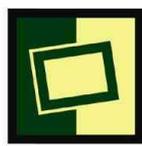


Összevont tájékoztató



ÁLLAMI NYOMDA  
STATE PRINTING COMPANY

## az Állami Nyomda Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

*által kibocsátott 147.900 darab (túlkereslet esetén legfeljebb további 124.100 darab)*

*980 Ft névértékű "A" sorozatú névre szóló dematerializált törzsrészvényének*

*nyilvános értékesítéséről*

*Maximális Ár: 6.400Ft*

Forgalmazó és Vezető szervező

CONCORDE ÉRTÉKPAPÍR RT.

2005. november 29.

# TARTALOMJEGYZÉK

<b>TARTALOMJEGYZÉK</b> .....	<b>2</b>
<b>1 ÖSSZEFOGLALÓ</b> .....	<b>5</b>
1.1 NYILVÁNOS ÉRTÉKESÍTÉS .....	5
1.2 TÁRSASÁGI JOGI ALAPINFORMÁCIÓK .....	8
1.3 A TÁRSASÁG TEVÉKENYSÉGE.....	9
1.4 PÉNZÜGYI ÖSSZEFOGLALÓ .....	11
1.5 ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK A TÁRSASÁG RÉSZVÉNYEIRŐL .....	12
1.6 FŐ KOCKÁZATI TÉNYEZŐK ÖSSZEFOGLALÁSA .....	12
<b>2 KOCKÁZATI TÉNYEZŐK</b> .....	<b>15</b>
2.1 A TÁRSASÁGRA VAGY AZ IPARÁGRA JELLEMZŐ KOCKÁZATI TÉNYEZŐK .....	15
2.2 A RÉSZVÉNYEKRE, VAGY A RÉSZVÉNYEKBE TÖRTÉNŐ BEFEKTETÉSRE JELLEMZŐ KOCKÁZATI TÉNYEZŐK.....	19
<b>3 FELELŐS SZEMÉLYEK</b> .....	<b>21</b>
<b>4 BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓK</b> .....	<b>22</b>
<b>5 KIEMELT PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK</b> .....	<b>23</b>
<b>6 ZÁRTKÖRŰ ÉRTÉKESÍTÉS</b> .....	<b>24</b>
6.1 BEVEZETŐ .....	24
6.2 ZÁRTKÖRŰ ÉRTÉKESÍTÉS .....	24
<b>7 NYILVÁNOS ÉRTÉKESÍTÉS</b> .....	<b>26</b>
7.1 A NYILVÁNOS ÉRTÉKESÍTÉS SORÁN FELAJÁNLOTT RÉSZVÉNYEK .....	26
7.2 EREDMÉNYTELENSÉG.....	27
7.3 AUKCIÓS VÉTELI MEGBÍZÁS TÉTELÉRE JOGOSULTAK .....	27
7.4 MEGHATALMAZOTT .....	27
7.5 AZ AUKCIÓ TARTAMA ÉS AZ AUKCIÓS VÉTELI MEGBÍZÁSOK LEADÁSA.....	27
7.6 A MAXIMÁLIS ÁR ÉS A NYILVÁNOS ÉRTÉKESÍTÉSI ÁR .....	28
7.7 AZ AUKCIÓS VÉTELI MEGBÍZÁSON MEGJELÖLHETŐ LEGALACSONYABB ÉS LEGMAGASABB RÉSZVÉNYDARABSZÁM ÉS AJÁNLATI ÁR.....	28
7.8 TÖBBSZÖRÖS AUKCIÓS VÉTELI MEGBÍZÁSOK .....	28
7.9 A RÉSZVÉNYEK ELLENÉRTÉKÉNEK MEGFIZETÉSE .....	28
7.10 TÚLKERESLET .....	29
7.11 ALLOKÁCIÓ .....	29
7.12 ELSZÁMOLÁS.....	29
7.13 A RÉSZVÉNYEK ÁTVÉTELE .....	29
7.14 ELÁLLÁSI JOG .....	29
7.15 KIBOCSÁTÓ ÜGYVEZETÉSÉNEK TERVEZETT AUKCIÓS VÉTELI AJÁNLATA.....	30
<b>8 JEGYZÉSI GARANCIÁVÁLLALÁS</b> .....	<b>31</b>
<b>9 TŐZSDEI BEVEZETÉS ÉS STABILIZÁCIÓ</b> .....	<b>32</b>
9.1 TŐZSDEI BEVEZETÉS .....	32
9.2 STABILIZÁCIÓ .....	32
<b>10 ÉRTÉKESÍTÉSI KORLÁTOZÁSOK</b> .....	<b>33</b>
<b>11 AZ AJÁNLTÁTELLENBEN ÉRINTETTEK BEMUTATÁSA</b> .....	<b>34</b>
<b>12 A RÉSZVÉNYÉRTÉKESÍTÉSBŐL SZÁRMAZÓ BEVÉTELEK FELHASZNÁLÁSA</b> .....	<b>35</b>
<b>13 A TÁRSASÁG BEMUTATÁSA</b> .....	<b>36</b>
13.1 TÁRSASÁGI JOGI ALAPINFORMÁCIÓK .....	36
13.2 A TÁRSASÁG TÖRTÉNETE .....	38
13.3 BEFEKTETÉSEK ÉS BERUHÁZÁSOK .....	40
<b>14 A TÁRSASÁG PIACAINAK ÁTTEKINTÉSE</b> .....	<b>41</b>
14.1 KÁRTYA ALAPÚ TERMÉKEK.....	41
14.2 BIZTONSÁGI TERMÉKEK, MEGOLDÁSOK .....	45
14.3 ÜZLETI NYOMTATVÁNY ÉS NYOMTATVÁNY MEGSZEMÉLYESÍTÉS PIAC .....	45

14.4	HAGYOMÁNYOS NYOMDATERMÉKEK PIACA .....	45
<b>15</b>	<b>SZABÁLYOZÁS.....</b>	<b>47</b>
15.1	TELEPENGEDÉLY ÉS TELEPENGEDÉLYEZÉSI ELJÁRÁS.....	47
15.2	ÉRTÉKPAPÍR ELŐÁLLÍTÁSÁRA VONATKOZÓ TEVÉKENYSÉG.....	47
15.3	NATO BESZÁLLÍTÓI MINŐSÍTÉS .....	47
15.4	A BIZTONSÁGI OKMÁNYOK ELŐÁLLÍTÁSÁVAL KAPCSOLATOS SZABÁLYOK .....	47
15.5	ZÁR- ÉS ADÓJEGYEKRE VONATKOZÓ SZABÁLYOZÁS .....	48
15.6	A DIÁKIGAZOLVÁNYOK ELŐÁLLÍTÁSÁRA VONATKOZÓ SZABÁLYOZÁS.....	48
15.7	KISZERVEZETT BANKI, ILLETVE BIZTOSÍTÁSI TEVÉKENYSÉG.....	48
15.8	ADATVÉDELEM, ÁLLAMTITOK, SZOLGÁLATI TITOK .....	48
15.9	KÖZBESZERZÉSRE VONATKOZÓ ALAPVETŐ SZABÁLYOK.....	48
15.10	A TÁRSASÁG TEVÉKENYSÉGÉVEL KAPCSOLATOS KÖRNYEZETVÉDELMI SZABÁLYOK .....	49
<b>16</b>	<b>A TÁRSASÁG TEVÉKENYSÉGE .....</b>	<b>50</b>
16.1	A TÁRSASÁG STRATÉGIÁJA .....	50
16.2	A TÁRSASÁG ÜZLETI TEVÉKENYSÉGÉNEK ÁTTEKINTÉSE.....	51
16.3	A TÁRSASÁG PIACAI .....	53
16.4	KIEMELT ÜZLETI PARTNEREK .....	53
16.5	SZELLEMI TERMÉKEK .....	56
16.6	MINŐSÉGBIZTOSÍTÁS, ENGEDÉLYEK, TANUSÍTVÁNYOK .....	57
16.7	TÁRGYI ESZKÖZÖK.....	57
16.8	KÖRNYEZETVÉDELEM.....	58
16.9	KUTATÁS-FEJLESZTÉS.....	59
<b>17</b>	<b>SZERVEZETI FELÉPÍTÉS.....</b>	<b>60</b>
17.1	TÁRSASÁGI STRUKTÚRA.....	60
17.2	A TÁRSASÁG SZERVEZETE .....	62
<b>18</b>	<b>A TÁRSASÁG VEZETÉSÉNEK ELEMZÉSE A PÉNZÜGYI HELYZETRŐL ÉS A MŰKÖDÉS EREDMÉNYEIRŐL .....</b>	<b>64</b>
18.1	A GAZDÁLKODÁS EREDMÉNYEIT BEFOLYÁSOLÓ TÉNYEZŐK .....	64
18.2	BERUHÁZÁSOK .....	70
18.3	LIKVIDITÁS ÉS TŐKESZERKEZET .....	71
18.4	PÉNZFORGALOM .....	72
18.5	LÉNYEGES VÁLTOZÁSOK A TÁRSASÁG ÜZLETI VAGY PÉNZÜGYI TELJESÍTMÉNYÉBEN AZ UTOLSÓ BEMUTATOTT PÉNZÜGYI KIMUTATÁS ÓTA .....	72
<b>19</b>	<b>VEZETŐK ÉS ALKALMAZOTTAK .....</b>	<b>73</b>
19.1	VEZETŐ TISZTSÉGVISELŐK .....	73
19.2	EGYÉB INFORMÁCIÓK A TÁRSASÁG VEZETŐ TISZTSÉGVISELŐIRŐL .....	75
19.3	JAVADALMAZÁS ÉS JUTTATÁSOK.....	76
19.4	AZ IGAZGATÓSÁG, A FELÜGYELŐ BIZOTTSÁG, VALAMINT AZ ÜGYVEZETÉS TAGJAINAK TULAJDONÁBAN LÉVŐ ÁLLAMI NYOMDA RÉSZVÉNYEK .....	77
19.5	VÁLLALATIRÁNYÍTÁS .....	77
19.6	JAVADALMAZÁSI ÉS JELŐLŐBIZOTTSÁGRA ÉS BELSŐ AUDIT BIZOTTSÁGRA VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK .....	77
19.7	ALKALMAZOTTAK .....	78
19.8	MUNKAVÁLLALÓK TULAJDONÁBAN LÉVŐ ÁLLAMI NYOMDA RÉSZVÉNYEK.....	78
<b>20</b>	<b>RÉSZVÉNYESEK.....</b>	<b>79</b>
20.1	TULAJDONOSI STRUKTÚRA .....	79
20.2	LÁNG CSOPORT BEMUTATÁSA .....	79
20.3	A TULAJDONOSI STRUKTÚRA JELENTŐS VÁLTOZÁSAI .....	79
20.4	DOLGOZÓI RÉSZVÉNY, VEZETŐ ÁLLÁSÚ MUNKAVÁLLALÓK RÉSZESEDESE .....	80
20.5	AZON MEGÁLLAPODÁSOK ISMERTETÉSE, MELYEK A KIBOCSÁTÓ FELETTI ELLENŐRZÉS MÓDOSULÁSÁHOZ VEZETHETNEK.....	80
<b>21</b>	<b>KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOKKAL FOLYTATOTT ÜGYLETEK.....</b>	<b>81</b>
21.1	HATÁLYOS SZERZŐDÉSEK .....	81
21.2	HATÁLYUKAT VESZTETT, VALAMINT MÁR TELJESÍTETT SZERZŐDÉSEK .....	82
<b>22</b>	<b>PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK .....</b>	<b>84</b>
<b>23</b>	<b>OSZTALÉKPOLITIKA.....</b>	<b>85</b>
<b>24</b>	<b>BÍRÓSÁGI ÉS VÁLASZTOTTBÍRÓSÁGI ELJÁRÁSOK.....</b>	<b>86</b>
<b>25</b>	<b>RÉSZVÉNYEKRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK.....</b>	<b>87</b>
25.1	JEGYZETT TŐKE .....	87

25.2	SAJÁT RÉSZVÉNY .....	87
<b>26</b>	<b>AZ ALAPSZABÁLY ISMERTETÉSE.....</b>	<b>88</b>
26.1	A TÁRSASÁG ALAPTÖKÉJE .....	88
26.2	A TÁRSASÁG KÖZGYŰLÉSE .....	88
26.3	SZAVAZATI JOGOK .....	88
26.4	AZ ALAPTÖKE FELEMELÉSE ÉS LESZÁLLÍTÁSA .....	89
26.5	A RÉSZVÉNYEK ÁTRUHÁZÁSA .....	90
26.6	A RÉSZVÉNYEKHEZ FÜZŐDŐ JOGOK .....	91
26.7	BEJELENTÉSI KÖTELEZETTSÉG.....	91
26.8	A TÁRSASÁG MEGSZŰNÉSE .....	91
<b>27</b>	<b>LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK .....</b>	<b>92</b>
27.1	AZ ÁLLAMI NYOMDA SZOKÁSOS ÜZLETMENET SORÁN KÖTÖTT LÉNYEGES SZERZŐDÉSEI.....	92
27.2	A SZOKÁSOS ÜZLETMENET SORÁN KÖTÖTT SZERZŐDÉSEKEN KÍVÜLI LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK .....	93
<b>28</b>	<b>A 2005. ÉVI INGATLANHASZNOSÍTÓ TÁRSASÁG KIVÁLÁSA ÉS MÓDOSÍTOTT HISTORIKUS PÉNZÜGYI ADATOK.....</b>	<b>100</b>
28.1	A 2005. ÉVI INGATLANHASZNOSÍTÓ TÁRSASÁG KIVÁLÁSÁNAK RÖVID ISMERTETÉSE.....	100
28.2	PÉNZÜGYI BESZÁMOLÓK MÓDOSÍTÁSA .....	100
28.3	A KÖNYVVIZSGÁLÓ JELENTÉSE A PRO-FORMA PÉNZÜGYI KIMUTATÁSOKRÓL .....	104
<b>29</b>	<b>TŐKESZERKEZET.....</b>	<b>106</b>
<b>30</b>	<b>ADÓZÁS.....</b>	<b>107</b>
30.1	ADÓZÁSI SZABÁLYOK .....	107
30.2	ADÓHATÓSÁGI VIZSGÁLATOK .....	109
30.3	AZ EGYES ADÓNEMEK A TÁRSASÁG GYAKORLATÁBAN .....	109
<b>31</b>	<b>A MAGYAR ÉRTÉKPAPÍRPIAC.....</b>	<b>111</b>
31.1	A TŐKEPIACI TÖRVÉNY .....	111
31.2	A TÁJÉKOZTATÓRA VONATKOZÓ SZABÁLYOZÁS .....	111
31.3	A PÉNZÜGYI SZERVEZETEK ÁLLAMI FELÜGYELETE.....	112
31.4	A BUDAPESTI ÉRTÉKTŐZSDE.....	112
<b>32</b>	<b>DEVIZAÁRFOLYAMOK .....</b>	<b>115</b>
<b>33</b>	<b>KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK .....</b>	<b>116</b>
33.1	TANÁCSADÓK .....	116
33.2	AUDITÁLT PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK .....	116
33.3	SZAKÉRTŐI JELENTÉSEK .....	116
33.4	HARMADIK SZEMÉLYTŐL SZÁRMAZÓ INFORMÁCIÓK .....	116
33.5	A TÁJÉKOZTATÓRA VONATKOZÓ SZABÁLYOK .....	116
33.6	TOVÁBBI KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK .....	117
33.7	MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK .....	117
<b>34</b>	<b>A TÁJÉKOZTATÓBAN SZEREPLŐ KIFEJEZÉSEK ÉS FOGALMAK MEGHATÁROZÁSA.....</b>	<b>118</b>
<b>35</b>	<b>MELLÉKLETEK .....</b>	<b>120</b>

# 1 ÖSSZEFOGLALÓ

*Az alábbi Összefoglaló teljes egészében a Tájékoztató fejezeteiben szereplő információkon alapul és ezen fejezetekkel, illetve a Tájékoztató Mellékleteiben bemutatott auditált, konszolidált pénzügyi beszámolókkal együtt értelmezendő. A Részvényekbe befektetni szándékozók számára elengedhetetlen a jelen Tájékoztató egészének alapos áttanulmányozása és mérlegelése. Befektetési döntéseik meghozatalakor a Befektetőknek jelen Tájékoztatóban foglaltakon túl a befektetés kockázatait és előnyeit maguknak kell mérlegelniük, ezért kérjük, fordítsanak külön figyelmet a „Kockázati tényezők” című fejezetben foglaltakra.*

*Az alábbi Összefoglalóban csak a Nyilvános Értékesítés egyes kiemelt kérdései kerültek leírásra. Ezért javasoljuk a Befektetőknek, hogy a Nyilvános Értékesítésről kimerítően tájékozódjanak a Tájékoztató 7. „Nyilvános Értékesítés” című fejezetéből.*

## 1.1 Nyilvános Értékesítés

Az Állami Nyomda Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhelye: 1102 Budapest, Halom utca 5.; nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság; cégjegyzékszám: 01-10-042030) („Állami Nyomda” vagy „Társaság”) – a Tpt. 20.§-ának megfelelően – nyilvános értékesítésre kívánja felajánlani („Nyilvános Értékesítés”) a Társaság 147.900 darab, egyenként 980 Ft névértékű „A” sorozatú, névre szóló, dematerializált úton előállított törzsrészvényét („Részvény”), amelyek a Társaság jegyzett tőkéjének 10,0%-át és a szavazati jogot biztosító „A” sorozatú törzsrészvények 10,6%-át testesítik meg.

Tülkereslet esetén a Társaság, a Concorde Értékpapír Részvénytársaság (székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.; nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-043521) mint forgalmazó („Forgalmazó”) és a Royalton Investors Three Limited (székhelye: Themistokli Dervi 3 Julia House P.C. 1066 Nicosia Ciprus; cégjegyzékszám: HE 162379) („Royalton”) döntése alapján a Royalton legfeljebb további 124.100 darab Részvényt ajánlhat fel a Nyilvános Értékesítés keretében, amelyek a Társaság jegyzett tőkéjének 8,4%-át és a szavazati jogot biztosító „A” sorozatú törzsrészvények 8,9%-át testesítik meg.

A Társaság mint kibocsátó 2005. november 11-én kelt kérelmében kezdeményezte Részvényeinek a Budapesti Értéktőzsdére („BÉT”) történő bevezetését. A Nyilvános Értékesítésre a tőzsdei bevezetést követően kerül sor.

A Nyilvános Értékesítés keretében értékesítendő Részvények igénylésére vonatkozó információkat a Tpt. 21.§ (1) szerinti hirdetményben (a továbbiakban a „Hirdetmény”) teszi közzé.

A Tpt. 23.§ (1) bekezdésére tekintettel a Társaság a Nyilvános Értékesítés előkészítésére, megszervezésére, lebonyolítására, a Részvények tőzsdei bevezetésére és a forgalmazói feladatok ellátására a Forgalmazót bízta meg.

A PSZÁF a nyilvános értékesítésre vonatkozó Tájékoztató közzétételének jóváhagyása során a Tájékoztatóban szereplő adatok és információk valódiságát nem vizsgálta, és azokért nem vállal felelősséget. A Nyilvános Értékesítés során senki sem jogosult a jelen Tájékoztatóban szereplő, a Társaságra vagy a Nyilvános Értékesítés vonatkozó adatokon kívül más információkat vagy adatokat szolgáltatni. A Tájékoztatóban nem szereplő adatok a Társaságtól származó megerősítés nélkül nem tekinthetők hitelesnek. A befektetni szándékozók figyelembe kell venniük, hogy a Társaság ügyeiben a Tájékoztató közzététele után változások következhetnek be. A Tájékoztató közzététele és a Tranzakció zárása közötti időszak alatt esetlegesen bekövetkező, a Társaság működését és megítélését érdemben befolyásoló lényeges változások esetén a Társaság a Tpt. 32.§-ában szereplő rendelkezéseinek megfelelően kezdeményezi a Tájékoztató módosítását, és azt a Tájékoztatóval megegyező módon közzéteszi. A Tájékoztatót olyan személyek, akik erre nem jogosultak, üzleti ajánlatként nem használhatják fel.

A RÉSZVÉNYEK AZ AMERIKAI EGYESÜLT ÁLLAMOKBAN A MÓDOSÍTOTT 1933. ÉVI „SECURITIES ACT” („AMERIKAI ÉRTÉKPAPÍRTÖRVÉNY”) HATÁLYOS RENDELKEZÉSEI SZERINT NEM SZEREPELNEK, ÉS NEM FOGNAK SZEREPELNI A JEGYZETT ÉS NYILVÁNTARTOTT ÉRTÉKPAPÍROK KÖZÖTT, ÉS AZ AMERIKAI EGYESÜLT ÁLLAMOKBAN NEM KERÜLNEK SEM KÖZVETVE, SEM KÖZVETLENÜL FELAJÁNLÁSRA, ÉRTÉKEŚÍTÉSRE, ÁTRUHÁZÁSRA VAGY TOVÁBBÍTÁSRA, KIVÉVE OLYAN ÜGYLETEKET, AMELYEKHEZ A RÉSZVÉNYEK NYILVÁNTARTÁSBA VÉTELE AZ AMERIKAI ÉRTÉKPAPÍRTÖRVÉNY ÉRTELMEBEN NEM SZÜKSÉGES.

A Társaság jelen Tájékoztató alapján nem kívánja bevezetni Részvényeit az Európai Unió más tagállamának, valamint Ausztrália, Kanada vagy Japán egyetlen tőzsdéjére sem és ezen országokban nem kívánja Részvényeit más formában sem nyilvánosan forgalomba hozni.

### 1.1.1 Az összetett Részvényértékesítés

Az Állami Nyomda saját tulajdonú Részvényeit nyilvános értékesítés keretében (melybe túljegyzés esetén a Royalton tulajdonában lévő Részvények is bevonhatóak), Dr. Erdős Ákos, Dr. Gömöri Istvánné és a Royalton (az „Eladó Részvényesek”) pedig Részvényeik egy részét zártkörűen kívánják értékesíteni.

## **A Zártkörű Értékesítés**

A Tranzakció a Zártkörű Értékesítéssel kezdődik, amelyben Dr. Erdős Ákos, Dr. Gömöri Istvánné és a Royalton összesen 550.359 Részvényt ajánlanak fel a Tpt. 14. § (1) bekezdésének a), b) és c) pontjaiban meghatározott Befektetők részére (a „Zártkörű Értékesítés”). A Zártkörű Értékesítés során tapasztalt kereslettől függően az abban felajánlott Részvények mennyisége további legfeljebb 104.394 Részvénnel növelhető.

A Zártkörű Értékesítés maximális ára 6.400 Ft. Az értékesítési árat (a „Zártkörű Értékesítési Ár”) a beérkezett vételi ajánlatok alapján a Társaság, Dr. Erdős Ákos, Dr. Gömöri Istvánné és a Royalton határozzák meg. A Részvények allokációja a Befektetők részére az (alábbiakban meghatározott) Nyilvános Értékesítést követően történik.

A Zártkörű Értékesítés részletes leírása a 6. „Zártkörű Értékesítés” fejezetben található.

## **A Nyilvános Értékesítés**

A Zártkörű Értékesítési Ár meghatározását követően az Állami Nyomda Nyilvános Értékesítésre ajánlja fel a tulajdonában lévő valamennyi, 147.900 darab Részvényét („Értékesítendő Részvények”). A Nyilvános Értékesítés és a Zártkörű Értékesítés során tapasztalt kereslettől függően a Társaság, a Forgalmazó és a Royalton döntése alapján a Royalton további legfeljebb 124.100 Részvényt ajánlhat fel a Nyilvános Értékesítés során, amely Részvények a Zártkörű Értékesítésben felajánlott Részvények számát csökkentik.

A Nyilvános Értékesítés a BÉT által üzemeltetett MMTS kereskedési rendszer keretében lefolytatott aukció (az „Aukció”) formájában történik. A Nyilvános Értékesítésben Részvényre szóló aukciós vételi megbízást („Aukciós Vételi Megbízás”) kizárólag belföldi természetes és jogi személyek tehetnek. Az egy Befektető által tehető Aukciós Vételi Megbízás legalább 100, azaz száz darabra és legfeljebb 5.000, azaz ötezer darabra szólhat.

Az Aukció minimum ára („Minimális Ár”) a Zártkörű Értékesítési Ár lesz, melyet az Aukciót megelőzően, legkésőbb az Aukció napján tesz közzé a Társaság és a Forgalmazó. Az Aukció maximum ára („Maximális Ár”) 6.400 Ft. A Nyilvános Értékesítés értékesítési ára („Nyilvános Értékesítési Ár”) az Aukció során beérkezett Aukciós Vételi Ajánlatok eredményeképpen kialakult egyensúlyi ár alapján kerül meghatározásra, de annál alacsonyabb is lehet. A Minimális Ár alatt, illetve a Maximális Ár felett a Nyilvános Értékesítésre felajánlott Részvényre Aukciós Vételi Ajánlat nem tehető.

A Nyilvános Értékesítés részletes leírása a 7. „Nyilvános Értékesítés” fejezetben található.

## **Jegyzési garanciavállalás, stabilizáció**

A Forgalmazó, a Társaság és az Eladó Részvényesek forgalmazói szerződést kötnek egymással a Zártkörű Értékesítéshez és a Nyilvános Értékesítéshez kapcsolódó jegyzési garanciavállalás feltételeinek szabályozására, azok elszámolási kockázatának csökkentésére. A forgalmazói szerződésben a Társaság és az Eladó Részvényesek vállalják, hogy a forgalmazói szerződésben meghatározott számú részvényt értékesítenek a Befektetők és/vagy a Forgalmazó részére a Nyilvános illetve Zártkörű Értékesítési Áron, és a Forgalmazó vállalja, hogy rendelkezni fog ugyanennyi, a forgalmazói szerződésben meghatározott számú Részvényre vonatkozó vételi megbízással a Nyilvános illetve Zártkörű Értékesítési Áron, ennek hiányában pedig saját maga megvásárolja a Befektetők által nem megvásárolt részvényt mennyiséget. A forgalmazói szerződés aláírására az Aukció lezárását követően kerül sor.

Annak érdekében, hogy megteremtse a Társaság részvényei tőzsdei árfolyama stabilizációjának lehetőségét, a Forgalmazó a Zártkörű Értékesítésben értékesítendő részvények számát legfeljebb további 104.000 darabbal növelheti. Az Eladó Részvényesek jogot biztosítanak arra, hogy a Forgalmazó ezen többlet részvényekkel megegyező darabszámú Részvény tulajdonjogát megszerezze a Zártkörű Értékesítés Áron. Ez a jog a Zártkörű Értékesítés pénzügyi zárását követő 30 napon belül gyakorolható.

### **1.1.2 A Maximális Ár és a Nyilvános Értékesítési Ár**

A Maximális Ár 6.400 Ft. A Minimális Ár a Zártkörű Értékesítési Ár lesz, amelyet a Társaság és a Forgalmazó a Tpt. 50.§ (1) bekezdése szerint, az Aukciót megelőzően, legkésőbb az Aukció napján a Hirdetménnyel megegyező módon tesz közzé.

Az Értékesítendő Részvények aukciós ára (a „Nyilvános Értékesítési Ár”) az Aukció folyamán beérkezett aukciós vételi ajánlatok, valamint a Társaság és – amennyiben Részvényei túljegyzés miatt az Aukcióban értékesítésre kerülnek – a Royalton döntése alapján kerül meghatározásra. A Társaság felel a Nyilvános Értékesítési Ár meghatározásáért és jogosult azt a Befektetők által megadott Aukciós Vételi Megbízások alapján az Aukció során kialakult egyensúlyi árnál alacsonyabban meghatározni.

A Nyilvános Értékesítési Árat és az Aukció eredményét a Társaság és a Forgalmazó az Aukció Lebonyolítási Szakasz lezárását követő kettő napon belül a Hirdetménnyel megegyező módon teszi közzé.

### **1.1.3 Az Aukció tartama és az Aukciós Vételi Megbízások leadása**

A Részvényeket kizárólag a Belföldi Természetes Személyek és Belföldi Jogi Személyek igényelhetik.

Az Aukció napját a Társaság és a Forgalmazó a Hirdetménnyel megegyező módon teszi közzé. Az Aukció napja csak olyan munkanap lehet, amely a BET szabályzatainak megfelelően Tőzsdenapnak minősül. Az aukciós ellenajánlatok megtételére nyitva álló időszak az Aukció napján 9:00 órától 13:00 óráig tart (az „Aukció Lebonyolítási Szakasz”).

Egy befektető által tehető Aukciós Vételi Megbízás legalább 100, azaz száz darab Részvényre és legfeljebb 5.000, azaz ötezer darab Részvényre szólhat. A Befektetők által az Aukciós Vételi Megbízáson meghatározható ajánlati ár legalább a Minimális Ár, amelyet a Társaság és a Forgalmazó az Aukciót megelőzően, legkésőbb az Aukció napján tesz közzé a Hirdetménnyel megegyező módon, és legfeljebb 6.400 Ft. Az Aukciós Vételi Megbízás a jogszabályokban foglalt eseteket kivéve visszavonhatatlan és nem ruházható át.

#### **1.1.4 Allokáció, elszámolás**

Ha az Aukció Lebonyolítási Szakasz lezártakor a legalább a Nyilvános Értékesítési Áron tett érvényes Aukciós Vételi Megbízások alapján megvásárolni kívánt Részvények együttes darabszáma meghaladja az Értékesítendő Részvények darabszámát, akkor a tőzsdei aukció szabályainak megfelelően először a magasabb áron tett Aukciós Vételi Megbízások teljesülnek, az azonos áron tett Aukciós Vételi Megbízások közül pedig az teljesül, amely a Forgalmazóhoz korábban érkezett. Minden Befektető legfeljebb az általa igényelt részvényt mennyiséget kapja meg. A Befektetőknek számolniuk kell azzal, hogy jelentős túlkereslet esetén az allokáció eredményeképpen az általuk igényelt mennyiségnél akár számottevően kevesebb Részvényhez juthatnak.

A Forgalmazó az Aukciós Vételi Megbízás felvételekor a Befektető ügyfélszámláján rendelkezésre álló Aukciós Vételi Összeget zárolja a Befektető ügyfélszámláján („Zárolás”), és átveteti azt a KELER-nél vezetett elkülönített alszámlára. A Forgalmazó legkésőbb az Aukció lezárását követő napon a Zárolást feloldja és egyidejűleg a tőzsdei ügyletek elszámolási szabályaival megegyező módon a Befektető ügyfélszámláját megterheli a Nyilvános Értékesítési Ár és az allokált Részvények szorzatával.

#### **1.1.5 Elállási jog**

A Tpt. 33. § (1) bekezdésének megfelelően, ha a Tájékoztató az Aukciós Időszakban kiegészítésre kerül, az a Befektető, aki a kiegészítés közzététele előtt az Értékesítendő Részvények megvásárlására Aukciós Vételi Megbízást adott, jogosult az Aukciós Vételi Megbízás visszavonására, illetőleg az attól történő elállásra. A Befektető ezen elállási jogát a kiegészítés közzétételét követő tizenöt napon belül gyakorolhatja. A befektető elállása esetén a Társaság (túlkereslet esetén a Társaság és a Royalton) és a Forgalmazó egyetemlegesen kötelesek a Befektetőnek a vásárlással kapcsolatos költségét és kárát megtéríteni. A kiegészítés közzétételét követő tizenöt napos időtartam alatt az allokáció nem folytatható le. Ilyen esetben a Tájékoztató jelen fejezetében leírt Nyilvános Értékesítés határidejei értelemszerűen módosulnak.

#### **1.1.6 A Részvények**

A Társaság "A" sorozatú, egyenként 980 Ft névértékű, dematerializált formában előállított, névre szóló törzsrészvényei. A Részvények ISIN kódja: HU 0000079835.

#### **A Részvények előállítás**

A Társaság a közgyűlés 4/2005.08.11. sz. határozatával döntött az eredetileg nyomdai úton előállított Részvények dematerializált részvénné alakításáról. Az átalakításra a Gt. és a Tpt. alapján került sor. Az átalakítás napja 2005. október 27. Az átalakítás napján a Társaság a részvénytörzsről egy példányban – értékpapírnak nem minősülő – okiratot állított ki. Az okiratot a Társaság a KELER-ben, mint központi értéktárban helyezte el, és egyidejűleg megbízta a központi értéktárat a dematerializált Részvények Tpt. szabályai szerinti előállításával. A Részvények a Tpt. szabályai szerint a jelenlegi tulajdonosok értékpapír-számláin jóváírásra kerültek. A korábban nyomdai úton előállított Részvények az átalakítás napjától érvénytelenek.

#### **1.1.7 Részvényekhez kapcsolódó jogok**

##### **Osztalékjogok**

A Részvények tulajdonosainak joga van a teljes Részvény sorozatra a közgyűlés által megállapított és felosztani rendelt osztalékra a részvényeire jutó arányos részéhez. A Részvények először a 2005-ös pénzügyi év után fizetendő osztalékra jogosítják fel a Befektetőket. A Társaság „B” sorozatú dolgozói részvényei a Társaság által kibocsátott törzsrészvényeket megelőző osztalékelsőbbiségre jogosítanak, ami abban áll, hogy a törzsrészvényekre fizetett osztalékot 3 százalékponttal meghaladó osztalékot kapnak. A Társaság „C” sorozatú dolgozói részvényei a Társaság által kibocsátott törzsrészvényeket megelőző osztalékelsőbbiségre jogosítanak, ami abban áll, hogy a törzsrészvényekre fizetett osztalékot 4 százalékponttal meghaladó osztalékot kapnak.

##### **Szavazati jogok**

Minden egyes törzsrészvény egy szavazatra jogosít.

## **Jegyzési elsőbbségi jog**

A Társaság alaptőkéjének felemelése esetén, ha az alaptőke felemelésére pénzbeli hozzájárulás ellenében kerül sor, a Társaság részvényeseit az Alapszabályban meghatározott feltételek szerint jegyzési elsőbbség illeti meg. Ha az alaptőke felemelésére zártkörű forgalomba hozattal került sor a jegyzési elsőbbségi jog alatt a részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jog értendő.

## **Likvidációs hányadhoz való jog**

A Társaság jogutód nélküli megszűnése esetén a Részvények tulajdonosai jogosultak a hitelezők kielégítése után fennmaradó vagyon részvényei névértékének a Társaság alaptőkéjével arányos részére.

A Részvények szabadon átruházhatóak.

### **1.1.8 A Kibocsátó**

Az Állami Nyomda Nyilvánosan Működő Részvénytársaságot (székhely: 1102 Budapest, Halom u. 5.) a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság 01-10-042030 cégjegyzékszámon tartja nyilván.

### **1.1.9 A Tájékoztatóra vonatkozó szabályok**

"Tpt. 21. § (1) Ha e törvény másként nem rendelkezik, értékpapír nyilvános forgalomba hozatala, illetve szabályozott piacra történő bevezetése esetén a kibocsátó, az ajánlattevő, illetőleg az értékpapír szabályozott piacra történő bevezetését kezdeményező személy kibocsátási tájékoztatót (a továbbiakban: tájékoztatót) és – az értékpapír szabályozott piacra történő bevezetése kivételével – nyilvános ajánlattételt (a továbbiakban: hirdetményt) köteles közzétenni."

A jelen magyar nyelvű Tájékoztató a magyar jog és különösen a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény („Tpt.” vagy „Tőkepiaci Törvény”) és a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló 809/2004/EK Rendelet („Rendelet”) értelmében a befektetők („Befektetők”) számára nyújt a Társaság gazdálkodási és pénzügyi helyzetére, eredményeire és vagyonára vonatkozó információkat.

A Tpt. a Tájékoztató tartalmával kapcsolatban az alábbiakról rendelkezik:

"29. § (1) Az értékpapír tulajdonosának a tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a kibocsátó, a forgalmazó (forgalmazási konzorcium esetében a vezető forgalmazó), az értékpapírban foglalt jogokért kezességet (garanciát) vállaló személy, az ajánlattevő vagy az értékpapír szabályozott piacra történő bevezetését kezdeményező személy felel. A tájékoztatóban pontosan, egyértelműen azonosítható módon meg kell jelölni annak a személynek a nevét/megnevezését, a forgalomba hozatalban betöltött szerepét, valamint lakcímét/székhelyét, aki/amely a tájékoztató vagy annak valamely részének tartalmáért felel. A tájékoztatóban foglalt minden információra, illetőleg az információ hiányára is ki kell terjednie valamely személy felelősségvállalásának.

(2) Felelősség nem állapítható meg kizárólag az összefoglaló alapján - ideértve annak bármely nyelvre lefordított változatát is - kivéve, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy a tájékoztatóban foglalt információknak nem megfelelő információt tartalmaz.

30. § A 29. § (1) bekezdésében meghatározott személyt a hirdetmény közzétételétől számított öt évig terheli a 29. §-ban meghatározott felelősség. E felelősség érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható."

Az Állami Nyomda Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (székhelye: 1102 Budapest, Halom utca 5.; nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság; cégjegyzékszáma: 01-10-042030) és a Royalton Investors Three Limited (székhelye: Themistokli Dervi 3 Julia House P.C. 1066 Nicosia Ciprus; cégjegyzékszáma: HE 162379) mint Ajánlattevők, valamint a Concorde Értékpapír Részvénytársaság (székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.; nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-043521) mint Forgalmazó a jelen Tájékoztatóban foglaltakért egyetemleges felelősséget vállalnak.

## **1.2 Társasági jogi alapinformációk**

Cégnév	Állami Nyomda Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
Rövidített cégnév	Állami Nyomda Nyrt.
Székhely	1102 Budapest, Halom u. 5.
Székhely országa	Magyarország
Telefonszám	00 36 1 430 1200
Irányadó jog	magyar

A Társaság cégbejegyzésének helye és kelte, a cégjegyzék száma	A Társaságot a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság 1992. október 3-án kelt végzésével, a 01-10-042030 cégjegyzékszámom jegyezte be a cégjegyzékbe
A Társaság alaptőkéje	A Társaság alaptőkéje 1.449.875.700 Ft azaz egymilliárd-négy száznegyvenkilencmillió-nyolcszázhetvenötezer-hétszáz forint, amelyből 350.000.000 Ft a pénzbeli hozzájárulás, míg 1.099.875.700 Ft a nem pénzbeli hozzájárulás
A Társaság működésének időtartama	A Társaság határozatlan időtartamra alakult meg
Üzleti év	Az üzleti év megegyezik a naptári évvel
Hirdetmények közzétételi helye	A Társaság Alapszabálya szerint hirdetményeit és közleményeit a Társaság www.allaminyomda.hu című honlapján, a jogszabályban előírt esetekben pedig a Magyar Tőkepiac című országos napilapban, illetve a Céglőnyben is közzé teszi. Ezen túlmenően attól kezdve, hogy a Társaság részvényeit a Budapesti Értéktőzsdén ("BÉT") forgalmazzák, a forgalombantartás időtartama alatt a BÉT által megkövetelt közzétételi kötelezettségnek a Társaság a BÉT szabályzataiban előírt módon is köteles eleget tenni.
A Társaság igazgatóságának tagjai	Dr. Erdős Ákos (elnök), Gyergyák György (elnök-helyettes), Dr. Arnold Mihály, Dr. Festetics György, Zsámboki Gábor
A Társaság felügyelő bizottságának tagjai	Nigel Philip Williams (elnök), Dr. Gömöri Istvánné (elnök-helyettes), Berkesi Ferenc, Bojtor Tamás, Sebestyén Béla, Vajda György
A Társaság ügyvezetése	Gyergyák György vezérigazgató, Berkesi Ferenc, Szatmári Huba, Dr. Székelyhídi Lajos, Vajda György és Zsámboki Gábor vezérigazgató-helyettesek
A Társaság könyvvizsgálója	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (székhely: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/c) MKVK nyilvántart. sz.: 000083); kijelölt könyvvizsgáló: Horváth Tamás (MKVK tagszám: 003449)
A Társaság tőzsdei bevezetést kezdeményező határozatainak száma és kelte	A Társaság 2005. szeptember 22-i rendkívüli közgyűlésének 4/2005.09.22. számú határozata alapján, amely döntött a Társaság nyilvános működésűvé alakulásáról, a Társaság Igazgatósága 2005. október 7-i 1/2005.10.07. számú határozatával jóváhagyta a Társaság Részvényeinek BÉT-re történő bevezetését.
A Társaság nyilvános értékesítést jóváhagyó határozatainak száma és kelte	A Társaság 2005. szeptember 22-i rendkívüli közgyűlésének 4/2005.09.22. számú határozata alapján, amely döntött a Társaság nyilvános működésűvé alakulásáról, a Társaság Igazgatósága 2005. október 7-i 2/2005.10.07. számú határozatával jóváhagyta a Társaság tulajdonában lévő saját részvények nyilvános ajánlattétel útján történő értékesítését.
A Társaság Nyilvános Értékesítésben érintett részvénytörzsének ISIN kódja	"A" sorozatú törzsrészvények: HU 0000079835
A Részvények előállítás	A Társaság 2005. augusztus 11-i rendkívüli közgyűlésének 4/2005.08.11. határozata döntött a nyomdai úton előállított törzsrészvények dematerializált részvénné történő átalakításáról. Az átalakítás napja 2005. október 27.
Részvényesek és tulajdoni részesedések	Dr. Erdős Ákos (35,9%), Dr. Gömöri Istvánné (6,1%), Royalton (34,3%), Állami Nyomda saját részvény (10,0%), egyéb (13,7%)

### 1.3 A Társaság tevékenysége

Az 1851-ben alapított, korábban Magyar Királyi Államnyomda nevet viselő Társaság több mint 140 év állami tulajdonlást követően az 1993-as privatizációban került a Láng Kiadó és Holding Rt. többségi tulajdonába.

Az állami tulajdon és az állami szállítói státusz 1993-as megszűnésekor a Társaság éves árbevétele 670 millió forint, az adózás előtti eredménye pedig 22 millió forint volt. 1997-re az árbevétel hatszorosára, az adózás előtti eredmény pedig nyolcszorosára növekedett, 2004-ben pedig az árbevétel 11,5 milliárd forint, az adózás és kisebbségi részesedés előtti eredmény pedig 1,3 milliárd forint volt.

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

Az Állami Nyomda biztonsági termékeket és megoldásokat (adó- és zárjegyet, biztonsági elemekkel ellátott matricákat), műanyag- és papírkártyákat (okmánykártyákat, bank-, telefon- és kereskedelmi kártyákat), megszemélyesített üzleti és ügyviteli nyomtatványokat valamint hagyományos nyomdaipari termékeket gyárt. Az első három termékcsoporthoz adta a Társaság 2004. évi árbevételének 89%-át. A Társaság legfontosabb megrendelői az államigazgatási szektor, bankok, biztosítók, telekommunikációs cégek és az értékkel bíró nyomtatványok (pl. étkezési jegyek) forgalmazói közül kerülnek ki.

Az Állami Nyomda stratégiai célja, hogy a régió meghatározó jelentőségű biztonsági nyomdája legyen úgy, hogy mind a hazai, mind a regionális piacokon meghatározó szerepet töltsön be a biztonsági okmányok gyártása területén, valamint jelentős részesedést birtokol az üzleti nyomtatványok (ezen belül elsősorban a kihelyezett (outsourcing) megszemélyesítés, adatkezelés és direct mail), valamint a legkülönbözőbb műanyag kártyák piacán, építve arra, hogy kutatás-fejlesztési tevékenysége versenyelőnyt biztosít számára a kevésbé innovatív biztonsági nyomdákkal szemben, valamint arra, hogy nem pusztán egy-egy terméket, hanem teljes körű biztonsági megoldásokat szállít.

A Társaság a stratégiai célok elérését három meghatározó termékkörre fókuszálva kívánja megvalósítani. Ezek a közép- és kelet-európai okmányreformokhoz kapcsolódó biztonsági okmány megoldások, a műanyag kártyák és kapcsolódó szolgáltatások (nyomtatvány megszemélyesítés és archiválás), valamint a szélesen értelmezett kártya- és okmánybiztonsági védelmi elemek és termékek.

Az Állami Nyomda az elmúlt években a hazai okmányreformmal összefüggő kérdésekben szakmai kezdeményező szerepet töltött be, és jelentős részt vállalt az okmányreform megvalósításában is. Az 1999-2004. közötti években a hazai okmányreform a Társaságnak összesen mintegy 15 milliárd forint árbevételt jelentett. Emellett az Állami Nyomda az utóbbi években szinte valamennyi további hazai állami biztonsági nyomda tenderen is sikeres pályázó – vagy sikeres pályázó konzorcium tagja – volt, mely projektek elsősorban különböző értékcikkek, nyomtatványok gyártását célozták.

Az Állami Nyomda – a Pénzjegynyomdával közös konzorciumban – szállítja a BM Központi Adatfeldolgozó, Nyilvántartó és Választási Hivatala számára a személyi igazolványokat, lakcímkártyákat, vezetői engedélyeket, forgalmi engedélyeket és gépkocsi törzskönyveket. A Vám- és Pénzügyőrség Országos Parancsnokságának kizárólagos zárjegy szállítója az Állami Nyomda és Pénzjegynyomda alkotta konzorcium. 2004-ben a Társaság a magyarországi okmányirodák és anyakönyvezetők számára több ezer darab saját fejlesztésű biztonsági tonerrel felszerelt nyomtatót szállított és folyamatos szervizszolgáltatást biztosít. Az Oktatási Minisztérium számára a Társaság 1998 óta konzorciumban szállítja a diákigazolványokat. Az Állami Nyomda Csoport szállítja továbbá – konzorciumban – az autópálya matricákat az Állami Autópálya Kezelő Rt. részére, valamint az APEH számára a személyi jövedelemadó és egyéb adóbevallásokhoz szükséges nyomtatványokat.

A Társaság számos magyarországi és külföldi bank számára gyárt vagy megszemélyesít meg bankkártyákat és üzleti nyomtatványokat. A T-Mobile csoport hat európai leányvállalatának feltöltőkártya beszállítója a Társaság, valamint étkezési jegyeket gyárt a Sodexo Pass négy közép-kelet-európai vállalata számára.

A Társaság 1999-ben létrehozta az Okmánybiztonsági Laboratóriumot („Laboratórium”), amely a biztonsági termékekhez kapcsolódó anyagok és technológiák fejlesztését végzi, melyeket a Társaság nem csak saját termékeiben hasznosít, de értékesít is Kelet- és Nyugat-Európában egyaránt. A Laboratórium egyik legfőbb eredménye, hogy jelentős szerepet vállalt a magyarországi okmányreformban megjelenő uniós standardoknak megfelelő okmányok sorozatának és ezek biztonsági és védelmi elemeinek kifejlesztésében. Tevékenységének célja a biztonsági termékek gyártási fázisaiban használt festékek, alapanyag-adalékok fejlesztése és előállításuk hamisítások megakadályozására, továbbá a különféle megszemélyesítési változatokhoz szükséges kitöltő-rendszerek és ezek felhasznált anyagainak fejlesztése és előállításuk az adatok védelme és hamisítások kizárása céljából.

Az Állami Nyomda megrendeléseinek jelentős részét jellemzően nagy értékű közbeszerzési és vállalati tendereken nyeri el. A Társaság jelentős tapasztalatokkal rendelkezik a hazai és nemzetközi pályázatok terén: 2002-2004 években, valamint 2005 első hét hónapjában összesen 247 tenderen indult el a világ számos országában. A tendereken elnyert szerződések jellemzően 1-5 évre biztosítanak megrendeléseket a Társaság számára. 2004-ben a három legnagyobb megrendelő az árbevétel 42 százalékát tette ki.

Az Állami Nyomda rendelkezik ISO 9001 minőségirányítási, ISO 14001 környezetközpontú irányítási és BS 7799-2 biztonsági tanúsítványokkal, a Visa és MasterCard bankkártya gyártási- és megszemélyesítési-, valamint a TüvIT TU4 feltöltő kártya és chip-es telefonkártya gyártási engedélyivel.

Az Állami Nyomda két magyarországi leányvállalattal rendelkezik, melyek az elsősorban hagyományos nyomdaipari termékeket gyártó Gyomai Kner Nyomda és az értékpapír- és üzleti nyomtatvány szállító Specimen.

Az Állami Nyomda 2004-ben kezdte meg a regionális terjeszkedést. Magyarország csatlakozása az Európai Unióhoz és az a tény, hogy a környező országok szintén az EU felé törekednek, számos üzleti lehetőséget jelent az Állami Nyomda számára is. Ezért Romániában és Bulgáriában a Társaság helyi partnerekkel alapított közös vállalatokat – melyekben 50%-os tulajdoni részesedést birtokol –, míg Szlovákiában és Oroszországban 100%-os tulajdonú leányvállalatokkal rendelkezik.

A meglévő jelenlétre és a létrejövő kapcsolatokra alapozva a Társaság célja, hogy ezeknek az országoknak az elkövetkező években induló okmányreformjaiban meghatározó gyártói, alvállalkozói, közreműködői szerepkört érjen el. Ezekben a projektekben az okmányok gyártása mellett a Társaság további célja az okmányok és üzleti dokumentumok megszemélyesítésében, valamint az adatfeldolgozásban és az archiválásban szerzett tapasztalatainak hasznosítása is.

#### 1.4 Pénzügyi összefoglaló

Az alábbi összefoglaló pénzügyi információk a Társaság 2002. december 31-én, 2003. december 31-én, 2004. december 31-én lezárt pénzügyi évei, valamint a 2005. július 31-ével végződő részidőszaki, IFRS szerint készített auditált, konszolidált, valamint 2004. július 31-ével végződő részidőszaki, IFRS szerint készített nem-auditált, konszolidált pénzügyi beszámolóiból származnak.

A Társaság eredménykimutatásának fő sorai:

	2002	2003	2004	2004 I-VII	2005 I-VII
Értékesítés nettó árbevétele	12.176	11.581	11.506	6.426	6.707
Üzemi (üzleti) eredmény	1.207	1.246	1.258	740	775
Kamatbevétel, nettó	11	42	85	50	14
Mérleg szerinti eredmény	998	1.120	1.104	655	690

A Társaság mérlegének fő sorai:

	2002	2003	2004	2004.07.31.	2005.07.31.
Befektetett eszközök	3.264	3.421	3.298	3.342	2.263
Forgóeszközök	3.374	3.279	3.855	3.228	4.183
Eszközök összesen	6.638	6.700	7.153	6.570	6.446
Saját tőke	4.940	5.252	5.451	5.003	2.753
Rövid lejáratú kötelezettségek	1.483	1.251	1.487	1.401	2.562
Hosszú lejáratú kötelezettségek	151	112	147	94	1.055

*Forrás: a Társaság IFRS szerinti auditált, konszolidált éves beszámolója. A 2004. I-VII havi és 2004. július 31-i adatok nem auditáltak.*

##### 1.4.1 A 2005. évi ingatlanhasznosító társaság kiválása és módosított historikus pénzügyi adatok

A Társaság mérlegében jelentős változást idézett elő a HFP Ingatlanhasznosító Zrt. („HFP”) 2005. július 15. hatállyal bejegyzett kiválása, melynek során a HFP tulajdonába kerültek a Társaság budapesti és pásztói ingatlanai. 2005. július 16-tól az Állami Nyomda 2005. július 31-ig tartó, húszéves, határozott időtartamú, öt évvel meghosszabbítható, hosszú távú bérleti szerződés alapján bérbe veszi az ingatlanokat a HFP-től.

Az HFP létrehozása, a kiválás olyan rendkívüli esemény, amely 2005 második félévében és azt követően jelentős hatással lesz az Állami Nyomda pénzügyi beszámolóira. A Tpt. előírásainak megfelelően ilyen esetben, az összehasonlíthatóság biztosítása érdekében, szükséges a múltbeli adatok bemutatása oly módon is, hogy azok összevethetőek legyenek a rendkívüli esemény hatását már tükröző tárgyévi adatokkal, valamint a jövőbeli kimutatásokkal.

A Társaság 2005. július 31-i és 2004. december 31-i fordulónapra elvégezte az IFRS szerinti auditált, konszolidált pénzügyi beszámolóinak módosítását olyan módon, mintha az ingatlanhasznosító társaság kiválása és a bérleti konstrukció létrejötte 2004. január 1-én történt volna. Ennek megfelelően, az alábbi módosított historikus pénzügyi adatok egy feltételezett helyzetre vonatkoznak és nem a vállalkozás tényszerű pénzügyi helyzetét vagy eredményét mutatják, ezért kizárólag tájékoztató jellegűek.

EREDMÉNYKIMUTATÁS	2004. I-XII hó			2005. I-VII hó		
	auditált	módosítás	módosított	auditált	módosítás	módosított
millió Ft						
Nettó árbevétel	11.506		11.506	6.707		6.707
Üzemi eredmény	1.258	-124	1.134	775	-75	700
Adózott eredmény	1.109	-104	1.005	698	-63	635

*Forrás: A Társaság nem auditált, belső kimutatásai*

MÉRLEG millió Ft	2004. december 31.			2005. július 31.		
	auditált	módosítás	módosított	auditált	módosítás	módosított
Befektetett eszközök	3.298	-1.297	2.001	2.263	121	2.384
Forgóeszközök	3.855	36	3.891	4.183	20	4.203
Eszközök összesen	7.153	-1.261	5.892	6.446	141	6.587
Saját tőke összesen	5.451	-1.428	4.023	2.753	43	2.796
Rövid lejáratú kötelezettségek	1.487	167	1.654	2.562	98	2.660
Hosszú lejáratú kötelezettségek	147		147	1.055		1.055

Forrás: A Társaság nem auditált, belső kimutatásai

## 1.5 Általános információk a Társaság részvényeiről

- "A" sorozatú részvények: 1.396.520 db egyenként 980,- Ft névértékű, dematerializált formában előállított, névre szóló törzsrészvény.
- "B" sorozatú részvények: 9.475 db, egyenként 980,- Ft névértékű, nyomtatott formában előállított, osztalékelsőbbbségi joggal rendelkező, névre szóló dolgozói részvény.

A "B" sorozatú dolgozói részvényekhez fűződő elsőbbségi jognak az a tartalma, hogy a részvény tulajdonosa 3% pont mértékű, a Társaság által kibocsátott törzsrészvényeket megelőző osztalékelsőbbbségre jogosult, ami abban áll, hogy a törzsrészvényeseknél 3% ponttal magasabb osztalékot kap és a részvény tulajdonosa a Társaság közgyűlésén szavazati joggal nem rendelkezik, kivéve amikor a Gt. a szavazati jogukban korlátozott elsőbbségi részvényesek részére is biztosítja a szavazati jogot (Gt. 184.§(3) az elmaradt osztalék kifizetéséig, 238.§(1) részvénytársasághoz kapcsolódó jog hátrányos megváltoztatása, 246.§(1) alaptőke felemelése vagy az igazgatóság felhatalmazása az alaptőke felemelésére, 259.§(4) alaptőke leszállítása).

- "C" sorozatú részvények: 73.470 db egyenként 980,- Ft névértékű, nyomtatott formában előállított, osztalékelsőbbbségi joggal rendelkező, névre szóló dolgozói részvény.

A "C" sorozatú részvényekhez fűződő elsőbbségi jognak az a tartalma, hogy a részvény tulajdonosa 4%-pont mértékű, a Társaság által kibocsátott törzsrészvényeket megelőző osztalékelsőbbbségre jogosult, ami abban áll, hogy a törzsrészvényeseknél 4% ponttal magasabb osztalékot kap és a részvény tulajdonosa a Társaság közgyűlésén szavazati joggal nem rendelkezik, kivéve amikor a Gt. a szavazati jogukban korlátozott elsőbbségi részvényesek részére is biztosítja a szavazati jogot (Gt. 184.§(3) az elmaradt osztalék kifizetéséig, 238.§(1) részvénytársasághoz kapcsolódó jog hátrányos megváltoztatása, 246.§(1) alaptőke felemelése vagy az igazgatóság felhatalmazása az alaptőke felemelésére, 259.§(4) alaptőke leszállítása).

Ha valamelyik évben az osztalékelsőbbbséget biztosító részvények után bármely okból nem került sor az osztalék kifizetésére, a következő évben más részvényfajtába, illetve részvényosztályba tartozó részvényekre a Társaság csak akkor fizethet osztalékot, ha az osztalék elsőbbséget biztosító részvények után járó elmaradt osztalék maradéktalanul kifizetésre került. Ha a Társaság a szavazati jogot kizáró elsőbbségi részvénynek biztosított osztalékot valamelyik évben nem vagy nem teljesen fizeti ki, és azt a következő évben sem pótolja az arra az évre esedékes osztalékkal együtt, az elsőbbségi részvény részvényesét szavazati jog illeti meg, és azt mindaddig gyakorolhatja, amíg a Társaság az elmaradt osztalékot ki nem fizeti.

## 1.6 Fő kockázati tényezők összefoglalása

Jelen alfejezet a Tájékoztató 2. „Kockázati tényezők” című fejezetének összefoglalását tartalmazza. A befektetési döntés meghozatalához elengedhetetlen a 2. „Kockázati tényezők” című fejezet alapos átolvasása.

### 1.6.1 Társaságra vagy az iparágra jellemző kockázati tényezők

Az Állami Nyomda Csoport tevékenysége és eredményessége kített Magyarország és a Csoport stratégiai célországainak makrogazdasági helyzetének alakulásának.

A biztonsági nyomdai termékek és kártyatermékek piacain a viszonylag kis számú, nagy méretű megrendelésekért erős verseny folyik mind Magyarországon, mind a régió más országaiban. Az üzleti nyomtatványok piacán mind Magyarországon, mind a régió más országaiban szintén számos társaság versenyez. Az erős verseny számottevő, előre nem látható fejlesztéseket, befektetéseket tehet szükségessé, továbbá negatív hatással lehet a Társaság termékeinek és szolgáltatásainak áraira.

Az iparág sajátosságainak megfelelően a Csoport árbevételének jelentős része származik nagy méretű, egyedi projektekből. Ennek következtében kevés számú megrendelés megszerzése vagy elvesztése, vagy ezek esetleges sikertelen vagy veszteséges megvalósítása jelentős hatással lehet a Társaság árbevételére és eredményességére.

2005 első hét hónapjában az Állami Nyomda Csoport árbevételének egy része kapcsolt vállalkozásokkal kötött szerződésekből származott, mely megrendelések esetleges jövőbeli kiesése jelentős negatív hatással lehet a Társaság árbevételére.

A biztonságtechnikai iparág sajátosságának megfelelően az Állami Nyomda Csoport árbevételének jelentős része állami szervek, intézmények és állami tulajdonban lévő vállalatok megrendeléseiből származik. Az állami döntéshozatal összetettségéből adódóan az állami tenderek és megrendelések jövőbeli alakulása nehezen jelezhető előre, és nem biztosítható, hogy a jövőben a Csoport állami megrendeléseinek értéke nem csökken jelentősen. A jelenleg ellenzéki Fidesz-MPSz párt képviselői több parlamenti felszólalásban azt állították, hogy Dr. Erdős Ákos, az Állami Nyomda igazgatóságának elnöke és a Társaság egyik tulajdonosa politikai kapcsolatok révén szerzett üzleteket az Állami Nyomda Csoport számára, továbbá, hogy hasonló módon került a 2004. évi nyílt privatizációs pályázat eredményeként – a Csoport egyik jelentős vevője – a Nemzeti Tankönyvkiadó Rt. 70%-1 szavazat tulajdoni joga a Láng Kiadó és Holding Zrt-hez. Amennyiben a 2006 tavaszán esedékes országgyűlési választások eredményeként a Fidesz-MPSz kormányra kerül, nem garantálható, hogy ez nem jár hátrányos következményekkel az Állami Nyomda Csoport állami szektorhoz kapcsolódó üzleti tevékenységére.

A Csoport a Tájékoztató aláírásának időpontjáig csak korlátozott tapasztalatokat szerzett külföldi piacokon, így nem zárható ki, hogy az ezen országokban tervezett üzleti tevékenység az előre tervezettnél jelentősebb menedzsment erőforrásokat köt le, előre nem látható költségekkel jár, vagy nem valósul meg.

A biztonságtechnikai iparág sajátosságai miatt a piaci- és társasági információk széles köre nehezen, vagy egyáltalán nem hozzáférhető, ezért a lehetőségek és kockázatok feltárása különösen nehéz. Ezen túlmenően a Csoport célpiacainak szabályozása jelentős átalakuláson megy keresztül, amely közvetlen hatással lehet a Csoport lehetőségeire is.

Az Állami Nyomda Csoport piacainak fejlődését, így különösen az okmánybiztonsági és a kártyatermékek piacát jelentősen befolyásolja a technológiai fejlődés. Amennyiben ezen piacokon olyan megoldások, technológiák kerülnek előtérbe, melyekben az Állami Nyomda Csoport nem rendelkezik megfelelő tapasztalatokkal, vagy amelyekhez nincs hozzáférési lehetősége (pl. szabadalmi védetség miatt), úgy az a Csoport árbevételének és jövedelmezőségének csökkenéséhez vezethet.

Az Állami Nyomda Csoport tagvállalatai számos engedéllyel és minősítéssel rendelkeznek. Amennyiben ezeket a tanúsítványokat, minősítéseket és engedélyeket visszavonnák, vagy nem hosszabbítanák meg, ez jelentősen korlátozhatja a Csoport tevékenységét.

2005. október 6-án törvényjavaslatot nyújtottak be a Magyar Köztársaság Országgyűléséhez, amelynek elfogadása esetén a Társaság kötelessé válhat nevében az „állami” kifejezés megváltoztatására.

A jelenleg hatályos szabályozás olyan változása, amely lényegesen módosítja a szabályozott termékekre, azok előállítására, vagy beszerzésére vonatkozó követelményeket, kedvezőtlen hatással lehet a Csoport működésére és eredményességére.

Az Állami Nyomda Csoport meghatározó tulajdonosai aktívan részt vettek a Csoport stratégiai irányításában és jelenlegi fejlődési pályájára állításában. Részesedésük csökkenése negatív hatással lehet a Csoport jövőbeni tevékenységére és eredményeire.

Az Állami Nyomda 2005-ben beruházási ösztönzési előirányzatból vissza nem térítendő pénzügyi támogatást nyert el. A támogatási szerződés az Állami Nyomdára számos kötelezettséget ró, amelyek esetleges nem teljesítése a szerződés támogató általi visszavonását eredményezheti.

Kulcsfontosságú vezetők és alkalmazottak elvesztése negatívan befolyásolhatja az Állami Nyomda Csoport üzleti tevékenységét.

A Csoport kitett devizaárfolyam- és nyersanyagár-változás kockázatának.

Az Állami Nyomda tevékenysége szempontjából kulcsfontosságú, speciális feltételeknek megfelelő ingatlanok nincsenek a Társaság tulajdonában.

A Csoport tevékenysége egyre erősebben függ komplex informatikai rendszerektől, melyek egyben számos új kockázatot is jelentenek.

