

**Az Állami Nyomda Nyilvánosan Működő Részvénytársaság  
Éves rendes közgyűlése**

**Budapest, 2010. április 30.**

## Napirend

1. Az Igazgatóság jelentése a Társaság 2009. évi üzleti évre vonatkozó a számviteli törvény szerinti beszámolóiról (mérleg, eredménykimutatás, kiegészítő melléklet és üzleti jelentés, a továbbiakban együtt: „számviteli törvény szerinti beszámolók”).
2. Az Igazgatóság javaslata az adózott eredmény felhasználására
3. A Felügyelő Bizottság jelentése a Társaság 2009. évi üzleti évre vonatkozó számviteli törvény szerinti beszámolóiról és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatról
4. Az Audit Bizottság jelentése a Társaság 2009. évi üzleti évre vonatkozó számviteli törvény szerinti beszámolóiról és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatról
5. A Könyvvizsgáló jelentése a Társaság 2009. évi üzleti évre vonatkozó számviteli törvény szerinti beszámolóiról és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatról
6. A Társaság 2009. évi üzleti évre vonatkozó, a számviteli törvény szerinti beszámolói elfogadása, ideértve az adózott eredmény felhasználására vonatkozó döntést
7. A Felelős Társaságirányítási gyakorlatról szóló nyilatkozat elfogadása
8. A könyvvizsgáló és a tisztségviselők megválasztása
9. Döntés a Testületi tagok, valamint a könyvvizsgáló díjazásáról
10. A Társaság Alapszabályának módosítása a 2009. évi CXXI. tv. rendelkezéseinek megfelelően (az Alapszabály módosuló pontjai: 10.4., 10.5., 10.6., 10.7., 10.9., 10.10., 11.1.).
11. Az Igazgatóság felhatalmazása saját részvények megszerzésére
12. Tájékoztató a 2010-es év főbb üzleti elképzeléseiről
13. Különfélék

**Az éves rendes közgyűlés  
írásos előterjesztései**

## **1. napirendi pont**

**Az Igazgatóság jelentése a Társaság 2009. évi üzleti évre vonatkozó a számviteli törvény szerinti beszámolóiról (mérleg, eredménykimutatás, kiegészítő melléklet és üzleti jelentés, a továbbiakban együtt: „számviteli törvény szerinti beszámolók”).**

## **Stabil működés és bővülő export jellemzi a Nyomdát**

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

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

## **ÖSSZEFOGLALÓ**

- Az Állami Nyomda 2009. éves nettó árbevétele 14 milliárd Ft, amely 0,6 milliárd Ft-tal (4%-kal) kevesebb, mint 2008. évben. A nettó árbevétel változását a biztonsági termékek és megoldások 13%-os, valamint a kártyagyártás és megszemélyesítés 19%-os csökkenése határozta meg, amelyet részben ellensúlyozott a nyomtatványgyártás, megszemélyesítés, adatfeldolgozás szegmens 33%-os növekedése.
- Az export árbevétel 2874 millió Ft, amely 99%-kal nagyobb, mint a 2008.éves forgalom. A teljes árbevételhez viszonyított export arány 10%-ról 21%-ra növekedett.
- A konszolidált EBITDA 2004 millió Ft, amely 179 millió Ft-tal (8%-kal) kisebb, mint a 2008.évi bázis évben. A konszolidált EBITDA margin 14,3%.
- A konszolidált üzemi eredmény 1331 millió Ft, amely 243 millió Ft-tal (15%-kal) kisebb, mint a bázis időszak profit. A kamat, adózás és kisebbségi részesedés figyelembe vétele után a konszolidált mérleg szerinti eredmény 1055 millió Ft, amely 263 millió Ft-tal (20%-kal) alacsonyabb, mint az előző év hasonló időszakában. A konszolidált mérleg szerinti eredményt 55 millió Ft-tal csökkentette a társasági adó kulcs változás (16%-ról 19%-ra) miatt kalkulált halasztott adó ráfordítás növekedése, amely egy konszolidációs módosító tétel. Ezen tényező hatását figyelmen kívül hagyva a Társaság mérleg szerinti eredménye 1110 millió Ft lenne.
- Az egy részvényre jutó eredmény 2009-ben 73 Ft, amely az előző évi 91 Ft-hoz viszonyítva 20%-os csökkenést mutat. A társasági adó kulcs változása miatti halasztott adó ráfordítás kiszűrését követően a tényleges egy részvényre jutó eredmény 77 Ft lenne.

## Az Állami Nyomda Csoport bemutatása

Név	Törzs / Alaptőke	Tulajdoni hányad (%)	Szavazati jog <sup>1</sup>
<b>Állami Nyomda Nyrt.</b>	<b>1 449 876 eFt</b>	-	-
Gyomai Kner Nyomda Zrt.	200.000 eFt	98,98%	98,98%
Specimen Zrt.	100.000 eFt	90,00%	90,00%
Security Audit Kft.(*)	5.000 eFt	72,0%	72,0%
Techno-Progress Kft.	5.000 eFt	100,00%	100,00%
Tipo Direct SRL (**)	476.200 RON	50,0%	50,0%
Direct Services OOD (**)	570.000 LEVA	50,0%	50,0%
Slovak Direct SRO	1.927.000 SKK	100,0%	100,0%
Állami Nyomda OOO	10 000 RUB	100,0%	100,0%

(\*) A Security Audit Kft.-ben a Specimen Zrt. 80%-os tulajdoni részesedéssel rendelkezik. Az Állami Nyomda Nyrt. tulajdoni hányad arányában (90,0\*80,0) 72,0%

(\*\*) Leányvállalati besorolás a vállalat társtulajdonosával 2009. január 1-jei hatállyal kötött együttműködési megállapodásnak megfelelően.

