 457	0	625 269
Csökkenés*	0	-55 712	0	-8 655	0	-64 367
2008. december 31.*	58 323	5 028 950	10 771	832 871	0	5 930 915
2009. január 1.*	58 323	5 028 950	10 771	832 871	0	5 930 915
Éves leírás	17 310	562 051	0	88 722	0	668 083
Csökkenés	0	-23 539	0	-9 750	0	-33 289
2009. december 31.	75 633	5 567 462	10 771	911 843	0	6 565 709
Nettó könyv szerinti érték						
2008. január 1.*	267 135	1 685 817	0	249 947	29 940	2 232 839
2008. december 31.*	310 537	2 324 939	0	254 250	50 723	2 940 449
2009. december 31.	349 785	2 261 050	0	245 166	55 367	2 911 368

* Adatok a TipoDirect SRL és a Direct Services OOD 100%-os bevonását feltételezve.

A tárgyi eszközök valós értéke meghaladja a könyv szerinti értéket, ezért nem indokolt terven felüli értékcsökkenés elszámolása.



KONSZOLIDÁCIÓS VÁLTOZÁSOK HATÁSA A KONSZOLIDÁLT CASH FLOW-RA 2009. 12. 31-ÉN

9. EGYÉB KÖTELEZETTSÉGEK ÉS PASSZÍV IDŐBELI ELHATÁROLÁSOK

	2009. december 31.	2008. december 31.	2008. december 31. korrigált*
Áfa	85 593	301 713	308 391
Személyi jövedelemadó	9 417	71 788	72 309
Egyéb adók	20 929	27 416	28 759
Folyó adókötelezettségek összesen:	115 939	400 917	409 459
Béreköltség	69 340	73 989	75 209
Társadalombiztosítás	91 268	100 095	102 408
Vevőktől kapott előlegek	13 534	6 521	7 037
Osztalékkötelezettség	0	2 970	2 970
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	40 573	12 234	19 222
Elhatárolt vezetői prémium	42 192	232 093	232 093
EU-támogatás elhatárolása	44 970	67 920	67 920
Egyéb elhatárolás	97 995	47 707	51 360
Egyéb kötelezettségek és passzív elhatárolások összesen:	399 872	543 529	558 219

*2008. december 31-i adatok a TipoDirect SRL és a Direct Services OOD 100%-os bevonását feltételezve.

A társaság 2005-ben a chipkártyagyártás fejlesztéséhez összesen 507 millió Ft-os beruházást hajtott végre, amelyhez 150 millió Ft-os vissza nem térítendő EU-támogatást kapott és a vonatkozó irányelveknek megfelelően azonnal elhatárolt. Az állami támogatásból finanszírozott beruházás áfa-tartalma 2009-ben visszaigénylésre került.

A társaság 2009. évben 67 millió Ft értékű kutatási-fejlesztési támogatást nyert el, melyből az időszak végéig 27 millió Ft lehívásra került. Az elszámolt értékcsökkenések arányában kerül sor az elhatárolások feloldására. A társaság 2009-ben a támogatásokhoz kapcsolódó kötelezettségeit teljesítette.

10. HITELEK ÉS KÖLCÖNÖK

	2009. december 31.	2008. december 31.	2008. december 31. korrigált*
Anyavállalati folyószámlahitel	918 217	0	0
Kapcsolt vállalkozás folyószámlahitele, keret: 90 000 EUR	12 908	10 742	21 486
Összes folyószámlahitel	931 125	10 742	21 486
Leányvállalati hosszú lejáratú hitel	11 402	822	1 644
Összes beruházási hitel és kölcsön	11 402	822	1 644
Összes hitel és kölcsön:	942 527	11 564	23 130

* Adatok a TipoDirect SRL és a Direct Services OOD 100%-os bevonását feltételezve.

A hitelek és kölcsönök könyv szerinti értéke megközelíti a valós értéket.



