

**Állami Nyomda Nyilvánosan Működő Részvénytársaság**

**Független Könyvvizsgálói Jelentés és  
Konszolidált éves beszámoló**

**2009. december 31.**

**Állami Nyomda Nyilvánosan Működő Részvénytársaság**

**Konzolidált éves beszámoló**

**2009. december 31.**

**Tartalomjegyzék**

<b>TARTALOMJEGYZÉK.....</b>	<b>2</b>
<b>FÜGGETELEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS.....</b>	<b>3</b>
<b>KONSZOLIDÁLT PÉNZÜGYI HELYZET BEMUTATÁSA 2009.12.31 ÉS 2008.12.31...5</b>	
<b>KONSZOLIDÁLT ÁTFOGÓ EREDMÉNYKIMUTATÁS 2009.12.31 ÉS 2008.12.31.....6</b>	
<b>SAJÁT TŐKE VÁLTOZÁSA 2009.12.31.....7</b>	
<b>KONSZOLIDÁLT CASH-FLOW 2009.12.31 ÉS 2008.12.31.....8</b>	
<b>KONSZOLIDÁLT KIEGÉSZÍTŐ MELLÉKLET 2009.12.31.....9</b>	

## FÜGGETLEN KÖNYVVIZSGÁLÓI JELENTÉS

**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 kimutatásából, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó konszolidált átfogó eredménykimutatásból, sajáttőke-változás kimutatásból és cash flow-kimutatásból, valamint a jelentős számviteli politikák összefoglalásából és az egyéb magyarázó megjegyzésekből állnak.

A vezetőség felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

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

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

  
-----  
Horváth Tamás  
bejegyzett könyvvizsgáló  
003449

**Konszolidált pénzügyi helyzet bemutatása 2009.12.31. és 2008.12.31.**

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

**Konszolidált átfogó eredménykimutatás 2009.12.31. és 2008.12.31.**

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

**Saját tőke változása 2009.12.31.**

	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Eredmény-tartalék	Saját rész-vény	Nem irányít-tott részesedés	Összesen
<b>2008. január 1.</b>	<b>1 449 876</b>	<b>250 686</b>	<b>2 765 616</b>	<b>-158 130</b>	<b>82 369</b>	<b>4 390 417</b>
Osztalék	0	0	-596 405	0	0	-596 405
Tárgyévi eredmény	0	0	1 318 323	0	0	1 318 323
Saját részvény vásárlás	0	0	0	-278 845	0	-278 845
Kisebbségi tulaj. Osztalék (2007. évi eredmény után)	0	0	0	0	-7 959	-7 959
Tulajdoni rész vásárlás korábban már meglévő leányvállalatban	0	0	0	0	-14 913	-14 913
Nem irányított részesedésre jutó eredmény	0	0	0	0	8 981	8 981
<b>2008. december 31.</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>

**Konzolidált cash-flow 2009.12.31. és 2008.12.31.**

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



## Konzolidált kiegészítő melléklet 2009.12.31.

### 1. Általános rész

Az Állami Nyomda Nyrt. (Állami Nyomda vagy a Társaság) a Magyar Köztársaság törvényei szerint bejegyzett részvénytársaság. 1992-ig a Társaság állami vállalként működött és 1992-ben alakult részvénytársasággá. A Társaság székhelye a Budapest X. kerület, Halom u. 5. szám alatt található. A Társaság 2009. december 31-i konszolidált éves beszámolójának kiadását a vezérigazgató, Zsámboki Gábor engedélyezte 2010. február 5-én.

A részvénykönyv szerint az alábbiakban nevesített tulajdonosok rendelkeznek 5%-nál nagyobb szavazati aránnyal, valamint a következő befektetői csoportok alkotják a tulajdonosi struktúrát 2009. december 31-én:

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

A Társaság biztonsági termékeket és megoldásokat (adó- és zárjegyet, biztonsági elemekkel ellátott matricákat), műanyag- és papírkártyákat (okmánykártyákat, bank-, telefon- és kereskedelmi kártyákat), megszemélyesített üzleti és ügyviteli nyomtatványokat valamint hagyományos nyomdaipari termékeket gyárt.

