



Alaptájékoztató

A Diákhitel Központ Részvénytársaság

**40.000.000.000,- Ft, azaz negyvenmilliárd forint keretösszegű
kötvényprogramjához**

Program Szervező, Vezető Forgalmazó
Államadósság Kezelő Központ Rt.

Kibocsátó jogi tanácsadója
Gárdos, Füredi, Mosonyi,
Tomori Ügyvédi Iroda

Forgalmazók
Deutsche Bank Rt.
ERSTE Bank Befektetési Magyarország Rt.
HVB Bank Hungary Rt.
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Rt.
MKB Bank Rt.

Budapest, 2005. szeptember 22.

I. TARTALOMJEGYZÉK

I.	TARTALOMJEGYZÉK	2
II.	ÖSSZEFOGLALÓ	3
III.	KOCKÁZATI TÉNYEZŐK	7
IV.	DEFINÍCIÓK ÉS RÖVIDÍTÉSEK	12
V.	FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT	16
VI.	HIVATKOZÁSSAL BEÉPÍTÉSRE KERÜLŐ DOKUMENTUMOK JEGYZÉKE	17
VII.	AZ ALAPTÁJÉKOZTATÓ KIBOCSÁTÓRA VONATKOZÓ RÉSZE	18
VIII.	AZ ALAPTÁJÉKOZTATÓ KÖTVÉNYEKRE VONATKOZÓ RÉSZEI	29
IX.	AZ ÁLLAMI KEZESSÉGRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK	54
	FÜGGELÉKEK	78

II. ÖSSZEFOGLALÓ

Az Összefoglaló az Alaptájékoztató kötelező bevezető része. Megalapozott befektetési döntést csak az Alaptájékoztató és a Végleges Feltételek egészének ismeretében lehet hozni. Ez fokozottan vonatkozik a Kibocsátó gazdasági helyzetének és a befektetés kockázatainak megismerésére.

A jelen Alaptájékoztató tartalmáért a Kibocsátó és a Vezető Forgalmazó egyetemlegesen felel.

Ha az Alaptájékoztatóban foglaltakkal kapcsolatban keresetindításra kerül sor, előfordulhat, hogy más államok nemzeti jogszabályai alapján a felperes befektetőnek kell viselnie a bírósági eljárást megelőzően az Alaptájékoztató fordításának költségeit. Az Összefoglaló tartalmáért felelősséget vállaló személyt, illetve az Összefoglaló fordítását végző személyt kártérítési felelősség terheli a befektetőknek okozott kárért abban az esetben, ha az Összefoglaló félrevezető, pontatlan, vagy nincs összhangban az Alaptájékoztató más elemeivel. A Kibocsátónak, illetve a Vezető Forgalmazónak az Alaptájékoztatóért való felelőssége nem állapítható meg kizárólag a jelen Összefoglaló alapján - ideértve annak bármely nyelvre lefordított változatát is -, kivéve, ha az Összefoglaló félrevezető, pontatlan vagy az Alaptájékoztatóban foglalt információknak nem megfelelő információt tartalmaz.

A Kibocsátó nyomatékosan felhívja a Kötvényekbe befektetni szándékozók figyelmét arra, hogy a Kötvények forgalomba hozatala következtében a Kibocsátó hiteltartozásainak összege meghaladhatja saját tőkéjének összegét.

1. A KÖTVÉNYPROGRAM CÉLJA

A Kötvényprogram a Bizottság 809/2004. Rendelete, a Tpt., a Kötvényrendelet rendelkezéseinek, valamint a Magyar Köztársaság egyéb alkalmazandó jogszabályainak megfelelően a Kibocsátó által létrehozott kibocsátási program, melyhez készített Alaptájékoztató közzétételét a Felügyelet 2005. szeptember 28. napján kelt PSZÁF E-III/10.329/2005. számú határozatával engedélyezte.

A Kötvényprogram célja, hogy a Diákhitel Központ Rt. a rá vonatkozó jogszabályi előírásoknak megfelelően a hallgatói hitelrendszer finanszírozását kötvények forgalomba hozatalán keresztül biztosítani tudja.

2. A KÖTVÉNYPROGRAM ÁLTALÁNOS FELTÉTELEI

A Diákhitel Központ Rt., mint Kibocsátó a Kötvényprogram keretében kizárólag névre szóló, dematerializált kötvényeket értékesíthet, nyilvános forgalomba hozatali eljárások során.

A Kötvényprogram felállításával, az egyes forgalomba hozatalok szervezésével megbízott közreműködő az Államadósság Kezelő Központ Rt., mint Vezető Forgalmazó.

A Kötvényprogram keretösszege 40.000.000.000,- Ft (azaz Negyvenmilliárd forint).

A Kötvényprogram során a maximum 2 év 304 nap futamidejű, fix kamatozású Kötvény egy sorozatban, és a sorozaton belül több részletben, forintban hozható forgalomba, aukciós eljárás útján az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek szerint.

A Kötvényprogram hatálya alatt forgalomba hozott Kötvények a BÉT-re bevezetésre kerülnek.

A Kibocsátó a jelen Alaptájékoztatóval kapcsolatosan a nyilvánosság felé tájékoztatásait a következőképpen teszi közzé:

- a) a Nyilvános Ajánlattételt a Magyar Tőkepiac című hivatalos lapban, valamint a Kibocsátó www.diakhitel.hu és a Vezető Forgalmazó www.akk.hu című honlapján,
- b) az Alaptájékoztatót és a Végleges Feltételeket a Kibocsátó www.diakhitel.hu és a Vezető Forgalmazó www.akk.hu című honlapján,
- c) a rendszeres és rendkívüli tájékoztatás alá eső információkat a Magyar Tőkepiac című hivatalos lapban és a Kibocsátó www.diakhitel.hu és a Vezető Forgalmazó www.akk.hu című honlapján.

A BÉT által előírt közzétételek a BÉT www.bet.hu című honlapján keresztül történnek.

Felhívjuk a figyelmet arra, hogy a Kötvény nem minden befektető számára alkalmas befektetési céljai elérésére, ezért minden befektetőnek saját magának kell mérlegelnie a kötvény-befektetés kockázatait.

3. A KIBOCSÁTÓ

A Diákhitel Központ Rt. szabályozási környezete, a Rendelet és egyéb alkalmazandó jogszabályok, fő tevékenysége

A Diákhitel Központ Rt. részvénytársasági formában működő gazdasági társaság. A hallgatói hitelrendszer működtetésére és a hallgatói hitelek folyósítására jött létre. Tevékenységére a hitelintézetekre vonatkozó szabályozás, a Hpt. rendelkezései – bizonyos kivételekkel – nem terjednek ki. A Társaság jogállását, főbb feladatait a Kormányrendelet, a Gt., valamint az Áht. határozza meg.

A Diákhitel Központ Rt. jogszabályban rögzített egyéb feladatai

A Társaság a fenti célok eléréséhez szükséges tevékenységeken kívül adatbanki és a Hpt. 2. számú mellékletének I/12. b) pontja szerinti ügynöki tevékenységet is folytathat elsődleges célja és alapvető feladatai teljesítésének veszélyeztetése nélkül az adatvédelmi jogszabályok figyelembevételével és a tulajdonosi jogok gyakorlójának jóváhagyásával.

A Diákhitel Központ Rt. ügyfeleiről nyilvántartást vezet, amely tartalmazza a hitelfelvevő személyazonosító adatait, a szerződésre, annak teljesítésére, a célzott kamattámogatásra vonatkozó adatokat, információkat, továbbá azokat az adatokat, amelyek nyilvántartását jogszabály kötelezővé vagy lehetővé teszi. (A Diákhitel Központ Rt. adatkezelése bejelentésre került az adatvédelmi biztos által vezetett adatvédelmi nyilvántartásba.)

Jogsabályban előírt garanciális szabályok a Diákhitel Központ Rt.-re vonatkozóan

A Társaságra nem vonatkoznak a Hpt.-ben a hitelintézetekre előírt prudenciális szabályok, azonban az alább felsorolt, egyéb jogszabályokban foglalt garanciális jellegű rendelkezések biztosítják a Diákhitel Központ Rt. és a hallgatói hitelrendszer zavartalan működését.

A Diákhitel Központ Rt. pénzügyminiszteri engedélyhez kötött forrásszerzése

A Diákhitel Központ Rt. éves finanszírozási tervét a 2005. évi költségvetési törvény 41.§-a alapján a pénzügyminiszter hagyja jóvá.

Államilag garantált források felhasználása

A Kormányrendelet 19.§-ának (2) bekezdése szerint a Diákhitel Központ Rt. az államilag garantált forrásait kizárólag a hallgatói hitelek kihelyezésére, az állami kezességvállalással kibocsátott értékpapírok és egyéb, államilag garantált forrásbevonások alapján fennálló fizetési kötelezettségeinek teljesítésére, működési költségeinek fedezésére és a kibocsátott értékpapírok és forrásbevonások alapján fennálló fizetési kötelezettségeinek teljesítésére használhatja fel.

Az Államadósság Kezelő Központ Rt. szerepvállalása

A Kormányrendelet 19.§-ának (4) bekezdése alapján a Diákhitel Központ Rt. megbízta az Államadósság Kezelő Központ Rt.-t, hogy a hallgatói hitelrendszer finanszírozásához szükséges források biztosítása érdekében a pénz- és tőkepiacokon eljárjon, illetőleg az állam által garantált hitelek felvételének megszervezésében közreműködjön.

A Kormányrendelet 19.§-ának (6) bekezdése alapján a Diákhitel Központ Rt. által állami kezességvállalás mellett kibocsátásra kerülő, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok tekintetében értékpapír-bizományosi, értékpapír-kereskedelmi, értékpapír forgalomba hozatalát szervező és ehhez kapcsolódó szolgáltatási, értékpapír-letétkezelési és értékpapír-számlavezetési, ügyfélszámla-vezetési, továbbá értékpapír-kölcsönzési tevékenységet az Államadósság Kezelő Központ Rt. végzi.

A Pénzügyminisztériumnak történő rendszeres adatszolgáltatás

A Kormányrendelet 19.§-ának (5) bekezdése alapján a Társaság rendszeresen tájékoztatja a Pénzügyminisztériumot a hallgatói hitelállományról, az igénybe vett forrásokról és törlesztésekről, illetve az állami kezesség érvényesítésének valószínűségéről.

Pénzforgalmi számlavezetés

Az Áht. 18/C.§-ának (6) bekezdése értelmében a Diákhitel Központ Rt. - rendelkezési jogának fenntartása mellett - a Magyar Államkincstárban köteles pénzforgalmi számláját vezetni, más pénzügyintézetnél vezetett pénzforgalmi számlával nem rendelkezhet, átmenetileg szabad pénzeszközait a Kincstár hálózatában értékesített - az értékpapír-számlán, illetve értékpapír-letéti számlán nyilvántartott - állampapírok vásárlásával hasznosíthatja. A Kincstár a pénzforgalmi számlavezetést térítésmentes szolgáltatásként végzi.

4. A KEZESSÉG

A 2005. évi költségvetési törvény 41.§-a értelmében a Magyar Állam a központi költségvetés terhére készfizető kezességet vállal a Diákhitel Központ Rt. azon fizetési kötelezettségeire, amelyek a belföldről és külföldről, a diákhitelkezési rendszer finanszírozása érdekében a 2005. év folyamán felvett hiteleiből, illetve kötvénykibocsátásaiból erednek.

A vállalt kezesség után a központi költségvetés kezességvállalási díjat nem számít fel.

5. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

A kockázati tényezőket a jelen Alaptájékoztató III. fejezete részletesen ismerteti. Ezek közül kiemelésre kerülnek a következők:

A Diákhitel Központ Rt. által a jelen Kötvényprogram keretében kibocsátásra kerülő Kötvények kondícióik tekintetében határozottan összehasonlíthatóak az állampapírokkal – értve ezalatt különösen a kamat mértékét, a kamatfizetés gyakoriságát és időpontjait, valamint a lejáratot –, mivel azok a – Kötvények kibocsátásának napját tekintve a Kötvényekkel azonos hátralévő futamidejű – 2008/E elnevezésű Magyar Államkötvény feltételei alapján kerültek meghatározásra.

Ezen felül a Kibocsátó részvénykönyv szerinti tulajdonosa a Magyar Állam, a tulajdonosi jogokat pedig a Pénzügyminisztérium gyakorolja, így az egyszemélyes részvényes személye, illetve a tulajdonosi jogok gyakorlásának rendje speciális kockázatot nem jelent.

A forrásbevonás lehetőségeit kedvezően befolyásolja a Magyar Államnak a 2005. évi költségvetési törvény 41.§-a alapján a központi költségvetés terhére történő készfizető kezességvállalása a Diákhitel Központ Rt. azon fizetési kötelezettségeire, amelyek a belföldről és külföldről, a diákhitelkezési rendszer finanszírozása érdekében a 2005. év folyamán felvett hiteleiből, illetve kötvénykibocsátásaiból erednek.

Mindezek mellett a Diákhitel Központ Rt. által működtetett hallgatói hitelrendszer finanszírozása során többféle kockázat felmerül: a kamat-, árfolyam-, megújítási és likviditási kockázatokat a Társaság kockázatkezelési és likviditásmenedzsment tevékenységeinek keretében igyekszik hatékonyan kezelni. Ezen általános piaci kockázatokon, valamint a jelen Alaptájékoztatóban bemutatásra kerülő – a Kötvényekből adódó kötelezettségek visszafizetésére érdemi befolyással nem bíró – operatív kockázatokon felül a Kötvények árazásával és értékelésével kapcsolatos egyéb kockázati tényező nem merül fel.

III. KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

Az Alaptájékoztató e fejezetének célja, hogy a Társaság Kötvényeibe történő befektetés kockázatairól hiteles képet nyújtson.

1. A KÖTVÉNYEKRE VONATKOZÓ KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

A Diákhitel Központ Rt. által a jelen Kötvényprogram keretében kibocsátásra kerülő Kötvények nagymértékben összehasonlíthatóak az állampapírokkal, mivel a Kötvények kondíciói, értve ezalatt különösen a kamat mértékét, a kamatfizetés gyakoriságát és időpontjait, valamint a lejáratot, egy, a Kötvények kibocsátásának napját tekintve a Kötvényekkel azonos hátralévő futamidejű, 2008/E elnevezésű Magyar Államkötvény feltételei alapján kerültek meghatározásra. A Kötvények a BÉT-re bevezetésre kerülnek, ahol a Kötvényprogram forgalmazói, vagy azok egy része folyamatosan árjegyzési kötelezettséget vállal.

A Kötvények forgalomba hozatala következtében a Kibocsátó hiteltartozásainak összege meghaladhatja a saját tőkéjének összegét.

2. A KIBOCSÁTÓRA VONATKOZÓ KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

2.1. A Társaság jogi szabályozásában rejlő kockázat

A Társaság működésének feltételrendszerét nem törvényi szinten szabályozták, így a működési feltételeit szabályozó jogszabály szintje módot ad a Társaság üzleti tevékenységének közvetlen befolyásolására. A Társaság gazdálkodásának jogi szabályozása – mivel nem tartozik a Hpt. hatálya alá – nincs összhangban a Társaság által végzett különleges tevékenységgel, ami negatívan hat a gazdálkodás eredményességére.

2.2. Tulajdonosi kockázat

A Kibocsátó részvénykönyv szerinti tulajdonosa a Magyar Állam. A Pénzügyminisztériumnak a Kincstári Vagyoni Igazgatósággal 2003. január 15-én kötött szerződése alapján a tulajdonosi jogokat az Áht. 109/F.§ (2) bekezdés a) pontja és 109/G.§ (1) bekezdése alapján a Pénzügyminisztérium gyakorolja.

A tulajdonosi jogok gyakorlása során a Pénzügyminisztérium nevében a pénzügyminiszter személyesen vagy meghatalmazott útján jár el. Az egyszemélyes részvényes személye, illetve a tulajdonosi jogok gyakorlásának fenti rendje speciális kockázatot nem jelent. A fentiek szerinti tulajdonlás következményeként nincs olyan, a Magyar Államtól független piaci szereplő, aki tulajdonosi kockázatot jelenthetne a Kibocsátó vonatkozásában.