KONSZOLIDÁCIÓS VÁLTOZÁSOK HATÁSA A KONSZOLIDÁLT CASH FLOW-RA 2009. 12. 31-ÉN

11. JEGYZETT TŐKE

Jóváhagyott, kibocsátott és még be nem fizetett jegyzett tőke (névértéken ezer Ft-ban) a következőképpen alakult:

	2009. december 31.		2008. december 31.	
	Kibocsátott	Saját	Kibocsátott	Saját
Névre szóló részvények	1 449 876	41 209	1 449 876	41 209
Dolgozói részvények	0	0	0	0
	1 449 876	41 209	1 449 876	41 209

A társaság által kibocsátott részvények száma 14 794 650 db, amelyek névértéke 98 Ft/db.

12. SAJÁT RÉSZVÉNYEK

A társaság 2009. 12. 31-én 420 500 db saját részvénnel rendelkezik, melyeket összességében 1038 Ft/db-os átlag-árfolyamon szerzett be 2007-ben és 2008-ban. 2009-ben a saját részvényállományra a társaság az anyavállalat magyar számviteli törvény szerint készített egyei beszámolójában a tartós és jelentős tőzsdei alulértékeltség miatt értékvesztést számolt el 56 002 000 Ft értékben. A részvények így a pénzügyi helyzetkimutatás készítésének időpontjában érvényes 906 Ft/db-os árfolyamon vannak jelenleg az anyavállalat könyveiben. A saját részvényekre elszámolt értékvesztés a nemzetközi standardoknak megfelelően azonban nem érintette a csoport konszolidált eredményét, hiszen az értékvesztést, annak adóhatásával együtt, a társaság a konszolidáció során kiszűrte.

13. EREDMÉNYTARTALÉK

A Társaság felosztható eredménytartaléka a magyar számviteli és társasági törvények szerinti beszámolón alapul szemben a mellékelt, nemzetközi szabályok szerint készült beszámolóval. 2009. december 31-én az Állami Nyomda Nyrt. magyar törvényes, nem konszolidált beszámoló szerinti eredménytartalékának összege 1 262 049 eFt volt.

Lekötött tartalék nem osztható fel a magyar számviteli szabványok szerint. 2009 év végéig a Társaság 1 189 597 E Ft-ot átvezetett az eredménytartalékból a lekötött tartalékba, amely tartalmazza a következő évi beruházás fedezetére elkülönített összeget (ld. 17. mellékpontban részletezve), az alapítás átszervezés, kutatás fejlesztés le nem írt értékének összegét és a saját részvények visszavásárlására fordított összeget a magyar számviteli szabványoknak megfelelően.



KONSZOLIDÁCIÓS VÁLTOZÁSOK HATÁSA A KONSZOLIDÁLT CASH FLOW-RA 2009. 12. 31-ÉN

14. ÁRBEVÉTEL

Árbevétel szegmensek (millió Ft)	2009. december 31.	2008. december 31.	2008. december 31. korrigált*
Biztonsági termékek, megoldások	5 138	5 893	5 893
Kártyagyártás, megszemélyesítés	3 053	3 782	3 790
Nyomtatványok gyártása, megszemélyesítése, adatfeldolgozás	4 315	3 254	3 881
Hagyományos nyomdatermékek	1 189	1 373	1 373
Egyéb	312	318	328
Nettó árbevétel összesen	14 007	14 620	15 265

* 2008. december 31-i adatok a TipoDirect SRL és a Direct Services OOD 100%-os bevonását feltételezve.

15. EGYÉB BEVÉTELEK ÉS EGYÉB RÁFORDÍTÁSOK

Egyéb bevételek és egyéb ráfordítások (millió Ft)	2009. december 31.	2008. december 31.	2008. december 31. korrigált*
EU-támogatás feloldása	22 950	22 950	22 950
Követelésre visszaírt értékvesztés	25 380	45 751	45 751
Készletre visszaírt értékvesztés	12 731	34 451	34 451
Kapott engedmények	1 606	676	676
EU-támogatott gép áfa-visszatérítése	26 304	0	0
Egyéb tételek	70 238	29 077	29 988
Egyéb bevételek összesen	159 209	132 905	133 816
Helyi iparűzési adó	155 727	180 949	180 992
Készletek értékvesztése, selejtezése	27 580	80 386	80 386
Követelések értékvesztése	22 213	42 207	42 207
Adott támogatás	7 474	6 985	7 120
Egyéb tételek	36 696	42 568	44 869
Egyéb ráfordítások összesen	249 690	353 095	355 574
Összesen	-90 481	-220 190	-221 758

* 2008. december 31-i adatok a TipoDirect SRL és a Direct Services OOD 100%-os bevonását feltételezve.