A társaság konszolidált leány és közös vezetésű vállalatai 2009. december 31-én a következők:

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

\*A Társaság teljeskörű konszolidációt készít a csoportra vonatkozóan.

## **2. Főbb számvetési alapelvek**

### **A beszámoló-készítés alapja**

Az Állami Nyomda Nyrt. és leányvállalatai (a Csoport) könyveiket a Magyarországon általánosan elfogadott számvetési elvek ("HAS") szerint állítják össze. A mellékelt konzolidált pénzügyi kimutatások elsősorban a számvetési törvény tőzsdei cégekre vonatkozó előírásai miatt lettek összeállítva, azaz olyan átsorolásokat és módosításokat tartalmaznak, amelyek következtében megfelelnek a Nemzetközi Beszámoló-készítési Szabványoknak ("IFRS").

A konzolidált pénzügyi kimutatások az Európai Unió ("EU") által elfogadott Nemzetközi Beszámoló-készítési Szabványok (IFRS) szerint készültek. Az EU által elfogadott IFRS jelenleg nem különbözik a Nemzetközi Számvetési Szabványok Bizottsága (IASB) által kiadott IFRS-től, kivéve az IAS 39 portfólió fedezeti ügyletre vonatkozó szabályozását, melyet nem fogadott el az EU. A Társaságnak nincs olyan tranzakciója, mely portfólió fedezeti ügyletnek minősülne.

A társaság beszámolója magyar forintban (Ft) készül.

### **A konszolidáció alapja**

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

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

Az év folyamán megszerzett vagy értékesített leányvállalatok eredményét a megszerzés időpontjától, vagy az értékesítés időpontjáig tartalmazza a konzolidált beszámoló.

A kapcsolt vállalkozások közötti tranzakciók, beleértve a nem realizált veszteséget vagy nyereséget, illetve a Csoporton belül realizált nyereséget, kiszűrésre kerültek a konzolidálás során.

A nem irányított részesedéssel kapcsolatos saját tőke és eredményrészt a konzolidált beszámoló-

ban elkülönítve mutattuk ki.

### **Pénzeszközök és pénzeigenértékes eszközök**

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

### **Cash flow kimutatás**

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

### **Készletek**

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

### **Ingatlanok, gépek és berendezések**

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

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

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

### **Immateriális javak**

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

## **Pénzügyi eszközök**

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

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

### ***Pénzügyi eszközök valós értéke***

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

### ***Pénzügyi eszközök értékvesztése***

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Pénzügyi eszközök kivezetése**

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

### **Befektetések**

A befektetéseket értékvesztéssel csökkentett bekerülési értéken tartják nyilván.

### **Adózás**

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

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

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

### **Saját részvény**

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

### **Árbevétel elszámolása**

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

### **Osztalék- és kamatjövedelem**

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

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

### **Lízingek**

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

#### **A Csoport, mint lízingbe adó**

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

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

#### **A Csoport, mint lízingbe vevő**

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

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

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

### **Részvényenkénti eredmény**

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

### **Külföldi pénznemben történő tranzakciók**

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

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

A Csoport külföldi leány- és közös vezetőségű vállalkozásai közül a TipoDirect S.R.L. román leány, a Direct Services O.O.D. bolgár leány, míg a Slovak Direct S.R.O. szlovák leány vezetési könyveit. A Csoport külföldi leány- és közös vezetőségű vállalkozásainak egyenlegei a megfelelő MNB árfolyamon kerültek be a konszolidált beszámolóba.