2.3. A Társaság finanszírozási kockázatai

A Társaság finanszírozási igénye évről évre dinamikusan nő. Mivel az alaptevékenységből származó bevételek az elkövetkező 5-10 éves időtávon belül előreláthatóan nem nyújtanak fedezetet a Társaság hitelfelvételből és kötvénykibocsátásból származó kötelezettségeinek teljesítésére, ezért a hallgatói hitelek folyósítása mellett a lejáró hitelek és kötvények

törlesztése is csak újabb források bevonásával finanszírozható. A Társaság finanszírozásában tehát számolni kell az ún. „megújítási kockázattal”, amely a lejáró hitelek és kötvények visszafizetéséhez szükséges források hozzáférhetőségében rejlik. A források bekerülési költségét, illetve rendelkezésre állását azonban igen kedvezően befolyásolja a Társaság kötelezettségeire a központi költségvetés által vállalt készfizető kezességvállalás, amely a későbbiekben részletes elemzésre kerül.

Mivel középtávon – mindaddig, amíg hallgatói hitelrendszer önfinanszírozóvá nem válik – a lejáró hitelek és kötvények törlesztése mellett a hitelfelvevők hiteligényének kielégítése is döntően külső forrásbevonásból történik, a Társaság nagy volumenű forrásszükséglete miatt reális annak a lehetősége, hogy a hazai pénz- és tőkepiac a szükséges nagyságú forrásokat nem lesz képes biztosítani a Társaság részére, ezért külföldről kell forrásokhoz jutnia. Ugyan 2005 májusa óta egy nemzetközi pénzügyi intézménnyel kötött szerződés keretében a Társaság rendelkezik a nemzetközi pénz- és tőkepiacról történő hitelfelvétel lehetőségével, azonban a nemzetközi forrásbevonás a Társaság finanszírozhatóságának további kockázatát jelentheti. Ehhez kapcsolódóan az euro Magyarországon történő bevezetéséig az esetleges külföldi devizában – jellemzően euróban – bevonandó források esetén a Társaságnak az árfolyamkockázatokat is kezelnie szükséges.

A 2003. januárjától meginduló hallgatói hiteltörlesztésekből származó bevételek miatt növekvő pénzáramlással kell számolnia a Társaságnak. A 2005-ös évben az átlagos napi pénzáramlás – a tanév során havi rendszerességű hallgatói hitel folyósításokat leszámítva – jellemzően pozitívvá vált, ami a likviditáskezelés növekvő szerepét vetíti előre a szabad pénzeszközök lekötése tekintetében. A Társaság azonban az Áht. értelmében kincstári körbe tartozó szervezet. E törvény értelmében a Kincstárban pénzforgalmi számlát köteles vezetni, mint pénzforgalmi számlatulajdonos, más pénzügyintézetnél vezetett pénzforgalmi számlával csak korlátozottan rendelkezhet, továbbá átmenetileg szabad pénzeszközeit a Kincstár hálózatában értékesített állampapírok vásárlásával – a piaci kondíciókhoz képest kedvezőtlen feltételekkel – hasznosíthatja. Ez a Társaság számára olyan elmaradt hozam kockázatát jelenti, amellyel a nyújtott diákhitelek költsége alacsonyabb lehetne. Ennek ellenére e kockázat nagyságrendjéből adódóan nem befolyásolja a Kibocsátó azon képességét, hogy teljesítse a befektetőkkel szemben az Kötvényekből eredő fennálló kötelezettségeit.

2.4. A Társaság működési kockázatai

Középtávon a Társaság finanszírozási igényének kielégítésében – azzal párhuzamosan, hogy egyre több ügyfél kezdi meg a felvett hitelek törlesztését –, a hangsúly előreláthatóan fokozatosan áttevődik a kötvénykibocsátásból illetve hitelfelvételből történő forrásszerzésről az alaptevékenységből származó bevételekre.

A beszedési rendszer hatékonysága ezért lényegesen befolyásolja az alaptevékenységből származó bevételek nagyságát. 2003. január 1-jén kezdődött meg a hallgatói hitelrendszerrel és a Kormányrendelet által meghatározott kritériumoknak megfelelő ügyfelek törlesztési kötelezettsége. A hallgatói hitelek visszafizetési hajlandóságának megítélésére vonatkozóan jelenleg 2003. január - 2005. június időszaki adatok állnak rendelkezésre. Az alább felsorolt kockázati tényezők a beszedési rendszer hatékonyságát, ezen keresztül a Társaságnak a törlesztésből származó bevételeit befolyásolhatják:

- Az ügyfelek hallgatói hitelre való jogosultságának megítéléséhez szükséges információk egy része külső partnerektől, a felsőoktatási intézmények tanulmányi osztályairól származik. Nincs egységes hallgatói nyilvántartás, nincs pontos

- információ arról, hogy ügyfeleink mikor lépnek a hallgatói hitel törlesztési szakába és a Diákhitel Központ Rt. mely időponttól kezdve követelheti meg a törlesztéseket.
- Kockázatot jelent, hogy még nincs hosszabb időtávra vonatkozó tapasztalatunk a nem fizető adósokkal szemben az állami adóhatóság által végzendő behajtási tevékenység hatékonyságáról.
 - A Társaság bevételeit befolyásolja a speciális élethelyzetű ügyfelek által igényelhető törlesztési kötelezettség szüneteltetése. A 2003. január - 2005. június időszaki törlesztési kötelezettség szüneteltetésére jogosultak számának, illetve nagyságrendjének adatai rendelkezésünkre állnak ugyan, de a rövid idősor miatt nincs megbízható információnk arra, hogy a szüneteltetés és a célzott kamattámogatás lehetősége milyen hatással lesz a Társaság pénzügyi helyzetére. A törlesztési kötelezettség szüneteltetésére jogosultak egy része a központi költségvetés által a jogosultság időszakára célzott kamattámogatásban részesül majd, ami a szüneteltetés miatt kieső törlesztések negatív pénzügyi hatásait kompenzálja. A szüneteltetésre és a kamattámogatásra jogosultak körét szabályozó jogszabály nem igényel parlamenti konszenzust, ezért azok köre középtávon változhat, befolyásolva ezzel a Társaság pénzügyi helyzetét. Meg kell ugyanakkor jegyezni, hogy a törlesztés szüneteltetése, illetve a célzott kamattámogatás pénzügyi hatása a jelen Kötvénykibocsátás nagyságrendjéhez viszonyítva elenyésző részarányt képvisel, ezért az említett jogosultságok pénzügyi következményei érdemben nem befolyásolják a jelen Kötvények visszafizetési lehetőségét.

A Társaság által a számviteli feladatok ellátására, illetve ügyfelei adatainak és hallgatói hiteleinek nyilvántartására használt informatikai rendszere – a folyamatos fejlesztések ellenére – számos működési kockázatot hordoz magában. Ezenfelül a vezetői döntésekhez elengedhetetlen információk rendszerből való kinyerésének feltételei sem kielégítőek, így a Társaság ezen operatív kockázat kiküszöbölése érdekében vezetői információs rendszer bevezetését tervezi.

3. A KIBOCSÁTÁSRA KERÜLŐ KÖTVÉNYEKHEZ KAPCSOLÓDÓ ÁLLAMI KÉSZFIZETŐ KEZESSÉGVÁLLALÁSSAL KAPCSOLATOS KOCKÁZATOK

A jelen Alaptájékoztató alapján a 2005. év folyamán eszközölt Kibocsátások jogi biztosítékát a 2005. évi költségvetési törvény 41.§-ában foglalt, törvényen alapuló állami készfizető kezesség jelenti. Ennek értelmében a Magyar Állam a központi költségvetés terhére készfizető kezességet vállal a Diákhitel Központ Rt. azon fizetési kötelezettségeire, amelyek a belföldről és külföldről, a diákhitelzési rendszer finanszírozása érdekében a 2005. év folyamán felvett hiteleiből, illetve kötvénykibocsátásaiból erednek. A vállalt kezesség után a központi költségvetés kezességvállalási díjat nem számít fel. A 2005. évi költségvetési törvényben biztosított állami kezességvállalás jogszabályi kezességvállalásnak minősül, amely nem jár egyedi kezességvállalási szerződés megkötésével.

A Kötvényprogram keretében 2005. december 31. napját követően kibocsátásra kerülő Kötvényekre a 2005. évi költségvetési törvény rendelkezései nem terjednek ki, ezért az ilyen Kötvényekből eredő kötelezettségek mögötti állami kezesség létrejöttének feltétele külön erre vonatkozó jogszabályi rendelkezés megalkotása. A Társaság meghatározott kötelezettségeinek biztosítékaul szolgáló állami készfizető kezesség ténye a 2001. évtől kezdődően minden év költségvetési törvényének része.

A 2005. évi költségvetési törvény összességében nem határozza meg a kezességvállalás mértékét. A 2005. évi költségvetési törvény 41.§-a és a Kormányrendelet 19.§ (6) bekezdése azonban rögzíti, hogy az állami kezesség csak

- (i) a Kibocsátónak a diákhitelzési rendszer finanszírozása érdekében történő Kötvénykibocsátásaiból eredő azon fizetési kötelezettségére terjed ki,
- (ii) amelyekkel összefüggésben a Kormányrendelet alapján a Kibocsátó által állami kezességvállalás mellett kibocsátásra kerülő, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok tekintetében értékpapír-bizományosi, értékpapír-kereskedelmi, értékpapír forgalomba hozatalát szervező és ehhez kapcsolódó szolgáltatási, értékpapír-letétkezelési és értékpapír-számlavezetési, továbbá ügyfélszámla-vezetési tevékenységet az Államadósság Kezelő Központ Rt. végzi, továbbá
- (iii) amennyiben a Kötvénykibocsátást is magába foglaló éves finanszírozási tervet a Pénzügyminiszter előzetesen jóváhagyta.

Amennyiben a fenti feltételek egyidejűleg nem állnak fenn, akkor a Magyar Állam kezesi kötelezettségének fennállása vitathatóvá válik.

Az Áht. 33.§ (2) bekezdése alapján az Országgyűlés a törvényen alapuló kezességek alapján várható fizetési kötelezettségek (a kezességi szerződésből eredő fizetési kötelezettségek beváltásának) fedezetére a költségvetési törvényben előirányzatot hagy jóvá. Az állami készfizető kezesség alapján, amennyiben a Kibocsátó a Kötvénykibocsátás alapján vállalt fizetési kötelezettségeit nem teljesíti, a Magyar Állam köteles eljárni annak érdekében, hogy a jogosult (a Kötvénytulajdonos) részére a kifizetés a központi költségvetés terhére megtörténjen.

Készfizető kezesség esetén a Ptk. alapján a jogosult az alábbiak szerint választhat:

- igényét csak a főkötelezettel szemben érvényesíti,
- igényét csak a készfizető kezessel szemben érvényesíti,
- igényét mind a főkötelezettel, mind a készfizető kezessel szemben érvényesíti és egyetemleges marasztalásukat kéri,
- mind a főkötelezettet, mind a készfizető kezest perli, de a készfizető kezes marasztalását kevesebb összegre kéri, mint amelyre a kezességi szerződés alapján jogosult lenne.

A fenti esetek közül a jogosult számára az a legcélszerűbb, ha a főkötelezett és a készfizető kezes egyetemleges marasztalását kéri. A jogerős marasztaló ítélet megléte esetén is döntési joga van, kivel szemben kéri a végrehajtást. A perköltség és a végrehajtási költségek viselése tekintetében a Ptk. 273. § (2) bekezdésében foglaltak a készfizető kezesre is irányadóak.

Mindezeknek megfelelően a Kibocsátó teljesítésének elmaradása esetén, a készfizető kezesség alapján a Kötvénytulajdonos választhat, hogy a követelését kizárólag a Kibocsátóval szemben, vagy kizárólag a Magyar Állammal szemben, vagy mind a Kibocsátóval, mind a Magyar Állammal szemben érvényesíti, és azok egyetemleges marasztalását kéri. A Kormányrendelet alapján a Kibocsátó rendszeresen köteles tájékoztatni a Pénzügyminisztériumot az állami kezesség érvényesítésének valószínűségéről.

Amennyiben a fentiek alapján a Magyar Államot a törvény erejénél fogva érvényes készfizető kezesi kötelezettség terheli, a kezesség teljesítésének megfelelő kimentési ok hiányában való megtagadása illetve késedelme esetén a Ptk. 198.§ (3) bekezdése alapján a

szerződésszegés szabályait kell alkalmazni. Ebben az esetben a Ptk. 300-301.§-ai alapján a teljesítés továbbra is követelhető, és a teljesítés elmaradásának időpontjától kezdve a Ptk. szerinti késedelmi kamat jár.

Amennyiben a szerződésszegés alapján a kezes fizetési kötelezettsége bíróság által jogerősen megállapítást nyer, a kezest nem mentesítik a fizetési kötelezettség teljesítése alól azok a költségvetésre vonatkozó általános jellegű előírások, amelyek szerint a költségvetés végrehajtása során a kifizetések csak a jóváhagyott kiadási előirányzatok mértékéig rendelkezhetők el, illetve az államháztartás alrendszereiben tárgyéven túli fizetési kötelezettség csak olyan mértékben vállalható, amely a kötelezettség-vállalás időpontjában ismert feltételek mellett az esedékesség időpontjában, a rendeltetésszerű működés veszélyeztetése nélkül finanszírozható. A Magyar Állammal szembeni végrehajtás részletes szabályainak hiánya azonban még a jogerős bírósági határozat ellenére is bizonytalanná teheti az állami teljesítés kikényszeríthetőségét. A fizetésre kötelezés ténye ugyanis ebben az esetben önmagában még nem jelenti a tényleges fizetés kikényszeríthetőségét.

A jogszabályon alapuló állami kezességvállalást, annak előkészítését, illetve beváltásának rendjét nem szabályozza részletesen és kielégítő módon egyetlen jogszabály sem. A Magyar Állam által vállalt kezesség előkészítésének és a kezesség beváltásának eljárási rendjéről szóló 151/1996. (X.1.) Kormányrendelet szinte kizárólag az egyedi állami kezességvállalás beváltásának rendjéhez kapcsolódóan fogalmaz meg konkrét részletszabályokat. A megfelelő jogszabályi háttér hiánya miatt tehát a jogszabályon alapuló állami készfizető kezesség érvényesíthetősége – még megfelelő költségvetési források rendelkezésre állása esetén is – bizonytalan, különösen a kezesség érvényesítésének esetleges feltételeit, menetét és a kapcsolódó határidőket illetően.

IV. DEFINÍCIÓK ÉS RÖVIDÍTÉSEK

A jelen Alaptájékoztatóban szereplő egyes fontosabb definíciók és rövidítések meghatározása az alábbiakban kerül ismertetésre. Az egyéb, vagyis e részben meg nem határozott definíciók és rövidítések meghatározása a jelen Alaptájékoztató megfelelő helyein található.

Áht.

Az államháztartásról szóló 1992. évi XXXVIII. törvény és az azt módosító, illetve annak helyébe lépő jogszabály(ok).

Bázispont

A százalék századrésze.

BÉT

A Budapesti Értéktőzsde Rt. (székhely: 1052 Budapest, Deák Ferenc utca 5., cégjegyzékszám: Cg. 01-10-044764).

Értékpapír-számla

A dematerializált értékpapírról és a hozzá kapcsolódó jogokról az értékpapír-tulajdonos javára vezetett nyilvántartás.

Euró

A Tanács 974/98/EK rendelete értelmében az Európai Monetáris Unió harmadik szakaszában résztvevő országok által hivatalos fizetőeszközként használt egységes európai valuta.

Felügyelet / PSZÁF

Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete, illetve annak mindenkori jogutódja.

Forgalmazók

Deutsche Bank Rt.

ERSTE Bank Befektetési Magyarország Rt.

HVB Bank Hungary Rt.

Magyar Takarékszövetkezeti Bank Rt.

MKB Bank Rt.

Forgalomba hozatal

A Kötvények nyilvános forgalomba hozatala a jelen Alaptájékoztató rendelkezéseivel összhangban.

Ft / forint

A Magyar Köztársaság hivatalos fizetőeszköze.

Gt.

A gazdasági társaságokról szóló 1997. évi CXLIV. törvény és az azt módosító, illetve annak helyébe lépő jogszabály(ok).