Az adóhatóság átfogó vizsgálatban ellenőrizte az Állami Nyomdánál az 1999-2003. éveket, valamint a Gyomai Kner Nyomdánál a 2001-2003. éveket. Egy jövőbeli adóvizsgálat során azonban nem zárható ki, hogy a Társaságnak vagy leányvállalatainak számottevő kiadást jelentő megállapításokra kerül sor. A Társaság bérlői működéséhez szükséges ingatlanokat. A bérlőhöz kapcsolódóan a Társaság beszerezte adótanácsadó állásfoglalását, amely megerősíti a Társaság adózással kapcsolatos álláspontját. Nem zárható ki azonban, hogy egy esetleges vizsgálat során az adóhatóság az adótanácsadóval ellenkező véleményre jut, amely a Társaságra nézve kedvezőtlen megállapításokat tartalmazhat.

Az Állami Nyomda Csoport tevékenységéből adódóan veszélyes hulladékokat és potenciálisan környezetkárosító anyagokat kezel. Egy jövőbeli ellenőrzés során nem zárható ki, hogy a Csoportnak számottevő kiadást jelentő megállapításokra kerül sor.

### 1.6.2 A részvényekre, vagy a részvényekbe történő befektetésre jellemző kockázati tényezők

A magyar részvénytőzsdén kis méreténél és nyitottságánál fogva jelentős mértékben reagál a nemzetközi tendenciákra, teljesítményének alakulására erőteljesen hatnak a nemzetközi tőke- és pénzügyi mozgások.

Nem garantálható, hogy a Részvények a BÉT-re bevezetésre kerülnek.

A Részvények árfolyamát a tőzsdén a piaci kereslet és kínálat változása mozgatja, az árfolyam ezért előre nem jelezhető irányban és mértékben változhat.

Bár a Részvények a Társaság tervei szerint bevezetésre kerülnek a BÉT-re, nincs semmilyen biztosíték arra, hogy a másodpiacon a Részvényeknek kialakul egy likvid piaca.

Nincs biztosíték azt illetően, hogy a jövőben minden évben osztalékfizetésre kerül sor.

A PSZÁF a Csoport üzletmenetét jelentősen befolyásoló hírek nyilvánosságra hozatala, vagy a vonatkozó szabályok által előírt köteleességek elmulasztása esetén felfüggesztheti a Részvények kereskedését.

Nincs biztosíték arra, hogy a magánszemélyek tőzsdéi árfolyamnyeresége adómentes marad.

Nincs biztosíték arra nézve, hogy a jövőben egy meghatározó tulajdonos nem vezeti ki a Részvényeket a BÉT-ről.

A Nyilvános Értékesítésben és Zártkörű Értékesítésben részvényeiket eladó részvényesek, valamint a Társaság ügyvezetésének egyes tagjai a megmaradó részvényeikre értékesítési korlátozást vállalnak, de nincs rá biztosíték, hogy a korlátozás lejártá után nem értékesítik Részvényeiket, ami a kínálat növekedésén keresztül negatív hatással lehet az árfolyamra.

Egy esetleges jövőbeni tőkeemelés során, amennyiben a részvényes nem vásárol az újonnan kibocsátandó részvényekből, részesedése a Társaságban csökken.

A Társaságban egyes részvényesek együttesen 25%+1 szavazati jogot biztosító részesedést kívánnak fenntartani a Nyilvános és a Zártkörű Értékesítés után, erre tekintettel a Társaság Alapszabálya szerint fennmarad a lehetőségük a 2005. augusztus 11-i Közgyűlésen megválasztott Igazgatósági tagok, Felügyelő Bizottsági tagok és könyvvizsgáló visszahívásának és egyéb az Alapszabály szerint minősített többségi közgyűlési döntést igénylő kérdésben a határozathozatal megakadályozására.

*Az Összefoglaló a Tájékoztató bevezető része. A befektetői döntést a Tájékoztató egészének ismeretében lehet meghozni. Ha a Tájékoztatóban foglalt információkkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, tekintettel arra, hogy a Tájékoztató eredeti nyelve a magyar nyelv, előfordulhat, hogy tagállamok nemzeti jogszabályai alapján a felperes Befektetőnek kell viselnie a bírósági eljárás megindítását megelőzően a Tájékoztató fordításának költségeit. Az Összefoglaló tartalmáért felelősséget vállaló személyt, illetve az Összefoglaló fordítását végző személyt kártérítési felelősség terheli a Befektetőknél okozott kárért abban az esetben, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban a Tájékoztató más elemeivel.*

## 2 KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

*A Részvényekbe történő befektetés számos kockázatot hordoz. Minden Befektetőnek javasolt mérlegelnie a kockázati tényezőket bemutató, a Társaság és a Forgalmazó legjobb tudomása szerint összeállított alábbi fejezetet, valamint különösen a 18. „A Társaság vezetésének elemzése a pénzügyi helyzetről és a működés eredményeiről” című fejezetet és az 1-7. számú Mellékleteiben szereplő pénzügyi kimutatásokat mielőtt a Részvények vásárlásáról dönt.*

### 2.1 A Társaságra vagy az iparágra jellemző kockázati tényezők

#### 2.1.1 Az Állami Nyomda Csoport kitett makrogazdasági kockázatoknak

Az Állami Nyomda tevékenysége és eredményessége kitett Magyarország és a Társaság stratégiai célországainak (elsősorban Szlovákia, Románia, Bulgária, valamint a kelet- és dél-kelet európai régió más országai) makrogazdasági helyzete alakulásának, különösen az államháztartás pénzügyi helyzete alakulásának. A Társaság tevékenysége és eredményessége – az iparágra jellemző módon – erősen függ állami megrendelésektől, amelyeket jelentősen befolyásolnak a költségvetés, az állami intézmények és állami tulajdonban lévő társaságok pénzügyi lehetőségei.

A makrogazdasági helyzet esetleges kedvezőtlen alakulása negatívan hathat a Csoport egyes kiemelkedő jelentőségű termékei iránti keresletre. Az esetleges kedvezőtlen változások megállíthatják, vagy lassíthatják a magasabb biztonsági szintet nyújtó termékekre történő váltást, valamint a Csoport más termékei iránti keresletre is negatív hatással lehetnek.

A Csoport jelenleg meghatározó piacának számító magyar piacon megfigyelhetők kedvezőtlen tendenciák, és egyes makrogazdasági elemzők akár jelentős negatív változásokat – pl. a várakozásokat számottevően meghaladó költségvetési hiány, erőteljesen gyengülő forintárfolyam – is elképzelhetőnek tartanak. A Csoport külföldi célpiacai olyan ún. felzárkózó országok, melyek gazdasága jelenleg jelentős változásokon megy keresztül, és amelyek makrogazdasági kockázata emiatt számottevően meghaladja a fejlett országok kockázatát.

#### 2.1.2 Az Állami Nyomda Csoport piacait erőteljes verseny jellemzi

A biztonsági nyomdai termékek és kártyatermékek piacain számos, Nyugat-Európában jelentős pozíciókkal, tapasztalatokkal, megfelelő technológiával, kapacitásokkal és pénzügyi erővel rendelkező társaság versenyez, illetve szállhat versenybe az Állami Nyomda Csoporttal. A Csoport célpiacain a helyi, jellemzően állami tulajdonban lévő biztonsági nyomdák szintén komoly versenyt jelenthetnek. A viszonylag kis számú, nagy méretű megrendelésekért erős verseny folyik mind Magyarországon, mind a régió más országaiban. Az üzleti nyomtatványok piacán mind Magyarországon, mind a régió más országaiban szintén számos társaság versenyez. A Csoport az export piacokon csak az elmúlt hónapokban jelent meg leányvállalatai révén is. A külpiacon kiemelt fontossággal bírnak a már kiépített és a jövőben létrehozandó kapcsolatok helyi partnerekkel, ezen kapcsolatok létrejötte és fenntartása azonban nem garantálható.

Az erős verseny számottevő, előre nem látható fejlesztéseket, befektetéseket tehet szükségessé, továbbá negatív hatással lehet a Csoport termékeinek és szolgáltatásainak áraira, ezért az Állami Nyomda Csoport által elért múltbeli eredmények nem garantálják, hogy a jövőben a Csoport piaci pozíciója, árbevétele vagy nyereségessége eléri, vagy meghaladja a múltbeli szinteket.

#### 2.1.3 Az Állami Nyomda árbevételének jelentős része nagy méretű, egyedi projektekből származik

Az iparág sajátosságainak megfelelően a Társaság árbevételének jelentős része származik nagy méretű, egyedi projektekből (egyedi, szerződéses – gyakran több éves – megrendelésekből), melyeket jellemzően pályázatokon nyer el. 2004-ben az Állami Nyomda árbevételének 42%-a származott a három legnagyobb, 60% pedig a 10 legnagyobb vevőtől. Ennek következtében kevés számú megrendelés megszerzése vagy elvesztése is jelentős hatással lehet a Társaság árbevételére és eredményességére.

Ezen nagy méretű projektek gyakran hosszú – akár több éves – lefolyásúak, számottevő erőforrás tartós lekötését igénylik, és számos esetben alvállalkozók bevonásával valósulnak meg. Egy-egy ilyen nagy méretű ügylet esetleges sikertelen vagy veszteséges megvalósítása jelentős negatív hatást gyakorolhat az Állami Nyomda eredményességére.

A Társaság hosszú távú és kulcsfontosságú szerződéseitől a megrendelők az Állami Nyomda ismétlődő vagy súlyos mulasztása miatt, vagy nem szerződésszerű teljesítése illetve nem-teljesítése esetén állhatnak el. A Társaság erőfeszítéseket tesz a szerződésekben foglalt teljesítésére, de a jövőben előállhat olyan előre nem várt helyzet, hogy a Társaság nem tud eleget tenni szerződéses kötelezettségeinek. A projektek mérete következtében, egy-egy megrendelő elállása a szerződéstől jelentős negatív hatással lehet a Társaság eredményességére.

Nagy méretű projektjei következtében az Állami Nyomda erőteljesen kitett a megrendelői nemfizetéséből származó kockázatnak. Amennyiben a Csoport valamelyik nagy vevője nem, vagy késedelmesen fizet, úgy az jelentős veszteséget, illetve finanszírozási költséget okozhat. A Társaság árbevételének jelentős része származik állami megrendelésekből, amelyek esetében – bár a késedelmes fizetés kockázata fennáll – a nem-fizetés kockázata jellemzően viszonylag alacsony.

#### **2.1.4 Az Állami Nyomda árbevételének egy része a Tpt. szerinti kapcsolt vállalkozásokkal kötött szerződésekből származik**

2005 első hét hónapjában az Állami Nyomda árbevételének egy része a Tpt. szerinti kapcsolt vállalkozásokkal kötött szerződésekből származott, melyek közül a legjelentősebb a Nemzeti Tankönyvkiadó Rt-től kapott megrendelés, mely az árbevétel 15%-át adta. Nem garantálható, hogy a jövőben ezen kapcsolt vállalkozások tulajdonosi struktúrája változatlan marad, mint ahogy az sem, hogy az üzleti kapcsolat az Állami Nyomda Csoport és a kapcsolt vállalkozások között a jövőben fennmarad. Ezen megrendelések esetleges kiesése jelentős negatív hatással lehet a Csoport árbevételére.

#### **2.1.5 Az Állami Nyomda árbevételének jelentős része állami megrendelésekből származik**

A biztonságtechnikai iparág sajátosságának megfelelően az Állami Nyomda árbevételének jelentős része állami szervek, intézmények és állami tulajdonban lévő vállalatok megrendeléseiből származik. 2004-ben az ilyen megrendelések a Társaság árbevételének kb. 50%-át tették ki. Az állami döntéshozatal összetettségéből adódóan az állami tenderek és megrendelések jövőbeli alakulása nehezen jelezhető előre, és nem biztosítható, hogy a jövőben a Társaság állami megrendeléseinek értéke nem csökken jelentősen.

Az állami megrendelések elnyeréséhez a Csoportnak sikeresen kell szerepelnie a közbeszerzési pályázatokon. Nem zárható ki, hogy a jövőben az Állami Nyomda Csoport kevésbé sikeresen szerepel majd a közbeszerzési tendereken.

Az Állami Nyomda Csoport erőteljesen kitett az állami megrendelések elvesztése kockázatának. A jelenleg ellenzéki Fidesz-MPSz párt képviselői több parlamenti felszólalásban azt állították, hogy Dr. Erdős Ákos, az Állami Nyomda igazgatóságának elnöke és a Társaság egyik tulajdonosa politikai kapcsolatok révén szerzett üzleteket az Állami Nyomda számára, továbbá, hogy a Láng Holding és Kiadó Rt. a Nemzeti Tankönyvkiadó Rt. 70%-1 szavazat tulajdonrészének privatizációjára kiírt pályázatot politikai kapcsolatai révén nyerte meg. Amennyiben a 2006 tavaszán esedékes országgyűlési választások eredményeként a Fidesz-MPSz kormányra kerül, nem garantálható, hogy ez nem jár olyan hátrányos következményekkel az Állami Nyomda Csoport állami szektorhoz kapcsolódó üzleti tevékenységére, továbbá a Nemzeti Tankönyvkiadó Rt. – az Állami Nyomda Csoport egyik jelentős ügyfele – üzleti tevékenységére, amely jelentősen csökkenti az Állami Nyomda árbevételét és eredményét.

Mindemellett az Állami Nyomda és leányvállalatainak piaci pozícióját jelentősen erősíti, hogy számos olyan speciális minősítést, engedélyt és berendezést birtokol, melyekkel csak kevés számú hazai társaság rendelkezik. Ezek megszerzése, illetve beszerzése idő- és beruházásigényes lehet, ezért az új szereplők számára lényeges piacralépési korlátot jelenthetnek.

#### **2.1.6 A Csoport külföldi üzletfejlesztési tevékenysége nehézségekbe ütközhet, esetleg veszteséges lehet**

Az Állami Nyomda Csoport jelentős hangsúlyt kíván fektetni külföldi, elsősorban szlovákiai, romániai és bulgáriai üzleti tevékenységének fejlesztésére. Ugyanakkor a Csoport a Tájékoztató alálírásának időpontjáig csak korlátozott tapasztalatokat szerzett külföldi piacokon, így nem zárható ki, hogy az ezen országokban tervezett üzleti tevékenység, esetleges projektek nem valósulnak meg, illetve ha megvalósulnak, akkor az előre tervezettnél jelentősebb menedzsment erőforrásokat köthetnek le, előre nem látható magas költségekkel járhatnak, így negatívan befolyásolhatják az Állami Nyomda Csoport jövedelmezőségét.

#### **2.1.7 A Csoport stratégiai célszágainak szabályozása, piaci még kevésbé átláthatóak**

A biztonságtechnikai iparág sajátosságai miatt a piaci- és társasági információk széles köre nehezen, vagy egyáltalán nem hozzáférhető, ezért a lehetőségek és kockázatok feltárása különösen nehéz. Ezen túlmenően a Csoport célpiacainak szabályozása jelentősen átalakul, amely közvetlen hatással lehet a Csoport lehetőségeire is. Több célszágban a Csoport tevékenységéhez kapcsolódó szabályozás még kevésbé kiforrott és átlátható, mint a fejlett országokban vagy akár a hazai piacon, ez pedig számottevő bizonytalanságot okozhat a Csoport tervezett külföldi tevékenységében, és negatívan befolyásolhatja a Csoport pénzügyi eredményeit.

#### **2.1.8 Az Állami Nyomda Csoport esetlegesen nem tart lépést a piac technológiai, fejlődési irányaival**

Az Állami Nyomda Csoport piacainak fejlődését, így különösen az okmánybiztonsági és a kártyatermékek piacát jelentősen befolyásolja a technológiai fejlődés. A technológiai fejlődés nem csak átalakíthatja a Csoport által gyártott termékek piacait, de egyes termékcsoportok esetében teljesen meg is szüntetheti azokat. Amennyiben ezen piacokon olyan megoldások, technológiák kerülnek előtérbe, melyekben az Állami Nyomda Csoport nem rendelkezik megfelelő tapasztalatokkal, vagy amelyekhez nincs hozzáférési lehetősége (pl. szabadalmi védettség miatt), úgy az a Csoport piacvesztéséhez, árbevételének és jövedelmezőségének csökkenéséhez vezethet.

#### **2.1.9 A Társaság elveszítheti tevékenysége szempontjából kulcsfontosságú engedélyeit és minősítéseit**

Az Állami Nyomda számos engedéllyel és minősítéssel rendelkezik tevékenységének végzéséhez, melyek közül a legfontosabbak az ISO 9001 és 14001 minőség- és környezetirányítási, illetve a BS 7799-2 biztonsági tanúsítványok, a Visa és MasterCard bankkártya gyártási- és megszemélyesítési- és a TüvIT TU4 feltöltőkártya és chip-es telefonkártya gyártási engedélyei. Amennyiben ezeket a tanúsítványokat, minősítéseket és engedélyeket visszavonnák, vagy nem hosszabbítanák meg, ez jelentősen korlátozhatja a Társaság kapcsolódó tevékenységét, így jelentős negatív hatást gyakorolhat árbevételére és jövedelmezőségére.

### **2.1.10 A cégnév megváltoztatására vonatkozó kötelezettség kockázata**

2005. október 6-án a Magyar Köztársaság Országgyűléséhez, önálló képviselői indítványként benyújtottak egy, a cégnyilvántartásról, a cégnyilvánosságról és a cégbíróági eljárásról szóló 1997. évi CXLV. törvény módosítására irányuló törvényjavaslatot. A módosítás értelmében csak azok a társaságok használhatnák az "állami" vagy "nemzeti" kifejezést a cégnevükben, amelyekben az állam, annak szervei vagy gazdasági társaságai legalább többségi irányítást biztosító befolyással rendelkeznek.

A törvényjavaslat szerint azok a társaságok, amelyek a módosítás hatályba lépését megelőzően, a módosítás rendelkezéseivel ellentétes cégnévvel rendelkeznek, cégadataikban bekövetkező első változáskor, de legkésőbb 2006. december 31-ig kötelesek lennének cégnevüket a módosítással összhangban megváltoztatni. Amennyiben ennek következtében az Állami Nyomda neve megváltozik, az negatívan hathat üzleti tevékenységére.

### **2.1.11 Az Állami Nyomda Csoport üzleti tevékenységét hátrányosan érintheti a szabályozás változása**

A Csoport tevékenysége erősen specializált, annak jelentős részét okmányok és okmánybiztonsági termékek előállítása alkotja. Bármilyen olyan változás a jelenleg hatályos szabályozásban, amely lényegesen módosítja a szabályozott termékekre, azok előállítására, vagy beszerzésére vonatkozó követelményeket, kedvezőtlen hatással lehet a Csoport működésére és eredményességére.

A Csoport piacainak jelentős része állami, illetve európai uniós szabályozás alá tartozik. Az Állami Nyomda Csoport egyes termékeinek vagy szolgáltatásainak piaca jelentősen csökkenhet, vagy teljesen megszűnhet egy kedvezőtlen szabályozási döntés eredményeképpen. Ez történt például a bor zárjegyek 41/2002 sz. PM rendelet alapján 2003. évi, valamint a kávé zárjegyek EU-szabályozás alapján 2004. évi megszűnésekor.

Az okmánybiztonsági előírások folyamatos változása következtében a jövőben előállhat, hogy az Állami Nyomda Csoport nem tud lépést tartani a versenytársaival, és olyan termékek kerülnek a piacra, melyeket a Csoport nem tud előállítani.

A szabályozás esetleges olyan változása, amely a biztonsági termékek előállításához kapcsolódóan kevésbé szigorú feltételek meglétét követeli meg, számos új piaci szereplő, versenytárs megjelenését eredményezheti, amely az erősebb verseny következtében negatívan hathat az Állami Nyomda Csoport piaci pozíciójára, árbevételére és eredményességére.

### **2.1.12 Stratégiai tulajdonos részesedésének csökkenése**

A privatizációt követően az Állami Nyomda Csoport szoros kapcsolatban állt a stratégiai tulajdonosokkal – akik a Tájékoztató aláírásakor is meghatározó tulajdonosai az Állami Nyomdának –, akik aktívan részt vettek a Társaság stratégiai irányításában és jelenlegi fejlődési pályájára állításában. A stratégiai tulajdonosok részesedésének esetleges csökkenése ezért negatív hatással lehet a Csoport jövőbeni tevékenységére és eredményeire. Az üzletmenet folytonosságát erősíti azonban, hogy az Állami Nyomda ügyvezetésének számos meghatározó tagja az 1990-es évek közepe óta a Társaságnál dolgozik.

### **2.1.13 Támogatás visszafizetésének kockázata**

Az Állami Nyomda és a Gazdasági és Közlekedési Minisztérium mint a Gazdasági Versenyképesség Operatív Program Irányító Hatósága képviseletében eljáró Magyar Fejlesztési Bank Rt. között 2005. január 14-én támogatási szerződés jött létre chipkártya-projekt tárgyú pályázaton beruházási ösztönzési előirányzatból vissza nem térítendő pénzügyi támogatás nyújtására. A szerződés alapján nyújtott támogatás összege 150.000.000 Ft, amely kizárólag a pályázatban meghatározott projekt megvalósítására fordítható. A támogatás részben az Európai Regionális Fejlesztési Alapból, azaz EU forrásból származik. 2005. október 25-ig több részletben a támogatás teljes összegét átutalták a Társaságnak.

A támogatási szerződés az Állami Nyomdára számos kötelezettséget ró, amelyek nem teljesítése a szerződés támogató általi visszavonását eredményezheti. Szerződésszegés esetén az Állami Nyomda a már folyósított támogatást a visszavonás időpontjában érvényes jegybanki alapkamat kétszeresének megfelelő, a folyósítás időpontjától a támogatás visszafizetéséig felszámított kamattal növelve köteles visszafizetni. A támogató elállhat a szerződéstől továbbá többek között akkor is, ha (i) az Állami Nyomda a tulajdonosi szerkezetében bekövetkezett változás folytán a továbbiakban nem felel meg a pályázati feltételeknek (azaz ha a tőzsdei forgalomban történő Részvény értékesítések következtében az államháztartás működési rendjéről szóló 217/199. (XII. 30.) Kormányrendelet kizáró hatálya alá esne), vagy (ii) a projekt jellegében olyan jelentős változás következik be, amely miatt a projekt már nem felel meg a pályázatban, illetve a későbbi módosításokban elfogadott feltételeknek.

Abban az esetben, ha az Állami Nyomda nem teljesíti maradéktalanul a szerződésben vállalt kötelezettségeit, a támogatást valamint a felszámított kamatokat vissza kell fizetnie.

### **2.1.14 Kulcsfontosságú vezetők és alkalmazottak elvesztése negatívan befolyásolhatja az Állami Nyomda Csoport üzleti tevékenységét**

A Csoport üzleti teljesítménye és sikere jelentős részben a Csoport irányító vezetésre épül (lásd a Tájékoztató 19. „Vezetők és alkalmazottak” című fejezetét). A Csoport árbevételének jelentős részét kitevő állami és vállalati tendereken való sikeres szereplés nagymértékben függ e tapasztalt szakemberek tudásától, hozzáállásától. A Csoport lépéseket tesz annak érdekében,

hogy versenyképes feltételek biztosításával ezen kulcs szakembereket megtartsa, ugyanakkor nincs biztosíték arra vonatkozóan, hogy egy vagy több tapasztalt szakembert nem veszít el a Csoport.

A vezetők megtartását és motivációját segítheti, hogy közülük számosan rendelkeznek jelentős részvénytulajdonnal a Társaságban.

#### **2.1.15 A Csoport kitétt lehet devizaárfolyam kockázatoknak**

A Csoport árbevételének meghatározó része 2004-ben forintban képződött, de a kiadási oldalon számos, devizában teljesítendő tétel állt. Ilyenek például az alapanyagok egy része, valamint ilyen a 2005. július 16-tól fizetendő ingatlan bérleti díj. A jövőben az Állami Nyomda Csoport devizában keletkező bevételeinek vagy költségeinek aránya tovább emelkedhet. A devizában keletkező tételek árfolyamkockázatot jelentenek, ami kedvezőtlen árfolyamváltozás esetén negatív hatással lehet a Csoport eredményére.

#### **2.1.16 A Csoport kitétt nyersanyagár-kockázatnak**

Az Állami Nyomda Csoport által felhasznált stratégiai alapanyagok közül több high-tech termék ára az utóbbi évtizedben csökkenő tendenciát mutatott. A múltbeli trendek ellenére nem zárható ki, hogy a Csoport által beszerzett alapanyagok ára a jövőben számottevően növekszik, ami negatívan befolyásolhatja a Csoport pénzügyi eredményeit.

#### **2.1.17 Az Állami Nyomda tevékenysége szempontjából kulcsfontosságú, speciális feltételeknek megfelelő ingatlanok nincsenek a Társaság tulajdonában**

Az Állami Nyomdából kiválással független társaságba kerültek a Társaság tevékenysége szempontjából kulcsfontosságú, speciális feltételeknek megfelelő ingatlanok (lásd a Tájékoztató 28. „A 2005. évi ingatlanhasznosító társaság kiválása és módosított historikus pénzügyi adatok” című fejezetét). A 2005-ben megkötött 20+5 éves bérleti szerződés lejárta után nincs biztosíték arra, hogy az ingatlanok tulajdonosa nem értékesíti vagy adja ki bérbe más társaságnak az ingatlanokat.

#### **2.1.18 Komplex informatikai rendszerek kockázata**

A Csoport tevékenysége egyre erősebben függ komplex informatikai rendszerektől, melyek egyben számos új kockázatot is jelentenek. Előfordulhat, hogy a Csoport informatikai rendszereinek nem megfelelő működése vagy biztonsága jelentősen hátrányos következményekkel jár a Csoport tevékenységére.

#### **2.1.19 Adóközzázat**

Az adóhatóság jogosult arra, hogy átvizsgálja a társaságok adóügyeit az adott adózási évtől számított öt évig. Az elmúlt öt évben számos vizsgálat zajlott a Társaságnál, az adóhatóság átfogó vizsgálatban ellenőrizte az Állami Nyomda-nál az 1999-2001., és a 2002-2003. éveket, valamint a Gyomai Kner Nyomda-nál 2001-2003 éveket. Egy jövőbeli adóvizsgálat során azonban nem zárható ki, hogy a Társaságnak vagy leányvállalatainak számottevő kiadást jelentő megállapításokra kerülhet sor. A Társaságból 2005 júliusában kivált a HFP Ingatlanhasznosító Zrt., amelynek tulajdonába kerültek a Társaság működéséhez szükséges ingatlanok. A Társaság a HFP-től bérlé ezen ingatlanokat. A bérléhez kapcsolódóan a Társaság beszerezte adótanácsadó állásfoglalását, amely megerősíti a Társaság adózással kapcsolatos álláspontját (az adótanácsadó állásfoglalása a 27. „Lényeges szerződések” című fejezetben található). A Társaság adótanácsadójának állásfoglalásában foglaltak ellenére azonban nem zárható ki, hogy egy esetleges vizsgálat során az adóhatóság az adótanácsadóval ellenkező véleményre jut, amely a Társaságra nézve kedvezőtlen megállapításokat tartalmazhat.

#### **2.1.20 Környezetvédelmi kockázat**

Az Állami Nyomda Csoport tevékenységéből adódóan veszélyes hulladékokat (festékeket, ragasztóanyagokat, gépi szennyeződések) és potenciálisan környezetkárosító anyagokat kezel. A Társaság budapesti, Halom utcai, valamint pásztói telephelyein 1997-ben készült környezetvédelmi átvilágítás, amely nem tárt fel jelentős problémát. Az Állami Nyomda és a Gyomai Kner Nyomda rendelkeznek az ISO 14001:1996 környezetirányítási tanúsítvánnyal. A Társaság környezetvédelmi engedélyeinek jóváhagyását, és az előírások betartásának ellenőrzését a Közép-Duna-Völgyi Környezetvédelmi Felügyelőség végzi, amely 2004-ben és 2005-ben nem tárt fel jelentős problémát. Egy jövőbeli ellenőrzés során azonban nem zárható ki, hogy a Társaságnak vagy leányvállalatainak számottevő kiadást jelentő megállapításokra kerülhet sor.

#### **2.1.21 Egyéb hatósági kockázatok**

Az adóhatóságon kívül számos más hatóság is jogosult a Csoport szabályoknak megfelelő működését ellenőrizni. Egy jövőbeli hatósági vizsgálat során nem zárható ki, hogy a Csoport számottevő kiadást jelentő megállapítások történnek.

## **2.2 A részvényekre, vagy a részvényekbe történő befektetésre jellemző kockázati tényezők**

### **2.2.1 Részvénytőzsi kockázata**

A magyar részvénytőzsi kis méreténél és nyitottságánál fogva jelentős mértékben reagál a nemzetközi tendenciákra, teljesítményének alakulására kihatnak a nemzetközi, főleg európai tőke- és pénzügyi mozgások. A BÉT-en az aktív külföldi intézményi befektetők magas aránya erősíti a tőzsdéi árfolyamok volatilitását.

A BÉT forgalmának 85-90%-át a piacvezető négy legnagyobb részvény adja, elsősorban a külföldi befektetők ezen értékpapírokra összpontosuló kereslete miatt. A Társaság részvényei az esetleges BÉT-re történő bevezetést követően a kis- és közepes kapitalizációjú részvények közé sorolhatók, mely részvények kereskedését általában alacsony likviditás és az árfolyam nagy volatilitása, vagyis érzékenysége és ingadozása jellemzi.

### **2.2.2 A Nyilvános és Zártkörű Értékesítés elmaradásának kockázata**

Nem garantálható, hogy a Társaság részvényeit bevezetik a BÉT-re. Nem garantálható, hogy a Zártkörű Értékesítésre és a Nyilvános Értékesítésre sor kerül.

### **2.2.3 Árfolyamváltozás kockázata**

A Részvények árfolyamát a tőzsdén a piaci kereslet és kínálat változása mozgatja. Az árfolyam ezért előre nem jelezhető irányban és mértékben változhat.

### **2.2.4 Likviditási kockázat**

A Tájékoztató kibocsátását megelőzően nem folyt nyilvános kereskedés a Részvényekkel. Bár a Részvények a Társaság tervei szerint bevezetésre kerülnek a BÉT-re, nincs semmilyen biztosíték arra, hogy a bevezetés és azt követően a Nyilvános Értékesítés ténylegesen megvalósul, illetve, hogy a másodpiacon a Részvényeknek kialakul egy likvid piaca. Egy illikvid piac kialakulása negatív hatással lehet a Részvények árfolyamára és növelheti volatilitásukat.

### **2.2.5 Osztalékfizetés kockázata**

A Társaság akkor fizet osztalékot részvényeseinek, ha megfelelő mennyiségű szétosztható nyereséget termel meg egy adott pénzügyi évben. A Társaság az elmúlt években jelentős mennyiségű osztalékot fizetett ki a tulajdonosainak azonban nincs biztosíték azt illetően, hogy minden évben osztalékfizetésre kerül sor.

### **2.2.6 Kereskedés kockázata**

A Csoport üzletmenetét jelentősen befolyásoló hírek nyilvánosságra hozatala, valamint információ-közlési hiányosságok vagy egyéb a vonatkozó törvények, rendeletek és szabályzatokban előírt köteleességek elmulasztása miatt a PSZÁF, továbbá a Bevezetési és forgalombantartási szabályzatban meghatározott esetekben a BÉT felfüggesztheti a Részvények kereskedését.

### **2.2.7 Adózási szabályok változásának kockázata**

A Részvényekkel való kereskedés során elért árfolyamnyereség – amennyiben az ügyletek tőzsdén kötettek – magánszemélyek számára a Tájékoztató aláírásának időpontjában érvényes jogszabályok szerint kamatból szerzett jövedelemnek minősül, melynek adója 0%-os. A Magyar Köztársaság miniszterelnöke 2005. szeptember 19-i sajtótájékoztatóján azonban bejelentette, hogy 2007. január 1-jétől a kormány javasolja az árfolyamnyereség-adó bevezetését. Nincs tehát biztosíték arra, hogy a szabályozás a jövőben változatlan, és így az árfolyamnyereség adómentes marad.

### **2.2.8 Kivezetés kockázata**

A BÉT-en jegyzett nyilvános társaságok törvény szerint kivezethetők a BÉT-ről, és zárt társasággá alakíthatók. Nincs biztosíték arra nézve, hogy a jövőben egy meghatározó tulajdonos nem vezeti ki a Részvényeket a BÉT-ről.

### **2.2.9 Hígulás kockázata**

A Nyilvános Értékesítésben és Zártkörű Értékesítésben részvényeiket eladó részvényesek valamint a Társaság ügyvezetésének egyes tagjai a megmaradó részvényeikre értékesítési korlátozást szándékoznak vállalni, de nincs rá biztosíték, hogy a korlátozás időtartamának lejártá után nem értékesítik Részvényeiket, ami a kínálat növekedésén keresztül negatív hatással lehet az árfolyamra.

Egy esetleges jövőbeni tőkeemelés során, amennyiben a részvényes nem vásárol az újonnan kibocsátandó részvényekből, részesedése a Társaságban csökken.

### **2.2.10 Befolyásoló tulajdonosok irányításának kockázata**

A Társaság alapszabálya szerint az Igazgatóság tagjainak, a Felügyelő Bizottság tagjainak és a Társaság könyvvizsgálójának a visszahívásához a Közgyűlésen jelenlévő részvényesek háromnegyedének a szavazata szükséges. A Társaságban Dr. Erdős Ákos, Dr. Gömöri Istvánné és a Royalton együttesen legalább 25%+1 szavazatot biztosító részesedést kívánnak fenntartani a

Nyilvános és a Zártkörű Értékesítés után, erre tekintettel a Társaság Alapszabálya szerint fennmarad a lehetőségük a 2005. augusztus 11-i Közgyűlésen megválasztott Igazgatósági tagok, Felügyelő Bizottsági tagok és könyvvizsgáló visszahívásának és egyéb az Alapszabály szerint minősített többségi közgyűlési döntést igénylő kérdésben a határozathozatal megakadályozására.

Dr. Erdős Ákos, Dr. Gömöri Istvánné és a Royalton között továbbá szóbeli megállapodás jött létre, amely szerint Dr. Erdős Ákos, Dr. Gömöri Istvánné és a Royalton a Társaság Közgyűlésének határozatainak meghozatala előtt konzultálnak és véleményegyezés esetén együtt szavaznak, valamint a Társaságban fennálló mindenkori szavazati jogot biztosító befolyás elidegenítésével vagy megszerzésével kapcsolatos döntésekben egyeztetnek.

### 3 FELELŐS SZEMÉLYEK

A Rendelet I. és III. mellékletének 1. pontja, valamint a Tpt. 29.§ (1) bekezdése értelmében az Állami Nyomda Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság; cégjegyzékszám: 01-10-042030; székhely: 1102 Budapest, Halom utca 5.) és a Royalton Investors Three Limited (székhelye: Themistokli Dervi 3 Julia House P.C. 1066 Nicosia Ciprus; cégjegyzékszám: HE 162379) mint Ajánlattevők, valamint a Concorde Értékpapír Részvénytársaság (nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság; cégjegyzékszám: 01-10-043521; székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) mint Forgalmazó egyetemlegesen felelős a Tájékoztatóban szereplő információkért és a Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért.

Alulírottak, mint a Tájékoztatóban szereplő információkért egyetemlegesen felelős személyek kijelentik, hogy az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudásuk szerint a jelen Tájékoztatóban szereplő információk megfelelnek a tényeknek, a jelen Tájékoztató a valóságnak megfelelő tényeket és adatokat tartalmazza, és nem mellőzik azon körülmények bemutatását, amelyek a Társaság részvényei és a Társaság helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak, illetve befolyásolhatnák az információkból levonható következtetéseket.

Kelt: Budapest, 2005. november 29.



Állami Nyomda Nyilvánosan Működő Részvénytársaság

Ajánlattevő

képviseli: Gyergyák György, vezérigazgató



Concorde Értékpapír Részvénytársaság

Forgalmazó

képviseli: Jaksity György és Streitmann Norbert ügyvezető igazgatók



Royalton Investors Three Limited

Ajánlattevő

képviseli: André Mécs, meghatalmazással

## **4 BEJEGYZETT KÖNYVVIZSGÁLÓK**

A Társaság bejegyzett könyvvizsgálója a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (székhely: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/c, MKVK nyilvántart. sz.: 000083); kijelölt könyvvizsgáló: Horváth Tamás (MKVK tagszám: 003449).

A Társaság korábbi könyvvizsgálója, aki a 2002. december 31-én végződött év könyvvizsgálatát végezte és ezt követően megbízatása nem került megújításra, az Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. (székhelye: 1132 Budapest, Váci út 20., MKVK nyilvántart. sz.: 001165) („E&Y”), kijelölt könyvvizsgáló volt: Nagyné Zagyva Zsuzsanna (MKVK tagszám: 001288).

## 5 KIEMELT PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

Az alábbi összefoglaló pénzügyi információk a Társaság 2002. december 31-én, 2003. december 31-én, 2004. december 31-én lezárt pénzügyi évei, valamint a 2005. július 31-ével végződő részidőszaki, IFRS szerint készített auditált, konszolidált, valamint 2004. július 31-ével végződő részidőszaki, IFRS szerint készített nem-auditált, konszolidált pénzügyi beszámolóiból származnak.

Az összefoglaló pénzügyi adatok az 1-4. számú Mellékleteiben szereplő auditált, konszolidált, IFRS szerinti pénzügyi beszámolókkal, valamint a Tájékoztatónak a 18. „A Társaság vezetésének elemzése a pénzügyi helyzetről és a működés eredményeiről” című fejezetében foglaltakkal együtt értelmezendők. Az IFRS és MSZSZ szerinti beszámolók közötti főbb eltérések magyarázata a 8. számú Mellékletben található.

A Társaság mérlegében jelentős változást idézett elő a HFP Ingatlanhasznosító Zrt. 2005. július 15. hatállyal bejegyzett kiválása, melynek során a HFP tulajdonába kerültek a Társaság budapesti és pásztói ingatlanai. A kiválás részletes bemutatása a Tájékoztató 28. „A 2005. évi ingatlanhasznosító társaság kiválása és módosított historikus pénzügyi adatok” című fejezetében található.

A Társaság eredménykimutatásának fő sorai:

	2002	2003	2004	2004 I-VII	2005 I-VII
Értékesítés nettó árbevétele	12.176	11.581	11.506	6.426	6.707
Üzemi (üzleti) eredmény	1.207	1.246	1.258	740	775
Kamatbevétel, nettó	11	42	85	50	14
Mérleg szerinti eredmény	998	1.120	1.104	655	690

A Társaság mérlegének fő sorai:

	2002	2003	2004	2004.07.31.	2005.07.31.
Befektetett eszközök	3.264	3.421	3.298	3.342	2.263
Forgóeszközök	3.374	3.279	3.855	3.228	4.183
Eszközök összesen	6.638	6.700	7.153	6.570	6.446
Saját tőke	4.940	5.252	5.451	5.003	2.753
Rövid lejáratú kötelezettségek	1.483	1.251	1.487	1.401	2.562
Hosszú lejáratú kötelezettségek	151	112	147	94	1.055

*Forrás: a Társaság IFRS szerinti auditált, konszolidált éves beszámoló. A 2004. I-VII havi és 2004. július 31-i adatok nem auditáltak.*

## 6 ZÁRTKÖRŰ ÉRTÉKESÍTÉS

### 6.1 Bevezető

Az Állami Nyomda saját tulajdonú, jegyzett tőkéjének 10%-át képviselő „A” sorozatú törzsrészcvényeit („Részvények”) nyilvános értékesítés keretében (melybe túljegyzés esetén a Royalton tulajdonában lévő Részvények is bevonhatóak), Dr. Erdős Ákos, Dr. Gömöri Istvánné és a Royalton (az „Eladó Részvényesek”) pedig Részvényeik egy részét zártkörűen kívánják értékesíteni.

A Tranzakció a Zártkörű Értékesítéssel kezdődik, amelyben Dr. Erdős Ákos, Dr. Gömöri Istvánné és a Royalton összesen 550.359 Részvényt ajánlanak fel a Tpt. 14. § (1) bekezdésének a), b) és c) pontjaiban meghatározott befektetők részére (a „Zártkörű Értékesítés”). A Zártkörű Értékesítés során tapasztalt kereslettel függően az abban felajánlott Részvények mennyisége további legfeljebb 104.394 Részvényvel növelhető.

A Zártkörű Értékesítés maximális ára 6.400 Ft. Az értékesítési árat (a „Zártkörű Értékesítési Ár”) a beérkezett vételi ajánlatok alapján a Társaság, Dr. Erdős Ákos, Dr. Gömöri Istvánné és a Royalton határozzák meg. A Részvények allokációja a befektetők részére az (alábbiakban meghatározott) Nyilvános Értékesítést követően történik.

A Zártkörű Értékesítés részletes leírása jelen fejezet 6.2 pontjában található.

A Zártkörű Értékesítési Ár meghatározását követően az Állami Nyomda nyilvános értékesítésre (a „Nyilvános Értékesítés”) ajánlja fel a tulajdonában lévő valamennyi, 147.900 darab Részvényt („Értékesítendő Részvények”). A Nyilvános Értékesítés és a Zártkörű Értékesítés során tapasztalt kereslettel függően a Társaság, a Forgalmazó és a Royalton döntése alapján a Royalton további legfeljebb 124.100 Részvényt ajánlhat fel a Nyilvános Értékesítés során, amely Részvények a Zártkörű Értékesítésben felajánlott Részvények számát csökkentik.

A Társaság mint kibocsátó 2005. november 11-én kelt kérelmében kezdeményezte a Társaság Részvényeinek a Budapesti Értéktőzsdére („BÉT”) történő bevezetését. A Nyilvános Értékesítésre a tőzsdei bevezetést követően kerül sor.

A Nyilvános Értékesítés a BÉT által üzemeltetett MMTS kereskedési rendszer keretében lefolytatott aukció (az „Aukció”) formájában történik. A Nyilvános Értékesítésben Részvényre szóló aukciós vételi megbízást („Aukciós Vételi Megbízás”) kizárólag belföldi természetes és jogi személyek tehetnek. Az egy befektető által tehető Aukciós Vételi Megbízás legalább 100, azaz száz darabra és legfeljebb 5.000, azaz ötezer darabra szólhat.

Az Aukció minimum ára („Minimális Ár”) a Zártkörű Értékesítési Ár lesz, melyet az Aukciót megelőzően, legkésőbb az Aukció napján tesz közzé a Társaság és Forgalmazó. Az Aukció maximum ára („Maximális Ár”) 6.400 Ft. A Nyilvános Értékesítés értékesítési ára („Nyilvános Értékesítési Ár”) az Aukció során beérkezett Aukciós Vételi Ajánlatok eredményeképpen kialakult egyensúlyi ár alapján kerül meghatározásra, de annál alacsonyabb is lehet. A Minimális Ár alatt, illetve a Maximális Ár felett a Nyilvános Értékesítésre felajánlott Részvényre Aukciós Vételi Ajánlat nem tehető.

A Nyilvános Értékesítés részletes leírása a 7. „Nyilvános Értékesítés” című fejezetben található.

A Forgalmazó, a Társaság és az Eladó Részvényesek forgalmazói szerződést kötnek egymással a Zártkörű Értékesítéshez és a Nyilvános Értékesítéshez kapcsolódó jegyzési garanciavállalás feltételeinek szabályozására, azok elszámolási kockázatának csökkentésére. A forgalmazói szerződésben a Társaság és az Eladó Részvényesek vállalják, hogy a forgalmazói szerződésben meghatározott számú részvényt értékesítenek a befektetők és/vagy a Forgalmazó részére a Nyilvános illetve Zártkörű Értékesítési Áron, és a Forgalmazó vállalja, hogy rendelkezni fog ugyanennyi, a forgalmazói szerződésben meghatározott számú Részvényre vonatkozó vételi megbízással a Nyilvános illetve Zártkörű Értékesítési Áron, ennek hiányában pedig saját maga megvásárolja a befektetők által nem megvásárolt részvény mennyiséget. A forgalmazói szerződés aláírására az Aukció lezárását követően kerül sor.

Annak érdekében, hogy megteremtse a Társaság részvényei tőzsdei árfolyama stabilizációjának lehetőségét, a Forgalmazó a Zártkörű Értékesítésben értékesítendő részvények számát legfeljebb további 104.000 darabbal növelheti. Az Eladó Részvényesek jogot biztosítanak arra, hogy a Forgalmazó ezen többlet részvényekkel megegyező darabszámú Részvény tulajdonjogát megszerezze a Zártkörű Értékesítési Áron. Ez a jog a Zártkörű Értékesítés pénzügyi zárását követő 30 napon belül gyakorolható.

### 6.2 Zártkörű Értékesítés

A Társaság következő részvényesei: Dr. Erdős Ákos, Dr. Gömöri Istvánné és a Royalton („Eladó Részvényesek”) a tulajdonukban levő a Társaság által kibocsátott összesen legfeljebb 1.128.620 darabszámú Részvényből 550.359 darab Részvényt ajánlanak fel értékesítésre a Forgalmazó közreműködésével a Tpt. 14.§(1) bekezdésének a), b) és c) pontjai alapján kizárólag minősített befektetők, minősített befektetőnek nem minősülő, az Európai Gazdasági Térség egyes tagállamaiban száznál kevesebb személy, illetve kizárólag olyan befektetők részére, akik egyenként legalább ötvenezer euró vagy annak megfelelő értékben vásárolnak a felajánlott értékpapírokból. Az Eladó Részvényesek a Zártkörű Értékesítés során

tapasztalt keresletől függően a Társaság, az Eladó Részvényesek és a Forgalmazó döntése alapján további legfeljebb 104.394 darab Részvényt ajánlhatnak fel Zártkörű Értékesítésre.

A Royalton a Nyilvános Értékesítés, valamint a Zártkörű Értékesítés során tapasztalt keresletől függően a Társaság, a Forgalmazó és a Royalton döntése alapján további legfeljebb 124.100 darabszámú Részvényt ajánlhat fel Nyilvános Értékesítésre, mely a Zártkörű Értékesítésben felajánlott Részvények számát csökkenti.

A Zártkörű Értékesítés maximális ára 6.400 Ft. A Zártkörű Értékesítési Árat a befektetők által a Zártkörű Értékesítés során leadott ajánlatok alapján az árazáskor a Társaság, az Eladó Részvényesek és képviselőik határozzák meg. Az így meghatározott ár lesz a Nyilvános Értékesítés Minimális Ára.

Az Eladó Részvényesek a Zártkörű Értékesítés eredményeként meghatározott összesített számú Részvényre a Zártkörű Értékesítési Áron eladási megbízást adnak a Forgalmazónak, míg a Befektetők vételi nyilatkozatukban a részükre allokált számú Részvényre vonatkozó vételi megbízást adnak a Zártkörű Értékesítési Áron a Forgalmazónak.

## 7 NYILVÁNOS ÉRTÉKESÍTÉS

### 7.1 A Nyilvános Értékesítés során felajánlott Részvények

A Társaság a Tpt. 50.§-ban meghatározott aukciós eljárással, a BÉT által üzemeltetett MMTS kereskedési rendszer keretében lefolytatott aukció keretében nyilvános értékesítésre ajánlja fel a tulajdonában lévő 147.900 darab, egyenként 980 Ft, azaz kilencszáznyolevan forint névértékű "A" sorozatú dematerializált törzsrészvényét, amelynek össznévértéke 144.942.000 Ft, azaz száznegyvennégy millió kilencszáznegyvenkettő forint. Túlkereslet esetén további legfeljebb 124.100 darab Részvény kerülhet felajánlásra a Nyilvános Értékesítés keretén belül beérkezett részvényigénylések kielégítésére (lásd az alábbi "Túlkereslet" című pontban leírtakat).

#### A Részvények előállítására

A Részvények kibocsátására vonatkozó alapvető szabályokat a Gt. és a Tpt. tartalmazzák.

A Társaság a közgyűlés 4/2005.08.11. sz. határozatával döntött az eredetileg nyomdai úton előállított Részvények dematerializált részvénné alakításáról. Az átalakításra a Gt. és a Tpt. alapján került sor. Az átalakítás napja 2005. október 27. Az átalakítás napján a Társaság a részvénytörzsről egy példányban – értékpapírnak nem minősülő – okiratot állított ki. Az okiratot a Társaság a KELER-ben, mint központi értéktárban helyezte el, és egyidejűleg megbízta a központi értéktárat a dematerializált Részvények Tpt. szabályai szerinti előállításával. A Részvények a Tpt. szabályai szerint a jelenlegi tulajdonosok értékpapír-számláin jóváírásra kerültek. A korábban nyomdai úton előállított Részvények az átalakítás napjától érvénytelenek.

#### A Részvényekhez kapcsolódó jogok

##### *Osztalékjogok:*

A Részvények tulajdonosainak joga van a teljes Részvény sorozatra a közgyűlés által megállapított és felosztani rendelt osztaléknak a részvényeire jutó arányos részére. A Részvények először a 2005-ös pénzügyi év után fizetendő osztalékokra jogosítják fel a befektetőket. A Társaság „B” sorozatú dolgozói részvényei a Társaság által kibocsátott törzsrészvényeket megelőző osztalékelsőbbiségre jogosítanak, ami abban áll, hogy a törzsrészvényekre fizetett osztalékokat 3 százalékponttal meghaladó osztalékokat kapnak. A Társaság „C” sorozatú dolgozói részvényei a Társaság által kibocsátott törzsrészvényeket megelőző osztalékelsőbbiségre jogosítanak, ami abban áll, hogy a törzsrészvényekre fizetett osztalékokat 4 százalékponttal meghaladó osztalékokat kapnak.

Ha valamelyik évben az osztalékelsőbbiséget biztosító részvények után bármely okból nem került sor az osztalék kifizetésére, a következő évben más részvényfajtába, illetve részvényosztályba tartozó részvényekre a Társaság csak akkor fizethet osztalékokat, ha az osztalék elsőbbséget biztosító részvények után járó elmaradt osztalék maradéktalanul kifizetésre került. Ha a Társaság a szavazati jogot kizáró elsőbbségi részvénynek biztosított osztalékokat valamelyik évben nem vagy nem teljesen fizeti ki, és azt a következő évben sem pótolja az arra az évre esedékes osztalékkal együtt, az elsőbbségi részvény tulajdonosát szavazati jog illeti meg, és azt mindaddig gyakorolhatja, amíg a Társaság az elmaradt osztalékokat ki nem fizeti.

##### *Szavazati jogok:*

Minden egyes törzsrészvény egy szavazatra jogosít.

##### *Jegyzési elsőbbségi jog:*

A Társaság alaptőkéjének felemelése esetén, ha az alaptőke felemelésére pénzbeli hozzájárulás ellenében kerül sor, a Társaság részvényeseit az Alapszabályban meghatározott feltételek szerint jegyzési elsőbbség illeti meg. Ha az alaptőke felemelésére zártkörű forgalomba hozattal került sor a jegyzési elsőbbségi jog alatt a részvények átvételére vonatkozó elsőbbségi jog értendő.

##### *Likvidációs hányadhoz való jog:*

A Társaság jogutód nélküli megszűnése esetén a Részvények tulajdonosai jogosultak a hitelezők kielégítése után fennmaradó vagyon részvényei névértékének a Társaság alaptőkéjével arányos részére.

##### *A Részvények átruházhatósága:*

A Részvények szabadon átruházhatóak.

#### A Részvényekhez kapcsolódó adózási kérdések

A Részvényekhez kapcsolódó adózási kérdéseket a Tájékoztató 30. „Adózás” című fejezete ismerteti.

A Nyilvános Értékesítéssel érintett részvények ISIN kódja: HU 0000079835

Az Értékesítendő Részvények tekintetében nem áll fenn elővásárlási jog.

Az Értékesítendő Részvények egy szeletet (tranch) képeznek. A Nyilvános Értékesítést közvetlenül megelőzően a Társaság egyes részvényesei a Részvényeik egy részét zártkörben értékesítésre kívánják felkínálni (lásd a 6. „Zártkörű Értékesítés” című fejezetben leírtakat).

## **7.2 Eredménytelenség**

A Nyilvános Értékesítés a Társaság döntése alapján eredménytelennek minősül és az ajánlattételt a Társaság az Aukció Lebonyolítási Szakaszának (meghatározását lásd alább "Az Aukció tartama és az Aukciós Vételi Megbízások leadása" című pontban) lezárta előtt visszavonja, ha az Aukció Lebonyolítási Szakaszának lezárta előtti pillanatig nem érkezik az Értékesítendő Részvényekkel megegyező számú részvényre vonatkozó érvényes Aukciós Vételi Megbízás.

## **7.3 Aukciós Vételi Megbízás tételére jogosultak**

A Részvényeket kizárólag az alább meghatározott Belföldi Természetes Személyek és Belföldi Jogi Személyek igényelhetik.

Belföldi Természetes Személynek minősül az, aki érvényes, magyar hatóság által kibocsátott személyi azonosság igazolására alkalmas okmánnyal (amik a következők: (i) személyazonosító igazolvány (személyi igazolvány) és lakcímet igazoló hatósági igazolvány; (ii) útlevél és lakcímet igazoló hatósági igazolvány; (iii) kártya formátumú vezetői engedélye és lakcímet igazoló hatósági igazolvány) rendelkezik és a Részvényigénylés alkalmával azzal igazolja személyazonosságát.

Belföldi Jogi Személynek minősül: a Polgári Törvénykönyvről szóló 1959. évi IV. törvény 685.§ c) pontjában meghatározott Magyarországon bejegyzett vagy nyilvántartásba vett gazdálkodó szervezet. A Belföldi Jogi Személy nevében vagy megbízása alapján eljárni jogosult természetes személy (i) a Belföldi Természetes Személyekre vonatkozó szabályok szerint; illetve (ii) külföldi természetes személy esetén útlevelével vagy magyarországi tartózkodásra jogosító személyi azonosság igazolványával vagy magyar hatóság által kiállított érvényes tartózkodási engedéllyel kötelesek igazolni személyi azonosságukat. A Belföldi Jogi Személy azonosítása a Forgalmazó üzletszabályzatában előírt módon történik.

A befektetők általi Részvényigénylés előfeltétele, hogy a befektető a Forgalmazónál ügyfél- és értékpapírszámlával rendelkezzen vagy a Részvényigényléssel egyidejűleg azt nyisson. A számlanyitási és számlavezetés feltételei tekintetében a Forgalmazó üzletszabályzatában, illetve kondíciós listájában meghatározottak az irányadóak azzal, hogy a Nyilvános Értékesítés céljából a Forgalmazónál számlát nyitó, majd a számukra allokált Részvényeket jóváírásukat követő öt Tőzsdenapon belül eltranszferáló és a számlát egyúttal lezáró befektetőket semmilyen díj nem terheli. A Részvényigénylési szándék nem mentesítheti a Befektetőt a számlanyitáshoz, illetve számlavezetéshez kapcsolódó kötelezettségek teljesítése alól.

## **7.4 Meghatalmazott**

A Befektetők, a postai úton és a telefaxon történő Aukciós Vételi Megbízás adásának eseteit kivéve, meghatalmazott útján is adhatnak Aukciós Vételi Megbízást a Forgalmazónak. Egy meghatalmazott legfeljebb két meghatalmazó nevében járhat el. Amennyiben a Befektető nem rendelkezik a Forgalmazónál ügyfél- és értékpapírszámlával, a Forgalmazó az Aukciós Vételi Megbízás adására vonatkozó meghatalmazást nem fogadhatja el.

A meghatalmazottnak a Forgalmazó által rendszeresített aláíró kartonnal, vagy megfelelően kitöltött Forgalmazó által rendszeresített meghatalmazási nyomtatvánnyal kell rendelkeznie, amelyben a Befektető mint meghatalmazó meghatalmazást ad arra, hogy a meghatalmazott a Befektető nevében és javára Aukciós Vételi Megbízást adhasson. A Forgalmazó a fentiekől eltérő meghatalmazást nem fogad el.

A meghatalmazottat a Forgalmazó az üzletszabályzatában meghatározott módon az ügyfelekre vonatkozó előírásokkal azonos módon személyesen azonosítja.

## **7.5 Az Aukció tartama és az Aukciós Vételi Megbízások leadása**

Az Aukció napját a Társaság és a Forgalmazó a Hirdetménnyel megegyező módon teszi közzé. Az Aukció napja csak olyan munkanap lehet, amely a BÉT szabályzatainak megfelelően Tőzsdenapnak minősül. Az aukciós ellenajánlatok megtételére nyitva álló időszak az Aukció napján 9:00 órától 13:00 óráig tart (az Aukció Lebonyolítási Szakasz).

Az Értékesítendő Részvényeket a befektetők a jelen Tájékoztató közzétételét követően az Aukció Lebonyolítási Szakaszának lezártaig (az Aukciós Időszak) a következő módokon igényelhetik:

A Forgalmazó székhelyén (címe: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.) személyesen vagy meghatalmazott útján lehet a Forgalmazó ügyintézőjénél részvényt igényelni az Aukciós Időszakban munkanapokon 9:00 órától 17:00 óráig. A Forgalmazó nem szavatolja, hogy az Aukció lezárta megelőző 15 percben érkezett Aukciós Vételi Megbízások teljesítésre kerülnek.

Az ügyintéző az adatok rögzítését követően átadja a két példányban kitöltött Aukciós Vételi Megbízást, a Befektető pedig annak egy példányát aláírva az ügyintéző részére visszaadja (az ellenérték megfizetésével kapcsolatban lásd alább).

A Forgalmazó nem fogadja el mindaddig a Részvényigénylést, amíg a Befektető a számlanyitáshoz – a Forgalmazó üzletszabályzatában foglaltak alapján – elengedhetetlen kötelezettségeknek nem tett eleget. Azon Befektetők, akik már rendelkeznek a Forgalmazónál vezetett értékpapír- és ügyfélszámlával, a Forgalmazó részére postai úton (levelezési cím: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.), vagy telefaxon (telefaxszám: (1) 489-2201) is megküldhetik a kitöltött és aláírt Aukciós Vételi Megbízást. A Forgalmazó senkivel szemben és semmilyen körülmények között nem felel semmilyen kárért, amely abból származott vagy származhat, hogy a postai úton vagy telefaxon küldött Aukciós Vételi Megbízás elveszett vagy elkésve érkezett a Forgalmazóhoz.

Az Aukciós Vételi Megbízás mintáját a Tájékoztató 9. számú Melléklete tartalmazza. A Forgalmazó ellenőrzi az Aukciós Vételi Megbízásban a Befektető által megadott értékpapír-számlaszám valóságát.

Az Aukcióban a Forgalmazó a Társaságtól (és az alábbi "Túlkereslet" című pontban leírt túlkereslet esetén a Társaságtól és a Royaltontól) kapott megbízás alapján aukciós eladási ajánlatot tesz az Értékesítendő Részvények vonatkozásában. A befektetők Aukciós Vételi Megbízásait a Forgalmazó a megbízások beérkezésének sorrendjében a BÉT kereskedési rendszerében aukciós ellenajánlatként rögzíti.

## **7.6 A Maximális Ár és a Nyilvános Értékesítési Ár**

A Maximális Ár 6.400 Ft. A Minimális Ár a Zártkörű Értékesítési Ár lesz, amelyet a Társaság és a Forgalmazó a Tpt. 50.§ (1) bekezdése szerint, az Aukciót megelőzően, legkésőbb az Aukció napján a Hirdetménnyel megegyező módon tesz közzé.

Az Értékesítendő Részvények aukciós ára (a Nyilvános Értékesítési Ár) az Aukció folyamán beérkezett aukciós vételi ajánlatok, valamint a Társaság és – amennyiben Részvényei túljegyzés miatt az Aukcióban értékesítésre kerülnek – a Royaltontól döntése alapján kerül meghatározásra. A Társaság felel a Nyilvános Értékesítési Ár meghatározásáért és jogosult azt a befektetők által megadott Aukciós Vételi Megbízások alapján az Aukció során kialakult egyensúlyi árnál alacsonyabban meghatározni.

A Nyilvános Értékesítési Árat és az Aukció eredményét a Társaság és a Forgalmazó az Aukció Lebonyolítási Szakasz lezárását követő kettő napon belül a Hirdetménnyel megegyező módon teszi közzé.

A Nyilvános Értékesítésben résztvevő befektetőket az Értékesítendő Részvények megvásárlásával kapcsolatban külön költségek vagy adók nem terhelik, azonban a befektető viseli a Forgalmazónál vezetett értékpapír- és ügyfélszámlájának költségeit, és adott esetben a banki átutalási díjakat.

Az Állami Nyomda igazgatási, irányító és felügyelő szerveinek tagjai, illetve vezető állású munkavállalói, valamint az Ajánlattevők a Tájékoztató aláírásának időpontját megelőző egy év során különböző időpontokban különböző értéken vásároltak Részvényeket. A különböző tranzakciókban alkalmazott vételárak sem a Nyilvános Értékesítés értékesítési árával, sem egymással nem összehasonlíthatóak, mert 2005. májusában jelentős mértékű osztalékfizetésre került sor, valamint 2005. július 15-én kivált az Állami Nyomdából a HFP Ingatlanhasznosító Zrt. Ezen tényezők következtében a Társaság saját tőkéje ezen periódusban több alkalommal is megváltozott. A Társaság az elmúlt egy évben zártkörűen működött és a részvényei kizárólag a Társaság, a Társaság ügyvezetése, illetve a Társaság meglévő közvetlen és közvetett tulajdonosai között cseréltek gazdát, ezért ezen ügyletek a forgalombahozatal szempontjából nem lényegesek, a Társaság pénzügyi helyzetének megítélését nem befolyásolják.

## **7.7 Az Aukciós Vételi Megbízáson megjelölhető legalacsonyabb és legmagasabb részvénydarabszám és ajánlati ár**

Egy Befektető által tehető Aukciós Vételi Megbízás legalább 100, azaz száz darab Részvényre és legfeljebb 5.000, azaz ötezer darab Részvényre szólhat. A Befektetők által az Aukciós Vételi Megbízáson meghatározható ajánlati ár legalább a Minimális Ár, amelyet a Társaság és a Forgalmazó az Aukciót megelőzően, legkésőbb az Aukció napján tesz közzé a Hirdetménnyel megegyező módon, legfeljebb a Maximális Ár, 6.400 Ft.

Az Aukciós Vételi Megbízás a jogszabályokban foglalt eseteket kivéve visszavonhatatlan és nem ruházható át.

## **7.8 Többszörös Aukciós Vételi Megbízások**

A Forgalmazó elfogad többszörös Aukciós Vételi Megbízásokat és azokat az egyes befektetők ügyfélszámlájának száma alapján összevontan, egy Aukciós Vételi Megbízásként kezeli. Ha az egy befektető által leadott érvényes Aukciós Vételi Megbízás több mint 5.000, azaz ötezer darabra szólna, akkor az Aukciós Vételi Megbízást a Forgalmazó úgy kezeli, mintha az 5.000, azaz ötezer darabra szólna.