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

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

- IAS 1 (átdolgozott) Pénzügyi kimutatások prezentálása – Átdolgozott prezentáció (hatályba lép a 2009. január 1-jével illetve azután kezdődő éves periódusban)
- IAS 23 (átdolgozott) Hitelfelvételi költségek (hatályba lép a 2009. január 1-jével illetve azután kezdődő éves periódusban)
- IAS 32 (módosítás) Pénzügyi instrumentumok: Prezentáció és IAS 1 Pénzügyi kimutatások prezentálása – Visszaváltható pénzügyi instrumentumok és megszűnéskor felmerülő kötelezettségek (hatályba lép a 2009. január 1-jével illetve azután kezdődő éves periódusban)
- IFRS 1 (módosítás) IFRS első alkalmazása és IAS 27 (módosítás) Konzolidált és egyedi pénzügyi kimutatások – Leányvállalatban, közös vezetőségű vállalatban és társult vállalkozásban lévő befektetés bekerülési értéke (hatályba lép a 2009. január 1-jével illetve azután kezdődő éves periódusban)
- IFRS 2 (módosítás) Részvény-alapú kifizetés – Megszolgáltatási feltételek és törlések (hatályba lép a 2009. január 1-jével illetve azután kezdődő éves periódusban)
- IFRS 7 (módosítás) Pénzügyi instrumentumok: Közzététel – Pénzügyi instrumentumokkal kapcsolatos közzétételek fejlesztése (hatályba lép a 2009. január 1-jével illetve azután kezdődő éves periódusban)
- IFRS 8 Működési szegmensek (hatályba lép a 2009. január 1-jével illetve azután kezdődő éves periódusban)
- IFRIC 9 (módosítás) Beágyazott derivatívák újraértékelése és IAS 39 (módosítás) Pénzügyi Instrumentumok: Elszámolás és értékelés – Beágyazott derivatívák (hatályba lép a 2009. június 30-ával illetve azután végződő éves periódusban)

- IFRIC 13 Vásárlói hűségprogramok (hatályba lép a 2008. július 1-jével illetve azután kezdődő éves periódusban)
- IFRIC 15 Ingatlanberuházási szerződések (hatályba lép a 2009. január 1-jével illetve azután kezdődő éves periódusban)
- IFRIC 16 Külföldi érdekeltségekben lévő nettó befektetés fedezése (hatályba lép a 2008. október 1-jével illetve azután kezdődő éves periódusban)
- A 2008. május 22-én nyilvánosságra hozott Éves Fejlesztési projekt eredményeként módosítások különféle standardokban és értelmezésekben (IAS 1, IFRS 5, IAS 8, IAS 10, IAS 16, IAS 19, IAS 20, IAS 23, IAS 27, IAS 28, IAS 29, IAS 31, IAS 34, IAS 36, IAS 38, IAS 39, IAS 40, IAS 41), elsődlegesen az inkonzisztenciák megszüntetése és a megfogalmazások tisztázása céljából (a legtöbb módosítás a 2009. január 1-jével illetve azután kezdődő éves periódusban lép hatályba).