Hpt.	A hitelintézetekről és a pénzügyi vállalkozásokról szóló 1996. évi CXII. törvény és az azt módosító, illetve annak helyébe lépő jogszabály(ok).
KELER RT.	Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Rt. (székhely: 1075 Budapest, Asbóth u. 9-11., cégjegyzékszám: 01-10-042346).
Kibocsátó / DK Rt. / Társaság / Diákhitel Központ Rt.	Diákhitel Központ Rt.
Kincstár	Magyar Államkincstár.
Kötvények	A Kötvényprogram keretében a jelen Alaptájékoztató alapján forgalomba hozott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.
Kötvényfeltételek / Feltételek	A Kötvényekre vonatkozó feltételek és rendelkezések.
Kötvényprogram	A Kibocsátó 40 Mrd Ft, azaz negyvenmilliárd forint keretösszegű, forint alapú, a jelen Alaptájékoztatóban meghatározott kötvényprogramja.
Kötvényrendelet	A kötvényről szóló 285/2001. (XII. 26.) Kormányrendelet, illetve az annak helyébe lépő jogszabály(ok).
Központi Értéktár Nyilvántartása	A Kibocsátó, illetve a Vezető Forgalmazó által átadott adatok alapján a Központi Értéktár által a Számlavezetők, illetve a Számlavezetők ügyfeleinek tulajdonában álló értékpapírról vezetett nyilvántartás.
Magyarország/Magyar Állam	A Magyar Köztársaság.
MNB	A Magyar Nemzeti Bank.
MMTS	A BÉT elektronikus kereskedési rendszere.
Munkanap	Minden olyan nap, amelyen mind a hitelintézetek, mind a pénz- és devizapiacok Budapesten kifizetéseket, illetve elszámolásokat hajtanak végre.
Okirat	A Tpt. 7. § (2) szerinti, az egy Sorozatban dematerializált formában kibocsátott valamennyi

	Kötvényt képviselő, értékpapírnak nem minősülő dokumentum.
Rendelet / Kormányrendelet	A hallgatói hitelrendszerről és a Diákhitel Központról szóló 119/2001. (VI.30.) Kormányrendelet, illetve az annak helyébe lépő jogszabály(ok).
Ptk.	Polgári Törvénykönyv.
Részlet/Sorozatrészlet	Egy Sorozat azon Kötvényei, amelyek kibocsátási napja azonos.
Részvényes	A Társaság részvényeinek tulajdonosa(i).
Sorozat / Kötvénysorozat	Az azonos típusú, azonos előállítású, azonos jogokat megtestesítő Kötvények egy meghatározott időpontban kibocsátott teljes mennyisége, illetve az eltérő időpontban kibocsátott értékpapírok valamely későbbi időpontban azonos jogokat megtestesítő teljes mennyisége.
Számlavezető	Bármely befektetési szolgáltató, amely a KELER-nél vezetett összevont értékpapír-számláján keresztül a Kötvények tekintetében (saját vagy az adott Kötvénytulajdonos(ok) nevében) érdekeltséggel rendelkezik és az összevont értékpapír-számla felett rendelkezési jog illeti meg.
Számviteli törvény	A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény és az azt módosító, illetve annak helyébe lépő jogszabály(ok).
Tpt.	A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény és az azt módosító, illetve annak helyébe lépő jogszabály(ok).
Választottbíróság	A Tpt. 376.§-ában meghatározott Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választottbíróság.
Végleges Feltételek	Valamely Részletre vonatkozó, az adott Részlet Forgalmába hozatalának adatait meghatározó dokumentum, amely a Tpt. 27.§ (6) bekezdésének megfelelően többek között tartalmazza az adott Részletben forgalomba hozott Kötvények egyedi végleges feltételeit. A Kötvényprogram során az első Forgalmába hozatalt követően lebonyolításra kerülő Forgalmába hozatalok esetében a Végleges

Feltételek, az adott Részletben kibocsátott Kötvények egyedi végleges feltételeit meghaladóan egységes szerkezetben tartalmazni fogja a megelőző Forgalomba hozatal óta rendszeres és rendkívüli tájékoztatás során nyilvánosságra hozott tényeket, adatokat, információkat is. Egységes szerkezet alatt értendő az is, ha a Végleges Feltételek a megelőző Forgalomba hozatal óta megjelent rendszeres és rendkívüli tájékoztatások elérhetőségét tartalmazza.

Vezető Forgalmazó / ÁKK Rt.

Az Államadósság Kezelő Központ Rt.

2003. évi költségvetési törvény

A Magyar Köztársaság 2003. évi költségvetéséről szóló 2002. évi LXII. törvény és az azt módosító, illetve annak helyébe lépő jogszabály(ok).

2004. évi költségvetési törvény

A Magyar Köztársaság 2004. évi költségvetéséről és az államháztartás hároméves kereteiről szóló 2003. évi CXVI. törvény és az azt módosító, illetve annak helyébe lépő jogszabály(ok).

2005. évi költségvetési törvény

A Magyar Köztársaság 2005. évi költségvetéséről szóló 2004. évi CXXXV. törvény és az azt módosító, illetve annak helyébe lépő jogszabály(ok).

V. FELELŐSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

Alulírottak, mint az Alaptájékoztatóban szereplő információkért felelős személyek kijelentik, hogy az elvárható gondosság mellett, a lehető legjobb tudásuk szerint a jelen Alaptájékoztatóban szereplő információk megfelelnek a tényeknek, az Alaptájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvények, valamint a Kibocsátó és a Kibocsátót terhelő, Kötvényekben foglalt fizetési kötelezettségeikért készfizető kezességet vállaló Magyar Állam helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak, továbbá nem mellőzi azon körülmények bemutatását, amelyek befolyásolhatnák az információkból levonható fontos következtetéseket.

Kelt, Budapesten, 2005. szeptember 22. napján

Kibocsátó:



DIÁKHITEL KÖZPONT RÉSZVÉNYTÁRSASÁG
Csillag Tamás vezérigazgató

Vezető Forgalmazó:



ÁLLAMADÓSSÁG KEZELŐ KÖZPONT RÉSZVÉNYTÁRSASÁG
Dr. Borbély László András
igazgatósági tag



Pichler Ferenc
igazgatósági tag

VI. HIVATKOZÁSSAL BEÉPÍTÉSRE KERÜLŐ DOKUMENTUMOK JEGYZÉKE

A jelen Alaptájékoztatóba hivatkozással kizárólag a következő dokumentumok kerülnek beépítésre:

1. A DIÁKHITEL KÖZPONT RT. 2003. ÉVI ÉVES AUDITÁLT BESZÁMOLÓJA

A Diákhitel Központ Rt. 2003. évi éves, a magyar számviteli szabályok szerint auditált beszámolója „pdf” formátumban megtekinthető és letölthető a www.diakhitel.hu oldalról a „Kibocsátóval kapcsolatos információk” linkről.

2. A DIÁKHITEL KÖZPONT RT. 2004. ÉVI ÉVES AUDITÁLT BESZÁMOLÓJA

A Diákhitel Központ Rt. 2004. évi éves, a magyar számviteli szabályok szerint auditált beszámolója „pdf” formátumban megtekinthető és letölthető a www.diakhitel.hu oldalról a „Kibocsátóval kapcsolatos információk” linkről.

3. A DIÁKHITEL KÖZPONT RT. 2005. I. FÉLÉVES GYORSJELENTÉSE

A Diákhitel Központ Rt. 2005. I. féléves gyorsjelentése „pdf” formátumban megtekinthető és letölthető a www.diakhitel.hu oldalról a „Kibocsátóval kapcsolatos információk” linkről.

VII. AZ ALAPTÁJÉKOZTATÓ KIBOCSÁTÓRA VONATKOZÓ RÉSZE

1. A KIBOCSÁTÓ BEMUTATÁSA

1.1. A Kibocsátó hivatalos neve és jogállásának rövid bemutatása.

A Kibocsátó cégneve: Diákhitel Központ Részvénytársaság

A Kibocsátó rövidített cégneve: Diákhitel Rt.

A Kibocsátó jogállásának rövid bemutatása:

A Társaság létrehozására, annak szervezetére és működésére a gazdasági társaságokról szóló 1997. évi CXLV. törvény (a továbbiakban: Gt.), a Ptk., az Áht., a Kormányrendelet és a részvénytársaságokra vonatkozó más jogszabályi rendelkezések az irányadók. A Diákhitel Központ Rt.-re a Hpt. hatálya – kivéve annak 54.§-át – nem terjed ki.

Az alapítás, a cégbejegyzés helye és időpontja, a cégjegyzék száma

Alapítás dátuma: 2001. április 27.

Cégbejegyzés helye és időpontja: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, 2001. június 14.

Cégjegyzék száma: 01-10-044593.

A Társaság a Magyar Állam 100%-os tulajdonában van.

A Kincstári Vagyoni Igazgatósággal kötött vagyonkezelői szerződés alapján a részvények feletti tulajdonosi jogokat a Pénzügyminisztérium (székhely: 1051 Budapest, József nádor tér 2-4.) gyakorolja.

A Társaságot az Alapító határozatlan időtartamra hozta létre. Tevékenységének kezdete 2001. április 27. A Társaság üzleti éve a naptári évvel megegyezik, első üzleti éve 2001. április 27-től 2001. december 31-ig tart. A Társaság koncesszió köteles tevékenységet nem végez.

A Társaság alaptőkéje 300.000.000,- Ft, azaz Háromszázmillió forint.

1.2. A Kibocsátó székhelye és jogi formája, levelezési címe és telefonszáma

A Kibocsátó székhelye: 1027 Budapest, Csalogány u. 9-11.

A Kibocsátó jogi formája: zártkörűen működő egyszemélyes részvénytársaság.

A Kibocsátó levelezési címe: 1027 Budapest, Csalogány u. 9-11.

A Kibocsátó telefonszáma: +36-1-224-9600.

1.3. A Kibocsátó vezető testületének részletes bemutatása, az irányítási rendszer ismertetése

1.3.1. A tulajdonosi jogok gyakorlása

A Diákhitel Központ Rt. egyszemélyes zártkörű részvénytársaság. A Magyar Állam 2002. december 31-én a Diákhitel Központ Rt. részvényei felett 100%-os tulajdont szerzett, a tulajdonosi jogokat a Kincstári Vagyoni Igazgatósággal kötött vagyonkezelői szerződés alapján a Pénzügyminisztérium gyakorolja.

A Közgyűlés hatáskörébe tartozó kérdésekben az egyedüli Részvényes dönt és gyakorolja a Társaság legfőbb szervének jogait. A Részvényes tulajdonosi határozat formájában, írásban dönt a hatáskörébe tartozó ügyekben. A Részvényes – a megválasztással, illetve a kinevezéssel kapcsolatos ügyek kivételével – a hatáskörébe tartozó döntés meghozatalát megelőzően köteles az Igazgatóság, valamint a Felügyelő Bizottság véleményét kérni.

A Tulajdonosi határozatot – annak meghozatalától számított 30 napon belül - az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság véleményét tartalmazó jegyzőkönyvi kivonattal együtt a cégbíróságon a cégiratok közé letétbe kell helyezni.

A Részvényes kizárólagos hatáskörébe tartozik:

- a) az Alapító Okirat megállapítása és módosítása;
- b) az alaptőke felemelése és leszállítása;
- c) döntés a részvénytársaság működési formájának megváltoztatásáról;
- d) a részvénytársaság átalakulásának és jogutód nélküli megszűnésének elhatározása;
- e) a Gt. 33. §-ban foglalt kivétellel az igazgatóság tagjainak, továbbá a felügyelő bizottság tagjainak és a Könyvvizsgálónak a megválasztása, visszahívása, díjazásának megállapítása;
- f) a számviteli törvény szerinti beszámoló elfogadása, ideérte az adózott eredmény felhasználására vonatkozó döntést is;
- g) döntés osztalékélelőleg fizetéséről;
- h) az egyes részvénytársaságokhoz fűződő jogok megváltoztatása, illetve az egyes részvényfajták, osztályok átalakítása;
- i) döntés átváltoztatható vagy jegyzési jogot biztosító kötvény kibocsátásáról;
- j) döntés – ha a Gt. másképp nem rendelkezik – a saját részvény megszerzéséről;
- k) a Társaság éves tervének és üzletpolitikájának jóváhagyása;
- l) döntés más társaságba történő befektetésekről, üzletrészek, részvények vétele, eladása;
- m) a Társaság igazgatósági, felügyelő bizottsági tagjai és más, a Részvényes által meghatározott vezető állású munkavállalói javadalmazása módjának, mértékének főbb elveiről, annak rendszeréről szóló szabályzat elfogadása,
- n) döntés minden olyan kérdésben, amit a Gt., a jogszabályok, vagy az Alapító Okirat a Közgyűlés, illetve a Részvényes kizárólagos hatáskörébe utal.

1.3.2. A Társaság vezetése

1.3.2.1. A Társaság ügyvezető szerve: az Igazgatóság

Az Igazgatóság a Társaság ügyvezető szerve. Az Igazgatóság képviseli a Társaságot harmadik személyekkel szemben, bíróságok és más hatóságok előtt, vezeti és irányítja a Társaság üzleti tevékenységét, gazdálkodását és gondoskodik az eredményes működés feltételeiről.

Tevékenységét alapvetően a Gt., a vonatkozó egyéb jogszabályok, a Társaság Alapító Okirata, illetve az igazgatósági ügyrend alapján végzi.

Az Igazgatóság testületként jár el. Az Igazgatóság 5-9 tagból áll, akiket a Részvényes jelöl ki 5 éves időtartamra. Az Igazgatóságnak tagja a Társaság mindenkori vezérigazgatója.

Az Igazgatóság tagjai tisztségük lejárta után újraválaszthatók.

Az Igazgatóság tagjai maguk közül elnököt választanak.

Az Igazgatóság hatásköre

- a) felelős a Társaság működési körébe a saját, illetve az általa átruházott hatáskörben hozott minden döntésért;
- b) jogosult minden olyan döntést a saját hatáskörébe vonni, amely nem tartozik a Részvényes, a Felügyelő Bizottság, vagy a könyvvizsgáló hatáskörébe;
- c) jóváhagyja a Társaság Szervezeti és Működési Szabályzatát;
- d) a vezérigazgató felett gyakorolja a munkáltatói jogokat, megállapítja alaphérét, bérjellegű és egyéb juttatásait;
- e) kijelöli a Társaság cégének jegyzésére jogosult – a cégjegyzékbe bejegyzendő – dolgozókat;
- f) vezeti a részvénykönyvet;
- g) gondoskodik a Társaság egyéb üzleti könyveinek, nyilvántartásainak szabályszerű és ellenőrzésre alkalmas módon való vezetéséről;
- h) a Társaság mérlegét – a hirdetményekre vonatkozó szabályok szerint – közzéteszi, illetve a Cégbírósághoz beterjeszti;
- i) az ügyvezetésről, a társaság vagyoni helyzetéről és üzletpolitikájáról a Részvényes részére évente, a felügyelő bizottság részére háromhavonta jelentést készít,
- j) dönt minden olyan kérdésben, amelyet a Részvényes az Igazgatóság hatáskörébe utal,
- k) dönt minden olyan ügyben, amely a jogszabálynál fogva az Igazgatóság hatáskörébe tartozik,
- l) dönt a hallgatói hitelek finanszírozására vonatkozó éves stratégiáról és tervről, annak esetlegesen bekövetkező évközi módosításáról,
- m) kijelöli az Államadósság Kezelő Központ Rt.-vel kötött megbízási szerződésben körülírt Finanszírozási Bizottságba a Diákhitel Központ Rt. által delegált tagok személyét,
- n) dönt azokról a kötelezettségvállalásokról, amelyeknek összege eléri, vagy meghaladja a 60.000.000 (hatvanmillió) forintot és nem tartoznak a Részvényes kizárólagos hatáskörébe, valamint javaslatot tesz a Részvényesnek a Részvényes hatáskörébe tartozó kötelezettségvállalásokra.

A Diákhitel Központ Rt. Igazgatóságának jelenleg 6, alább felsorolt tagja van:

1. Táblázat: A DK Rt. igazgatóságának tagjai

Név:	Beosztás	Választás illetve a kijelölés dátuma
Lucz Zoltánné	az Igazgatóság elnöke	2005. 05. 01.
Csillag Tamás	igazgatósági tag, vezérigazgató	2003. 01. 24.
dr. Irinyi Ferenc	igazgatósági tag	2005. 05. 01.
dr. Könczöl Erzsébet	igazgatósági tag	2003. 01. 24.
Kiss Kornélia	igazgatósági tag	2003. 01. 24.
Rotyis József	igazgatósági tag	2005. 06. 01.