## **7.9 A Részvények ellenértékének megfizetése**

Az Aukciós Vételi Megbízás érvényességének feltétele, hogy:

- az Aukció napján a Befektető Forgalmazónál vezetett ügyfélszámláján rendelkezésre álljon a Befektető által az Aukciós Vételi Megbízáson meghatározott ajánlati ár és az Aukciós Vételi Megbízásban megjelölt Részvények darabszámának szorzataként meghatározott összeg („Aukciós Vételi Összeg”); vagy

- a Befektető és a Forgalmazó közötti megállapodás alapján az aukciós ügylet elszámolásának napján (az aukció napját követő harmadik tőzsdei elszámolási napon), a Befektető Forgalmazónál vezetett ügyfélszámláján, a részére allokkált részvények darabszámának és a Nyilvános Értékesítési Ár szorzatának megfelelő összeg rendelkezésre álljon; vagy
- a Forgalmazó az üzletszabályzatában meghatározott módon halasztott pénzügyi teljesítést engedélyezzen a Befektető számára.

A Forgalmazó a befektető ügyfélszámláján rendelkezésre álló összegből az Aukciós Vételi Megbízáshoz kapcsolódó összegeket a KELER-nél vezetett elkülönített alszámlán fogja tartani a Tpt. 47.§ (7) bekezdésével összhangban.

#### **7.10 Túlkereslet**

Túlkeresletnek minősül, ha az érvényes Aukciós Vételi Megbízásokkal igényelt Részvények darabszáma az Aukciós Időszakban meghaladja az Értékesítendő Részvények darabszámát. Túlkereslet esetén a Társaság, a Forgalmazó és a Royalton döntése alapján a Royalton további legfeljebb 124.100 darab Részvényt ajánlhat fel Nyilvános Értékesítésre (ezen további felajánlott Részvények Értékesítendő Részvényeknek minősülnek) az Aukcióban.

#### **7.11 Allokáció**

Ha az Aukció Lebonyolítási Szakasz lezárta a legalább a Nyilvános Értékesítési Áron tett érvényes Aukciós Vételi Megbízások alapján megvásárolni kívánt Részvények együttes darabszáma meghaladja az Értékesítendő Részvények darabszámát, akkor a tőzsdei aukció szabályainak megfelelően először a magasabb áron tett Aukciós Vételi Megbízások teljesülnek, az azonos áron tett Aukciós Vételi Megbízások közül pedig az teljesül, amely a Forgalmazóhoz korábban érkezett.

Minden Befektető legfeljebb az általa igényelt részvény mennyiséget kapja meg. A Befektetőknek számolniuk kell azzal, hogy jelentős túlkereslet esetén az allokáció eredményeképpen az általuk igényelt mennyiségnél akár számottevően kevesebb Részvényhez juthatnak.

Egy Befektetőre allokkálható minimális Részvény mennyiség nem került meghatározásra.

A Nyilvános Értékesítés során nem élveznek elsőbbségi bánásmódot egyes befektetői vagy rokoni csoportok.

#### **7.12 Elszámolás**

A Forgalmazó az Aukciós Vételi Megbízás felvételekor a Befektető ügyfélszámláján rendelkezésre álló Aukciós Vételi Összeget zárolja a Befektető ügyfélszámláján („Zárolás”), és átvezeti azt a KELER-nél vezetett elkülönített alszámlára.

A Forgalmazó legkésőbb az Aukció lezárását követő napon a Zárolást feloldja és egyidejűleg a tőzsdei ügyletek elszámolási szabályaival megegyező módon a Befektető ügyfélszámláját megterheli a Nyilvános Értékesítési Ár és az allokkált Részvények szorzatával.

A Részvényekkel a BÉT-en történő kereskedés a 7.13 fejezet szerinti visszaigazolás megküldése előtt is megkezdődhet.

#### **7.13 A Részvények átvétele**

A Társaság Részvényei dematerializáltak, így az egyes Befektetők részére allokkált Részvények az egyes Befektetők Forgalmazónál vezetett értékpapírszámláján kerülnek jóváírásra az aukciós ügyletek elszámolásának napján (T+3). A jóváírást követően a Forgalmazó üzletszabályzata rendelkezéseinek megfelelő módon és tartalommal a jóváírástól számított hét napon belül visszaigazolást küld minden befektetőnek a részére allokkált Részvények darabszámáról és vételáráról.

A Nyilvános Értékesítésben nem működik közre kifizető ügynök vagy letétkezelő. A Befektetők az általuk megvásárolt és a Forgalmazónál vezetett értékpapír-számlájukon jóváírt Részvényekről szabadon rendelkeznek. A Részvények tekintetében a Társaság által teljesített esetleges osztalék kifizetést a Befektető mindenkori értékpapírszámlájához kapcsolódó ügyfélszámlán írják jóvá.

#### **7.14 Elállási jog**

A Tpt. 33. § (1) bekezdésének megfelelően, ha a Tájékoztató az Aukciós Időszakban kiegészítésre kerül, az a Befektető, aki a kiegészítés közzététele előtt az Értékesítendő Részvények megvásárlására Aukciós Vételi Megbízást adott, jogosult az Aukciós Vételi Megbízás visszavonására, illetőleg az attól történő elállásra. A Befektető ezen elállási jogát a kiegészítés közzétételeét követő tizenöt napon belül gyakorolhatja. A Befektető elállása esetén a Társaság (túlkereslet esetén a Társaság és a Royalton) és a Forgalmazó egyetemlegesen kötelesek a Befektetőnek a vásárlással kapcsolatos költségét és kárát megtéríteni. A kiegészítés közzétételeét követő tizenöt napos időtartam alatt az allokáció nem folytatható le. Ilyen esetben a Tájékoztató jelen fejezetében leírt Nyilvános Értékesítés határidejei értelemszerűen módosulnak.

#### **7.15 Kibocsátó ügyvezetésének tervezett aukciós vételi ajánlata**

A Társaság tudomása szerint a Társaság ügyvezetésének tagjai szándékoznak a Nyilvános Értékesítés során az Értékesítendő Részvényekre aukciós vételi ajánlatot tenni, azonban ez várhatóan sem külön-külön, sem együttesen nem éri el az Értékesítendő Részvények öt százalékát.

## 8 JEGYZÉSI GARANCIÁVÁLLALÁS

A Concorde Értékpapír Rt. mint Forgalmazó (székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.), a Társaság és az Eladó Részvényesek forgalmazói szerződést kötnek egymással a Zártkörű Értékesítés és a Nyilvános Értékesítés elszámolási kockázatának csökkentésére. A forgalmazói szerződésben a Társaság és az Eladó Részvényesek vállalják, hogy a forgalmazói szerződésben meghatározott számú Részvényt értékesítenek a Befektetők és/vagy a Forgalmazó részére a Nyilvános, illetve a Zártkörű Értékesítési Áron, és a Forgalmazó vállalja, hogy rendelkezni fog ugyanennyi, a forgalmazói szerződésben meghatározott számú Részvényre vonatkozó vételi megbízással a Nyilvános, illetve a Zártkörű Értékesítési Áron, ennek hiányában pedig saját maga megvásárolja a Befektetők által nem megvásárolt részvénymennyiséget. A jegyzési garanciavállalási díj és a forgalmazási jutalék: a Nyilvános Értékesítés és a Zártkörű Értékesítés teljes árfolyamértékére (az értékesített részvények száma szorozva a részvények értékesítési árfolyamával, Teljes Árfolyamérték) vetítve az alábbiak szerint: (i) 3,6% plusz 15.000.000 Ft (azaz tizenötmillió forint), de legalább 80.000.000 Ft (azaz nyolcvanmillió forint) a Teljes Árfolyamérték 4.000.000.000 Ft (azaz négy milliárd forint) alatti részére, (ii) 3,1%, a Teljes Árfolyamérték 4.000.000.000 Ft (azaz négy milliárd forint) és 6.000.000.000 Ft (azaz hatmilliárd forint) közötti részére, és (iii) 2,6% a Teljes Árfolyamérték 6.000.000.000 Ft (azaz hatmilliárd) feletti részére.

A jegyzési garanciavállalás feltételeit szabályozó forgalmazói szerződés aláírására az Aukció Lebonyolítási Szakaszának lezárását követően kerül sor.

## 9 TŐZSDEI BEVEZETÉS ÉS STABILIZÁCIÓ

### 9.1 Tőzsdei bevezetés

A Társaság közgyűlése 2005. szeptember 22-i 4/2005.09.22. számú határozatában támogatta a Társaság "A" sorozatú tőzsrészcvényeinek tőzsdei bevezetését. A Társaság Igazgatósága 2005. október 7-i 1/2005.10.07. számú határozatában a Társaság „A” sorozatú tőzsrészcvényeinek tőzsdei bevezetéséről döntött.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete 2005. november 10-én kelt E-III/20404/2005 számú határozatában engedélyezte a Társaság által a tőzsdei bevezetés céljára készített tájékoztató közzétételét. A tőzsdei bevezetési tájékoztató a Társaság honlapján ([www.allaminyomda.hu](http://www.allaminyomda.hu)) közzétételre került.

A Társaság mint kibocsátó 2005. november 11-én kelt kérelmében kezdeményezte a Társaság "A" sorozatú dematerializált tőzsrészcvényeinek a Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetését. A Nyilvános Értékesítésre a tőzsdei bevezetést követően kerül sor.

### 9.2 Stabilizáció

Az alkalmazandó jogszabályok (így különösen a 2273/2003/EK Rendelet) és tőzsdei szabályok keretein belül a Forgalmazó, saját számlájára a felajánlott Részvények számát meghaladó mennyiségű Részvényre vonatkozó vételi megbízást vagy jegyzést fogadhat el és egyéb, a felajánlott Részvényekkel kapcsolatos tranzakciókat hajthat végre tőzsdei kereskedésben. Az ilyen tranzakciók célja a Részvények olyan másodpiaci árfolyamának támogatása, amely magasabb annál, ami egyébként a nyílt piacon kialakulna. Az ilyen árfolyam-stabilizáció során a Forgalmazó nem a Társaság vagy az Eladó Részvényesek megbízottjaként jár el és az abból származó nyereség a Forgalmazót illeti, illetve az ilyen veszteséget is a Forgalmazó viseli. Nincs biztosíték arra, hogy az árfolyam-stabilizációt végrehajtják, a már megkezdett árfolyam-stabilizáció pedig bármikor megszakítható. Árfolyam-stabilizációra a Zártkörű Értékesítés pénzügyi zárásától az azt követő 30. nap végéig kerülhet sor. Az árfolyam-stabilizáció vezetője a Forgalmazó.

A fentiekkel összhangban a Forgalmazó a Zártkörű Értékesítésben értékesítendő Részvények darabszámát legfeljebb 104.000 darabbal („Többllet Részvények”) növelheti. Az Eladó Részvényesek a – 8. „Jegyzési garanciavállalás” című fejezetben hivatkozott – forgalmazói szerződés alapján a Forgalmazónak jogot biztosítanak arra, hogy a Zártkörű Értékesítési áron tulajdonjogot szerezzen a Többllet Részvények darabszámával megegyező számú Részvény felett („Opció”). Az Opció a Zártkörű Értékesítés pénzügyi zárását követő 30 napon belül gyakorolható. A Többllet Részvények darabszáma, illetve az Opció gyakorlása keretében ténylegesen megszerzett Részvények darabszáma a Zártkörű Értékesítés során tapasztalt befektetői kereslet, illetve a Zártkörű Értékesítést követő tőzsdei részvényár alakulásának függvénye.

## **10 ÉRTÉKESÍTÉSI KORLÁTOZÁSOK**

Az Eladó Részvényesek és a Társaság, valamint Gyergyák György, a Társaság vezérigazgatója, Vajda György és Zsámboki Gábor, a Társaság vezérigazgató-helyettesei (továbbiakban: „Kötelezettek”), egy angol jog alapján készített, a forgalmazói szerződés aláírásának napján aláírt szerződésben kötelezettséget vállalnak arra, hogy az aláírás napjától számított 12 hónapon belül csak a Forgalmazó írásos jóváhagyásával értékesítenek Részvényeket, kezdeményezik új Részvények vagy Részvényre átváltható értékpapírok kibocsátását. A Részvényekre vállalt értékesítési korlátozás biztosítására a Kötelezettek a Nyilvános és a Zártkörű Értékesítés során nem értékesített Részvényeik vonatkozásában megbízzák a Forgalmazót, hogy azokat a Forgalmazó KELER-nél vezetett értékpapírszámlája mellett az egyes Kötelezettek részére külön-külön nyitott számlához kapcsolódó, a Forgalmazóval közös rendelkezésű nevesített alszámlákon a Forgalmazóval együttesen zárolják. A zárolás csak az egyes Kötelezettek és a Forgalmazó közös rendelkezése esetén oldható fel.

## 11 AZ AJÁNLATTÉTEL BEN ÉRINTETTEK BEMUTATÁSA

### **Az ajánlattétel okai**

Az Állami Nyomda külső forrásokat kíván bevonni a folyamatos fejlődéshez szükséges fejlesztések, továbbá a hazai és nemzetközi piacok kiszolgálása, a cégcsoporton belül szükséges beruházások biztosításához.

A Royalton a régióban működő kockázati tőkealként 2000. decemberében szerzett részesedést a Társaságban. A kockázati tőkealapok portfóliókezelési gyakorlatának megfelelően 3-5 év időtartamú befektetéseket valósít meg. A Royalton és az Állami Nyomda sikeres együttműködése már közel öt éve tart. A Royalton – kockázati tőkealként – ennek megfelelően a Társaságban meglévő részesedésének részleges értékesítését tervezi.

### **Az eladó részvényesek bemutatása**

Az Állami Nyomda Nyilvánosan Működő Részvénytársaságot (székhely: 1102 Budapest, Halom u. 5.) a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság 01-10-042030 cégjegyzékszám alatt tartja nyilván.

A Royalton a Közép-Európában érdekeltségekkel rendelkező alap, a Royalton Capital Investors tulajdonában lévő társaság. A Royalton Cipruson bejegyzett társaság, amely a Tájékoztató aláírásakor 34,3%-os részesedéssel rendelkezik az Állami Nyomdában.

A Zártkörű Értékesítés keretében Dr. Erdős Ákos és Dr. Gömöri Istvánné is értékesíteni kívánja a Társaságban meglévő részesedésének egy részét. Az Állami Nyomda jelentős tulajdonosainak felsorolását és a rájuk vonatkozó kulcsfontosságú információkat a 20. „Részvényesek” című fejezet tartalmazza.

### **Az ajánlattétel szempontjából jelentőséggel bíró érintettek és érdekeltségek kapcsolatok, megállapodások bemutatása**

Dr. Erdős Ákos, Dr. Gömöri Istvánné és a Royalton között szóbeli megállapodás jött létre, amely szerint Dr. Erdős Ákos, Dr. Gömöri Istvánné és a Royalton a Társaság Közgyűlésének, Igazgatóságának, valamint Felügyelő Bizottságának egyes határozataira vonatkozó szavazás előtt konzultálnak és véleményegyezés esetén együtt szavaznak. A fenti szóbeli megállapodás kiterjed (i) a Társaságban fennálló mindenkor i részesedésük értékesítésére; (ii) a Társaság testületi szerveibe történő jelöltállításra, valamint (iii) a Társaság alaptőkéjének felemelésére.

### **Információ a részvényesi hígulásról**

A Nyilvános Értékesítés során a Társaság értékesíteni kívánja a tulajdonában lévő saját részvényeit, amelyek a Gt. alapján szavazati jogot nem biztosítanak a Társaság számára. A saját részvények harmadik személy részére történő értékesítése következtében azonban az ezen részvényekhez kapcsolódó szavazati jogot a szavazatszámamláláskor ismét figyelembe kell venni.

### **Az értékesítés tanácsadói és egyéb szakértői (szervezők, értékesítők, letétkezelők) és szerepük**

A Tpt. 23.§ (1) bekezdésére tekintettel a Társaság a Nyilvános Értékesítés előkészítésére, megszervezésére, lebonyolítására, a Részvények tőzsdei bevezetésére és a forgalmazói feladatok ellátására a Concorde Értékpapír Részvénytársaságot (székhelye: 1123 Budapest, Alkotás u. 50.; nyilvántartja a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság; cégjegyzékszám: Cg. 01-10-043521) mint forgalmazót bízta meg.

### **Az értékesítés költségei**

A Társaság számára a tőzsdei bevezetés és Nyilvános Értékesítés várhatóan kb. 53 millió Ft pénzügyi tanácsadói, jogi tanácsadói, PR és kommunikációs tanácsadói és könyvvizsgálói költségekkel, valamint KELER díjakkal jár.

A tervezett értékesítés költségei kizárólag az Eladó Részvényeseket (köztük az eladásra kínált saját részvények tekintetében a Társaságot) terhelik és az értékesítés sikerétől, illetve az értékesített részvények értékétől függenek. A Társaságra mint eladó részvényesre várhatóan 35-40 millió Ft sikerdíj költség jut. Amennyiben a Társaság könyv szerinti értékük felett értékesíti a tranzakcióban a saját részvényeket, az ügyleten nyeresége keletkezik, ami növeli a társasági adó alapját.

## **12 A RÉSZVÉNYÉRTÉKESÍTÉSŐL SZÁRMAZÓ BEVÉTELEK FELHASZNÁLÁSA**

A Társaság tulajdonában lévő 147.900 darab részvény értékesítésének várható bevétele – a Maximális Árral számolva – legfeljebb 947 millió Ft. Az Értékesítési Ár azonban akár lényegesen alacsonyabb is lehet, mint a Maximális Ár, ezért a Társaság bevétele szintén akár lényegesen kisebb is lehet, mint a Maximális Árral számított érték. A Társaság nem fog bevételekhez jutni az Eladó Részvényesek által értékesített részvényekből.

Az Állami Nyomda a részvényértékesítésből származó bevételeket fel kívánja használni a folyamatos fejlődéshez szükséges fejlesztések, továbbá a hazai és nemzetközi piacok kiszolgálása, a cégcsoporton belül szükséges beruházások biztosításához.

## 13 A TÁRSASÁG BEMUTATÁSA

### 13.1 Társasági jogi alapinformációk

Cégnév	Állami Nyomda Nyilvánosan Működő Részvénytársaság
Rövidített cégnév	Állami Nyomda Nyrt.
Székhely	1102 Budapest, Halom u. 5.
Székhely országa	Magyarország
Telefonszám	00 36 1 430 1200
Irányadó jog	magyar
A Társaság cégbejegyzésének helye és kelte, a cégjegyzék száma	A Társaságot a Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság 1992. október 3-án kelt végzésével, a 01-10-042030 cégjegyzékszámom jegyezte be a cégjegyzékbe
A Társaság alaptőkéje	A Társaság alaptőkéje 1.449.875.700 Ft azaz egymilliárd-négy száznegyvenkilencmillió-nyolcszázhetvenötezer-hétszáz forint, amelyből 350.000.000 Ft a pénzbeli hozzájárulás, míg 1.099.875.700 Ft a nem pénzbeli hozzájárulás
A Társaság működésének időtartama	A Társaság határozatlan időtartamra alakult meg
Üzleti év	Az üzleti év megegyezik a naptári évvel
Hirdetmények közzétételi helye	A Társaság Alapszabálya szerint hirdetményeit és közleményeit a Társaság <a href="http://www.allaminyomda.hu">www.allaminyomda.hu</a> című honlapján, a jogszabályban előírt esetekben pedig a Magyar Tőkepiac című országos napilapban, illetve a Céglőnyben is közzé teszi. Ezen túlmenően attól kezdve, hogy a Társaság részvényeit a Budapesti Értéktőzsdén ("BÉT") forgalmazzák, a forgalombantartás időtartama alatt a BÉT által megkövetelt közzétételi kötelezettségnek a Társaság a BÉT szabályzataiban előírt módon is köteles eleget tenni.
A Társaság tevékenységi körei	A Társaság tevékenységi körébe a tevékenységek egységes ágazati osztályozási rendszere (TEAOR'03) szerint a következők tartoznak:
Főtevékenység	22.22*03 Máshova nem sorolt nyomás
További tevékenységek	21.11*03 Papíripari rostanyag gyártása 21.12*03 Papírgyártás 21.21*03 Papír csomagolóeszköz gyártása 21.22*03 Háztartási, egészségügyi papírtermék gyártása 21.23*03 Irodai papíráru gyártása 21.24*03 Tapétagyártás 21.25*03 Egyéb papírtermék gyártása 22.11*03 Könyvkiadás 22.12*03 Napilapkiadás 22.13*03 Időszaki kiadvány kiadása 22.14*03 Hangfelvétel-kiadás 22.15*03 Egyéb kiadás 22.21*03 Napilapnyomtatás 22.23*03 Könyvkötés 22.24*03 Nyomdai előkészítő tevékenység 22.25*03 Kisegítő nyomdai tevékenység 22.31*03 Hangfelvétel-sokszorosítás 22.32*03 Videofelvétel-sokszorosítás 22.33*03 Számítógépes adathordozó sokszorosítása

24.66'03 Máshová nem sorolt egyéb vegyi termék gyártása  
 25.24'03 Egyéb műanyag termék gyártása  
 51.12'03 Alapanyag, üzemanyag ügynöki nagykereskedelme  
 51.14'03 Gép, hajó, repülőgép ügynöki nagykereskedelme  
 51.18'03 Máshova nem sorolt termék ügynöki nagykereskedelme  
 51.47'03 Egyéb fogyasztási cikk nagykereskedelme  
 51.56'03 Egyéb termelési célú termék nagykereskedelme  
 51.57'03 Hulladék-nagykereskedelem  
 51.85'03 Egyéb irodagép-, bútor nagykereskedelme  
 51.90'03 Egyéb nagykereskedelem  
 52.44'03 Bútor, háztartási cikk kiskereskedelme  
 52.45'03 Elektromos háztartási cikk kiskereskedelme  
 52.47'03 Könyv-, újság-, papíráru-kiskereskedelem  
 52.48'03 Egyéb, máshova nem sorolt iparcikk-kiskereskedelem  
 52. 61'03 Csomagküldő kiskereskedelem  
 67.13'03 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység  
 71.33'03 Irodagép, számítógép kölcsönzése  
 71.34'03 Máshová nem sorolt egyéb gép kölcsönzése  
 72.10'03 Hardver-szaktanácsadás  
 72.21'03 Szoftver-kiadás  
 72.22'03 Egyéb szoftver – szaktanácsadás, -ellátás  
 72.30'03 Adatfeldolgozás  
 72.40'03 Adatbázis tevékenység, on-line kiadás  
 72.50'03 Iroda-, számítógép, -javítás  
 72.60'03 Egyéb számítástechnikai tevékenység  
 73.10'03 Műszaki kutatás, fejlesztés  
 73.20'03 Humán kutatás, fejlesztés  
 74.20'03 Mérnöki tevékenység, tanácsadás  
 74.30'03 Műszaki vizsgálat, elemzés  
 74.82'03 Csomagolás  
 75.14'03 Közigazgatást kiegészítő szolgáltatás

Az Állami Nyomda a 1106 Budapest, Fátyolka u. 1-3. és a 1102 Budapest, Halom u. 5. sz. alatti telephelyei tekintetében a TEÁOR'03 szerinti 22.2 tevékenységek végzésére, míg a 3060 Páztó, Fő u. 141. sz. alatti telephely esetében a TEÁOR'03 szerinti 22.21 Napilapnyomás; 22.22 Máshová nem sorolt nyomás; 21.12 Papírgyártás; 21.21 Papír csomagolóeszköz gyártása; 21.22 Háztartási egészségügyi papírtermék gyártása; 21.23 Irodai papíráru gyártása; 21.24 Tapétagyártás; 21.25 Egyéb papírtermék gyártása; 22.23 Könyvkötés, befejező műveletek, 22.24 Betűszedés, nyomólemez készítés; 22.25 Egyéb nyomdai tevékenység; 24.66 Máshová nem sorolt egyéb vegyi termék gyártása; 25.24 Egyéb műanyag termék gyártása; 74.82 Csomagolás gyártás tevékenységekre telepengedéllyel rendelkezik.

Értékpapír előállítási tevékenység végzésére az Állami Pénz- és Tőkepiaci Felügyelet 1996. március 28. napján adott a visszavonásig szóló engedélyt.

A Visa és MasterCard bankkártyák gyártásához, dombornyomásához és megszemélyesítéséhez a Visa International és a MasterCard International által kiállított tanúsítványokkal is rendelkezik a Társaság, továbbá megszerezte a feltöltő- és chipes telefonkártya-gyártáshoz szükséges TU4 minősítést, amely 2007. június 30. napjáig érvényes.

A Társaság igazgatóságának tagjai

Dr. Erdős Ákos (elnök), Gyergyák György (elnök-helyettes), Dr. Arnold Mihály, Dr. Festetics György, Zsámboki Gábor

A Társaság felügyelő bizottságának tagjai

Nigel Philip Williams (elnök), Dr. Gömöri Istvánné (elnök-helyettes), Berkesi Ferenc, Bojtor Tamás, Sebestyén Béla, Vajda György

A Társaság könyvvizsgálója	Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (székhely: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/c, MKVK nyilvántart. sz.: 000083); kijelölt könyvvizsgáló: Horváth Tamás (MKVK tagszám: 003449)
A Társaság tőzsdei bevezetést kezdeményező határozatainak száma és kelte	A Társaság 2005. szeptember 22-i rendkívüli közgyűlésének 4/2005.09.22. számú határozata alapján, amely döntött a Társaság nyilvános működésűvé alakulásáról, a Társaság Igazgatósága 2005. október 7-i 1/2005.10.07. számú határozatával jóváhagyta a Társaság Részvényeinek BÉT-re történő bevezetését.
A Társaság nyilvános értékesítést jóváhagyó határozatainak száma és kelte	A Társaság 2005. szeptember 22-i rendkívüli közgyűlésének 4/2005.09.22. számú határozata alapján, amely döntött a Társaság nyilvános működésűvé alakulásáról, a Társaság Igazgatósága 2005. október 7-i 2/2005.10.07. számú határozatával jóváhagyta a Társaság tulajdonában lévő saját részvények nyilvános ajánlattétel útján történő értékesítését.
A Társaság Nyilvános Értékesítésben érintett részvénytörzsének ISIN kódja	"A" sorozatú törzsrészvények: HU 0000079835
A Részvények előállítása	A Társaság 2005. augusztus 11-i rendkívüli közgyűlésének 4/2005.08.11. határozata döntött a nyomdai úton előállított törzsrészvények dematerializált részvénné történő átalakításáról. Az átalakítás napja 2005. október 27.
Részvényesek és tulajdoni részesedésük	Dr. Erdős Ákos (35,9%), Dr. Gömöri Istvánné (6,1%), Royalton (34,3%), Állami Nyomda saját részvény (10,0%), egyéb (13,7%)

### 13.2 A Társaság története

Az Állami Nyomda elődjét, a bécsi Staatsdruckerei leányvállalatát 1851-ben alapították Temesváron. A nyomda feladata a Habsburg Birodalom délkeleti országrészeinek okmányellátása volt. Az 1867-es kiegyezést követően megalakult önálló magyar kormány a nyomdát saját államigazgatási nyomtatvány-szükségletének ellátására 1868-ban a budai Várnegyedbe telepítette. A nyomdát 1869-ben összevonták a Magyar Királyi Kataszteri Könyomda Intézet és Térképtárral. Az egyesült nyomda neve Magyar Királyi Államnyomda lett. A Magyar Királyi Államnyomda állította elő a költségvetési zárszámadásokat, a fontosabb törvényjavaslatokat, a Pénzügyi Közlönyt, valamint a Magyar Államvasutak menetrendi könyveit is. A nyomdában készültek a Magyar Királyi Pénztárjegyek, a kincstárjegyek, állami kötelezvények, járadékkölcsön-jegyek, osztályosjegyek, váltóúrlapok, hazai és külföldi szállítások fuvarlevelei, továbbá szivar- és dohánycsomagoló anyagok, adójegyek is. Az Államnyomda 1871-ben forgalomba hozta az első hazai előállítású postabélyeget.

A Magyar Királyi Államnyomdában 1901. január 1-jétől új szervezet és ügyrend jött létre, ettől az időponttól Állami Nyomda lett a hivatalos megnevezés. A magyar kormány 1922-ben megalapította a Magyar Pénzjegynyomda Rt-t, amely 1923 augusztusától az Állami Nyomda épületeiben kezdte meg a hazai pénzjegynyomtatást. A II. világháborúban a nyomda hadiüzemként tevékenykedett, itt készültek az élelmiszer- és üzemanyag jegyek.

A háború végeztével újra nyomtatásba kerültek a posta és a vasút dokumentumai, és folytatódott az állami nyomtatványok, kötvények és sorsjegyek gyártása is. Az 1945-ös választásra az Állami Nyomda készítette el a szavazólapokat, majd az 1946-os hiperinfláció alatt a kibocsátott adópengőket. 1947. óta gyártja a Társaság a totó-, később a lottó szelvényeket, majd a többi szerencsejáték-szelvényt. Az 1957-ben végrehajtott kiemelt fejlesztő beruházásnak köszönhetően bővült a kapacitás és javult a minőség, megkezdődött a többszínnyomású bélyegek előállítása. A hatvanas években megindult az exportbélyegek nyomtatása is. A szerencsejáték nyomtatványok gyártása mellett, a gyártási profil állandó részévé vált a négyévenkénti választási anyagok előállítása is.

A rendszerváltást követően már a korábbi kincstári, illetve állami szállító Állami Nyomdának is versenyeznie kellett az állami megrendelésekért.

1993-ban került sor az Állami Nyomda privatizációjára, amelynek során a Láng Kiadó és Holding Rt. a részvények 70 százalékát, a dolgozók pedig a Munkavállalói Résztulajdonosi Program keretében a részvények 15,9 százalékát vásárolták meg. A maradék részvények a Társaság telephelyei szerinti önkormányzatok tulajdonába kerültek.

A budai Várnegyedben lévő épületegyüttes 1994. évi értékesítése után a teljesen önerőből megvalósult új nyomdaüzemet 1994. október 4-én adták át Budapest X. kerületében, a Halom utca 5. szám alatt. Ugyanebben az évben az Állami Nyomda lízingbe vette a SZÜV Leporello Nyomda gépparkját és átvette ügyfeleit, valamint alkalmazottainak jelentős részét. Az átvételt követő évben az Állami Nyomda termékprofilját a domináns üzleti nyomtatványok, a biztonsági okmányok és a szerencsejáték nyomtatványok alkották.

1997-ben az Állami Nyomda tulajdonosai és vezetése a tartalomszolgáltatást, az informatikát és műanyagkártya-gyártást, jelölték ki a további fejlődés irányának. 1997 decemberében a Baring Central European Investments B.V. 1,2 milliárd

forintos tőkeemelést hajtott végre a Társaságban, amelyért 43%-os részesedéshez jutott. Az új befektető megjelenése lehetővé tette egy teljesen új üzletág, a műanyagkártya-gyártás és megszemélyesítés létrehozását. A korszerű technikai színvonalat biztosító beruházásra a következő évben került sor Budapesten a X. kerület, Fátyolka utca 1-3. szám alatti új telephelyen.

A kártyagyártás és a kártyaalapú biztonsági okmánygyártás az elmúlt évek során vagy biztonsági nyomda, vagy informatikai cég bázison indult el a világban mindenhol. A technológiai váltás egy teljesen új vállalati filozófiát is hozott magával. Már nem kizárólag új termék előállítóvá vált a Társaság, hanem a termék megkívánta, hogy komplett szolgáltatóvá váljon. Informatikai rendszereket kellett kiépíteni, biztonsági elemeket kellett fejleszteni, és a hazai piacon ismeretlen megoldásokat kellett meghonosítani.

A Társaság 1997-ben 80 százalékos részesedést vásárolt a Specimen Papír- és Nyomdaipari Kft-ben, amely 2003-ban megvette a Cofinec Kner Címkegyártó Kft részvénygyártási jogát, know-how-át, műszaki és technológiai dokumentációját és vevői körét. A Specimen 1998-ban részvénytársasággá alakult, melyben az Állami Nyomda 80%-os, a Láng Kiadó és Holding Zrt. pedig 20%-os tulajdonrészrel rendelkezik. A Specimen megvásárlásának célja a meglévő értékpapírelállítási speciális ismeretek megszerzése volt. A Specimen 1998-ban szerzett 80%-os tulajdonrészt a Security Audit Tanácsadó Kft-ben.

1996-ban az Állami Nyomda elcserélte Lira és Lant Rt. részvényeit a Gyomai Kner Nyomda 44%-os részvénycsomagjára a Társaság akkori tulajdonosával, a Láng Kiadó és Holding Rt-vel. 1999-ben további 43% került a Láng Kiadó és Holding Rt-től a Társasághoz. A 2000-ben megszerzett további 5%-kal, a Társaság 93%-os tulajdonosa lett a Gyomai Kner Nyomdának. A Gyomai Kner Nyomda megvásárlása a portfólió alakítás tudatos eleme volt. A Gyomai Kner Nyomda az Állami Nyomda jelentős alvállalkozója, mely képes a hagyományos nyomdai és kötetési feladatok ellátására, a jelentős kézimunkát igénylő feladatok megoldására is.

Az Állami Nyomda 2001-ben 40%-os, majd egy tőkeemelés során további 20%-os részesedést szerzett a Schwabóban, mely részesedést 2002-ben 79%-ra növelte. A Társaság 2004-ben és 2005-ben két részletben értékesítette a teljes részesedést.

A Schwabo informatikai cég, a bankkártya elfogadás megoldásában szerzett nevet magának a piacon. A piac az elmúlt évek során telítődött, ezért döntött úgy a Társaság, hogy üzleti részesedését értékesíti.

Az Állami Nyomda 1997-ben 49%-os alapító tulajdonosa volt a Preventív Security Rt-nek, melyben részesedése 2000-ben egy tőkeemelés hatására 24%-ra csökkent. A Társaság 2002-ben egy 2%-os részvénycsomag megvételével 27%-os tulajdonos lett, majd 2005-ben értékesítette teljes részesedését. Profiltisztítás érdekében az Állami Nyomda úgy ítélte meg, hogy egy őrző védő cég kisebbségi tulajdona nem illik a tevékenységi körbe.

1999-ben a Társaság létrehozta az Okmányvédelmi Laboratóriumot, amely különleges okmányvédelmi anyagok és eszközök kifejlesztésével foglalkozik. Az Okmányvédelmi Laboratórium lett a cég kutatás-fejlesztésének fő bázisa. Az itt dolgozó fejlesztők jelentős értéket teremtettek a Társaság számára.

A Fátyolka utcai üzemben további fejlesztésre került sor 2000-ben, megvalósítva a chipkártyák gyártásának feltételeit is. 2004-ben a Társaság 150 millió forintos, vissza nem térítendő támogatást nyert el részben az Európai Uniótól a chipkártyagyártás továbbfejlesztésére.

Az Állami Nyomda 2002-ben elindította elektronikus archiválási szolgáltatását is, mint biztonsági cég, ahol az adatvédelemnek, a biztonságos feldolgozásnak és őrzésnek kialakított feltételei komplett szolgáltatást képesek nyújtani azon partnerek számára, akiknél a biztonság kiemelt szerepet kap. Bankok, biztosítóintézetek számára végez munkát.

A Láng Kiadó és Holding Zrt.-ből – azonos tulajdonosi struktúra mellett – 2003-ban, kiválással jött létre a Láng Biztonságtechnológia Holding Rt., amely a kiválás során az Állami Nyomda jelentős részesedésű (43%) tulajdonosává vált.

A Társaság privatizációt követő nyereséges működésének egyik eleme, hogy a privatizációban résztvevő MRP kifizette valamennyi hitelét. A szervezet 2004 februárjában megszűnt, és a tulajdonában lévő részvényeket a mintegy 180 magánszemély (jelenlegi és volt alkalmazottak) kapták meg saját tulajdonként.

Az Állami Nyomda és a romániai Tipoholding 2004 szeptemberében alapították romániai közös vállalatukat a Tipo Direct s.r.o-t, Bulgáriában 2005 februárjában, az Állami Nyomda a bolgár Power Solution o.o.d-vel együttműködve alapított vegyes vállalatot Direct Services o.o.d. néven. A regionális jelenlét erősítése érdekében az Állami Nyomda 2005 áprilisában további két társaság létrehozását kezdeményezte: Szlovákiában a Slovak Direct s.r.o-t valamint Oroszországban az Állami Nyomda o.o.o-t.

Az Állami Nyomda 1997. óta az ISO 9001 minőségirányítási, 2001. óta az ISO 14001 környezetközpontú irányítási szabványokkal, 1999 óta a Visa és MasterCard bankkártya gyártási és megszemélyesítési engedélyekkel, továbbá 2002. óta a TüvIT TU4 feltöltőkártya és chip-es telefonkártya gyártási engedélyekkel rendelkezik. 2002-ben az Állami Nyomda megkapta a hivatalos NATO beszállítói minősítést, és 2003. óta a társaság az egyik legátfogóbb információvédelmi szabvány – a BS 7799-2 – szerint végzi tevékenységét.

2005 márciusában, többéves sikeres együttműködést követően, a Láng Biztonságtechnológiai Holding Rt. és az Állami Nyomda 33-10%-os arányban megvásárolta a Bazille Investment Limited – a Baring Central European Investments B.V. projektársasága – 43%-os tulajdonát.

Az Állami Nyomda tulajdonosai 2005 júliusában az Állami Nyomdából való kiválással létrehozták a HFP Ingatlanhasznosító Zrt-t, melybe átkerültek a Társaság budapesti és pásztói ingatlanai. 2005. augusztus 25-én a Társaság hosszú távú bérleti szerződést kötött a HFP-vel az ingatlanokra.

A Láng Biztonságtechnológiai Holding Rt. 2005 októberében értékesítette az Állami Nyomdában meglévő részesedését Dr. Erdős Ákos, Dr. Gömöri Istvánné és a Royalton részére. Részletesen lásd a 20. „Részvényesek” című fejezetben.

### 13.3 Befektetések és beruházások

#### 13.3.1 Befektetések

A Társaság a Tájékoztató aláírásának időpontjában az alábbi leány- és közös vállalatokkal rendelkezik:

<i>Megnevezés</i>	<i>Tulajdoni hányad (%)</i>	<i>Szavazati arány (%)</i>	<i>Jegyzett tőke</i>
<i>Magyarországon bejegyzett leányvállalatok</i>			
Gyomai Kner Nyomda Rt.	92,8	92,8	200.000.000 Ft
Specimen Rt.	80,2	80,2	100.000.000 Ft
Security Audit Tanácsadó Kft.	80,0*	80,0	5.000.000 Ft
<i>Külföldön bejegyzett leány- és közös vállalatok</i>			
Állami Nyomda o.o.o. (Oroszország)	100,0	100,0	10.000 RUB
Slovak Direct, s.r.o. (Szlovákia)	100,0	100,0	200.000 SKK
Tipo Direct s.r.l. (Románia)	50,0	50,0	476.200 RON
Direct Services o.o.d. (Bulgária)	50,0	50,0	180.000 BGL

\* A Security Audit Tanácsadó Kft.-ben a Specimen Rt. 80%-os tulajdoni részesedéssel rendelkezik. Az Állami Nyomda Rt. tulajdoni hányad arányában:  $(80,2 * 80,0) 64,2\%$ .

A Társaság a bemutatott pénzügyi információk által lefedett időszakban az alábbi további befektetésekkel rendelkezett:

- Az Állami Nyomda 2001-ben 40%-os, majd egy tőkeemelés során további 20%-os részesedést szerzett a Schwabo Bankkártya Rt-ben, mely részesedést 2002-ben 79%-ra növelte. A Társaság 2004-ben és 2005-ben két részletben értékesítette a teljes részesedést.
- Az Állami Nyomda 1997-ben 49%-os alapító tulajdonosa volt a Preventív Security Rt-nek, melyben részesedése 2000-ben egy tőkeemelés hatására 24%-ra csökkent. A Társaság 2002-ben 27%-os tulajdonos lett, majd 2005-ben értékesítette teljes részesedését.

A leány- és közös vállalatok részletes bemutatása a 17.1 „Társasági struktúra” című fejezetben található.

#### 13.3.2 Beruházások

A Társaság beruházásainak bemutatását a 18.2 „Beruházások” című fejezet tartalmazza.

## 14 A TÁRSASÁG PIACAINAK ÁTTEKINTÉSE

*A Tájékoztatóban szereplő olyan információkat, amelyek harmadik személytől származnak, a Társaság pontosan vette át és a Társaság tudomása szerint, illetve olyan mértékig, amennyire a harmadik fél által közzétett információkból a Társaság erről megbizonyosodhatott, a harmadik féltől átvett információkból nem maradtak ki olyan tények, amelyek az információkat pontatlanná vagy félrevezetővé tennék. A Tájékoztatóban szereplő, harmadik személyektől származó információk felhasználása esetén feltüntetésre kerül az információ forrása is.*

Az Állami Nyomda alapvetően három termék szegmensre fókuszál: (i) kártya alapú termékek és (ii) biztonsági nyomdai termékek fejlesztésére, gyártására és megszemélyesítésére, valamint (iii) üzleti nyomtatvány gyártására és megszemélyesítésére. A Társaság jelen van továbbá az elektronikus archiválás, illetve a hagyományos nyomdatermékek piacain is.

### 14.1 Kártya alapú termékek

#### 14.1.1 Okmánytermékek

Okmánynak tekinthető minden, azonosításra szolgáló, védelmi elemekkel ellátott irat. Az okmányok jelentős részét az államigazgatás bocsátja ki, de azonosításra szolgáló termékeket a magánszféra szereplői is gyártathatnak. Az okmányok fokozott védelme az állam (és bármely okmány-kibocsátó) mindenkori érdeke, hiszen hitelességük biztosítása funkciójuk ellátásának alapfeltétele. Jelenleg világtendencia az okmányok egyre magasabb szintű védelmének kialakítása, ami a fejlett nyomdai technológiák széles körű hozzáférhetőségének, valamint a terrorizmus miatti fenyegetettségnek a következménye.

Az Európai Unió a tagországok által kiadandó úti okmányok bizonyos körére formai és tartalmi követelményeket írt elő. Az Európai Unió tanácsa 2004. december 23-i 2252/2004/EK rendeletében szabályozta a tagállamok által kiállított útlevelek és úti okmányok biztonsági jellemzőire és biometrikus elemeire vonatkozó előírásokat. A Magyar Köztársaság a többször módosított 86/1996. (VI.14.) Kormányrendeletben határozta meg a biztonsági okmányok védelmi rendjét.

#### Magyarország

Magyarországon a 86/1996 (VI.14.) Kormányrendelet fektette le az azóta elindított okmányreform jogszabályi hátterét. A rendelet meghatározza a kiadandó okmányok azon körét, melyeknek az Európai Unió által a tagállamok részére egységesen, kötelezően, részletesen és teljes körűen meghatározott formai és biztonsági jellemzőkkel kell rendelkezniük. A rendelet meghatározza továbbá az okmányok azon körét is, amelyek nemzeti fejlesztési hatáskörbe tartoznak, de amelyekkel kapcsolatban az Európai Unió minimális okmánybiztonsági, formai vagy tartalmi követelményeket fogalmaz meg. A rendelet által szabályozott dokumentumok közé tartoznak – a teljesség igénye nélkül – a következő okmányok:

- útlevel
- személyazonosító igazolvány
- vezetői engedély
- gépjárműforgalmi engedély
- anyakönyvi kivonat és anyakönyv

Az okmányokat a kormányrendelet szabályozása szerint 3 biztonsági kategóriába kell sorolni az okmányvédelmi szint szerint. A három védelmi szint definíciója a rendelet szerint a következő.

<b>„A” védelmi kategória</b>	Az ebbe a védelmi kategóriába tartozó okmányok minden alkatrészét védeni kell a teljes, vagy részleges hamisítás ellen. A védelmi módszereknél kémiai, technikai, technológiai és adminisztratív eljárásokat együttesen kell alkalmazni.
<b>„B” védelmi kategória</b>	Az ebbe a védelmi kategóriába tartozó okmányok egyes főbb alkatrészeit kell a teljes vagy részleges hamisítás ellen védeni. A védelmi módszereknél kémiai, technikai, technológiai és adminisztratív eljárásokat differenciáltan kell alkalmazni.
<b>„C” védelmi kategória</b>	Az ebbe a védelmi kategóriába tartozó okmányok hamisítása ellen és annak felismerése érdekében adminisztratív védelmi eljárásokat kell alkalmazni.

Az okmányok többsége kiadásának koordinálásával és lebonyolításával a Belügyminisztérium Központi Adatfeldolgozó, Nyilvántartó és Választási Hivatala (a továbbiakban „BM Hivatal”) foglalkozik. Az évente kiadott okmányok mennyiségét a korábbi okmányok megújítása vagy cseréje (új típusú okmány bevezetését követően mindkét esetben új típusú okmány kerül kiállításra), valamint az új okmányok kibocsátása határozza meg.

Az okmányok megszemélyesítését részben a BM Hivatal központilag, részben pedig az önkormányzati és anyakönyvi hivatalok végzik, azonban egyes okmányok megszemélyesítését kiszervezték. A gépjármű törzskönyvek megszemélyesítését 2003 óta, a diákigazolványok gyártását és megszemélyesítését pedig 1998 óta az Állami Nyomda végzi.

A 2002-2004. években a BM Hivatal által kibocsátott egyes kiemelt okmányok mennyiségét tartalmazza a következő táblázat.

<b>Okmány típusa</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>
Állandó személyazonosító igazolványok (db)	710.188	957.540	805.514
Ideiglenes személyazonosító igazolványok (db)	146.294	n.a	139.656
Egyéni vállalkozói igazolványok (db)	309.688	198.368	41.416
Járművezetésre jogosító okmányok (db)	404.497	917.016	961.036
Gépjármű forgalmi engedélyek (db)	1.103.896	1.123.801	1.150.594
Gépjármű törzskönyvek (db)	n.a	n.a	987.084

*Forrás: BM Hivatal*

A rendelet által elindított hazai okmányreform főbb lépéseit ismerteti az alábbi táblázat:

<i>Okmány</i>	<i>Az okmány megújításának éve</i>	<i>Az új okmány típusa</i>	<i>Az okmányok gyártója</i>	<i>Megjegyzés</i>
Jogosítvány	2000	kártya	Állami Nyomda / Pénzjegynyomda	
Személyi igazolvány	1999	kártya	Állami Nyomda / Pénzjegynyomda	
Forgalmi engedély	1998	biztonsági nyomtatvány	Állami Nyomda / Pénzjegynyomda	
Törzskönyv	1998	kártya	Állami Nyomda / Pénzjegynyomda	
Diákigazolvány	1998	kártya	Állami Nyomda / CompuWorx	A diákigazolványok gyártására 2005 augusztusában közbeszerzési pályázatot írtak ki, melyen alvállalkozóként az Állami Nyomda részt vesz.

*Forrás: Állami Nyomda*

A hatályos magyar szabályozás szerint új típusú okmány bevezetésekor a korábbi okmányok cseréje nincs határidőhöz kötve, azok használhatók érvényességük lejáratáig, de az okmány megújításakor már az új típusú okmányt állítják ki. Ennek megfelelően a hazai okmányreform egy-egy okmány esetében is több évig tartó folyamat, amelyben az okmányokat fokozatosan cserélik.

Magyarországon az Állami Nyomda, a Pénzjegynyomda – a két meghatározó hazai piaci szereplő – valamint a Multicard Kft. rendelkezik a kártya alapú okmányok gyártásához és megszemélyesítéshez szükséges eszközökkel. Az Állami Nyomda a Pénzjegynyomdával konzorciumban szállít személyi igazolványokat, forgalmi engedélyeket, vezetői engedélyeket, vállalkozói igazolványokat, lakcímnnyilvántartó kártyákat és egyéb okmányokat. Tevékenységüket a Nemzetbiztonsági Szakszolgálat rendszeresen ellenőrzi. Az okmányok biztonsági elemei és azok gyártási folyamatai állam- és szolgálati titkot jelentenek, ezért a gyártási folyamat különösen magas szintű biztonsági követelményeknek kell megfeleljen.

### **Export piacok**

Az Állami Nyomda kiemelt piacainak tekinti a környező országokat, mind a Magyarországgal egy időben csatlakozottakat, mind a közeljövőben csatlakozni kívánókat. Mivel ezeknek az országoknak is meg kell felelniük az okmányokkal kapcsolatos EU előírásoknak, ezért ezekben az országokban is megkezdődtek az okmányreformok vagy elindult azok előkészítése.

A biztonságtechnológiai iparág sajátosságai miatt a publikus piaci információk köre meglehetősen szűk, mind a megrendelők (jellemzően államigazgatási szervek), mind a gyártó társaságok kiemelten bizalmasan kezelik adataikat, ezért a piacok részletes megismerése különösen nehéz feladat. Az Állami Nyomda célpiacainak és lehetőségeinek feltérképezése érdekében támaszkodik az iparágra szakosodott piackutató és elemző társaságok tanulmányaira is.

A Társaság jelenleg Romániában, Bulgáriában és Szlovákiában rendelkezik leányvállalattal, illetve közös vállalatokkal, elsődleges célja ezen országok várható okmányreformjaiban való részvétel.

<i>Jelenlegi kiemelt célországok</i>	<i>Népesség</i>	<i>Megjegyzés</i>
Románia	21,7 millió fő	EU-csatlakozás várható időpontja 2007
Bulgária	7,8 millió fő	EU-csatlakozás várható időpontja 2007
Szlovákia	5,4 millió fő	EU-tag 2004 óta

*Forrás: Investor Services*

## Versenyársak<sup>1</sup>

Az Állami Nyomda legfontosabb versenytársai a régióban azok a cégek melyek már részt vettek az EU-ban lezajló okmányreformok végrehajtásában.

<b>Austria Card</b>	Az Austria Card az Osztrák Központi Bank leányvállalata, amely nagy biztonságú chipkártyák fejlesztője, gyártója. A társaság három fő területre összpontosítja tevékenységét: bank-, távközlési-, és azonosító kártyagyártás. A társaság Közép-Kelet-Európa egyik legjelentősebb piaci szereplője. Az osztrák és a svéd személyi igazolvány mellett, a cseh, izlandi és a dán vezetői engedélyt gyártja.
<b>Bundesdruckerei</b>	Az 1879-ben alapított, korábban állami tulajdonban lévő német társaságot 2000-ben privatizálták. A társaság árbevétele 2003-ban 225 millió euró volt, melyből 29 millió euró származott nemzetközi projektekből. A társaság személyi okmányokat, biztonsági kártyákat, bankjegyeket, zárjegyet, bélyegeket gyárt, illetve teljes körű központi és helyi okmánymegszemélyesítést nyújt. Az utóbbi időben nagy hangsúlyt fektettek a fejlesztésre az új technológiák, főleg a biometria területén. 2003-ban a társaság 7 millió kártyaszemélyit, 5 millió útlevelet, 3 millió jogosítvány kártyát és 90 millió ív zárjegyet gyártott.  A Bundesdruckerei Közép- és Kelet-Európában Litvániában, Bulgáriában, Szlovákiában, Albániában és Romániában van jelen. Szlovákiába jogosítványt szállított a társaság, míg Románia megszemélyesített útleveleket rendelt a Bundesdruckereitől. A társaság 2003-ban 2 millió útlevel szállítására kapott megbízást Albániában.
<b>Gemplus</b>	A luxemburgi bejegyzésű Gemplus-t 1988-ban alapították telefonkártyák gyártására. Jelenleg a társaság tevékenysége a SIM kártyák, a chip-es telefonkártyák, a bankkártyák, a kereskedelmi kártyák és a kártyaokmányok gyártását és megszemélyesítését foglalja magába. Emellett a társaság chipkeket, szoftvereket fejleszt, illetve tanácsadási szolgáltatást nyújt. A társaság tizenegy gyártó üzemmel és tizenhét megszemélyesítő üzemmel rendelkezik világszerte, és az iparág egyik legnagyobb szereplőjének számít. A Gemplus 2004-ben 1,1 milliárd kártyát szállított, és 865 millió eurós árbevételt ért el. A Gemplus részvényeit az Euronext tőzsdén jegyzik.
<b>Oberthur</b>	A francia társaság bankkártyákat, SIM kártyákat, vállalati és egyéni azonosító kártyákat és egyéb kereskedelmi kártyákat gyárt és személyesít meg. Az Oberthur a világ vezető bankkártya gyártója, 2004-ben a társaság által gyártott 216 millió bankkártya az összes Visa és MasterCard kártya 15%-át adta. A társaság 2004-ben 450 millió euró árbevételt ért el. Az Oberthur 2004-ben Törökországban nyitott kártya megszemélyesítő üzemet. A társaság részvényeit az Euronext tőzsdén jegyzik.
<b>Pénzjegynyomda<sup>2</sup></b>	A társaságot 1922-ben alapították, elsősorban a hazai bankjegyek előállítására. A Pénzjegynyomda 100%-os tulajdonosa a Magyar Nemzeti Bank Rt. A társaság bankjegyek előállítása mellett, biztonsági- és üzleti nyomtatványok gyártását, továbbá műanyagkártya nyomtatást és megszemélyesítést végzi. Tanúsítással rendelkezik Mastercard és Visa bankkártyák gyártására és megszemélyesítésére. Ezen kívül az ISO 9001, ISO 14001, valamint ISO 17799-2 és BS7799 információvédelmi, továbbá TU4 chipes telefonkártya gyártására jogosító minősítéssel rendelkezik. A Pénzjegynyomda 100%-os tulajdonában van a Diósgyőri Papírgyár Rt., amely a pénzpapír gyártása mellett egyéb biztonsági papír előállításával is foglalkozik.
<b>Trüb</b>	A svájci székhelyű Trüb 140 éve foglalkozik biztonsági nyomdatermékek nyomtatásával. Értékpapírok és bankkártyák készítése mellett, többek között a svájci, horvát, bosznia-hercegovinai és az észti személyi igazolványt szállította.

### 14.1.2 Bankkártyák

Az évente kibocsátott bankkártyák számát az újonnan kibocsátott és a – biztonsági és technikai okokból a kártya okmányokhoz képest viszonylag gyakran – átlag két évente cserélt kártyák száma határozza meg.

A bankkártyák cseréjét technikai újítások, új szabványok megjelenése is szükségessé teheti. A bankkártya piac jelenleg végbemenő legjelentősebb változása a Visa és a Mastercard által közösen kifejlesztett EMV chip szabvány elterjedése. Az átállás Nyugat-Európában már előrehaladott állapotban van és már hazánkban is elindult. Az Állami Nyomda a 2005-ben befejezett 450 millió Ft értékű beruházása keretében jelentősen növelte chipbeültetésre és megszemélyesítésre alkalmas kapacitását is. Az EMV chipes bankkártyák megszemélyesítéséhez szükséges tanúsítás megszerzése a Tájékoztató aláírásának időpontjában folyamatban van.

<sup>1</sup> Az adatok a külföldi versenytársak esetében a társaságok 2004-es éves jelentéséből és a Pyrabelisk Ltd. jelentéseiből származnak.

<sup>2</sup> Forrás: a Pénzjegynyomda honlapja.

A bankkártya gyártás globális piac, amelyen néhány nagyobb multinacionális szereplő (pl. Axalto, Oberthur, Gemplus) és számos kisebb regionális és lokális szereplő található.

A kártya okmányokkal szemben a bankkártyák piacán egyre inkább kiszervezik a megszemélyesítést is. A kártyagyártók a megszemélyesítés mellett kiegészítő szolgáltatásként végzik a PIN-borítékok gyártását és a termékek postázását.

### Magyarország

A bankkártyák száma 2000-2004 között dinamikusan növekedett Magyarországon, 2004 év végére a 21 hazai hitelintézet által kibocsátott bankkártyák száma az MNB adatai alapján elérte a 6,6 millió darabot, az üzemanyag kártyákkal együtt pedig a Magyarországon forgó fizetési kártyák száma meghaladta a 7 milliót.

	2000	2001	2002	2003	2004
Bankkártyák száma (ezer db)	4.468	5.086	5.672	6.235	6.553
Növekedési ütem (%)	16	14	12	10	4

Forrás: MNB

2005 első negyedében a Mastercard-nak 4,1 millió<sup>3</sup>, a Visa-nak 2,4 millió<sup>3</sup>, a az olajtársaságok (Agip, Esso, Mol, Omv, Shell) által kibocsátott üzemanyag kártyákból összesen 0,5 millió darab<sup>4</sup> forgott a magyar piacon.

A Társaság versenytársai a magyarországi piacon a hazai gyártó Multicard Kft. és a Pénzjegynyomda, valamint a multinacionális szállító Oberthur, Gemplus, Giesecke & Devrient és Axalto.

### Export piacok

A Társaság által megcélzott országok bankkártya-piacára a dinamikus fejlődés jellemző, a kibocsátott bankkártyák száma 2004-ben 11%-kal nőtt Szlovákiában, 47%-kal Romániában, és 44%-kal Bulgáriában. A 100 lakosra jutó bankkártyák száma azonban még mindhárom országban jelentősen elmarad a fejlett EU-tagállamok szintjétől (lásd a lenti táblázatot).

Ország	100 lakosra jutó bankkártyák száma
Németország	135
Olaszország	75
Szlovákia	66
Magyarország	65
Bulgária	44
Románia	25

Forrás: Nemzeti Bankkártya Szövetség (Szlovákia), Borica (Bulgária), Piata Financiara (Románia), MNB

Az Állami Nyomda 2004-ben és 2005 első hét hónapjában Ukrajnába, Bosznia-Hercegovinába, Szerbia és Montenegróba, Bulgáriába, Romániába, Albániába és Grúziába szállított bankkártyát.

#### 14.1.3 Telefonkártyák

A Társaság a telefonkártyák piacának két szegmensében van jelen: (i) a chippel ellátott utcai telefonkártyák és (ii) a pre-paid mobiltelefon feltöltő kártyák piacán.

Az utcai telefonokhoz szükséges telefonkártyák kereslete folyamatosan szűkül, összhangban a készülékek számának csökkenésével, amely a mobilpenetráció emelkedésének az eredménye. A Magyar Telekom Rt. által üzemben tartott nyilvános beszélő helyek száma 2004-ben 27 ezer<sup>5</sup> volt, amely 6%-os csökkenés az előző évhez képest.

A magyar mobil piaci penetráció 2004. év végén meghaladta a 80%-ot, a penetráció növekedési üteme lelassult. A pre-paid feltöltő kártyák keresletét az előfizetői szám változása növelte, de az elektronikus feltöltés elterjedése – ATM automatákon, POS terminálokon keresztül – negatívan hatott a piac nagyságára. Fokozatosan átalakul az előfizetések struktúrája is, a Nemzeti Hírközlési Hatóság 2004. IV. negyedéves jelentése szerint a pre-paid kártyát használók aránya fokozatosan csökken a számlával rendelkező előfizetők javára.

A Társaság nemzetközi stratégiai beszállítója a T-Mobile csoportnak. 2004-ben közel 20 millió mobil feltöltőkártyát szállított a T-Mobile csoport magyar, osztrák, cseh, szlovák, lengyel és holland vállalkozásainak.

A kelet-európai piacon még alacsony szintű a mobil és a vonalas penetráció. Az alábbi táblázat Magyarországon és a Társaság számára kiemelt fontosságú három országban mutatja a mobil és a vonalas telefonok penetrációját.

<sup>3</sup> Forrás: Napi Gazdaság, 2005. július 18.

<sup>4</sup> Forrás: MTI, 2005. április 7.

<sup>5</sup> Forrás: Magyar Telekom 2004. évi éves jelentés

Ország	100 lakosra jutó mobil előfizetések száma	Előfizetők számának növekedése 2004-ban (%)	100 lakosra jutó vonalas előfizetések száma	Előfizetők számának növekedése 2004-ban (%)
Magyarország	87,3	10%	35,7	-1,0%
Románia	47,1	22%	20,0	1,3%
Bulgária	54,5	54%	36,7	0,3%
Szlovákia	75,9	11%	25,5	-3,0%

Forrás: Magyarország: NHH, Szlovákia: Orange, T-Mobile, Bulgária: Mobiltel, Globul, Románia: ANRC

## 14.2 Biztonsági termékek, megoldások

### 14.2.1 Értékcikkek

A biztonsági nyomtatványok körébe tartoznak az értékcikkek, amelyek önálló értékkel bíró nyomtatványok. Az értékcikkek piacának két egymástól független szegmese az állam által alkalmazott adójegyek és zárjegyek piaca, illetve a független piaci szereplők által kibocsátott vásárlási-, és egyéb utalványok és biztonsági matricák piaca. Az Állami Nyomda és a Pénzjegynyomda konzorciuma szállítja a VPOP számára az adó- és zárjegyeket. Az adójegyek forgalmát a dohánytermékek iránti kereslet alakulása, a zárjegyek forgalmát pedig a szeszes italok forgalma határozza meg. A kapcsolódó szabályozás ismertetését lásd a 15. „Szabályozás” című fejezetben.

A Társaság az étkezési utalványok piacán is jelen van termékeivel, amely piac Magyarországon jelentősen bővült, a GKI Gazdaságkutató és a Szonda-Ipsos vizsgálata szerint a versenyszférában dolgozók 57%-a kapott hideg és 11%-a melegétkezési utalványt 2005 elején<sup>6</sup>. Az utalvány piacának legnagyobb szereplői Magyarországon a Sodexho Pass, a Le Chéque Déjeuner és az Accor Rt. amelyek közül az Állami Nyomda a Sodexho csoport beszállítója – a magyar, a szlovák, a cseh és a bolgár leányvállalatok számára készít étkezési jegyeket. Mind az EU-ban, mind pedig a régió országaiban fontos szerepe van az étkezési jegyeknek a béren kívüli juttatások között.

### 14.2.2 Okmánybiztonsági termékek

A 279 okmányirodában történő – nem műanyagkártya alapú – okmányok kitöltése az Állami Nyomda Okmánybiztonsági Laboratóriumának szakemberei által kifejlesztett, speciális festékekkel ellátott nyomtatókkal történik. A nyomtatók olyan festékekkel (ill. tonerrel) nyomtatnak, amely biztosítja a biztonsági nyomtatványok megszemélyesített adatainak védelmét. 2004-ben alvállalkozóként az Állami Nyomda több ezer speciális nyomtatót szállított, nem csak az okmányirodáknak, hanem közbeszerzési eljárás keretében valamennyi anyakönyvvezetőnek is. Az Állami Nyomda biztosítja a speciális tonerek, inkjet festékek utánpótlását. Továbbá szállítja az okmányok aláírásához és bélyegzéséhez használt speciális tollakat és pecséteteket.

Az okmánybiztonsági termékek piaca globálisnak tekinthető, azon számos szereplő kínál komplex megoldásokat, illetve olyan alapanyagokat, mellyel biztonsági termékek állíthatók elő. Az Állami Nyomda szintén szállít az EU más országaiba is biztonsági nyomdai megoldásokat.