KONSZOLIDÁCIÓS VÁLTOZÁSOK HATÁSA
A KONSZOLIDÁLT CASH FLOW-RA
2009. 12. 31-ÉN

16. ÜZEMI (ÜZLETI) EREDMÉNY

Az üzemi (üzleti) eredmény az alábbi költség- és bevételtételek tényezőkből áll össze:

	Megjegyzés	2009. december 31.	2008. december 31.	2008. december 31. korrigált*
Nettó árbevétel	12	14 007 440	14 620 024	15 265 253
Készletek állományváltozása és saját teljesítmények értéke		77 770	29 960	29 960
Anyagjellegű ráfordítások		-8 613 886	-8 598 017	-9 111 074
Személyi jellegű ráfordítások		-3 332 398	-3 660 553	-3 722 976
Értékcsökkenés		-673 330	-609 017	-630 516
Tárgyi eszközök eladásának eredménye		1 099	11 037	11 037
Árfolyamveszteség		-45 345	1 003	-4 508
Egyéb ráfordítások		-90 481	-220 190	-221 758
Üzemi (üzleti) eredmény		1 330 869	1 574 247	1 615 418

* 2008. december 31-i adatok a TipoDirect SRL és a Direct Services OOD 100%-os bevonását feltételezve.

2009. év során a csoport dolgozóinak statisztikai átlaglétszáma 817 volt (2008-ban: 795, a korrigált 2008-as létszám: 824).



KONSZOLIDÁCIÓS VÁLTOZÁSOK HATÁSA
A KONSZOLIDÁLT CASH FLOW-RA
2009. 12. 31-ÉN

17. ADÓZÁS

	2009. december 31.	2008. december 31.
Tárgyévi társasági adó	161 617	222 887
Halasztott adó változása	119 042	43 791
Összes adóráfördítés	280 659	266 678
Nyitó halasztott adókötelezettség	227 945	176 254
Halasztott adó fejlesztési tartalék miatt	145 430	85 600
Feloldás fejlesztési tartalék felhasználása miatt	-55 978	-29 808
Fejlesztési tartalékhoz nem kapcsolódó eszközök számviteli és adótörvény szerinti értékcsökkenésének halasztott adó különbözete	33 901	-6 610
Saját részvények értékeléséből adódó halasztott adó kötelezettség	8 960	0
Pénzügyi lízing maradványértékének halasztott adó hatása	-1 694	2 509
Záró halasztott adókötelezettség	358 564	227 945
Nyitó halasztott adókövetelés	7 900	0
Vevői értékvesztésre képzett halasztott adókövetelés	2 481	7 176
Céltartalékra képzett halasztott adókövetelés	136	724
Záró halasztott adókövetelés	10 517	7 900
Nyitó nettó halasztott adókötelezettség	220 045	176 254
Záró nettó halasztott adókötelezettség	348 047	220 045

A társasági adó mértéke 2008-ban és 2009-ben is az adózási szempontból korrigált nyereség 16%-a a csoport belföldi társaságai számára. A hatályos magyar szabályozás szerint 2006. szeptember 1-jétől a belföldi vállalkozásokat 4%-os különadó is terheli, melyet a korrigált adózás előtti eredményre kell számítani. A csoport külföldi társaságainak adófizetési kötelezettségét az adott országban érvényes adózási szabályok szerint vettük figyelembe.