Az alábbiakban ismertetjük az igazgatósági tagok szakmai életútját:

Lucz Zoltánné, az Igazgatóság elnöke

1952-ben született Békéscsabán, 1974-ben szerzett diplomát a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán, majd 1983-ban a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetem pénzügyi szakirányán. 1989-ben adótanácsadói, 1993-ban okleveles könyvvizsgálói szakvizsgát tett. Pályafutását a Bajai Mezőgazdasági Kombinátban kezdte üzemgazdászként 1974-ben, 1977-től 1983-ig a Somogy Megyei Tanács Építési Osztályán, majd 1983-tól 1989-ig az Építésügyi és Városfejlesztési Minisztériumban Közgazdasági Főosztályán dolgozott osztályvezető-helyettesként. 1989-től 1990-ig a Pénzügyminisztérium Pénzügypolitikai főosztályán dolgozott, majd 1990 és 1992 között a COHFIN Tanácsadó Kft. gazdasági igazgatója. 1992 óta a Pénzügyminisztériumban előbb az Adópolitikai osztály vezetője, jelenleg pedig a Jövedelemadók főosztályának főosztályvezető-helyettese. 1998-tól az Általános Vállalkozási Főiskolán főiskolai mestertanárként adózási ismereteket oktat. Rendszeresen publikál adózással kapcsolatos témákban. Angolul alapfokon beszél.

Csillag Tamás vezérigazgató, igazgatósági tag

1962. május 1-jén született, 1987-ben okleveles közgazdász diplomát szerzett a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetemen. 1991-ben teljes körű jogosítvánnyal rendelkező bejegyzett tőzsdei üzletkötői képesítésre tett szert. 1987-től a Közgazdaságtudományi Egyetemen oktatói és kutatás-szervezői feladatokat végzett, majd 1989-től több hitelintézet befektetési részlegén, illetve befektetési szolgáltatóknál vezető pozíciókat töltött be. 1990-től folyamatosan betöltött választott tisztséget a Budapesti Értéktőzsdén: előbb az Etikai Bizottság tagja volt három éven keresztül, majd a Felügyelő Bizottság tagjaként, később elnökeként tevékenykedett. 1997-től 2002-ig a Budapesti Érték- és Árutőzsde Állandó Választottbíróságán választottbíró. 1997-2000. között a Befektető-védelmi Alap Igazgatóságának tagja, 1999-től alelnöke. Angol középszintű nyelvismerettel rendelkezik.

dr. Könczöl Erzsébet

1952. november 16-án született. 1974-ben okleveles közgazdász diplomát, 1983-ban pedig szakközgazdász diplomát szerzett a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetemen. Több éves vállalatvezetői gyakorlattal rendelkezik iparvállalatoknál és tanácsadó cégeknél. A felsőoktatásban oktatói és vezetői gyakorlatra tett szert. Jelenleg a Budapesti Corvinus Egyetemen Vállalatgazdaságtan Intézetének adjunktusa. A FÖTÁV Rt. és a Ráció Nyugdíjpénztár Igazgatóságának tagja. Angol nyelvismerettel rendelkezik.

dr. Irinyi Ferenc

1974-ben született Miskolcon, 1996-ban szerzett diplomát az Államigazgatási Főiskolán, majd 2000-ben jogászként végzett az ELTE Állam- és Jogtudományi Karán. 1996-ban a Szerencsejáték Felügyeletnél kezdte szakmai pályafutását, 2001-től a Miniszterelnöki Hivatalban a Kincstári Vagyongazdálkodási Főosztályon osztályvezetőként dolgozott. 2002. óta a Pénzügyminisztérium Kincstári Vagyongazdálkodási Önálló Osztályának szakmai tanácsadója. Német és angol nyelvismerettel rendelkezik.

Kiss Kornélia

1970. március 31-én született, 1993-ban végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen, okleveles közgazdász. 1997-ben az Eötvös Loránd Tudományegyetem ÁJTK Jogi Továbbképző Intézetében jogi szakokleveles közgazdász képesítést szerzett. 1993-tól a Pénzügyminisztériumban – a Pénz- és Tőkepiaci Főosztályon, illetve a Pénzügyi Szolgáltatások Főosztályán – dolgozik. Francia nyelvből felsőfokú nyelvismerettel rendelkezik.

Rotyis József

1959. november 8-án született, 1983-ban okleveles közgazdász diplomát szerzett a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetemen. Az IMF Institute-ban makropénzügyi tervezési, a London University-n értékpapír szabályozási, a City of London Polytechnics-on befektetési és opciós piaci tanulmányokat folytatott. Tőzsdei és közigazgatási szakvizsgával rendelkezik. 1983-1990 között a Magyar Nemzeti Bank elemzőjeként később tőkepiaci osztályvezetőjeként dolgozott. 1990-től 1997-ig a Budapesti Értéktőzsde megbízott, illetve kinevezett ügyvezető igazgatója. 1997-2003. között a FOCUS Befektetés Minősítő Rt. vezérigazgatójaként tevékenykedett. 2003 és 2005 között a Gazdasági és Közlekedési Minisztérium Vagyonpolitikai Főosztályát vezeti. 2005-től a Környezetvédelmi és Vízügyi Minisztérium Társasági Önálló Osztályának főosztályvezetője. A Tiszamenti Vízművek Rt. Felügyelő Bizottságának elnöke. Igazságügyi tőzsdeszakértő. Angol és francia nyelvből társalgási szintű, orosz nyelvből alapszintű nyelvismerettel rendelkezik.

1.3.2.2. A cégvezetésért felelős vezető állású munkavállalók

Csillag Tamás, vezérigazgató

Csillag Tamás vezérigazgató az Igazgatóság tagja, emiatt a szakmai életútját az igazgatósági tagok között mutatjuk be.

Fábián Tamás, vezérigazgató-helyettes

1962. június 2-án született, 1986-ban közgazdász-szociológus diplomát szerzett a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetemen. 1986-tól 1992-ig oktatói, kutatói tevékenységet végzett a Közgazdaságtudományi Egyetemen, majd értékpapír-piaci felügyeleti gyakorlatot szerzett. 1994-től több befektetési szolgáltatónál töltött be közép- és felsővezető pozíciókat. 2001. júniusától a Diákhitel Központ Rt. igazgatójaként, 2001. októberétől vezérigazgató-helyetteseként dolgozik. Angolul beszél.

Juhász György, vezérigazgató-helyettes

1968. február 29-én született, 1991-ben okleveles közgazdász végzettséget szerzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen. 1991-93 között a Kereskedelmi és Hitelbank Rt. főmunkatársaként, 1993. februárjától az Állami Vagyonügynökség tanácsosaként, illetve főtanácsosaként dolgozott. 1996-tól 2000. áprilisáig az Állami Privatizációs és Vagyonkezelő Rt. ügyvezető igazgatója, -helyettese. 2000. szeptembere – 2001. júniusa között a SZOL Szállásfoglalás ON-line Kft. kereskedelmi igazgatója. 2001. júniusától a Diákhitel Központ Rt. helyettes pénzügyi igazgatója, 2001. októberétől igazgatója, jelenleg a pénzügyi területért felelős vezérigazgató-helyettes. Német és angol nyelvismerettel rendelkezik.

1.3.3. *A Társaság működésének ellenőrzése*

1.3.3.1. A Felügyelő Bizottság

A Felügyelő Bizottság 5-7 tagból áll, tagjait a Részvényes jelöli ki 5 éves időtartamra.

A Felügyelő Bizottság ellenőrzi a Társaság működését, jogában áll az Igazgatóság tagjaitól, a vezérigazgatótól, a vezető állású munkavállalóktól jelentést vagy felvilágosítást kérni, a Társaság könyveit, bankszámláját, iratait és pénztárát bármikor (legalább negyedévente köteles) megvizsgálni, vagy szakértővel a Társaság költségére megvizsgáltatni.

A Felügyelő Bizottság köteles megvizsgálni a Részvényes elé terjesztendő minden fontosabb jelentést, továbbá a Társaság mérlegét és vagyonkimutatását. A vizsgálat eredményéről a Felügyelő Bizottság elnöke számol be; mérleg esetében írásos beszámolót készít.

A Felügyelő Bizottság javaslatot tesz az éves mérleg- és eredmény-kimutatás elfogadására és az adózott eredmény felosztására. A mérleg elfogadásáról és az adózott eredmény felosztásáról a Részvényes a Felügyelő Bizottság beszámolójának ismeretében hozhat csak határozatot.

A Felügyelő Bizottság köteles haladéktalanul értesíteni a Részvényt, ha jogszabályba, Alapító Okiratba ütköző vagy a Társaság érdekeit sértő intézkedést, mulasztást tapasztal. A Társaság belső ellenőrzési szervezetének szakmai irányítását a Felügyelő Bizottság látja el.

A Felügyelő Bizottságnak jelenleg 6 tagja van, akiket az alábbiakban mutatunk be:

2. Táblázat: A DK Rt. felügyelő bizottságának tagjai

Név:	Beosztás	Választás illetve a kijelölés dátuma
Árvai Csaba	A Felügyelő Bizottság elnöke	2003. 01. 24.
Király Zsolt	felügyelő bizottsági tag	2005. 05. 01.
Kotán Attila	felügyelő bizottsági tag	2003. 07. 01.
Nagy Zoltán	felügyelő bizottsági tag	2005. 05. 01.
Réz András	felügyelő bizottsági tag	2003. 01. 24.
Tóth József	felügyelő bizottsági tag	2005. 05. 01.

Az alábbiakban ismertetjük a felügyelő bizottsági tagok szakmai életútját:

Árvai Csaba, a Felügyelő Bizottság elnöke

1976. június 23-án született, 1998-ban közgazdászként szerzett diplomát a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán, majd 2001-ben okleveles közgazdászként végzett a Miskolci Egyetem Gazdaságtudományi Karán. 2002-ben közigazgatási szakvizsgát tett, illetve több, köztisztviselők számára tartott, Európai Unió ismeretek megszerzését célzó tanfolyamon vett részt. 1996-ban a Takarékszövetkezet Rt-nél kezdte szakmai pályafutását, 1999-ben az Adósság Börze Kft. vezető pénzügyi tanácsadójaként dolgozott. 1999-től a Pénzügyminisztériumban központi költségvetési kérdésekkel foglalkozott gyakornokként, illetve fogalmazóként, jelenleg a Közigazgatási Államtitkárság titkárságvezetője. A Magyar Közgazdasági Társaság Heves Megyei Szervezetének tagja, illetve a Nagykovácsói Erdészeti és Faipari Rt. igazgatósági tagja. Középszintű német és társalgási szintű angol nyelvtudással rendelkezik.

Király Zsolt

1966-ban született Pakson, 1993-ban szerzett fizikus-biofizikus diplomát az ELTE Természettudományi Karán. 2002-ben a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetem MBA fokozatot szerzett. 1993-tól 1995-ig a Bróker Nero Biztosításközvetítő Kft-nél dolgozott, majd 1995-1999 között a Janus Biztosító Pénztár Szervező Rt. vezérigazgatója és az Első Magyar Közszolgálati Nyugdíjpénztár ügyvezetője. 1999-től az Axa és Egyesült Közszolgálati Nyugdíjpénztár igazgatója volt, 2003-tól az Officium Közszolgálati Biztosításközvetítő Kft. ügyvezető igazgatója. Angolul középfokon beszél.

Kotán Attila

1965. február 4-én született, 1989-ben a Kossuth Lajos Tudományegyetemen matematikus-fizikusként szerzett diplomát, majd 1996-ban okleveles közgazdászként végzett a Miskolci Egyetem Gazdaságtudományi Karán. 1996-tól a Pénzügyminisztérium Központi Költségvetési Fejezetek Főosztályán az Oktatási Minisztérium és az MTA tárcafelelőseként dolgozott. 2002-től az Oktatási Minisztérium titkárságvezetője, jelenleg az Oktatási Minisztérium Közgazdasági Főosztályának vezetője. Angol nyelvből középfokú nyelvvizsgát tett.

Nagy Zoltán

1977-ben született Érsekújváron, a Szegedi Egyetem történelem valamint közgazdász-gazdálkodási szakos hallgatója. A Felügyelő Bizottságban a Hallgatói Önkormányzatok Országos Konferenciáját képviseli, ahol jelenleg elnökségi tag. Felsőfokon beszél szlovákul, középfokon pedig angolul.

Réz András

1965. március 4-én született, 1989-ben közgazdász-szociológusként szerzett diplomát a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen. 1992-ben ugyanitt védte meg egyetemi doktori címét. 1989-től a University of London SSEES visiting scholarként dolgozott, majd öt éven keresztül a Pénzügyminisztériumban volt osztályvezető. 1995-től – és jelenleg is – az Államadósság Kezelő Központ Rt. főosztályvezetője. Angol nyelvből középfokú nyelvvizsgát tett, francia nyelvismerete társalgási szintű.

Tóth József

1974. május 30-án Cegléden született, 1997-ben szerzett diplomát a szolnoki Kereskedelmi és Gazdasági Főiskola vendéglátó-szálloda szakán vendéglátó és szálloda szakos közgazdászként, majd 2000-ben okleveles közgazdászként végzett a Budapesti Közgazdaságtudományi és Államigazgatási Egyetem nemzetközi kapcsolatok szakán. 2000-től a Debreceni Egyetemen Gazdaságtudományi karának phd. hallgatója. 2002-ben közgazgatási szakvizsgát tett

Szakmai pályafutását 1997-ben a Budapest Hilton Szállodában manager asszisztensként kezdte, majd 1999-től a Pénzügyminisztérium Külügyi és védelemfinanszírozási osztályán dolgozott. 2004-ben a Gyermek-, Ifjúsági és Sportminisztérium Költségvetési és Közgazdasági Főosztályának főosztályvezető-helyettese, a Közgazdasági Osztály vezetője. 2004. október 15-étől a Pénzügyminisztérium vállalkozások pénzügyi szabályozásáért és vagyongazdálkodásáért felelős helyettes államtitkárának titkárságvezetőjeként dolgozik.

A Szent László Biztonságpolitikai Egyesület gazdasági munkacsoportjának vezetője. A Sportfolió Kht. Felügyelő Bizottságának tagja. Középfokú német és angol nyelvismerettel rendelkezik, alacsony szinten beszél franciául és szlovákul.

1.3.3.2. A könyvvizsgáló

A Társaság könyvvizsgálója :

Név: KPMG Hungária Könyvvizsgáló, Adó- és Közgazdasági Tanácsadó Korlátolt Felelősségű Társaság

Cégjegyzékszám: Cg:01-09-063183

Székhely: 1139 Budapest, Váci út 99.

Könyvvizsgálatért személyében felelős:

Név: Boros Judit

Anyja neve: Vágásy Júlianna
Lakóhelye: 1145 Budapest, Torontál u. 53/b.
Kamarai nyilvántartási szám: 005374

1.4. A Kibocsátó célkitűzéseinek és feladatainak rövid ismertetése

A Diákhitel Központ Rt. üzleti tevékenysége sajátos, tekintettel a Társaságot létrehozó kormányzati akaratra. A Társaságot a kormányzat azzal a szándékkal alapította meg, hogy minden fiatal számára esélyt teremtsen a felsőoktatásban való részvételre, függetlenül az egyén, illetve családja anyagi teherviselő képességétől, valamint cél, hogy a Kormány hosszú távon biztosítsa az általánosan hozzáférhető, tömeges és minőségi felsőoktatás fenntarthatóságának feltételeit a magyar gazdaság fejlesztése érdekében.

A Diákhitel Központ Rt. a Kormányrendelet 19.§ (2) bekezdése értelmében: „az államilag garantált forrásait kizárólag a hallgatói hitelek kihelyezésére, az állami kezességvállalással kibocsátott értékpapírok és egyéb, államilag garantált forrásbevonások alapján fennálló fizetési kötelezettségeinek teljesítésére, működési költségeinek fedezésére és a kibocsátott értékpapírok és forrásbevonások alapján fennálló fizetési kötelezettségeinek teljesítésére használhatja fel”. A Társaság a hitelfelvevőknek nyújtott kölcsönök folyósításához szükséges forrásokat a működés kezdeti szakaszában a pénz- és tőkepiacról biztosítja, majd a hitelek visszafizetésének tömegessé válásával – előrejelzések szerint 15-20 év elteltével – a rendszer önfenntartóvá válik. A törlesztések várhatóan képesek lesznek fedezni a folyósított kölcsönök forrásigényét, a rendszer nem igényel további külső finanszírozást.

A Társaság által végzett alaptevékenység a diákhiteltek folyósítása, hitelszámlák vezetése, a diákhitel mint termék menedzselése. A hitelkihelyezéshez szorosan kapcsolódik a forrásszerzés céljából történő hitelfelvétel. Az alaptevékenységek közé tartozik a hatékony beszedési mechanizmus működtetése, amely minimalizálja a vissza nem fizetés kockázatát. A Diákhitel Központ Rt. tevékenységi köre lehetőséget ad a Társaság ügyfeleiről rendelkezésre álló adatok kezelésére.