## Változás az Állami Nyomda Csoport szerkezetében

Az Állami Nyomda Nyrt. 2008. december 21-én együttműködési megállapodást kötött 2009. január 1-i hatállyal a két 50%-ban birtokolt külföldi közös vezetésű vállalkozás (TipoDirect S.R.L. és Direct Services O.O.D.) társtulajdonosaival. Ezen megállapodás fő célja, a Társaságok piaci részesedésének növelése és a hatékony, eredményes működés feltételeinek megteremtése jelen gazdasági helyzetben. Az együttműködési megállapodás értelmében a két külföldi közös vezetésű vállalkozás működését, pénzügyi, működési politikáit és szabályzatait az Állami Nyomda Nyrt. ellenőrzi és irányítja. Mivel a fenti megállapodások teljesítik az Nemzetközi Beszámolókészítési Standardok (IFRS 3) vonatkozó feltételeit, az Állami Nyomda Nyrt. 2009. január 1-től a TipoDirect S.R.L-t és a Direct Services O.O.D-t leányvállalatként teljeskörűen konszolidálja az 50%-os tulajdoni hányad megtartása mellett.

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

## A változások Állami Nyomda Csoportra gyakorolt hatása

A Csoport mérlegfőösszege a konszolidációs változások miatt 247 millió Ft-tal (3%-kal) nőtt, melyből a forgóeszközök növekedése 161 millió Ft, míg a befektetett eszközök, ezen belül is főleg a tárgyi

eszközök (82 millió Ft-tal) nőttek. Forrás oldalon a rövid lejáratú kötelezettségek 95 millió Ft-tal, a hosszú lejáratú kötelezettségek 8 millió Ft-tal, míg a saját tőkére jutó kisebbségi részesedés 143 millió Ft-tal növekedett.

A Csoport árbevétele a konszolidációs változások miatt 762 millió Ft-tal (6%-kal) nagyobb, míg az üzemi eredmény 38 millió Ft-tal, az adózott eredmény pedig 35 millió Ft-tal emelkedett. AZ EBITDA 62 millió Ft-tal több a konszolidációs változások következtében. Az export árbevétel 767 millió Ft-tal (36%-kal) és a teljes árbevételhez viszonyított export arány 5 százalékponttal nagyobb, mivel a szerkezeti változások teljes egészében külföldi vállalatokat érintettek.

A nettó eredményre, így az egy részvényre jutó eredményre (EPS) a konszolidációs változás nincs hatással.

## Főbb pénzügyi számok és mutatók (IFRS konszolidált)

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

## A Termékcsoportok helyzete

Az értékesítés nettó árbevételének szegmensenkénti bontása a következőképpen alakult:

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

Az Állami Nyomda konszolidált nettó árbevétele 2009. évben 14007 millió Ft, amely 613 millió Ft-tal (4%-kal) kisebb, mint a bázis időszaki forgalom.

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

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

A **nyomtatványok gyártásából, megszemélyesítéséből, adatfeldolgozásából** származó árbevétel 2009-ben 4315 millió Ft, amely 1061 millió Ft-tal (33%-kal) nagyobb, mint a bázis időszaki érték. A termékcsoport árbevétel változásából 712 millió Ft a csoport szerkezeti átalakulásának következménye, ezen tényező nélkül a szegmens árbevétele 349 millió Ft-tal (11%-kal) növekedett. Az előző időszakhoz viszonyított változást a szerencsejáték és az APEH nyomtatványokhoz, valamint nyomtatvány megszemélyesítési munkákhoz kapcsolódó árbevétel növekedése határozta meg.

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

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



**Az export árbevétel szegmensenkénti bontása**

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

Az export értékesítés bevétele 2009-ben 2874 millió Ft, amely 99%-kal növekedett a bázis időszakhoz viszonyítva, elérve ezzel a 21%-os export arányt.

Az export árbevétel változásból 767 millió Ft-ot (53%-ot), az export arány változásból 5 százalékpontot határoz meg a csoportban végrehajtott szerkezeti változás, amely teljes egészében a külföldi vállalatokat érintette.

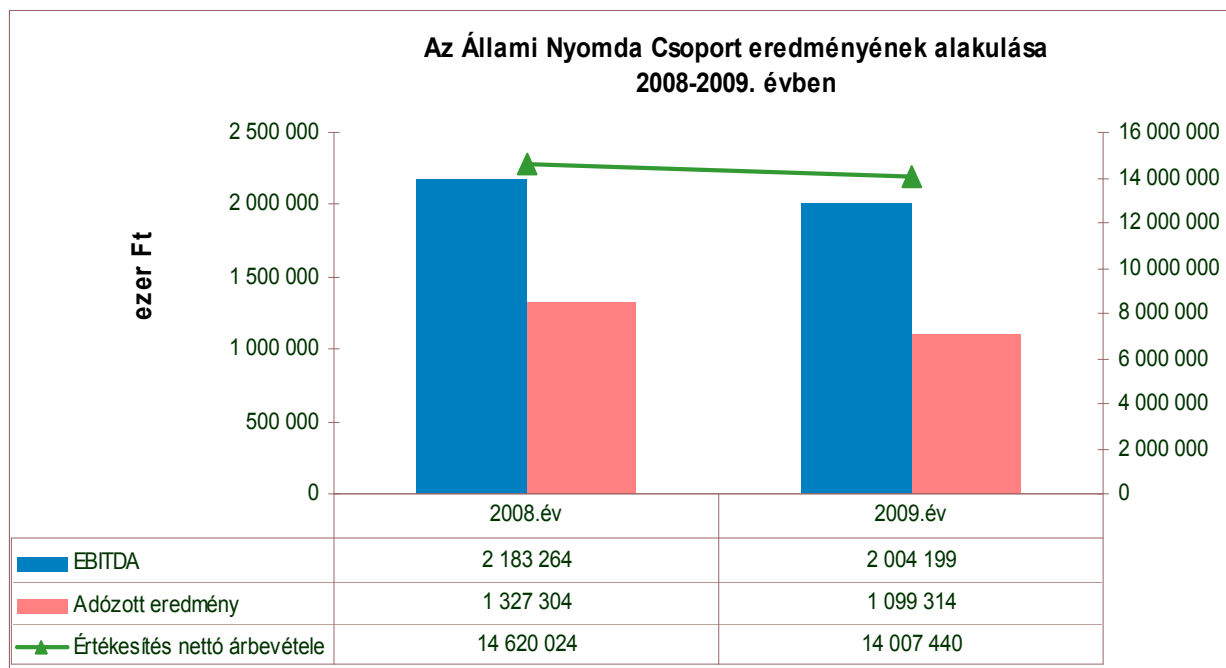
A konszolidációs változások nélkül az export árbevétel 662 millió Ft-tal (46%-kal) emelkedett, az export arány pedig 6 százalékponttal magasabb, mint a bázis időszakban.