## 14.3 Üzleti nyomtatvány és nyomtatvány megszemélyesítés piac

Magyarországon az üzleti és ügyviteli nyomtatványok piacán a standard termékek, számlák, szállítólevelek száma csökken, ugyanakkor a nagytömegű számlaegyenlegek megszemélyesítése kismértékben nő, vagy stagnál. A nyomtatványok megszemélyesítésének piaca Magyarországon érettnak tekinthető. Az Állami Nyomda évtizedek óta gyártja a hazai totó- és lottószelvényeket. A Társaság a szelvények mellett a hőpapírokat is szállítja. A Társaság a második világháború befejezésétől részt vesz az országos választásokhoz szükséges szavazólapok gyártásában. Az Állami Nyomda a négy éves ciklusok valamint az időszakok közötti népszavazások, és a 2004. évi Európai parlamenti választás hazai szavazólapjainak és egyéb kiegészítőinek gyártását és szállítását 1988 előtt kijelölés, azóta közbeszerzési tenderen elnyert megbízás alapján konzorcium tagjaként végzi.

A kelet-európai piacokon még csak az utóbbi években alakult ki az a szabályozási háttér, amely alapján az egyes közszolgáltatók kötelesek az ügyfelek adatait titkosan kezelni és az ügyfelek számára megfelelő és rendszeres tájékoztatást nyújtani. A nyomtatvány megszemélyesítés iránti kereslet – pl. bankok, biztosítók ügyfélrtesítői – a régió országaiban most indult növekedésnek. A Társaság megkapta a szlovák posta gyártói kódját, így alkalmassá vált nagytömegű, szlovák készpénz-átutalási nyomtatványt is tartalmazó számlaegyenlegek gyártására is. A Társaság romániai közös vállalata a Tipo Direct s.r.l. végzi többek között az egyik jelentős áramszolgáltató számlaegyenleg gyártását, megszemélyesítését és postázását.

## 14.4 Hagyományos nyomdatermékek piaca

A hagyományos nyomdatermékek piaca telített, a piacon erős az árverseny. Az Állami Nyomda leányvállalata a Gyomai Kner Nyomda hosszú ideje van jelen termékeivel ebben a piaci szegmensben, jellemzően magasabb minőségi elvárásoknak

<sup>6</sup> Forrás: Népszava, 2005. június 22.

megfelelő könyveket és naptárakat gyárt. A magyarországi könyvforgalom fogyasztói áron 58,2 milliárd Ft volt 2004-ben<sup>7</sup>, a Társaság piaci részesedése közel 5%.

---

<sup>7</sup> Forrás: HVG, 2005. február 18.

## 15 SZABÁLYOZÁS

*Ez a fejezet – a teljesség igénye nélkül – áttekinti a Társaságra és piacaira vonatkozó kiemelt fontosságú jogszabályokat.*

### 15.1 Telepengedély és telepengedélyezési eljárás

Az Állami Nyomda tevékenységi körei között több olyan is szerepel, amely a telepengedély alapján gyakorolható ipari és szolgáltató tevékenységekről, valamint a telepengedélyezés rendjéről szóló 80/1999 (VI.11.) Kormány rendelet ("Telepengedély Rendelet") értelmében telepengedély köteles tevékenységnek minősül. A Telepengedély Rendelet szerint telepengedély megszerzése szükséges az Állami Nyomda tevékenységi körei közül az alábbi tevékenységek gyakorlásához: papírgyártás (TEÁOR 21.12), papír csomagolóeszköz gyártása (TEÁOR 21.21), háztartási, egészségügyi papírtermék gyártása (TEÁOR 21.22), irodai papíráru gyártása (TEÁOR 21.23), tapétagyártás (TEÁOR 21.24), egyéb papírtermék gyártása (TEÁOR 21.25), nyomdai tevékenység alágazatba tartozó tevékenységek (TEÁOR 21.2), máshová nem sorolt egyéb vegyi termék gyártása (TEÁOR 24.66), egyéb műanyag termék gyártása (TEÁOR 25.24), csomagolás (TEÁOR 74.82).

A Telepengedély rendelet értelmében ezen tevékenységeket csak telepengedély alapján lehet megkezdeni és gyakorolni. A telepengedélyt a telep főkveése szerint illetékes jegyzőtől kell kérni. A tevékenységi kör engedély nélküli megváltoztatása, engedély nélküli bővítése, a tevékenységre vonatkozó jogszabályi előírások megsértése esetén vagy ha az engedély alapját képező feltételeknek a telepengedély-köteles nem felel meg, illetve felszólítás ellenére sem teszi meg a szükséges intézkedéseket a jegyző határozatában - az észlelt hiányosságok megszüntetéséig, de legfeljebb 90 napra - a tevékenység telephelyen történő gyakorlását felfüggesztheti, korlátozhatja vagy a telepet ideiglenesen bezárhatja. Amennyiben a határozatban foglalt időtartamon belül az engedély-köteles nem teljesíti az előírt feltételeket a jegyző a telepengedély visszavonásáról határoz.

### 15.2 Értékpapír előállítására vonatkozó tevékenység

A Társaság tevékenységi körébe tartozik az értékpapírok előállítása. Az egyes értékpapírok előállításának, kezelésének és fizikai megsemmisítésének a biztonsági szabályairól szóló 98/1995. (VIII.24.) Kormány rendelet alapján az értékpapírok előállítása engedélyköteles tevékenység, amelyre az engedélyt a Nemzetbiztonsági Szakszolgálat egyetértésével az Állami Pénz- és Tőkepiaci Felügyelet - jelenleg a PSZÁF - adja meg. Az engedély határozatlan időre szól és a Felügyelet a Nemzetbiztonsági Szakszolgálat bevonásával rendszeresen ellenőrzi a Kormány rendeletben szereplő feltételek meglétét. Az engedély kiadásának a feltétele, hogy az engedélyesek a Felügyeletnek az értékpapírok előállításáról szóló szabályzatának a megtartását nyilatkozatban vállalják.

### 15.3 NATO beszállítói minősítés

Az Észak-atlanti Szerződés Szervezete Biztonsági Beruházási Programja keretében kiírásra kerülő pályázatokon való részvételi jogosultság feltételeit, a jogosultság megszerzésével kapcsolatos eljárás szabályokat és az eljáró szervezetek körét a 164/2002. (VIII. 2.) Kormány rendelet határozza meg. Az Észak-atlanti Szerződés Szervezete ("NATO") Biztonsági Beruházási Programja keretében kiírásra kerülő pályázatokon részt venni kívánó magyarországi székhelyű gazdálkodó szervezetekre a NATO által megszabott, a részt vevő magyarországi székhelyű gazdálkodó szervezetek szakmai és gazdasági megfelelőségét tanúsító "NATO Beszállításra Alkalmos" és az iparbiztonsági alkalmasságot is tanúsító "Minősített NATO Beszállításra Alkalmos" határozat kiadása a 164/2002. (VIII. 2.) Kormány rendelet alapján történik.

### 15.4 A biztonsági okmányok előállításával kapcsolatos szabályok

Az Európai Unió a tagországok által kiadandó úti okmányok bizonyos körére formai és tartalmi követelményeket írt elő. Az Európai Unió tanácsa 2004. december 23-i 2252/2004/EK rendelete alapján szabályozta a tagállamok által kiállított útlevelek és úti okmányok biztonsági jellemzőire és biometrikus elemeire vonatkozó előírásokat. Az Állami Nyomda által folytatott tevékenységek között kiemelkedő jelentőségű a biztonsági okmányok gyártása. Tekintettel ezen okmányok nemzetbiztonsági, igazgatási és nemzetgazdasági jelentőségére, a biztonsági okmányok előállításának és védelmének szabályait külön jogszabályban, a 86/1996 (VI.14.) Kormány rendeletben határozták meg.

A Kormány rendelet szerint biztonsági okmánynak minősül a természetes és jogi személyekkel, tárgyakkal, objektumokkal közvetlen vagy közvetett kapcsolatban lévő olyan irat, amely a tulajdonosának (birtokosának) személyét hitelesen igazolja vagy jogosultságok gyakorlását, illetve kötelezettségek teljesítését teszi lehetővé, amennyiben az irat jogszerűtlen, illetve rendeltetésellenes használata nemzetbiztonsági, közbiztonsági-bűnügyi, igazgatási és egyéb nemzetgazdasági érdekeket súlyosan sérthet (pl. személyi igazolvány, útlevel, jogosítvány stb.).

A biztonsági okmányok előállításával csak olyan szervezet bízható meg, amely rendelkezik (i) a Nemzetbiztonsági Szakszolgálat által elkészített okmányvédelmi tervben, illetve okmányvédelmi rendszertervben szereplő előírások teljesítéséhez szükséges műszaki, technikai, technológiai feltételekkel; (ii) zártrendszerű technológiai-szervezeti rendszerrel és az azt szabályozó biztonsági szabályzattal; (iii) megfelelő belső ellenőrzési apparátussal, biztonsági személyzettel és technikai berendezéssel; (iv) a selejt és hulladék anyagok zártrendszerű megsemmisítéséhez szükséges berendezéssel vagy eljárásrenddel; és (v) vállalja, hogy eleget tesz a rendeletbe foglalt egyéb okmányvédelmi előírásoknak és kötelezettségeknek.

Az okmányvédelmi előírások betartását a Nemzetbiztonsági Szakszolgálat ellenőrzi.

### **15.5 Zár- és adójegyekre vonatkozó szabályozás**

Az adójegyek leírására és tartalmi követelményeire vonatkozó részletes szabályokat a jövedéki adóról és a jövedéki termékek forgalmazásának különös szabályairól szóló 1997. évi CIII. törvény ("Jöt.") felhatalmazás alapján az adójegy igénylésére, visszavételére, alkalmazására vonatkozó részletes szabályokról szóló 14/1998. (IV. 30.) PM rendelet határozza meg. Az adójegyek leírását a 14/1998. (IV. 30.) PM rendelet 3. sz. melléklete tartalmazza.

A Jöt. felhatalmazása alapján a zárjegyekkel kapcsolatos részletszabályokat a zárjegy alkalmazásának, a zárjeggyel való elszámolásnak a részletes szabályairól szóló 36/1997. (XI. 26.) PM rendelet tartalmazza, amelynek 1. sz. melléklete tartalmazza a zárjegyek leírását.

### **15.6 A diákigazolványok előállítására vonatkozó szabályozás**

A diákigazolványok előállítására vonatkozó szabályokat a diákigazolványokról szóló 17/2005 (II.8.) Kormány rendelet tartalmazza. A 17/2005 (II.8.) Kormány rendelet meghatározza a diákigazolványok igénylési rendjét és kötelező tartalmi elemeit is.

### **15.7 Kiszervezett banki, illetve biztosítási tevékenység**

Az Állami Nyomda végez olyan tevékenységet is, amely a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény ("Hpt.") értelmében kiszervezésnek minősül. A Hpt. értelmében kiszervezésnek tekintendő, ha a hitelintézet a pénzügyi-, illetőleg kiegészítő pénzügyi szolgáltatási tevékenységéhez kapcsolódó, illetőleg jogszabály által végezni rendelt olyan tevékenységét, amelynek során adatkezelés, adatfeldolgozás vagy adattárolás valósul meg, nem önállóan végzi, hanem annak folyamatos vagy rendszeres elvégzésére tőle szervezetenként független személlyel vagy jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társasággal kizárólagos szerződést köt.

A Hpt. 13/A.§ határozza meg a kiszervezésre alkalmazandó szabályokat. A kiszervezéssel kapcsolatos alapvető követelményként írja elő az adatvédelmi szabályok betartását. A kiszervezett tevékenységet végzőnek pedig rendelkeznie kell azokkal a tárgyi, személyi és biztonsági feltételekkel, amelyeket jogszabály a kiszervezett tevékenységet illetően a hitelintézetre vonatkozóan előír. A Hpt. meghatározza a kiszervezésre vonatkozó szerződés egyes kötelező tartalmi elemeit is. A kiszervezett tevékenységgel kapcsolatban a PSZÁF és az MNB ellenőrzési jogosultsággal rendelkezik.

A Hpt.-hez hasonlóan a biztosítókrol és a biztosítási tevékenységről szóló 2003. évi LX. törvény is meghatározza a kiszervezésre vonatkozó követelményeket. A kiszervezéssel kapcsolatban a Felügyeletnek széleskörű ellenőrzési jogosultságai vannak a kiszervezett tevékenységet végzőre nézve.

### **15.8 Adatvédelem, államtitok, szolgálati titok**

A Társaság által a szolgáltatásai nyújtása során kezelt, illetve feldolgozott adatokkal kapcsolatban figyelemmel kell lenni a személyes adatok védelméről és a közérdekű adatok nyilvánosságáról szóló 1992. évi LXIII. törvény rendelkezéseire.

Az Állami Nyomda egyes biztonsági okmányok előállításakor szükség szerint hozzájut olyan információhoz, illetve ismeretekhez, amelyek államtitoknak vagy szolgálati titoknak minősülnek (pl. személyi igazolvány, jogosítvány hamisítás elleni védelmét lehetővé tévő biztonsági elemek és eljárások). Az államtitoknak vagy szolgálati titoknak minősülő adatok vagy információk, azaz a minősített adatok kezelésére, védelmére vonatkozó szabályokat az államtitokról és a szolgálati titokról szóló 1995. évi LXV. törvény, valamint a a minősített adat kezelésének rendjéről szóló 79/1995 (VI. 30.) Kormány rendelet határozza meg.

### **15.9 Közbeszerzésre vonatkozó alapvető szabályok**

A Társaság adottságaiból, illetve a Társaság által kínált termékek és szolgáltatások jellegéből következik, hogy megrendeléseinek jelentős részét közbeszerzési eljárások során szerzi meg. A közbeszerzési eljárások szabályait a közbeszerzésekről szóló 2003. évi CXXIX. törvény ("Kbt.") határozza meg.

A Kbt. a közbeszerzések értékhatára alapján különbséget tesz az európai közösségi értékhatárokat elérő vagy meghaladó értékű közbeszerzések, valamint az ezek alatti és egyben a nemzeti értékhatárokat elérő vagy meghaladó értékű közbeszerzések között, amelyekre a Kbt. eltérő rendelkezéseket tartalmaz. A Kbt. rendezi az ajánlatkérők és az ajánlattevők jogait és kötelezettségeit a közbeszerzési eljárásokkal kapcsolatban, valamint a közbeszerzési eljárás menetére vonatkozó szabályokat.

A Kbt. felhatalmazása alapján a 143/2004. (IV. 29.) Kormány rendelet határozza meg az államtitkot vagy szolgálati titkot, illetőleg alapvető biztonsági, nemzetbiztonsági érdeket érintő vagy különleges biztonsági intézkedést igénylő beszerzések sajátos szabályait. Az ellenőrzés keretében cégellenőrzésre kerül sor, amely az illetékes nemzetbiztonsági szolgálat által az előzetes minősítési kérdőív alapján végzett ellenőrzés, melynek célja annak megállapítása, hogy a cég bevonása a beszerzési eljárásba jelent-e nemzetbiztonsági kockázatot.

#### **15.10 A Társaság tevékenységével kapcsolatos környezetvédelmi szabályok**

A Társaság tevékenységével kapcsolatos alapvető környezetvédelmi kérdéseket a környezet védelmének általános szabályairól szóló 1995. évi LIII. törvény és a környezetvédelmi törvényhez kapcsolódóan az egyes környezeti hatásokra vonatkozó jogszabályok rendezik.

A hulladékok kezelésével kapcsolatban a hulladékgazdálkodásról szóló 2000. évi XLIII. törvény és a hozzá kapcsolódóan elfogadott a hulladékgazdálkodási tervek részletes szabályairól szóló 126/2003 (VIII.15.) Kormány rendelet értelmében egyedi hulladékgazdálkodási terv készítésére köteles az a gazdálkodó szervezet, amelynek gazdálkodása során évente 10 tonna mennyiséget meghaladó veszélyes hulladék keletkezik, vagy az évente keletkező összes - a veszélyes és nem veszélyes - hulladék mennyisége meghaladja a 200 tonnát. Az egyedi hulladékgazdálkodási tervet a gazdálkodó szervezet az egyes telephelyeire készíti el, illetve több telephely esetén a telephelyekre együttesen is elkészítheti, amennyiben az egyes telephelyekre vonatkozó tervrészeket elkülönítetten jeleníti meg a tervben. A hulladékgazdálkodási tervet a telephely szerint illetékes környezetvédelmi, természetvédelmi és vízügyi felügyelőség hagyja jóvá.

A veszélyes hulladékok kezelésének alapvető szabályait külön jogszabály a kémiai biztonságról szóló 2000. évi XXV. törvény és végrehajtási rendeletei állapítják meg.

A csomagolóanyagok termékdíjával kapcsolatban a - 2004. évben módosított - a környezetvédelmi termékdíjról szóló 1995. évi LVI. törvény rendelkezései az irányadók.

## 16 A TÁRSASÁG TEVÉKENYSÉGE

Az Állami Nyomda Magyarország meghatározó okmánybiztonsági, műanyagkártya és nagy tömegű üzleti nyomtatvány megoldásszállító vállalata. A Társaság fő megrendelői államigazgatási szervek, valamint vezető magyar és multinacionális társaságok.

Az Állami Nyomda Csoport az anyavállalat mellett három magyar és négy külföldi leány- és közös vállalatból áll. A Tájékoztató aláírásának időpontjában az Állami Nyomda 50%-os közös vállalattal rendelkezik Romániában és Bulgáriában, míg Oroszországban és Szlovákiában 100%-os leányvállalataival van jelen.

A Társaság két budapesti és pásztoi telephelyén, valamint leányvállalatainál 2004-ben átlagosan összesen 737 főt foglalkoztatott.

Az Állami Nyomda 2004-ben 11.506 millió Ft árbevételt ért el, amiből 352 millió Ft származott export értékesítésből. A Társaság adózott eredménye 2004-ben 1.109 millió Ft-ot ért el. Az Állami Nyomda saját tőkéje 2004. december 31-én 5.451 millió Ft, mérlegfőösszege 7.153 millió Ft. A 2005. július 31-re végződő törtidőszakban a Társaság 6.707 millió Ft árbevételt, 698 millió Ft adózott eredményt ért el, miközben az időszak végén 2.753 millió Ft saját tőkével és 6.446 millió Ft mérlegfőösszeggel rendelkezett.

### 16.1 A Társaság stratégiája

#### 16.1.1 Az Állami Nyomda küldetése

Az Állami Nyomda küldetése, hogy a közép- és kelet európai régió meghatározó – ebben az értelemben – multinacionális társaságaként képességeire, tapasztalataira, valamint innovatív és kreatív adottságaira építve olyan szolgáltatásokat és termékeket nyújtson, amelyek hatékonyan segítik a kormányzati szervezetek és vállalkozások adminisztrációját és biztonságosan védik az információikat.

#### 16.1.2 Az Állami Nyomda stratégiája

Az Állami Nyomda stratégiai célja, hogy a régió meghatározó jelentőségű biztonsági nyomdája legyen úgy, hogy

- mind a hazai, mind a regionális piacokon meghatározó szerepet töltsön be a biztonsági okmányok gyártása területén valamint,
- jelentős befolyást birtokoljon az üzleti nyomtatványok (ezen belül elsősorban a kihelyezett (outsourcing) megszemélyesítés, adatkezelés és direct mail), valamint a legkülönbözőbb műanyag kártyák piacán, építve arra, hogy
- kutatás-fejlesztési tevékenysége versenyelőnyt biztosítson számára a kevésbé innovatív biztonsági nyomdákkal szemben, valamint arra, hogy
- nem pusztán egy-egy terméket, hanem teljes körű biztonsági megoldásokat szállít.

A Társaság a stratégiai célok elérését három meghatározó termékkörre fókuszálva kívánja megvalósítani. Ezek

- a közép- és kelet-európai okmányreformokhoz kapcsolódó biztonsági okmány megoldások,
- a műanyag kártyák és kapcsolódó szolgáltatások (nyomtatvány megszemélyesítés és archiválás), valamint
- a szélesesen értelmezett kártya- és okmánybiztonsági és védelmi elemek, termékek.

A stratégiai tervek kiemelt eleme a nemzetközi terjeszkedés, amelyben a Társaság az elmúlt két évben végezte az alapozást. Elsősorban azokban az országokban jelent meg, ahol a fejlettségi szint lehetővé teszi az Állami Nyomda termékeivel nyújtható magasabb biztonsági szint elérését. A Társaság elsődleges célországai így az Európai Unióba nemrég belépett, a nem túl távoli jövőben reménybeli kandidált országok, valamint a potenciális tagjelöltek. A Társaság célja minden, a profiljába vágó régióbéli és egyéb nemzetközi tenderen részt venni, de elemzi az akvizíciók útján – például a több célországban tervezett privatizációkban való részvétellel – elérhető növekedési lehetőségeket is.

## 16.2 A társaság üzleti tevékenységének áttekintése

Az Állami Nyomdának és leány- és közös vállalatainak tevékenysége öt termékcsoporthoz tartozik.

A biztonsági nyomtatványok és megoldások közé a zárjegyek, értékpapírok, értékcikkek (étkezési jegyek, autópályamatricák, egyéb jegyek), bélyegek, papír alapú okmányok és az Okmánybiztonsági Laboratórium által kifejlesztett termékek és biztonsági megoldások tartoznak.

A kártyagyártás és megszemélyesítés termékcsoporthoz tartozik a műanyag és papír alapú kártyák gyártását és azok megszemélyesítési munkáit foglalja magába. Ide tartoznak a különböző kártya alapú okmányok mint a diákigazolvány, személyi igazolvány, vezetői engedély, jármű törzskönyv, egészségbiztosítási kártya, egyéb kártyaokmányok, valamint a bankkártya, telefonkártya, beléptető kártya, közlekedési kártya, kereskedelmi kártya.

Az üzleti és ügyviteli nyomtatványok termékcsoporthoz tartozik a nyomtatványok gyártását és az azokhoz kapcsolódó megszemélyesítési és adatfeldolgozási munkákat tartalmazza. Ide tartoznak az üzleti nyomtatványok, a megszemélyesített nyomtatványok, ügyviteli nyomtatványok, leprellő alapú termékek, és szerencsejáték nyomtatványok, választási nyomtatványok, valamint elektronikus dokumentumkezelési, adatfeldolgozási feladatok, úgy mint a nagy tömegű elektronikus archiválás és bértárolás.

A hagyományos nyomdatermékek közé tartozik a kemény és puhatáblás könyvek, folyóiratok, tankönyvek, jegyzetek, naptárak, agendák előállításának és értékesítésének, valamint tájékoztató és csomagolóanyagok készítése.

Az egyéb kereskedelmi tevékenység kategóriába tartozik minden olyan termék vagy szolgáltatás értékesítése, amely nem az Állami Nyomda alaptervékenységével kapcsolatos, illetve amelyek nem sorolhatók be a fent említett négy kategóriába. Ebben a kategóriában jelennek meg a fuvarozásból vagy alapanyag értékesítésből származó bevételek.

### 16.2.1 Biztonsági termékek és megoldások

Az Állami Nyomda több mint másfél százada készít biztonsági nyomtatványokat, értékpapírokat, zárjegyeket, értékcikkeket, részvényeket és bélyegeket.

A termékek gyártása a budapesti telephelyeken folyik. A gyártási folyamat a formakészítésből, a nyomtatási műveletből és a borítékolásból áll. A nyomtatási művelet a hagyományos ofset és a megszemélyesítést végző digitális technológiát, illetve az ezeket követő magasnyomást (számozás, dombornyomás, perforálás, stb.) foglalja magába. A Társaság a digitális nyomtatást hat gépen végzi. A gyártósor, a borítékoló gépekhez hasonlóan, általában három műszakban működik.

A biztonsági okmányok előállításának illetve az értékpapírgyártás követelményeit a 98/1995. (VIII.24.) valamint a 206/1996. (XII.23.) számú kormányrendeletek szabályozzák. A utóbbi rendelet részletesen meghatározza a besorolásuk szerinti értékpapírnak minősülő termékeket, melyeket kizárólag az előírásoknak megfelelő, engedéllyel rendelkező nyomda végezhet. Az Állami Nyomda folyamatosan megfelel mindkét kormányrendeletben foglalt követelményeknek. Az Állami Nyomda jogosult a magyarországi okmányok előállítására, és rendelkezik a PSZÁF értékpapír előállítási tevékenység végzésére vonatkozó engedélyével.

A termékcsoporthoz tartozik jelenleg az állami szervek, informatikai-, közlekedési- és étkezési jegy forgalmazó társaságok.

### Termékek

Zárjegy	A zárjegy az alkoholdermék palackjára vagy legkisebb fogyasztói csomagolási egységére felhelyezett olyan bélyeg, amely igazolja, hogy a termék adóraktárban került előállításra, és onnan került kiszállításra, továbbá, hogy a harmadik országból, illetve tagállamból a közösségi vámjog, illetve a törvényi rendelkezései szerint került behozatalra.
Adójegy	<p>Az adójegy a dohánytermékek adójegyén feltüntetett kiskereskedelmi eladási árának alapján számított jövedéki adó, valamint a kiskereskedelmi eladási ár és a számított általános forgalmi adó együttes összegének megfelelő értéket testesít meg.</p> <p>A Vám- és Pénzügyőrség Országos Parancsnoksága által megrendelt zár- és adójegyeket az Állami Nyomda a Pénzjegynyomdával konzorciumban gyártja.</p>
Értékpapír, bélyeg	Az Állami Nyomda több mint száz éves tapasztalattal rendelkezik a bélyeg, részvény és egyéb értékpapírok gyártása területén. A Magyar Posta megrendelése mellett a Társaság szállított bélyeget Vietnámba, Libanonba és Kuvaitba is.
Értékcikkek	A termékcsoporthoz tartozik két fő képviselője a Sodexo Pass számára gyártott étkezési utalvány és az Állami Autópálya Kezelő Rt. számára készített autópálya matricák. Szintén ide tartoznak a különböző jegyek, belépők és vásárlási utalványok.

Papír alapú okmányok Az Állami Nyomda és a Pénzjegynyomda konzorciumban szállítja a magyarországi okmányirodákban kitöltésre kerülő forgalmi engedélyeket, vállalkozói igazolványokat, lakcímnnyilvántartó kártyákat, erkölcsi bizonyítványokat és egyéb okmányokat.

Okmánybiztonsági termékek A Társaság biztonsági papírgyárak részére és saját felhasználásra fejleszt és állít elő okmánybiztonsági termékeket. Ide tartoznak a biztonsági nyomdafestékek, a papírbiztonsági anyagok, illetve a biztonságos kitöltőszerek és computer grafikák.

A közel 300 okmányirodában történő – nem műanyag alapú – okmányok kitöltése az Állami Nyomda Okmánybiztonsági Laboratóriumának szakemberei által kifejlesztett, speciális festékekkel, illetve tonerrel ellátott nyomtatókkal történik. A nyomtatók olyan festékekkel, illetve tonerrel nyomtatnak, amelyek biztosítják a biztonsági nyomtatványok megszemélyesített adatainak védelmét. 2004-ben az Állami Nyomda több ezer speciális nyomtatót szállított, nem csak az okmányirodáknak, hanem közbeszerzési eljárás keretében valamennyi anyakönyvvezetőnek is. A nyomtatók cseréjéig a nyomtatók javításából és a tonerek pótlásából keletkezik bevétele a Társaságnak.

### 16.2.2 Kártyagyártás és megszemélyesítés

Az Állami Nyomda 1997-ben indította el új üzletága a műanyagkártya-gyártás és megszemélyesítés létrehozását. 1998-ra készen állt a Fátyolka utcai telephelyen a kártyagyártó üzem, mely 2000-ben további fejlesztések révén képessé vált chipkártyák előállítására is. Az üzem 2005-ben fejlődött tovább, amikor 450 millió Ft-os beruházással a kártyagyártó kapacitások megduplázódtak.

A Fátyolka utcai üzemben végzik a kártyatestek gyártását, a tartozékok illesztését és a kártyák megszemélyesítését is. A kapacitás bővítés eredményeként az Állami Nyomda kártyatípusától függően havonta 6-8 millió darab megszemélyesített kártyát tud előállítani.

A kártya üzletág termékeit széles vevői kör számára értékesíti a Társaság, melyek közül a legnagyobbak az államigazgatási szervek, bankok és távközlési cégek.

#### Termékek

Kártya okmányok Az Állami Nyomda első kártyás megrendelése ebből a termékkörből származott, amikor 1997-ben elnyerte a diákigazolványok gyártási jogát. A diákigazolvány mellett a személyi igazolvány, a vezetői engedély, valamint a gépjárműörzskönyv tartozik ebbe a termékkategóriába, mely utóbbi termékeket az Állami Nyomda konzorciumban szállítja a Pénzjegynyomdával. A kártya okmányok megrendelője a kártyák többsége esetében a BM Hivatal.

Bankkártya Az Állami Nyomda 1998-ban kapta meg a Visa és Europay/MasterCard bankkártyafajták gyártói engedélyét, ami a bankkártya-gyártás kezdetét jelentette. 2000-ben a Társaság megszerezte a kiemelt Visa bankkártyafajták gyártási engedélyét, majd 2003-ban a Visa a megszemélyesítési engedélyt is megadta a Társaságnak. A Visa és a MasterCard által 2005-től ajánlott EMV chipes bankkártyák gyártásához szükséges tanúsítás a Tájékoztató aláírásának időpontjában folyamatban van. Az Állami Nyomda Magyarországon nyolc bank, míg Ukrajnában további hat bank részére szállít mágnesescsikos bankkártyákat. Chipes bankkártyákat bolgár, szerbia-montenegrói, romániai és koszovói bankok számára szállít a Társaság.

Telefonkártya Az Állami Nyomda által gyártott telefonkártyák legnagyobb megrendelője a T-Mobile csoport, melynek osztrák, holland, cseh, szlovák, lengyel és magyar tagjainak gyárt feltöltő kártyákat a Társaság. Az Állami Nyomda 2002 óta rendelkezik a TU4 biztonsági minősítéssel a feltöltőkártyák és chipes telefonkártyák gyártására.

Egyéb kártyák Az egyéb kártyák közé a közlekedési-, parkoló-, beléptető- és kereskedelmi kártyák tartoznak. A termékek fő felhasználói különböző közlekedési és szolgáltató vállalatok.

### 16.2.3 Üzleti és ügyviteli nyomtatványok

Az Állami Nyomda teljes nyomtatási, megszemélyesítési, borítékolási és postázási szolgáltatást nyújt bankok, biztosítók és különböző szolgáltató cégek számára. Az ügyfeleknek végzett teljes körű megszemélyesítési feladat a havonta jelentkező, kötelezően előírt, illetve az időszakonként kiadásra kerülő számlaegyenlegek, értesítések, kötvények nyomtatását, borítékolását és postára adását jelenti. A Társasággal kötött keretszerződés szerint, az ügyfelek a nagy példányszámban kiküldésre kerülő leveleik adatait elektronikus módon küldik el a Társaságnak. Az Állami Nyomda az elektronikus visszaküldött jóváhagyás után, a leveleket elkészíti, és postára adja, majd a postakönyvvel elszámol az ügyfél felé. A Társaság a megszemélyesített leveleket elektronikus formátumban az ügyfél rendelkezésére bocsátja. A szolgáltatás teljes körűségéhez az esetlegesen előforduló, visszaérkezett levelek feldolgozása is hozzá tartozik.

Az Állami Nyomda az egyedi rendelésre készült nyomtatványok mellett, mindenki által használható ún. standard nyomtatványokat: számlákat, szállítóleveleket, nyomtatott és nyomatlan leporellókat is készít. Az üzletághoz tartoznak továbbá a Társaság elektronikus dokumentumkezelési, adatfeldolgozási és archiválási szolgáltatásai, valamint a szerencsejáték, választási és egyéb nyomtatványok gyártása.

Az üzletág legnagyobb megrendelői a Szerencsejáték Rt., az Aegon Általános Biztosító Rt. és az Eurotronik Rt-n mint fővállalkozón keresztül államigazgatási szervek.

Az üzleti és ügyviteli nyomtatványok gyártását a Halom utcai és a pásztói telephelyen végzik. Az archiválási munkáknak a pásztói telephely a helyszíne, ahol napi 50 ezer lap beolvasására alkalmas szkennelvel végzik a nyomtatott dokumentumok beolvasását.

## **Termékek**

Üzleti nyomtatványok	A Társaság bankoknak és biztosítóknak nyújt direct mailing szolgáltatást, beleértve a számlalevelek, különböző ismertetőik gyártását, megszemélyesítését, borítékolását és postázását.
Ügyviteli nyomtatványok	Az Állami Nyomda Csoport szállítja az APEH számára szükséges formanyomtatványokat és kisebb mennyiségben a helyi önkormányzatok számára szükséges anyakönyvi, ügyviteli, gazdálkodási és egyéb nyomtatványokat. A Társaság országos viszonteladói hálózatán keresztül vállalkozásoknak is értékesít különböző ügyviteli nyomtatványokat, mint szállítólevél vagy számlatömbök.
Archiválás, elektronikus adatfeldolgozás	A Társaság 2002. óta végzi papír alapú dokumentumok digitális archiválását és adatbázis-rendszerezését. A folyamat első lépéseként nagy teljesítményű szkennelvel beolvassák a dokumentumot, majd egy azonosító (index vagy vonalkód) hozzárendelése után katalogizálják azt. Az Állami Nyomda elektronikus archiválást végzett többek közt az Európa Biztosító Rt., az Ella Bank és a MOL Rt. részére.
Szerencsejáték nyomtatványok	Az Állami Nyomda sok évtizedes tapasztalattal rendelkezik a totó, lottó és egyéb szerencsejáték szelvények gyártásában. A Társaság a Szerencsejáték Rt. kizárólagos szállítójaként gyártja a Magyarországon forgalomba kerülő totó, ötöslottó, hatoslottó, skandináv lottó, kenő, luxor segédszelvényeket és thermopapírokat.
Választási nyomtatványok	Az Állami Nyomda a második világháború óta vesz részt az országos választásokhoz szükséges szavazólapok gyártásában. A Társaság konzorciumi partnerével szállította a szükséges nyomtatványokat és kellékeket a 2002-es magyarországi országgyűlési és önkormányzati választásokhoz, a 2003-as EU-s népszavazáshoz és a 2004-es Európai Parlamenti választásokhoz. Az Állami Nyomda nemzetközi választási tapasztalatokat is szerzett 2000-ben, amikor a bosznia-hercegovinai, valamint 2002-ben amikor a bosznia-hercegovinai és a koszovói választási nyomtatványokat szállította.

### **16.2.4 Hagyományos nyomdatermékek**

A hagyományos nyomdaipari termékek közé az elsősorban a Gyomai Kner Nyomda által előállított könyvek, folyóiratok, tankönyvek, agendák, valamint az Állami Nyomda pásztói telephelyén előállított tájékoztatók, ismertetőik, prospektusok tartoznak.

### **16.2.5 Egyéb tevékenységek**

Az egyéb kereskedelem között szereplő tételek tartoznak ide, amelyek közül a legfontosabb az anyageladás és a fuvar.

## **16.3 A Társaság piacai**

A Társaság piacainak bemutatását a 14. „A Társaság piacainak áttekintése” című fejezet tartalmazza.

A Társaság bevételének megoszlását tevékenységi körönként és földrajzi piacokként bemutatja és elemzi a Tájékoztató 18.1 „A gazdálkodás eredményeit befolyásoló tényezők” című fejezete.

## **16.4 Kiemelt üzleti partnerek**

### **16.4.1 Vevők**

Az iparág sajátosságának megfelelően a Társaság tevékenysége jellemzően projekt-alapú azaz nagy volumenű, egyedi megrendelések teljesítésén alapszik.

A Társaság a megrendelések meghatározó részét kis számú állami és vállalati tenderen szerzi. A megpályázott tenderek között a külföldre benyújtott pályázatok aránya folyamatosan növekszik. 2005 első hét hónapjában a Társaság által beadott pályázatok 60%-a külföldi kiírásokra készült. A kevés számú, nagy értékű állami tenderen való sikeres szereplés

kulcsfontosságú a Társaság működése szempontjából. 2004-ben közbeszerzési pályázatokhoz kapcsolódó megrendelések adták az Állami Nyomda éves árbevételének 42 százalékát. Az elnyert tenderek hosszú távú, 3-5 éves szerződéseket biztosítanak a Társaság számára. A vállalati tendereken többek között telefonkártyákra, értékcikkekre és hagyományos nyomdaipari termékekre szerez megrendelést a Társaság.

Az Állami Nyomda tendereztetési eljárás keretében – több esetben konzorcium tagjaként – szerezte többek közt az Állami Autópálya Kezelő Rt., a BM Hivatal, az Oktatási Minisztérium, a Siemens Leasing Kft., a Sodexho, a T-Mobile és a VPOP megrendeléseit.

A következő táblázat az Állami Nyomda által benyújtott pályázatok számát mutatja az egyes években.

	2002	2003	2004	2005 I-VII. hó
Magyarországi tenderek	46	50	45	24
Külföldi tenderek	5	9	30	38

Az Állami Nyomda vevői köre a különböző termékcsoportok szerint változik. A biztonsági nyomtatványok és megoldások megrendelői jellemzően az államháztartáshoz kapcsolható intézmények, értékkel bíró nyomtatványok forgalmazásával foglalkozó vállalatok közül kerülnek ki. A kártyagyártás és megszemélyesítés vevői köre többségében az államigazgatásból, a banki szektor, valamint a távközlési szektor szereplőiből tevődik össze. A feladatok komplexitása miatt az Állami Nyomda gyakran stratégiai partnerkapcsolatokkal közösen lép fel ezen a piacon. Az üzleti és ügyviteli nyomtatványok elsődleges felhasználói a bankok és biztosítók, míg a hagyományos nyomdatermékek megrendelői a kiadói szektorból kerülnek ki. A Társaság legnagyobb vevői 2004-ben az alábbi társaságok és intézmények voltak:

<i>Vevő</i>	<i>Termék</i>
AEGON Általános Biztosító Rt.	Nagy példányszámú üzleti levelek, értesítések készítése
Állami Autópálya Kezelő Rt.	Autópálya matricák
ARTEMIS Kulturális Szolgáltató Kft.	Banki számlalevél alnyomat gyártása
BM Hivatal	Okmánybiztonsági termékek, kártya okmányok, nyomtatványok
Eurotronik Rt.	Államigazgatási nyomtatványok, leporellók a Miniszterelnökség Közbeszerzési és Gazdasági Igazgatósága részére
Magyar Posta Rt.	Biztonsági termékek értékkel rendelkező nyomtatványok, bélyegek, üzleti nyomtatványok
Oktatási Minisztérium	Diákigazolványok
Siemens Leasing Kft.	A Társaság a Siemens Leasing Kft-n keresztül szállít okmánykitöltéshez szükséges speciális nyomtatókat és tonereket az okmányirodák és anyakönyvezetők részére.
Sodexho Pass Kft.	Étkezési utalványok
Szerencsejáték Rt.	Fogadószelvények, thermotekercsek
T-Mobile csoport, T-Com	Lekaparható felületű telefonkártyák, chip-es telefonkártyák
VPOP	Zárjegy, adójegy

2004-ben a három legnagyobb vevő a bevételek 42%-át adta, míg az öt legnagyobbtól 50%, a tíz legnagyobbtól pedig 60% származott.

A Társaság a Tájékoztató aláírásának időpontjában az alábbi jelentős vevői szerződésekkel rendelkezik:

<i>Megrendelő</i>	<i>Termék</i>	<i>A szerződés lejárata</i>
BM Hivatal	Személyi igazolvány	2010. december 31.
	Személyi igazolvány nemzetiség	
	Személyi igazolvány nem magyar állampolgár	
	Személyi azonosítót és lakcímet igazoló okmány	
	Ideiglenes személyi igazolvány	
	Forgalmi engedély	2010. december 31.
	Forgalmi engedély tok	
	Járműkísérő lap	
	Törzskönyv	

<i>Megrendelő</i>	<i>Termék</i>	<i>A szerződés lejárata</i>
	Törzskönyv tok	
	Vezetői engedély	2007. december 31.
	Ideiglenes vezetői engedély	
	Törzskönyv megszemélyesítés	2005. december 31.
	Mozgássérült parkolási igazolvány	2007. június 1.
	Biztonsági festékes tónerek és tintapatronok	2007. december 31.
Közlekedési Főfelügyelet	Forgalmi engedély érvényesítő címkekészlet	2009. december 31. (a Társaság a kiírt tendert megnyerte, a szerződés aláírása folyamatban van)
Országos Egészségbiztosítási Pénztár	Vények, vényigénylő lapok	2007. március 10.
	Plasztikkártya formátumú egészségbiztosítási okmányok	2008. december 31.
VPOP	Zárjegy, adójegy	2005. december 31.
Állami Autópálya Kezelő Rt.	Autópálya matrica	2006. december 31.
Oktatási Minisztérium	Diákigazolvány	határozatlan idejű
T-Mobile csoport	Feltöltőkártya	2007. március 31.
Aegon Általános Biztosító Rt.	Dokumentumkezelés, adatfeldolgozás	határozatlan idejű
Sodexo Pass Kft.	Étkezési utalvány	2007. december 31.

#### 16.4.2 Szállítók

Az Állami Nyomda, más termelő vállalatokhoz hasonlóan, függ az alapanyagok megfelelő időben, mennyiségben és minőségben rendelkezésre állásától. A kockázatok minél alacsonyabb szintjén tartása érdekében, a Társaság igyekszik a szállítóival hosszú távú kapcsolatok kialakítására.

A Társaság 10 legnagyobb beszállítója 2004-ben az alábbi társaságok voltak:

<i>Szállító megnevezése</i>	<i>Termék</i>
Bayer Hungária	Műanyagkártya fólia
CompuWorx	Kártya chip
Fiber Mark	Neobond speciális papír
Frama	Boríték
Hologram	Biztonsági hologram
Kanzan	Thermopapír
Leonard Kurz	Aláíráscsík, kaparós fólia
Micoralarm	Biztonsági hologram
Mondi Business Paper Hungary	Laser és OCR papír
OVD	Biztonsági hologram

A Társaság három legnagyobb szállítója adta 2004-ben az összes anyagköltség 23%-át. Ugyanez az adat az öt legjelentősebb szállítóra 31%, míg a tíz legnagyobbra 39%.

#### 16.4.3 Konzorciumok, fővállalkozók és alvállalkozók

A Társaság számos nagy méretű, komplex megoldás szállítására kiírt tenderen indul, melyeken az elmúlt években több esetben konzorcium tagjaként, esetleg fővállalkozóként vagy alvállalkozóként vett részt.

Az Állami Nyomda legfontosabb konzorciális partnere a Pénzjegynyomda, mellyel közösen nyerték el a VPOP zár- és adójegy gyártására vonatkozó, valamint a BM Hivatal személyi igazolványra, forgalmi engedélyre, jármű törzskönyvre és egyéb, a 16.4.1 fejezetben felsorolt igazolványok gyártására vonatkozó megrendeléseit. A diákigazolványokat a CompuWorx Kft-vel, míg az autópálya matricákat az M-real Petőfi Címke Kft-vel szállítja konzorciumban a Társaság.

Az Állami Nyomda Csoport az APEH nyomtatványok és a tankönyvek gyártásához többek között a Szikra Lapnyomda Rt-t vonta be alvállalkozóként.

Az Állami Nyomda az elmúlt három évben többek között a Siemens alvállalkozójaként szállította az okmányirodák és anyakönyvvezetők számára a speciális nyomtatókat és a Bull Magyarország Kft. alvállalkozójaként nyert el megrendelést az albán jogosítványok és azok kitöltéséhez szükséges infrastruktúra szállítására.

## 16.5 Szellemi termékek

### 16.5.1 Szabadalmak

A biztonsági nyomtatási iparágban alkalmazott szigorú titoktartási követelmények és a különböző eljárások és technológiák bizalmas kezelése miatt a Társaság általában nem szabadalmaztatja sem Magyarországon, sem külföldön új fejlesztésű termékeit. A Társaság továbbá azért sem kezdeményezi termékei szabadalmi védettségét, mert azok jellemzően egyedi, egy-egy vevőre szabott jellemzőkkel bírnak. A termékek védelméről a magas szintű biztonsági rendszer hivatott gondoskodni, továbbá az, hogy az alkalmazott eljárásokról és a gyártott termékekről a Társaság nem ad ki információt.

Az Állami Nyomda 2003. augusztus 29-én "Ultraibolya és infravörös tartományban gerjeszthető bifluoreszcens nyomdafesték és eljárás előállítására" címmel, P0302789 ügyszámom, illetve 2005. július 18-án, P0500697 ügyszámom "Eljárás műanyag biztonsági azonosító kártya előállítására és biztonsági azonosító kártya" címmel tett szabadalmi bejelentéseket a Magyar Szabadalmi Hivatalnál. A szabadalmi bejelentések alapján még folyamatban vannak az eljárások a Magyar Szabadalmi Hivatal előtt, nem garantálható, hogy a bejelentések alapján a Társaság megkapja a szabadalmi oltalmat.

### 16.5.2 A Társaság védjegyei

<i>Védjegy megnevezése</i>	<i>Lajstromszám</i>	<i>Bejelentés napja</i>	<i>Megújítás esedékes</i>
„Állami Nyomda” szóvédjegy	139 643	1994. december 23.	2014. december 23.
„Állami Nyomtatvány” ábrás védjegy	139 644	1994. december 23.	2014. december 23.
„Állami Nyomda” ábrás védjegy	139 645	1994. december 23.	2014. december 23.
„Netprint” színes ábrás védjegy	173 264	2001. szeptember 6.	2014. december 23.

A Gazdasági Versenyhivatal Versenytanácsa 160/2001. VJ számon eljárást folytatott le az Állami Nyomdával szemben az "Állami Nyomtatvány" ábrás védjegy használatával kapcsolatban. A versenytanács azt vizsgálta, hogy az Állami Nyomda megsérti-e a tisztességtelen piaci magatartás és a versenykorlátozás tilalmáról szóló 1996. évi LVII. törvény ("Tpv." ) 8.§-át, amikor a termékein az "Állami Nyomtatvány" ábrás védjegyet tünteti fel. A Versenytanács megállapította, hogy "Állami Nyomtatvány" ábrás védjegynek "az üzleti nyomtatványokon való feltüntetése alkalmas a fogyasztói döntések befolyásolására, mivel a fogyasztókban azt a látszatot kelti, hogy a nyomtatvány valamilyen állami háttérrel, állami garanciával bír, s így a hatóságok általi elfogadása minden körülmények között biztosított". A Versenytanács azonban a Tpv.72.§ (1) bekezdés a) pontja alapján az eljárást megszüntette, tekintettel arra, hogy a magatartás piacra gyakorolt hatásának csekély súlya megállapítható volt további vizsgálatok lefolytatása nélkül is.

Az Állami Nyomda az alábbi védjegyek tekintetében nyújtott be lajstromozás iránti kérelmet a Magyar Szabadalmi Hivatalhoz:

<i>Megnevezés, típus</i>	<i>ügyszám</i>	<i>Bejelentés napja</i>
„Állami Nyomda Rt. nyomtatványa” színes ábrás védjegy	M0403770	2004. szeptember 8.
“Közoktatási nyomtatvány” színes ábrás védjegy	M0403771	2004. szeptember 8.
"Állami Nyomda/State Printing Company" színes ábrás védjegy	M0503621	2005. november 10.

Az Állami Nyomda az alábbi közösségi védjegybejelentéseket tette:

<i>Megnevezés, típus</i>	<i>ügyszám</i>	<i>Bejelentés napja</i>	<i>Megjegyzés, egyéb</i>
“Állami Nyomda Részvénytársaság” ábrás védjegy	004030731	2004. augusztus 26.	Közzététel napja: 2005. június 6.
“Állami Nyomda” szóvédjegy	004030722	2004. augusztus 26.	
“Netprint” ábrás védjegy	004030706	2004. augusztus 26.	Közzététel napja: 2005. június 6.

A Társaság által tett fenti védjegybejelentések alapján még folyamatban van a lajstromozási eljárás, nem garantálható, hogy a Társaság által kezdeményezett lajstromozási eljárásokban a Társaság javára lajstromozzák a védjegyeket.

### 16.5.3 A Társaság által regisztrált domain nevek

Az Állami Nyomda regisztráltatta és használja az „allaminyomda.hu” és a „netprint.hu” domain nevet. Az Állami Nyomda ezen túlmenően regisztráltatta az „any.hu” domain nevet is, ezt azonban egyelőre nem használja. A Társaság rendelkezik továbbá külföldi regisztrátoroknál regisztrált domain nevekkel is.

A Társaság leányvállalatai, azaz a Specimen és a Gyomai Kner Nyomda védjeggyel, szabadalommal és ipari formatervezési mintával nem rendelkeznek. A Specimen a "specimen.hu" domain nevet, míg a Gyomai Kner Nyomda a "gyomaikner.hu" domain nevet regisztráltatta és használja.

### 16.6 Minőségbiztosítás, engedélyek, tanúsítványok

A Tájékoztató kibocsátásakor az Állami Nyomda az alábbi minősítésekkel rendelkezik.

<i>Dokumentum</i>	<i>Tárgy</i>	<i>Kiállítás</i>	<i>Érvényesség</i>
BS7799-2:2002	Információ-biztonsági irányítási rendszer a Társaság összes tevékenységére	2003. december 17.	2006. december 17.
MasterCard engedély	Gyártási, megszemélyesítési és postázási engedély mágnescsíkos kártyákra	2003. június 24.	visszavonásig évente megújítandó
ISO 9001:2000 tanúsítvány	Minőségirányítási rendszer a Társaság összes tevékenységére	2003. május 26.	2006. április 30.
TüvIT TU4 minősítés	Biztonsági rendszer minősítés kaparócsikkal illetve chip-pel ellátott kártyák gyártásához	2003. május 6.	2007. június 30.
Visa engedély	Kártya gyártási és megszemélyesítési tevékenység engedélyezése	2003. február 21.	visszavonásig évente megújítandó
NATO beszállításra alkalmas tanúsítvány	NATO beszállításra alkalmas minősítés a Nyomda összes tevékenységi körére	2003. január 24.	visszavonásig
Posta gyártó kód engedély	Engedély postai pénzforgalmi nyomtatvány gyártásra és megszemélyesítésre	1998. május 15.	visszavonásig
Engedély értékpapír előállítására	Értékpapír előállítási tevékenység engedélyezése	1996. március 28.	visszavonásig

### 16.7 Tárgyi eszközök

#### 16.7.1 Ingatlanok

Az Állami Nyomda és leányvállalatai négy főbb magyarországi telephelyen működnek, melyek közül kettő Budapesten, egy Pásztón, egy pedig Gyomaendrődön található. A budapesti és pásztói telephelyeket és a rajtuk található összes épületet a Társaság a Társaságból 2005-ben kiválással létrejött, jelenleg a HVB-Leasing Hamlet Ingatlanhasznosító Kft. 100%-os tulajdonában levő HFP-től hosszú távú bérleti szerződés alapján bérlí. (Részletes információ a kiválásról a 28. „A 2005. évi ingatlanhasznosító társaság kiválása és módosított historikus pénzügyi adatok” című fejezetben, a bérleti szerződésről a 27. „Lényeges szerződések” című fejezetben található.)

Az Állami Nyomda székhelye a Budapest, X. kerület Halom utca 5. alatt található. A 8.857 m<sup>2</sup>-es ingatlanon elsősorban az üzleti nyomtatványok gyártása, megszemélyesítése és borítékolása történik. A telephelyen lévő négy épület összes alapterülete 8.973 m<sup>2</sup>. A kb 46 ezer m<sup>2</sup>-es, Budapest, X. kerület Fátyolka utca 1-3. alatti telephelyen az Állami Nyomda négy üzemépületben, összesen 4.504 m<sup>2</sup> alapterületen folytatja a műanyag kártyák gyártását és megszemélyesítését. A 16.535 m<sup>2</sup>-es, Pásztó, Fő út 143. alatt található telephelyen folyik többek között a szerencsejáték szelvények előállítását, az ügyviteli és oktatási célú nyomtatványok gyártása, a számítógépes leporelló gyártás és az elektronikus adatfeldolgozás, irattárolás. A telephelyen található felépítmények összes alapterülete 5.340 m<sup>2</sup>.

A Gyomai Kner Nyomda tulajdonában Gyomaendrődön egy 9.691 m<sup>2</sup> területű ipartelep van. A gyomaendrődi telephelyen történik a hagyományos nyomdaipari termékek közül a könyvek, tankönyvek, agendák, naptárak és az APEH nyomtatványok gyártása.

A Társaság további leány- és közös vállalatai bérlik a telephelyeiket.

## 16.7.2 Eszközök

### Termelő gépek

Az Állami Nyomda modern informatikai és nyomdaipari technológiát alkalmaz. A Társaság budapesti és pásztói telephelyein 10 üzleti nyomtatvány előállítására alkalmas rotációs nyomdagéppel rendelkezik, amellyel napi 6 millió A/4 nyomat előállítására képes, valamint 7 megszemélyesítő géppel, amelyek napi 2 millió A/4 lap megszemélyesítésére alkalmasak, továbbá 4 nagyteljesítményű borítékoló géppel rendelkezik, amelyek naponta 400.000 küldemény előállítására képesek.

Az Állami Nyomdában az elmúlt tíz év egyik legjelentősebb fejlesztése volt 1997-ben a műanyagkártya-gyártás és megszemélyesítés létrehozása. 2000-ben a kártyagyártó üzem további fejlesztések révén képessé vált chipkártyák előállítására is. Az üzem 2005-ben – az EU társfinanszírozásával – tovább fejlődött, amikor 450 millió Ft-os beruházással a kártyagyártó kapacitások megduplázódtak. A chipkártya projekt keretében többek között ofset íves nyomógépet, szitanyomó gépsort, chipbeültető berendezést, chipkártya-megszemélyesítőt és hologramozót szereztek be. A Társaság további beruházást végrehajtva egy modern CTP (Computer-to-Plate) rendszert helyezett üzembe. A kapacitásbővítés eredményeként az Állami Nyomda, kártyatípustól függően havonta 6-8 millió darab megszemélyesített kártyát tud előállítani.

### Járművek

A Társaság a szállítást saját szállító járművekkel valamint szállítási vállalkozókkal végzi. Az Állami Nyomda kilenc szállító járművel rendelkezik a Tájékoztató aláírásának időpontjában.

### IT infrastruktúra

Az informatika kiemelt szerepet tölt be az Állami Nyomda működésében, mivel a Társaság termékeinek és szolgáltatásainak meghatározó részében közvetlen vagy közvetett módon jelen van.

A Társaság a budapesti és pásztói telephelyeket összekötő informatikai hálózattal rendelkezik, és több mint 300 számítógépet működtet. A telephelyek között bérelt vonalas kapcsolat van; a rendszerbe a kiemelt biztonságú részlegek – pl. a független telefon- és bankkártya megszemélyesítő egységek – nincsenek bekapcsolva.

Az informatikán belül is kiemelt terület az adatbiztonság. A legfontosabb ügyfelekkel bérelt vonalon történik a védett adatkommunikáció, míg az e-mailen történő adatsere titkosított formában zajlik. A Társaság rendszerében tárolt adatokat többszintű víruskereső és tűzfal védi, továbbá minden mentésnél egy példány back-up szerverre kerül.

Az Állami Nyomda 1994. óta rendelkezik saját fejlesztésű, Unix alapú, Informix vezérlőszoftver segítségével futó vezetői információs rendszerrel.

## 16.8 Környezetvédelem

A Társaság 1994-ben költözött mostani székhelyére, amely korábban ipari üzemként működött. A Társaság a telephely átvételekor átfogóan felmérte a szennyeződések és hatástalanította azokat.

Környezetszennyező források a telephelyeken nincsenek. A veszélyes és nem veszélyes hulladékokat szelektíven gyűjtik, melyek jelentős részét újrafeldolgozzák. A veszélyes hulladékokat elsősorban a különböző festékek, ragasztóanyagok és gépi szennyeződések jelentik.

A Társaság telephelyein nem végez olyan jellegű tevékenységet, amely normál üzemmódban környezeti kárt okozna. Az esetleges környezeti kár megelőzése érdekében 2000-ben a pásztói telephelyen eltávolították a fűtőkorszerűsítés következtében feleslegessé vált föld alatti olajtároló tartályt. Vizsgálati jegyzőkönyv igazolja, hogy a korábbi tevékenység nem okozott talajszennyezést.

1997-ben készült a Halom utcai irodaházról és üzembről, valamint a pásztói üzembről környezetvédelmi átvilágítás, amely nem tárt fel jelentős problémát.

Az Állami Nyomda 2001-óta rendelkezik ISO 14001:1996 környezetirányítási tanúsítvánnyal, mely 2007. június 22-ig érvényes. A környezetirányítási rendszer 2001-es bevezetésekor megtörtént a két budapesti és a pásztói telephely környezeti hatásainak számbavétele, melyeknek felülvizsgálata évente történik.

A telephelyekkel kapcsolatos legfontosabb környezetvédelmi engedélyek listája.

<i>Tárgy</i>	<i>Hatóság</i>	<i>Telephely</i>	<i>Dátum</i>
Hulladékgazdálkodási terv jóváhagyása	Közép-Duna-Völgyi Környezetvédelmi Felügyelőség	Halom utca	2004. május 5.
Helyhez kötött légszennyező források kibocsátásának határértékének	Közép-Duna-Völgyi Környezetvédelmi Felügyelőség	Halom utca	2005. március 30.

<i>Tárgy</i>	<i>Hatóság</i>	<i>Telephely</i>	<i>Dátum</i>
megállapítása			
Hulladékgazdálkodási terv jóváhagyása	Közép-Duna-Völgyi Környezetvédelmi Felügyelőség	Fátyolka utca	2004. május 5.
Helyhez kötött légszennyező források működési engedélye	Közép-Duna-Völgyi Környezetvédelmi Felügyelőség	Fátyolka utca	2005. március 8.
Helyhez kötött légszennyező források kibocsátásának határértékének megállapítása	Közép-Duna-Völgyi Környezetvédelmi Felügyelőség	Fátyolka utca	2005. április 9.
Hulladékgazdálkodási terv jóváhagyása	Közép-Duna-Völgyi Környezetvédelmi Felügyelőség	Pásztó	2004. május 14.
Helyhez kötött légszennyező források kibocsátásának határértékének megállapítása	Közép-Duna-Völgyi Környezetvédelmi Felügyelőség	Pásztó	2004. június 29.
Hulladékgazdálkodási terv jóváhagyása(*)	Körös-vidéki Környezetvédelmi Felügyelőség	Gyomaendrőd	2004. november 18.
Helyhez kötött légszennyező források kibocsátásának határértékének megállapítása (*)	Körös-vidéki Környezetvédelmi Felügyelőség	Gyomaendrőd	2004. december 9.

(\*) *A Gyomai Kner Nyomda engedélye*

### 16.9 Kutatás-fejlesztés

Az Állami Nyomda célja, hogy az általa gyártott termékek nagyobb biztonságot nyújtsanak a konkurens gyártmányoknál, és, hogy minimálisra csökkentsék a termékek hamisításának lehetőségét. Ennek érdekében az Állami Nyomda 1999-ben létrehozta Okmánybiztonsági Laboratóriumát. Létrehozásának célja a biztonsági nyomdatermékek gyártásával és forgalmazásával összefüggő, piacképes, magas nyereséggel értékesíthető anyagok, módszerek, technológiák fejlesztése volt

A Laboratórium fő kutatási irányai megalakulása óta a következők voltak:

<i>Termék</i>	<i>Alkalmazás</i>	<i>Felhasználók</i>
biztonsági kitöltőszerek, hitelesítés	papír alapú okmányok, értékcikkek (étkezési-, vonat-, koncert-, zárjegy) megszemélyesítésére, hitelesítésére	államigazgatási szervek, távközlési cégek, bankok
papírbiztonsági anyagok	speciális papírok	államigazgatási szervek, biztonsági papírgyárak
biztonsági pigment és nyomdafestékgyártás	hagyományosan okmányoknál, márkavédelem csomagoláson	államigazgatási szervek, biztonsági nyomdák
biztonsági fóliák	okmányvédelem, márkavédelem csomagoláson	államigazgatási szervek, hologram gyártók
biztonsági computer grafika	színes fénymásolás elleni védekezés	államigazgatási szervek

Az elmúlt hat évben a fenti témakörökben több új K+F eredmény született, amelyek hozzájárultak a Társaságnak a magyarországi okmányreformban elért eredményeihez, az okmánygyártás, az okmánykitöltés és az okmányellenőrzés területén. A Laboratórium által kifejlesztett termékeket egyre szélesebb körben használják fel az Állami Nyomda egyéb termékeinél is, továbbá emelkedett a Társaságon kívüli értékesítés volumene is.

A Laboratórium mellett a Társaság informatikai munkatársai is végeznek fejlesztő tevékenységet. Az informatikai fejlesztések központjában a Visa és a MasterCard által 2005-től ajánlott EMV chipes bankkártyák gyártásához szükséges feltételek megteremtése áll. Az Állami Nyomda az RFID technológiához kapcsolódóan, hazai specialisták bevonásával logisztikai alkalmazásokkal kapcsolatos fejlesztéseket végez.

Az alábbi táblázat a Társaság által a KSH-nak jelentett, kutatás-fejlesztésre fordított összegeket tartalmazza. Az adatok nem tartalmazzák azon kutatás-fejlesztési kiadásokat, melyek egy-egy termék fejlesztéséhez kapcsolódóan annak közvetlen költségeként kerültek elszámolásra.

<b>millió Ft</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005 I-VII</b>
K+F-re fordított összegek	36,7	39,9	23,4	30,0

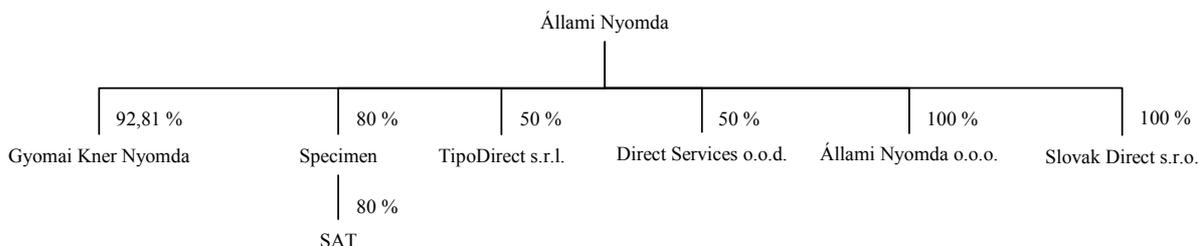
*Forrás: A Társaság nem auditált, belső kimutatásai*

A Társaság szabadalmaira vonatkozó információkat a Tájékoztató 16.5 „Szellemi termékek” című fejezete ismerteti.