A Diákhitel Központ Rt. 2001. szeptemberében kezdte meg a Társaság fő tevékenységéként meghatározott hitelnyújtást, mely a felsőfokú oktatásban résztvevő, a Kormányrendeletben meghatározott feltételeknek eleget tevő hallgatók számára történő hitelnyújtásra korlátozódik.

A Diákhitel Központ Rt. szabályozási környezete, a Rendelet és egyéb alkalmazandó jogszabályok, fő tevékenysége

A Diákhitel Központ Rt. részvénytársasági formában működő gazdasági társaság. A hallgatói hitelrendszer működtetésére és a hallgatói hitelek folyósítására jött létre. Tevékenységére a hitelintézetekre vonatkozó szabályozás, a Hpt. rendelkezései – bizonyos kivételekkel – nem terjednek ki. A Társaság jogállását, főbb feladatait a Kormányrendelet, a Gt., valamint az Áht. határozza meg.

A Diákhitel Központ Rt. jogszabályban rögzített egyéb feladatai

A Társaság a fenti célok eléréséhez szükséges tevékenységeken kívül adatbanki és a Hpt. 2. számú mellékletének I/12. b) pontja szerinti ügynöki tevékenységet is folytathat elsődleges célja és alapvető feladatai teljesítésének veszélyeztetése nélkül az adatvédelmi jogszabályok figyelembevételével és a tulajdonosi jogok gyakorlójának jóváhagyásával.

A Diákhitel Központ Rt. ügyfeleiről nyilvántartást vezet, amely tartalmazza a hitelfelvevő személyazonosító adatait, a szerződésre, annak teljesítésére, a célzott kamattámogatásra vonatkozó adatokat, információkat, továbbá azokat az adatokat, amelyek nyilvántartását jogszabály kötelezővé vagy lehetővé teszi. (A Diákhitel Központ Rt. adatkezelése bejelentésre került az adatvédelmi biztos által vezetett adatvédelmi nyilvántartásba.)

Jogszabályban előírt garanciális szabályok a Diákhitel Központ Rt.-re vonatkozóan

A Társaságra nem vonatkoznak a Hpt.-ben a hitelintézetekre előírt prudenciális szabályok, azonban az alább felsorolt, egyéb jogszabályokban foglalt garanciális jellegű rendelkezések biztosítják a Diákhitel Központ Rt. és a hallgatói hitelrendszer zavartalan működését.

A Diákhitel Központ Rt. pénzügyminiszteri engedélyhez kötött forrásszerzése

A Diákhitel Központ Rt. éves finanszírozási tervét a 2005. évi költségvetési törvény 41.§-a alapján a pénzügyminiszter hagyja jóvá.

Államilag garantált források felhasználása

A Kormányrendelet 19.§-ának (2) bekezdése szerint a Diákhitel Központ Rt. az államilag garantált forrásait kizárólag a hallgatói hitelek kihelyezésére, az állami kezességvállalással kibocsátott értékpapírok és egyéb, államilag garantált forrásbevonások alapján fennálló fizetési kötelezettségeinek teljesítésére, működési költségeinek fedezésére és a kibocsátott értékpapírok és forrásbevonások alapján fennálló fizetési kötelezettségeinek teljesítésére használhatja fel.

Az Államadósság Kezelő Központ Rt. szerepvállalása

A Kormányrendelet 19.§-ának (4) bekezdése alapján a Diákhitel Központ Rt. megbízta az Államadósság Kezelő Központ Rt.-t, hogy a hallgatói hitelrendszer finanszírozásához szükséges források biztosítása érdekében a pénz- és tőkepiacokon eljárjon, illetőleg az állam által garantált hitelek felvételének megszervezésében közreműködjön.

A Kormányrendelet 19.§-ának (6) bekezdése alapján a Diákhitel Központ Rt. által állami kezességvállalás mellett kibocsátásra kerülő, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok tekintetében értékpapír-bizományosi, értékpapír-kereskedelmi, értékpapír forgalomba hozatalát szervező és ehhez kapcsolódó szolgáltatási, értékpapír-letétkezelési és értékpapír-számlavezetési, ügyfélszámla-vezetési, továbbá értékpapír-kölcsönzési tevékenységet az Államadósság Kezelő Központ Rt. végzi.

A Pénzügyminisztériumnak történő rendszeres adatszolgáltatás

A Kormányrendelet 19.§-ának (5) bekezdése alapján a Társaság rendszeresen tájékoztatja a Pénzügyminisztériumot a hallgatói hitelállományról, az igénybe vett forrásokról és törlesztésekről, illetve az állami kezesség érvényesítésének valószínűségéről.

Pénzforgalmi számlavezetés

Az Áht. 18/C.§-ának (6) bekezdése értelmében a Diákhitel Központ Rt. - rendelkezési jogának fenntartása mellett - a Magyar Államkincstárban köteles pénzforgalmi számláját vezetni, más pénzügyintézetnél vezetett pénzforgalmi számlával nem rendelkezhet, átmenetileg szabad pénzeszközeit a Kincstár hálózatában értékesített - az értékpapír-számlán, illetve értékpapír-letéti számlán nyilvántartott - állampapírok vásárlásával hasznosíthatja. A Kincstár a pénzforgalmi számlavezetést térítésmentes szolgáltatásként végzi.

1.5. Finanszírozási források, garanciák és más kötelezettségek, amelyekkel a tag a Kibocsátónak tartozik

Nincs olyan finanszírozási forrás, garancia és más kötelezettség, amellyel a tag a Kibocsátónak tartozna.

1.6. A Kibocsátó fizetőképességének megítélését befolyásoló közelmúltbeli események

A Társaság utolsó pénzügyi információit 2005. június 30-ára vonatkozóan tette közzé. Az üzletmenetben azóta bekövetkezett lényeges esemény a Diákhitel 2005/2006-os tanév első félévére érvényes kamatlábának a Társaság Igazgatósága általi megállapítása volt, melyet a jogszabályoknak megfelelően augusztus végén közzétett. Mivel a jogszabályokban foglaltak alapján a Társaság diákhitelt július-szeptember hónapokban nem folyósít, így 2005. június 30-a és a jelen Tájékoztató lezárása közötti időszakban a Társaság pénzügyi helyzetében, kereskedelmi pozícióiban egyéb lényeges változás nem történt.

1.7. A Kibocsátó részvényesének ismertetése

A Kibocsátó egyszemélyes részvénytársaság, részvényei 100%-ának tulajdonosa a Magyar Állam.

2. PÉNZÜGYI INFORMÁCIÓK

2.1. A két legutóbb közzétett, a Kibocsátó által elfogadott számviteli és könyvvizsgálati elveknek megfelelően elkészített, ellenőrzött éves pénzügyi beszámoló és az említett számviteli és könyvvizsgálati elvek rövid ismertetése

A Diákhitel Központ Rt. 2003. és 2004. évi éves, a magyar számviteli szabályok szerint auditált beszámolóit, valamint a 2005. I. féléves gyorsjelentése „pdf” formátumban megtekinthetők és letölthetők a www.diakhitel.hu oldalról a „Kibocsátóval kapcsolatos információk” linkről.

2.2. A Kibocsátó pénzügyi helyzetében a legutóbbi ellenőrzött éves pénzügyi beszámoló közzététele óta bekövetkezett jelentős változások részletes ismertetése, illetve ilyenek hiányában a megfelelő ellentétes értelmű nyilatkozat.

A Társaság utolsó ellenőrzött pénzügyi információját 2004. december 31-ére vonatkozóan tette közzé. A legutóbbi ellenőrzött éves pénzügyi beszámoló közzététele és a jelen Alaptájékoztató lezárása közötti időszakban a Társaság pénzügyi helyzetében jelentős változás nem történt.

3. BÍRÓSÁGI ÉS VÁLASZTOTTBÍRÓSÁGI ELJÁRÁSOK

3.1. Kormányzati, bírósági vagy választottbírósági eljárásra vonatkozó információk (ideértve a függő, illetve a Kibocsátó tudomása szerint a jövőben megindítandó eljárásokat is) az elmúlt legalább 12 hónapos időszakra vonatkozóan, amelyek jelentős hatást gyakorolhatnak, vagy a közelmúltban azt gyakoroltak a Kibocsátó pénzügyi helyzetére vagy jövedelmezőségére; vagy pedig nyilatkozat ezek hiányáról

Nincsen a Kibocsátóval szemben olyan kormányzati, bírósági, illetve választott bírósági eljárás, amelyek jelentős hatást gyakorolhatnak a Kibocsátó pénzügyi helyzetére vagy jövedelmezőségére.

3.2. Adott esetben a Kibocsátó létesítő okirat szerinti mentessége a bírósági eljárások alól

Nincsen a Társaság Alapító Okiratában a bírósági eljárások alóli mentességre vonatkozó rendelkezés.

4. SZAKÉRTŐI NYILATKOZAT ÉS ÖSSZFÉRHETETLENSÉGI NYILATKOZAT

Az Alaptájékoztató Kibocsátóra vonatkozó részei szakértői minőségben közreműködő személy nyilatkozatát vagy jelentését nem tartalmazzák.

5. MEGTEKINTHETŐ DOKUMENTUMOK

5.1. Nyilatkozat a dokumentumokba való szabad betekintésről

A Diákhitel Központ Rt. tájékoztatja a tisztelt tőkepiaci szereplőket, hogy az Alaptájékoztató érvényessége alatt a következő dokumentumokba (vagy másolataikba) be lehet tekinteni:

- a Társaság 2003. évi beszámolója és az erről szóló könyvvizsgálói jelentés,
- a Társaság 2004. évi beszámolója és az erről szóló könyvvizsgálói jelentés,
- a Társaság 2005. I. féléves gyorsjelentése,
- a Társaság 2005. évi Üzleti terve (a Társaság éves költségvetés készítésére nem kötelezett),
- az összes jelentés, levél és más dokumentum, korábbi pénzügyi információk, a Kibocsátó kérésére szakértő által készített értékelés vagy nyilatkozat, amelynek egyes részeit az Alaptájékoztató tartalmazza, vagy hivatkozik rá,
- a Társaság Alapító Okirata.

A fenti dokumentumok a Társaság székhelyén (Budapest II. kerület, Csalogány utca 9-11.), munkanapokon 9-15 óra között tekinthetők meg.

VIII. AZ ALAPTÁJÉKOZTATÓ KÖTVÉNYEKRE VONATKOZÓ RÉSZEI

1. KULCSFONTOSSÁGÚ INFORMÁCIÓK

1.1. A kibocsátásban érintett természetes és jogi személyek érdekeltsége

A kibocsátás szempontjából jelentőséggel bíró személyek az alábbiak:

Kibocsátó:	Diákhitel Központ Rt.
Vezető forgalmazó:	Államadósság Kezelő Központ Rt.
Forgalmazók:	Deutsche Bank Rt.
	ERSTE Bank Befektetési Magyarország Rt.
	HVB Bank Hungary Rt.
	Magyar Takarékszövetkezeti Bank Rt.
	MKB Bank Rt.

A kibocsátás szempontjából jelentőséggel bíró egyéb személy nem kerül bevonásra, továbbá összeférhetetlenség nem áll fenn.

1.2. A kibocsátás okai és a bevétel felhasználása

A Kötvényprogram keretében történő Forgalomba hozatal célja a hallgatói hitelrendszer finanszírozása, ennek keretében a hallgatói hitelekhez szükséges új források bevonása; a hallgatói hitelek részbeni forrásul jelenleg is szolgáló, 2001. októbere óta keletkezett bankhitel-állomány, továbbá a jövőben felvételre, illetve lehívásra kerülő bankhitelek szerződés szerinti, illetve előtörlesztésének refinanszírozása; a hallgatói hitelek részbeni forrásul jelenleg is szolgáló, a 2003. szeptember 29-én indult és 2004. június 11-én zárult, a Felügyelet 2003. szeptember 12. napján kelt, III/10.317/2003. számú határozatával jóváhagyott 69,5 milliárd forint keretösszegű és a 2004. október 5-én indult, a Felügyelet 2004. szeptember 20. napján kelt, III/28.042/2004. számú határozatával jóváhagyott 125 milliárd forint keretösszegű kötvényprogramok során forgalomba hozott kötvények kamatfizetéseinek és törlesztéseinek refinanszírozása; valamint e program keretében kibocsátandó Kötvények kamatfizetéseinek refinanszírozása.

A Kötvények forgalomba hozatalával és a BÉT-re történő bevezetésével, valamint az ottani forgalomban tartásával, továbbá a forgalmazói árjegyzéssel kapcsolatban a Kötvényprogram lejáratáig felmerülő becsült összes költség nagysága várhatóan nem haladja meg a következő értékeket:

forgalmazói jutalékok:	93.250.000,- Ft
tőzsdei bevezetés és forgalomban tartás díja:	6.000.000,- Ft
jogi költségek:	3.000.000,- Ft
kötvények keletkeztetésével kapcsolatos költségek:	1.500.000,- Ft
nyomtatási és közzétételi költségek:	2.850.000,- Ft
felügyeleti költségek:	0,- Ft
Összesen:	106.600.000,- Ft

A bevétel becsült nettó összege a Végleges Feltételekben kerül feltüntetésre.

2. A NYILVÁNOS FORGALOMBA HOZATALRA KERÜLŐ KÖTVÉNYEKRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

2.1. A Forgalomba hozatalra kerülő Kötvények fajtája és osztálya, ISIN kód

Értékpapír fajtája és osztálya: fix kamatozású kötvény

A nyilvános Kötvény-kibocsátási program keretében egy Kötvénysorozat kerül felajánlásra, több sorozatrészlet forgalomba hozatala révén.

A Kötvénysorozat elnevezése: DK2008/01

ISIN kód: HU0000339130

Más értékpapír azonosító szám: Nincs

2.2. A Kötvények kibocsátása alapjául szolgáló jogszabályok

A Kötvények kibocsátásának alapjául a következő fontosabb jogszabályok szolgálnak:

- a) a Magyar Köztársaság 2005. évi költségvetéséről szóló 2004. évi CXXXV. törvény;
- b) az államháztartásról szóló 1992. évi XXXVIII. törvény;
- c) a Bizottság 809/2004/EK rendelete a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatókban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról;
- d) a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény;
- e) a hallgatói hitelrendszerről és a Diákhitel Központtról szóló 119/2001. (VI. 30.) Korm. rendelet;
- f) a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Korm. rendelet.

2.3. Kötvények típusa és előállítása

A Kötvények típusa: A Kötvények névre szólóak.

A Kötvények előállítása: A Kötvények a Tpt. vonatkozó rendelkezései alapján dematerializált értékpapírként kerülnek kibocsátásra. A névre szóló dematerializált Kötvényekről kiállított okirat a Tpt. 9.§ (1) bekezdésében foglalt rendelkezés alapján a KELER Rt.-nél kerül elhelyezésre. Amennyiben a Sorozatot alkotó Kötvények számát a Kibocsátó újabb Részlet kibocsátásával növeli, akkor a Sorozatról kiállított okirat érvénytelenítésre kerül, és ezzel egyidejűleg a teljes Sorozat adatainak megfelelően módosított, új okirat kerül kiállításra.

A Kötvények névértéke: 10.000,- Ft, azaz tízezer forint.

2.4. A kibocsátás pénzneme

A Kötvények magyar forintban kerülnek forgalomba hozatalra.

2.5. A Forgalmba hozatalra kerülő Kötvények sorrendisége

A Kibocsátó a Kötvények között sorrendiséget nem állít fel.

A Kötvények egymással, valamint a Kibocsátónak a Magyar Állam készfizető kezességével vagy más hasonló jellegű kötelezettségével biztosított egyéb jelenlegi és jövőbeni, továbbá a nem biztosított, nem alárendelt kötelezettségeivel legalább azonos rangsorban állnak (pari passu), kivéve azokat a kötelezettségeket, amelyek a jogszabály rendelkezése alapján elsőbbséget élveznek a Kibocsátó vagyonaára végzett felszámolás, végelszámolás, illetve végrehajtás során követendő kielégítési sorrendben.

2.6. A Kötvényekhez kapcsolódó jogok ismertetése

A Kötvények a Kibocsátónak – a Kötvények tulajdonosaival szemben fennálló – közvetlen, feltétel nélküli, nem alárendelt kötelezettségvállalásai.

A Kötvényekhez a jogszabályok, az Alaptájékoztató és a vonatkozó Végleges Feltételek alapján biztosított teljes körű hitelezői, kötvényesi jogok fűződnek.