Az exporton belül kiemelkedő teljesítményt mutatott a biztonsági termék, megoldás és nyomtatványgyártás, megszemélyesítés és adatfeldolgozás szegmens.

## Pénzügyi elemzés

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

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



A nettó árbevétel 2009-ben 14007 millió Ft, amely 613 millió Ft-tal (4%-kal) alacsonyabb a bázis időszaki értéknél.

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

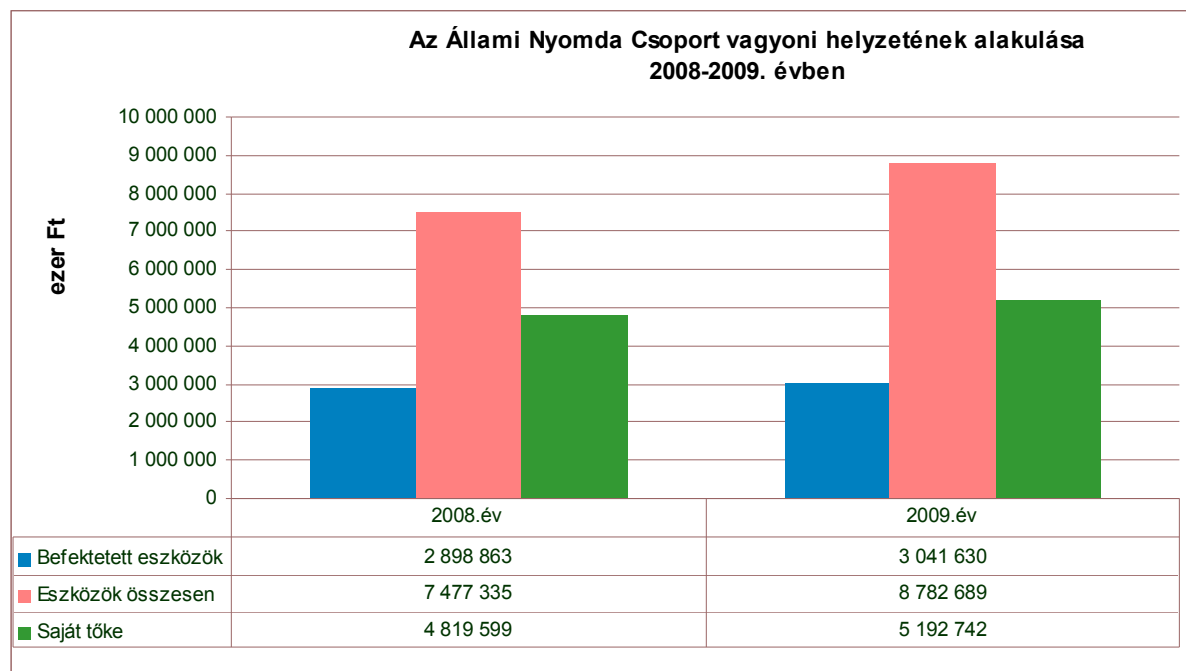
A bruttó fedezet 4548 millió Ft, amely 32,5%-os fedezeti hányadnak felel meg. Az általános és fel nem osztott költségek összege 2009. évben 3082 millió Ft, amely a nettó árbevétel 22%-a. Az anyagjellegű ráfordítások minimális mértékben (16 millió Ft-tal) növekedtek tárgyévben. Az anyagjellegű ráfordítások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

A személyi jellegű ráfordítások összege 3332 millió Ft, amely 329 millió Ft-tal (9%-kal) kisebb, mint a bázis időszakban. A személyi költségek jelentős visszaesését a csökkenő forgalom miatti alacsonyabb élőmunka költségek, a bérfejlesztés elmaradása és a vezetői prémiumok jelentős mértékű csökkentése okozták változatlan létszám mellett.

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

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

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



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

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

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

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

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

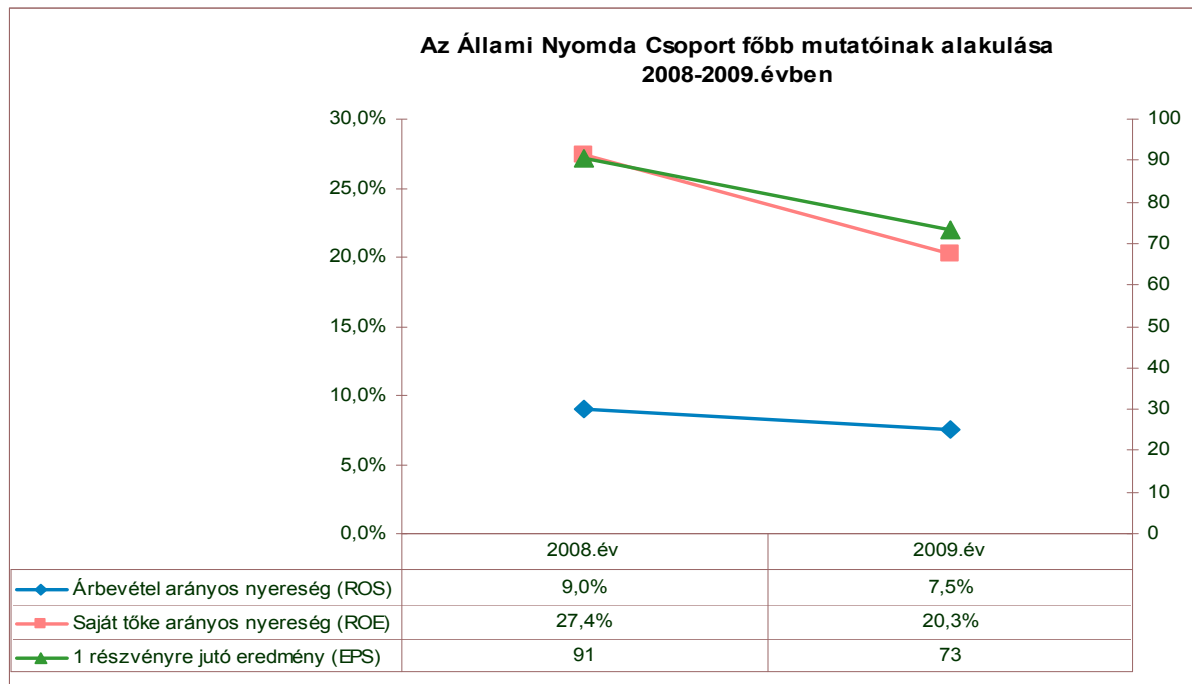
A szállítók állománya 1548 millió Ft, 452 millió Ft-tal (41%-kal) nagyobb, mint 2008. december végén. A kötelezettség emelkedése az év végi anyag, valamint alvállalkozói forgalom növekedésének köszönhető.