Az adójogszabálynak megfelelően a társaságnak lehetősége van arra, hogy fejlesztési tartalékot képezzen (amelyet a társasági adóalap-csökkentő tételként vehet figyelembe). A tartalékból megvásárolt eszközök értékcsökkenése adóalap-csökkentő tételként nem vehető figyelembe, ezért ez egy gyorsított amortizáció figyelembe vételével egyezik meg. A társaság 2009. évi és 2008. évi adózás előtti eredményének terhére tartalékot határolt el. A társaság halasztott adó kötelezettséget számolt el a még fel nem használt fejlesztési tartalékra, valamint a pénzügyi lízingből

finanszírozott eszközök maradványértékére. A társaság a halasztott adó kötelezettségeit csökkentette a nem fejlesztési tartalékból származó eszközeinek számviteli és adótörvény szerinti értékcsökkenés különbözetéből származó halasztott adó különbözettel.

A korábbi évek negatív adóalapjával a vállalkozás öt évig csökkentheti a jövőbeni pozitív adóalapjait. A negatív adóalapok miatt felmerülő halasztott adó eszközzel a társaság halasztott adó kötelezettségeit csökkenti. A társaság 2009-ben vevői értékvesztésre és céltartalékra képzett halasztott adókövetelést.

Az Állami Nyomda Nyrt.-t és leányvállalatait az APEH rendszeresen ellenőrzi. Mivel az egyes tranzakciókra vonatkozó adótörvények és előírások alkalmazása többféleképp értelmezhető, a beszámolóban kimutatott összegek a későbbiekben az adóhatóság végső döntésének tükrében változhatnak.



KONSZOLIDÁCIÓS VÁLTOZÁSOK HATÁSA A KONSZOLIDÁLT CASH FLOW-RA 2009. 12. 31-ÉN

A tényleges társasági adó mértéke a következő tételek miatt tért el a törvényes mértéktől:

	2009. december 31.	2008. december 31.
Adózás előtti eredmény	1 379 973	1 593 982
16% adókulcs ¹	220 796	255 037
Halasztott adó	-128 002	-43 791
Egyéb állandó eltérések (nettó)	59 863	11 641
Jövedelemadó-fizetési kötelezettség	152 657	222 887

¹ A külföldi adózási szabályokat ennél a számításnál nem vettük figyelembe. Az ebből adódó eltérések az Egyéb átmeneti eltérések soron találhatók.

A 2010. január 1-jén hatályba lépő társasági adó szabályok alapján a társasági adó mértéke 16%-ról 19%-ra nőtt, míg a társas vállalkozások különadója megszűnt. A társasági adó mértékének változása a lentebbi táblázatban bemutatott hatást fejtette ki a társaság halasztott adó kötelezettségére:

	2009. december 31.
Halasztott adó alapja	1 831 826
19%-os adómértékkel megképzett adókötelezettség	348 047
16%-os adómértékkel megképzett adókötelezettség	293 092
Adómérték változásából adódó halasztott adókötelezettség-változás	54 955

18. RÉSZVÉNYENKÉNTI EREDMÉNY

A részvényenkénti eredmény (EPS) számításához használt forgalomban lévő részvények súlyozott átlaga és a nettó eredmény, valamint a kiszámított részvényenkénti eredmény részletezése:

	2009. december 31.	2008. december 31.
A forgalomban lévő részvények súlyozott átlaga:	14 374 150	14 561 681
A részvényenkénti eredmény számításánál figyelembe vett eredmény	1 054 840	1 318 323

Részvényenkénti eredményalap és hígított módszer esetén:

Alap („basic”) (Ft/részvény)	73	91
Hígított („fully diluted”) (Ft/részvény)	73	91

A külföldi adózási szabályokat ennél a számításnál nem vettük figyelembe. Az ebből adódó eltérések az Egyéb átmeneti eltérések soron találhatók.



KONSZOLIDÁCIÓS VÁLTOZÁSOK HATÁSA A KONSZOLIDÁLT CASH FLOW-RA 2009. 12. 31-ÉN

19. FÜGGŐ KÖTELEZETTSÉGEK

A társaság bankgarancia-keretszerződést kötött. A felhasznált bankgaranciák különböző állami és vállalati pályázatokhoz kapcsolódnak. A felhasználható garanciák maximális összege 500 millió Ft.

A társaság 2008-ban átvezetett 500 000 000 Ft-ot a lekötött tartalékok közé a jövőbeli beruházások fedezetére. A magyar adótörvénynek megfelelően csökkentették a társasági adóalapot ezzel az összeggel. Ennek feltétele,

hogy az elkülönített összeget beruházásra használják fel a következő négy adóévben, ellenkező esetben a kapcsolódó pótlékokkal együtt vissza kell fizetni a levont társasági adót az adóhatóságnak.