A Kötvényprogram alapján történő bármely további forgalomba hozatalhoz a Kötvényprogram ideje alatt nem szükséges a Felügyelet engedélye. A Kibocsátó jogosult a Kötvények tulajdonosainak hozzájárulása nélkül időről időre olyan további Részletek forgalomba hozatalára, amelynek feltételei a forgalomba hozatal napját kivéve minden tekintetben megegyeznek egy már kibocsátott Sorozat feltételeivel. Az ekképpen Részletben kibocsátott Kötvények a Sorozatban korábban kibocsátottakkal egy Sorozatot alkotnak. Ilyen további forgalomba hozatalok esetén a Kibocsátó a Tpt. 27. § (6) bekezdésével összhangban az adott forgalomba hozatal kezdő napját megelőzően a forgalomba hozatal egyedi adatait tartalmazó Végleges Feltételek benyújtásával a Felügyeletet tájékoztatja, és az adatokat a Végleges Feltételek közzétételével nyilvánosságra hozza.

A Kötvényekre a Magyar Köztársaság joga az irányadó.

A Kötvényprogrammal kapcsolatban vagy abból eredően keletkező bármely jogvita eldöntésére a Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választottbíróság rendelkezik kizárólagos illetékességgel.

Az állami kezesség bírósági úton történő érvényesítése a hatáskörrel és illetékességgel rendelkező rendes bíróság előtt történhet. Amennyiben a kezes és a Kibocsátó elleni igény egy eljárás keretében kerül érvényesítésre, akkor a Kibocsátóval szembeni igény érvényesítésére irányuló eljárás rendes bíróság előtt is megindítható.

A Kibocsátó a jelen Alaptájékoztatóval kapcsolatosan a nyilvánosság felé tájékoztatásait a következőképpen teszi közzé:

- a) a Nyilvános Ajánlattételt a Magyar Tőkepiac című hivatalos lapban, valamint a Kibocsátó www.diakhitel.hu és a Vezető Forgalmazó www.akk.hu című honlapján,
- b) az Alaptájékoztatót és a Végleges Feltételeket a Kibocsátó www.diakhitel.hu és a Vezető Forgalmazó www.akk.hu című honlapján,

- c) a rendszeres és rendkívüli tájékoztatás alá eső információkat a Magyar Tőkepiac című hivatalos lapban és a Kibocsátó www.diakhitel.hu és a Vezető Forgalmazó www.akk.hu című honlapján.

Amennyiben a közlemény a két helyen nem azonos napon jelenik meg, az utóbb megjelent hirdetmény megjelenésének napja számít a közzététel napjának.

A BÉT által előírt közzétételek a BÉT www.bet.hu című honlapján keresztül történnek meg.

2.7. A névleges kamatláb és a fizetendő kamatra vonatkozó rendelkezések

A Kötvény kamatozása: Kötvény fix kamatozású, éves kamatfizetésű.

Névleges kamatláb: évi 6,50%

A kamat esedékessé válásának időpontja és a kamatfizetési időpontok:

Az első forgalomba hozatal értéknapja 2005. október 12.

Az első kamatfizetési periódus hossza 304 nap (2005. október 12. – 2006. augusztus 12.), így az első kamatfizetési időpontban kifizetésre kerülő kamat mértéke az éves kamat időarányos része (0,01%-ra kerekítve), úgy, hogy az esetleges szökőnap is figyelembe vételre kerül, azaz: $6,50\% * 304 \text{ nap} / 365 = 5,41\%$

A további kamatfizetési időpontokban kifizetendő kamat mértéke az éves kamat.

A kamatfizetés évente a következő napokon és mértékkel történik:

2006. augusztus 12.	5,41%
2007. augusztus 12.	6,50%
2008. augusztus 12.	6,50%

Következő Munkanap szabály:

Amennyiben a Kötvény alapján teljesítendő kifizetés (kamattfizetés és/vagy végtörlesztés) esedékes időpontja nem Munkanapra esik, akkor a fizetést az esedékes időpontot követő első Munkanapon kell a Kötvény tulajdonosa részére teljesíteni, és a Kötvény tulajdonosa nem támaszthat késedelmi kamat-, vagy egyéb igényt az ilyen kifizetés miatt.

A kamat és a tőkeösszeg visszafizetése követelésének határideje:

A Kötvényrendelet 6.§-a alapján a Kötvényeken alapuló követelések a Kibocsátóval szemben nem évülnek el.

2.8. Lejárat és a Kötvények törlesztésére vonatkozó rendelkezések

A Kötvény végtörlesztéses, a névérték visszafizetése a lejáratkor egy összegben esedékes. A Kötvények egyoldalú visszaváltására sem a Kibocsátó, sem a Kötvények tulajdonosai nem jogosultak. Ez azonban nem korlátozza a Kibocsátót abban, hogy egyes Kötvényeket a piaci feltételeknek megfelelően, az adott Kötvények tulajdonosával való megállapodás alapján visszavásároljon.

2.9. A hozam kiszámításának módja

A hozam-, illetve árfolyamszámítás - függetlenül a hátralévő futamidő hosszától - a magyar állampapírpiaci szokványok szerint történik, azaz a „Tényleges/tényleges” számítási konvenció alkalmazásával. Ennek megfelelően két időpont között a napok számának meghatározására oly módon kerül sor, hogy a számítás során az első nap beletartozik a periódusba, míg az utolsó napot figyelmen kívül kell hagyni, továbbá az esetleges szökőnap figyelembe vételre kerül.

A „Tényleges/tényleges” számítási konvenció alapján a hozam-árfolyam kalkuláció az alábbiak szerint történik:

$$\text{Bruttó árfolyam} = \sum_{i=1}^{i=n} \frac{F_i}{(1 + T_a)^{p_i + \frac{nb_c}{w}}}$$

ahol:

T_a = éves szintű lejáratig számított hozam

n = az elszámolás napjakor még hátralévő cash-flow elemek száma

d_i = az i -edik cash-flow elem (kamatfizetés és törlesztés) kifizetésének dátuma

d_s = az elszámolás napja

d_0 = a kibocsátás napja

d_{t1} = technikai kamatfizetési nap, amelyet úgy lehet megkapni, hogy a következő kamatfizetés dátumából ki kell vonni egy kamatperiódust

p_i = egész szám (0,1,2...n), a kamatfizetések száma az elszámolás napja (d_s) és az F_i napja (azaz d_i) között.

nb_c = az elszámolás napja és a következő kamatfizetés dátuma közötti napok száma ($nb_c = d_i - d_s$).

w = az aktuális kamatfizetési periódus napjainak száma. Alapesetben a következő kamatfizetés és az előző kamatfizetés közötti napok száma ($w = d_i - d_{i-1}$).

Amennyiben az első kamatfizetés előtt van az elszámolás napja, akkor w értéke:

$$w = d_1 - d_{t1}$$

F_i = a Kötvény i -edik cash-flow eleme ($i = 1, 2, 3 \dots n-1$: i -edik kamatfizetés, $i = n$: az utolsó kamatfizetés és törlesztés).

g = éves kupon (névleges kamatláb)

F_i értékének meghatározása, ha $i > 1$

$$F_i = g, \quad F_n = g + 100$$

F_i értékének meghatározása, ha $i = 1$

$$F_1 = g * \frac{d_1 - d_0}{d_1 - d_{t1}},$$

Az F_i számított értékét minden esetben két tizedesjegyre kerekítve kell meghatározni.

Felhalmozott kamat számítása

Amennyiben az első kamatfizetés napja (d_1) előtt van az elszámolás napja (d_s),

$$\text{felhalmozott kamat} = g * \frac{d_s - d_0}{d_1 - d_{t1}}$$

Minden más esetben:

$$\text{felhalmozott kamat} = g * \frac{d_s - d_{i-1}}{d_i - d_{i-1}}$$

Nettó árfolyam = Bruttó árfolyam – Felhalmozott kamat

2.10. A Kötvények tulajdonosainak képviselete

A Kötvények tulajdonosai általános képviselettel nem bírnak.

2.11. Határozatok, engedélyek és jóváhagyások

Felhatalmazás

A Kötvényprogram keretében történő Forgalomba hozatal a Diákhitel Központ Rt. Igazgatóságának a Kötvényprogram elfogadásáról szóló 15/2005. (VII.14.) Ig. számú határozatán alapul.

Pénzügyminiszter engedélye

A Diákhitel Központ Rt. Kötvényeinek kibocsátását a pénzügyminiszter a 2005. évi költségvetési törvény 41.§-a alapján a finanszírozási terv keretében 2005. augusztus 4-én hagyta jóvá.

2.12. AKötvények kibocsátásának várható időpontja

A Kötvényprogram keretében történő első Forgalomba hozatal időpontja: 2005. október 12.

A Kötvény program keretében történő további Részletek Forgalomba hozatalának időpontja a Végleges Feltételekben kerül meghatározásra, legkésőbb az ajánlattétel napját megelőzően.

2.13. A Kötvények szabad átruházhatóságára vonatkozó korlátozások leírása

A Kötvényeket devizabelföldi jogi személyek és jogi személyiséggel nem rendelkező társaságok, magánszemélyek, valamint devizakülföldi jogi személyek, jogi személyiséggel nem rendelkező társaságok, magánszemélyek vásárolhatják meg és ruházhatják át egymás között.

A Magyar Köztársaságon kívül a Kötvények csak az Amerikai Egyesült Államokban vagy más országokban érvényes nyilvántartásba vételi kötelezettségek figyelembevételével vagy az azok alóli mentesség esetén értékesíthetők.

A Kibocsátó fenntartja a jogot arra, hogy a Kötvények megszerezhetőségét, illetőleg átruházhatóságát korlátozza. Amennyiben a Kibocsátó él ezen jogával, úgy azt a vonatkozó Végleges Feltételek tartalmazzák.

Devizakülföldiek a Kötvényeket a hatályos devizajogszabályok és a Kibocsátó esetleges korlátozásai figyelembevételével vásárolhatják meg és ruházhatják át.

A Kötvényekkel kapcsolatos, devizakülföldi által vagy javára történő kifizetésekre a hatályos devizajogszabályok rendelkezései az irányadók. Ebben a vonatkozásban más országok jogszabályai is tartalmazhatnak korlátozásokat, amelyre tekintettel a Kibocsátó és a Vezető Forgalmazó felszólítja a jelen Alaptájékoztató olvasóit, hogy tájékozódjanak ezekről a korlátozásokról, illetve tartsák be azokat.

2.14. A Kibocsátó létesítő okirat szerinti székhelyének országa (amely megegyezik a Forgalomba hozatal országával) tekintetében a Kötvényekből származó jövedelem forrásadója

A Kötvénytulajdonosoknak teljesítendő kifizetéseket a mindenkor hatályos jogszabályoknak és egyéb alkalmazandó rendelkezéseknek megfelelően kell teljesíteni. Sem a Kibocsátó, sem a Kötvényeken alapuló kifizetést a Kötvény tulajdonosa részére ténylegesen teljesítő személy nem fog pótlólagos kifizetést teljesíteni abban az esetben, ha a Kötvények alapján teljesítendő kifizetésekből a kifizetőnek adót vagy más összeget kell levonnia.

A személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény alapján a nyilvánosan forgalomba hozott és forgalmazott Kötvényekből származó kamatbevétel, az értékesítésből származó árfolyamnyereség, valamint a Kötvény kölcsönzéséből származó jövedelem adóköteles. A kamatból származó jövedelem után az adó mértéke jelenleg 0 %, az árfolyamnyereségből származó jövedelem után az adó mértéke jelenleg 25%, a Kötvény kölcsönzéséből származó jövedelem után az adó mértéke jelenleg 25 %.

Belföldi gazdálkodó szervezetnek, a társasági adóról és osztalékadóról szóló többször módosított 1996. évi LXXXVI. törvény alapján, az értékpapírból származó jövedelmet a bevételek között kell elszámolnia és ez a bevétel társasági adó 16%-os mértékével adózik.

Az adózás a Magyar Köztársaság hatályos adójogszabályainak megfelelően történik. Külföldi illetőségű befektető esetében, amennyiben a Magyar Köztársaság és az adott befektető illetősége szerinti állam között a kettős adóztatás elkerülésére vonatkozóan hatályos egyezmény áll fenn, akkor az adóztatás ezen egyezmények rendelkezéseinek megfelelően történik.

A Kibocsátó és a Vezető Forgalmazó kifejezetten tanácsolja a Kötvények iránt érdeklődő befektetők részére, hogy forduljanak adótanácsadóhoz abban a kérdésben, hogy a Kötvények megvásárlásából, tulajdonlásából és eladásából adódó következmények milyen módon érintik adózásukat.

A Kibocsátó és a Vezető Forgalmazó nem vállal felelősséget a forrásadó kifizető által történő levonásával kapcsolatban.

3. AZ AJÁNLATTÉTEL FELTÉTELEI

3.1. Feltételek, ajánlati statisztikák, várható ütemezés és az aukciós ajánlattételhez szükséges intézkedések

3.1.1. Az ajánlattétel feltételei

A. A Kötvény-kibocsátási program általános bemutatása, a 809/2004/EK Rendelet 22. cikk (5) bekezdés 3. pontja alapján

A jelen Alaptájékoztató VIII. fejezet 2.11. pontjában foglalt felhatalmazás és pénzügyminiszteri engedély alapján megindításra kerülő egy éves időtartamú, legfeljebb 40.000.000.000,- Ft, azaz negyvenmilliárd forint keretösszegű, nyilvános Kötvényprogramhoz készült.

A Kötvényprogram keretében a jelen Alaptájékoztató VIII. fejezet 2.1. pontjában foglaltak szerint, DK2008/01 elnevezéssel, egy Kötvénysorozat kerül értékesítésre, különböző időpontokban, több Részlet Forgalomba hozatala révén. Az első Forgalomba hozatalt követő további Részletek forgalomba hozatalának időpontjai, felajánlásra kerülő mennyiségei, továbbá a jelen Alaptájékoztatóban foglaltaktól eltérő egyéb feltételei a vonatkozó Végleges Feltételekben kerülnek meghatározásra, legkésőbb az ajánlattétel napját megelőzően.

A jelen Kötvényprogram időtartama a Felügyelet engedélye megadásának napjától kezdődően számított tizenkettő hónap.

A Kötvényprogram keretében kibocsátásra kerülő Kötvénysorozat egyes részletei aukció útján kerülnek forgalomba hozatalra.

A forgalomba hozatal jellege: nyilvános forgalomba hozatal.

B. Az aukció útján történő ajánlattétel feltételei

Az aukció a Tpt. 5.§ (1) bekezdésének 4. pontja szerint a Forgalomba hozatal azon módja, amely keretén belül a Kibocsátó az általa meghatározott feltételek szerint lehetőséget biztosít vásárlási ajánlat megtételére, és a beérkezett vásárlási ajánlatok meghatározott szempont szerint versenyeznek. A Tpt. 50.§-a rendelkezik az aukciós forgalomba hozatal általános szabályairól.

Az aukciók lebonyolítása a BÉT által üzemeltetett MMTS kereskedési rendszer keretében működő aukciós rendszeren (a továbbiakban: Aukciós funkció) történik.

Az aukció lebonyolításában részt vehetnek a DK Rt. által jelen Kötvény program keretében kibocsátott, illetve kibocsátásra kerülő Kötvény forgalomba hozatalára és forgalmazására az ÁKK Rt.-vel megbízási szerződést kötött Forgalmazók.

A Kibocsátó az aukció napját megelőzően a Magyar Tőkepiac című hivatalos lapban, a Kibocsátó www.diakhitel.hu és a Vezető Forgalmazó www.akk.hu című honlapján közzéteszi a Nyilvános ajánlattételt.

3.1.2. Az ajánlattétel teljes összege

A jelen Kötvényprogram keretében forgalomba hozott, de le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg a 40.000.000.000,- Ft-ot, azaz negyvenmilliárd forintot. A Kötvényprogram keretében forgalomba hozatalra kerülő Kötvény egyes Részleteinek felajánlásra kerülő összege a vonatkozó Végleges Feltételekben kerül meghatározásra, legkésőbb az ajánlattétel napját megelőzően.

3.1.3. Az ajánlattételre nyitva álló idő, lehetséges módosítások, az aukciós eljárás bemutatása

- a) A Kibocsátó az aukciós vételi ajánlati nyilatkozatok felvételét a Forgalmazókon keresztül végzi. Aukciós vételi ajánlat megadása az előírt tartalmú aukciós vételi ajánlati nyilatkozat személyesen, vagy meghatalmazott útján történő megtételével és a Forgalmazók részére történő benyújtásával, vagy telefaxon keresztül történő eljuttatásával történik.