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

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

**A saját tőke egyes elemeinek változása**

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



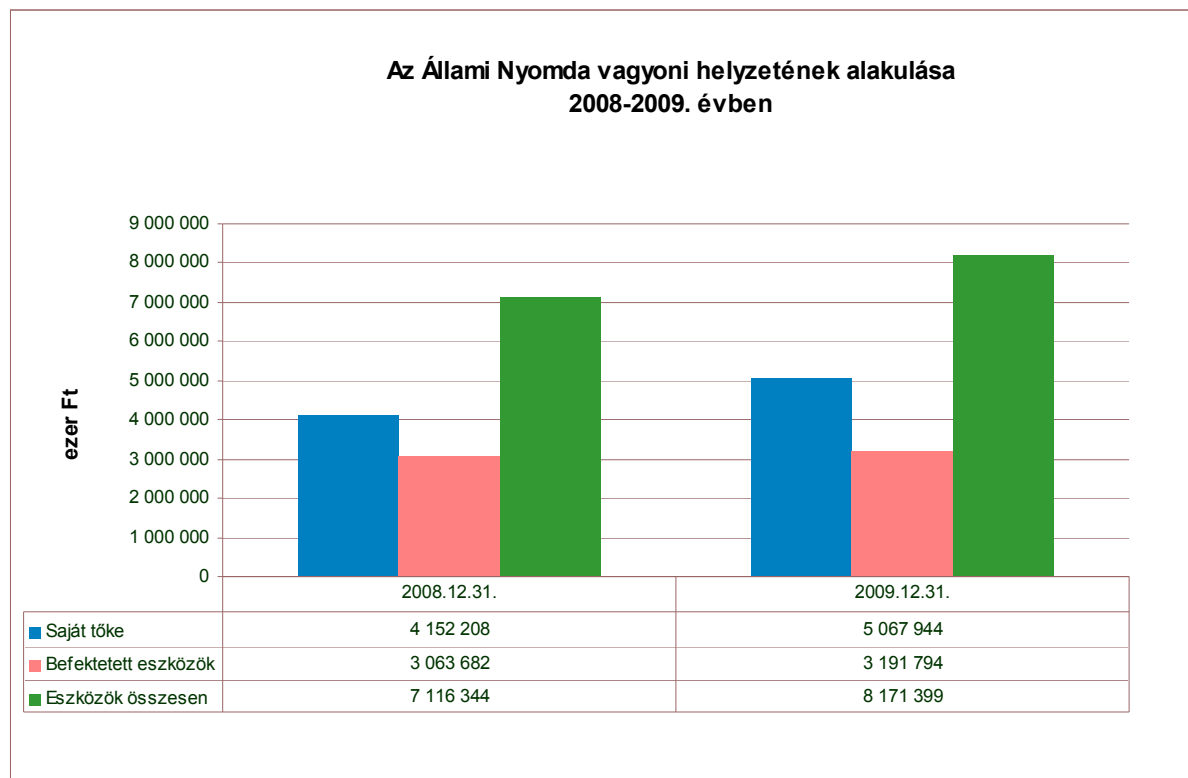
Az Állami Nyomda Csoport 2009.évi kisebb jövedelmezősége a gazdasági válság miatt csökkenő eredmény következménye. A saját tőkéhez viszonyított nyereség 20,3%-os, az árbevételhez hasonlított pedig 7,5%-os. Az egy részvényre jutó eredmény 18 Ft-tal 73 Ft-ra csökkent, a 20%-kal kisebb mérleg szerinti eredmény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

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

## Állami Nyomda Nyrt. 2009. évi tevékenysége, működése

A Csoport legnagyobb vállalata az anyavállalat Állami Nyomda Nyrt., amely a 2009.évi nemzetközi számvitel (IFRS) szerint konszolidált árbevétel 77%-át, valamint az eszközállomány 87%-át határozza meg. A Társaság tevékenysége során főként biztonsági termékeket és megoldásokat (adó- és zárjegyet, biztonsági elemekkel ellátott matricákat), műanyag- és papírkártyákat (okmánykártyákat, bank-, telefon- és kereskedelmi kártyákat), megszemélyesített üzleti és ügyviteli nyomtatványokat gyárt. Ezenkívül a Társaság kiegészítő tevékenységként hagyományos nyomdaipari termékek előállításával és egyéb termékek értékesítésével is foglalkozik.