## 17 SZERVEZETI FELÉPÍTÉS

### 17.1 Társasági struktúra

Az Állami Nyomda a Tájékoztató aláírásakor az anyavállalat, három magyarországi és négy külföldi leány- és közös vállalata révén jelen van a megcélzott közép- és kelet-európai piacokon. Az alábbi ábra mutatja be az Állami Nyomda Csoport társasági struktúráját:



A Tájékoztató aláírásának időpontjában a Társaság az alábbi leány- és közös vállalatokkal rendelkezik.

Megnevezés	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati arány (%)	Jegyzett tőke
<i>Magyarországon bejegyzett leányvállalatok</i>			
Gyomai Kner Nyomda Rt.	92,8	92,8	200.000.000 Ft
Specimen Rt.	80,2	80,2	100.000.000 Ft
Security Audit Tanácsadó Kft.	80,0*	80,0	5.000.000 Ft
<i>Külföldön bejegyzett leány- és közös vállalatok</i>			
Állami Nyomda o.o.o. (Oroszország)	100,0	100,0	10.000 RUB
Slovak Direct, s.r.o. (Szlovákia)	100,0	100,0	200.000 SKK
Tipo Direct s.r.l. (Románia)	50,0	50,0	476.200 RON
Direct Services o.o.d. (Bulgária)	50,0	50,0	180.000 BGL

\* A Security Audit Tanácsadó Kft.-ben a Specimen Rt. 80%-os tulajdoni részesedéssel rendelkezik. Az Állami Nyomda Rt. tulajdoni hányad arányában:  $(80,2 \cdot 80,0)$  64,2%.

A leány- és közös vállalatok mellett a Társaság rendelkezik egy amszterdami fiókteleppel, amely létesítése még Magyarország EU csatlakozása előtt történt, azzal a céllal, hogy szükség esetén a Társaság rendelkezzen az EU-ban bejegyzett telephellyel. A fióktelep üzleti tevékenységet nem folytat.

#### 17.1.1 Gyomai Kner Nyomda

A Békés megyei Gyomaendrődön működő, magas műveleti igényű színes és fekete-fehér könyveket, broszúrákat, folyóiratokat és nyomtatványokat gyártó nyomda elődjét 1882-ben alapították. A társaság 92,81%-a az 1991. évi privatizációval került a Láng Kiadó és Holding Rt. tulajdonába. 1996-ban az Állami Nyomda megvette a Láng Kiadó és Holding Rt.-től a Gyomai Kner Nyomda 44,44%-os részvénycsomagját. Ezt a részesedést a Társaság 1999-ben további 42,5%-kal, majd 2000-ben még 5,8%-kal növelte. A Tájékoztató aláírásakor az Állami Nyomda 92,81%-os tulajdonosa a társaságnak, a maradék részvények magánszemélyek kezében vannak.

A nyomda 192 alkalmazottjával a 9.691 m<sup>2</sup> területű gyomaendrődi telephelyén működik. Az üzemben formakészítés, ofset nyomtatás, digitális nyomtatás, szitanyomás és kötészet történik. A nyomóüzem napi kapacitása 420 ezer ív, a kötészeti gépsor egy óra alatt 1200-1500 keménytáblás könyv készítésére alkalmas. A nyomda meghatározó terméke a könyv, melyet keménytáblás, vagy kartonált kivitelben készítenek. Emellett az utóbbi évek beruházásainak köszönhetően megnőtt a nem könyv jellegű termékek száma is, ilyenek a többszínnyomással előállított broszúrák, folyóiratok, prospektusok és fekete-fehér nyomtatványok. A társaság rendelkezik az ISO 9002, ISO 9001:2000 és ISO 14001:1996 tanúsítványokkal.

A Gyomai Kner Nyomda fő megrendelői a hazai könyvpiac mintegy 170 kiadója, továbbá az APEH, helyi önkormányzatok és közjegyzők. A Gyomai Kner Nyomda főbb pénzügyi adatait tartalmazza az alábbi táblázat.

millió Ft	2002	2003	2004
Árbevétel	1.609,0	1.558,0	1.472,0
Üzemi (üzleti) eredmény	103,0	95,4	69,8
Adózott eredmény	76,6	67,2	51,3
Összes eszköz	971,6	884,5	869,8
Hitelek	218,0	126,8	123,5

*Forrás: Gyomai Kner Nyomda auditált, MSZSZ szerinti éves beszámoló*

### 17.1.2 Specimen

A Specimen jogelődjét 1989-ben alapították értékpapír, illetve speciális okmány védelmet igénylő termékek gyártására. A társaság 1997-ben került az Állami Nyomda tulajdonába és a Tájékoztató aláírásának időpontjában a Társaság 80%-os részesedéssel rendelkezik, míg a maradék 20%-os csomag a Láng Kiadó és Holding Zrt. kezében van.

A Specimen megvásárlását követően, az Állami Nyomda telephelyére költözött, majd termelő berendezéseit bérbe adta a Társaságnak, ennek következtében a Specimen 1998. óta az értékpapír- és értékcikk-gyártási, valamint egyéb nyomdai tevékenységét az Állami Nyomdával közös műszaki-technológiai kooperációban oldja meg. A Specimen önállóan kizárólag lebonyolítást, engedélyeztetést és az ügyfélszerzési tevékenységet végez.

A Specimen értékpapírokat, bankkártyákat, telefonkártyákat, egyéb kártyákat, számlaegyenleg közlöket, PIN kártyákat és borítékokat illetve egyéb nyomtatványokat szállít a vevőinek. A Társaság 1995. óta rendelkezik a PSZÁF értékpapír előállítására engedélyével, továbbá 2003-ban megvásárolta a Cofinec Kner Címkegyártó Kft. értékpapírgyártási tevékenységét is. A Specimen ügyfelei között tudhatja a Raiffeisen Bankot és az Ella Bankot. A társaság 2004-ben 86 millió Ft árbevételt ért el.

### SAT

A Security Audit Tanácsadó Kft-t 1998-ban alapította a Specimen és magánszemélyek. A SAT fő tevékenysége biztonsági szabályok és rendszerek felülvizsgálata, valamint auditálása, átvilágítása. A budapesti székhelyű társaság jelenleg 80%-ban a Specimen tulajdonában van, a maradék 20%-on öt magánszemély osztozik.

A SAT ellenőrzi az Állami Nyomda által végzett biztonsági kártyaokmány- és értékpapírgyártás folyamatos biztonságát. Támogatja a Visa és MasterCard kártyák gyártására, megszemélyesítésére, tárolására, selejtkezelésére vonatkozó hazai és nemzetközi előírások betartásának időszakos auditálására történő felkészülést. A Társaságon kívül ügyfelei között tudhatja például a MÁV-ot és a BKV-t. 2004-ben a SAT 21 millió Ft árbevételt ért el.

### 17.1.3 Külföldi leány- és közös vállalatok

Az Állami Nyomda tulajdonosai és menedzsmentje 2003-ban döntöttek a külföldi leányvállalatok létrehozásáról. A Társaság számos európai országban vizsgálta és vizsgálja a leány- és közös vállalat alapítás lehetőségét. A Tájékoztató aláírásakor az alábbi már megalapított leány- és közös vállalatok mellett folyamatban van a lengyel kereskedelmi iroda létesítése.

#### TipoDirect s.r.l.

Elsőként az Állami Nyomda romániai közös vállalata a TipoDirect s.r.l. alakult meg 2004 szeptemberében, melyben 50-50% tulajdonrészrel van jelen a Társaság és a romániai Tipoholding s.a. A társaság székhelye Kolozsváron van, és kereskedelmi képviselővel rendelkezik Bukarestben. A TipoDirect s.r.l. bankok, biztosítók, telekommunikációs és kereskedelmi cégek, valamint közszolgáltatók számára nyújt nagy tömegű megszemélyesítési, direct mailing és archiválási szolgáltatásokat, továbbá ellátja az Állami Nyomda termékeinek romániai kereskedelmét. A társaság ügyfelei között tudhatja az OTP Romania-t, az Astral Telecom-ot, a ProCredit Romania-t és a UPC Romania-t.

#### Direct Services o.o.d.

Az Állami Nyomda 50%-os bulgáriai közös vállalata a 2005 februárjában alapított Direct Services o.o.d., melyet a bolgár Power Solutions o.o.d.-vel közösen hoztak létre. A szófiai székhelyű társaság tevékenységi köre megegyezik a TipoDirect s.r.l.-ével. A társaság ügyfelei között tudhatja a DSK (az OTP csoport tagja), a DZI Bank és az Eurocom kábel televízió szolgáltatót.

#### Állami Nyomda o.o.o.

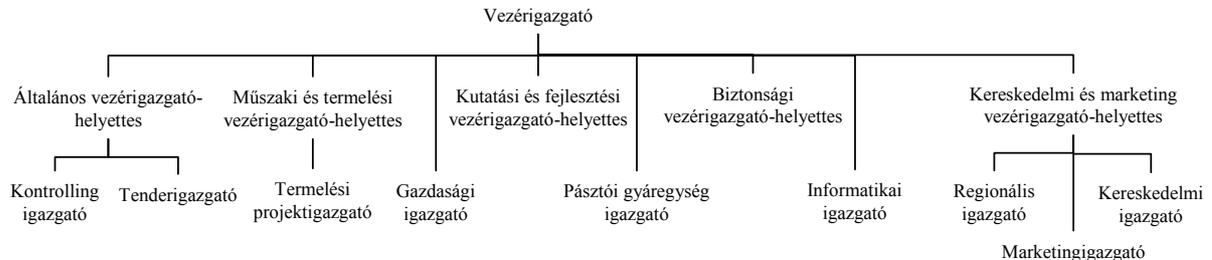
A Társaság orosz leányvállalata az Állami Nyomda o.o.o 2005 áprilisában alakult meg moszkvai székhellyel. A 100%-os tulajdonú leányvállalat kereskedelmi feladatokat lát el.

## Slovak Direct s.r.o.

2005 áprilisában jegyezték be az Állami Nyomda 100%-os szlovák leányvállalatát, a Slovak Direct s.r.o-t. A pozsonyi székhelyű vállalat az orosz leányvállalathoz hasonlóan kereskedelmi tevékenységet folytat.

### 17.2 A Társaság szervezete

A Társaságot operatív szinten a vezérigazgató irányítja, akinek munkáját öt vezérigazgató-helyettes segíti. Az alábbi szervezeti ábra mutatja be a Társaság szervezeti felépítését.



Az alábbiak áttekintik a főbb szervezeti egységek feladatait és működésüket.

#### 17.2.1 Értékesítés, marketing

A kereskedelmi és marketing vezérigazgató-helyettes feladatai közé tartozik a belföldi és külföldi értékesítési-, valamint marketingtevékenység irányítása. Emellett, kiemelt szerepük miatt, közvetlenül ő tartja a kapcsolatot a kártyapiac legfontosabb ügyfeleivel.

A kereskedelmi igazgató felügyeli a társaság szempontjából kulcsfontosságú ügyfelekkel kapcsolatot tartó ügyfélkapcsolati vezetők munkáját, akiket több, kijelölt kereskedelmi munkatárs segít. Az exportigazgató a külföldi tevékenységért felelős. A marketingigazgató hangolja össze az anyavállalat és a hazai és külföldi leányvállalatok marketing-tevékenységét.

Az Állami Nyomda különböző, a megcélzott piacoktól függő értékesítési csatornákat használ az automatikus on-line értékesítéstől az egyéni, személyre szabott eladásig.

#### Kiemelt ügyfélkapcsolati rendszer

A Társaság ügyfélkapcsolati szervezete a felső vezetés kompetenciáján kívüli, verseny piacon tevékenykedő legnagyobb ügyfelek kiszolgálására jött létre. A kiemelt ügyfélkapcsolati vezetők feladata a tenderek, pályázatok előkészítésében való részvétel, kapcsolattartás az ügyfelekkel, és az ügyfélkör folyamatos bővítése. Ez az értékesítési csatorna 2004-ben az összes bevétel 20%-t adta.

#### Ügyfélkapcsolati rendszer

A kereskedők feladata a kiemelt ügyfélkapcsolati vezetők és a saját ügyfeleiktől beérkező árajánlatok és megrendelések kezelése, a szállítási határidők kontrollja és az ügyfélkör folyamatos bővítése.

#### Márkakereskedői hálózat

Az Állami Nyomda saját márkanévvel rendelkező standard nyomtatványai értékesítéséhez országos márkakereskedői, viszonteladói rendszert épített ki. A márkakereskedők a viszonteladókhoz viszonyítva nagyobb forgalmat bonyolítanak, és átlagosan nagyobb kedvezményt kapnak a termékek forgalmazásakor, továbbá vállalják a márkanévvel ellátott termékek értékesítését és reklámozását. A Társaság országos szinten kilenc márkakereskedővel rendelkezik.

#### Internet alapú értékesítés

Internetes értékesítésnek minősülnek a 2000-ben elindított Netprint rendszeren beérkező megrendelések. A Netprint-et döntően a Társaság márkakereskedői, viszonteladói, nagyobb megrendelői és egyre nagyobb számban új, Internet-használó ügyfelek veszik igénybe. A rendszer biztosítja az ügyfelek 24 órás elérését, valamint további nyelvi bővítések végrehajtásával a külföldi leány- és közös vállalatokkal is összehangolt egységes megjelenést tesz lehetővé.

#### Tenderek

Az általános vezérigazgató-helyettes közvetlen irányításával a tenderigazgató a közbeszerzési és egyéb nagy volumenű hazai és külföldi pályázatok előkészítését koordinálja a tender iroda vezetőjeként.

A Társaság tevékenységi köre az eredményes működés érdekében megköveteli a külföldi és hazai állami és vállalati tendereken való sikeres részvételt. Az Állami Nyomda 1995-ben hozta létre a tender irodát, amely a magyarországi tenderekre benyújtott pályázatok összeállítását koordinálta. A külföldi tenderek folyamatosan növekvő súlya miatt (2005 első hét hónapjában 60%) a tender iroda 2002-ben kiterjesztette tevékenységét a nemzetközi tenderekre is. Az Állami Nyomda a magyar és uniós tendereken kívül indul a környező országok (pl.: Románia, Albánia, Bulgária, Horvátország), illetve néhány távolabbi ország tenderén is.

#### **17.2.2 Termelés**

A szervezet vezetője a műszaki és termelési vezérigazgató-helyettes, akihez a műszaki osztály, az anyaggazdálkodás, a gyártásszervezés, az archiválási üzem.

A műszaki osztály felel a műszaki beruházásokért, a munka-, környezet- és tűzvédelemért, a javító szolgálatért és gondnokságért. A gyártásszervezés felügyeli a direct mail üzemet, a formakészítést, a leprellő üzemet, a digitális nyomtató üzemet és a kötészetet. Az archiválási üzem az archiválási munkákért felelős.

#### **17.2.3 Kutatás-fejlesztés**

A K+F részleg vezetője a kutatási és fejlesztési vezérigazgató-helyettes, aki közvetlenül irányítja az Okmánybiztonsági Laboratóriumot.

A Társaság kutatás-fejlesztési tevékenységének ismertetése a 16.9 „Kutatás-fejlesztés” című fejezetben található.

#### **17.2.4 Biztonság**

Az Állami Nyomda biztonságvédelmének első számú felelőse a biztonsági vezérigazgató-helyettes. Fő feladata a létesítmény- és az információbiztonság fenntartása. A létesítménybiztonság magában foglalja az illetéktelen behatolás megakadályozását, felfedését, a személy- illetve járműforgalom ellenőrzését, az értékek tárolásának, szállításának biztosítását és a rendkívüli események megelőzését. Az információbiztonság az adat- és titokvédelmi intézkedéseket, az iratkezelési és az informatikai biztonsági követelmények érvényesítését, az informatikai rendszerben tárolt adatok sértetlenségét garantáló mechanizmusok alkalmazását és a hírközlő eszközök használatának szabályozását, ellenőrzését jelenti.

#### **17.2.5 Pénzügyek**

A Társaság pénzügyi részlegét a gazdasági igazgató vezeti, aki közvetlenül a vezérigazgatóhoz tartozik beszámolóval. A gazdasági igazgató felügyeli a számviteli osztályt, a bér- és a pénzügyi osztályt, továbbá a kontrolling igazgatóval közösen operatív szinten koordinálja az üzleti tervezést.

#### **17.2.6 Kontrolling**

Az általános vezérigazgató-helyettes irányításával a kontrolling osztály elemzéseket és előrejelzéseket készít. A havi vezetői beszámolók elkészítése mellett segíti a kereskedelmi osztályt az ár kalkulációban, illetve termelékenység és kapacitás optimalizációs számításokat végez, továbbá részt vesz az üzleti tervezésben és a külföldi leányvállalatok kontrolling rendszerének kialakításában. Részt vesz ezen kívül a befektetések átvilágításában, a befektetési döntések előkészítésében.

#### **17.2.7 Informatika**

A Társaság informatikai infrastruktúráját felügyelő informatikai igazgató a gazdasági igazgatóhoz hasonlóan közvetlenül a vezérigazgatóhoz tartozik beszámolóval. A Tájékoztató aláírásakor a Társaság tizennyolc informatikust foglalkoztat, akik az általános vállalati informatikai feladatok mellett részt vesznek új termékekhez (pl. RFID, chipkártyák) kapcsolódó fejlesztésekben, továbbá fontos feladatokat látnak el a információbiztonság fenntartásában is.

## 18 A TÁRSASÁG VEZETÉSÉNEK ELEMZÉSE A PÉNZÜGYI HELYZETRŐL ÉS A MŰKÖDÉS EREDMÉNYEIRŐL

Az alábbi tájékoztató és elemzés az Állami Nyomda nemzetközi pénzügyi beszámolási szabványok (IFRS) szerint elkészített konszolidált és auditált beszámolóin, valamint a Társaság vezetői információs rendszeréből származó nem auditált adatokon alapul, melyeket csak a Tájékoztató Mellékleteiben található konszolidált beszámolókkal és az azokhoz fűzött megjegyzésekkel, valamint a Tájékoztató 2. „Kockázati tényezők” című fejezetében bemutatott kockázati tényezőkkel együtt ajánlott olvasni.

Az alábbi fejezetben szereplő pénzügyi adatok a 2002-2003. években tartalmazzák a Schwabo számadatait. A 2004. évi számadatok csak a Schwabo évközi értékesítésig elért eredményeit tartalmazzák, a mérleg tételek nem kerültek bevonásra. A 2004 első hét havi és a 2005 első hét havi pénzügyi adatokból teljesen kikerültek a Schwabo számadatai.

**A Társaság életében jelentős eseményt jelentett az ingatlanhasznosító társaság kiválása 2005 júliusában, melynek hatásai a 2005. július 31. pénzügyi kimutatásokban jelentkezték. Bővebb információt a kiválásról és a módosított pénzügyi számokat a Tájékoztató 28. „A 2005. évi ingatlanhasznosító társaság kiválása és módosított historikus pénzügyi adatok” című fejezete tartalmazza.**

### 18.1 A gazdálkodás eredményeit befolyásoló tényezők

A Társaság üzemi tevékenységének eredménye 2004-ben 1.258 millió Ft, amely kis mértékben ugyan, de folyamatosan emelkedett a bemutatott időszakokban. Az üzemi eredmény fedezet 2005. július 31-én 11,6%, amely 1,7%-ponttal magasabb mint 2002-ben. Az Állami Nyomda adózás és kisebbségi részesedés előtti eredménye 2004-ben 1.343 millió Ft volt, amely 10,2%-kal magasabb mint a 2002. évi eredmény, az ugyanezen eredménykategóriával számolt fedezet szintén folyamatosan emelkedett a feltüntetett időszakokban, a 2002. évi 10%-ról 2005 első hét hónapjára 11,8%-ra emelkedett.

A Társaság árbevétele kis mértékben csökkent 2002-ről 2003-ra, majd 2004-ben ugyanazon a szinten stabilizálódott. 2005 első hét hónapjában az árbevétel az előző év azonos időszakához képest kis mértékben növekedett. A 2003. évi kis mértékű csökkenés annak a következménye, hogy 2002-ben az Állami Nyomda részt vett a magyarországi általános parlamenti- és önkormányzati, valamint a bosznia-hercegovinai választási nyomtatványok gyártásában, amelyből az adott évben 1,2 milliárd Ft árbevétele származott.

Az Állami Nyomda alábbiakban feltüntetett minden fedezeti mutatója növekedett 2002-2005 években, amely egyrészt a stabil árbevételnek, másrészt a folyamatosan növekvő eredményeknek köszönhető, amely a szigorú költséggazdálkodás és a termékstruktúra átalakulásának következménye.

A fizetett osztalékok összege 2005-ben 1.214 millió Ft, amely közel 2,5-szerese a 2002-ben kifizetettnek, és 82%-a a 2004. december 31-i jegyzett tőkének. A kifizetett osztalékok alapját a Társaság stabil árbevétele és a folyamatosan növekvő eredményei és nagy mértékű pénztermelő képessége tette lehetővé.

A Társaság saját tőkéje 2004. december 31-én 5.451 millió Ft, amely 511 millió Ft-tal (10,3%-kal) magasabb, mint 2002. december 31-én. A saját tőke 2005. július 31-ére 2004. december 31-hez képest 2.698 millió Ft-tal csökkent, amelyből a 2005. július 15-i ingatlan kiválás 1.389 millió Ft-ot, a saját részvények visszavásárlása 785 millió Ft-ot, míg a kifizetett osztalékok 1.214 millió Ft csökkenést jelentettek. Ezt a három tényezőt részben ellentételezte a Társaság által 2005 első hét hónapjában megtermelt eredmény.

millió Ft	2002	2003	2004	2004.07.31.	2005.07.31.
Üzemi (üzleti) eredmény	1.207	1.246	1.258	740	775
Adózás és kisebbségi részesedés előtti eredmény	1.218	1.288	1.343	790	789
Értékesítés nettó árbevétele	12.176	11.581	11.506	6.426	6.707
Saját tőke	4.940	5.252	5.451	5.003	2.753
Fizetett osztalék(*)	500	803	904	904	1.214
Üzemi (üzleti) eredmény fedezet (%)	9,9	10,8	10,9	11,5	11,6
Adózás és kisebbségi részesedés előtti eredmény fedezet (%)	10,0	11,1	11,7	12,3	11,8
EBITDA fedezet (%)	15,7	16,6	16,2	16,9	16,6

*Forrás: A 2004. július 31-i adatok a Társaság nem auditált, belső kimutatásaiból származnak*

(\*) IFRS szerint az előző évi eredmény terhére a tárgyévben kifizetett osztalék összege

### 18.1.1 Árbevétel

Az Állami Nyomda termékpalalettája nyomtatott biztonsági- és kártyatermékek széles körét tartalmazza, de ezeken kívül a Társaság hagyományos nyomdatermékekkel is jelen van piacain. Az Állami Nyomda árbevétele öt csoportba sorolható a termékek és szolgáltatások természete szerint.

#### Biztonsági termékek és megoldások

Ebbe a csoportba tartoznak a biztonsági nyomtatványok (zárjegyek, értékpapírok, értékcikkek, bélyegek, papír alapú okmányok és intelligens matricák), valamint az Okmánybiztonsági Laboratórium által kifejlesztett termékek. Ez utóbbiak közé tartoznak a nem kártya alapú okmányok, étkezési jegyek, műanyag kártyák előállításához szüksége speciális papír, festék és egyéb nyomdaipari alapanyagok értékesítése, továbbá az okmányellenőrző és egyéb speciális biztonsági rendszerek értékesítése és telepítése.

#### Kártyagyártás és megszemélyesítés

Ebbe a kategóriába sorolhatók a műanyag- és papír alapú kártyák és azok megszemélyesítési munkái. Ide tartoznak a kártya okmányok (pl. diákigazolványok, személyi igazolványok, vezetői engedélyek, jármű törzskönyvek, egészségbiztosítási kártyák), illetve a bankkártyák, a telefonkártyák, a beléptető kártyák, továbbá a közlekedési és kereskedelmi kártyák.

#### Nyomtatványok gyártása, megszemélyesítése, adatfeldolgozása

Ebbe a csoportba sorolhatók az üzleti nyomtatványok, a szerencsejáték nyomtatványok, valamint a választási nyomtatványok és az azokhoz kapcsolódó megszemélyesítési és adatfeldolgozási munkák. Emellett ebben a termékcsoportban kerülnek elszámolásra az elektronikus dokumentumkezelési és adatfeldolgozási feladatok, illetve a dokumentumok nagy tömegű elektronikus archiválása és bértárolása is.

#### Hagyományos nyomdatermékek

A hagyományos nyomdatermékek közé tartoznak a kemény és puhatáblás könyvek, folyóiratok, tankönyvek, jegyzetek, naptárak, agendák, illetve itt kerül elszámolásra a tájékoztató és csomagolóanyagok készítése is.

#### Egyéb

Azok a termékek és szolgáltatások tartoznak ebbe a kategóriába, amelyek nem az Állami Nyomda alaptevékenységével kapcsolatosak. Alapvetően a kereskedelmi tevékenység tartozik ide, amiben legfontosabb szerepe az anyageladásnak és az egyéb kiegészítő tevékenységeknek van.

Árbevétel	2002		2003		2004		2004.07.31.		2005.07.31.	
	m Ft	(%)	m Ft	(%)	m Ft	(%)	m Ft	(%)	m Ft	(%)
Biztonsági termékek és megoldások	3.653	30,0	3.327	28,7	3.772	32,8	2.299	35,8%	1.822	27,1 %
Kártyagyártás és megszemélyesítés	2.307	18,9	2.892	25,0	2.815	24,5	1.121	17,4%	1.232	18,4%
Nyomtatványok gyártása, megszemélyesítése, adatfeldolgozása	4.416	36,3	3.683	31,8	3.643	31,7	2.260	35,2%	1.915	28,6%
Hagyományos nyomdatermékek	1.139	9,4	1.075	9,3	934	8,1	528	8,2%	1.358	20,2%
Egyéb	661	5,4	604	5,2	342	2,9	218	3,4%	380	5,7%
<b>Összes árbevétel</b>	<b>12.176</b>	<b>100,0</b>	<b>11.581</b>	<b>100,0</b>	<b>11.506</b>	<b>100,0</b>	<b>6.426</b>	<b>100%</b>	<b>6.707</b>	<b>100%</b>

Forrás: A Társaság nem auditált, belső kimutatásai

A Társaság üzleti tevékenységét és árbevételének alakulását a vizsgált időszakban egy-egy kiemelt projekt jelentősen befolyásolta. 2002-ben a magyarországi általános parlamenti- és önkormányzati, valamint a bosznia-hercegovinai és a koszovói választási nyomtatványok gyártása összességében 1,2 milliárd Ft árbevételt jelentett a nyomtatványok gyártása és megszemélyesítése területén. 2004 első félévében két kiemelt projekt, az okmányirodák biztonsági nyomtatási infrastruktúrájának cseréje és az anyakönyvi hivatalok biztonsági nyomtatási rendszerének kiépítése valósult meg, amelyekből a Társaság biztonsági nyomtatványok és megoldások területén több mint 1 milliárd Ft árbevételt realizált.

A 2005. évi árbevételre jelentős hatással van az, hogy a Társaság ettől az évtől együttműködik a Nemzeti Tankönyvkiadó Rt-vel, a hazai tankönyvgyártás egyik legnagyobb szereplőjével, melynek megrendelése 2005 első hét hónapjában közel 1 milliárd Ft bevételt jelentettek a hagyományos nyomdatermékek kategóriájában. (További információk a Tájékoztató 21. „Kapcsolt vállalkozásokkal folytatott ügyletek” című fejezetében.)

A Társaság működésében kiemelt szerepe van a nagy ügyfelek nagy volumenű megrendeléseinek. 2004-ben az 5 legnagyobb vevőtől a Társaság árbevételének 50%-a, míg a legnagyobb tíz vevőtől 60%-a származott. A három legnagyobb vevő, a BM Központi Adatfeldolgozó, Nyilvántartó és Választási Hivatala, a Vám és Pénzügyőrség Országos Parancsnoksága és a Siemens Leasing Kft. megrendelése adták a 2004 évi árbevétel 42%-át.

A Társaság exportjában a bemutatott pénzügyi adatokkal lefedett időszakban elsősorban a kártya termékek és a biztonsági termékek domináltak, melyeket legfőképpen Ukrajna, Ausztria és Csehország felé exportált. 2002-ben az Állami Nyomda részt vett a bosznia-hercegovinai és a koszovói választási munkákban, melyekből 252 m Ft árbevétele származott. A Bull Magyarország Kft. alvállalkozójaként teljesített albániai új, kártyaalapú vezetői engedélyek és azok kibocsátói rendszerének szállításából 2005 első hét hónapjában származó 98 millió Ft árbevétel a belföldi tevékenység árbevételében lett kimutatva.

Export	2002		2003		2004		2004.07.31		2005.07.31	
	m Ft	(%)								
Biztonsági termékek és megoldások	128	20,0	131	39,1	166	47,2	97	53,6	77	48,1
Kártyagyártás és megszemélyesítés	227	35,5	195	58,2	151	42,9	73	40,3	73	45,7
Nyomatványok gyártása, megszemélyesítése, adatfeldolgozása	269	42,0	9	2,7	24	6,8	11	6,1	9	5,6
Hagyományos nyomdatermékek	0	0,0	0	0,0	5	1,4	0	0,0	1	0,6
Egyéb	16	2,5	0	0,0	6	1,7	0	0,0	0	0,0
<b>Export összesen</b>	<b>640</b>	<b>100,0</b>	<b>335</b>	<b>100,0</b>	<b>352</b>	<b>100,0</b>	<b>181</b>	<b>100,0</b>	<b>160</b>	<b>100,0</b>

*Forrás: A Társaság nem auditált, belső kimutatásai*

### 18.1.2 Az árbevétel alakulását befolyásoló legfontosabb tényezők termékkategóriáinként

#### Biztonsági termékek és megoldások

A biztonsági termékek és megoldások termékcsoporton belül jelentős átstrukturálódás ment végbe 2002. és 2005. július 31. között, a termékcsoporton belül egyre jelentősebb szerepe van az okmánybiztonsági termékeknek, miközben a korábban kulcsfontosságú zárjegy-értékesítés forgalma visszaesett, aránya a termékcsoporton belül a 2002. évi 64%-ról 2005 első hét hónapjában 39%-ra csökkent.

Az Állami Nyomda és a Pénzjegynyomda konzorciuma által gyártott adó- és zárjegyek forgalma a 2002. évi 2.346 millió Ft-ról, 2004-re 1.356 millió Ft-ra, közel 1 milliárd Ft-tal csökkent. A változást elsősorban 2003-ban a bor, 2004-ben pedig a kávé zárjegyek megszűnése okozta, illetve jelentős volt a cigaretta adójegyek forgalmának csökkenése is ebben az időszakban. 2005 első hét hónapjában az adó- és zárjegyek árbevétele 698 millió Ft, amely az elmúlt év hasonló időszakához képest (710 m Ft) nem mutat jelentős különbséget, az EU csatlakozás miatt megszüntetett kávé zárjegyek 2004 első öt havi forgalmát (42 m Ft) kiszűrve pedig növekedést mutat.

Az okmánybiztonsági termékek forgalma 2004-ben 1.375 millió Ft, amely a 2002 évi 326 millió Ft árbevételhez képest több mint négyszeres növekedés. Az okmánybiztonsági termékek esetében a 2004. évi forgalom jelentős része az okmányirodai projekthez kapcsolódik. Az Állami Nyomda a Siemens Leasing Kft. alvállalkozójaként az okmányirodáknak az okmányok kitöltésére alkalmas speciális nyomtatókat, laminátorokat és a szükséges biztonsági festékpátronokat, tonereket szállított, amiből a Társaságnak 818 millió Ft árbevétele származott. Ezenkívül még 2004-ben a Társaság alvállalkozóként szállította a biztonsági nyomtatókat és a szükséges kellékanyagokat az anyakönyvi hivatalokba. Mindkét projekt esetén a Társaság biztosítja a speciális kellékanyagok utánpótlását és a nyomtatók karbantartását azok várható cseréjéig. Az okmánybiztonsági termékek árbevétele 2005 első hét hónapjában 364 millió Ft, amelyből 230 millió Ft biztonsági eszközök, 84 millió Ft biztonsági anyagok, 49 millió Ft pedig az albán vezetői engedély szállításhoz kapcsolódó eszközök értékesítéséből származik. A biztonsági termékek és megoldások kategória harmadik legnagyobb szegmensét az értékpapír és értékcikk jellegű termékek képezik. Ebben a termékkörben az egyik legjelentősebb tétel az étkezési jegyek gyártása és megszemélyesítése, amely 2004-ben 243 millió Ft, 2005 első hét hónapjában pedig 144 millió Ft árbevételt jelentett. A Társaság kiemelt partnere az elmúlt években a Sodexo Pass csoport volt, amelynek 2005-ben kiírt nemzetközi tenderét ismételtelen megnyerte az Állami Nyomda. Ez alapján a Társaság 2007-ig szállítja a Sodexo étkezési jegyeket a magyar, szlovák, cseh és a bolgár piacokra. 2003 óta növekvő tendenciát mutat az autópálya matrica értékesítése is, 2004-ben forgalma elérte a 126 millió Ft-ot, 2005 első hét hónapjában pedig már 184 millió Ft értékben adott el a Társaság autópálya matricát az Állami Autópálya Kezelő Rt. részére.

A biztonsági termékeken belül jelentős még a Pénzjegynyomdával konzorciumban szállított nem kártya alapú okmányok (pl. forgalmi engedélyek, ideiglenes személyi igazolványok) forgalma. Ezek árbevétele 2002-ben 465 millió Ft, 2003-ban 483 millió Ft, 2004-ben 451 millió Ft, 2005 első hét hónapjában pedig 327 millió Ft volt.

## **Kártyagyártás és megszemélyesítés**

Az Állami Nyomda kártyagyártásból és megszemélyesítésből származó árbevétele 2002 és 2004 között összesen 22%-kal, 2004 és 2005 első hét hónapját összevetve pedig 10%-kal növekedett, főként a kártya okmányok értékesítésének köszönhetően. Ebben a kategóriában szerepel a Schwabo árbevétele, amelynek összege 2002-ben 253 millió Ft, 2003-ban 235 millió Ft, 2004-ben pedig 218 millió Ft volt. A Schwabo 2004. év végi értékesítése miatt, az összehasonlíthatóság érdekében 2004 és 2005 első hét hónapjának árbevétele nem tartalmazza a vállalat árbevételét.

A termékkör szerkezete 2002. és 2005. között jelentősen átstrukturálódott, csökkent a telefonkártya-, növekedett a bankkártya értékesítés, és ezzel párhuzamosan egyre jelentősebb szerepe lett a hazai és nemzetközi kártya okmányok értékesítéséből származó árbevételnek. Ez utóbbi a Társaság egyik legdinamikusabban növekvő termékköre, a kártya okmányok árbevétele 2002 és 2004 között 76%-kal, 2004. július 31. és 2005. július 31. között pedig 30%-kal növekedett.

Az Állami Nyomda a hazai okmányreform 1998. évi kezdetétől részt vett az új kártya alapú okmányok gyártásában. A Társaság ezen termékekből származó árbevétele 2002-ben 1.101 millió Ft, 2003-ban 1.808 millió Ft, 2004-ben 1.938 millió Ft volt. A dinamikus növekedés egyik oka, hogy 2003 óta az Állami Nyomda végzi a magyar állam részére a gépkocsi törzskönyvek gyártásán túl azok megszemélyesítését, borítékolását és postára adását is. Ezenkívül felgyorsult a vezetői engedélyek cseréje is. 2005 első hét hónapjában már nemcsak hazai, hanem külföldi okmányokat is gyártott a Társaság.

A Társaság 2005 első félévében sikeres projektet zárt le Albániában. Az Állami Nyomda a Bull Magyarország Kft. alvállalkozójaként részt vesz az albániai új, kártyaalapú vezetői engedélyek és azok kibocsátói rendszerének szállításában. A megbízás nem csak a biztonsági műanyagkártyák és űrlapok elkészítésére vonatkozik, hanem az adatok felvételére és azok feldolgozására, az okmánykártyák tervezésére és gyártására, valamint az albániai kibocsátói és megszemélyesítési központ létrehozására is.

A Társaság 2002 óta több mint hatszorosára növelte a bankkártyák értékesítéséből származó bevételét, amely a 2002. évi 19 millió Ft-ról 2004-re 121 millió Ft-ra növekedett. Jelenleg nyolc magyarországi bank és számos külföldi pénzintézet részére szállít hagyományos mágnescsíkos és chipes bankkártyát a Társaság. A bankkártya árbevétel növekedésében kiemelkedő szerepet játszott az export. Az Állami Nyomda 2002 óta ukrán, bosznia-hercegovinai, albán, román, bolgár, szerbia és montenegrói és grúz bankok számára szállít bankkártyákat.

A Társaság 2002-ben 21 millió, 2003-ban és 2004-ben pedig 22-22 millió telefonkártyát értékesített. Az Állami Nyomda stratégiai beszállítói partnere a T-Mobile csoportnak, ennek megfelelően több leányvállalatának (magyar, cseh, szlovák, lengyel, osztrák, holland) szállít feltöltőkártyákat. A nemzetközi tendenciáknak megfelelően a Társaság megrendelői közül a T-Mobile csoport a telefonkártyák PVC alapanyagát papírra cserélte, amely csökkentette a termék alapanyagának beszerzési árát és ezzel együtt az eladási árát is. Az eladási ár csökkenése miatt a telefonkártyák árbevétele 2004-re 390 millió Ft-ra csökkent, 2005 első hét hónapjában pedig mindössze 114 millió Ft volt. A Társaság a kieső árbevétel egy részét a kelet-európai piacokra fókuszálva ukrainai értékesítéssel pótolta, és 2005-ben már megjelent a román piacon is.

A közlekedési és kereskedelmi kártyák forgalmát alapvetően befolyásolta a közlekedési kártya 2002. évi megszűnése, amelyet fokozatosan váltott fel az autópálya matrica. Ezen új termék árbevétele a Társaság kimutatásaiban a biztonsági termékek, megoldások között szerepel. A kereskedelmi kártyák piacán a Társaság megjelent a chipes kártyákkal (parkoló és azonosító kártyák), melyek szerepe egyre jelentősebb. Az Állami Nyomda ebből a termékkörből származó árbevétele 2004-ben 115 millió Ft volt.

## **Nyomatványok gyártása, megszemélyesítése, adatfeldolgozása**

A termékcsoport árbevétele 2003-ban és 2004-ben stabilan 3,6 milliárd Ft körül alakult, ugyanakkor a forgalom 2004 és 2005 első hét hónapja között 15%-kal csökkent. 2004-ben és 2005-ben különösen kedvezőtlenül érintette a nyomtatványok forgalmát az APEH nyomtatványok értékesítésének csökkenése, ami részben az adóbevallási rendszer egyszerűsítésével, részben pedig az elektronikus adóbevallások elterjedésével függ össze.

A termékcsoporton belül a legnagyobb forgalmat az üzleti nyomtatványok gyártása és megszemélyesítése jelenti, ezek árbevétele 2003-ban 2,6 milliárd Ft volt, 2004-ben pedig a kedvezőtlen piaci trendek ellenére csak kis mértékben csökkent, 2,5 milliárd Ft-ra. A Társaság meglévő hagyományos nyomdatechnológiai infrastruktúrájára alapozva folyamatosan bővítette megszemélyesítési kapacitásait, és több jelentős hazai társaságnak (pl. AEGON, OTP Garancia Biztosító, Ella Bank, Cetelem Bank, Credigen Bank) végez komplex – nyomtatást, borítékolást és postázást magába foglaló – megszemélyesítési szolgáltatásokat. 2004. év végétől a Társaság elindította a megszemélyesítési szolgáltatásait a román és 2005-től pedig a bolgár és szlovák piacokon is.

A 2002-ben kiemelkedően magas, 4.416 millió Ft árbevételből 1.178 millió Ft kapcsolódott a bosznia-hercegovinai parlamenti, és a magyarországi általános parlamenti valamint önkormányzati választásokhoz. 2003-ban az EU népszavazás munkái 333 millió Ft, 2004-ben pedig az Európai Parlamenti választások 245 millió Ft árbevétel jelentettek a Társaság számára.

A Társaság ebben a termékkategóriában számolja el az archiválásból és adatfeldolgozásból származó árbevételét, mely tevékenység infrastruktúráját 2003-ban építette ki. Az ebből a tevékenységből származó árbevétel növekedéséhez nagymértékben hozzájárult az, hogy az Állami Nyomda Magyarország egyik legjelentősebb archiválási projektjét hajtotta végre a MOL Rt. számára 2003-ban és 2004-ben, melyből a két év során 253 millió Ft árbevétele származott.

Az Állami Nyomda hosszú ideje beszállítója a Szerencsejáték Rt.-nek. A Szerencsejáték Rt. számára értékesített termékek (segédszervények, thermo tekercek) forgalma is ebbe az árbevételi csoportba tartozik. A forgalom alapvetően stabilan alakult 2002-2005 között, 2004-ben 559 millió Ft, 2005 első hét hónapjában pedig 314 millió Ft volt.

### Hagyományos nyomdatermékek

Az Állami Nyomda egyrészt telefonkártyák és egyéb termékei mellékleteként, valamint egyedi megrendelésekre gyárt hagyományos nyomdatermékeket, másrészt a Gyomai Kner Nyomda révén könyveket és folyóiratokat értékesít. 2004-ben a Gyomai Kner Nyomda forgalmának kb. fele származott hagyományos nyomdatermékek értékesítéséből. A Társaság hagyományos nyomdatermék forgalma a 2002-2004 között 18%-kal csökkent, aminek alapvetően a túlkínálattal küzdő hazai nyomtatási piacon elindult árverseny, továbbá az EU csatlakozást követően megjelenő import volt az oka. A Társaság 2005-ben növelni tudta a hagyományos nyomdatermékek értékesítését, amely a Nemzeti Tankönyvkiadó Rt.-vel kötött együttműködési szerződésnek köszönhető. A szerződés alapján 2005-ben a Társaság részt vett a tankönyvek gyártásában és a gyártási munkák koordinálásában. A tankönyvgyártás szezonalitása miatt a Nemzeti Tankönyvkiadó Rt.-vel kötött együttműködési szerződésből származó 2005. évi bevételek jelentős része a 2005. július 31. előtti időszak árbevételét növeli.

### Egyéb árbevétel

Az egyéb árbevétel a Társaság alaptevékenységén kívüli, jellemzően kereskedelmi tevékenységből származó bevételeit tartalmazza, melyek közül a legjelentősebbek a különböző projektek kapcsán értékesített egyéb nem nyomdaipari termékek.

### 18.1.3 Működési költségek

#### Anyagjellegű ráfordítások

	2002		2003		2004		2004.07.31.		2005.07.31.	
	m Ft	(%)								
Anyagköltség	3.850	52%	3.347	50%	3.422	53%	2.060	56%	1.933	47%
Igénybe vett szolgáltatások	1.451	19%	1.661	24%	1.679	26%	933	25%	882	22%
Egyéb szolgáltatások értéke	43	1%	50	1%	58	1%	32	1%	43	1%
Eladott áruk beszerzési értéke	460	6%	420	6%	214	3%	103	3%	226	5%
Eladott (közvetített) szolg. Értéke	1.662	22%	1.281	19%	1.092	17%	569	15%	1.013	25%
<b>Anyagjellegű ráfordítások</b>	<b>7.466</b>	<b>100%</b>	<b>6.759</b>	<b>100%</b>	<b>6.465</b>	<b>100%</b>	<b>3.697</b>	<b>100%</b>	<b>4.097</b>	<b>100%</b>
<i>az árbevétel %-ban</i>	<i>61,3%</i>		<i>58,4%</i>		<i>56,2%</i>		<i>57,5%</i>		<i>61,1%</i>	

*Forrás: A 2002., 2003. és 2004. december 31-i adatok a Társaság MSZSZ szerint készített, auditált, konszolidált éves beszámolóiból, a 2004. és a 2005. július 31-i adatok a Társaság nem auditált belső kimutatásaiból származnak.*

Az anyagjellegű ráfordítások árbevételhez viszonyított aránya 2002-2004 között folyamatosan csökkent, amiben a termékszerkezet megváltozásának, az alacsonyabb anyagigényű termékek és szolgáltatások arányának növekedése játszott szerepet.

Az anyagköltség 2003-ban 13%-kal alacsonyabb, mint 2002-ben, ami főként a 2002. évi választási nyomtatványok gyártása miatti magasabb anyagszükséglet következménye. A Társaság anyagköltsége 2004-ben kis mértékben (2,5%-kal) növekedett 2003-hoz képest, és elérte a 3.432 millió Ft-ot. A termékstruktúra átalakulásán felül a változásokhoz nagy mértékben hozzájárult, hogy a hagyományos papír alapanyagok beszerzési ára 2002-2005 között 12%-kal csökkent, illetve hogy a növekvő volumenben történő kártyagyártáshoz szükséges fóliák beszerzési ára ugyanebben az időszakban 8%-kal emelkedett.

Az igénybevett szolgáltatások értéke 2004-ben 1.679 millió Ft volt, amely 228 millió Ft-tal (16%-kal) magasabb, mint 2002-ben. Ezen költség kategória alakulását jelentősen befolyásolják a karbantartási, bér munka és egyéb külső vállalkozásoktól igénybe vett különböző szolgáltatások. Az igénybevett szolgáltatások aránya az anyagjellegű ráfordításokon belül 2004 első hét hónapjában 25% volt, amely 2005 első hét hónapjában 3%-pontosan csökkent, köszönhetően a bér munka szolgáltatások csökkentésének.

Az eladott áruk beszerzési értékének alakulása alapvetően az Állami Nyomda nem alaptevékenységét képező tevékenységéhez kapcsolódik.

Az eladott (közvetített) szolgáltatások értéke 2002-ben 1.662 millió Ft volt, amely 2004-re 34%-kal 1.092 millió Ft-ra csökkent. A Társaság alvállalkozói teljesítményeket alapvetően a választási nyomtatványok, okmány és zárjegyek gyártásához vett igénybe a 2002-2004. években. A közvetített szolgáltatások értéke 2002-ben kiemelkedően magas volt,

mivel ebben az évben voltak a magyarországi általános parlamenti és önkormányzati, valamint a bosznia-hercegovinai és koszovói választások.

A 2004-ben a legjelentősebb alvállalkozók a Pénzjegynyomda (zárjegyek, papír okmányok, kártyák), Szikra Lapnyomda Rt. (főként nyomtatványok, és T-Mobile insertek), Gyomai Kner Nyomda (főként nyomtatványok, dossziék, szórólapok, füzetek) és a Globe-Info Kft. (MOL archiválási projekt alvállalkozója) voltak.

A közvetített szolgáltatások értéke 2005 első hét hónapjában 1.013 millió Ft, amely 444 millió Ft-tal magasabb mint az előző év hasonló időszakában. A változás oka, hogy a Társaság 2005-ben megállapodást kötött a hazai tankönyvgyártás egyik legnagyobb szereplőjével, amely alapján részt vesz a tankönyvek gyártásában és a gyártás koordinációjában.

#### Személyi jellegű ráfordítások

	2002		2003		2004		2004.07.31.		2005.07.31.	
	m Ft	(%)								
Béreköltség	1.791	67%	1.797	69%	1.945	69%	1.098	68%	1.102	68%
Személyi jellegű egyéb kifizetések	202	8%	163	6%	200	7%	117	7%	123	8%
Bérráulékok	668	25%	646	25%	695	24%	398	25%	395	24%
<b>Személyi jellegű ráfordítások</b>	<b>2.660</b>	<b>100%</b>	<b>2.605</b>	<b>100%</b>	<b>2.840</b>	<b>100%</b>	<b>1.613</b>	<b>100%</b>	<b>1.620</b>	<b>100%</b>
Fizikai létszám, fő	516	75,4%	534	76,7%	577	78,3%	578	79,2%	542	77,1%
Nem fizikai létszám, fő	168	24,6%	162	23,3%	160	21,7%	152	20,8%	161	22,9%
<b>Teljes munkaidős, átlagos állományi létszám, összesen</b>	<b>684</b>	<b>100%</b>	<b>696</b>	<b>100%</b>	<b>737</b>	<b>100%</b>	<b>730</b>	<b>100%</b>	<b>703</b>	<b>100%</b>

*Forrás: A Társaság nem auditált, belső kimutatásai*

A teljes munkaidős személyi állomány 2004-ben történő 5,9%-os növekedése a MOL archiválási megbízásával függött össze, amelynek rendkívüli élmunka igénye miatt a Társaság határozott időre vett fel átlagosan 40 főt. Szerződésük 2004. végén lejárt, így az átlagos teljes munkaidős létszám 2005 első hét hónapjában 703 főre csökkent.

A Társaságnál az elmúlt években mérsékelt bérfelvezetés ment végbe, amelynek meghirdetett mértéke a bruttó átlag bére vetítve 2002-ben 7,5%-os, 2003-ban 5,75%-os, 2004-ben pedig 5,5%-os volt. A személyi jellegű egyéb kifizetések növekedésében szerepet játszott, hogy a Társaság kollektív szerződésének megfelelően az Állami Nyomda minden évben a törvényileg lehetséges maximális adómentes étkezési támogatást nyújtotta a munkavállalóknak. Ennek mértéke évről évre emelkedett, 2004-re összege 4000 Ft/hó/fő-re növekedett a 2002. évi 2000 Ft/hó/fő-ről.

#### 18.1.4 Fedezeti összeg, üzemi (üzleti) eredmény, EBITDA

	2002	2003	2004	2004.07.31.	2005.07.31.
Fedezeti összeg (bruttó nyereség) (mFt)	3.993	3.888	4.158	2.305	2.474
<i>Fedezeti hányad</i>	<i>32,8%</i>	<i>33,6%</i>	<i>36,1%</i>	<i>35,9%</i>	<i>36,9%</i>
Üzemi (üzleti) eredmény (mFt)	1.207	1.246	1.258	740	775
<i>Üzemi (üzleti) eredmény fedezet</i>	<i>9,9%</i>	<i>10,8%</i>	<i>10,9%</i>	<i>11,5%</i>	<i>11,6%</i>
EBITDA (mFt)	1.915	1.917	1.860	1.083	1.115
<i>EBITDA fedezet</i>	<i>15,7%</i>	<i>16,6%</i>	<i>16,2%</i>	<i>16,9%</i>	<i>16,6%</i>

*Forrás: A 2004. július 31-i adatok a Társaság nem auditált, belső kimutatásaiból származnak*

A Társaság fedezeti hányada a 2002. évi 32,8%-ról 3,3%-ponttal növekedett 2004-re, és további 0,8%-ponttal javult 2005 első hét hónapjában. A fedezeti hányad javulásában elsősorban a Társaság költséggazdálkodási politikája játszott szerepet, amely a közvetlen költségek csökkentését eredményezte. Ezen belül a létszám- és bér-gazdálkodás hatékonysága, a túlórák számának csökkentése, valamint a termelési folyamatokhoz kapcsolódó munkaszervezés és erőforrás gazdálkodás hatékonyabb tétele emelhető ki. A fedezeti hányad javulását szintén pozitív irányban befolyásolta, hogy a Társaság által előállított termékek között a magasabb hozzáadott értéket képviselő termékek aránya emelkedett.

2005 első hét hónapját az előző év hasonló időszakával összehasonlítva megállapítható, hogy árbevétel kis mértékű növekedésével összhangban a fedezeti összeg, az üzemi (üzleti) eredmény és az EBITDA is növekedtek.

### 18.1.5 Adózott eredmény

millió Ft	2002	2003	2004	2004.07.31.	2005.07.31.
<b>Üzemi (üzleti) eredmény</b>	<b>1.207</b>	<b>1.246</b>	<b>1.258</b>	<b>740</b>	<b>775</b>
Nettó kamatbevétel	11	42	85	50	14
<b>Adózás előtti eredmény</b>	<b>1.218</b>	<b>1.288</b>	<b>1.343</b>	<b>790</b>	<b>789</b>
Adófizetési kötelezettség	216	153	234	128	91
Kisebbségi részesedés	4	15	5	7	8
<b>Mérleg szerinti eredmény</b>	<b>998</b>	<b>1.120</b>	<b>1.104</b>	<b>655</b>	<b>690</b>
<i>Mérleg szerinti eredmény fedezet</i>	<i>8,2%</i>	<i>9,7%</i>	<i>9,6%</i>	<i>10,2%</i>	<i>10,3%</i>

*Forrás: A Társaság IFRS szerinti auditált, konszolidált éves beszámolója. A 2004 első hét havi és 2004. július 31-i adatok nem auditáltak*

A Társaság 2002-2004. között minden évet pozitív nettó kamatbevétellel zárta, amiben jelentős szerepe volt annak, hogy a Társaságnak nem volt számottevő hitelállománya (mindössze 150 millió Ft hosszú lejáratú hitelt vett fel 2002-ben) és a folyószámlahitel állomány sem emelkedett 83 millió Ft fölé a 2002-2004 években. Ezzel szemben az Állami Nyomda ebben az időszakában minden évben jelentős bankbetét és készpénz állományt kezelt és fektetett be (a Társaság pénzeszközeinek év végi állománya 2002-ben 1.107 millió Ft, 2003-ban 984 millió Ft, 2004-ben pedig 875 millió Ft volt).

Az Állami Nyomda adózás és kisebbségi részesedés utáni eredménye 2005 első hét hónapjában 5,3%-kal volt magasabb, mint az előző év hasonló időszakában. Az adózás és kisebbségi részesedés utáni eredmény alapján számított fedezet 2004 első hét hónapjában 10,2%, 2005 első hét hónapjában 10,3% volt, amely több, mint 2%-ponttal magasabb, mint a 2002. évi mutató.

### 18.2 Beruházások

millió Ft	2002	2003	2004	2004.07.31.	2005.07.31.
Beruházások összesen	862	903	527	235	792
Értékcsökkenés*	708	697	634	343	336

*Forrás: A 2004. július 31-i adatok a Társaság nem auditált, belső kimutatásaiból származnak*

*\* Magyar számviteli szabályok szerint*

Az Állami Nyomda 2002. és 2003. során több mint 150 millió Ft-tal az éves értékcsökkenést meghaladóan hajtott végre beruházásokat. A beruházásoknak részben kapacitás-bővítő, részben technológia-modernizáló szerepe volt, a leginkább kiemelt terület a kártyagyártási és megszemélyesítési tevékenység volt. A Társaság 2004. évi alacsonyabb összegű beruházásának oka, hogy több gép beszerzése a következő évre húzódott át. Ennek köszönhetően 2005 első hét hónapjában már 792 millió Ft értékű beruházás történt.

Az Állami Nyomda 2002. évi beruházási programjának legfontosabb területe a kártya üzletág termelőkapacitásainak 205 millió Ft értékben történő bővítése volt, amely során borítékoló, csomagoló, megszemélyesítő, lamináló, stancoló gépeket szerzett be. Ebben az évben a Gyomai Kner Nyomda 168 millió Ft-os beruházással korszerűsítette színes nyomtató kapacitását, mely alapvetően a termékminőség javulását és kapacitásbővülést tett lehetővé. Az Állami Nyomda 2003-ban 201 millió Ft értékben vásárolt telket a Fátyolka utcában. Szintén 2003-ban 314 millió Ft értékben a kártyagyártási és kártyamegszemélyesítési területen történt számos beruházás, valamint az archiválási üzletág fejlesztése érdekében célgépeket és szoftvereket vásárolt a Társaság.

Az Állami Nyomda 2004-ben 150 millió Ft vissza nem térítendő – részben EU forrásból származó – támogatást kapott chipkártyagyártó kapacitásának bővítésére. A beruházás 2005. július 15-én befejeződött és aktiválták. 2005. október 25-ig több részletben a támogatás teljes összegét a Társaságnak átutalták. A Társaság 2004-ben 106 millió Ft értékben bővítette a kártyagyártás gépparkját, amelynek során chipbeültető és hologramozó gépeket szereztek be az EU támogatás keretében.

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

### 18.3 Likviditás és tőkeszerkezet

millió Ft	2002	2003	2004	2004.07.31.	2005.07.31.
<b>Saját tőke</b>	<b>4.940</b>	<b>5.252</b>	<b>5.451</b>	<b>5.003</b>	<b>2.753</b>
Jegyzett tőke	1.479	1.479	1.479	1.479	1.450
Tőketartalék	821	821	821	821	251
Eredménytartalék	2.640	2.957	3.156	2.708	1.843
Saját részvény	0	-5	-5	-5	-791
<b>Külső finanszírozási források</b>	<b>1.747</b>	<b>1.363</b>	<b>1.634</b>	<b>1.495</b>	<b>3.616</b>
Rövid lejáratú hitelek	73	47	83	150	472
Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek	1.483	1.204	1.404	1.251	2.089
Hosszú lejáratú hitelek	150	81	40	40	980
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	41	31	107	54	75
<i>Hitel - Saját tőke arány</i>	<i>4,5%</i>	<i>2,4%</i>	<i>2,3%</i>	<i>3,8%</i>	<i>52,7%</i>

*Forrás: A 2004. július 31-i adatok a Társaság nem auditált, belső kimutatásaiból származnak*

Az Állami Nyomda Csoport a 2002. és 2004. közötti időszakban alacsony tőkeáttétellel működött, hosszú lejáratú hitelt mindössze 2002-ben a Gyomai Kner Nyomda vett fel gépberuházás céljából. A Társaság 2005 májusában 4 millió euró összegben 3 éves középlejáratú hitelt vett fel, melynek kamatozása EURIBOR alapú. A hitel időszak végi könyv szerinti értéke 980 millió Ft, amelyet a Társaság a vállalat általános működési finanszírozásához vett igénybe.

A hosszú és rövid lejáratú hitelek egyenlege 2005. július 31-én 1.452 millió Ft. A hitelek saját tőkéhez viszonyított aránya a felvett középlejáratú hitel és a rövid lejáratú folyószámlahitelek miatt 52,7%-ra emelkedett 2005.július 31-én.

Az Állami Nyomda annak ellenére nem szorult jelentősebb külső forrásra, hogy 2002. és 2004. között adózott eredményének jelentős részét osztalékként kifizette a tulajdonosoknak. Az elfogadott osztalék 2002. év után 803 millió Ft, 2003. év után 904 millió Ft, 2004. után pedig 1.214 millió Ft volt, ami az adott évek adózás és kisebbségi részesedés utáni eredmény 80%, 80%, valamint 109%-a. Felhívjuk a figyelmet, hogy az IFRS szerint készített beszámolóban az osztalék-kifizetés elszámolása abban az évben történik, amikor azt ténylegesen kifizették, szemben a magyar számviteli szabályokkal, melyek szerint az osztalék elszámolása a saját tőkében abban az évben történik, melyben arról a Társaság közgyűlése dönt (lásd bővebben 8. számú Mellékletben).

A Társaság saját tőkéje 2005. július 31-én 2.753 millió Ft, amely 2.698 millió Ft-tal alacsonyabb, mint 2004 végén. A jelentős változás oka, hogy 2005. július 15-i hatállyal kiváltak az ingatlanok, amely tranzakció következtében az ingatlanok kivezetésével szemben az egyes tőkeelemek is csökkentek (jegyzett tőke, tőketartalék, eredménytartalék), valamint a visszavásárolt saját részvények bekerülési értékével és a kifizetett osztalékok összegével szintén csökkent a saját tőke. Ezt a három tényezőt részben ellentételezte a Társaság 2005 első hét hónapjában megtermelt eredménye.

#### **Működő tőke**

A Társaság elvégezte a működő tőke szükségletének elemzését, amely alapján kijelenti, hogy a Társaság működő tőkéje elegendő a Társaság jelenlegi szükségleteihez.

#### 18.4 Pénzforgalom

millió Ft	2002	2003	2004	2004.07.31.	2005.07.31.
Pénzforgalom a működőtőke változás nélkül	1.942	1.926	1.867	1.020	1.116
<i>Vevőkövetelések változása</i>	<i>470</i>	<i>-38</i>	<i>-830</i>	<i>55</i>	<i>-552</i>
<i>Készletek változása</i>	<i>161</i>	<i>19</i>	<i>137</i>	<i>-126</i>	<i>-223</i>
<i>Szállítói tartozások változása</i>	<i>-190</i>	<i>-117</i>	<i>217</i>	<i>63</i>	<i>660</i>
Működésből származó pénzforgalom	2.383	1.790	1.391	1.012	1.001
Működésből származó pénzforgalom az adók és kamatok hatása után	2.228	1.593	1.304	965	939
Befektetési nettó pénzforgalom	-835	-815	-503	-209	-693
Finanszírozási nettó pénzforgalom	-401	-902	-910	-848	-781
<b>Pénzforgalom összesen</b>	<b>992</b>	<b>-124</b>	<b>-109</b>	<b>-92</b>	<b>-535</b>

*Forrás: A 2004. július 31-i adatok a Társaság nem auditált, belső kimutatásaiból származnak*

A Társaság jelentős pénztermelő képességgel rendelkezett 2002-2004 között, melynek csak egy részét fordították a beruházások és a működő tőke finanszírozására, így lehetőség volt jelentős osztalék-kifizetésekre. A működési pénzforgalom alakulása különösen a vevőkövetelések ugrásszerű változásai és egyszeri hatások következményei, ami az Állami Nyomda sok tekintetben projekt típusú működésével függ össze.

A vevőkövetelések magas állománya 2004. év végén a BM Hivatal részére történő 426 millió Ft értékű okmánykártya és a VPOP részére történő 157 millió Ft értékű zárjegy értékesítésnek köszönhető. Tovább növelte a 2004. év végi vevőállományt az, hogy ekkor zárult le és számlázták ki a MOL archiválási projekt utolsó részletét, ami további 106 millió Ft-tal növelte a vevőkövetelés 2004. év végi állományát.

A Társaság készletpolitikájának szigorításával 2002-2004 között 316 millió Ft-tal csökkentette készletállományát.

#### 18.5 Lényeges változások a Társaság üzleti vagy pénzügyi teljesítményében az utolsó bemutatott pénzügyi kimutatás óta

A Társaság pénzügyi teljesítményében lényeges változás az utolsó bemutatott pénzügyi kimutatás időpontjától (2005. július 31.) a Tájékoztató aláírásának időpontjáig nem történt.

A Társaság üzleti teljesítményében az utolsó bemutatott piaci kimutatás (2005. július 31.) óta az alábbi lényeges változások történtek:

- 2005 szeptemberében nyert az Országos Egészségbiztosítási Pénztár egységes európai követelményeknek megfelelő plastikkártya formátumú egészségbiztosítási okmányok szállítására kiírt tenderén,
- 2005 szeptemberében megbízást nyert a Közlekedési Főfelügyeletről forgalmi engedély érvényesítő címkekészlet szállítására,
- konzorcium tagjaként a Társaság elnyerte az Electrica (romániai áramszolgáltató) számlanyomtatási, megszemélyesítési és postázási megbízását,
- valamint konzorcium tagjaként megbízást nyert az Állami Autópálya Kezelő Rt-től autópálya matricák készítésére a 2006. évre.