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

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

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

- IAS 24 (módosítás) Kapcsolt felekkel kapcsolatos közzétételek – Közzétételi követelmények egyszerűsítése a kormányzathoz kapcsolódó társaságoknál és a kapcsolt fél fogalmának pontosítása (hatályba lép a 2011. január 1-jével illetve azután kezdődő éves periódusban)\*
- IAS 27 (módosítás) Konzolidált és egyedi pénzügyi kimutatások (hatályba lép a 2009. július 1-jével illetve azután kezdődő éves periódusban)
- IAS 32 (módosítás) Pénzügyi instrumentumok: Prezentáció – Részvényjegyzési jogok kibocsátásának elszámolása (hatályba lép a 2010. február 1-jével illetve azután kezdődő éves periódusban)
- IAS 39 (módosítás) Pénzügyi Instrumentumok: Elszámolás és értékelés – Lehetséges fedezett alapügyletek (hatályba lép a 2009. július 1-jével illetve azután kezdődő éves periódusban)
- IFRS 1 (módosítás) IFRS első alkalmazása – Addicionális kivételek az első alkalmazóknak (hatályba lép a 2010. január 1-jével illetve azután kezdődő éves periódusban)\*
- IFRS 2 (módosítás) Részvény-alapú kifizetés – Csoporton belüli készpénzben teljesített részvény alapú kifizetések (hatályba lép a 2010. január 1-jével illetve azután kezdődő éves periódusban)\*
- IFRS 3 (átdolgozott) Üzleti Kombinációk (hatályba lép a 2009. július 1-jével illetve azután kezdődő éves periódusban)
- IFRS 9 Pénzügyi instrumentumok (hatályba lép a 2013. január 1-jével illetve azután kezdődő éves periódusban)\*
- IFRIC 14 (módosítás) IAS 19 - Meghatározott juttatási eszközök korlátja, a minimális alapképzési követelmények és azok kölcsönhatása – Minimális alapképzési követelmények korábbi megfizetése (hatályba lép a 2011. január 1-jével illetve azután kezdődő éves periódusban)\*
- IFRIC 17 Természetbeni osztalékfizetés a tulajdonosoknak (hatályba lép a 2009. július 1-jével illetve azután kezdődő éves periódusban)
- IFRIC 18 Ügyfelektől kapott eszközátruházások (hatályba lép a 2009. július 1-jével illetve azután kapott eszközátruházásokra)
- IFRIC 19 Pénzügyi kötelezettségek tőkeinstrumentum kibocsátásával való megszüntetése (hatályba lép a 2010. július 1-jével illetve azután kezdődő éves periódusban)
- A 2009. április 16-án nyilvánosságra hozott Éves Fejlesztési projekt eredményeként módosítások különféle standardokban és értelmezésekben (IFRS 2, IFRS 5, IFRS 8, IAS 1, IAS 7, IAS 17, IAS 18, IAS 36, IAS 38, IAS 39, IFRIC 9, IFRIC 16) elsődlegesen az inkonzisztenciák megszüntetése és a megfogalmazások tisztázása céljából (a legtöbb módosítás a 2010. január 1-jével illetve azután kezdődő éves periódusban lép hatályba)\*

\* EU által még nem befogadott.



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

### **Lényeges számviteli feltételezések és becslések a számviteli politika alkalmazásakor**

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

#### **A számviteli politika alkalmazása során használt lényeges feltételezések**

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

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

#### **Bizonytalanságok a becslésekben**

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

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

### **3. Változások a konszolidációban**

Az Állami Nyomda Nyrt. 2008. december 21-én együttműködési megállapodást kötött 2009. január 1-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 kormányozza. 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. évi Nemzetközi Beszámolókészítési Standardok szerint elkészített konszolidált beszámolójában a Társaság az összehasonlíthatóság biztosítása érdekében a táblázatokat kiegészítette egy „2008. december 31. korrigált” oszloppal, mely a 2008. december 31-i adatokat mutatja oly módon, mintha a fenti megállapodások már 2008. január 1-i hatállyal létre jöttek volna az Állami Nyomda Nyrt. és a két külföldi vállalkozás társtulajdonosai között. Ennek megfelelően a két külföldi vállalkozás adatai ebben az oszlopban 100%-ban bevonásra kerültek, az IFRS 3 2009. évi előírásainak megfelelően.

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

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

**Konzolidációs változások hatása a pénzügyi helyzet kimutatására 2009.12.31-én**

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

\*2008. december 31-i adatok a TipoDirect S.R.L. és a Direct Services O.O.D 100%-os bevonását feltételezve.

**Konzolidációs változások hatása az átfogó eredménykimutatásra 2009.12.31-én**

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

\*2008. december 31-i adatok a TipoDirect S.R.L. és a Direct Services O.O.D 100%-os bevonását feltételezve.

**Konzolidációs változások hatása a konszolidált cash-flowra 2009.12.31-én**

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

\*2008. december 31-i adatok a TipoDirect S.R.L. és a Direct Services O.O.D 100%-os bevonását feltételezve.