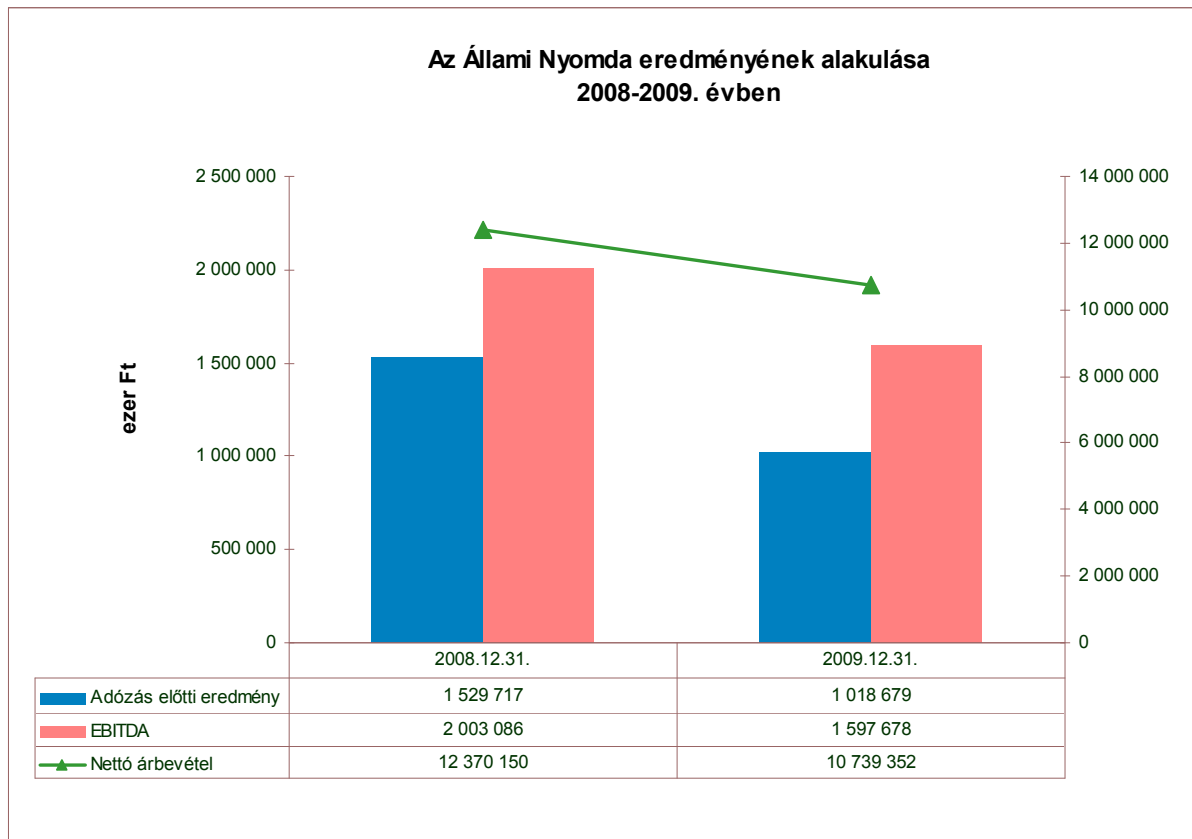
A termelési feladatokon kívül az Állami Nyomda Nyrt. koordinálja, ellenőrzi és elemzi a Csoportba tartozó vállalatok működését, tevékenységét, továbbá meghatározza a Csoport középtávú stratégiai céljait, irányelveit.



A saját tőke tárgyév végén 5068 millió Ft, amely 916 millió Ft-os növekedést mutat az előző évhez képest. A változást a tárgyévi mérleg szerinti eredmény határozta meg.

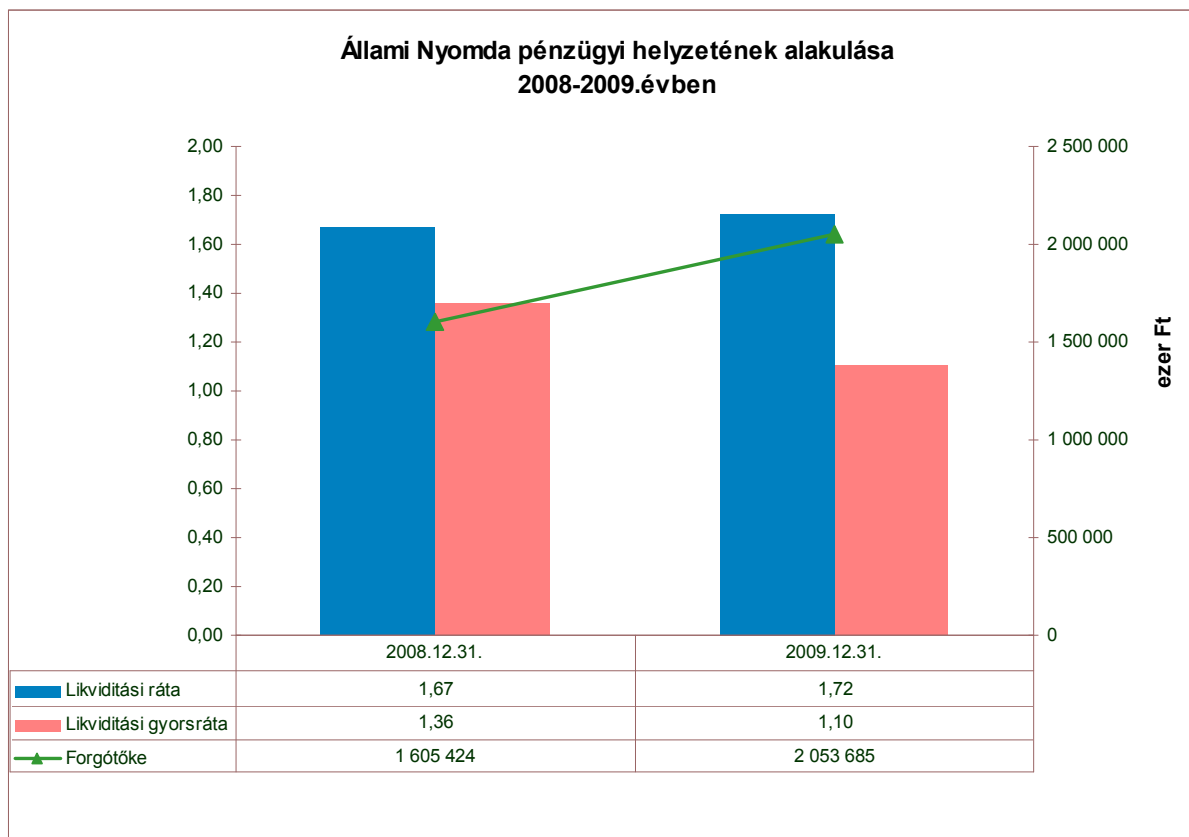
A befektetett eszközök értéke 3192 millió Ft, 128 millió Ft-tal több, mint az előző évben, főként az immateriális javak és befektetett pénzügyi eszközök (tartós részesedések) növekedése miatt. Az eszközök értékének változását legjelentősebben a forgóeszközök 902 millió Ft-os emelkedése okozta.