A társaság fel nem mondható, 2025-ig érvényes megállapodások értelmében különböző vagyontárgyakat bérel. Ezen szerződések a magyarországi infláción alapuló indexálási záradékot tartalmaznak. 2009. december 31-én a megállapodások értelmében a következő jövőbeni bérletidő-kifizetések várhatók:

Időszakok	Összegek euróban
2010	756 312
2011	771 438
2012	786 867
2013	802 604
2014	818 656
Későbbi évek	10 161 237
Minimum kifizetések összesen	14 097 114

20. PÉNZÜGYI LÍZING

A társaság három darab a kártyagyártáshoz kapcsolódó termelőberendezést vásárolt, részben lízingelve a BAWAG Leasing Zrt.-től. A lízingelt gépek bekerülési értéke

772 187 000 Ft, nettó értéke 2009. 12. 31-én 639 433 000 Ft volt. A rövid, illetve a hosszú lejáratú tőkekötelezettségeket az alábbi táblázat mutatja:

Lízing tőkekötelezettségek (ezer Ft-ban)	2009. 12. 31.	2008. 12. 31.
Rövid lejáratú rész	98 960	140 093
Hosszú lejáratú rész	127 450	229 351
Összesen	226 410	369 444

A lízingelt eszközök valós értéke közelíti a könyv szerinti értéket.



KONSZOLIDÁCIÓS VÁLTOZÁSOK HATÁSA A KONSZOLIDÁLT CASH FLOW-RA 2009. 12. 31-ÉN

21. KAPCSOLT FELEKKEL FOLYTATOTT TRANZAKCIÓK

Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók (ezer Ft)	2009.	2008.	2008. korrigált*
Összes kiszűrt követelés és aktív időbeli elhatárolás	471 072	214 881	265 018
Összes kiszűrt kötelezettség és passzív időbeli elhatárolás	473 080	215 679	265 817
Összes kiszűrt bevétel	434 531	515 257	598 801
Összes kiszűrt ráfordítás	431 939	515 710	599 253

* 2008. december 31-i adatok a TipoDirect SRL és a Direct Services OOD 100%-os bevonását feltételezve.

A kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók szokásos piaci áron történtek. A csoporton belüli tranzakciók során főképp az Állami Nyomda Nyrt. értékesít késztermékeket a csoport többi tagja felé, akik azokat külső vállalkozások felé tovább

értékesítik. A termékértékesítésen kívül csoporton belüli rövid lejáratú hitelezés, és gépbérleti díj jelenik meg még mint kapcsolt felekkel folytatott tranzakció.

22. FELÜGYELŐ BIZOTTSÁGI ÉS IGAZGATÓSÁGI TAGOK DÍJAZÁSA

A Felügyelő Bizottság részére 9 912 000 Ft, az Igazgatóság részére 14 439 000 Ft kifizetés történt 2009-ben.

23. KOCKÁZATKEZELÉS

Árfolyamkockázat

A csoport külföldi devizában folytatott tranzakciói közül az euró alapú tranzakciók a legjelentősebbek. Kötelezettség oldalon főként az alapanyag-beszerzésből adódik devizás kötelezettség, melynek árfolyamkockázatát a csoport a természetes fedezetként szolgáló külföldi értékesítésből adódó követeléseivel fedezi. A csoport külföldi devizára szóló kötelezettségeinek és követeléseinek egyenlege hozzávetőleg azonos, melyből adódóan a csoport devizakockázata nem jelentős.