#### 4. Pénzeszközök és pénzegegyértékesek

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

#### 5. Követelések

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

\*2008. december 31-i adatok a TipoDirect S.R.L. és a Direct Services O.O.D 100%-os bevonását feltételezve.

A vevők könyv szerinti értéke megközelíti a valós értéket. A teljes vevőkövetelés 81%-át kitevő anyavállalati vevőkövetelésen belül a nem lejárt tételek aránya meghaladja a 90%-ot.

## 6. Készletek

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

\*2008. december 31-i adatok a TipoDirect S.R.L. és a Direct Services O.O.D 100%-os bevonását feltételezve.

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

## 7. Egyéb forgóeszközök és aktív időbeli elhatárolások

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

\*2008. december 31-i adatok a TipoDirect S.R.L. és a Direct Services O.O.D 100%-os bevonását feltételezve.

**8. Ingatlanok, gépek és berendezések**

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

\*Adatok a TipoDirect S.R.L. és a Direct Services O.O.D 100%-os bevonását feltételezve.

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



**9. Egyéb kötelezettségek és passzív időbeli elhatárolások**

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

\*2008. december 31-i adatok a TipoDirect S.R.L. és a Direct Services O.O.D 100%-os bevonását feltételezve.

A Társaság 2005-ben a chipkártya gyártás fejlesztéséhez összesen 507 mFt-os beruházást hajtott végre, amelyhez 150 mFt-os vissza nem térítendő EU támogatást kapott és a vonatkozó irányelveknek megfelelően azonnal elhatárolt. Az állami támogatásból finanszírozott beruházás ÁFA tartalma 2009-ben visszaigénylésre került. A Társaság 2009. évben 67 mFt értékű Kutatási Fejlesztési támogatást nyert el, melyből az időszak végéig 27 mFt lehívásra került. Az elszámolt értékcsökkenések arányában kerül sor az elhatárolások feloldására. A Társaság 2009-ban a támogatásokhoz kapcsolódó kötelezettségeit teljesítette.

**10. Hitelek és kölcsönök**

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

\*2008. december 31-i adatok a TipoDirect S.R.L. és a Direct Services O.O.D 100%-os bevonását feltételezve.

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

## 11. Jegyzett tőke

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

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

A Társaság által kibocsátott részvények száma 14.794.650 db, amelyek névértéke 98 Ft/db.

## 12. Saját részvények

A Társaság 2009.12.31-én 420.500 db saját részvéennyel rendelkezik, melyeket összességében 1.038 Ft/db-os átlagárfolyamon szerzett be 2007-ben és 2008-ban. 2009-ben a saját részvény állományra a Társaság az anyavállalat magyar számviteli törvény szerint készített egyei beszámolójában a tartós és jelentős tőzsdéi alulértékeltség miatt értékvesztést számolt el 56.002 eFt értékben. A részvények így a pénzügyi helyzet kimutatás készítésének időpontjában érvényes 906 Ft/db-os árfolyamon vannak jelenleg az anyavállalat könyveiben. A saját részvényekre elszámolt értékvesztés a nemzetközi standardoknak megfelelően azonban nem érintette a Csoport konszolidált eredményét, hiszen az értékvesztést, annak adóhatásával együtt, a Társaság a konszolidáció során kiszűrte.

## 13. Eredménytartalék

A Társaság felosztható eredménytartaléka a magyar számviteli és társasági törvények szerinti beszámolón alapul szemben a mellékelt, nemzetközi szabályok szerint készült beszámolóval. 2009. december 31-én az Állami Nyomda Nyrt. magyar törvényes, nem konszolidált beszámoló szerinti eredménytartalékának összege 1.262.049 eFt volt.

Lekötött tartalék nem osztható fel a magyar számviteli szabványok szerint. 2009 év végéig a Társaság 1.189.597 eFt-ot átvezetett az eredménytartalékból a lekötött tartalékba, amely tartalmazza a következő évi beruházás fedezetére elkülönített összeget (ld. 17. mellékpontban részletezve), az alapítás átszervezés, kutatás fejlesztés le nem írt értékének összegét és a saját részvények visszavásárlására fordított összeget a magyar számviteli szabványoknak megfelelően.