A változás készletek 1018 millió Ft-os és a követelések 1397 millió Ft-os növekedésének, valamint a pénzeszközök 1458 millió Ft-os csökkenésének köszönhető.



Az Állami Nyomda árbevétele 2009-ben 10739 millió Ft volt, amely 13%-os csökkenést mutat az előző évhez képest, mely főként a kisebb biztonsági és kártya termék forgalommal magyarázható. Az EBITDA tárgyévben 1598 millió Ft, az adózás előtti eredmény 1019 millió Ft. Mindkét eredménymutató változása az árbevétel csökkenésének és a magasabb hozzáadott értékkel rendelkező termékek kisebb arányú értékesítésének köszönhető.





A Társaság likviditás helyzete stabil, amelyet jól mutat a likviditási ráta 1,72-es értéke. Az Állami Nyomda 2009. évi forgótőkéje 2054 millió Ft, amely a forgóeszközök nagyobb mértékű növekedése miatt érte el ezt a magas szintet.

**[...]/2010. sz. közgyűlési határozat (javaslat)**

A közgyűlés az Igazgatóságnak a Társaság 2009. évi üzleti évére vonatkozó, a számviteli törvény szerinti beszámolóiról szóló jelentését elfogadja.

## **2. napirendi pont**

### **Az Igazgatóság javaslata az adózott eredmény felhasználására**

Az Igazgatóság felhatalmazta a menedzsmentet, hogy tárgyalásokat folytasson egy kelet- és egy nyugat-európai biztonsági nyomda megvásárlásáról. Ha az átvilágítások igazolják a várakozásokat, akkor még az első félévben sor kerülhet az akvizíciókra. Éppen ezért az Igazgatóság a részvényeseknek a Közgyűlésen azt javasolja, hogy az eredmény kerüljön tartalékba.

### **[...]/2010. sz. közgyűlési határozat (javaslat)**

A közgyűlés az Igazgatóság adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatát elfogadja.

**3. napirendi pont**

**A Felügyelő Bizottság jelentése a Társaság 2009. évi üzleti évre vonatkozó számviteli törvény szerinti beszámolóiról és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatról**

**Az Állami Nyomda Nyrt. Felügyelő Bizottságának jelentése a Társaság  
2009. január 1. - 2009. december 31. közötti gazdálkodásáról szóló  
eredmény beszámolóról és az eredmény felosztásáról**

A Felügyelő Bizottság a gazdasági társaságokról szóló törvényben előírt kötelezettségeinek megfelelően az év során folyamatosan ellenőrizte a Társaság ügyvezetésének tevékenységét. Ennek keretében a szóbeli tájékoztatásokon túl, a kapott írásbeli anyagok segítségével, figyelemmel kísérte a felmerülő problémákat és az azok megoldására tett erőfeszítéseket. Az Igazgatóság ülésein a Felügyelő Bizottság elnöke, illetve elnökhelyettese több alkalommal részt vettek.

Az üléseken nagy hangsúlyt kaptak a Társaság gazdálkodását és a nyilvános működést érintő kérdések. Emellett az eredményességet, stabil működést megalapozó intézkedési tervek figyelemmel kísérése szerepeltek a napirenden. A 2009-es év folyamán részvényesi bejelentés nem történt, a Felügyelő Bizottságnak nem kellett ilyen kérdésekben állást foglalnia.

Az Állami Nyomda Csoport a gazdasági válság negatív hatásai ellenére is megőrizte eredményességét 2009-ben. A Vállalatcsoport egy részvényre jutó eredménye 73 Ft, az EBITDA összege 2004 millió Ft, az EBITDA margin meghaladta a 14%-ot. A Társaság eladósodottsági szintje alacsony, a nettó forgótőke állomány magas, jól mutatva a stabil pénzügyi és likviditási helyzetet. Az Igazgatóság és az ügyvezetés munkája jelentős mértékben hozzájárult az év során elért eredményekhez.

A független könyvvizsgálói jelentés megállapítása szerint az Állami Nyomda Nyrt. 2009. éves beszámolója a számviteli törvényben, a 2009. éves konszolidált beszámolója pedig az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Beszámolóképzési Szabványok (IFRS) szerint készült. A Felügyelő Bizottság megtárgyalta az Állami Nyomda Nyrt. üzleti tevékenységéről szóló igazgatósági jelentést és áttanulmányozta az éves és konszolidált éves beszámolóra vonatkozó könyvvizsgálói jelentést. A Felügyelő Bizottság az Állami Nyomda Nyrt. 2009. évi tevékenységében a törvényes működés feltételeinek történő megfelelés szempontjából kifogásolni valót nem tapasztalt.

**A fentiek alapján a Felügyelő Bizottság egyetértve a független könyvvizsgálói záradékkal az éves beszámolót a számviteli törvényben és az általános számviteli elvekben foglaltakkal összhangban lévőknek találta és azt a Közgyűlés számára elfogadásra ajánlja, 8.171.399 eFt mérlegfőösszeggel és 915.736 eFt adózott eredménnyel.**

**A Felügyelő Bizottság továbbá egyetértve a független könyvvizsgálói záradékkal a konszolidált éves beszámolót az Európai Unió által elfogadott Nemzetközi Beszámolóképzési Szabványokkal (IFRS) összhangban lévőknek találta és azt a Közgyűlés számára elfogadásra ajánlja, 8.782.689 eFt mérlegfőösszeggel és 1.054.840 eFt mérleg szerinti eredménnyel.**

**A Felügyelő Bizottság javasolja továbbá az Igazgatóság eredmény felosztására vonatkozó javaslatának elfogadását, amely szerint a 2009. évi eredmény az eredménytartálékba kerül és osztalék fizetésére nem kerül sor.**

Budapest, 2010. március 8.