A Társaság a Tájékoztató aláírásakor fővállalkozóként, alvállalkozóként vagy konzorcium tagjaként részt vesz pályázatokon, amelyekkel kapcsolatban titoktartási kötelezettséget vállalt.

A Társaság üzleti kilátásainak teljes körű megítéléséhez nélkülözhetetlen a Tájékoztató 2. „Kockázati tényezők” című fejezetében bemutatott kockázati tényezők áttekintése.

## 19 VEZETŐK ÉS ALKALMAZOTTAK

### 19.1 Vezető tisztségviselők

A Társaság ügyvezető szerve az Igazgatóság. Az Igazgatóság feladata és hatásköre minden olyan a Társaság irányításával és üzletmenetével kapcsolatos kérdés, amely az Alapszabály vagy a Gt. rendelkezése folytán nem tartozik a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe. Az Igazgatóság felelős a Társaság működési körében általa, vagy általa delegált hatáskörben hozott minden döntéséért, továbbá jogosult minden olyan döntést a saját hatáskörébe vonni, amely nem tartozik a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe.

A Társaság ügyvezetését a Közgyűlés részére a Felügyelő Bizottság ellenőrzi. A Felügyelő Bizottság a vezető tisztségviselőktől és a Társaság vezető állású munkavállalóitól felvilágosítást kérhet, a Társaság könyveit és iratait megvizsgálhatja. A Felügyelő Bizottság köteles továbbá megvizsgálni a Közgyűlés napirendjén szereplő valamennyi lényeges üzletpolitikai jelentést, valamint minden olyan előterjesztést, amely a Közgyűlés kizárólagos hatáskörébe tartozó ügyre vonatkozik.

A Társaság munkaszervezetének az élén a vezérigazgató áll, aki vezeti és ellenőrzi a Társaság munkáját a jogszabályok és az Alapszabály keretei között, illetve a Közgyűlés és az Igazgatóság döntéseinek megfelelően. A vezérigazgató hatáskörébe tartozik mindazoknak az ügyeknek az eldöntése, amelyek nincsenek a Közgyűlés, az Igazgatóság, vagy az Igazgatóság elnökének kizárólagos hatáskörébe utalva. A vezérigazgató a Társaság feladatainak teljesítése érdekében szerződéseket köt, képviseli a céget harmadik személyekkel szemben, illetve a hatóságok és bíróságok előtt, valamint gyakorolja a Társaság egyéb munkavállalóival kapcsolatos munkáltatói jogokat. A vezérigazgató munkáját öt vezérigazgató-helyettes segíti, akikkel együtt alkotják a társaság ügyvezetését.

#### 19.1.1 Igazgatóság

A Társaság Igazgatósága legalább három, legfeljebb hét tagból áll. A közgyűlés az Igazgatóság tagjait esetenként határozott időre, de legfeljebb 5 évre választja. Az Igazgatóság tagjai újraválaszthatók és bármikor visszahívhatók.

A Tájékoztató aláírásának időpontjában a Társaság Igazgatósága öt tagú és az alábbi személyekből áll:

**Dr. Erdős Ákos (51)** – 1993. óta az Igazgatóság tagja és elnöke. A Jannus Pannonius Tudományegyetem Állam és Jogtudományi Karán szerzett diplomát. 1987 végéig újságíróként dolgozott a Magyar Rádiónál, és különböző lapoknál. 1988-ban megalapította a Láng Kiadó Kft-t. A Láng Kiadó és Holding Zrt. alapító tulajdonosa, elnök-vezérigazgatója és az igazgatóság elnöke. A Láng Biztonságtechnológiai Holding Rt. résztulajdonosa, és a felügyelő bizottság elnöke.

**Gyergyák György (56)** – 1994 óta az Igazgatóság tagja és 2005. szeptember 22. óta az Igazgatóság elnök-helyettese, továbbá 1994. óta a Társaság vezérigazgatója. 1977-ben könnyűipari üzemmérnöki, 1987-ben könnyűipari gazdasági szaküzemmérnöki diplomát szerzett. 1967. és 1983. között az Athenaeum Nyomdában töltött be különböző pozíciókat. 1983 és 1985 között ugyanott kereskedelem szervezőként dolgozott. 1985 és 1994 között a SZÜV Nyomda igazgató-helyettese volt.

**Dr. Arnold Mihály (60)** – 2005. augusztus 11. óta az Igazgatóság tagja. 1968. és 1972. között a MINO Cipő vállalat kereskedelmi osztályán, majd 1972-től 1982-ig a Vám- és Pénzügyőrség Baranya, Somogy, Tolna Megyei Regionális Parancsnokságán dolgozott. 1982-től az Országos Parancsnokságon szolgált különböző vezető beosztásokban. 1991. és 1992. között a Vám- és Pénzügyőrség parancsnokának első helyettese, majd 1992. és 2003. között a szervezet parancsnoka. Nyugalmozott altábornagy. Jelenleg az Európai Vám- és Pénzügyőri Szervezetek Szövetségének elnöki posztját tölti be.

**Dr. Festetics György (64)** – 2005. augusztus 11. óta az Igazgatóság tagja. Közgazdasági doktorátussal rendelkezik a Hochschule für Welthandel in Wien-ről. 1981-1993-ig az Österreichische Investment GmbH-nak volt az ügyvezető igazgatója, 1998 óta a European Fund and Asset Management Association igazgatóságának tagja. A Láng Kiadó és Holding Zrt. igazgatósági tagja volt 2004-től majd a felügyelő bizottság tagja lett 2005-ben.

**Zsámboki Gábor (43)** – 2005. augusztus 11. óta az Igazgatóság tagja, 1999 óta a Társaság kereskedelmi és marketing vezérigazgató-helyettese. A Közlekedési és Távközlési Műszaki Főiskolán 1984-ben szerzett üzemmérnöki diplomát, majd 1992-ben szakközgazdászként végzett a Budapesti Külkereskedelmi Főiskolán. 1985-től a Magyar Posta Nemzetközi Távbeszélő Központjának vezetője volt, 1988-tól a Belföldi és Nemzetközi Távbeszélő Központ vezetését látta el. 1991. és 1994. között marketing osztályvezető volt a Matáv Rt-nél. 1995. és 1999. között marketing kommunikációs vezető és reklámfőnök funkciókat látott el a Matáv Rt. vezérigazgatóságán.

Az Igazgatóság valamennyi tagjának megbízatása a 2008-as üzleti évet lezáró rendes közgyűlésig, de legfeljebb a 2009. május 31-ig terjedő időtartamra szól.

### 19.1.2 Felügyelő Bizottság

A Felügyelő Bizottság legalább három, legfeljebb hét természetes személy tagból áll. A közgyűlés a Felügyelő Bizottság tagjait esetenként határozott időre, de legfeljebb 5 évre választja. A Felügyelő Bizottság tagjai újraválaszthatók és (a munkavállalói küldöttek kivételével) bármikor visszahívhatók.

Ha a Társaság teljes munkaidőben foglalkoztatott munkavállalóinak létszáma éves átlagban a kétszáz főt meghaladja, a Felügyelő Bizottság tagjainak egyharmada a munkavállalók képviselőiből áll. Az egyharmadot tört szám esetén a munkavállalókra kedvezőbb módon kell kiszámítani. A munkavállalói képviselőket a Felügyelő Bizottságba az Üzemi Tanács jelöli a munkavállalók sorából, a Társaságnál működő szakszervezetek véleményének meghallgatása után.

A Tájékoztató aláírásának időpontjában a Társaság Felügyelő Bizottsága hattagú és az alábbi személyekből áll.

**Nigel Philip Williams (49)** – 2005. augusztus 11. óta a Felügyelő Bizottság tagja és a Felügyelő Bizottság elnöke. 2001. óta a Láng Kiadó és Holding Zrt. felügyelő bizottságának elnöke és 2003. óta a Láng Biztonságtechnológiai Holding Rt. felügyelő bizottságának tagja. 2003. óta az Ella Bank felügyelő bizottságának elnöke. A Royalton Partners-nek, a Láng Kiadó és Holding Zrt. és a Láng Biztonságtechnológiai Holding Rt. résztulajdonosának alapítója és 1996. óta az igazgatóságának elnöke. 1977-ben pénzügyi diplomát szerzett a London School of Economics-on. Brit állampolgár.

**Dr. Gömöri Istvánné** – 2005. augusztus 11. óta a Felügyelő Bizottság tagja és 2005. szeptember 22. óta a Felügyelő Bizottság elnök-helyettese. Közgazdász diplomát szerzett a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetemen. 1975-1994 között a békéscsabai Kner Nyomdánál dolgozott, 1981-től mint gazdasági vezérigazgató-helyettes. 1994. óta a Láng Kiadó és Holding Zrt. ügyvezető igazgatója, igazgatósági tagja. 1995-2005 az Állami Nyomda igazgatóságának volt tagja.

**Berkesi Ferenc (62)** – 2005. augusztus 11. óta a Felügyelő Bizottság munkavállalók által delegált tagja, 2001. óta a Társaság biztonsági vezérigazgató-helyettese. 1961. és 1998. között a Belügyminisztérium, illetve az ORFK szerveinél teljesített szolgálatot különböző beosztásokban. 1990-től személyzeti csoportfőnök, majd BRFK főügyelet vezető. 1990. és 1994. között a rendőrség Különleges Szolgálatának parancsnoka. 1994. és 1998. között a Köztársasági Örezred parancsnoka. Nyugalmozott rendőr vezérőrnagy.

**Bojtor Tamás (41)** – 2004. óta a Felügyelő Bizottság tagja. Diplomával rendelkezik a Borough of Manhattan Community College-ről, a City University of New York-ról és a Külkereskedelmi Főiskoláról. 1992-1997-ig nemzetközi marketing és kereskedelmi igazgató, majd 2000-ig kereskedelmi és marketing igazgató a Cofinec Hungary Rt-nél. 2001. óta a Láng Kiadó és Holding Zrt. befektetési igazgatója.

**Sebestyén Béla (73)** – 1998. óta tagja a Társaság Felügyelő Bizottságának. 1950-től munkatársa a Nemzetbiztonsági Szakszolgálat Szakértői Intézetének (illetve jogelődjének), szakterülete a biztonsági okmányok és papírgyártás. 1978. és 1988. között a szervezet parancsnoka volt. 1992-1998 között a Magyar Nemzeti Bank bankjegy bizottságának titkára volt, valamint a Pénzjegynyomdában és a Diósgyőri Papírgyárban viselt tisztséget. Az Állami Nyomdában 1995. óta végez gyártásbiztonsági és okmányvédelmi tanácsadói tevékenységet. Gyémántfokozatú igazságügyi okmányszakértő.

**Vajda György (60)** – 2005. augusztus 11. óta a Felügyelő Bizottság munkavállalók által delegált tagja, 1994. óta a Társaság általános vezérigazgató-helyettese. 1963-ban vegyésztechnikus végzettséget szerzett, majd 1975-ben a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen diplomázott. 1963. és 1968. között vegyésztechnikusként majd üzemvezető helyettesként dolgozott. 1968. és 1979. között függetlenített KISZ alkalmazottként dolgozott. 1979. és 1982. között a Magyar Rádió olvasószerkesztője, 1982. és 1983. között a Magyar Televízió elnökhelyettese. 1983. és 1989. között művelődési miniszterhelyettes. Ezt követően 1989. és 1990. között újból ellátta a Magyar Televízió elnökhelyettesi feladatait. 1990. és 1992. között a LICIT Általános Árverőház Kft. ügyvezető igazgatója volt. Ezt követően 1992. és 1993. között a GRÁF Reklámügynökség irodavezetője volt.

A Felügyelő Bizottság valamennyi tagjának megbízatása a 2008-as üzleti évet lezáró rendes közgyűlésig, de legfeljebb a 2009. május 31-ig terjedő időtartamra szól.

### 19.1.3 Ügyvezetés

A Társaság operatív üzleti irányítását a vezérigazgató látja el, akinek munkáját öt vezérigazgató-helyettes segíti. Jelenleg a Társaság ügyvezetését a következő személyek alkotják:

**Gyergyák György** – 1994. óta az Igazgatóság tagja, 1994. óta a Társaság vezérigazgatója. Bemutatását lásd a 19.1.1 „Igazgatóság” című fejezetben.

**Berkesi Ferenc** – 2005. óta a Felügyelő Bizottság tagja, 2001. óta a Társaság biztonsági vezérigazgató-helyettese. Bemutatását lásd a 19.1.2 „Felügyelő Bizottság” című fejezetben.

**Szatmári Huba (61)** – 1994. óta a Társaság műszaki és termelési vezérigazgató-helyettese. A Könnyűipari Műszaki Főiskolán szerzett nyomdaipari üzemmérnök diplomát 1977-ben, majd nyomdaipari gazdasági üzemmérnök diplomát 1988-ban. 1963-ban kezdett dolgozni az Athenaeum Nyomdában. Különböző beosztások betöltése után a nyomda Kozma utcai üzemének gyárigazgatói feladatát látta el 1987-1991-ig. 1991-től az 1994-ig a SZÜV Nyomdában dolgozott mint termelési fősztályvezető.

**Dr. Székelyhídi Lajos (54)** – 1999. óta a Társaság kutatási és fejlesztési vezérigazgató-helyettese. A Semmelweis Orvostudományi Egyetem gyógyszerész karán szerzett okleveles gyógyszerész diplomát, majd a Magyar Tudományos Akadémia kémiai tudomány kandidátusi fokozatát szerezte meg. 1974. és 1998. között a Nemzetbiztonsági Szolgálatoknál a vegyi és okmánybiztonsági szakterületen dolgozott. 1990. és 1998. között az NBSZ Szakértői Intézet igazgatói feladatát látta el.

**Vajda György** – 2005. óta a Felügyelő Bizottság tagja, 1994 óta a Társaság általános vezérigazgató-helyettese. Bemutatását lásd a 19.1.2 „Felügyelő Bizottság” című fejezetben.

**Zsámboki Gábor** – 2005. óta az Igazgatóság tagja, 1999. óta a Társaság kereskedelmi és marketing vezérigazgató-helyettese. Bemutatását lásd a 19.1.1 „Igazgatóság” című fejezetben.

A ügyvezetés tagjainak munkaszerződése határozatlan időre szól.

## 19.2 Egyéb információk a Társaság vezető tisztségviselőiről

A Társaság Igazgatósága és Felügyelő Bizottsága tagjainak, valamint ügyvezetésének üzleti elérhetősége: Állami Nyomda, 1102 Budapest, Halom u. 5.

Az Állami Nyomda ügyvezetésének (vezérigazgató és az öt vezérigazgató-helyettes) és vezető tisztségviselőinek (igazgatósági és felügyelő bizottsági tagok) nyilatkozata szerint nem áll fenn családi, rokoni kapcsolat az Állami Nyomda vezető tisztségviselői és ügyvezetésének tagjai között.

A vezető tisztségviselőket és az ügyvezetés tagjait nem ítélték el bűncselekmény miatt az elmúlt öt évben és ezen személyek – beosztásukból eredően – nem voltak részesei semmilyen csődeljárásnak, csődgondnokságnak vagy felszámolási eljárásnak a Tájékoztató aláírását megelőző öt évben, kivéve Bojtor Tamás Felügyelő Bizottsági tagot, aki a Nova-Papír Rt. felügyelő bizottságának elnökeként volt részese a Nova-Papír Rt. által a hitelezőkkel 2005. május 2-án megkötött – még jogerőre nem emelkedett – csődegyezségnek.

A vezető tisztségviselővel és az ügyvezetés tagjaival szemben nem indított semmilyen hatóság (ideértve a kijelölt szakmai szervezeteket is) hivatalos eljárást és nem alkalmazott semmilyen szankciót. Ezen személyeket bírósági ítélettel nem tiltották el igazgatási, irányítói és felügyelői szervben betöltött tagságától, illetve üzleti tevékenységének irányításától.

A vezető tisztségviselők és az ügyvezetés tagjainak magánérdeke, feladatai, az általuk betöltött tisztségek, illetve ezen személyek tevékenysége nem összeférhetetlen az Állami Nyomda részére végzett tevékenységgel.

**Dr. Erdős Ákos** tulajdonosi részesedéssel rendelkezik a Láng Holding és Kiadó Rt.-ben, amelynek elnök-vezérigazgatója és betölti az igazgatósági elnöki tisztséget is. A Láng Vagyonkezelő Zrt. igazgatóságának elnöke és a társaság vezérigazgatója. Részvényese és felügyelő bizottsági elnöke a Láng Biztonságtechnológiai Holding Rt.-nek. Igazgatósági elnöke a Szikra Lapnyomda Rt.-nek. Üzletrésszel rendelkezik a Láng Téka Kft.-ben. Ügyvezető igazgatója a Fortunarum Ingatlanforgalmazó és Hasznosító Kft.-nek. A Perfekt Rt. felügyelő bizottsági tagja. A GE Capital S.A. (Luxemburg) részvényese és igazgatója. A Mortgage Holding S.A. igazgatósági tagja. Korábban tulajdonosa volt a Láng Irodalmi Kocsma Kft.-nek, illetve felügyelő bizottsági tag volt a Líra és Lant Rt.-nél és az ELLA Banknál. Betöltötte a Geoholding Rt. felügyelő bizottságának elnöki tisztségét is.

**Gyergyák György** tulajdoni részesedéssel rendelkezik a Határárok Kft.-ben és betölti annak ügyvezetői tisztségét is. Társastulajdonos és kültag a Gy+H Bt.-ben. Üzletrésszel rendelkezik a Rézkatlan Kft.-ben. A Pannonplast Rt. és a Szikra Lapnyomda Rt. részvényese, valamint a Gyomai Kner Nyomda felügyelő bizottságának tagja. Az elmúlt öt évben tagja volt a Schwabo igazgatóságának és tagja volt az Aquapolis Kft.-nek.

**Dr. Arnold Mihály** részesedéssel rendelkezik az Arbu Mezőgazdasági és Kereskedelmi Kft.-ben és az Arnold Gazdasági Tanácsadó Kft.-ben. A Békéslog Rt.-nél igazgatósági tag (lemondása a Tájékoztató aláírásának időpontjában folyamatban van).

**Dr. Festetics György** jelenleg felügyelő bizottsági tagja a Láng Kiadó és Holding Zrt.-nek és a Láng Vagyonkezelő Zrt.-nek, igazgatósági tagja a Mortgage Holding S.A.-nak (Luxemburg), a Salina Investments B.V.-nek (Hollandia), az Investec Global Strategy Fund Ltd.-nek (Guernsey), a European Fund and Asset Management Associationnek (Belgium) és az Ella Banknak. Korábban igazgatója volt a Expirit Sicav-nak (Luxemburg), az Espirit Gestion S.A.-nak (Luxemburg) és a European Federation of Investment Funds and Companies-nak (Belgium).

**Zsámboki Gábor** 90%-os részesedéssel rendelkezik a Terramed Kft.-ben és betölti az ügyvezetői tisztséget, 70%-os részesedéssel bír a Széplap Kiadó Kft.-ben és ellátja az ügyvezetői teendőket is, valamint 10%-os részesedése van a Wanderlee Magyarország Kft.-ben és a Metaformal Kft.-ben.

**Nigel P. Williams** a Royalton Partners alapítója és elnöke, a Royalton Capital Investors igazgatója és Befektetési Bizottságának (Investment Committee) elnöke, a Highbury Investment B.V. (Hollandia) és a Salina Investments B.V. (Hollandia) igazgatóságának elnöke. A Royalton Partners AG igazgatóságának elnöke és a Royalton igazgatója. Az igazgatóság elnöke még az alábbi társaságokban: Starman Cable TV (Észtország), mPunkt Polska Sp.z.o.o. (Lengyelország), M.Punkt Holdings (Ciprus) és Mortgage Holdings (Luxemburg). A felügyelő bizottság elnöke a következő társaságokban:

Láng Kiadó és Holding Zrt., Ella Bank, Láng Biztonságtechnológiai Holding Rt., Vratislavia Holdings S.A. (Luxemburg) és Parking Service Sp.z.o.o. A Láng Vagyonkezelő Zrt. felügyelő bizottságának tagja. Igazgatósági tagja még az Investec Global Strategy Fundnak és a Lester Brewster Memorial Fundnak.

**Dr. Gömöri Istvánné** tulajdonosi részesedéssel rendelkezik a Láng Kiadó és Holding Zrt.-ben és a Láng Biztonságtechnológiai Holding Rt.-ben, valamint részvényese a GE Capital S.A.-nak és a Lira és Lant Rt.-nek. A Perfekt Rt., a Láng Biztonságtechnológiai Holding Rt. felügyelő bizottságának tagja, valamint a Geomédia Rt. felügyelő bizottságának elnöke. A Láng Kiadó és Holding Zrt., valamint a Láng Vagyonkezelő Zrt. igazgatóságának tagja és a GE Capital S.A. igazgatója. Korábban a Szikra Lapnyomda Rt. és a Gyomai Kner Nyomda, valamint a Lira és Lant Rt. igazgatósági tagja volt.

**Berkesi Ferenc** tulajdonosi részesedéssel rendelkezik a SAT-ban.

**Bojtor Tamás** 20,83%-os részesedéssel rendelkezik a Nova Papír Rt.-ben, korábban a Nova-Papír Rt. igazgatósági tagja is volt. A Gyomai Kner Nyomda és a Nova-Papír Rt. felügyelő bizottságának elnöke és a Geomédia Rt. felügyelő bizottságának tagja. A Láng Kiadó és Holding Zrt., a Láng Vagyonkezelő Zrt., valamint a Szikra Lapnyomda Rt. igazgatóságának tagja, valamint a Láng Biztonságtechnológiai Holding Rt. vezérigazgatója. 2003. augusztus 4-e és 2004. augusztus 19-e között a Láng Portfólió Kft. ügyvezetője volt.

**Sebestyén Béla** az Állami Nyomdán kívül nem tölt be vezető tisztségviselői pozíciót és nem rendelkezik tulajdoni részesedéssel más társaságban.

**Vajda György** tulajdoni részesedéssel rendelkezik a Szabó és Társa Kft.-ben és az Új Agóra Kft.-ben és kültagja a Szabó és Társa Bt.-nek. A Szikra Lapnyomda Rt. felügyelő bizottságának elnöke és a Gyomai Kner Nyomda felügyelő bizottságának tagja. Korábban tagja volt a Preventív Rt. felügyelő bizottságának, és a Schwabo felügyelő bizottságának is betöltötte az elnöki tisztségét.

**Szatmári Huba** az Állami Nyomdán kívül nem tölt be vezető tisztségviselői pozíciót és nem rendelkezik tulajdoni részesedéssel más társaságban.

**Dr. Székelyhídi Lajos** a Pharmachem Bt. kültagja.

A Társaság vezető tisztségviselőinek tulajdonában lévő Állami Nyomda részvényekre vonatkozó információkat a 19.4 „Az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság, valamint az ügyvezetés tagjainak tulajdonában lévő Állami Nyomda részvények” című fejezet ismerteti. Gyergyák György, Vajda György és Zsámboki Gábor a tervezett Nyilvános Értékesítés és Zártkörű Értékesítés során részvényeikre értékesítési korlátozást szándékoznak vállalni.

### 19.3 Javadalmazás és juttatások

A Társaság Igazgatóságának és Felügyelő Bizottságának díjazását a Társaság Közgyűlése állapítja meg.

A Társaság 1999. április 22-i Közgyűlése 7/1999.04.22. számú határozatában az Igazgatóság elnökének és tagjainak személyenként évi legfeljebb 10.000 USD költségtérítést állapított meg. 2004-ben a teljes éves keret 49,5% került kifizetésre. A Társaság 2005. augusztus 11-én tartott rendkívüli Közgyűlésén hozott 9/2005.08.11. számú határozatában az Igazgatóság elnöke részére havi 240.000 Ft, az Igazgatóság tagjai részére havi 160.000 Ft/fő díjazást fogadott el.

A Társaság az 1999. április 22-i Közgyűlés 7/1999.04.22. számú határozatában a Felügyelő Bizottság elnökének 70.000 Ft/hó, a Felügyelő Bizottság tagjainak 40.000 Ft/hó tiszteletdíjat állapított meg, mely összegeket későbbi közgyűlések módosítottak. A Társaság Felügyelő Bizottságának 2004-ben összesen 5,8 millió Ft díj került kifizetésre. A Társaság 2005. augusztus 11-én tartott rendkívüli Közgyűlésén hozott 11/2005.08.11. számú határozatában a Felügyelő Bizottság elnöke részére havi 180.000 Ft, a Felügyelő Bizottság tagjai részére havi 120.000 Ft/fő díjazást fogadott el.

A Társaság vezérigazgatójának javadalmazási rendszerét a vezérigazgató feletti munkáltatói jogok gyakorló, az Igazgatóság munkaviszonyban nem álló tagjai testületként állapítják meg. Az ügyvezetés többi tagjának javadalmazási rendszerét a vezérigazgató állapítja meg. A vezetői prémiumok kifizetésének 70%-a eredményfüggő. A fennmaradó 30% az Igazgatóság aktuális értékelési szempontjait figyelembe véve kerül kifizetésre.

Az Állami Nyomda ügyvezetésének bruttó bérköltsége 2004-ben összesen 103 millió Ft-ot tett ki. 2004-ben az ügyvezetés tagjai részére bruttó 64 millió Ft prémium került kifizetésre. A Társaság az ügyvezetés valamennyi tagja számára személygépkocsit és mobil telefon használatot biztosít.

A Társaság ügyvezetésének egyes tagjaival kötött munkaszerződések egy része vonatkozásában a Munka Törvénykönyvéről szóló 1992. évi XXII. törvény rendelkezéseit kell alkalmazni a munkaviszony megszűnése esetén járó juttatásokra. Az alábbiakban kizárólag a Társaság ügyvezetésének azon tagjainak munkaszerződésében szereplő rendelkezéseket ismertetjük, amelyek eltérnek a Munka Törvénykönyvének rendelkezéseitől.

Berkesi Ferenc vezérigazgató-helyettest a munkaviszony megszűnése esetére a Munka Törvénykönyvében meghatározott esetekben 6 havi végkielégítés illeti meg.

Vajda György vezérigazgató-helyettest a munkaviszony megszűnése esetére a Munka Törvénykönyvében meghatározott esetekben 180 nap felmondási időre járó átlagkereset és 6 havi végkielégítés illeti meg.

Az ügyvezetés tagjai közül Gyergyák György, Vajda György, Berkesi Ferenc és Zsámboki Gábor munkaszerződése is tartalmaz a munkaviszony megszűnésének esetére versenykorlátozó kikötést. A versenykorlátozó kikötések ellenértékéről a felek nem rendelkeztek a munkaszerződésekben, így ez a felek - későbbi - megállapodásától függ. A versenykorlátozási kötelezettség ellenértékéként fizetendő díj meghatározásakor figyelemmel kell lenni a versenykorlátozás időtartamára és terjedelmére is.

#### 19.4 Az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság, valamint az ügyvezetés tagjainak tulajdonában lévő Állami Nyomda részvények

A Társaság Igazgatósága, Felügyelő Bizottsága és ügyvezetése tagjainak a Tájékoztató aláírásának időpontjában tulajdonában lévő Állami Nyomda részvényekre vonatkozó információkat tartalmazza az alábbi táblázat.

<i>darab</i>	<i>„A” sorozatú törzsrészvények</i>	<i>„B” sorozatú dolgozói részvények</i>	<i>„C” sorozatú dolgozói részvények</i>
Dr. Erdős Ákos, Igazgatóság elnöke	530.903	-	-
Dr. Arnold Mihály, Igazgatóság tagja	-	-	-
Dr. Festetics György, Igazgatóság tagja	-	-	-
Gyergyák György, Igazgatóság tagja, vezérigazgató	57.420	3.777	29.070
Zsámboki Gábor, Igazgatóság tagja, vezérigazgató-helyettes	1.620	755	2.480
Nigel P. Williams, Felügyelő Bizottság elnöke	-	-	-
Berkesi Ferenc, Felügyelő Bizottság tagja, vezérigazgató-helyettes	-	-	-
Bojtor Tamás, Felügyelő Bizottság tagja	-	-	-
Dr. Gömöri Istvánné, Felügyelő Bizottság tagja	89.612	-	-
Sebestyén Béla, Felügyelő Bizottság tagja	-	-	-
Vajda György, Felügyelő Bizottság tagja, vezérigazgató-helyettes	37.620	1.510	7.370
Szatmári Huba, vezérigazgató-helyettes	-	755	2.400
Dr. Székelyhídi Lajos, vezérigazgató-helyettes	630	-	60

A Láng Kiadó és Holding Zrt. a Társaság ügyvezetésének egyes tagjai részére kölcsönt nyújtott Állami Nyomda részvények megvásárlására. A Láng Kiadó és Holding Zrt.-ből – a cégbírósági bejegyzéstől függő hatállyal – 2005. június 30-i vagyommérleg alapján kiválik a Láng Vagyonkezelő Zrt., amelyre a 2005. szeptember 29-én kelt szétválási szerződés szerint a Láng Kiadó és Holding Zrt. a kölcsönt engedményezi.

A Társaság ügyvezetésének tagjai a Tájékoztató aláírásának időpontjában nem rendelkeznek Állami Nyomda részvényekre szóló opciókkal.

Gyergyák György, Vajda György és Zsámboki Gábor a tervezett Nyilvános Értékesítés és Zártkörű Értékesítés során részvényeikre értékesítési korlátozást szándékoznak vállalni.

#### 19.5 Vállalatirányítás

A Társaság, a működésére vonatkozó alapvető dokumentumok, azaz a Társaság Alapszabálya, az Igazgatósági Ügyrend és a Felügyelő Bizottsági Ügyrend elkészítése során figyelembe vette a BÉT által közzétett Felelős Vállalatirányítási Ajánlásokat.

#### 19.6 Javadalmazási és Jelölőbizottságra és Belső Audit bizottságra vonatkozó információk

A Társaság Igazgatóságának 2005. szeptember 22-én elfogadott ügyrendjének 2.4 pontja szerint az Igazgatóság az egyes feladatok ellátására a tagjaiból és a Társaság menedzsmentjének tagjaiból álló testületi bizottságokat hozhat létre. A bizottságok nem hoznak önálló döntéseket, hanem ellenőriznek, illetve a döntések hatékony meghozatala érdekében megalapozott javaslatokat és előterjesztéseket tesznek. A bizottságokat minimum három tagból célszerű összeállítani, akik megfelelő képességgel, szakértelemmel és tapasztalattal rendelkeznek feladataik ellátásához.

Az Igazgatóság Javadalmazási és Jelölőbizottságot valamint Belső Audit bizottságot kíván létrehozni, melyek megalakítása a jelen Tájékoztató aláírásakor még folyamatban van.

##### 19.6.1 Javadalmazási és Jelölőbizottság

A Javadalmazási és Jelölőbizottság legfőbb feladata az igazgatóságon keresztül a részvényesek részére megalapozott és objektív javaslatokat tenni az igazgatósági és felügyelő bizottsági tagságra való jelöléseknél, valamint értékelni a jelenlegi

tagokat. A bizottság működésének célja, hogy az igazgatósági és felügyelő bizottsági tagok megfelelő képzettséggel és szakmai tapasztalattal rendelkezzenek ahhoz, hogy feladatukat a részvényesek érdekei szerint el tudják látni. A bizottság felelős az utódlástervezésért, amelynek célja, hogy nyugdíjazás, lemondás vagy más okból kiváló igazgatósági tag vagy menedzsment tagok utódlása harmonikusan, a társaság munkájának folyamatossága mellett oldódjon meg. A vállalati stratégia részeként meg kell határozni azokat a személyeket, akik alkalmasak a jelenlegi menedzserek és igazgatósági tagok helyettesítésére vagy pótlására. Az utódlástervezés része a kiemelkedően teljesítő munkatársak kiválasztása, és vállalaton belüli karrierjük megtervezése is. A bizottság a menedzsment és az igazgatóság javadalmazásának rendszerét hivatott vizsgálni, biztosítva a javadalmazás megfelelő struktúráját és átláthatóságát. A bizottság javaslatot tesz az igazgatóságnak a javadalmazási csomagokra, amelyet a menedzsment esetében az igazgatóság, az igazgatóság esetében a közgyűlés vitat meg, illetve hagy jóvá. A bizottság feladata a menedzsment javadalmazásába beépített részvényopciók, költségtérítések és egyéb juttatások rendszerének ellenőrzése is. Javaslati megtételekor a bizottság figyelembe veszi az egyén és a vállalat eredményeit, az előbbi helyettesíthetőségét, valamint a hasonló vállalatoknál szokásos díjazást. A bizottság javadalmazási elveket és mérőszámokat fektet le és ellenőrzi, hogy ezek megvalósulnak-e a gyakorlatban.

### 19.6.2 Belső Audit bizottság

A Belső Audit bizottság feladata a Felügyelő Bizottság és az Igazgatóság számára rendszeresen objektív és független jelentés tétele a kockázatkezelés, a belső kontroll mechanizmusok, és a vállalatirányítási funkciók megfelelő működéséről. Feladat körébe tartozik továbbá a pénzügyi jelentések, a számviteli és a kontrolling rendszer, a független könyvvizsgálói jelentések, a jogi és etikai megfelelés ellenőrzése.

### 19.7 Alkalmazottak

Az alábbi táblázat a Társaság alkalmazottainak éves átlagos teljes munkaidős létszámát mutatja az elmúlt három pénzügyi évben és 2005 első hét hónapjában.

Foglalkoztatottak száma, fő	2002	2003	2004	2005.07.31.
Fizikai foglalkozásúak	516	534	577	542
Szellemi foglalkozásúak	168	162	160	161
Összesen	684	696	737	703

*Forrás: A 2002., 2003. és 2004. évi adatok a Társaság MSZSZ szerint készített auditált, konszolidált éves beszámolóiból, a 2005. július 31-i adatok a Társaság nem auditált belső kimutatásaiból származnak.*

A 2004. évi jelentős létszámnövekedés (éves átlagos 41 fő, azaz 5,9%) elsősorban a Társaság új üzletága, az archiválás megkezdésének, továbbá a megemelkedett biztonsági igényeknek történő megfelelésnek és a túlóracsökkentés igényének a következménye.

### 19.8 Munkavállalók tulajdonában lévő Állami Nyomda részvények

Az 1993. augusztus 16-i privatizációs szerződés szerint az Állami Nyomda részvényeinek 15,9%-a – 120 millió Ft névértékű részvénycsomag – az MRP szervezet tulajdonába került. Miután a szervezet visszafizette az összes általa felvett hitelt, 2003. augusztus 7-én tartott közgyűlésén határozott a szervezet megszűnéséről. A Fővárosi Bíróság 2004. február 2-án törölte az Állami Nyomda Rt. MRP Szervezetet a nyilvántartásból és a szervezet tulajdonában lévő részvényeket a mintegy 180 magánszemély kapta meg saját tulajdonként.

A Tájékoztató aláírásának napján a Társaság részvénykönyve alapján a Társaság munkavállalóinak és volt munkavállalóinak tulajdonában álló Állami Nyomda részvényekre vonatkozó információkat tartalmazza az alábbi táblázat. (A Társaság ügyvezetésének tulajdonában lévő Állami Nyomda részvényekről részletes információ a 19.4 „Az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság, valamint az ügyvezetés tagjainak tulajdonában lévő Állami Nyomda részvények” fejezetben található.)

	Részvények száma (db)	Tulajdoni arány (%)	Szavazati jog (%)
„A” sorozatú törzsrészvények	120.000	8,1	9,6
„B” sorozatú dolgozói részvények	9.475	0,6	-
„C” sorozatú dolgozói részvények	73.470	5,0	-

## 20 RÉSZVÉNYESEK

### 20.1 Tulajdonosi struktúra

A Társaság tulajdonosai a Tájékoztató aláírásának időpontjában az alábbiak:

<i>Részvényes</i>	<i>Részvények típusa</i>	<i>Részvények száma (db)</i>	<i>Részesedés (%)</i>	<i>Szavazati jog (%)</i> (*)
Dr. Erdős Ákos	A	530.903	35,9	42,5
Dr. Gömöri Istvánné	A	89.612	6,1	7,2
Royalton	A	508.105	34,3	40,7
Állami Nyomda saját részvény	A	147.900	10,0	-
Gyergyák György	A	57.420	3,9	4,6
	B	3.777	0,3	-
	C	29.070	2,0	-
Vajda György	A	37.620	2,5	3,0
	B	1.510	0,1	-
	C	7.370	0,5	-
Egyéb(**)	A	24.960	1,7	2,0
	B	4.188	0,3	-
	C	37.030	2,5	-
Teljes alaptőke:			100,0	100,0

(\*) A szavazati jogok számolásánál figyelembe vettük, hogy az Állami Nyomda által 2005 márciusában megvásárolt 10,0% saját részvények nem szavaznak.

(\*\*) Egyenként 2%-nál kisebb tulajdoni részesedéssel rendelkező részvényesek.

A fenti táblázatban bemutatott részvényeseken kívül a Társaságnak nincs tudomása olyan részvényesekről, akik közvetve vagy közvetlenül a kibocsátóban olyan tőkerészesedéssel vagy szavazati joggal rendelkeznek, amit a kibocsátó nemzeti jogszabályai értelmében a részesedés összegével együtt jelenteni kell.

A Dr. Erdős Ákos, Dr. Gömöri Istvánné és a Royalton tulajdonában lévő törzsrészvények a Társaság többi törzsrészvényével azonos szavazati jogokat biztosítanak, azonban e részvényesek az alábbi 14.5 pontban ismertetett szavazási megállapodásra tekintettel a jelen Tájékoztató aláírásakor a Tpt. 65.§ (2) b) pontja alapján 90,4%-os befolyással rendelkeznek.

A Társaság fölött gyakorolt ellenőrzési joggal való visszaélés megakadályozására vonatkozó információkat a Társaság 26. „Az Alapszabály ismertetése” című fejezet tartalmazza.

### 20.2 Láng csoport bemutatása

A Láng csoport Magyarország egyik legnagyobb oktatással, kiadással és nyomdai tevékenységgel foglalkozó cégcsoportja, amelynek két meghatározó társasága a Láng Kiadó és Holding Zrt. és az Állami Nyomda. A Láng Kiadó és Holding Zrt. jogelődjét 1988-ban alapították magyar magánszemélyek, akik közül Dr. Erdős Ákos a mai napig is stratégiai tulajdonos. A Láng csoport társaságainak meghatározó közvetett kisebbségi tulajdonosa a Royalton Capital Investors nemzetközi pénzügyi befektetési alap, melynek tulajdonosai európai és amerikai intézményi befektetők elsősorban pénzügyintézetek, valamint állami és egyéb nyugdíjpénztárok.

A Láng csoport 2005-re egy közel 1.400 főt foglalkoztató és 100 millió eurót meghaladó éves forgalmú cégcsoporttá vált, melynek tagvállalatai piacvezetők egyes részpiacokon, oktatásban, tankönyvkiadásban, szakmai magazinok kiadásában, valamint biztonsági nyomdai termékek és szolgáltatások előállításában.

### 20.3 A tulajdonosi struktúra jelentős változásai

A Láng Kiadó és Holding Rt.-ből – azonos tulajdonosi struktúra mellett – 2003-ban, kiválással jött létre a Láng Biztonságtechnológia Holding Rt., amely az Állami Nyomda jelentős részesedésű (43%) tulajdonosává vált.

2005 márciusában a Társaságban 1997. óta jelentős kisebbségi tulajdont birtokló pénzügyi befektető (Bazille Investments Limited) értékesítette a tulajdonában álló teljes részvénycsomagot a Társaság többségi tulajdonosainak és közvetlenül a Társaságnak. Ennek következtében a Társaság 147.900 db, összesen 144.942.000 Ft névértékű, 10,0%-os saját részvénycsomaggal rendelkezik a Tájékoztató aláírásának időpontjában.

A Láng Biztonságtechnológiai Holding Rt. 2005 októberében értékesítette az Állami Nyomdában meglévő részesedését Dr. Erdős Ákos, Dr. Gömöri Istvánné és a Royalton részére.

#### **20.4 Dolgozói részvény, vezető állású munkavállalók részesedése**

Az Igazgatóság, a Felügyelő Bizottság, az ügyvezetés, valamint a munkavállalók részvénytulajdonáról részletes információ a 19. „Vezetők és alkalmazottak” című fejezetekben található.

#### **20.5 Azon megállapodások ismertetése, melyek a kibocsátó feletti ellenőrzés módosulásához vezethetnek**

Dr. Erdős Ákos, Dr. Gömöri Istvánné és a Royalton között szóbeli megállapodás jött létre, amely szerint Dr. Erdős Ákos, Dr. Gömöri Istvánné és a Royalton a Társaság Közgyűlésének határozatainak meghozatala előtt konzultálnak és véleményegyezés esetén együtt szavaznak, valamint a Társaságban fennálló mindenkori szavazati jogot biztosító befolyás elidegenítésével vagy megszerzésével kapcsolatos döntésekben egyeztetnek. Amennyiben a Társaság részvényeit bevezetik a BÉT-re, de nem kerül sor a tervezett Nyilvános Értékesítésre és Zártkörű Értékesítésre, akkor Dr. Erdős Ákos, Dr. Gömöri Istvánné és a Royalton között írásbeli részvényesi megállapodás jöhet létre a szóbeli megállapodás pontosítására, amelyre vonatkozó információkat a vonatkozó jogszabályoknak megfelelően a felek közzé teszik.

Dr. Erdős Ákos, Dr. Gömöri Istvánné és a Royalton Tpt. 65.§ (2) bekezdésének b) pontja alapján fennálló jelen pontban ismertetett együttes befolyásának mértéke a Tpt. 67.§ (1) bekezdése alapján a Társaság nyilvános működésüvé alakulásának cégbírószági bejegyzését követően a PSZÁF felé bejelentési és közzétételi kötelezettség alá esik.

## 21 KAPCSOLT VÁLLALKOZÁSOKKAL FOLYTATOTT ÜGYLETEK

Jelen fejezet az Állami Nyomda által a Tpt. szerinti kapcsolt vállalkozásokkal 2002. január 1. óta kötött megállapodásokat ismerteti.

A Tpt. 5.§ (1) 58. pontja értelmében kapcsolt vállalkozás: a vállalkozás anyavállalata, leányvállalata, a vállalkozás anyavállalatának leányvállalata, a vállalkozásban befolyásoló részesedéssel rendelkező tulajdonos, vagy olyan vállalkozás, amelyben a vállalkozás vagy a vállalkozás tulajdonosa, felügyelő bizottsági tagja, vezető tisztségviselője, illetve ezek közeli hozzátartozója befolyásoló részesedéssel rendelkezik.

A vizsgált pénzügyi években az Állami Nyomda az alábbi értékben bonyolított forgalmat kapcsolt vállalkozásokkal:

millió Ft	2002	2003	2004	2005 I-VII
Kapcsolt vállalkozásoktól származó árbevétel	198	244	269	1.152
Az összes árbevétel %-ban	1,6%	2,1%	2,3%	17,2%

*A Sztv. szerint kapcsolt vállalkozásnak a fölérendelt anyavállalat szempontjából minősített leányvállalatok, közös vezetési vállalatok és társult vállalatok minősülnek. Az Sztv. szerinti kapcsolt forgalom a konszolidált árbevételből kiszűrésre került, azonban a Tájékoztató a Tpt. szerint mutatja be a kapcsolt vállalkozásokat, így a táblázatban feltüntetett számok kiszűretlen halmozódásokat is tartalmaznak.*

*Forrás: A Társaság nem auditált, belső kimutatásai*

### 21.1 Hatályos szerződések

#### 21.1.1 Az Állami Nyomda szerződésai

A Specimen és az Állami Nyomda között 2003. december 15-én megkötött szerződés szerint a felek egymás részére ügyfeleket közvetítenek, egymás termékeit és szolgáltatásait saját ügyfeleik részére ajánlják, illetve azonos műszaki feltételek és árak esetén egymás szolgáltatásait kölcsönösen előnyben részesítik. A felek az ügyfelek közvetítésének esetére jutalékot kötöttek ki. A szerződés határozatlan időre jött létre, 90 napos felmondási idővel bármelyik fél felmondhatja. A megállapodás titoktartási klauzulát is tartalmaz a másik fél bizalmas vagy üzleti titoknak minősülő információi tekintetében.

A Specimen vállalkozási keretszerződést kötött az Ella Bankkal dokumentumkezelésre és adatfeldolgozásra. A felek között először 2004. március 1-én jött létre szerződés, amely 2004. december 31-ig volt hatályos. A felek 2005. január 3-án újabb szerződést kötöttek egymással a fenti tárgyban határozatlan időre. A Specimen ezen szerződésekkel lényegében megegyező tartalommal alvállalkozói szerződést kötött az Állami Nyomdával.

Az Ella Bank és a Specimen között 2004. február 1-én szállítási szerződés is létrejött Visa bankkártyák megszemélyesítése és szállítása tárgyában. A szerződés teljesítéséhez az Állami Nyomda közreműködése is szükséges, ugyanis az Állami Nyomda rendelkezik a bankkártyák megszemélyesítését lehetővé tévő engedéllyel. Ennek megfelelően az Állami Nyomda és a Specimen 2004. február 1-én szállítási keretszerződést kötöttek, az Ella Bank és a Specimen között létrejött szerződéshez kapcsolódóan. A szállítási keretszerződés tárgya a Visa International Nemzetközi Bankkártya Szervezet által engedélyezett bankkártyák megszemélyesítése és szállítása. A szerződés határozatlan időtartamra jött létre, a felek bármelyike jogosult 90 napos határidővel felmondani. A szerződés súlyos szerződésszegés esetén azonnali hatállyal felmondható. A Specimen azonnali hatályú felmondásra jogosult akkor is, ha a Specimen és az Ella Bank közötti szerződést az Ella Bank bármely okból felmondja vagy megszünteti. A szerződéssel kapcsolatban a Hpt. kiszervezéssel kapcsolatos szabályait is alkalmazni kell. A szerződésben a felek kikötötték a Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választottbíróóság kizárólagos hatáskörét.

Az Állami Nyomda 2004. november 15-én feltétel nélküli és visszavonhatatlan készfizető kezességet vállalt a Gyomai Kner Nyomda részére – a Gyomai Kner Nyomda és a Raiffeisen Bank Rt. között 1999. október 28-án kötött bankszámlahitel-hitel szerződés alapján fennálló tartozás megfizetéséért a tőketartozás és járulékai erejéig.

Az Állami Nyomda 2005. május 27-én a Nemzeti Tankönyvkiadó Rt. kiadványainak előállítására tárgyában – a 2005. évre vonatkozóan – együttműködési szerződést kötött a Nemzeti Tankönyvkiadó Rt-vel. A megállapodás célja elsősorban a kiadó gyártási feladatainak koordinálása. Ezen feladata során a Társaság elvégzi a korábban a Nemzeti Tankönyvkiadó Rt. saját nyomdai előkészítési részlegei által ellátott feladatokat, valamint összehangolja a gyártást végző nyomdák működését, logisztikáját. A gyártási folyamatban mind Láng csoporthoz (bemutatását lásd a 20.2 „Láng csoport bemutatása” című fejezetben) tartozó, mind más nyomdák részt vesznek.

Az Állami Nyomda és a HFP 2005. július 15-én ingatlanbérleti szerződéseket kötött. Részletes információ a 27. „Lényeges szerződések” című fejezetben.

Az Állami Nyomda és a Láng Kiadó és Holding Zrt. 1997. december 1-én együttműködési szerződést kötött üzletviteli tanácsadás tárgyában, melyet 2005. augusztus 11-én módosítottak. További információ a szerződésről a 27. „Lényeges szerződések” című fejezetben.

Az Állami Nyomda 2005. szeptember 1-én 100 millió Ft-os kölcsönt vett fel a Specimen-től. A kölcsön visszafizetési határideje 2005. november 30.

A Társaság 2005. október 5-én 40 millió Ft összegű kölcsönt vett fel a Gyomai Kner Nyomdától. A kölcsön visszafizetésének határideje 2005. november 5.

Az Athenaeum Nyomda Rt. és a Társaság között 2002. márciusában kötött energia szolgáltatási szerződés alapján az Athenaeum Nyomda Rt. szolgált az Állami Nyomda részére energiát. A szerződést 2005. május 1-i hatállyal módosították.

A Társaság és a Szikra Lapnyomda Rt. között 2002. január 2-án – határozatlan időtartamra – alvállalkozói szerződés jött létre a Magyar Telekom Rt-nek<sup>8</sup> készülő szórólapok gyártására. A szerződés szerint a Szikra Lapnyomda Rt. mint alvállalkozó 2002. december 31-ig vállalta a nyomtatványok elkészítését. Egyedi megrendelések alapján a Szikra Lapnyomda Rt. továbbra is alvállalkozóként működik közre a Magyar Telekom Rt-nek készülő szórólap gyártásában.

Az Állami Nyomda és a kapcsolódó vállalkozások között számos, egyedi megrendelések alapján történő szállítás valósult meg a bemutatott pénzügyi információkkal lefedett időszakban.

#### **21.1.2 A Gyomai Kner Nyomda szerződései**

A Nemzeti Tankönyvkiadó Rt. és a Gyomai Kner Nyomda között 2004 és 2005. évre vonatkozóan is létrejött együttműködési megállapodás könyvek gyártására, mely egyedi megrendelések alapján történik.

A Láng Kiadó és Holding Zrt. és a Gyomai Kner Nyomda között együttműködési szerződés jött létre 2003. január 30-án, 2003-ra vonatkozóan. A szerződést 2003. július 14-én módosították határozatlan időtartamúra. A szerződésben meghatározott feladatok elvégzéséért a Láng Kiadó és Holding Zrt. évi 30 millió Ft + ÁFA összegű díjazásra jogosult. A Láng Kiadó és Holding Zrt-ből – a cégbírósági bejegyzéstől függő hatállyal – 2005. június 30-i vagyonmérleg alapján kiválik a Láng Vagyonkezelő Zrt., amely a fenti szerződés tekintetében a 2005. szeptember 29-én kelt szétválási szerződés szerint a Láng Kiadó és Holding Zrt. szerződéses jogutódja lesz.

A Gyomai Kner Nyomda és a kapcsolódó vállalkozások között számos, egyedi megrendelések alapján történő szállítás valósult meg a bemutatott pénzügyi információkkal lefedett időszakban.

#### **21.1.3 A Specimen szerződései**

A Specimen és a kapcsolódó vállalkozások között számos, egyedi megrendelések alapján történő szállítás valósult meg a bemutatott pénzügyi információkkal lefedett időszakban.

### **21.2 Hatályukat veszített, valamint már teljesített szerződések**

Az Állami Nyomda és a Gyomai Kner Nyomda között 2001. június 1-én megállapodás jött létre, amely szerint a Gyomai Kner Nyomda jutalékot fizet az Állami Nyomdának az Állami Nyomda és a Korridor Internet és Tartalomszolgáltató és Teletext Kft. által közösen létrehozott "co-branded" honlapon keresztül értékesített termékek után. A megállapodás megszűnt.

Az Állami Nyomda és a Szikra Lapnyomda Rt. között 2001. július 23-án megállapodás jött létre, amely szerint a Szikra Lapnyomda Rt. jutalékot fizet az Állami Nyomdának az Állami Nyomda által portálszolgáltatókkal közösen létrehozott "co-branded" honlapokon keresztül értékesített termékek után. A megállapodás megszűnt.

A Specimen és az Állami Nyomda között 2001. január 1-én kölcsönszerződés jött létre 20 millió Ft összegű kölcsönnek az Állami Nyomda részére történő folyósításról. A szerződést két alkalommal, 2002. június 26-án és 2003. január 1-én módosították. A második módosítás értelmében a kölcsön lejáratát 2003. január 31. volt. A kölcsön visszafizetésre került.

A Specimen 2002. június 26-án 10 millió Ft összegű kölcsönt nyújtott az Állami Nyomda részére, amelyet 2003. január 1-én úgy módosítottak, hogy a kölcsön lejáratát idejét 2003. január 31-ben állapították meg. A kölcsön visszafizetésre került.

A 2002. szeptember 17-én kötött szerződés értelmében a Specimen 20 millió Ft összegű kölcsönt nyújtott a Gyomai Kner Nyomdának, amelyet két részletben 2003. március 31-ig kellett visszafizetnie. A kölcsön visszafizetésre került.

A Láng Kiadó és Holding Zrt. a 2004. május 20-án aláírt kölcsönszerződés alapján 150.000.000 Ft összegű kölcsön nyújtott az Állami Nyomdának. A kölcsön visszafizetésének határideje, a kölcsönszerződés 2004. július 30-i módosítása szerint 2004. szeptember 30-a volt. A kölcsön visszafizetésre került.

Az Athenaeum Nyomda Rt., mint eladó és a Társaság, mint vevő 2003. december 23-án adásvételi szerződést kötöttek a Budapest, X. kerület, 42528/39. hrsz.-ú, 1108 Budapest, Kozma u. 2. közigazgatási megjelölésű ingatlan 19000/104875 tulajdoni illetősége tekintetében. A vételár összegét 201 millió Ft-ban állapították meg a felek.

---

<sup>8</sup> A szerződés létrejöttékor Matáv Rt.

Az Állami Nyomda mint vevő és a Bazille Investments Limited mint eladó 2005. április 23-án részvény adásvételi szerződést kötött 147.900 db, összesen 144.942.000 Ft névértékű „A” sorozatú tőzsrészvény megvásárlásáról. További információ a 20.3 „A tulajdonosi struktúra jelentős változásai” című fejezetben.

## 22 PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

A Társaság 2002. december 31-én, 2003. december 31-én, 2004. december 31-én lezárt pénzügyi évi, valamint a 2005. július 31-ével végződő részidőszaki, IFRS szerint készített auditált, konszolidált pénzügyi beszámolóit, továbbá a 2002. december 31-én, 2003. december 31-én és 2004. december 31-én lezárt pénzügyi évi MSZSZ szerint készített auditált, konszolidált pénzügyi beszámolóit a Tájékoztató 1-7. számú Mellékleteiben találhatók. Az IFRS és MSZSZ szerinti beszámolók közötti főbb eltérések magyarázata a 8. számú Mellékletben található.

Az 1-7. számú Mellékleteiben szereplő pénzügyi beszámolók a Társaság auditált pénzügyi beszámolóit, melyekhez a kapcsolódó könyvvizsgálói jelentést a Társaság a Mellékletekben csatolta.

Az 1-7. számú Mellékleteiben szereplő pénzügyi beszámolók a Tájékoztatónak a 18. „A Társaság vezetésének elemzése a pénzügyi helyzetről és a működés eredményeiről” című fejezetében foglaltakkal együtt értelmezendők.

A Társaság mérlegében jelentős változást idézett elő a HFP Ingatlanhasznosító Zrt. 2005. július 15. hatállyal bejegyzett kiválása, melynek során a HFP tulajdonába kerültek a Társaság budapesti és pásztói ingatlanai. A kiválás részletes bemutatása a Tájékoztató 28. „A 2005. évi ingatlanhasznosító társaság kiválása és módosított historikus pénzügyi adatok” című fejezetében található.

## 23 OSZTALÉKPOLITIKA

A Társaság közgyűlése az elmúlt három pénzügyi év után az alábbi osztalék-kifizetésekről döntött. Az összegek a 2005. július 15-én bejegyzett kiválás és a 2005. szeptember 15-én bejegyzett névérték változtatás utáni részvényekre, vagyis az „A” és a „C” sorozatú részvényeknél 10.000 Ft-ról 980 Ft névértékűre, míg a „B” sorozat esetében 1.000 Ft-ról 980 Ft névértékűre módosított részvényekre vonatkoznak.

	2002	2003	2004
Részvényenkénti osztalék			
„A” sorozatú törzsrészvények, Ft	541	611	909
„B” sorozatú dolgozói részvények, Ft	571	641	939
„C” sorozatú dolgozói részvényei, Ft	581	651	949
Adott évre jóváhagyott osztalék összesen, millió Ft	803	904	1.214

*Adott évi eredmény után jóváhagyott osztalékok, adó levonása előtt. Forrás: A részvényenkénti osztalék adatok a Társaság nem auditált belső kimutatásaiból származnak.*

A Társaság Igazgatóságának 2005. szeptember 22-én hozott 5/2005.09.22 számú határozata alapján az Igazgatóság a 2010-ig tartó üzleti tervidőszak alatt az éves beszámoló elfogadása kapcsán a rendes közgyűlésének olyan mértékű osztalék kifizetésre tesz javaslatot, melynek következtében a Társaság adott évi adózott eredményének legalább 50%-a a Társaság eredménytartalékába kerül, annak érdekében, hogy a regionális terjeszkedés finanszírozásának saját forrás tartaléka rendelkezésre álljon.

Az adott évi adózott eredményből az eredménytartalék képzésére és az osztalékfizetésre fordítandó részek arányát, az eredménytartalékból az osztalékfizetésre történő bevonás összegét és a kifizetendő osztalék mértékét minden évben az Igazgatóság előterjesztése alapján a Társaság közgyűlése határozza meg. Az Igazgatóság előterjesztése az elért eredményektől, a társaság pénzügyi helyzetétől, üzleti kilátásaitól és terveitől, valamint jogi, szabályozói és egyéb tényezőktől és megfontolásoktól függ. A közgyűlés dönthet a fenti osztalékpolitikában megcélzottól eltérő mértékű osztalékról.

## **24 BÍRÓSÁGI ÉS VÁLASZTOTTBÍRÓSÁGI ELJÁRÁSOK**

Nincs, illetve az elmúlt 12 hónapban nem volt folyamatban a Társasággal vagy leány- és közös vállalataival szembeni olyan kormányzati, bírósági vagy választottbírósági eljárás, amely jelentős hatást gyakorolhatna vagy azt gyakorolt a Társaság pénzügyi helyzetére vagy jövedelmezőségére.

## 25 RÉSZVÉNYEKRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

### 25.1 Jegyzett tőke

A Tájékoztató készítésének időpontjában a Társaság alaptőkéje 1.449.875.700 Ft azaz egymilliárd-négyszáznegyvenkilencmillió-nyolcszázhetvenötezer-hétszáz forint, amelyből 350.000.000 Ft a pénzbeli hozzájárulás, és 1.099.875.700 Ft a nem pénzbeli hozzájárulás.

A Társaság alaptőkéje 1.396.520 db, azaz egymillió-háromszázkilencvenhatezer-ötszázhusz darab "A" sorozatú, egyenként 980 Ft, azaz kilencszáznolcvan forint névértékű dematerializált formában előállított névre szóló törzsrészcsevényből; 9.475 db, azaz kilencszáznolcvan forint névértékű, nyomtatott formában előállított, névre szóló, elsőbbségi joggal rendelkező dolgozói részvcényből; valamint 73.470 db, azaz hetvenháromezer-négyszázhetven darab "C" sorozatú, egyenként 980 Ft, azaz kilencszáznolcvan forint névértékű, nyomtatott formában előállított, névre szóló, elsőbbségi joggal rendelkező dolgozói részvcényből áll.

A "B" sorozatú dolgozói részvcényekhez fűződő elsőbbségi jognak az a tartalma, hogy a részvcény tulajdonosa 3 százalékpont mértékű, a Társaság által kibocsátott törzsrészvcényeket megelőző osztalékelsőbbségre jogosult, ami abban áll, hogy a többi törzsrészvcényesnél 3 százalékponttal magasabb osztalékot kap és a részvcény tulajdonosa a Társaság közgyűlésén szavazati joggal nem rendelkezik, kivéve amikor a Gt. a szavazati jogukban korlátozott elsőbbségi részvcényesek részére is biztosítja a szavazati jogot (Gt. 184.§(3) az elmaradt osztalék kifizetéséig, 238.§(1) részvcénysorozathoz kapcsolódó jog hátrányos megváltoztatása, 246.§(1) alaptőke felemelése vagy az igazgatóság felhatalmazása az alaptőke felemelésére, 259.§(4) alaptőke leszállítása esetén).

A "C" sorozatú részvcényekhez fűződő elsőbbségi jognak az a tartalma, hogy a részvcény tulajdonosa 4 százalékpont mértékű, a Társaság által kibocsátott törzsrészvcényeket megelőző osztalékelsőbbségre jogosult, ami abban áll, hogy a többi törzsrészvcényesnél 4 százalékponttal magasabb osztalékot kap és a részvcény tulajdonosa a Társaság közgyűlésén szavazati joggal nem rendelkezik, kivéve amikor a Gt. a szavazati jogukban korlátozott elsőbbségi részvcényesek részére is biztosítja a szavazati jogot (Gt. 184.§(3) az elmaradt osztalék kifizetéséig, 238.§(1) részvcénysorozathoz kapcsolódó jog hátrányos megváltoztatása, 246.§(1) alaptőke felemelése vagy az igazgatóság felhatalmazása az alaptőke felemelésére, 259.§(4) alaptőke leszállítása esetén).

Ha valamelyik évben az osztalékelsőbbséget biztosító részvcények után bármely okból nem került sor az osztalék kifizetésére, a következő évben más részvcényfajtába, illetve részvcényosztályba tartozó részvcényekre a Társaság csak akkor fizethet osztalékot, ha az osztalék elsőbbséget biztosító részvcények után járó elmaradt osztalék maradéktalanul kifizetésre került. Ha a Társaság a szavazati jogot kizáró elsőbbségi részvcénynek biztosított osztalékot valamelyik évben nem vagy nem teljesen fizeti ki, és azt a következő évben sem pótolja az arra az évre esedékes osztalékkal együtt, az elsőbbségi részvcény részvcényesét szavazati jog illeti meg, és azt mindaddig gyakorolhatja, amíg a Társaság az elmaradt osztalékot ki nem fizeti.

A Társaságból 2005. július 15-i hatállyal kivált a HFP Ingatlanhasznosító Zrt. A kiválás következményeképpen a Társaság „A” és „C” sorozatú részvcényeinek névértéke 10.000 Ft-ról 9.800 Ft-ra, „B” sorozatú részvcényeinek névértéke 1.000 Ft-ról 980 Ft-ra csökkent.

Az Állami Nyomda 2005. augusztus 11-i közgyűlése döntött az „A” és „C” sorozatú részvcények névértékének 9.800 Ft-ról 980 Ft-ra változtatásáról. Ennek következtében az „A” és „C” sorozatú részvcények darabszáma tízszeresére nőtt. Más változás a részvcények darabszámában 2002. január 1. óta nem történt.

A jegyzett tőke alakulását a bemutatott pénzügyi információk által lefedett időszakban a 18.3 „Likviditás és tőkeszerkezet” című fejezet ismerteti.

### 25.2 Saját részvcény

A Tájékoztató aláírásának időpontjában a Társaság 147.900 db, összesen 144.942.000 Ft névértékű „A” sorozatú saját részvcénnyel rendelkezik. A saját részvcények könyv szerinti értéke a Tájékoztató aláírásának időpontjában 791.016.747 Ft. A Társaság a tulajdonában lévő valamennyi részvcényt a Nyilvános Értékesítés során értékesíteni kívánja.