## 14. Árbevétel

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

\*2008. december 31-i adatok a TipoDirect S.R.L. és a Direct Services O.O.D 100%-os bevonását feltételezve.

**15. Egyéb bevételek és egyéb ráfordítások**

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

\*2008. december 31-i adatok a TipoDirect S.R.L. és a Direct Services O.O.D 100%-os bevonását feltételezve.

**16. Üzemi (üzleti) eredmény**

Az üzemi (üzleti) eredmény az alábbi költség és bevétel tételek tényezőkből áll össze:

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

\*2008. december 31-i adatok a TipoDirect S.R.L. és a Direct Services O.O.D 100%-os bevonását feltételezve.

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

**17. Adózás**

	<b>2009. december 31.</b>	<b>2008. december 31.</b>
Tárgyevi társasági adó	161 617	222 887
Halasztott adó változása	119 042	43 791
<b>Összes adóráfordítás</b>	<b>280 659</b>	<b>266 678</b>

	<b>2009. december 31.</b>	<b>2008. december 31.</b>
Nyitó halasztott adókötelezettség	227 945	176 254
Halasztott adó fejlesztési tartalék miatt	145 430	85 600
Feloldás fejlesztési tartalék felhasználása miatt	-55 978	-29 808
Fejlesztési tartalékhoz nem kapcsolódó eszközök számviteli- és adótörvény szerinti értékcsökkenésének halasztott adó különbözete	33 901	-6 610
Saját részvények értékeléséből adódó halasztott adó kötelezettség	8 960	0
Pénzügyi lízing maradványértékének halasztott adó hatása	-1 694	2 509
<b>Záró halasztott adókötelezettség</b>	<b>358 564</b>	<b>227 945</b>

	<b>2009. december 31.</b>	<b>2008. december 31.</b>
Nyitó halasztott adókövetelés	7 900	0
Vevői értékvesztésre képzett halasztott adókövetelés	2 481	7 176
Céltartalékra képzett halasztott adókövetelés	136	724
<b>Záró halasztott adókövetelés</b>	<b>10 517</b>	<b>7 900</b>

	<b>2009. december 31.</b>	<b>2008. december 31.</b>
<b>Nyitó nettó halasztott adókötelezettség</b>	<b>220 045</b>	<b>176 254</b>
<b>Záró nettó halasztott adókötelezettség</b>	<b>348 047</b>	<b>220 045</b>

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

Az adójogszabálynak megfelelően a Társaságnak lehetősége van arra, hogy fejlesztési tartalékot képezzen (amelyet a társasági adóalap csökkentő tételként vehet figyelembe). A tartalékból megvásárolt eszközök értékcsökkenése adóalap-csökkentő tételként nem vehető figyelembe, ezért ez egy gyorsított amortizáció figyelembe vételével egyezik meg. A Társaság 2009. évi és 2008. évi adózás előtti eredményének terhére tartalékot határolt el. A Társaság halasztott adó kötelezettséget számolt el a még fel nem használt fejlesztési tartalékra, valamint a pénzügyi lízingből finanszírozott eszközök maradványértékére. A Társaság a halasztott adó kötelezettségeit csökkentette a nem fejlesztési tartalékból származó eszközeinek számviteli- és adótörvény szerinti értékcsökkenés különbözetéből származó halasztott adó különbözettel.

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

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

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

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

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

	<b>2009. december 31.</b>
Halasztott adó alapja	1 831 826
19%-os adómértékkel megképzett adókötelezettség	348 047
16%-os adómértékkel megképzett adókötelezettség	293 092
<b>Adó mérték változásából adódó halasztott adó kötelezettség változás</b>	<b>54 955</b>

<sup>1</sup> A külföldi adózási szabályokat ennél a számításnál nem vettük figyelembe. Az ebből adódó eltérések az Egyéb átmeneti eltérések soron találhatóak.