**Dr. Sárközy Tamás**  
a Felügyelő Bizottság elnöke

**[...]/2010. sz. közgyűlési határozat (javaslat)**

A közgyűlés a Felügyelő Bizottságnak a Társaság 2009. évi üzleti évére vonatkozó, a számviteli törvény szerinti beszámolóiról és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatról szóló jelentését elfogadja.

**4. napirendi pont**

**Az Audit Bizottság jelentése a Társaság 2009. évi üzleti évre vonatkozó számviteli törvény szerinti beszámolóiról és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatról**

**Az Állami Nyomda Nyrt. Audit Bizottságának jelentése a Társaság  
2009. január 1. - 2009. december 31. közötti gazdálkodásáról**

Az Audit Bizottság a gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény és az Állami Nyomda alapszabályának előírásai alapján végezte munkáját. Ennek során megtárgyalta a Társaság számviteli törvény alapján készített beszámolóit.

A közgyűlés elé terjesztett, a nemzetközi számviteli elvek szerint készült konszolidált éves beszámoló és a magyar számviteli elvek szerint készült éves beszámoló megfelel a törvényi előírásoknak, megfelelő képet ad a társaság gazdálkodásáról a tulajdonosoknak és az érintetteknek. Ezért az Audit Bizottság a beterveztett pénzügyi kimutatások elfogadását javasolja a közgyűlésnek.

Budapest, 2010. március 8.

**Dr. Gömöri Istvánné**  
az Audit Bizottság elnöke



**[...]/2010. sz. közgyűlési határozat (javaslat)**

A közgyűlés az Audit Bizottság jelentését a Társaság 2009. évi üzleti évére vonatkozó, a számviteli törvény szerinti beszámolóiról és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatról szóló jelentését elfogadja.

**5. napirendi pont**

**A Könyvvizsgáló jelentése a Társaság 2009. évi üzleti évre vonatkozó számveteli törvény szerinti beszámolóiról és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatról**

**Deloitte.**

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

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

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

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

Az Állami Nyomda Nyrt. Igazgatósága és Részvényesei részére

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

A vezetőség felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

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

A könyvvizsgáló felelőssége

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

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

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

Záradék

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

Budapest, 2010. február 5.

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

  
Horváth Tamás  
bejegyzett könyvvizsgáló  
003449

**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.hu

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

**FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS**  
**Az Állami Nyomda Nyrt közgyűlése elé terjesztett éves beszámolóról**

Az Állami Nyomda Nyrt. részvényeseinek

Elvégeztük az Állami Nyomda Nyrt. (a "Társaság") mellékelt 2009. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámoló a 2009. december 31-i fordulónapra elkészített mérlegből – melyben az eszközök és források egyező végösszege 8.171.399 eFt, a mérleg szerinti eredmény 915.736 eFt (nyereség) –, az ezen időpontra végződő évre vonatkozó eredménykimutatásból és a számviteli politika meghatározó elemeit és az egyéb magyarázó megjegyzéseket tartalmazó kiegészítő mellékletből áll.

*Az ügyvezetés felelőssége az éves beszámolóért*

Az éves beszámolóban a számviteli törvényben foglaltak és a Magyarországon elfogadott általános számviteli elvek szerint történő elkészítése és valós bemutatása az ügyvezetés felelőssége. Ez a felelősség magában foglalja az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes éves beszámoló elkészítése és valós bemutatása szempontjából releváns belső ellenőrzés kialakítását, bevezetését, fenntartását, megfelelő számviteli politika kiválasztását és alkalmazását, valamint az adott körülmények között ésszerű számviteli becsléseket.

*A könyvvizsgáló felelőssége*

A könyvvizsgáló felelőssége az éves beszámoló véleményezése az elvégzett könyvvizsgálat alapján, valamint az üzleti jelentés és az éves beszámoló összhangjának megítélése.

Hivatkozva a 2009. február 6-án kiadott, a 2008. évi éves beszámolóra vonatkozó jelentésünkre, közöljük, hogy az előző évre vonatkozó könyvvizsgálatunk alapján korlátozás nélküli könyvvizsgálói jelentést adtunk ki.

A könyvvizsgálatot a magyar Nemzeti Könyvvizsgálói Standardok és a könyvvizsgálatra vonatkozó – Magyarországon érvényes – törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. A fentiek megkövetelik, hogy megfeleljünk bizonyos etikai követelményeknek, valamint hogy a könyvvizsgálat tervezése és elvégzése révén elegendő és megfelelő bizonyosságot szerezzünk arról, hogy az éves beszámoló nem tartalmaz lényeges hibás állításokat.

Az elvégzett könyvvizsgálat magában foglalta olyan eljárások végrehajtását, amelyek célja a könyvvizsgálói bizonyítékot szerezni az éves beszámolóban szereplő összegekről és közzétételekről. A kiválasztott eljárások, beleértve az éves beszámoló akár csalásból, akár tévedésekből eredő, lényeges hibás állításai kockázatának felméréseit, a könyvvizsgáló megítélésétől függenek. Az éves beszámolóhoz kapcsolódóan a könyvvizsgáló kockázatelemzésének nem célja, hogy a vállalkozás belső ellenőrzésének hatékonyságára vonatkozóan véleményt mondjon.

A könyvvizsgálat magában foglalta továbbá az alkalmazott számviteli alapelvek és az ügyvezetés lényegesebb becsléseinek, valamint az éves beszámoló bemutatásának értékelését. Az üzleti jelentéssel kapcsolatos munkánk a fent említett területre korlátozódott és nem tartalmazta egyéb, a Társaság nem auditált számviteli nyilvántartásaiból levezetett

Member of Deloitte Touche Tohmatsu

információk áttekintését. Meggyőződésünk, hogy a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt a könyvvizsgálói záradék megadásához.