KONSZOLIDÁCIÓS VÁLTOZÁSOK HATÁSA A KONSZOLIDÁLT CASH FLOW-RA 2009. 12. 31-ÉN

Állami Nyomda Nyrt.*	Pénznem	2009. 12. 31.	2008. 12. 31
Devizás eszközök	EUR	1 622 653	517 527
	USD	233	1 024
	GBP	36	36
	SKK	0	184 939
	PLN	5 420	23 590
Összesen (ezer Ft-ban)		439 891	140 354
Devizás kötelezettségek	EUR	514 042	588 440
	CHF	19 534	57 182
	USD	0	2 550
	GBP	1 841	315
Összesen (ezer Ft-ban)		143 343	166 538

Eredményhatás egy esetleges devizanemenkénti 10%-os forint-erősödés (árfolyamcsökkenés) esetén (ezer Ft-ban)	2009. 12. 31.	2008. 12. 31.
Árfolyamhatás a devizás eszközökre	–43 989	–14 035
Árfolyamhatás a devizás kötelezettségekre	14 334	16 654
Összesített árfolyamhatás	–29 655	2 619

* A táblázat csak az Állami Nyomda Nyrt. devizás pozícióit tartalmazza a csoporton belüli tételektől megtisztítottan. A pénzügyi eszközök valós értéke közelíti a könyv szerinti értéket.

A csoport külföldi leány- és közös vezetésű vállalkozásai közül a TipoDirect SRL román lejben, a Direct Services OOD bolgár levában, míg a Slovak Direct SRO szlovák koronában vezeti könyveit. A csoport külföldi leány- és közös vezetésű vállalkozásainak egyenlegei a megfelelő MNB árfolyamon kerültek be a konszolidált beszámolóba.

Kamatkockázat

A csoport alacsony eladósodottsági szintjéből adódóan a kamatok esetleges jövőbeni változása nem befolyásolná jelentősen a csoport által fizetendő kamatok nagyságát. A csoport év végi hitelállományából kiindulva egy hiteleinket érintő esetleges 1 százalékpontos hitelkamat-emelkedés hozzávetőlegesen 9 425 000 Ft többlet-kamatköltséget jelentene 2010-ben. (Ez a szám a 2009-es évre 116 000 Ft volt.)



KONSZOLIDÁCIÓS VÁLTOZÁSOK HATÁSA A KONSZOLIDÁLT CASH FLOW-RA 2009. 12. 31-ÉN

Likviditási kockázat

A csoport likviditási kockázata, köszönhetően a magas nettó forgótőke-állománynak, szintén alacsony. A szállítók, lízingkötelezettségek és hitelek esedékességének időbeli bontását a következő táblázat mutatja:

Állami Nyomda csoport 2009. év	1 hónapon belül	1–3 hónap	3 hónap–1 év	1–5 év	5 éven túl	Összesen
Szállítók	1 161 274	311 174	75 708	0	0	1 548 156
Lízingkötelezettségek	8 284	16 547	74 130	127 449	0	226 410
Hitelek	0	0	931 125	11 402	0	942 527
Egyéb kötelezettségek és elhatárolások (adók nélkül)	312 249	64 673	22 950	0	0	399 872
Folyó adókötelezettségek	112 608	0	3 331	0	0	115 939
Összesen	1 594 415	392 394	1 107 244	138 851	0	3 232 904

Állami Nyomda csoport 2008. év	1 hónapon belül	1–3 hónap	3 hónap–1 év	1–5 év	5 éven túl	Összesen
Szállítók	833 537	246 980	15 369	0	0	1 095 886
Lízingkötelezettségek	11 424	22 980	105 689	229 351	0	369 444
Hitelek	0	0	10 742	0	0	10 742
Egyéb kötelezettségek és elhatárolások (adók nélkül)	518 745	4 506	20 278	0	0	543 529
Folyó adókötelezettségek	394 320	0	6 597	0	0	400 917
Összesen	1 758 026	274 466	158 675	229 351	0	2 420 518



KONSZOLIDÁCIÓS VÁLTOZÁSOK HATÁSA A KONSZOLIDÁLT CASH FLOW-RA 2009. 12. 31-ÉN

Hitelezési kockázat

A csoport vevőinek fizetési fegyelme kifejezetten jó, melyet a követelések bruttó értékéhez viszonyított követelésekre képzett halmozott értékvesztés alacsony aránya is jól mutat: 1,76% (2008-ban: 3,00%).