Egy befektető több aukciós vásárlási ajánlatot is tehet, különböző árfolyamokon/hozamokon külön aukciós vételi ajánlati nyilatkozat benyújtásával. Az ugyanazon ajánlattevő által beadott különböző aukciós vásárlási ajánlatok külön ajánlatként kerülnek értékelésre.

A Forgalomba hozatal során Kötvényeket vásárló befektetők a Kötvények vételárát készpénzzel, vagy banki átutalással teljesíthetik. A Kötvényre tett aukciós vételi ajánlat elfogadásának a feltétele készpénzzel történő teljesítés esetén az, hogy a befektető az ellenértéket az adott Forgalmazónál legkésőbb az aukciós vételi ajánlat benyújtásával egyidejűleg készpénzben befizesse és a befizetési pénztárbizonylatot az aukciós vételi ajánlati nyilatkozathoz csatolja. Átutalással történő teljesítés esetén az aukciós vételi ajánlat elfogadásának feltétele, hogy a befektető legkésőbb az aukciós vételi ajánlati nyilatkozat benyújtásáig a befizetendő összeget az adott Forgalmazónál vezetett elkülönített letéti számlára átutalja, továbbá, hogy az átutalt összeg a fenti számlákra legkésőbb az aukció záró időpontjáig igazoltan beérkezzen. A Forgalmazók jogosultak a befektetőkkel külön megállapodást kötni a fizetést illetően (a működésükre vonatkozó szabályzatuk betartása mellett). Az átutalással történő teljesítés vonatkozásában a Forgalmazók elkülönített letéti számláinak számai az adott Részletre vonatkozó Végleges Feltételekben kerülnek meghirdetésre.

Az aukciós vásárlási ajánlat benyújtásával a befektető kötelező erejű és visszavonhatatlan kötelezettséget vállal a Kötvények átvételére a feltüntetett teljes összeg erejéig, és tudomásul veszi, hogy ajánlata részben is elfogadható.

Meghatalmazott útján történő aukciós vételi ajánlattétel esetén a meghatalmazottnak közokiratba, vagy teljes bizonyító erejű magánokiratba foglalt meghatalmazással kell rendelkeznie, amelyben a befektető, mint meghatalmazó, meghatalmazást ad arra, hogy a meghatalmazott a meghatalmazó nevében és javára aukciós vételi ajánlatot tegyen a felkínált Kötvényre. Meghatalmazott útján történő aukciós vételi ajánlattétel

esetén a meghatalmazás eredeti példányát csatolni kell az aukciós vételi ajánlati nyilatkozathoz.

A jogszabályon, hatósági rendelkezésen, vagy létesítő okiraton alapuló képviselet útján történő aukciós ajánlattétel esetén a jogi személyt, illetve jogi személyiséggel nem rendelkező szervezetet az adott jogi személy, illetve szervezet létesítő okiratában rögzítettek szerinti, vagy a hatályos jogszabályokban meghatározott (törvényes) képviselő, vagy az ilyen képviselő által közokiratban vagy teljes bizonyító erejű magánokiratban meghatalmazott személy képviselheti. Természetes személy törvényes képviselője (szülő, gondnok, gyám) ezen minőségét tanúsító okmány szerint járhat el a képviselt személy érdekében.

- b) Minden esetben a Forgalmazó dönti el, hogy a hozzá beérkezett aukciós vételi ajánlati nyilatkozat megfelelően került-e kitöltésre. A Forgalmazó minden ilyen döntése végleges és kötelező erővel bír. Az aukció lezárásáig beérkező és a formai követelményeknek megfelelő aukciós vásárlási ajánlatot a Forgalmazó köteles elfogadni. A hiányosan kitöltött, vagy a benyújtásra rendelkezésre álló időszakon túl beérkező aukciós vételi ajánlati nyilatkozatok érvénytelennek minősülnek és a Forgalomba hozatalban nem vesznek részt.
- c) A Forgalmazók az aukciós vételi ajánlatokat a BÉT által üzemeltetett MMTS Aukciós funkcióján nyújtják be az ÁKK Rt.-hez.

Az aukción ajánlatot a 10.000,- Ft-os névérték figyelembe vételével darabszámra kell benyújtani, egy ajánlat minimálisan 100 db, azaz Egyszáz darab Kötvényre (1.000.000,- Ft, azaz Egymillió forint össznévértékre) tehető. Külön ajánlatként kell benyújtani a saját számlás és az ügyfél nevében tett ügyfélszámlás ajánlatokat. Saját számlás ajánlat esetén a 0999-99999-H számlatípust, ügyfélszámlás ajánlat esetén a 0999-9999999 számlatípust kell megadni.

Az MMTS Aukciós funkcióján keresztül beadott ajánlatoknak tartalmazniuk kell a vásárolni kívánt Kötvény sorozatát, mennyiségét, az ajánlat saját-, vagy ügyfélszámlás jellegét, valamint az aukció kompetitív szakaszában megtett ajánlatok esetén az elvárt nettó árfolyamot legfeljebb négy tizedesjegy, vagy hozamot legfeljebb két tizedesjegy megjelölésével.

- d) Az aukció kompetitív és nem kompetitív szakaszból áll. Az aukció kompetitív szakaszában kizárólag árfolyam- illetve hozammegjelöléssel tett ajánlatokat lehet beadni, az aukció napján 14.00⁰⁰ és 14.49⁵⁹ óra között. A kompetitív szakasz megadott időtartama alatt a benyújtott kompetitív ajánlatok szabadon visszavonhatók, illetve módosíthatók. Az Aukciós funkcióval kapcsolatos minden határidő tekintetében az MMTS központi rendszerének rendszerórája irányadó.

Az aukció nem kompetitív szakaszában minden Forgalmazó legalább 1.000.000,-Ft, azaz Egymillió forint össznévértékben, és legfeljebb 100.000.000,- Ft, azaz Egyszázmillió forint össznévértékben, árfolyam-, illetve hozammegjelölés nélkül tehet ajánlatot. Az árfolyam-, illetve hozammegjelölés nélkül tett úgynevezett nem kompetitív ajánlatokat az aukció napján 14.50⁰⁰ és 14.59⁵⁹ óra között lehet beadni. A nem kompetitív szakasz megadott időtartama alatt a benyújtott nem kompetitív ajánlatok szabadon visszavonhatók, illetve módosíthatók.

Hiányosan, vagy hibásan benyújtott ajánlatokat, a jelen Alaptájékoztató VIII. fejezet 3.1.3. e-f) pontjai szerint piacon kívülinek minősülő ajánlatokat, valamint a megadott időpontoknál később érkező ajánlatokat a Forgalmazó, illetőleg az ÁKK Rt. nem fogadja el, azok az aukción nem vesznek részt.

- e) Az ÁKK Rt. az aukció kompetitív szakaszának lezárása után, de még az ajánlatok feldolgozása előtt, legkésőbb 15.00⁰⁰ óráig valamennyi ajánlatot ellenőrzi, annak érdekében, hogy az aukció eredményét jelentősen és a befektetők számára kedvezőtlenül befolyásoló, piacon kívüli ajánlatokat időben kiszűrhesse. Piacon kívülinek azon ajánlatok minősülnek, amelyek hozama a beadott ajánlatokból a jelen Alaptájékoztató VIII. fejezetének 3.1.3. f) pontja szerint számított bázishozamtól legalább (száz) 100 Bázisponttal eltér.

Amennyiben az ÁKK Rt. valamely Forgalmazó részéről a fentiek szerinti piacon kívüli ajánlat benyújtását észleli, úgy haladéktalanul – telefonon keresztül – felhívja az érintett Forgalmazót ajánlata visszavonására. A Forgalmazó az általa benyújtott, piacon kívülinek minősülő ajánlatát az ÁKK Rt. felhívására köteles visszavonni.

A piacon kívüli ajánlatot beadó Forgalmazó telefonon történő értesítését követően az ÁKK Rt. az MMTS rendszerén keresztül értesítést küld valamennyi Forgalmazó részére a piacon kívüli ajánlat beadásának tényéről, az MMTS rendszer Aukciós funkciójának újbóli megnyitásáról és annak időpontjáról. Az aukció nem kompetitív szakaszának lezárását követően, de legkésőbb 15.15.⁰⁰ óráig az ÁKK Rt. újból megnyitja az aukció kompetitív szakaszát, amikor csak és kizárólag a piacon kívüli ajánlatot beadó Forgalmazó, kizárólag a piacon kívülinek minősített ajánlatát törölheti ki. Az Aukciós funkció újbóli megnyitása során ezen Forgalmazó a törlésen kívül más tranzakciót, más Forgalmazó pedig semmilyen tranzakciót nem hajthat végre.

- f) A bázishozam kiszámítása

Első lépésként a legalacsonyabb hozamú ajánlattól kezdődően az ajánlatok növekvő sorrendbe rendezése történik meg. Ezután a sorban egymást követő – az ajánlatokban szereplő – hozamszintek közti különbség meghatározására kerül sor. Az egyes hozamszintek közti különbségek alapján csoportokat kell képezni. Egy csoportba fognak tartozni azok az ajánlatok, amelyekben feltüntetett hozamszintek közti különbség nem haladja meg a 30 Bázispontot (0,30%). A továbbiakban az egy csoporthoz tartozó ajánlatok elnevezése futam. Valamennyi futam elkülönül egymástól. Ezek után meghatározásra kerül a leghosszabb futam. (Értelemszerűen ebben lesz az ajánlatok döntő többsége.) Ezen leghosszabb futamban lévő ajánlatok számtani átlagát kiszámolva adódik a bázis hozam.

3.1.4. Az ajánlattételre felajánlott mennyiség leszállításának lehetősége és a Kötvényre aukciós ajánlatot tevők által befizetett többletösszeg visszafizetésének módja

Az ajánlattételre felajánlott mennyiség leszállításának lehetősége a jelen Alaptájékoztató VIII. fejezet 3.1.5. c) illetőleg d) pontja szerint kerül meghatározásra.

A pénzügyileg teljesített, de el nem fogadott aukciós vételi ajánlatok befektetők által befizetett ellenértékének visszafizetésére a Forgalmazók az aukció napját követő második munkanapig adnak átutalási megbízást. A befektetők az elutasított aukciós vételi ajánlatok kapcsán ezen az összegzen felül kamatra, kártérítésre vagy egyéb összegre nem jogosultak. Az aukciós vételi ajánlatok teljes vagy részbeni visszautasítása esetén a Forgalmazó köteles az érintett ügyfeleket írásban értesíteni.

3.1.5. Az aukción forgalomba hozandó Kötvények legalacsonyabb és/vagy legmagasabb mennyisége

- a) A Forgalomba hozatal feltételül a Tpt. 33.§ (2) bekezdése szerinti legkisebb mennyiség nem kerül meghatározásra.
- b) Egy aukciós ajánlat minimális összege 100 db, azaz Egyszáz darab tízezer forintos névértékű Kötvény (vagyis minimum 1.000.000,- Ft, azaz Egymillió forint össznévértékű Kötvény).
- c) **Aukciós túlkereslet (túljegyzés) vagy aukciós aluljegyzés**

Amennyiben a meghirdetett mennyiség alacsonyabb az aukciós vásárlási ajánlatok összes mennyiségénél (túljegyzés), úgy allokációra kerül sor.

Amennyiben a beérkező érvényes ajánlatok összessége kisebb, mint a meghirdetett mennyiség (aluljegyzés), a Kibocsátó dönt az ajánlatok elfogadásáról. Alul-, illetve túljegyzés esetén a Kibocsátó fenntartja a jogot arra vonatkozóan, hogy eltérjen a meghirdetett mennyiségtől és meghatározza az aukción értékesítésre felajánlott mennyiséget, amely az aukción értékesítésre meghirdetett mennyiség legfeljebb $\pm 34\%$ -kal történő megváltoztatását jelentheti. Ezen jog gyakorlásának időpontjára és módjára az aukció eredményének kihirdetésére vonatkozó szabályokat kell megfelelően alkalmazni, a jelen Alaptájékoztató 3.1.7. pontja szerint.

- d) **Elállás az aukciós eladási ajánlattól**

A Kibocsátó fenntartja a jogot arra, hogy az aukcióra beérkezett ajánlatok függvényében – a Kibocsátó számára kedvezőtlen, az aukció lezárásának időpontjáig bekövetkező piaci események, változások esetén, így különösen az állampapírpiacon hozamok legalább 50 Bázispontos elmozdulása esetén – az aukciós eladási ajánlatától elálljon. Ilyen elállás esetén a beérkezett ajánlatok teljes mennyisége elutasításra kerül. Az ilyen elállás gyakorlásának időpontjára és módjára az aukció eredményének kihirdetésére vonatkozó szabályokat kell megfelelően alkalmazni, a jelen Alaptájékoztató VIII. fejezet 3.1.7. pontja szerint.

3.1.6. A Kötvények kifizetésének és kiadásának módja és határideje

Az elfogadott ajánlatok ellenértékének elszámolása a KELER vonatkozó szabályzata alapján az elsődleges piaci ügyletekre vonatkozó szabályok szerint történik. Ennek megfelelően a Kötvények vételára a pénzügyi teljesítés napján az ajánlatot benyújtó Forgalmazók KELER-nél vezetett pénzforgalmi számlájának, illetve MNB-nél vezetett számlájának – fedezetvizsgálatot követő – terhelésével és a DK Rt. javára KELER-nél vezetett számlára történő

jóváírással kerül elszámolásra. A pénzforgalmi számlák terhelésével egyidejűleg a KELER jóváírja a Kötvényeket a Forgalmazók megfelelő számláin.

Az ügyfelek részére az értékpapírszámla igazolásokat az a Forgalmazó állítja ki, amelynél az aukciós vételi nyilatkozatot eredetileg felvették.

3.1.7. Az ajánlattétel eredményének nyilvánosságra hozatala

Az aukción elfogadott ajánlattal rendelkező Forgalmazók az aukció napján 16.00 órakor az MMTS rendszeren kapnak visszaigazolást elfogadott ajánlataikról és azok árfolyamáról. Az aukcióra benyújtott és az elfogadott ajánlatokról szóló tájékoztatót – amely az elfogadott mennyiséget, a forgalomba hozatal végleges összegét, az elfogadott maximális, minimális és átlagos árfolyamot és hozamot tartalmazza – a DK Rt. elektronikus médiumok (jelenleg: Reuters) útján, valamint honlapján (www.diakhitel.hu) és a Vezető Forgalmazó honlapján (www.akk.hu) teszi közzé.

3.1.8. Az elővásárlási jogok gyakorlásának eljárása, a jegyzési jog átruházhatósága és a nem gyakorolt jegyzési jogok kezelése

A Kötvényekkel kapcsolatban harmadik személyek javára elővásárlási jog, jegyzési jog nem áll fenn, emiatt az elővásárlási jogok gyakorlásának eljárása, a jegyzési jog átruházhatósága és a nem gyakorolt jegyzési jog kezelése nem szükséges.

3.2. Forgalmazási terv és allokáció

3.2.1. Azon lehetséges befektetők megadása, akiknek felajánlják az értékpapírokat

A Kötvények Magyarországon nyilvános forgalomba hozatal útján kerülnek felajánlásra, amelyre tekintettel a lehetséges befektetők köre előzetesen nem adható meg.

3.2.2. Az aukciós ajánlatok kiértékelése, allokáció

- a) A benyújtott ajánlatok kiértékelése minden esetben négy tizedesjegyű árfolyam alapján történik. Az ajánlattevő aukciós ajánlatához mindaddig kötve marad, amíg ajánlata a Vezető Forgalmazó által elutasításra, illetőleg részben vagy egészben elfogadásra nem kerül.

A kiértékelés során egy adott Forgalmazó által azonos árfolyam-, illetve hozamszinten benyújtott ajánlatok, így a saját számlás és ügyfélszámlás ajánlatok összeadódnak, és egy ajánlatnak minősülnek.

- b) Amennyiben az aukcióra benyújtott vételi ajánlatok összege eléri vagy meghaladja az aukciós értékesítésre felajánlott mennyiséget, egy ajánlattevő ajánlatai az MMTS rendszerben a legmagasabb árfolyam-elvárású ajánlattól kezdődően az aukciós értékesítésre felajánlott mennyiség - névértéken számított - legfeljebb 50 %-a erejéig kerülnek figyelembevételre.

Amennyiben az érvényes ajánlatok összege nem éri el az aukción meghirdetett mennyiséget, az ajánlattevőnek az aukción értékesítendő mennyiség 50 %-át meghaladó érvényes ajánlatai továbbra is a legmagasabb árfolyam-elvárású ajánlattól

kezdődően kerülnek kielégítésre. Ezen ajánlatok elfogadására - valamennyi nem-kompetitív ajánlat kielégítése után - addig van lehetőség, ameddig az aukción értékesítésre felajánlott Kötvények mennyisége értékesítésre nem kerül.