## 18. Részvényenkénti eredmény

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

	<b>2009. december 31.</b>	<b>2008. december 31.</b>
A forgalomban lévő részvények súlyozott átlaga:	14 374 150	14 561 681
A részvényenkénti eredmény számításánál figyelembe vett eredmény	1 054 840	1 318 323
Részvényenkénti eredmény alap és hígított módszer esetén:		
Alap („basic”) (Ft/részvény)	73	91
Hígított („fully diluted”) (Ft/részvény)	73	91

## 19. Független kötelezettségek

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

A Társaság 2008-ban átvezetett 500.000 eFt-ot a lekötött tartalékok közé a jövőbeli beruházások fedezetére. A magyar adótörvénynek megfelelően csökkentették a társasági adóalapot ezzel az összeggel. Ennek feltétele, hogy az elkülönített összeget beruházásra használják fel a következő négy adóévben, ellenkező esetben a kapcsolódó pótlékokkal együtt vissza kell fizetni a levont társasági adót az adóhatóságnak.

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

<b>Időszakok</b>	<b>Összegek EURÓ-ban</b>
2010	756 312
2011	771 438
2012	786 867
2013	802 604
2014	818 656
Későbbi évek	10 161 237
Minimum kifizetések összesen	14 097 114

## 20. Pénzügyi lízing

A Társaság három darab a kártyagyártáshoz kapcsolódó termelő berendezést vásárolt, részben lízingelve a BAWAG Leasing Zrt-től. A lízingelt gépek bekerülési értéke 772.187 eFt, nettó értéke 2009.12.31-én 639.433 eFt volt. A rövid illetve a hosszú lejáratú tőkekötelezettségeket az alábbi táblázat mutatja:

Lízing tőkekötelezettségek (eFt-ban)	2009.12.31.	2008.12.31.
Rövid lejáratú rész	98 960	140 093
Hosszú lejáratú rész	127 450	229 351
<b>Összesen</b>	<b>226 410</b>	<b>369 444</b>

A lízingelt eszközök valós értéke közelíti a könyv szerinti értéket.

## 21. Kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók

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

\*2008. december 31-i adatok a TipoDirect S.R.L. és a Direct Services O.O.D 100%-os bevonását feltételezve.

A kapcsolt felekkel folytatott tranzakciók szokásos piaci áron történtek. A Csoporton belüli tranzakciók során főképp az Állami Nyomda Nyrt. értékesít késztermékeket a Csoport többi tagja felé, akik azokat külső vállalkozások felé tovább értékesítik. A termékértékesítésen kívül Csoporton belüli rövid lejáratú hitelezés, és gépbérleti díj jelenik meg még, mint kapcsolt felekkel folytatott tranzakció.

## 22. Felügyelő Bizottsági és Igazgatósági tagok díjazása

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

### 23. Kockázatkezelés

#### Árfolyam kockázat

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

Állami Nyomda Nyrt.*	Pénznem	2009.12.31.	2008.12.31
<b>Devizás eszközök</b>	EUR	1 622 653	517 527
	USD	233	1 024
	GBP	36	36
	SKK	0	184 939
	PLN	5 420	23 590
<b>Összesen (ezer Ft-ban)</b>		<b>439 891</b>	<b>140 354</b>
<b>Devizás kötelezettségek</b>	EUR	514 042	588 440
	CHF	19 534	57 182
	USD	0	2 550
	GBP	1 841	315
<b>Összesen (ezer Ft-ban)</b>		<b>143 343</b>	<b>166 538</b>
<b>Eredményhatás egy esetleges devizanemenkénti 10%-os forint erősödés (árfolyam csökkenés) esetén (ezer Ft-ban)</b>		<b>2009.12.31.</b>	<b>2008.12.31.</b>
<b>Árfolyamhatás a devizás eszközökre</b>		-43 989	-14 035
<b>Árfolyamhatás a devizás kötelezettségekre</b>		14 334	16 654
<b>Összesített árfolyamhatás</b>		<b>-29 655</b>	<b>2 619</b>

\*A táblázat csak az Állami Nyomda Nyrt. devizás pozícióit tartalmazza a Csoporton belüli tételektől megtisztítottn.