24. FORDULÓNAP UTÁN BEKÖVETKEZETT JELENTŐSEBB ESEMÉNYEK

A társaságnál a beszámoló fordulónapját követően nem történt a beszámolót befolyásoló jelentősebb esemény.

25. MUTATÓSZÁMOK

Mutatószámok (% és ezer Ft)	2009.	2008.	Változás	Változás %
A Forgóeszközök	5 741 059	4 578 472	1 162 587	25,39%
B Készletek	1 902 441	835 085	1 067 356	127,81%
C Saját tőke	5 192 742	4 819 599	373 143	7,74%
D Rövid lejáratú kötelezettségek	3 094 052	2 191 167	902 885	41,21%
E Összes eszköz/forrás	8 782 689	7 477 335	1 305 354	17,46%
F Nettó árbevétel	14 007 440	14 620 024	–612 584	–4,19%
G Kamatráfordítások	33 087	40 062	–6 975	–17,41%
H Üzemi eredmény	1 330 869	1 574 247	–243 378	–15,46%
I Társaság tulajdonosaira jutó eredmény	1 054 840	1 318 323	–263 483	–19,99%

Likviditási mutatószámok

Likviditási ráta: (A/D)	1,86	2,09	–0,23
Likviditási gyorsráta: [(A – B)/D]	1,24	1,71	–0,47

Tőkeáttételi mutatószámok

Eladósodottsági ráta [(E–C)/E]	40,88%	35,54%	5,34%
Kamatfedezettségi mutató (H/G)	40,22	39,30	0,92

Jövedelmezőségi mutatószámok

Árbevétel arányos eredmény: ROS (I/F)	7,53%	9,02%	–1,49%
Tőkearányos eredmény: ROE (I/C)	20,31%	27,35%	–7,04%
Eszközarányos eredmény: ROA (I/E)	12,01%	17,63%	–5,62%



KONSZOLIDÁCIÓS VÁLTOZÁSOK HATÁSA A KONSZOLIDÁLT CASH FLOW-RA 2009. 12. 31-ÉN

26. A GAZDASÁGI VÁLSÁG HATÁSA

A pénzügyi válság 2009. évben érintette a társaság árbevé-
telét és eredményét. A magas hozzáadott értékkel rendel-
kező biztonsági termékek, megoldások és kártyagyártás,
megszemélyesítés szegmens árbevételének csökkenése
járult hozzá az eredmény nagyobb mértékű csökkenéséhez.
E két termékcsoport alacsonyabb árbevételét főként az
autóiparhoz kapcsolódó termékek volumenének jelentős
csökkenése és a fizetőképes kereslet visszaesése okozta.
A Társaság ennek ellenére fenn tudta tartani eredményessé-

gét a szigorú költséggazdálkodásnak köszönhetően.
Ugyanakkor ebben az évben kiemelt figyelmet fordítottunk
a működéshez és a nemzetközi auditokhoz szükséges
biztonsági színvonal fenntartására, a szükséges emberi
erőforrások megtartására és folytatattuk a hosszabb távú
stratégiai célok megvalósításához szükséges fejlesztéseket,
amelyek hozzájárulhatnak a társaság jövőbeni eredményes
működéséhez.

ZSÁMBOKI GÁBOR,
VEZÉRIGAZGATÓ

FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

Az Állami Nyomda Nyrt. 2009. évi jelentése a valóságnak
megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, és nem hallgat
el olyan tényt, amely a társaság helyzetének megítélése
szempontjából jelentőséggel bír.

ZSÁMBOKI GÁBOR,
VEZÉRIGAZGATÓ

Állami Nyomda Nyrt.

1102 Budapest, Halom u. 5.
Magyarország
Telefon: +36-1-431-1222
Fax: +36-1-431-1220
E-mail: info@any.hu
www.allaminyomda.hu

Állami Nyomda csoport:

MAGYARORSZÁG
Gyomai Kner Nyomda Zrt.
Specimen Zrt.–Sat Kft.
Techno-Progress Kft.

BULGÁRIA
DIRECT SERVICES OOD

ROMÁNIA
TIPO DIRECT SRL

OROSZORSZÁG
OOO ALLAMI NYOMDA

SZLOVÁKIA
Slovak Direct SRO