*Záradék:*


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

Véleményünk szerint az éves beszámoló az Állami Nyomda Nyrt. 2009. december 31-én fennálló vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetéről megbízható és valós képet ad. Az üzleti jelentés az éves beszámoló adataival összhangban van.

Budapest, 2010. február 5.

  
.....  
Gion Gábor

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

  
.....  
Horváth Tamás

kamarai tag könyvvizsgáló  
003449



**[...]/2010. sz. közgyűlési határozat (javaslat)**

A közgyűlés a könyvvizsgálónak a Társaság 2009. évi üzleti évére vonatkozó, a számviteli törvény szerinti beszámolóiról és az adózott eredmény felhasználására vonatkozó javaslatról szóló jelentését elfogadja.

**6. napirendi pont**

**A Társaság 2009. évi üzleti évre vonatkozó, a számviteli törvény szerinti beszámoló elfogadása, ideértve az adózott eredmény felhasználására vonatkozó döntést**

**A beszámolók külön mellékelve**



**[...]/2010. sz. közgyűlési határozat (javaslat)**

A közgyűlés az Állami Nyomda éves beszámolójának mérlegét 8 171 399 ezer Ft mérlegfőösszeggel, 915 736 ezer Ft adózott eredménnyel, és 915 736 ezer Ft mérleg szerinti eredménnyel, a Társaság konszolidált, IFRS szerint készített mérlegét pedig 8 782 689 ezer Ft mérlegfőösszeggel, és 1 099 314 ezer Ft adózott eredménnyel, és 1 054 840 ezer Ft mérleg szerinti eredménnyel elfogadja.

**7. napirendi pont**

**A Felelős Társaságirányítási gyakorlatról szóló nyilatkozat elfogadása**

**A nyilatkozat külön mellékelve**

**[...]/2010. sz. közgyűlési határozat (javaslat)**

A Közgyűlés a beterveztett Felelős Társaságirányítási gyakorlatról szóló nyilatkozatot elfogadja.

**8. napirendi pont**

**A könyvvizsgáló és a tisztségviselők megválasztása**

**Szóbeli előterjesztés**

**9. napirendi pont**

**Döntés a Testületi tagok, valamint a könyvvizsgáló díjazásáról**

**Szóbeli előterjesztés**

## **10. napirendi pont**

**A Társaság Alapszabályának módosítása a 2009. évi CXXI. tv. rendelkezéseinek megfelelően (az Alapszabály módosuló pontjai: 10.4., 10.5., 10.6., 10.7., 10.9., 10.10., 11.1.).**

A 2009. évi CXXI. tv. módosította a Gazdasági társaságokról szóló 2006. évi IV. törvény részvénytársaságokra vonatkozó bizonyos rendelkezéseit. A részvénytársaságoknak legkésőbb 2010. május 31-éig kell összhangba hozni alapszabályukat a 2009. december 11-től hatályos változásokkal. Minderre tekintettel az Igazgatóság javasolja az Alapszabály módosítását oly módon, hogy az Alapszabály következő pontjai módosulnak (10.4., 10.5., 10.6., 10.7., 10.9., 10.10., 11.1.).

A javasolt módosításokkal egységes szerkezetbe foglalt alapszabály külön mellékelve.

**[...]/2010. sz. közgyűlési határozat (javaslat)**

A közgyűlés a Társaság Alapszabályát a 2009. évi CXXI. törvénynek megfelelően módosítja. A módosítással az Alapszabály 10.4., 10.5., 10.6., 10.7., 10.9., 10.10. és 11.1. pontjai módosulnak.

## **11. napirendi pont**

### **Az Igazgatóság felhatalmazása saját részvények megszerzésére**

A Gt. 224.§-a és a Társaság Alapszabályának 9.3. pontja alapján az Igazgatóság javasolja, hogy a közgyűlés hatalmazza fel a Társaság Igazgatóságát, hogy a Társaságnál bevezetett munkavállalói és vezetői opciós részvényvásárlási program fedezetének biztosítására, ill. a részvény árfolyam-ingadozás esetén a gyors beavatkozás lehetőségének megteremtése céljából a vonatkozó jogszabályokban előírt feltételek mellett legfeljebb 2.958.930 db. (max. a jegyzett tőke 20%-ig) Állami Nyomda Nyrt. által kibocsátott „A” sorozatú egyenként 98,- Ft névértékű névre szóló törzsrészcsemet megvásároljon. Az egyes részvényvásárlások során alkalmazott vételár legfeljebb a tőzsdei ügyletet megelőző hét tőzsdei záróár átlagának 120%-a. Az Igazgatóság jelen felhatalmazás alapján a részvényvásárlás jogával 2011. október 31-ig élhet.



**[...]/2010. sz. közgyűlési határozat (javaslat)**

A Közgyűlés felhatalmazza a Társaság Igazgatóságát, hogy a Társaságnál bevezetett munkavállalói és vezetői opciós részvényvásárlási program fedezetének biztosítására, ill. a részvény árfolyam-ingadozás esetén a gyors beavatkozás lehetőségének megteremtése céljából a vonatkozó jogszabályokban előírt feltételek mellett legfeljebb 2.958.930 db. (max. a jegyzett tőke 20%-ig) Állami Nyomda Nyrt. által kibocsátott „A” sorozatú egyenként 98,- Ft névértékű névre szóló törzsrészcsemet megvásároljon. Az egyes részvényvásárlások során alkalmazott vételár legfeljebb a tőzsdei ügyletet megelőző hét tőzsdei záróár átlagának 120%-a. Az Igazgatóság jelen felhatalmazás alapján a részvényvásárlás jogával 2011. október 31-ig élhet.



**12. napirendi pont**

**Tájékoztató a 2010-es év főbb üzleti elképzeléseiről**

**13. napirendi pont**

**Külömfélék**