A pénzügyi eszközök valós értéke közelíti a könyv szerinti értéket.

A Csoport külföldi leány- és közös vezetésű vállalkozásai közül a TipoDirect S.R.L. román lejtben, a Direct Services O.O.D. bolgár levában, míg a Slovak Direct S.R.O. szlovák koronában vezeti könyveit. A Csoport külföldi leány- és közös vezetésű vállalkozásainak egyenlegei a megfelelő MNB árfolyamon kerültek be a konszolidált beszámolóba.



Kamat kockázat

A Csoport alacsony eladósodottsági szintjéből adódóan a kamatok esetleges jövőbeni változása nem befolyásolná jelentősen a Csoport által fizetendő kamatok nagyságát. A Csoport év végi hitelállományából kiindulva egy hiteleinket érintő esetleges 1 százalékpontos hitelkamat emelkedés hozzávetőlegesen 9.425 eFt többlet kamatköltséget jelentene 2010-ben. (Ez a szám a 2009-es évre 116 eFt volt.)

Likviditási kockázat

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

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

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

Hitelezési kockázat

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

**24. Fordulónap után bekövetkezett jelentősebb események**

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

## 25. Mutatószámok

Mutatószámok (% / eFt)		2009	2008	Változás	Változás %
A	Forgóeszközök	5 741 059	4 578 472	1 162 587	25,39%
B	Készletek	1 902 441	835 085	1 067 356	127,81%
C	Saját tőke	5 192 742	4 819 599	373 143	7,74%
D	Rövid lejáratú kötelezettségek	3 094 052	2 191 167	902 885	41,21%
E	Összes eszköz / forrás	8 782 689	7 477 335	1 305 354	17,46%
F	Nettó árbevétel	14 007 440	14 620 024	-612 584	-4,19%
G	Kamatráfordítások	33 087	40 062	-6 975	-17,41%
H	Üzemi eredmény	1 330 869	1 574 247	-243 378	-15,46%
I	Társaság tulajdonosaira jutó eredmény	1 054 840	1 318 323	-263 483	-19,99%
<b>Likviditási mutatószámok:</b>					
Likviditási ráta: ( A / D )		1,86	2,09	-0,23	
Likviditási gyorsráta: (( A - B ) / D )		1,24	1,71	-0,47	
<b>Tőkeáttételi mutatószámok</b>					
Eladósodottsági ráta (( E - C ) / E)		40,88%	35,54%	5,34%	
Kamatfedezettségi mutató ( H / G )		40,22	39,30	0,92	
<b>Jövedelmezőségi mutatószámok:</b>					
Árbevétel arányos eredmény: ROS ( I / F )		7,53%	9,02%	-1,49%	
Tőkearányos eredmény: ROE ( I / C )		20,31%	27,35%	-7,04%	
Eszközarányos eredmény: ROA ( I / E )		12,01%	17,63%	-5,62%	

## 26. A gazdasági válság hatása

A pénzügyi válság 2009. évben érintette a Társaság árbevételét és eredményét. A magas hozzáadott értékkel rendelkező biztonsági termékek, megoldások és kártyagyártás, megszemélyesítés szegmens árbevételének csökkenése járult hozzá az eredmény nagyobb mértékű csökkenéséhez. E két termékcsoporthoz alacsonyabb árbevételét főként az autópárhoz kapcsolódó termékek volumenének jelentős csökkenése és a fizetőképes kereslet visszaesése okozta. A Társaság ennek ellenére fenn tudta tartani eredményességét a szigorú költséggazdálkodásnak köszönhetően.

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