## 26 AZ ALAPSZABÁLY ISMERTETÉSE

Az alábbiakban a Társaság 2005. szeptember 22-én, 5/A 2005.09.22. számú közgyűlési határozatával elfogadott Alapszabályának lényeges rendelkezéseit ismertetjük. Az alábbiak nem tekinthetők az Alapszabály teljes körű leírásának. A Társaság Alapszabálya teljes terjedelmében megtalálható a Társaság honlapján ([www.allaminyomda.hu](http://www.allaminyomda.hu)). A kibocsátó célkitűzéseinek bemutatását az Alapszabály nem tartalmazza, azonban ezt a 16.1 pontban a 16. „Társaság tevékenysége” című fejezet tartalmazza. A Társaság Alapszabályában, illetve belső szabályzatában az Igazgatóságra és a Felügyelő Bizottságra vonatkozó főbb rendelkezések összefoglalása a 19.1, 19.5 és 19.6 pontokban a 19. „Vezetők és Alkalmazottak” című fejezetben található.

### 26.1 A Társaság alaptőkéje

A Társaság alaptőkéje 1.449.875.700 Ft azaz egymilliárd-négyszáznegyvenkilencmillió-nyolcszázhetvenötezer-hétszáz forint.

A Társaság alaptőkéje 1.396.520 db, azaz egymillió-háromszázkilencvenhatezer-ötszázhusz darab "A" sorozatú, egyenként 980,- Ft, azaz kilencszáznyolcvan forint névértékű névre szóló törzsrészcégből; 9.475 db, azaz kilencezernégyszázhetvenöt darab "B" sorozatú, egyenként 980,- Ft, azaz kilencszáznyolcvan forint névértékű, névre szóló elsőbbségi joggal rendelkező dolgozói részvényből; valamint 73.470 db, azaz hetvenháromezer-négyszázhetven darab "C" sorozatú, egyenként 980,- Ft, azaz kilencszáznyolcvan forint névértékű, névre szóló elsőbbségi joggal rendelkező dolgozói részvényből áll.

### 26.2 A Társaság közgyűlése

A Közgyűlés a Társaság legfőbb szerve, amely a részvényesek összességéből áll. A Társaság minden üzleti év április 30. napjáig évi rendes közgyűlést tart. Az évi rendes közgyűlést az Igazgatóság hívja össze, ha a Gt. másképp nem rendelkezik. A Közgyűlés helyét, idejét és napirendjét a közgyűlés összehívója határozza meg. A Gt.-ben és az Alapszabályban meghatározott esetekben rendkívüli közgyűlést kell összehívni.

A Közgyűlést, az ülés napját legalább 30 nappal megelőzően, az igazgatóság hívja össze a Társaság hirdetményeinek közzétételére vonatkozó alapszabályi rendelkezések szerint közzétett meghívóval, a Társaság cégnevének, székhelyének a Közgyűlés helyének, idejének, napirendjének, valamint a szavazati jog gyakorlásához az Alapszabályban előírt feltételeknek valamint a határozatképtelenség esetén megismételt közgyűlés helyének és idejének a megjelölésével azzal, hogy a megismételt Közgyűlés időpontjának az eredeti közgyűlést követő 15 napon belül kell lennie. A Közgyűlésre az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjainak, valamint a könyvvizsgálónak külön meghívót is kell küldeni.

A szavazatok legalább egytizedét képviselő részvényesek – az ok megjelölésével – a közgyűlés összehívásáról szóló hirdetmény megjelenésétől számított nyolc napon belül írásban kérhetik az Igazgatóságtól, hogy valamely kérdést tűzzön a Közgyűlés napirendjére. Az Igazgatóság köteles a kérést – lehetőleg annak kézhezvételét követő három napon belül – véleményezni, s az ezzel kapcsolatos döntéséről a napirendi pontok kiegészítésére vonatkozó - lehetőleg két napon belül megtörténő – közzétételével tájékoztatja a részvényeseket. Ha az Igazgatóság a részvényesek kérését elutasítja, és nem tűzi napirendre a kért kiegészítést, a részvényesek kéréséről és az elutasítás indokairól lehetőleg három napon belül tájékoztatja a részvényeseket.

A Közgyűlés határozatképes, ha a szavazatra jogosító részvények által megtestesített szavazatok több mint 50%-át (ötven százalék) képviselő részvényesek személyesen vagy képviselő útján a Közgyűlésen megjelentek és részvényesi vagy képviselői minőségüket megfelelően igazolták. Határozatképtelenség esetén a Közgyűlést meg kell ismételni. A megismételt Közgyűlés az eredeti Közgyűlés napirendjén szereplő ügyekben a megjelentek számára tekintet nélkül határozatképes.

A Közgyűlést az Igazgatóság elnöke, akadályoztatása esetén az Igazgatóság helyettes elnöke vagy amennyiben ő is akadályoztatva van, akkor az Igazgatóság által előzetesen felkért más személy vezeti.

### 26.3 Szavazati jogok

#### 26.3.1 Általános szabályok

A Közgyűlésen való részvétel és szavazás feltétele a részvény(ek)ről a tulajdonosi igazolás, (letéti igazolás vagy a részvény) továbbá meghatalmazott képviselő eljárása esetén a meghatalmazás átadása a Társaság részére a közgyűlési meghívóban megjelölt időben és helyen.

Minden egyes törzsrészcégből annyi szavazatra jogosít, ahányszor a névértéke kilencszáznyolcvan forinttal osztható. Nem gyakorolhatja szavazati jogát a részvényes, amíg az esedékes pénzbeli hozzájárulását nem teljesítette.

A Közgyűlés olyan határozata, amely valamely részvénytörzshoz kapcsolódó jogot hátrányosan változtat meg, akkor hozható meg, ha az érintett részvénytörzshoz jelenlévő részvényesei egyszerű többséggel külön is hozzájárultak.

A Társaság Közgyűlése a jelenlévők háromnegyedes többségével dönt az alábbi kérdésekben: (i) az Alapszabály megállapítása és - ha a Gt. másként nem rendelkezik - módosítása; (ii) döntés a Társaság működési formájának megváltoztatásáról; (iii) a Társaság átalakulásának és jogutód nélküli megszűnésének elhatározása; (iv) az Igazgatóság tagjának a Felügyelő Bizottság tagjainak és a könyvvizsgálónak a visszahívása; (v) az egyes részvénytársaságokhoz fűződő jogok megváltoztatása, illetve az egyes részvényfajták, osztályok átalakítása; (vi) döntés - ha a Gt. vagy az Alapszabály másképp nem rendelkezik - átváltoztatható vagy jegyzési jogot biztosító kötvény kibocsátásáról; (vii) döntés - ha a Gt. másképp nem rendelkezik - az alaptőke felemeléséről és az Igazgatóság felhatalmazása az alaptőke felemelésére; (viii) döntés - ha a Gt. másképp nem rendelkezik - az alaptőke leszállításáról; (ix) döntés a részvények átvételére vonatkozó vagy jegyzési elsőbbségi jog gyakorlásának kizárásáról; (x) a nyilvános vételi ajánlatról történt tudomásszerzését követően, döntés az eljárás megzavarására alkalmas lépésről - így döntés az alaptőke felemeléséről, döntés a saját részvények megszerzéséről; (xi) döntés a Társaság részvényeinek tőzsdei kivezetéséről.

### **26.3.2 Alaptőke leszállítására és felemelésére vonatkozó határozattal kapcsolatban gyakorolható szavazati jogok**

A Közgyűlésnek az alaptőke leszállításával kapcsolatos határozata - az alaptőke leszállításának a Gt.-ben meghatározott kötelező esetét kivéve - csak akkor hozható meg, ha ahhoz az alaptőke leszállításával érintett részvénytársaság jelenlévő részvényeseinek legalább háromnegyedes többsége külön is hozzájárult. Ennek során a részvényhez fűződő szavazati jog esetleges korlátozására vagy kizárására vonatkozó rendelkezések - ide nem értve a Társaság által megszerzett saját részvényekhez kapcsolódóan kizárt szavazati jogosultságot - nem alkalmazhatók. Az érintett részvényesek az említett tárgyban döntést hozó közgyűlésen az adott közgyűlési határozathozattal megelőzően vagy azzal egyidejűleg szavaznak az alaptőke leszállításáról.

A Közgyűlésnek az alaptőke felemelésére irányuló határozata érvényességéhez az is szükséges, hogy az egyes részvénytársaságok részvényesei az alaptőke felemeléséhez részvénytársaságonként külön is (a tőkeemelésről való határozathozattal megelőzően vagy azzal egyidejűleg), a jelenlévők egyszerű többségével hozzájáruljanak. Ennek során a részvényhez fűződő szavazati jog esetleges korlátozására vagy kizárására vonatkozó rendelkezések - ide nem értve a saját részvényekkel kapcsolatban kizárt szavazati jogosultságot - nem alkalmazhatók.

A Közgyűlésnek az alaptőke felemelésére vonatkozó hatáskör időleges átengedésére irányuló határozata érvényességéhez az is szükséges, hogy az egyes részvénytársaságok részvényesei a felhatalmazás megadásához részvénytársaságonként külön is (a felhatalmazásról való határozathozattal megelőzően vagy azzal egyidejűleg), a jelenlévők egyszerű többségével hozzájáruljanak. Ennek során a részvényhez fűződő szavazati jog esetleges korlátozására vagy kizárására vonatkozó rendelkezések - ide nem értve a saját részvényekkel kapcsolatban kizárt szavazati jogosultságot - nem alkalmazhatók.

### **26.3.3 Elsőbbségi részvényesek szavazati joga**

Ha a Társaság a szavazati jogot kizáró elsőbbségi részvénynek biztosított osztalékot valamelyik évben nem vagy nem teljesen fizeti ki, és azt a következő évben sem pótolja az arra az évre esedékes osztalékkal együtt, az elsőbbségi részvény részvényesét szavazati jog illeti meg, és azt mindaddig gyakorolhatja, amíg a Társaság az elmaradt osztalékot ki nem fizeti.

## **26.4 Az alaptőke felemelése és leszállítása**

### **26.4.1 Az alaptőke leszállítása**

A Közgyűlés az alaptőkét leszállíthatja, a Gt.-ben meghatározott esetekben pedig az alaptőke leszállítása kötelező. A Közgyűlés az alaptőke feltételes leszállításáról is határozhat. Alaptőke leszállítása esetén mindenképp a Társaság tulajdonában álló saját részvényeket kell bevonnani. Ha törvény az alaptőke leszállítását kötelezővé teszi, a cégbíróság a Társaság kérelmére - a törvényességi felügyeleti eljárásra irányadó szabályok megfelelő alkalmazásával - tizenöt napon belül határoz az alaptőke leszállítására irányuló eljárás lefolytatásának elrendeléséről vagy a kérelem elutasításáról.

A Közgyűlésnek az alaptőke leszállításával kapcsolatos határozata meghozatalának szabályait a fenti 26.3.2 alfejezet tartalmazza.

### **26.4.2 Az alaptőke felemelése**

Az alaptőke felemelésére az alábbiak szerint kerülhet sor:

- (a) új részvények forgalomba hozatalával;
- (b) az alaptőkén felüli vagyon terhére;
- (c) dolgozói részvény forgalomba hozatalával;
- (d) feltételes alaptőkeemelésként, átváltoztatható kötvény forgalomba hozatalával.

## **26.5 A részvények átruházása**

### **26.5.1 Általános szabályok**

A nyomdai úton előállított névre szóló részvény átruházása a részvény hátoldalára vagy a részvényhez csatolt lapra (toldatra) írt teljes vagy üres forgatmány útján történik. A dematerializált értékpapír megszerzésére és átruházására kizárólag értékpapírszámlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor. Az értékpapír tulajdonosának - az ellenkező bizonyításáig - azt kell tekinteni, akinek számláján az értékpapírt nyilvántartják.

A névre szóló részvény, illetve az ideiglenes részvény átruházása a Társasággal szemben akkor hatályos, ha az új tulajdonos nevét a Részvénykönyvbe bejegyezték.

### **26.5.2 Dolgozói részvény megszerzése**

A dolgozói részvény csak a Társaság munkavállalóira, illetve azokra ruházható át, akiknek munkaviszonya nyugdíjba vonulásukra tekintettel szűnt meg. A munkavállaló halála vagy munkaviszonyának megszűnése esetén – ide nem értve a nyugdíjazás esetét – örököse, illetve a volt munkavállaló hat hónapon belül jogosult a dolgozói részvénynek a Társaság más munkavállalói részére történő átruházásra.

A hat hónapos határidő eredménytelen elteltét követően a Társaság első Közgyűléséig terjedő időszakban a Társaságot a dolgozói részvényre vételi jog illeti meg. A vételi jog gyakorlása során a Társaság a részvényt forgalmi értéken, de legalább névértéken vásárolja meg. Forgalmi értéként kell elfogadni a vételi jog gyakorlását megelőző három hónapon belüli, a Társaság által kibocsátott dolgozói részvény 5%-át elérő mennyiségű dolgozói részvény eladásának egy dolgozói részvényre vetített árát. Amennyiben ilyen eladás nem volt, a Társaság vételi jogát a dolgozói részvény névértékén gyakorolhatja. Amennyiben a Társaság a vételi jogát a fenti időszakban nem gyakorolja, a Társaság a dolgozói részvényt, a hat hónapos határidő elteltét követő első közgyűlésen, törzsrészvénné átalakítva értékesíti vagy alaptőkéjének megfelelő csökkentésével bevonja.

A volt munkavállalót, illetve örökösét a részvény átalakítását követő átruházása esetén az átalakított részvényért kapott ellenérték költségekkel csökkentett összege, de legalább a részvény névértéke illeti meg. A volt munkavállalót, illetve örökösét a részvény bevonása esetén a részvény névértéke illeti meg.

A munkavállaló halála, munkaszerződés lejárat, a munkaviszony közös megegyezéssel történő megszüntetése, illetve a munkaviszonynak a munkáltató által történő rendes felmondása esetén a Társaság a dolgozói részvény ellenértékét a részvény átruházásától vagy bevonásától számított harminc napon belül egy összegben fizeti ki.

A munkaviszony munkavállaló által történő felmondása, illetve a munkáltató által a munkavállaló felróható magatartása miatti rendkívüli felmondása esetén a Társaság a dolgozói részvény ellenértékét a részvény átruházásától vagy bevonásától számított egy éven belül részletekben fizeti ki.

### **26.5.3 Saját részvény megszerzése**

A Társaság az általa kibocsátott részvények (a továbbiakban: saját részvény) jegyzésére (átvételére) nem jogosult.

A Társaság saját részvényt azt követően szerezhet, hogy arra a Társaság közgyűlése - törvény eltérő rendelkezése hiányában - a szavazatok egyszerű többségével meghozott határozatával az igazgatóságot felhatalmazta. A Közgyűlés határozatában rendelkezni kell a saját részvények megszerzésének céljáról, módjáról, illetve feltételeiről, így különösen arról, hogy a felhatalmazás mely részvényfajtába (részvényosztályba) tartozó és legfeljebb hány darab, illetve az alaptőke hány százalékát kitevő részvény megszerzésére jogosít, a felhatalmazás időtartamáról - amely a közgyűlési döntés napjától számított tizennyolc hónapot nem haladhatja meg -, valamint ha a részvény megszerzésére visszerthes módon kerül sor, az egy részvényért kifizethető ellenérték legalacsonyabb és legmagasabb összegéről.

A Társaság kizárólag azokat a részvényeit szerezheti meg, amelyekre vonatkozóan a részvényes a teljes névértéket, illetve kibocsátási értéket megfizette, a nem pénzbeli hozzájárulást pedig a Társaság rendelkezésére bocsátotta.

Tilos a saját részvények megszerzése, ha a Társaság osztalék fizetéséről sem határozhatja. A saját részvények megszerzése fedezetének megállapításával összefüggésben az éves beszámolóban és a közbeni mérlegben foglaltakat a mérleg fordulónapját követő hat hónapon belül lehet figyelembe venni.

A Társaság működése során a Társaság által megszerzett, illetve a tulajdonában lévő saját részvények együttes névértékének összege – a Gt. 226/C.§-ban foglalt kivétellel - egy időpontban sem haladhatja meg az alaptőke tíz százalékát.

A nyilvánosan működő Társaság saját részvényeinek megszerzése során - ha arra nem a tőzsdéi forgalomban kerül sor - nyilvános ajánlatot köteles tenni.

Mellőzhető a Társaság saját részvényeinek a megszerzéséhez a közgyűlés előzetes felhatalmazása, ha a részvények megszerzésére a Társaságot közvetlenül fenyegető, súlyos károsodás elkerülése érdekében kerül sor. Ilyen esetben az igazgatóság a soron következő közgyűlésen köteles tájékoztatást adni a saját részvények megszerzésének indokáról, a

megszerzett részvények számáról, össznévértékéről, valamint e részvényeknek a Társaság alaptökéjéhez viszonyított arányáról és a kifizetett ellenértékről.

A nyilvánosan működő Társaság saját részvényeinek az elidegenítése során - ha arra nem a tőzsdei forgalomban kerül sor - nyilvános eladási ajánlatot köteles tenni. Mellőzhető a nyilvános eladási ajánlat megtétele, ha a Társaság saját részvényeinek elidegenítésére a munkavállalók, illetve a vezető tisztségviselők részére történő részvényjuttatás céljából kerül sor.

A Társaság a megszerzett saját részvény alapján szavazati jogot nem gyakorolhat, a saját részvényt a határozatképesség megállapításánál, valamint a jegyzési elsőbbségi jog gyakorlásával összefüggésben is figyelmen kívül kell hagyni. A saját részvényre eső osztalékot az osztalékra jogosult részvényeseket megillető részesedésként kell részvényeik arányában számításba venni.

A saját részvény megszerzésére vonatkozó rendelkezéseket kell alkalmazni azokban az esetekben is, amikor a Társaság részvényeit olyan belföldi vagy külföldi részvénytársaság vagy korlátolt felelősségű társaság szerzi meg, amelyben a Társaság – közvetlenül vagy közvetve – a szavazatok több mint ötven százalékával vagy meghatározó befolyással rendelkezik.

#### **26.6 A részvényekhez fűződő jogok**

A részvényesnek joga van a közgyűlés által felosztani rendelt nyereségnek a részvényeire jutó arányos részére (osztalékhoz való jog). Az osztalékelsőbbségi részvényest az osztalékhoz való jog az Alapszabályban foglaltak szerint illeti meg.

A Társaság jogutód nélküli megszűnése esetén a részvényes jogosult a hitelezők kielégítése után fennmaradó vagyon részvényei névértékének a Társaság alaptökéjével arányos részére (likvidációs hányadhoz való jog).

Minden részvényes jogosult a közgyűlésen részt venni, felvilágosítást kérni, észrevételt és indítványt tenni. A szavazati joggal rendelkező részvényes jogosult szavazni.

#### **26.7 Bejelentési kötelezettség**

Minden személy, különösen természetes személy, társaság, cég, egyesület, szervezet, alapítvány, ügynökség, önkormányzat, vagy más formában létrejött szerveződés függetlenül attól, hogy jogi személyiséggel rendelkezik-e vagy sem (a továbbiakban: "személyek"), amely a Társaságban közvetlenül vagy közvetetten 2%-os (kétszázalékos) mértéket elérő, majd ezt követően az 50%-os (ötvenszázalékos) befolyás eléréséig minden további 5-tel (öt) osztható százalékos mértéket elérő, az 50%-os (ötvenszázalékos) befolyás elérését követően pedig 75%-os (hetvenöt százalékos) illetve 90%-os (kilencvenszázalékos) befolyást szerzett (beleértve a befolyás bármely letéti rendszer útján történő megszerzést is), a befolyásszerzést köteles a Társaságnak és a PSZÁF-nak a szerzést követően bejelenteni továbbá egyidejűleg kezdeményezni a bejelentés közzétételét. Bejelentési és közzétételi kötelezettség áll fenn minden olyan megállapodás esetében is, amelynek alapján a befolyás megszerzésére csak a megállapodásban meghatározott későbbi időpontban vagy feltételtől függően kerül sor. A bejelentésnek tartalmaznia kell a résztvevő felek megnevezését, székhelyét (lakóhelyét), cégjegyzékszámát, az elért befolyás mértékét, a résztvevő személyek közötti kapcsolat vagy a hozzátartozói minőség megjelölését, és a befolyásszerzés (vagy elidegenítés) időpontját.

#### **26.8 A Társaság megszűnése**

A Társaság határozatlan időre jött létre.

A Társaság megszűnik, ha

- (a) elhatározza jogutód nélküli megszűnését;
- (b) elhatározza jogutódlással történő megszűnését (átalakulását);
- (c) a Cégbíróság megszűntnek nyilvánítja;
- (d) a bíróság felszámolási eljárás során megszünteti;
- (e) a Cégbíróság hivatalból elrendeli törlését.

## 27 LÉNYEGES SZERZŐDÉSEK

### 27.1 Az Állami Nyomda szokásos üzletmenet során kötött lényeges szerződésai

Az alábbiak az Állami Nyomda főtevékenységéhez kapcsolódó egyes lényeges, hatályos szerződéseit mutatja be (lásd még 16.4 „Kiemelt üzleti partnerek” című fejezetet).

#### 27.1.1 Főtevékenységhez kapcsolódó lényeges szerződések

Az Állami Nyomda a Pénzjegynyomdával konzorciumban kötött 2005. március 31-én 5 éves határozott időtartamra szóló, azaz 2010. március 31-ig hatályos szerződést a BM Hivatallal, amely alapján „A” okmányvédelmi kategóriába sorolt személyazonosító igazolványok, gépjármű törzskönyv és tok, forgalmi engedély, tok és adatbiztos fólia, „B” okmányvédelmi kategóriába sorolt ideiglenes személyi igazolvány és tok, személyi azonosító és lacímnet igazoló igazolvány és tok utángyártását és szállítását vállalták. A megrendelt okmányok számát a BM Hivatal a várható igényeknek megfelelően határozza meg, a megrendelése általában összegyűjtve egy-egy nagyobb volumenre vonatkoznak. A konzorcium képviselője az Állami Nyomda. A szerződés azonnali hatállyal abban az esetben mondható fel a BM Hivatal részéről, ha ismétlődő vagy súlyos mulasztás történik a teljesítés során. Az Állami Nyomda és a Pénzjegynyomda 2005. május 20-án kötött együttműködési szerződést, amelyben meghatározzák a szállítási szerződés teljesítéséhez kapcsolódó kötelezettségeiket.

Az Állami Nyomda a Pénzjegynyomdával konzorciumban kötött 2004. január 14-én keretszerződést zár- és adójegyek előállítására és szállítására a VPOP Jövedéki Igazgatóságával. A keretszerződés a 2004. december 22-én kelt módosítás szerint 2005. december 31-ig hatályos. A konzorcium képviselője az Állami Nyomda. A szerződéstől a VPOP nem szerződésszerű teljesítés vagy a szerződés nem teljesítése esetén elállhat. Az Állami Nyomda és a Pénzjegynyomda 2005. január 3-án kötött együttműködési szerződést, amelyben meghatározzák a szállítási szerződés teljesítéséhez kapcsolódó kötelezettségeiket.

A BM Hivatal és a Siemens Rt. közötti szolgáltatási keretszerződéshez kapcsolódóan az Állami Nyomda több más szállítóval együtt 2004. április 15-én közös szállítási keretszerződést kötött a Siemens Leasing Kft-vel okmányok elkészítéséhez szükséges speciális nyomtatók és tonerek szállításáról. A szállítási keretszerződés alapján a Siemens Leasing Kft. eseti megrendeléseket ad az egyes szállítóknak. 15 napot meghaladó késedelem esetén az egyedi szállítási szerződések és az érintett szállító vonatkozásában a szállítási keretszerződés is azonnali hatállyal felmondható. A szállítókat 2, illetve 3 éves jótállási kötelezettség terheli a szállítási keretszerződés alapján. A szállítási keretszerződéshez kapcsolódóan az Állami Nyomda visszavásárlási garanciaszerződést kötött a Siemens Leasing Kft-vel, amely szerint az Állami Nyomda a szállítási keretszerződés alapján leszállított eszközöket köteles visszavásárolni az alapjogvita vizsgálata nélkül abban az esetben, ha a BM Hivatal és a Siemens Rt. közötti bérleti szerződés bármely okból megszűnik, de legkésőbb a bérleti szerződés 3 éves futamidejének lejártát követő 30. napig. Ha az eszközök olyan állapotban vannak, hogy a visszavásárlási ár az eszközök értékét jelentősen meghaladja, az Állami Nyomda a visszavásárlási árnak megfelelő kártalanítást köteles fizetni, illetve a visszavásárlási árat kiegészíteni. A BM Hivatal elővásárlási joggal rendelkezik az eszközök tekintetében. A visszavásárlásról szóló szerződés szerint a bruttó visszavásárlási ár a bruttó eladási ár 5 százaléka. A Siemens Rt. és az Állami Nyomda 2004. májusában 2006. december 31-ig tartó hatállyal alvállalkozói szerződést kötöttek, amelynek keretében az Állami Nyomda közreműködik a szolgáltatási keretszerződés teljesítéséhez kapcsolódó szolgáltatások (karbantartás, javítás) nyújtásában.

A Társaság az M-real Petőfi Címke Kft-vel konzorciumban közbeszerzési eljárásban beadott pályázatot követően 2004. október 12-én vállalkozási szerződést kötött az Állami Autópálya Kezelő Rt-vel autópálya matricák gyártására. A szerződés 2005. december 31-ig hatályos. Az Állami Nyomda súlyos szerződésszegése vagy fizetésképtelensége, illetve csődbe jutása, felszámolása esetén a szerződés azonnali hatállyal felmondható az Állami Autópálya Kezelő Rt. részéről. A Társaság és az M-real Petőfi Címke Kft. mint vállalkozók – közbeszerzési eljárás alapján – 2005. október 20-án vállalkozási szerződést kötöttek az Állami Autópálya Kezelő Rt-vel autópálya matricák gyártására a 2006. évre vonatkozóan. A szerződés 2006. december 31-ig hatályos.

A Társaság az Oktatási Minisztériummal (a szerződéskötéskor: Művelődési és Köznevelési Minisztérium) 1997. november 24-én határozatlan időtartamra szóló szerződést kötött diákigazolványok gyártására. A szerződés 2002. december 31-ét követően rendes felmondással megszüntethető. A Társaság a szerződés teljesítését a CompuWorx Kft-vel konzorciumban végzi. A Társaság a CompuWorx Kft-vel 2002. július 18-án kötött szerződésben kötelezettséget vállalt arra, hogy a jövőben megjelenő köz- és felsőoktatási diákigazolványok előállítására vonatkozó közbeszerzési eljárásokban közösen pályázzanak.

Az Állami Nyomda közbeszerzési eljárás eredményeként 2005. március 2-án 24 hónapos időtartamra szerződést kötött az Országos Egészségbiztosítási Pénztárral orvosi vények előállítására és szállítására. A szerződés 2007. március 10-ig hatályos. Az Országos Egészségbiztosítási Pénztár 2005. december 31-ét követően jogszabályváltozás és érdekműlás esetén 60 napos felmondási idővel felmondhatja a szerződést.

Az Állami Nyomda és a Szerencsejáték Rt. közötti, online segédsorsjegyek előállítására vonatkozó szerződés 2005. augusztus 31. napjáig volt hatályos. A Társaság jelenleg egyedi megrendelések alapján szállít a korábbi szerződés feltételeinek megfelelően.

Az Állami Nyomda és a T-Mobile International AG 2003. április 7-én kötött keretszerződést feltöltőkártyák gyártására, melyet 2007. március 31-ig meghosszabbítottak. A keretszerződés rendelkezéseit a T-Mobile csoport tagvállalataival kötött szerződésekben alkalmazni kell. A Társaság és a T-Mobile Magyarország Távközlési Rt. között 2005. január 1-én határozatlan időtartamra jött létre szerződés feltöltőkártya szállítására. A szerződés kizárólagossági kikötést tartalmaz, amely szerint más magyarországi mobilszolgáltatók részére mobiljegyet vagy funkciójában ezzel megegyező terméket a Társaság a szerződés hatálya alatt nem gyárt.

Az Állami Nyomda szállítási szerződést kötött a Sodexho Pass Hungária Kft-vel ("Sodexho Hungária"), amely 2007. december 31-ig hatályos. A Sodexho Hungária a szerződést 30 napos felmondási idővel mondhatja fel nemteljesítés vagy hibás teljesítés esetén, ha felszólítását követően az Állami Nyomda 48 órán belül nem tesz javaslatot a szerződésszegés orvoslására. A Sodexho Hungária három hónapos felmondási idővel jogosult felmondani a szerződést, ha a gyártási követelményeket oly módon változtatja meg, hogy azt az Állami Nyomda nem képes alkalmazni. A Sodexho Hungária hat hónapos felmondási idővel jogosult a szerződés felmondására, ha beszállítói politikájának megváltoztatásáról dönt. Az Állami Nyomda és a Sodexho Pass Ceska Republika S.A. között a Sodexho Hungáriával kötött szerződéssel tartalmában megegyező szerződés jött létre.

Az Állami Nyomda és az Aegon Általános Biztosító Rt. 2000. augusztus 3-án kötött – azóta többször módosított – határozatlan idejű szerződést dokumentumkezelésre és adatfeldolgozásra. A szerződés alapján az Állami Nyomda kiszervezett biztosítási tevékenység keretében nyomtatványokat állít elő, személyesít meg és postáz. A szerződést bármely szerződő fél 90 napos felmondási idővel indoklás nélkül mondhatja fel. A szerződés 15 napos felmondási idővel mondható fel a másik fél súlyos szerződésszegése esetén.

Az Állami Nyomda és a Raiffeisen Bank Rt. 1999. november 23-án bankgarancia-keretszerződést kötöttek egymással, amelyet azóta több alkalommal is módosítottak. A bankgarancia-keretszerződés 2006. november 15-ig hatályos és a biztosított garancia keretösszeg 380.000.000 Ft.

### **27.1.2 Támogatási szerződés**

Az Állami Nyomda és a Gazdasági és Közlekedési Minisztérium, mint a Gazdasági Versenyképesség Operatív Program Irányító Hatósága képviselőjében eljáró Magyar Fejlesztési Bank Rt. között 2005. január 14-én támogatási szerződés jött létre chipkártya-projekt tárgyú pályázaton beruházási ösztönzési előirányzatból vissza nem térítendő pénzügyi támogatás nyújtására. A támogatási szerződés alapján nyújtott támogatás összege 150.000.000 Ft, amely kizárólag a pályázatban meghatározott projekt megvalósítására fordítható.

Az Állami Nyomda vállalta, hogy a projektet 2009. december 31-ig folyamatosan fenntartja és működteti. A támogatási szerződéshez kapcsolódóan az Állami Nyomda vállalta a 2006-2009 közötti időszakra legalább 9 fő, 2010-ben legalább 18 fő többlet statisztikai állomány létszám éves átlagban történő foglalkoztatását. A támogatási szerződésből adódó valamennyi kötelezettség teljesítését követően 2011. május 31-ig az Állami Nyomdának záró-beszámolót kell benyújtania. Ezt követően a szerződő felek legkésőbb 2011. október 31-ig zárójegyzőkönyvet készítenek. A projekttel kapcsolatos ellenőrzésekre a projekt lezárását követően is, egészen 2013. december 31-ig sor kerülhet.

2005. október 25-ig több részletben a támogatás teljes összegét átutalták a Társaság részére. A 2005. július 28-án kelt helyszíni vizgálatról szóló jegyzőkönyv szerint a Társaság a beruházást határidőre befejezte és a helyszíni vizgálat során a támogatási szerződéstől, illetve annak módosításától eltérést nem tapasztaltak.

### **27.1.3 Láng Kiadó és Holding Zrt-vel kötött együttműködési szerződés**

Az Állami Nyomda és a Láng Kiadó és Holding Zrt. 1997. december 1-én együttműködési szerződést kötött üzletviteli tanácsadás tárgyában, melyet 2005. augusztus 11-én módosítottak. A módosított együttműködési szerződés 2005. augusztus 11-től három éves időtartamra jött létre. Az együttműködési szerződésben meghatározott feladatok elvégzéséért a Láng Kiadó és Holding Zrt. évi 250.000 eurónak megfelelő forint + ÁFA összegű díjazásra jogosult. A Láng Kiadó és Holding Zrt-ből – a cégbírósági bejegyzéstől függő hatállyal – 2005. június 30-i vagyonmérleg alapján kiválik a Láng Vagyonkezelő Zrt., amely a fenti szerződés tekintetében a 2005. szeptember 29-én kelt szétválási szerződés szerint a Láng Kiadó és Holding Zrt. szerződéses jogutódja lesz.

## **27.2 A szokásos üzletmenet során kötött szerződéseken kívüli lényeges szerződések**

### **27.2.1 A HFP Ingatlanhasznosító Zrt. kiválása**

Az Állami Nyomda 2005. március 24-én tartott rendkívüli közgyűlése 7/2005.03.24. számú határozatában úgy rendelkezett, hogy létrehozta a HFP-t, mely az Állami Nyomdából kiválással jött létre, és amelynek vagyonmérlegébe kerültek az Állami Nyomda alábbi budapesti és pásztói ingatlanai:

- (i) Fővárosi Kerületek Földhivatala ("FKFH") által 39075 hrsz. alatt bejegyzett, H-1102 Budapest, Halom utca 5. szám alatti ingatlan 1/1 tulajdoni hányada;
- (ii) FKFH által 42528/39 hrsz. alatt bejegyzett, H-1108 Budapest, Kozma utca 2. szám alatti ingatlan 46840/104.875 közös tulajdoni hányada, azzal, hogy folyamatban van a teljes ingatlan társasházzá alakítása. A "Kozma u. 2. Társasingatlan" néven létrejövő társasház 2005. július 15-én kelt Alapító

Okiratának I.21-23. pontjai szerint a 42528/39/0/A/15, a 42528/39/0/A/16 és a 42528/39/0/G/1 hrsz. alatt megjelölt albetétek a Társaság külön tulajdonába kerülnek;

- (iii) Pásztói Körzeti Földhivatal által 2953 hrsz. alatt bejegyzett H-3060 Pásztó, Fő út 143. szám alatti ingatlan 1/1 tulajdoni hányada ("Ingatlanok").

A végleges kiválási vagyონmérlegek fordulónapja, valamint a kiválás cégbírósaági bejegyzésének napja 2005. július 15.

2005. július 16-tól az Állami Nyomda három, 2025. július 31-ig tartó, húsz éves határozott időtartamú, öt évvel meghosszabbítható hosszú távú bérleti szerződés alapján bére veszi az Ingatlanokat a HFP-től. Az ingatlanbérleti szerződések közös megegyezéssel, a másik félnek felróható ok miatti rendkívüli felmondással, az adott ingatlanok megsemmisülése, vagy rendeltetésszerű használatra alkalmatlanná válása, vagy az Állami Nyomda jogutód nélküli megszűnése esetén szűnhetnek meg.

Mindhárom ingatlanbérleti szerződés esetén a bérbeadóknak felróható okon kívüli megszűnés esetében a bérlő teljes kártérítést köteles fizetni, azzal, hogy ha a bérbeadó kára egyéb forrásból megtérül, akkor a bérlő által részére már megfizetett kártérítés összegéből a máshonnan megtérült kár összegét vissza kell fizetni.

## **27.2.2 Az ingatlanokra vonatkozó további szerződések**

### **Biztosítási szerződés**

Az Állami Nyomda biztosítási szerződést kötött az Allianz Hungária Biztosító Rt-vel tűz, és elemi károokra. A szerződés kedvezményezettje a HFP. Az Állami Nyomda rendelkezik egy további biztosítási szerződéssel, melyet szintén az Allianz Hungária Biztosító Rt-vel kötött.

### **A HFP értékesítése**

A HFP tulajdonosai úgy határoztak, hogy értékesítik a HFP-t a HVB-Leasing Hamlet Ingatlanhasznosító Kft. (a későbbiekben „HVBL”) részére. Az adásvételi szerződést a felek 2005. augusztus 25-én írták alá.

### **Az ingatlanokat tulajdonló társaságra szóló vételi opció**

A Láng Kiadó és Holding Zrt. mint jogosult és a HVBL tulajdonosai a Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH és a BA Eurolease Beteiligungsgesellschaft m.b.H. mint kötelezett osztrák társaságok, 2005. augusztus 25-én, osztrák jog alapján 2030-ig gyakorolható vételi opciós szerződést kötöttek a HVBL üzletrészeire, akként, hogy az opció időtartama alatt a Láng Kiadó és Holding Zrt., vagy az általa kijelölt harmadik személy jogosult az opció gyakorlására a szerződésben rögzített feltételek mellett. A Láng Kiadó és Holding Zrt-ből – a cégbírósaági bejegyzéstől függő hatállyal – 2005. június 30-i vagyónmérleg alapján válik ki a Láng Vagyonkezelő Zrt., amely – a 2005. szeptember 29-én kelt szétválási szerződés szerint – az opció gyakorlására jogosult lesz. Az opció gyakorlása nem érinti a 21.2.1 pontban ismertetett ingatlanbérleti szerződések.

### **Deloitte adótanácsadói szerződés**

A Láng Kiadó és Holding Zrt. és a Deloitte Üzletviteli és Vezetési Tanácsadó Rt. között 2004. április 21-én létrejött, 2005. október 5-én módosított megbízási szerződés 1. számú melléklete 2. pontja és a megbízási szerződéshez kapcsolódó Általános Szerződési Feltételek szerint az Állami Nyomda is jogosult a megbízási szerződés alapján nyújtandó adótanácsadás igénybevételére. A Láng Kiadó és Holding Zrt-ből – a cégbírósaági bejegyzéstől függő hatállyal – 2005. június 30-i vagyónmérleg alapján kiválik a Láng Vagyonkezelő Zrt., amely a fenti szerződés tekintetében a 2005. szeptember 29-én kelt szétválási szerződés szerint a Láng Kiadó és Holding Zrt. szerződéses jogutódja lesz.

## Állásfoglalás ingatlanbérleti szerződésről

A Társaság és a Forgalmazó kérésére dr. Oszkó Péter a Deloitte Üzletviteli és Vezetési Tanácsadó Rt. (1068 Budapest, Dózsa György út 84/C) adópartnere az alábbi adószakvéleményt adta ki az ingatlanbérleti szerződésről.

# Deloitte.

Deloitte Üzletviteli és Vezetési Tanácsadó Rt.  
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.com/Hungary

Gyergyák György  
Vezérigazgató  
Állami Nyomda Rt.

Nagy Kálmán  
igazgató  
Concorde Értékpapír Rt.

2005. szeptember 9.

### Tárgy: Állásfoglalás ingatlanbérleti szerződésről

#### Tisztelt Uraim!

Megbeszélésünkre hivatkozva az alábbiakban tájékoztatjuk az Állami Nyomda Rt. és HFP Ingatlanhasznosító Rt. között létrejött ingatlanbérleti szerződéssel kapcsolatos álláspontunkról.

#### Háttér

Az Állami Nyomda Rt.-ből a részvényesek döntése értelmében 2005. júliusában HFP Ingatlanhasznosító Rt. (a továbbiakban: HFP) néven kivált egy gazdasági társaság, melynek tulajdonába kerültek – többek közt - az Állami Nyomda ingatlanjai is. Az Állami Nyomdának és az újonnan megalakuló HFP-nek az anyavállalata a kiváláskor a Láng Biztonságtechnológiai Holding Rt. (a továbbiakban: Láng Holding) volt. Az Állami Nyomda 2005. augusztusában bérleti szerződést kötött a HFP-vel, melynek keretében visszabérli az egyik, egykor tulajdonában álló ingatlanát, melyben irodaházat és nyomdát üzemeltet.

Az Állami Nyomdából történő kiválást követően a HFP-nél tulajdonosváltásra került sor, a céget a HVB-Leasing Hamlet Kft. (továbbiakban: HVBL) vette meg a Láng Holdingtól. A fentiekkel egy időben a HVBL tulajdonosai (a Bank Austria Creditanstalt Leasing GmbH és a BA Eurolease Beteiligungsgesellschaft mbH) üzletrész vételi opciót kötöttek a Láng Holdinggal azonos érdekeltségi körbe tartozó Láng Kiadó és Holding Rt.-vel (a továbbiakban: Láng Kiadó), mely opció keretében a Láng Kiadó megvásárolhatja a HVBL üzletrészeit.

A létrejövő konstrukció eredményeképpen az opció lehívása esetén a HVBL kizárólagos tulajdonában lévő HFP (az Állami Nyomda által bérelt ingatlannal együtt) visszakerül a Láng Holding érdekeltségi körébe, így felmerülhet a kérdés, hogy az Állami Nyomda és a HFP közötti ingatlanbérlet nem minősül-e pénzügyi lízingnek.

Audit. Tax. Consulting. Financial Advisory.

Member of  
Deloitte Touche Tohmatsu

A Deloitte Touche Tohmatsu egy svájci "Verein", és mint ilyen, sem a Deloitte Touche Tohmatsu, sem a cégcsoporthoz tartozó társaságok nem tartoznak felelősséggel egymás tetteiért vagy mulasztásaiért. Minden egyes társaság különálló, független jogi személy, amely "Deloitte", "Deloitte & Touche", "Deloitte Touche Tohmatsu", esetleg más név alatt működik. Az itt bemutatott szolgáltatásokat az egyes csoportbeli cégek nyújtják, nem pedig a Deloitte Touche Tohmatsu Verein.

# Deloitte.

Az Állami Nyomda Rt. részvényeinek tőzsdei bevezetése kapcsán azt vizsgáltuk, hogy a szóban forgó bérleti szerződés pénzügyi lízingnek tekintendő-e. A szerződés pénzügyi lízingkénti minősítésének lehetőségét annak céljából elemeztük, hogy azzal kapcsolatban felmerülhetnek-e az alábbi kockázatok.

## Általános forgalmi adó

Általános forgalmi adózás szempontjából két esetet kell megkülönböztetnünk.

Ha legkésőbb az utolsó törlesztőrészlet (bérleti díj) megfizetésével a bérlet tárgya automatikusan a bérlő tulajdonába kerül, azaz *zárt végű* pénzügyi lízing esete áll fenn, akkor az ügylet az általános forgalmi adóról szóló 1992. évi LXXIV. törvény (továbbiakban: ÁFA törvény) 6.§-a értelmében termékértékesítésnek minősül. Ebben az esetben az általános forgalmi adót – a bérleti konstrukciótól eltérően – nem az egyes törlesztőrészletek esedékességekor kell megfizetni, hanem az ügylet elején (a lízingelt tárgy lízingbe adásával egyidejűleg), egy összegben.

Ha az utolsó törlesztőrészlet megfizetését követően a bérlet tárgya nem automatikusan megy át a bérlő tulajdonába, azaz a lízing *nyílt végű*, akkor az ÁFA fizetési kötelezettség a bérleti konstrukcióhoz hasonlóan a törlesztőrészletek esedékességekor keletkezik, azonban pénzügyi lízing esetén a lízingdíjnak csak a tőketörlesztő része után kell felszámítani, a kamat ugyanis az ÁFA törvény 2. melléklete értelmében tárgyi adómentes. Amennyiben tehát a szóban forgó bérleti konstrukció lízingnek minősülne, akkor az Állami Nyomdának nem a teljes bérleti díj után kellene megfizetnie az általános forgalmi adót, s nem is érvényesíthetne ilyen összeg után ÁFA levonási jogot.

## Társasági adó

Társasági adózás tekintetében míg bérleti konstrukció esetében a bérbeadó, addig pénzügyi lízing esetén a bérlő könyveiben kell kimutatni a bérlet (lízingelt) eszközt, így más-más személyt illet meg az értékcsökkenés elszámolásának joga. Pénzügyi lízing esetén a bérlő (lízingbe vevő) a hátralévő lízingdíjak törlesztőrészlet részét kötelezettségként mutatja ki, így a bérleti díjnak (lízingdíjnak) csak a kamat részét számolhatja el ráfordításként. Az ügylet lízinggé minősítése tehát módosítaná az ügyletben részt vevő felek adózás előtti eredményét, az Állami Nyomda ezen belül nem lenne jogosult a bérleti díj elszámolására, érvényesíthetné viszonyt az értékcsökkenési leírást és a kamatköltségeket.

## Álláspontunk a pénzügyi lízinggé minősítésről

Mivel jelen esetben a Láng Kiadónak csak vételi opciója van, ezért nem merülhet fel a zárt végű pénzügyi lízing esete, így az ezzel járó adókockázatok sem.

Továbbá - véleményünk szerint - a szóban forgó ingatlanbérleti ügylet több okból sem minősül pénzügyi lízingnek.

- A szerződő felek nem azonosak az egyes szerződésekben. Míg az üzletrész vételi opció a Láng Kiadó és HVBL két tulajdonosa között kötött, addig az ingatlanbérleti szerződést az Állami Nyomda kötötte a HFP-vel. A pénzügyi lízingnek kötelező összetevője, hogy a lízing végén a bérlő szerzi (vagy szerezheti) meg a tulajdonjogot a bérlet tárgya felett. Jelen esetben viszont a vételi opciót nem az Állami Nyomda szerzi meg, így a lízing ezen feltétele nem teljesül.

## Deloitte.

- További kötelező összetevője a pénzügyi lízingnek, hogy a bérleti viszony és a lízing végén a tulajdonjog megszerzése ugyanarra a tárgyra irányul. Jelen esetben azonban a két szerződésnek nem azonos a tárgya, a bérleti szerződés az ingatlanra vonatkozik, a vételi opció azonban a HVBL üzletrészeire. A lízingnek tehát ezen összetevője sem teljesül.
- A tőzsdei bevezetés következményeként az érintett felek (Állami Nyomda és Láng Kiadó) között megszűnik az a kapcsolat, melynek eredményeként magatartásuk összehangolása bármilyen módon is vélelmezhető lehetne, így a szerződések átminősítésére az adózás rendjéről szóló 2003. évi XCII. törvény 1.§ (2) bekezdésének és 2.§-ának tág értelemben vett alkalmazása sem adhat alapot.

Összefoglalva tehát elmondható, hogy a szóban forgó ingatlanbérleti konstrukció nem minősül pénzügyi lízingnek, így nem kell tartania az Állami Nyomdának azoktól az adójogi kockázatoktól, melyek az esetleges lízinggé történő átminősítés esetén jelennének meg.

\*\*\*

Véleményünket a tőlünk elvárható gondossággal, a rendelkezésünkre bocsátott információk alapján alakítottuk ki. Ha okkal feltételezhető, hogy valamely lényeges tényről nincs tudomásunk, ügyfelünk felelőssége erről bennünket azonnal értesíteni, hogy a további tények elemzése után véleményünket megfelelően módosíthassuk.

Véleményünk a jogszabályok e levél keltének időpontjában hatályos állapotán alapul. Előfordulhatnak olyan esetek, amikor az adóhatóság jogértelmezése a Deloitte jogértelmezésétől eltér.

Ha bármilyen kérdése merülne fel a fent említettekkel kapcsolatban, forduljon hozzánk bizalommal!

Üdvözlettel,



**dr. Oszkó Péter**

adópartner

Deloitte Üzletviteli és Vezetési Tanácsadó Rt.

Állami Nyomda Nyrt.  
Igazgatósága részére  
Budapest  
Halom u. 5.  
1102

Concorde Értékpapír Rt.  
Budapest  
Alkotás utca 50.  
1123

**Tárgy: Állami Nyomda Nyrt. nyilvános értékesítési tájékoztatójához készített állásfoglalás ingatlanbérleti szerződésről**

Tisztelt Címzettek !

Alulírott kijelentem, hogy hozzájárulok ahhoz, hogy az Állami Nyomda Nyrt. a 2005. szeptember 9-én "Állásfoglalás ingatlanbérleti szerződésről" címen az Állami Nyomda Nyrt. és a Concorde Értékpapír Rt. kérésére alulírott által kiadott adószakvéleményt teljes terjedelemben a „Összevont tájékoztató az Állami Nyomda Nyrt. által kibocsátott 147.900 darab (túlkereslet esetén legfeljebb további 124.100 darab) 980 Ft névértékű "A" sorozatú névre szóló dematerializált törzsrészvényének nyilvános értékesítéséről" című dokumentumhoz csatolja a Tájékoztató szerinti formájában és összefüggésében.

A jelen hozzájárulást a Láng Kiadó és Holding Rt. és a Deloitte Üzletviteli és Vezetési Tanácsadó Rt. között 2004. április 21-én létrejött, 2005. október 05-én módosított Megbízási Szerződés 1. számú melléklete 2. pontja alapján adom ki. A Megbízási Szerződés illetve az ahhoz kapcsolódó Általános Szerződési Feltételek a jelen hozzájárulásra, illetőleg az adószakvélemény további felhasználására is irányadók.

Kelt: Budapest, 2005. november 15.



Deloitte Üzletviteli és Vezetési Tanácsadó Rt.  
képviselője:  
Dr. Oszkó Péter  
adópartner

### **27.2.3 Megbízási szerződés forgalmazói és tanácsadói feladatok ellátására**

Az Állami Nyomda és az Eladó Részvényesek 2005. november 3-án megbízási szerződést kötöttek a Forgalmazóval a Tőzsdei Bevezetéssel, a Zártkörű Értékesítéssel és a Nyilvános Értékesítéssel összefüggő forgalmazói és tanácsadói feladatok ellátására. A megbízási szerződésben az Állami Nyomda kötelezettséget vállalt arra, hogy kártalanítást fizet a Forgalmazó részére a megbízási szerződésben foglalt megbízás ellátásával – ideértve elsősorban a Forgalmazó által a Tájékoztató tartalmáért való egyetemleges felelősségvállalást – összefüggésben, különösen az Állami Nyomda tájékoztatási kötelezettségeinek megszegése miatt a Forgalmazóval szemben harmadik személyek által érvényesített igények Forgalmazó általi megtérítéséből felmerülő kár, veszteség, igény, per, követelés, felelősség, bírság, költség vagy kiadás tekintetében ("Kár"). A Kár megtérítésének egyik biztosítéka a Forgalmazó érdekében az Állami Nyomda helytállása mellett 150.000.000Ft, azaz százötvenmillió forint erejéig öt évre kibocsátott bankgarancia. Az Állami Nyomda és az Eladó Részvényesek a Kár megtérítésének biztosítékául a tervezett Nyilvános Értékesítés és Zártkörű Értékesítés megvalósulása esetén az értékesítés bevételének 1%-ának megfelelő összegben öt évre óvadéki biztosítékot is nyújtanak a Forgalmazónak.

A megbízási szerződésben az Eladó Részvényesek a Forgalmazó Kárának megtérítésére a megbízási szerződés aláírásakor fennálló részvényportfoliójuk mindenkor értékéig az Állami Nyomda kötelezettségeiért felelősséget vállaltak. Az Állami Nyomda és az Eladó Részvényesek legkésőbb a Nyilvános Értékesítésig egy olyan háttér megállapodás megkötését tervezik, miszerint az Állami Nyomda kártalanítja az Eladó Részvényeseket, amennyiben a Forgalmazó az Állami Nyomdának felróható ok miatti Kárát az Eladó Részvényesekkel szemben érvényesíti.

## 28 A 2005. ÉVI INGATLANHASZNOSÍTÓ TÁRSASÁG KIVÁLÁSA ÉS MÓDOSÍTOTT HISTORIKUS PÉNZÜGYI ADATOK

### 28.1 A 2005. évi ingatlanhasznosító társaság kiválásának rövid ismertetése

Az Állami Nyomda 2005. március 24-én tartott rendkívüli közgyűlése 7/2005.03.24. számú határozatában úgy rendelkezett, hogy létrehozta a HFP Ingatlanhasznosító Zrt-t (a továbbiakban „HFP”), mely az Állami Nyomdából kiválással jött létre, és amelynek vagyonába kerültek a Társaság alábbi budapesti és pásztoi ingatlanait:

- (i) Budapest, Halom utca 5. szám alatti ingatlan 1/1 tulajdoni hányada,
- (ii) Budapest, Kozma utca 2. szám alatti ingatlan 46840/104.875 közös tulajdoni hányada,
- (iii) Pásztó, Fő út 143. szám alatti ingatlan 1/1 tulajdoni hányada ("Ingatlanok").

A végleges kiválási vagyonmérlegek fordulónapja, valamint a kiválás cégbírósági bejegyzésének napja 2005. július 15.

2005. július 16-tól az Állami Nyomda három különálló, 2025. július 31-ig tartó, húszéves, határozott időtartamú, öt évvel meghosszabbítható, hosszú távú bérleti szerződés alapján bérbé veszi az Ingatlanokat a HFP-től.

Az Ingatlanokhoz kapcsolódó lényeges szerződések bemutatása a 27. „Lényeges szerződések” című fejezetben található.

### 28.2 Pénzügyi beszámolók módosítása

Az HFP létrehozása, a kiválás olyan rendkívüli esemény, amely 2005 második félévében és azt követően jelentős hatással lesz az Állami Nyomda pénzügyi beszámolóira. A Tpt. előírásainak megfelelően ilyen esetben, az összehasonlíthatóság biztosítása érdekében, szükséges a múltbeli adatok bemutatása oly módon is, hogy azok összevethetőek legyenek a rendkívüli esemény hatását már tükröző tárgyévi adatokkal, valamint a jövőbeli kimutatásokkal.

A Társaság 2005. július 31-i és 2004. december 31-i fordulónapra elvégezte az IFRS szerinti auditált, konszolidált pénzügyi beszámolóinak módosítását olyan módon, mintha az ingatlanhasznosító társaság kiválása és a bérleti konstrukció létrejötte 2004. január 1-én történt volna. A módosításra vonatkozó alapelveket a Társaság a számviteli politikája részévé tette. A Társaság könyvvizsgálója, a Deloitte pro-forma pénzügyi beszámolókra vonatkozó jelentését a Tájékoztató 28.3 „A könyvvizsgáló jelentése a pro-forma pénzügyi kimutatásokról” című fejezete tartalmazza.

A következőkben bemutatott módosított pénzügyi információk jellegükönél fogva egy feltételezett helyzetre vonatkoznak, és ezért nem a vállalkozás tényszerű pénzügyi helyzetét vagy eredményét mutatják.

A módosított historikus pénzügyi adatok kizárólag tájékoztató jellegűek.

A módosított IFRS szerinti beszámolók az alábbi módosításokat tartalmazzák:

- A 2004. december 31-i mérlegben az eszközök közül kivezték az ingatlanok könyv szerinti értékét (1.324 millió Ft) és ennek megfelelően csökkentették a saját tőkét is. A saját tőkét korrigálták a mérleg szerinti eredmény változásával is (-104 millió Ft).
- A 2004. évi módosított eredménykimutatásban szerepel a számított első éves bérleti díj teljes összege (167 millió Ft), a módosított 2005 első hét havi eredménykimutatásban pedig a második évi bérleti díj arányos része (98 millió Ft). Tekintettel arra, hogy az ingatlanok kivezetésre kerültek a Társaság könyveiből, az elszámolt amortizáció (28 MFt 2004-ben és 16 MFt 2005. első hét hónapjában) is kivezetésre került, így az nem szerepel az eredménykimutatásban.
- A bérleti díj kalkulációja során a HFP-vel kötött bérleti szerződést vették figyelembe olyan módon, mintha az 2004. január 1-től lenne érvényes.
- A 2004. január 1. után a béreltnek tekintett ingatlanon végzett beruházásokat, felújításokat és a kapcsolódó értékcsökkenést kimutatták a módosított mérlegekben és eredménykimutatásokban is, mivel az alapfeltételezés az volt, hogy az ingatlanok 2004. január 1-i könyv szerinti értékét kivezték a könyvekből, azaz az ezen időpont után végzett beruházások hatásának már szerepelniük kell a módosított mérlegben és eredménykimutatásban. A beruházások összege 2004-ben 83 millió Ft, amelynek 2004. évi értékcsökkenése pedig 0,8 millió Ft. A beruházások összege 2005-ben 26 millió Ft, a 2004. január 1. után aktivált ingatlanok halmozott értékcsökkenése pedig 1,4 millió Ft.
- Az építmény és telekadó összegét kiveztették az eredménykimutatásokból (2004-ben 16 millió Ft, 2005 első hét hónapjában 8 millió Ft), ezek összegei a mérlegekben egyéb követelések soron szerepelnek.

- Az eredménykimutatásokban szereplő módosító tételek esetén az értékesítés elszámolt közvetlen költsége és az általános költségek közötti megbontás az utókalkulációnál használt felosztás alapján történt.
- A módosítások eredményhatása az adott évben érvényes társasági adókulcs szerinti nyereségadóval került módosításra, amely a mérlegekben az egyéb követelésekhez adódik hozzá, mivel a Társaságnak a korábbi években jelentős adó túlfizetése volt. (Ennek összege 2004-ben 20 millió Ft, 2005 első hét hónapjában 12 millió Ft volt.)
- Az egyes években kiszámlázott bérleti díjak az Állami Nyomda szállítói kötelezettségeit növelik.

A bemutatott módosítások valószínűleg tartós hatást gyakorolnak a Társaságra.

A 2004. és 2005 első hét havi pénzügyi beszámolók módosításának hatásait az alábbi táblázat mutatja be.

	2004. december 31.		2005. július 31.	
	eredeti	módosított	eredeti	módosított
Bruttó fedezet	36,1%	35,5%	36,9%	36,2%
Üzemi (üzleti) eredmény fedezet	10,9%	9,9%	11,6%	10,4%
EBITDA fedezet	16,2%	14,8%	16,6%	15,2%
Tőkeáttétel (hitel/saját tőke)	2,3%	3,1%	52,7%	51,9%

*Forrás: A Társaság nem auditált, belső kimutatásai*

MÉRLEG millió Ft	2004. december 31.			2005. július 31.		
	auditált	módosítás	módosított	auditált	módosítás	módosított
<b>Eszközök</b>						
Forgóeszközök:						
Pénzeszközök	875		875	341		341
Követelések	1.740		1.740	2.408		2.408
Készletek	910		910	1.140		1.140
Egyéb követelések és aktív időbeli elhat.	260	36	296	193	20	213
Rövid lejáratú befektetések	40		40	102		102
Értékesítési célra tartott befektetések	30		30	0		0
Forgóeszközök összesen	3.855	36	3.891	4.183	20	4.203
Befektetett eszközök:						
Ingatlanok, gépek, berendezések	3.240	-1.297	1.942	2.185	121	2.305
Befektetések	33		33	45		45
Konzolidációból keletkező goodwill	0		0	0		0
Immateriális javak	15		15	22		22
Egyéb eszközök	10		10	12		12
Befektetett eszközök összesen	3.298	-1.297	2.001	2.263	121	2.384
<b>Eszközök összesen</b>	<b>7.153</b>	<b>-1.261</b>	<b>5.892</b>	<b>6.446</b>	<b>141</b>	<b>6.587</b>
<b>Források</b>						
Rövid lejáratú kötelezettségek						
Szállítók	725	167	892	1.514	98	1.612
Egyéb rövid lej. köt. és passzív elhat.	678		678	575		575
Rövid lejáratú hitelek	83		83	472		472
Rövid lejáratú kötelezettségek összesen	1.487	167	1.654	2.562	98	2.660
Hosszú lejáratú kötelezettségek:						
Halasztott adó kötelezettség	102		102	70		70
Hosszú lejáratú hitelek	40		40	980		980
Ebből, éven belül esedékes rész	0		0	327		327
Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	5		5	4		4
Hosszú lejáratú kötelezettségek összesen	147		147	1.055		1.055
Külső tulajdonosok részesedése	69		69	77		77
Saját tőke:						
Jegyzett tőke	1.479	-30	1.450	1.450		1.450
Tőketartalék	821	-570	251	251		251
Eredménytartalék	3.156	-829	2.327	1.843	43	1.886
Saját részvények	-5		-5	-791		-791
Saját tőke összesen	5.451	-1.428	4.023	2.753	43	2.796
<b>Források összesen</b>	<b>7.153</b>	<b>-1.261</b>	<b>5.892</b>	<b>6.446</b>	<b>141</b>	<b>6.587</b>

Forrás: A Társaság nem auditált, belső kimutatásai

## EREDMÉNYKIMUTATÁS

2004. I-XII hó

2005. I-VII hó

millió Ft	auditált	módosítás	módosított	auditált	módosítás	módosított
Nettó árbevétel	11.506		11.506	6.707		6.707
Értékesítés közvetlen önköltsége	-7.348	-68	-7.416	-4.232	-45	-4.277
Fedezet	4.158	-68	4.090	2.474	-45	2.430
Általános és fel nem osztott költségek	-2.624	-56	-2.680	-1.604	-30	-1.634
Tárgyi eszközök eladásának eredménye	10		10	-1		-1
Befektetés értékesítés eredménye	0		0	0		0
Átszervezés költségei	0		0	0		0
Schwabo eladásának hatása	-24		-24	0		0
Árfolyam különbözet	8		8	17		17
Osztalék	0		0	3		3
Egyéb ráfordítás	-270		-270	-114		-114
Üzemi eredmény	1.258	-124	1.134	775	-75	700
Kamatbevétel, nettó	85		85	14		14
Adózás és kisebbségi részesedés előtti er.	1.343	-124	1.219	789	-75	714
Halasztott adó	-76		-76	31		31
Társasági adó	-158	20	-138	-123	12	-111
Adózott eredmény	1.109	-104	1.005	698	-63	635
Külső tulajdonos részesedése	-5		-5	-8		-8
Mérleg szerinti eredmény	1.104	-104	1.000	690	-63	627

*Forrás: A Társaság nem auditált, belső kimutatásai*

# Deloitte

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

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

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Állami Nyomda NyRt.  
Igazgatósága

és

A Concorde Értékpapír Rt. részére

Megvizsgáltuk az „Összevont tájékoztató az Állami Nyomda Nyrt. által kibocsátott 147.900 darab (túlkereslet esetén legfeljebb további 124.100 darab) 980 Ft névértékű "A" sorozatú névre szóló dematerializált törzsrészesvényének nyilvános értékesítéséről” című dokumentum (továbbiakban „Tájékoztató”) 28.2 pontjában ismertetett múltbeli szűkített pénzügyi kimutatásokat, továbbá a 28.1 pontban ismertetett HFP Ingatlanhasznosító Zrt. kiválását tükröző pro forma módosításokat, valamint ezen módosításoknak az Állami Nyomda Nyrt. csatolt, 2005. július 31-i és 2004. december 31-i pro forma mérlegeiben, és a kapcsolódó, 2005. július 31-ével végződő 7 hónapos időszakra, és a 2004. december 31-vel végződő évre vonatkozó pro forma eredménykimutatásaiban (együtt: pro forma szűkített pénzügyi kimutatások) való bemutatását. A múltbeli szűkített pénzügyi kimutatások az Állami Nyomda Nyrt. múltbeli pénzügyi kimutatásaiból származnak, amelyekre vonatkozóan korlátozás nélküli könyvvizsgálói jelentést bocsátottuk ki 2005. szeptember 2-án illetve 2005. március 4-én. A fenti pro forma módosítások a menedzsment 28.2 pontban ismertetett feltételezésein alapulnak. Vizsgálatunkat a Bizonyosságot Nyújtó Megbízásokra Vonatkozó Nemzetközi Standardnak megfelelően hajtottuk végre, ennek megfelelően olyan eljárásokat végeztünk el, amelyeket az adott körülmények között szükségesnek ítéltünk.

A vizsgálatunk tárgyát képező pro forma pénzügyi információk célja, hogy bemutassák, hogy a HFP Ingatlanhasznosító Zrt. kiválása milyen lényeges hatással lett volna a múltbeli pénzügyi információkra, ha a kiválásra egy korábbi időpontban került volna sor. Ugyanakkor, a pro forma szűkített pénzügyi kimutatások nem feltétlenül mutatják be az Állami Nyomda Rt. tevékenységek eredményét vagy ennek hatásait a pénzügyi helyzetre, amely elérhető lett volna, amennyiben a fent említett kiválásra már korábban sor került volna.

Véleményünk szerint az Állami Nyomda Nyrt. ügyvezetésének feltételezése megfelelő alapot nyújtanak a Tájékoztató 28.1 pontjában ismertetett kiválásnak tulajdonítható lényeges hatások bemutatásához. A kapcsolódó pro forma módosítások megfelelően alátámasztják ezen feltételezéseket. A pro forma módosításokat tartalmazó oszlop tükrözi ezen módosítások hatását az Állami Nyomda Nyrt. 2004. december 31-i és 2005. július 31-i pro forma mérlegében, valamint a kapcsolódó, 2005. július 31-ével végződő 7 hónapos időszakra és a 2004. december 31-vel végződő év eredménykimutatásában szereplő múltbeli adatokra. Az Állami Nyomda Nyrt. a pro forma szűkített pénzügyi kimutatásokat a Tájékoztató 28.2 pontjában jelzett és az Állami Nyomda Nyrt. számviteli politikájával összhangban álló alapon és helyesen állította össze.



Deloitte

Budapest

2005. november 3.

Audit.Tax.Consulting.Financial Advisory.

A member of  
Deloitte Touche Tohmatsu

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

Állami Nyomda Nyrt.  
Igazgatósága részére  
Budapest  
Halom u. 5.  
1102

Concorde Értékpapír Rt.  
Budapest  
Alkotás utca 50.  
1123

**Tárgy: Állami Nyomda Nyrt. nyilvános értékesítési tájékoztatójához készített független könyvvizsgálói jelentés pro-forma pénzügyi információkról**

Tisztelt Címzettek !

Alulírott kijelentem, hogy hozzájárulok ahhoz, hogy az Állami Nyomda Nyrt. a 2005. november 3-án "Független könyvvizsgálói jelentés" címen az Állami Nyomda Nyrt. és a Concorde kérésére alulírott által pro-forma pénzügyi információkról kiadott könyvvizsgálói jelentés teljes terjedelemben az „Összevont tájékoztató az Állami Nyomda Nyrt. által kibocsátott 147.900 darab (túlkereslet esetén legfeljebb további 124.100 darab) 980 Ft névértékű "A" sorozatú névre szóló dematerializált tőzsrészesvényének nyilvános értékesítéséről" című dokumentumhoz csatolja a Tájékoztató szerinti formájában és összefüggésében.

Budapest, 2005. november 15.

Deloitte

Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft

## 29 TŐKESZERKEZET

A Társaság kijelenti, hogy az alábbi táblázat a Társaság tőke struktúráját mutatja be 2005. szeptember 30-i fordulónapra. Az adatok a Társaság 2005. szeptember 30-vel végződő részidőszaki nem auditált, konszolidált, IFRS szerinti pénzügyi beszámolójából származnak. A táblázat a Tájékoztató 18. „A Társaság vezetésének elemzése a pénzügyi helyzetről és a működés eredményeiről” és az 28. „A 2005. évi ingatlanhasznosító társaság kiválása és módosított historikus pénzügyi adatok” című fejezeteivel, valamint a Tájékoztató egyéb fejezeteiben szereplő konszolidált pénzügyi beszámolókkal együtt értelmezendő.

millió Ft	2005. 09. 30.
<b>Összes forrás</b>	<b>6.435</b>
<b>Saját tőke</b>	<b>2.796</b>
Jegyzett tőke	1.450
Tőketartalék	251
Eredménytartalék	1.887
Saját részvény	-791
<b>Rövid lejáratú kötelezettségek</b>	<b>2.588</b>
ebből: rövid lejáratú hitelek	663
<b>Hosszú lejáratú kötelezettségek</b>	<b>974</b>
ebből: hosszú lejáratú hitelek	899
<b>Kisebbségi részesedés</b>	<b>76</b>

Az Állami Nyomda hosszú lejáratú hiteléhez azonnali beszedési megbízás és árbevétel engedményezés tartozik biztosítékként.

## 30 ADÓZÁS

*Jelen összefoglaló a Tájékoztató aláírásakor hatályos adótörvényeken alapul és célja ezek rövid leírása, illetve a Társaságot valamint a Tranzakciót érintő adókérdések rövid bemutatása.*

### 30.1 Adózási szabályok

*A Részvényt jegyző/igénylő belföldi/külföldi magánszemély, és belföldi/külföldi társaság magyarországi adózására vonatkozó főbb szabályok összefoglalása.*

Az összefoglaló a Tájékoztató aláírásának időpontjában hatályos magyar adójogi jogszabályokon és szabályozáson alapul, melyek a Tájékoztató közzétételét követően változhatnak, ideértve többek között a Tájékoztató aláírása után létrejött bármilyen kettős adózás elkerülésére vonatkozó egyezményt, illetve a meglévő kettős adózás elkerülésére vonatkozó egyezmények módosítását. Az összefoglaló nem ad átfogó ismertetést a Részvények megvásárlásáról, birtoklásáról és későbbi értékesítéséről való döntés meghozatalához szükséges valamennyi adójogi szabályról, ezért a leendő Befektetőknek az adójogszabályok alapos áttekintése javasolt. A Részvényt jegyzőknek/igénylőknek azt tanácsoljuk, hogy konzultáljanak saját adószakértőjükkel a rájuk vonatkozó egyes sajátos körülményekből adódó konkrét adózási következmények tekintetében.

Javasoljuk, hogy a külföldi Részvénytulajdonosok abban a kérdésben, hogy melyik országban rendelkeznek adóilletőséggel, kérjék ki adószakértőjük véleményét.

#### 30.1.1 A legfontosabb adózási szabályok belföldi illetőségű magánszemélyek esetén

A belföldi illetőségű magánszemélyek által az árfolyamnyereség, illetve az osztalék után fizetendő jövedelemadóval kapcsolatos rendelkezéseket az SZJA tv. határozza meg.

##### *Árfolyamnyereség*

Az SZJA tv. 67. § (1) bekezdése szerint árfolyamnyereségből származó jövedelem az értékpapír átruházása (ide nem értve a kölcsönbe adást) ellenében megszerzett bevételnek az a része, amely meghaladja az értékpapír megszerzésére fordított érték és az értékpapírhoz kapcsolódó járulékos költségek együttes összegét. Nem minősül ugyanakkor árfolyamnyereségből származó jövedelemnek az említett különbözetből az a rész, amelyet az SZJA tv. előírásai szerint más jövedelem megállapításánál kell figyelembe venni, valamint az SZJA tv. szerint kamatnak minősülő bevétel alapján megállapított különbözet.

Az SZJA tv. 65.§ (1) bekezdés j) pontja kamatnak minősíti a Tpt. szerinti tőzsdén kötött tőzsdei ügylet keretében megszerzett bevételt, valamint az Európai Unió bármely más tagállamában működő, a Tpt. szerint elismert (szabályozott) piacnak minősülő tőzsdén kötött tőzsdei ügylet keretében megszerzett bevételt. A kamatból származó bevétel egésze jövedelem, amely után az adó mértéke 0 százalék.

A fentiek értelmében a tőzsdei ügylet keretében értékesített részvény utáni jövedelem alapján nem áll fenn adófizetési kötelezettség.

A tőzsdei ügyletnek nem minősülő értékpapír átruházásból származó bevételnek azon része után, amely meghaladja az értékpapír megszerzésére fordított érték és az értékpapírhoz kapcsolódó járulékos költségek együttes összegét, tehát jövedelemnek minősül, az adó mértéke 25 százalék. A kibocsátó nem vállal felelősséget az árfolyamnyereség-adó levonásával kapcsolatban.

Az egészségügyi hozzájárulásról szóló 1998. évi LXVI. törvény („Eho tv.”) 2006. január 1-től hatályos 3.§ (3) bekezdése szerint 4%-os egészségügyi hozzájárulást kell fizetni a magánszemély bizonyos, az SZJA tv. értelmében külön adózó jövedelme, így az árfolyamnyereségből származó jövedelem és a 25, illetve 35 százalékos adóterhet viselő osztalék, vállalkozói osztalékalap után is. Ezen kötelezettség a magánszemélyt mindaddig terheli, amíg az Eho tv. szerint meghatározott egészségbiztosítási járulékok és az Eho. tv. 3.§ (3) bekezdésében meghatározott, az SZJA tv. értelmében külön adózó jövedelmek után megfizetett százalékos mértékű egészségügyi hozzájárulás együttes összege a tárgyévben el nem éri a 400.000 forintot.

##### *Osztalék*

A SZJA tv. 66. § (1) bekezdése értelmében a magánszemély osztalékból származó bevételének egésze jövedelem. Az SZJA tv. alkalmazása során osztaléknak minősül a társas vállalkozás adózott eredményéből a társas vállalkozás magánszemély tagjának (részvényesének), tulajdonosának részesedése, ideértve az adózott eredményből a kamatozó részvény utáni kamatot is. Szintén osztaléknak kell tekinteni a külföldi állam joga szerint osztaléknak minősülő jövedelmet is.

Az osztalék után az adóalap megállapítása úgy történik, hogy az osztalékra jogosult személy vagyoni betétje (pl. részvény) arányában ki kell számítani a társas vállalkozás saját tőkéjének az értékelési tartalékkal csökkentett részéből ezen magánszemélyre jutó értéket, majd ki kell számítani az így megkapott érték 30 százalékát. Az adó mértéke a

magánszemélynek osztalék címén kifizetett összegből – az előbbieket szerint meghatározott – harminc százalékot meg nem haladó rész után 25 százalék, míg a további rész után 35 százalék.

Az adót a kifizető, azaz az a személy, akinek a vagyona terhére az osztalékot juttatják (pl. a részvénytársaság) – az Állami Nyomda Részvényekre fizetendő osztalék esetében az Állami Nyomda mint kifizető – a kifizetés időpontjában megállapítja, valamint az adózás rendjéről szóló törvény szerint megfizeti és bevallja.

### **30.1.2 A legfontosabb adózási szabályok külföldi magánszemélyek esetén**

Az SZJA tv. szerint a külföldi illetőségű magánszemély adókötelezettsége kizárólag a jövedelemszerzés helye alapján belföldről származó, vagy egyébként nemzetközi szerződés, viszonyosság alapján a Magyar Köztársaságban adóztatható bevételére terjed ki (korlátozott adókötelezettség). A külföldi illetőségű személyek adókötelezettségének megállapítása kapcsán figyelemmel kell lenni a nemzetközi egyezményekre és a viszonyosságra is.

#### *Árfolyamnyereség*

Az SZJA tv. a jövedelemszerzés helyének meghatározásakor nem nevesíti az árfolyamnyereségből megszerzett jövedelmet, így az árfolyamnyereségből megszerzett jövedelem esetén a magánszemély illetősége szerinti államot kell a jövedelemszerzés helyének tekinteni.

#### *Osztalék*

Osztalék esetében – az SZJA tv. szerint – a jövedelemszerzés helye az osztalék fizetésére kötelezett jogi személy, egyéb szervezet illetősége szerinti állam. Magyarországon székhellyel rendelkező jogi személy esetén tehát a jövedelemszerzés helye belföld, azaz az SZJA tv.-t kell alkalmazni.

### **30.1.3 A belföldi és külföldi illetőségű társaságokra vonatkozó legfontosabb adózási szabályok**

#### **Belföldi illetőségű társaságok**

A belföldi illetőségű társaságok adókötelezettsége tekintetében a Tao. szabályait kell alkalmazni.

#### *Árfolyamnyereség*

A belföldi illetőségű társaság vállalkozási tevékenységéből származó jövedelem adóköteles. A társasági adó alapja az adózás előtti eredmény, módosítva a csökkentő és a növelő tételekkel, a különös módosító tételekkel, a kapcsolt vállalkozások miatti korrekcióval, a kettős adóztatás elkerülése miatti tételekkel, valamint az átmeneti rendelkezések miatti korrekciókkal. A társasági adó mértéke – általános esetben – a pozitív adóalap 16 százaléka.

#### *Osztalék*

A belföldi illetőségű személy, a magánszemély kivételével az osztalékadó alanyának minősül. A Tao. ugyanakkor mentesíti a belföldi illetőségű osztalékban részesülőt az osztalékadó fizetési kötelezettség alól.

#### **Külföldi illetőségű társaságok**

#### *Árfolyamnyereség*

A Tao. szerint külföldi illetőségű adózó a külföldi személy, ha belföldi telephelyen végez vállalkozási tevékenységet ("külföldi vállalkozó"). A külföldi vállalkozó adókötelezettsége a belföldi telephelyen végzett vállalkozási tevékenységéből származó jövedelemre terjed ki.

Amennyiben a külföldi vállalkozó nem rendelkezik a Tao. szerinti telephellyel a Magyar Köztársaság területén, úgy az árfolyamnyereség után Magyarországon nem kell társasági adót fizetnie.

#### *Osztalék*

A külföldi illetőségű társaságok adókötelezettsége kiterjed a belföldről származó, azaz magyarországi székhellyel rendelkező társaságok által juttatott osztaléokra. A realizált osztalékot 20 százalék mértékű adó terheli.

A külföldi személy adóköteles bevétele után a kifizető – az Állami Nyomda Részvényekre fizetendő osztalék esetében az Állami Nyomda mint kifizető – a kifizetett összegből az adót megállapítja, levonja és a kifizetést követő hó 12-éig fizeti meg. Kettős adóztatást kizáró nemzetközi egyezmény (ha van ilyen a külföldi személy illetősége szerinti állam és Magyarország között) szerinti adót von csak le a kifizető, ha a kifizetés időpontjában a külföldi személy, illetőleg a képviselőjében eljáró személy az Art. 4. számú mellékletében meghatározott illetőség igazolásokat és nyilatkozatokat csatolja.

## **30.2 Adóhatósági vizsgálatok**

Az adóhatósági ellenőrzésekre vonatkozó szabályokat az adózás rendjéről szóló – 2004. január 1. napjától hatályos – 2003. évi XCII. törvény ("Art.") állapítja meg. A 2004. január 1-ét megelőző időszakban az adózás rendjére vonatkozó rendelkezéseket az 1990. évi XCI. törvény szabályozta ("Régi Art.").

Az ellenőrzés lefolytatására az adó megállapításához való jog elévülési idején belül van lehetőség. Az adóhatóságnak azonban az Art. értelmében lehetősége van arra is, hogy egy ellenőrzéssel lezárt időszakot ismételten vizsgáljon. Ismételt ellenőrzésre sor kerülhet (i) annak érdekében, hogy az elsőfokú adóhatóság a korábbi adóellenőrzés megállapításának a végrehajtását vizsgálja (utóellenőrzés); (ii) az adózó kérésére; (iii) társadalombiztosítási, illetőleg nyugdíjbiztosítási szerv megkeresésének teljesítése érdekében; valamint (iv) felüellenőrzés keretében.

### **30.2.1 Átfogó ellenőrzések az Állami Nyomdánál**

#### **Az 1999-2001 közötti időszakra vonatkozó átfogó ellenőrzés**

Az APEH Pest Megyei és Fővárosi Kiemelt Adózóinak Igazgatósága Ellenőrzési Osztály 2002. július 31. és 2002. október 16. között átfogó ellenőrzést végzett a Társaságnál az 1999., 2000., 2001. évek vonatkozásában. Az APEH 2002. december 3-án kelt határozatában összesen 1.764.000 Ft adókülönbötetet állapított meg, ebből az adóhiány mértéke 1.318.000 Ft. A Társaságnak a határozat jogerőre emelkedésétől számított 15 napon belül 1.764.000 Ft-ot, valamint 524.000 Ft adóbírságot, 556.000 Ft késedelmi pótlékot és 50.000 Ft mulasztási bírságot kellett megfizetnie. A Társaság a fenti összegeket befizette.

#### **A 2002. és a 2003. évekre vonatkozó átfogó ellenőrzés**

Az APEH Pest Megyei és Fővárosi Kiemelt Adózóinak Igazgatósága Ellenőrzési Osztály 2004. szeptember 7. és 2004. október 25. között átfogó ellenőrzést végzett a Társaságnál a 2002. és a 2003. évek vonatkozásában. Az APEH 2004. december 21-én kelt határozatában összesen 2.522.000 Ft adókülönbötetet állapított meg, ebből az adóhiány mértéke 1.375.000 Ft volt. A Társaságnak a határozat jogerőre emelkedésétől számított 15 napon belül 2.522.000 Ft-ot, valamint 687.000 Ft adóbírságot, 533.000 Ft késedelmi pótlékot és 110.000 Ft mulasztási bírságot kellett megfizetnie. A Társaság a fenti összegeket befizette.

### **30.2.2 Átfogó ellenőrzés a Gyomai Kner Nyomdánál**

Az APEH Békés Megyei Igazgatósága Kiemelt Adózók Ellenőrzési Osztálya átfogó ellenőrzést végzett a Gyomai Kner Nyomdánál a 2001., 2002., 2003. évek tekintetében. Az APEH 2004. július 29-én kelt határozatában a Gyomai Kner Nyomda terhére összesen 570.000 Ft adókülönbötetet állapított meg, ebből az adóhiány mértéke 512.000 Ft volt. A Gyomai Kner Nyomdának a határozat jogerőre emelkedésétől számított 15 napon belül 512.000 Ft-ot, valamint 182.000 Ft adóbírságot és 98.000 Ft késedelmi pótlékot kellett megfizetnie. A Társaság a fenti összegeket befizette.

### **30.2.3 ÁFA utólagos vizsgálatára irányuló ellenőrzés az Állami Nyomdánál**

A Társaság 2004 novemberére vonatkozó, önellenőrzéssel helyesbített ÁFA utólagos vizsgálatára irányuló ellenőrzés kapcsán az APEH 2005. május 16-án kelt határozata szerint a Társaság bevallása a jogszabályi rendelkezéseknek megfelelő, az adóhatóság szabálytalanságot nem talált.

### **30.2.4 Helyi adókra vonatkozó ellenőrzés az Állami Nyomdánál**

A Főpolgármesteri Hivatal Adó Ügyosztálya 1999. december 10-én határozatot hozott a Társaságnál 1999. június 22. és 1999. november 6. között az 1993. és 1998. közötti időszakra vonatkozó helyi iparüzési adó tekintetében végzett ellenőrzésről. A vizsgálatról készült, 1999. november 6-án kelt jegyzőkönyv szerint a vizsgált időszakra összesen 5.123.649 Ft összegű túlfizetést állapított meg a Társaság javára.

## **30.3 Az egyes adónemek a Társaság gyakorlatában**

### **30.3.1 Társasági- és osztalékadó**

A Társaság, mint belföldi illetőségű gazdasági társaság alanya a társasági adónak, azaz adózónak minősül. Az adózót a Tao. szerint meghatározott jövedelme után adókötelezettség terheli. A társasági adóalap az adózás előtti eredmény, módosítva a csökkentő és a növelő tételekkel, a különös módosító tételekkel, a kapcsolt vállalkozások miatti korrekcióval, a kettős adóztatás elkerülése miatti tételekkel, valamint az átmeneti rendelkezések miatti korrekciókkal. A társasági adó mértéke - általános esetben - a pozitív adóalap 16 százaléka.

A Tao. szerint a Társaság belföldi illetőségű osztalékban részesülő személynek minősül, azonban a Tao. 27. § (2) bekezdése értelmében mentes az osztalékadó alól a Tao. törvény hatálya alá tartozó belföldi illetőségű osztalékban részesülő.

### **30.3.2 Környezetvédelmi termékdíj**

A termékdíj-kötelezettség szabályait a környezetvédelmi termékdíjról, továbbá egyes termékek környezetvédelmi termékdíjáról szóló 1995. évi LVI. törvény határozza meg. A környezetvédelmi termékdíj nem általános jellegű elvonás,

mivel kizárólag a díjköteles termékekre vonatkozik. A Társaság tevékenysége során elsősorban a csomagolás és az információhordozó papírok közül a reklámhordozó papír esetében kell termékdíjat fizetni.

A termékdíjköteles termék után termékdíjat fizet a kötelezett, a kötelezettséget átvállaló, a másodlagos kötelezett és a hasznosítást koordináló szervezet. A Társaság a termékdíjat kötelezettként maga fizeti meg. A fizetendő termékdíj összegének a meghatározása általában a felhasznált mennyiség és a termékdíjról szóló törvényben meghatározott termékdíjtétel szorzataként határozható meg.

### **30.3.3 Környezetterhelési díj**

A környezetterhelési díjról szóló 2003. évi LXXXIX. törvény értelmében a Társaságnak, mint környezethasználónak levegőterhelési díjat kell fizetnie. A levegőterhelési díj fizetési kötelezettség azt a kibocsátót terheli, akinek a helyhez kötött légszennyező pontforrása külön jogszabály szerint bejelentésköteles.

### **30.3.4 Helyi adók**

A Társaság által fizetendő helyi adók általános és alapvető szabályait a helyi adókról szóló 1990. évi C. törvény határozza meg. A helyi adók bevezetéséről az önkormányzat rendeletben dönthet.

#### **Helyi iparüzési adó**

Adóköteles az önkormányzat illetékességi területén állandó vagy ideiglenes jelleggel végzett vállalkozási tevékenység (iparüzési tevékenység). A helyi iparüzési adó alanya a vállalkozó. A helyi adókról szóló törvény értelmében vállalkozónak minősül - többek között - az a jogi személy, amely a gazdasági tevékenységet saját nevében és kockázatára hasznosítás céljából, üzletszerűen végzi. Adóköteles iparüzési tevékenységnek minősül a vállalkozó e minőségben végzett nyereség-, illetőleg jövedelemszerzésre irányuló tevékenysége.

A vállalkozó állandó jellegű iparüzési tevékenységet végez az önkormányzat illetékességi területén, ha ott székhellyel, telephellyel rendelkezik, függetlenül attól, hogy tevékenységét részben vagy egészben székhelyén (telephelyén) kívül folytatja.

Állandó jelleggel végzett iparüzési tevékenység esetén az adó alapja az értékesített termék, illetőleg végzett szolgáltatás nettó árbevétele, csökkentve az eladott áruk beszerzési értékével és a közvetített szolgáltatások értékével, valamint az anyagköltséggel. Ha a vállalkozó több önkormányzat illetékességi területén végez állandó jellegű iparüzési tevékenységet, akkor az adó alapját - a tevékenység sajátosságaira leginkább jellemzően - a vállalkozónak kell a mellékletben meghatározottak szerint megosztania.

Állandó jelleggel végzett iparüzési tevékenység esetén az adó évi mértékének felső határa az adóalap 2%-a.

#### **Kommunális adó**

A vállalkozó kommunális adókötelezettséget nem befolyásolja az, hogy az adóalany székhelye vagy csupán telephelye (részlege) található az önkormányzat illetékességi területén.

A kommunális adó alapja az adóalany által az önkormányzat illetékességi területén foglalkoztatottak korrigált átlagos statisztikai állományi létszáma, az adó évi mértékének felső határa pedig ezen létszámra vetítve 2000 Ft/fő.

### **30.3.5 Általános forgalmi adó**

Az általános forgalmi adóról szóló 1992. évi LXXIV. törvénynek ("ÁFA tv.") megfelelően (i) az adóalany által belföldön teljesített termékértékesítés és szolgáltatásnyújtás, (ii) az Európai Közösségen belülről történő termékbeszerzés, valamint (iii) a termékimport után általános forgalmi adót kell fizetni. Az ÁFA tv. szerint az adó általános mértéke 25%, az ÁFA tv. mellékleteiben meghatározott termékek és szolgáltatások esetében 15%-os, illetve 5%-os kezdeményes kulcsot kell alkalmazni.

Az általános forgalmi adó tekintetében a Társaság havi rendszerességgel tesz adóbevallást.

### **30.3.6 Személyi jövedelemadó**

Az SZJA tv.-nek megfelelően a Társaságot, mint munkáltatót, illetve mint kifizetőt a magánszemélyek részére fizetett adóköteles jövedelem tekintetében terheli bevallási, levonási, valamint adófizetési kötelezettség.

### **30.3.7 Járulékok**

A Társaság a következő járulékokat köteles bevallani és megfizetni az adóhatóság részére: (i) munkaadói járulék; (ii) munkavállalói járulék; (iii) nyugdíjbiztosítási járulék; (iv) egészségbiztosítási járulék;; (v) kulturális járulék; (vi) innovációs járulék; (vii) százalékos egészségügyi hozzájárulás; (viii) szakképzési hozzájárulás; (ix) rehabilitációs hozzájárulás.

## 31 A MAGYAR ÉRTÉKPÁRPIAC

*A jelen fejezet a 2001. évi CXX. törvény, a 809/2004/EK Rendelet, a Budapesti Értéktőzsde szabályzata a bevezetési és forgalombantartási szabályokról és egyéb nyilvánosan hozzáférhető adatok alapján került összeállításra.*

### 31.1 A Tőkepiaci törvény

A magyar tőkepiacot átfogóan szabályozó Tpt. 2002. január 1-jén lépett hatályba és hatályon kívül helyezte az értékpapírcot korábban szabályozó, az értékpapírok forgalomba hozataláról, a befektetési szolgáltatásokról és az értékpapír-tőzsdéről szóló 1996. évi CXI. törvényt. A Tpt. jelentős módosítását jelentette a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény módosításáról szóló 2005. évi LXII. törvény, amely 2005. július 1. napján lépett hatályba.

A Tpt. hatálya többek között kiterjed a sorozatban kibocsátott értékpapírok Magyarország területén történő forgalomba hozatalára és nyilvános értékesítésére. A Tpt. szerint a Tájékoztató közzétételéhez a PSZÁF engedélyre van szükség.

A befektetők fokozott védelme érdekében a Tpt. szabályozza a Befektetővédelmi Alapot, amelyet alapvetően a Tpt-ben meghatározott biztosított tevékenységeket végző szervezetek finanszíroznak. A Befektetővédelmi Alap a Tpt-ben meghatározott feltételek szerint korlátozott mértékben nyújt kártalanítást az arra jogosult befektetőknek.

A Tpt. alapján a Társaságban a 33%-ot meghaladó mértékű befolyásszerzéshez előzetesen – a PSZÁF által jóváhagyott – nyilvános vételi ajánlatot kell tenni. Ha a Társaságban a befolyást szerezni kívánó részvényes kivételével egy részvényes sem rendelkezik – sem közvetlenül, sem közvetve – a szavazati jogok több mint 10%-ával, a vételi ajánlat megtétele már a 25%-ot meghaladó befolyás megszerzéséhez kötelező.

A Tpt. alapján befolyásszerzésnek minősül a részvénytársaság közgyűlésén a döntéshozatalban való részvétel lehetőségét biztosító szavazati jog megszerzése, ideértve a szavazati jogot biztosító részvényre vonatkozó vételi jog, visszavásárlási jog, határidős vételi megállapodás érvényesítését vagy a szavazati jog használati, haszonélvezeti jog alapján történő gyakorlását, valamint azt, ha a befolyás nem a befolyásszerző közvetlenül erre irányuló magatartása révén, hanem egyéb körülmények – így különösen öröklés, jogutódlás vagy a részvénytársaságnak a részvényesek szavazati jogát érintő, a szavazati arányokat módosító határozata vagy a szavazati jogok felélése - következtében jön létre. Továbbá befolyásszerzésnek minősül a részvényes által a részvénytársaság más részvényesével kötött olyan megállapodás is, amely alapján a részvényes jogosult a vezető tisztségviselő, illetve a felügyelő bizottság tagjai többségének megválasztására, illetőleg visszahívására, vagy a felek kötelezettséget vállalnak a részvénytársaság egységes szempontok szerint történő irányítására. A befolyásszerzés tényének, illetve mértékének megállapítása során a közvetlen és a közvetett befolyásszerzést, valamint a közeli hozzátartozók befolyásának mértékét egybe kell számítani, illetve a befolyásszerzés abban az esetben is megvalósul, ha arra független személyek összehangolt magatartása révén került sor.

Az ajánlattevőt, ha a vételi ajánlat következtében a szavazati jogok több mint kilencven százalékát megszerezte és az ellenérték teljesítésére vonatkozó kötelezettségének maradéktalanul eleget tett, a Tpt. 76.§ (2) bekezdésben meghatározott határidőn belül vételi jog illeti meg a tulajdonába nem került részvények tekintetében. A vételi jog gyakorlása során az ellenérték nem lehet kevesebb, mint a vételi ajánlat során alkalmazott ellenérték vagy az egy részvényre jutó saját tőke közül a magasabb. Az egy részvényre jutó saját tőkét a legutolsó könyvvizsgáló által hitelesített éves beszámoló alapján kell meghatározni. A vételi jogával élni kívánó befolyást szerző e szándékát két naptári napon belül a Felügyeletnek bejelenti, és ezzel egyidejűleg vételi szándékát közzéteszi. A bejelentésben és a közleményben meg kell jelölni a részvények ellenértékét, a részvények átadásának és az ellenérték megfizetésének helyét, idejét és módját.

A Tpt. 67.§ (1) bekezdésének megfelelően a nyilvánosan működő részvénytársaságban történő ötszázalékos mértéket elérő, majd ezt követően minden további ötszázalékos mértéket (tíz, tizenöt, húsz százalék stb.) elérő befolyásszerzést a szerző fél köteles két naptári napon belül a Felügyeletnek, valamint a részvénytársaság igazgatóságának bejelenteni.

### 31.2 A tájékoztatóra vonatkozó szabályozás

A jelen Tájékoztató formátumát és a Tájékoztatóban feltüntetendő minimális információk körét - Tpt.-ben foglalt szabályok mellett - a 2005. július 1. napján hatályba lépett 809/2004/EK Rendelet határozza meg. A Rendeletben foglaltakat az EU tagállamokban közvetlenül alkalmazni kell. A Rendelet a különböző értékpapírok tekintetében eltérő követelményeket állapít meg. Részvények nyilvános forgalomba hozatala esetén a Rendelet I. és III. mellékleteiben meghatározott sémák határozzák meg azon információknak a körét, amelyeket a részvény regisztrációs okmányában és értékpapírjegyében minimálisan fel kell tüntetni.

A Rendeletnek megfelelően a tájékoztató elkészíthető egyetlen dokumentumként, illetve a tájékoztató elkészíthető úgy is, hogy több, különálló dokumentumból állítják össze.

A Rendelet a tájékoztatóval kapcsolatos reklámok alapvető szabályait is meghatározza.

### **31.3 A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete**

Az 1999. évi CXXIV. törvénnyel 2000. április 1-jén jött létre a bankrendszer, a pénz- és tőkepiacon tevékenykedő szervezetek, valamint a nyugdíjpénztárak és a biztosító társaságok felügyeletét ellátó szervezetek átszervezésével és összevonásával a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete. A PSZÁF a Kormány irányítása alatt működő országos hatáskörű közigazgatási szerv, amelynek felügyeletét a pénzügyminiszter látja el.

A Felügyelet tevékenységének célja a pénz- és tőkepiac zavartalan és eredményes működésének, a pénzügyi szervezetek ügyfelei érdekei védelmének, a piaci viszonyok átláthatóságának, a tisztességes és szabályozott piaci verseny fenntartásának elősegítése, valamint a pénzügyi szolgáltatási, a kiegészítő pénzügyi szolgáltatási, a befektetési szolgáltatási, a kiegészítő befektetési szolgáltatási, az elszámolóházi, a befektetési alapkezelési, árutőzsdei, a biztosítási, biztosításközvetítói, a biztosítási szaktanácsadói tevékenységet végző szervezet, illetve személy, az önkéntes kölcsönös biztosító pénztárak, a magánnyugdíjpénztárak, közraktárak, kockázati tőketársaságok, kockázati tőkealapok, kockázati tőkealap kezelők, valamint a tőzsdék és tagjaik prudens működésének, tulajdonosaik gondos joggyakorlásának folyamatos felügyelete útján.

A Felügyelet – egyebek mellett – vizsgálatot folytat bennfentes kereskedelem, tisztességtelen árfolyam befolyásolás gyanúja esetén és vezeti a törvényben előírt nyilvántartásokat; rendszeresen figyelemmel kíséri a befektetési szolgáltató, a kibocsátó, a tőzsde és az elszámolóház tevékenységét. A felügyelt intézmények számára kötelező törvények és egyéb jogszabályok, jegybanki rendelkezések, illetve a Felügyelet határozatai maradéktalan betartása, a jogsértések vagy hiányosságok megelőzése, illetőleg megszüntetése érdekében az ágazati törvényekben meghatározott szankciókat alkalmazhatja. A Felügyelet hatáskörébe tartozik az értékpapírok nyilvános forgalomba hozatalának engedélyezése is.

A PSZÁF ellátja a jogszabályok alapján hatáskörébe utalt feladatokat, így többek között feladati közé tartozik a Tpt. hatálya alá tartozó szervezetek, személyek és tevékenységek felügyelete, azaz a tőkepiac és a tőzsde működésének ellenőrzése, a befektetési szolgáltatási tevékenységet végző szervezetek felügyelete, a Tpt. előírásait be nem tartók szankcionálása, valamint az értékpapírok nyilvános forgalomba hozatalának, értékesítésének engedélyezése.

A Tpt. alapján a nyilvánosan forgalomba hozott részvény kibocsátója köteles a nyilvánosságot rendszeresen tájékoztatni vagyoni, jövedelmi helyzetének, működésének főbb adatairól. A rendszeres tájékoztatást éves és féléves gyorsjelentések, valamint éves jelentés formájában kell teljesíteni. Az éves és féléves gyorsjelentést az üzleti év, illetve félév végét követő 45 napon belül, az éves jelentést az üzleti év végét követő 120 napon belül meg kell küldeni a PSZÁF-nak, valamint biztosítani kell, hogy e jelentéseket a befektetők megtekinthessék. A nyilvánosan forgalomba hozott részvény kibocsátója köteles haladéktalanul, de legkésőbb 1 munkanapon belül a PSZÁF-et és a nyilvánosságot tájékoztatni minden, az értékpapír értékét vagy hozamát közvetve vagy közvetlenül érintő információról is.

### **31.4 A Budapesti Értéktőzsde**

#### **31.4.1 Történet**

A BÉT és a szabályozott tőzsdén kívüli piac több mint negyvenévi szünet után 1990. június 21-én nyitotta meg újra kapuit. A 41 alapító taggal, egyedileg szabályozott szervezetként létrejött Budapesti Értéktőzsde életében meghatározó szerepet játszott az alapítással egy időben kezdődött magyarországi privatizáció.

A Budapesti Értéktőzsde 2002. június 30-án alakult hivatalosan át részvénytársasággá. A BÉT, mint zártkörű részvénytársaság jegyzett tőkéje 541.348.100 Ft, míg saját tőkéje meghaladja az 5.386.899.000 Ft-ot. Az átalakuláskor 55 tulajdonos kezében volt. A Tájékoztató aláírásakor 34 tőzsdei kereskedő rendelkezik szekciótagsággal a BÉT-en.

#### **31.4.2 Jegyzett értékpapírok**

A BÉT-nak értékpapír forgalmazók illetve kereskedők a tagjai akik két – „A” és „B” – kategóriákban jegyzett részvényekkel illetve egyéb értékpapírokkal kereskednek. 2005. augusztus 31-én a BÉT-en összesen 260 értékpapírt jegyeztek. Ezek között 46 részvény (22 „A” és 24 „B” kategóriás), 24 államkötvény, 88 kincstárjegy, 13 vállalati kötvény, 59 jelzáloglevél, 29 befektetési jegy és 1 kárpótlási jegy volt megtalálható. Az egyes kategóriákra eltérő bevezetési illetve forgalmazási előírások, valamint információnyújtási előírások vonatkoznak.

#### **31.4.3 Bevezetési szabályok**

A BÉT 2005. október 17-től hatályos Bevezetési és Forgalmantartási Szabályokról szóló szabályzata ("Szabályzat") határozza meg az értékpapírok tőzsdei bevezetésének általános és az egyes értékpapírok vonatkozásában előírt különös feltételeit.

A Szabályzat valamennyi a BÉT-re bevezethető értékpapír tekintetében kimondja, hogy a bevezetési kérelem csak a teljes értékpapír-sorozat tőzsdei bevezetésére vonatkozhat. A Szabályzat megállapítja a bevezetési kérelemben meghatározott értékpapír-sorozatra, valamint az adott értékpapír kibocsátójára vonatkozó feltételeket, továbbá a bevezetési kérelemhez csatolandó meghatározott anyagokat és információkat.

A bevezetést kérelmező a bevezetési kérelem mellékleteként – amennyiben jogszabály, illetőleg Tőzsdei Szabály másként nem rendelkezik – szabályozott piacra történő bevezetéshez készített olyan érvényes tájékoztatót köteles a BÉT-re benyújtani

és közzétenni, amelynek közzétételét a Felügyelet (vagy az Európai Unió tagállamainak illetékes hatósága) engedélyezte („Tőzsdei Tájékoztató”).

Az értékpapírok kereskedése megkezdésének általános feltétele, hogy a KELER nyilatkozatot adjon ki arról, hogy az értékpapírt értékpapír számlavezetésre és nyilvántartásra, valamint tőzsdei elszámolásra befogadja.

A részvények bevezetésével kapcsolatban a Szabályzat megállapítja a kibocsátó Alapszabályával kapcsolatos követelményeket, valamint további követelményeket is, attól függően, hogy a részvényeket a BÉT "A" vagy "B" részvénykategóriájába kívánják-e bevezetni.

Ahhoz, hogy egy kibocsátó részvényeit a BÉT "A" kategóriájába bevezessék, a bevezetendő részvénytársaság árfolyamértéke nem lehet kevesebb 2,5 milliárd forintnál, a bevezetésre kerülő sorozat értékpapírai legalább 25%-ának közkezen kell lennie. A minimális közkezhányad követelményének teljesülése – amennyiben a 25%-ot nem éri el – elegendő az is, ha legalább 2 milliárd forint árfolyamértékű részvény közkezen van, vagy az értékpapír-sorozat legalább 500 tulajdonos tulajdonában van. A bevezetésre kerülő sorozatnak bizonyíthatóan legalább 100 tulajdonos tulajdonában kell lennie. Az értékpapír kibocsátójának legalább három teljes auditált üzleti évvel kell rendelkeznie. A bevezetendő értékpapír-sorozat csak névre szóló részvényekből állhat. Bemutatóra szóló dematerializált részvény, illetve bemutatóra szóló részvény letéti igazolása is bevezethető a "Részvények A" kategóriába, ha az egyéb feltételeknek megfelel az értékpapír.

A részvények "B" kategóriába történő bevezetésére vonatkozóan az értékpapírok tőzsdei bevezetésének általános elvei és a részvény tőzsdei bevezetésének általános követelményein túl nincsenek további követelmények.

A tőzsdei részvénytársaságot a BÉT a kibocsátó kezdeményezésére törli, ha a közgyűlés legalább  $\frac{3}{4}$ -es többséggel a törlésről határoz vagy a kibocsátó adott értékpapír-sorozatba tartozó, legalább 75%-os mértékű szavazati jogot biztosító részvényei tulajdonosa a törlést kezdeményezi és bármely befektető tőzsdei ajánlatot tesz a törlési kérelem tárgyát képező részvények megvásárlására vonatkozóan.

Ezen tőzsdei ajánlatban felajánlott ellenérték nem lehet alacsonyabb, mint az alábbi három érték közül a magasabb: (i) a törlési kérelem tőzsdére történő beérkezését megelőző 180 nap forgalommal súlyozott tőzsdei átlagára, (ii) az ajánlattevő, valamint a kapcsolatos személyek által a törlési kérelem tőzsdére történő benyújtását megelőző 180 napon belül a részvénytársaság részvényeire ellenérték fejében kötött átruházási szerződés legmagasabb ára, és a (iii) a vételi, visszavásárlási jog érvényesítése esetén a szerződés lehívási árának és díjának együttes összege.

#### **31.4.4 Tőzsdei tájékoztatás**

A tőzsdére bevezetett részvény kibocsátója az adott üzleti év eltelt időszakára vonatkozóan, "A" kategóriában szereplő részvény esetében az üzleti év minden negyedévét követően 45 napon belül, míg a "B" kategóriában szereplő részvény esetében az adott üzleti év eltelt időszakára vonatkozóan, az üzleti év minden félévét követően 45 napon belül köteles gyorsjelentést készíteni és a BÉT közzétételi szabályzata szerint közzétenni. A részvény kibocsátója az üzleti év lezárását követő 120 napon belül tőzsdei éves jelentést köteles készíteni.

Soron kívüli tájékoztatásra kötelezett a tőzsdére bevezetett értékpapír kibocsátója, amennyiben olyan, a gazdálkodásában beállt vagy beállt változásokra vonatkozó információk jutnak tudomására, amelyek az általa kibocsátott értékpapírok értékét vagy hozamát közvetlenül vagy közvetve befolyásolhatják, illetve a piaci szereplők számára lényegesek befektetési döntéseik meghozatalakor.

A soron kívüli tájékoztatás körébe eső, délelőtt 8.00 óra és a kereskedési idő vége előtt tudomására jutott információról a kibocsátó a tudomására jutást követő 30 percen belül köteles tájékoztatni a BÉT-et. Az adott napi kereskedési idő végétől a következő tőzsdénapi délelőtt 8.00 óráig terjedő időszakban tudomására jutott információról a kibocsátó a kereskedés indulását megelőzően, délelőtt 8.30 óráig köteles tájékoztatni a BÉT-et. Amennyiben a kibocsátó szóban tájékoztatta a Tőzsdét, úgy a szóbeli tájékoztatást követően 30 percen belül az előírt módon köteles tájékoztatását a Tőzsdére megküldeni.

#### **31.4.5 A tőzsdei részvénytársaság alakulása**

A BÉT hivatalos részvényindexét („BUX”) 1991. január 2-án hozták létre, bázisa 1.000 pont. Értékét 1997. április 1-től öt másodpercenként számítják, és azóta a záróárakból kalkulálják a napi hivatalos BUX záróértéket. A BUX tőkeérték típusú index, ami azt jelenti, hogy az egyes részvények mutatóbeli súlyát alapvetően a cégek mérete (tőzsdei kapitalizációjuk aránya) szabja meg.

Az index a kosárban szereplő részvénytársaságok piaci értékének változásait tükrözi. Az index kosarába meghatározott kritériumok alapján legalább 12, legfeljebb 25 részvény vehető fel. Az index a BÉT indexszabályzatának rendelkezései, illetve az évente kétszer ülésező indexbizottság döntései alapján változik.

A kosárba való bekerüléshez illetve onnan való kikerüléshez 2000 decembere óta a következő mutatókat vizsgálja a tőzsde: önkötelességek száma és kereskedett napok száma, saját tőke, piaci kapitalizáció, a forgalom üzletszámban illetve árfolyamértéken és a forgási sebesség. A hét mutatóból legalább ötnnek kell teljesülnie annak eldöntéséhez, hogy egy részvény(sorozat) bekerülhessen a BUX kosárba. Alapvető feltétel, hogy a kosárba csak olyan törzsrészvény kerülhet, amellyel a felülvizsgálati napot megelőzően már legalább három hétig kereskedtek a BÉT-en.

A BUX kosár a Tájékoztató aláírásakor a következő 12 kibocsátó részvényeit tartalmazza: Antenna Hungária Rt., Borsodchem, DÉMÁSZ, Égis, FHB, Fotex, Magyar Telekom, MOL, OTP, Richter, Synergon, TVK.

Az alábbi táblázat a Budapesti Értéktőzsde részvényszekciójának néhány jellemző adatát mutatja be.

	2002	2003	2004	2005 I-VII
BUX időszaki záró érték (pont)	7.801	9.497	14.742	20.722
BUX időszaki minimum érték (pont)	6.546	6.958	9.398	14.553
BUX időszaki maximum érték (pont)	9.019	10.009	14.822	20.777
Napi átlagos részvény forgalom (millió Ft)	12.109	7.339	10.275	17.254
Ebből: a 4 legnagyobb részvény átlagos napi forgalma (millió Ft)*	10.949	6.666	9.215	14.789
Részvények tőzsdei kapitalizációja (milliárd Ft)	2.947	3.469	5.255	6.998
Részvénypiaci forgalom (milliárd Ft)	1.513	1.849	2.590	2.484
Részvénypiaci kötések száma (db)	730.822	702.701	775.144	736.338

\*Magyar Telekom, MOL, OTP, Richter Gedeon

Forrás: BÉT

## 32 DEVIZAÁRFOLYAMOK

Az Állami Nyomda részvényei forintban denomináltak. A Társaság a beszámolóit forintban készíti. A Társaság árbevételének egy része külföldi devizában keletkezik, költségeinek egy része külföldi devizában merül fel. A forint az MNB által megszabott (a középárfolyamhoz képest +/- 15%-os) sávban mozog, a sávon belül a piac mozgatja. Magyarország tervezi az ország EMU csatlakozását, azonban a csatlakozás időpontja jelenleg nem ismert.

Az alábbi táblázat kiválasztott devizák historikus árfolyamadatait mutatja az elmúlt három évben. A táblázat adatai nem feltétlenül egyeznek meg a Társaság pénzügyi kimutatásainak összeállításakor használt árfolyamokkal, továbbá nem értelmezhetők úgy, mintha a múltbeli forint összegek az adott árfolyamon átválthatók lettek volna. A historikus árfolyamok továbbá nem jeleznek előre jövőbeli árfolyamokat.

<b>Ft</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005 I-VII</b>
HUF/EUR periódus végi	235,90	262,23	245,93	244,99
HUF/EUR periódus átlagos	242,97	253,51	251,68	247,33
HUF/USD periódus végi	225,16	207,92	180,29	202,55
HUF/USD periódus átlagos	258,00	224,44	202,63	194,49
HUF/GBP periódus végi	362,67	370,66	347,83	355,13
HUF/GBP periódus átlagos	386,65	366,42	371,07	360,51

*Forrás: MNB*

## 33 KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK

### 33.1 Tanácsadók

A Társaság kijelenti, hogy a Nyilvános Értékesítéssel összefüggésben az alábbi tanácsadókat bízta meg:

Forgalmazó: Concorde Értékpapír Rt. 1123 Budapest, Alkotás utca 50.

A Nyilvános Értékesítés jogi tanácsadója: Szecskey Ügyvédi Iroda 1055 Budapest, Kossuth tér 16-17.

### 33.2 Auditált pénzügyi információk

A Társaság auditált, nem konszolidált éves beszámolókat készít a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény („Sztv”), a vonatkozó jogszabályok előírásainak és a Magyar Számviteli Szabályoknak („MSZSZ”) megfelelően, valamint auditált, konszolidált éves beszámolókat készít a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény, a vonatkozó jogszabályok előírásainak, az MSZSZ-nek és a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Szabványoknak (International Financial Reporting Standards: „IFRS”) megfelelően.

A Társaság a 2002. december 31-én végződött évre az Ernst & Young Könyvvizsgáló Kft. (székhelye: 1132 Budapest, Váci út 20., „E&Y”) által auditált és konszolidált beszámolókat készített az MSZSZ és az IFRS szerint, a 2003. december 31-én és 2004. december 31-én végződött évekre a Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (székhelye: 1068 Budapest, Dózsa György út 84/c., MKVK nyilvántart. sz.: 000083), kijelölt könyvvizsgáló: Horváth Tamás (MKVK tagszám: 003449), „Deloitte”) által auditált és konszolidált beszámolókat készített az MSZSZ és az IFRS szerint, valamint a 2005. július 31-én végződött törzidőszakra a Deloitte által auditált, konszolidált beszámolókat készített az IFRS szerint, amelyek jelen Tájékoztató 1-7. számú Mellékleteiben található.

### 33.3 Szakértői jelentések

A Tájékoztató 27. „Lényeges szerződések” című fejezete tartalmazza a Deloitte Üzletviteli és Vezetési Tanácsadó Rt. állásfoglalását ingatlanbérleti szerződésekről, valamint kapcsolódó nyilatkozatát az állásfoglalás Tájékoztatóban való közzétételének jóváhagyásáról. Az állásfoglalás készítője Oszkó Péter adópartner (Deloitte Üzletviteli és Vezetési Tanácsadó Rt. 1068 Budapest, Dózsa György út 84/C).

A Tájékoztató 28.3 „A könyvvizsgáló jelentése a pro-forma pénzügyi kimutatásokról” című fejezete tartalmazza a Deloitte jelentését a pro-forma pénzügyi kimutatásokról, valamint a Deloitte kapcsolódó nyilatkozatát a jelentés Tájékoztatóban való közzétételének jóváhagyásáról. A jelentés készítője Horváth Tamás könyvvizsgáló (Deloitte Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. 1068 Budapest, Dózsa György út 84/C).

### 33.4 Harmadik személytől származó információk

A Tájékoztatóban szereplő azon információkat, amelyek harmadik személytől származnak, a Társaság pontosan vette át és a Társaság tudomása szerint, illetve olyan mértékig, amennyire a harmadik fél által közzétett információkból a Társaság erről megbizonyosodhatott, a harmadik féltől átvett információkból nem maradtak ki olyan tények, amelyek az információkat pontatlanná vagy félrevezetővé tennék. A Tájékoztatóban szereplő, harmadik személyektől származó információk felhasználása esetén feltüntetésre került az információ forrása is.

### 33.5 A Tájékoztatóra vonatkozó szabályok

"Tpt. 21. § (1) Ha e törvény másként nem rendelkezik, értékpapír nyilvános forgalomba hozatala, illetve szabályozott piacra történő bevezetése esetén a kibocsátó, az ajánlattevő, illetőleg az értékpapír szabályozott piacra történő bevezetését kezdeményező személy kibocsátási tájékoztatót (a továbbiakban: tájékoztatót) és - az értékpapír szabályozott piacra történő bevezetése kivételével - nyilvános ajánlattételt (a továbbiakban: hirdetményt) köteles közzétenni."

A jelen magyar nyelvű Tájékoztató a magyar jog és különösen a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény („Tpt.” vagy „Tőkepiaci Törvény”) és a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról szóló 809/2004/EK Rendelet („Rendelet”) értelmében a befektetők („Befektetők”) számára nyújt a Társaság gazdálkodási és pénzügyi helyzetére, eredményeire és vagyonára vonatkozó információkat.

A Tpt. a Tájékoztató tartalmával kapcsolatban az alábbiakról rendelkezik:

"29. § (1) Az értékpapír tulajdonosának a tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a kibocsátó, a forgalmazó (forgalmazási konzorcium esetében a vezető forgalmazó), az értékpapírban foglalt jogokért kezességet (garanciát) vállaló személy, az ajánlattevő vagy az értékpapír szabályozott piacra történő bevezetését kezdeményező személy felel. A tájékoztatóban pontosan, egyértelműen azonosítható módon meg kell jelölni annak a

személynek a nevét/megnevezését, a forgalomba hozatalban betöltött szerepét, valamint lakcímét/székhelyét, aki/amely a tájékoztató vagy annak valamely részének tartalmáért felel. A tájékoztatóban foglalt minden információra, illetőleg az információ hiányára is ki kell terjednie valamely személy felelősségvállalásának.

(2) Felelősség nem állapítható meg kizárólag az összefoglaló alapján - ideértve annak bármely nyelvre lefordított változatát is - kivéve, ha az összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy a tájékoztatóban foglalt információknak nem megfelelő információt tartalmaz.

30. § A 29. § (1) bekezdésében meghatározott személyt a hirdetmény közzétételétől számított öt évig terheli a 29. §-ban meghatározott felelősség. E felelősség érvényesen nem zárható ki és nem korlátozható."

### **33.6 További kiegészítő információk**

A Részvényekbe befektetni szándékozók számára elengedhetetlen a jelen Tájékoztató egészének alapos áttanulmányozása és mérlegelése. Befektetési döntéseik meghozatalakor a Befektetőknek jelen Tájékoztatóban foglaltakon túl a befektetés kockázatait és előnyeit maguknak kell mérlegelniük, ezért kérjük, fordítsanak külön figyelmet a 2. „Kockázati tényezők” című fejezetben foglaltakra.

A PSZÁF a tőzsdei bevezetésre vonatkozó Tájékoztató közzétételének jóváhagyása során a Tájékoztatóban szereplő adatok és információk valódiságát nem vizsgálta, és azokért nem vállal felelősséget. A Tőzsdei Bevezetés során senki sem jogosult a jelen Tájékoztatóban szereplő, a Társaságra vagy a Tőzsdei Bevezetésre vonatkozó adatokon kívül más információkat vagy adatokat szolgáltatni. A Tájékoztatóban nem szereplő adatok a Társaságtól származó megerősítés nélkül nem tekinthetők hitelesnek. A befektetni szándékozókknak figyelembe kell venniük, hogy a Társaság ügyeiben a Tájékoztató közzététele után változások következhetnek be. A Tájékoztató közzététele és a Részvényekkel való tőzsdei kereskedés megkezdése közötti időszak alatt esetlegesen bekövetkező, a Társaság működését és megítélését érdemben befolyásoló lényeges változások esetén a Társaság a Tpt. 32.§-ában szereplő rendelkezéseinek megfelelően kezdeményezi a Tájékoztató módosítását és azt a Tájékoztatóval megegyező módon közzéteszi. A Tájékoztatót olyan személyek, akik erre nem jogosultak, üzleti ajánlatként nem használhatják fel.

A részvények az Amerikai Egyesült Államokban a módosított 1933. évi „Securities Act” („Amerikai Értékpapírtörvény”) hatályos rendelkezései szerint nem szerepeltek, és nem fognak szerepelni a jegyzett és nyilvántartott értékpapírok között, és az Amerikai Egyesült Államokban nem kerülnek sem közvetve, sem közvetlenül felajánlásra, értékesítésre, átruházásra vagy továbbításra, kivéve olyan ügyleteket, amelyekhez a részvények nyilvántartásba vétele az Amerikai Értékpapírtörvény értelmében nem szükséges.

A Társaság jelen Tájékoztató alapján nem kívánja bevezetni Részvényeit az Európai Unió más tagállamának, valamint Ausztrália, Kanada vagy Japán egyetlen tőzsdéjére sem és ezen országokban nem kívánja Részvényeit más formában sem nyilvánosan forgalomba hozni.

A Társaság jelen Tájékoztatóban nem szerepeltet a Társaság jövőjére vonatkozó előrejelzéseket vagy becsléseket, amennyiben valamely a jelen Tájékoztatóban szereplő információ előrejelzésnek vagy becslésnek minősülne, úgy a Társaság kifejezetten kijelenti, hogy az esetlegesen előrejelzésnek vagy becslésnek minősülő információk nem tekinthetők a jövőre vonatkozó kötelezettségvállalásnak.

A Tájékoztatóban a források megjelölését nem tartalmazó ábrák és táblázatok a Társaságtól származó információk alapján kerültek összeállításra.

A Tájékoztatóban az adatok bemutatása során kerekítéseket végeztünk a kerekítés általános szabályai alapján, aminek eredményeképpen eltérés adódhat az egyes sorok összege és az összegző sorok értéke között.

### **33.7 Megtekinthető dokumentumok**

A Társaság Alapszabálya megtekinthető a Társaság honlapján ([www.allaminyomda.hu](http://www.allaminyomda.hu)). A 2002., 2003. és 2004. évekre, valamint a 2005. július 31-ig terjedő időszakra vonatkozó pénzügyi információk és az auditált jelentések megtalálhatók a Társaság honlapján ([www.allaminyomda.hu](http://www.allaminyomda.hu)) és jelen Tájékoztató 1-7. számú Mellékleteiben.

## 34 A TÁJÉKOZTATÓBAN SZEREPLŐ KIFEJEZÉSEK ÉS FOGALMAK MEGHATÁROZÁSA

Ajánlattevők	Állami Nyomda, Royalton
Alapszabály	A Társaság 2005. szeptember 22-i rendkívüli közgyűlése által jóváhagyott alapszabálya
Amerikai Értékpapírtörvény	Az Amerikai Egyesült Államok többször módosított 1933. évi „Securities Act” című törvénye
APEH	Adó és Pénzügyi Ellenőrzési Hivatal
Art.	2003. évi XCII. törvény az adózás rendjéről
Állami Nyomda vagy Társaság	Állami Nyomda Nyilvánosan Működő Részvénytársaság (1102 Budapest, Halom utca 5.), melynek vonatkozásában a Tájékoztató minden esetben konszolidált pénzügyi adatokat mutat be (kivéve ahol ezt külön jelezzük).
Állami Nyomda Csoport vagy Csoport	Állami Nyomda, Gyomai Kner Nyomda, Specimen, SAT, Tipo Direct s.r.l., Direct Services o.o.d., Slovak Direct s.r.o., Állami Nyomda o.o.o.
Befektető	Minden belföldi és külföldi magán- és jogi személy, aki/amely a Tranzakció során a Társaság részvényeinek tulajdonosává válik
BM Hivatal	Belügyminisztérium Központi Adatfeldolgozó, Nyilvántartó és Választási Hivatala
Budapesti Értéktőzsde vagy BÉT	Budapesti Értéktőzsde Részvénytársaság (1052 Budapest, Deák Ferenc utca 5.)
Bit.	A Magyar Köztársaság 2003. évi LX. törvény a Biztosítókról és a biztosítási tevékenységről
BUX	A BÉT hivatalos részvényindexe
Concorde, Forgalmazó, vagy Vezető Szervező	Concorde Értékpapír Részvénytársaság (1123 Budapest, Alkotás utca 50.)
EBITDA	Társasági adó, kamatok és értékcsökkenés nélkül számított eredmény
Eladó Részvényesek	Dr. Erdős Ákos, Dr. Gömöri Istvánné, Royalton
Ella Bank	Ella Első Lakáshitel Kereskedelmi Bank Részvénytársaság (1067 Budapest, Csengery u. 31.)
EU	Európai Unió
EUR vagy euró	Ausztria, Belgium, Finnország, Franciaország, Görögország, Hollandia, Írország, Luxemburg, Németország, Olaszország, Portugália és Spanyolország hivatalos fizetőeszköze
Felügyelő Bizottság	A Társaság felügyelő bizottsága
Ft vagy forint	A Magyar Köztársaság hivatalos fizetőeszköze
Gt.	A Magyar Köztársaság 1997. évi CXLIV. törvénye a Gazdasági társaságokról
Gyomai Kner Nyomda	Gyomai Kner Nyomda Részvénytársaság (5500 Gyomaendrőd, Kossuth Lajos utca 10-12.)
HFP	HFP Ingatlanhasznosító Zártkörűen Működő Részvénytársaság (1102 Budapest, Halom u. 5.)
Hpt.	A Magyar Köztársaság 1996. évi CXII. törvénye a Hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról
IFRS	International Financial Reporting Standards – Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Szabványok
Igazgatóság	A Társaság igazgatósága
Kbt.	A Magyar Köztársaság 2003. évi CXXIX. törvénye a közbeszerzésekről
KELER	Központi Elszámolóház és Értéktár Részvénytársaság (1075 Budapest, Asbóth utca 9-11.)
Közgyűlés	A Társaság közgyűlése
Laboratórium	Az Állami Nyomda Okmánybiztonsági Laboratóriuma
MNB	Magyar Nemzeti Bank Részvénytársaság (1054 Budapest, Szabadság tér 8-9.)

MRP	Munkavállalói Rész tulajdonosi Program
MSZSZ	Magyar Számviteli Szabályok
Nyilvános Értékesítés	A Társaság tulajdonában lévő 147.900 darab, valamint túlkereslet esetén a Royalton tulajdonában lévő legfeljebb 124.100 darab Részvény jelen Tájékoztató alapján, nyilvános értékesítési ajánlat útján történő értékesítése
Pénzjegynyomda	Pénzjegynyomda Részvénytársaság (1055 Budapest, Markó utca 13-17.)
PM	A Magyar Köztársaság Pénzügyminisztériuma
PSZÁF vagy Felügyelet	Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete (1013 Budapest, Krisztina körút 39.)
Rendelet	A Bizottság 809/2004/EK Rendelete a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról
Régi Art.	1990. évi XCI. törvény az adózás rendjéről
Részvény vagy Részvények	A Társaság „A” sorozatú, 980 Ft névértékű névre szóló törzsrészvényei
Royalton	Royalton Investors Three Limited (Themistokli Dervi 3 Julia House P.C. 1066 Nicosia Ciprus) – a Royalton Capital Investors tulajdonában lévő Cipruson bejegyzett társaság, amely az Állami Nyomda részvényeinek 34.3%-os tulajdonosa
SAT	Security Audit Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság (1136 Budapest, Hollán Ernő utca 4.)
Schwabo	Schwabo Bankkártya Fejlesztő Részvénytársaság (1087 Budapest, Ciprus utca 2-6.)
SZJA törvény	A Magyar Köztársaság 1995. évi CXVII. törvénye a személyi jövedelemadóról
Sztv.	A Magyar Köztársaság 2000. évi C. törvénye a számvitelről
Specimen	Specimen Papír- és Nyomdaipari Részvénytársaság (1055 Budapest, Balassi Bálint utca 7.)
Tájékoztató	A Nyilvános Értékesítéshez készített magyar nyelvű összevont tájékoztató, amely megfelel a Tpt., a Rendelet és a BÉT Bevezetési és Forgalmantartási Szabályokról szóló Szabályzat előírásainak
Tao. vagy Társasági Adótörvény	A Magyar Köztársaság 1996. évi LXXXI. törvénye a társasági adóról és osztalékadóról
Tpt. vagy Tőkepiaci Törvény	A Magyar Köztársaság 2001. évi CXX. törvénye a tőkepiacról
Tranzakció	Nyilvános Értékesítés és Zártkörű Értékesítés
USD vagy dollár	Az Amerikai Egyesült Államok hivatalos fizetőeszköze
VPOP	Vám- és Pénzügyőrség Országos Parancsnoksága (1095 Budapest, Mester utca 7.)
Zárás	A Tranzakció pénzügyi zárása
Zártkörű Értékesítés	Az Eladó Részvényesek tulajdonában lévő 550.359 darab Részvény a Tpt. 14.§(1) bekezdésének a), b) és c) pontjai alapján kizárólag minősített befektetők, minősített befektetőnek nem minősülő, az Európai Gazdasági Térség egyes tagállamaiban száznál kevesebb személy, illetve kizárólag olyan befektetők részére történő felajánlása, akik egyenként legalább ötvenezer euró vagy annak megfelelő értékben vásárolnak a felajánlott értékpapírokból

## **35 MELLÉKLETEK**