Ugyanezen szabály kerül alkalmazásra abban az esetben, ha az érvényes ajánlatok összege ugyan meghaladja az aukción meghirdetett mennyiséget, azonban a jelen pont első bekezdése szerinti 50%-os korlát alkalmazása következtében az értékelés során figyelembe vehető ajánlatok teljes mennyisége a meghirdetett mennyiségnél kevesebb lenne.

- c) A nem-kompetitív ajánlatok az aukción elfogadott kompetitív ajánlatok mennyiséggel súlyozott átlagárfolyamán, illetve átlaghozamán kerülnek elfogadásra.

A Kibocsátó legfeljebb az aukciós értékesítésre felajánlott mennyiség 50 %-a erejéig fogad el nem-kompetitív ajánlatokat. Amennyiben a nem-kompetitív ajánlatok összege meghaladja az aukciós értékesítésre felajánlott mennyiség 50 %-át, a nem-kompetitív ajánlatok között az aukciós értékesítésre felajánlott mennyiség 50 %-át kitevő Kötvény mennyiség az arányos elosztás elve alapján kerül felosztásra.

- d) Amennyiben az érvényes ajánlatok összege meghaladja az aukción értékesítésre felajánlott Kötvények mennyiségét, az elfogadott mennyiséghez tartozó árfolyamszinten versenyző ajánlatok között a fennmaradó Kötvények az arányos elosztás elve alapján kerülnek felosztásra. Az arányos elosztás elve értelmében az alapcímletet figyelembe véve, az elfogadott mennyiséghez tartozó árfolyamszinten versenyző ajánlatok között a fennmaradó Kötvények az ezen árfolyamszinten megajánlott össznévérték arányában kerülnek elosztásra. A Forgalmazók a számukra allokkált Kötvényeket szintén az arányos elosztás elve szerint allokkálják a befektetők részére.

- e) Az aukciós ajánlatok értékelése azok árfolyamelvárása szerint az MMTS kereskedési rendszer Aukciós által végzett sorbarendezés útján történik. Az érvényes ajánlatok a legmagasabb árfolyamú ajánlattól kezdődően – jelen Alaptájékoztató VIII. fejezetének 3.2.2.a)–d) pontjaiban leírtak figyelembevételével - mindaddig elfogadásra kerülnek, amíg az értékesítésre felajánlott Kötvények mennyisége értékesítésre nem kerül. A nem-kompetitív ajánlatok megelőzik a hozam- illetve árfolyammegjelöléssel tett ajánlatokat. Az elfogadott ajánlatok alapján az értékesítés az ajánlattevő által megjelölt árfolyamon, illetve a nem-kompetitív ajánlatok esetén átlagárfolyamon történik.

Az aukciós ajánlattevők a jelen Alaptájékoztató 3.1.6. pontja szerint kapnak értesítést az általuk megszerzett Kötvény-mennyiségről. Ezen értesítést megelőzően a Kötvényekkel való kereskedés a BÉT-en nem kezdődhet meg.

3.3. Árképzés

3.3.1. A Kötvények várható ajánlati ára vagy az ár meghatározásának módja, valamint a nyilvánosságra hozatali eljárás. A kifejezetten a Kötvényt jegyzőre vagy vásárlóra terhelt költségek és adók összege.

- a) Az aukción minimális, illetőleg maximális ár nem kerül meghatározásra.

b) Forgalomba hozatali ár:

A Kötvények névértéken, névérték alatti, vagy a névértéket meghaladó áron kerülnek Forgalomba hozatalra.

c) A tényleges forgalomba hozatali ár nyilvánosságra hozatalára vonatkozóan a jelen Alaptájékoztató VIII. fejezet 3.1.7. pontjában foglaltak az irányadóak.

d) A kifejezetten a Kötvényt jegyzőre vagy vásárlóra terhelt költségek és adók összege.

Nincsenek a kifejezetten a Kötvényt jegyzőre vagy vásárlóra terhelt költségek vagy adók.

3.4. Befektetési szolgáltatók és jegyzési garanciavállalás

3.4.1. A teljes ajánlattétel és egyes részei kapcsolattartójának, valamint a befektetési szolgáltatók neve és címe

Program Szervező, Vezető Forgalmazó:

Államadósság Kezelő Központ Rt.

1027 Budapest, Csalogány u. 9-11.

A Program Szervező a Kötvények forgalmazásában nem vesz részt.

Forgalmazók és értékesítési helyeik:

Deutsche Bank Rt.

1054 Budapest, Hold u. 27.

Tel: +36 1 301 3700, telefax: +36 1 301 3739

nyitva tartás: H-P: 9.00-14.30

ERSTE Bank Befektetési Magyarország Rt.

1075 Budapest, Madách I. u. 13-15.

Tel: +36 1 235 5102, telefax: +36 1 235 5190

HVB Bank Hungary Rt. fiókok

1036 Budapest, Lajos u. 48-66.

Tel: +36 1 437 4700, telefax: +36 1 437 4746

nyitva tartás: H-Cs: 8.00-15.00; P: 8.00-14.00

1052 Budapest, Fehérhájó u. 5.

Tel: +36 1 327-0570, telefax: +36 1 327-0580

nyitva tartás: H-Cs: 8.00-15.00; P: 8.00-14.00

1054 Budapest, Alkotmány utca 4.

Tel: +36 1 269 0812, telefax: +36 1 269 4544

nyitva tartás: H-Cs: 8.00-15.00; P: 8.00-14.00

1054 Budapest, Nagysándor József u. 10.

Tel: +36 1 428-8501, telefax: +36 1 302-5970

nyitva tartás: H-P 8.30-16.00;

1111 Budapest, Lágymányosi u. 1-3.
Tel: +36 1 372 2300, telefax: +36 1 372 2310
nyitva tartás: H-Cs: 8.00-15.00; P: 8.00-14.00

1138 Budapest, Váci út 99.
Tel: +36 1 465 8300, telefax: +36 1 350 5339
nyitva tartás: H-Cs: 8.00-15.00; P: 8.00-14.00

1191 Budapest, Üllői út 201. (EUROPARK)
Tel: +36 1 347 1580, telefax: +36 1 347 1581
nyitva tartás: H: 9.00-19.00; K-P: 9.00-17.00

1023 Budapest, Bécsi út 3-5.
Tel: +36-1 345 07 11, telefax +36 1 345 07 05
nyitva tartás: H-Cs: 8.00-15.00, P: 8.00-14.00

1065 Budapest, Nagymező u. 44.
Tel: +36 1 301 51 00, telefax: +36 1 269-03 98
nyitva tartás: H-Cs: 8.00-15.00, P: 8.00-14.00

1097 Budapest, Könyves K. krt. 12-14. (Lurdy ház)
Tel: +36 1 456 20 00, telefax: +36 1 456-20 10
nyitva tartás: H-P: 8.30-16.00

1123 Budapest, Alkotás u. 50.
Tel: +36 1 487 72 72, telefax: +36 1 487 72 80
nyitva tartás: H-CS: 8.00-15.00, P: 8.00-14.00

5600 Békéscsaba, Kossuth L. tér 2/a.
Tel: +36 66 446 346, telefax: +36 66 446 150
nyitva tartás: H-Cs: 8.00-15.00; P: 8.00-14.00

2040 Budaörs, Szabadság út 49.
Tel: + 36 23 503 600, telefax: +36 23 503 645
nyitva tartás: H-Cs: 8.00-15.00; P: 8.00-14.00

4024 Debrecen, Kossuth L. u.25-27.
Tel: +36 52 504 450, telefax: +36 52 504 490
nyitva tartás: H-Cs: 8.00-15.00; P: 8.00-14.00

3300 Eger, Bajcsy-Zs u. 2.
Tel: +36 36 510 450, telefax: +36 36 510 460
nyitva tartás: H-Cs: 8.00-15.00, P: 8.00-14.00

9021 Győr, Árpád út 45.
Tel: +36 96 506 700, telefax: +36 96 506 745
nyitva tartás: H-Cs: 8.00-15.00; P: 8.00-14.00

7400 Kaposvár, Dózsa György út 1.
Tel: +36 82 529 370, telefax: +36 82 412 121
nyitva tartás: H-Cs: 8.00-15.00; P: 8.00-14.00

6000 Kecskemét, Kisfaludy utca 8.
Tel: +36 76 512 100, telefax: +36 76 512 101
nyitva tartás: H-Cs: 8.00-15.00; P: 8.00-14.00

3545 Miskolc, Hunyadi út 3.
Tel: +36 46 510 150, telefax: +36 46 510 190
nyitva tartás: H-Cs: 8.00-15.00; P: 8.00-14.00

9200 Mosonmagyaróvár, Fő u. 6.
Tel: +36 96 574 050, telefax: +36 96 574 090
nyitva tartás: H-Cs: 8.00-15.00; P: 8.00-14.00

4400 Nyíregyháza, Dózsa Gy. út 1.
Tel: +36 42 502 350, telefax: +36 42 502 390
nyitva tartás: H-Cs: 8.00-15.00; P: 8.00-14.00

7621 Pécs, Mária u. 3.
Tel: +36 72 502 600, telefax: +36 72 502 645
nyitva tartás: H-Cs: 8.00-15.00; P: 8.00-14.00

9400 Sopron, Frankenburg u. 2/A
Tel: +36 99 511 030, telefax: +36 99 511 035
nyitva tartás: H-Cs: 8.00-15.00, P: 8.00-14.00

6721 Szeged, Kossuth L. sugárút 18-20.
Tel: +36 62 560 600, telefax: +36 62 560 645
nyitva tartás: H-Cs: 8.00-15.00; P: 8.00-14.00

8000 Székesfehérvár, Budai út 1.
Tel: +36 22 544 700, telefax: +36 22 348 402
nyitva tartás: H-Cs: 8.00-15.00; P: 8.00-14.00

5000 Szolnok, Baross Gábor u. 27.
Tel: +36 56 500 450, telefax: +36 56 500 490
nyitva tartás: H-Cs: 8.00-15.00; P: 8.00-14.00

9700 Szombathely, Kőszegi út 30-32.
Tel: +36 94 515 000, telefax: +36 94 339 829
nyitva tartás: H-Cs: 8.00-15.00; P: 8.00-14.00

2800 Tatabánya, Szent Borbála tér 2.
Tel: +36 34 513 150, telefax: +36 34 513 160
nyitva tartás: H-Cs: 8.00-15.00; P: 8.00-14.00

2046 Törökbálint, DEPO-Raktárváros
Tel: +36 23 511 000, telefax: +36 23 337 187
nyitva tartás: H-Cs: 8.00-15.00, P: 8.00-14.00

8200 Veszprém, Óváros tér 7.
Tel: +36 88 590 900, telefax: +36 88 590 930
nyitva tartás: H-Cs: 8.00-15.00; P: 8.00-14.00

8900 Zalaegerszeg, Kovács K. tér 1/a.
Tel: +36 92 504 550, telefax: +36 92 504 599
nyitva tartás: H-Cs: 8.00-15.00; P: 8.00-14.00

Magyar Takarékszövetkezeti Bank Rt.
1122 Budapest, Pethényi köz 10.

Takarékszövetkezetek

Dunaföldvár és Vidéke Takarékszövetkezet	7030 Paks 7030 Paks	Rákóczi u. 5-7. Táncsics u. 4.
Esztergom és Vidéke Takarékszövetkezet	2500 Esztergom 1054 Budapest	Bajcsy-Zsilinszky u. 11. Aulich u. 7.
Fókusz Takarékszövetkezet	6000 Kecskemét 6120 Kiskunmajsa 6449 Mélykút	Szabadság tér 3/a. Fő út 57. Petőfi tér 3.
Halászi Takarékszövetkezet	9023 Győr 9200 Mosonmagyaróvár	Liszt F. u. 34. Magyar u. 17-21.
Háromkő Takarékszövetkezet	3100 Salgótarján	Klapka Gy. út 1.
Ják és Vidéke Takarékszövetkezet	9700 Szombathely	Petőfi Sándor u. 18.
Mohács és Vidéke Takarékszövetkezet	7621 Pécs 7700 Mohács 7700 Mohács	Citrom u. 5. Radnóti ltp. 3. Szabadság út 18. I/20.
Monor és Vidéke Takarékszövetkezet	2230 Gyömrő 2220 Vecsés 1054 Budapest	Szent István u.28. Telepi út 50/a. Szabadság tér 14.
Nyírségi Takarékszövetkezet	4400 Nyíregyháza	Széchy ut 23.
Orgovány és Vidéke Takarékszövetkezet	6000 Kecskemét	Trombita u. 6.
Partiscum XI. Takarékszövetkezet	6720 Szeged	Horváth Mihály u. 1/B.
Polgári Takarékszövetkezet	4026 Debrecen 4400 Nyíregyháza	Péterfia u. 4. Országzászló tér 3.

Rajka és Vidéke Takarékszövetkezet	9224 Rajka	Palánk u. 8.
Szigetvár és Vidéke Takarékszövetkezet	7900 Szigetvár 7634 Pécs 7321 Pécs 7300 Komló 6000 Kecskemét	József Attila u. 19. Páfrány u. 2/a. Bajcsy-Zsilinszky u. 7. Városház tér 5. Dobó krt. 15.
Tata és Vidéke Takarékszövetkezet	2890 Tata 2890 Tata	Ady Endre út 17. Keszthelyi út 8/d.
Völgység-Hegyhát Takarékszövetkezet	7100 Szekszárd	Széchenyi út 62.
Zalavölgye Takarékszövetkezet	8900 Zalaegerszeg	Kossuth L. u. 54.

MKB Bank Rt.

1056 Budapest Váci u. 38.

Tel.: +36 1 268 7871, telefax: +36 1 268 7080

3.4.2. A kifizető ügynökök és letétkezelők neve és címe

Kifizető ügynökök és letétkezelők nem kerülnek meghatározásra, mivel

- a Kötvények alapján a Kibocsátó közvetlenül teljesíti a Kötvény-tulajdonosok számára a fizetési kötelezettségét;
- a Kötvények dematerializált formában kerülnek előállításra, így letéti hely nem szükséges.

3.4.3. A kibocsátás átvételére kötelezettséget vállaló szervezetek neve és címe, valamint azoknak a szervezeteknek a neve és címe, amelyek készek a kibocsátást kötelezettségvállalás nélkül, illetve megállapodás alapján a „legjobb tudásuk szerint” elhelyezni

A jelen Kötvény-kibocsátási program keretében lebonyolításra kerülő Forgalomba hozatali eljárásokra jegyzési garanciavállalási megállapodás megkötésére nem kerül sor.

A forgalomba hozatalban részt vevő Forgalmazók nevei és címei a jelen Alaptájékoztató VIII. fejezet 3.4.1. pontjában kerültek bemutatásra.

3.4.4. Az átvételi szerződés megkötésének időpontja

Mivel nincs a kibocsátás átvételére kötelezettséget vállaló szervezet, emiatt nem is kötöttek átvételi szerződést.

4. TŐZSDEI BEVEZETÉSRE ÉS A KERESKEDÉSRE VONATKOZÓ SZABÁLYOK

4.1. Tőzsdei bevezetési kérelem

A Kibocsátó kezdeményezi a Kötvény valamennyi Sorozatrészletének bevezetését a BÉT-re.

A tőzsdei bevezetés kezdeményezése minden esetben az adott Sorozatrészlet forgalomba hozatalának napjára vonatkozik. Az első Sorozatrészlet tekintetében ez előre láthatólag 2005. október 12.

4.2. Minden olyan szabályozott vagy azzal egyenértékű piac, amelyen – a Kibocsátó ismeretei szerint – a bevezetendő értékpapírokkal azonos osztályú értékpapírokkal kereskednek.

A Kibocsátónak nincs tudomása a fentiek szerinti szabályozott vagy azzal egyenértékű piacról, amelyen – a Kibocsátó ismeretei szerint – a bevezetendő értékpapírokkal azonos osztályú értékpapírokkal kereskednek a BÉT hitelpapír szekcióján kívül.

4.3. Azon szervezetek neve és címe, amelyek kötelezettséget vállaltak arra, hogy közvetítőként működnek közre a másodlagos piacokon folytatott kereskedésben, és vételi vagy ajánlati áron keresztül biztosítják a likviditást, továbbá a kötelezettségvállalásaik főbb feltételeinek bemutatása.

a) A Kötvényre árjegyzési kötelezettséget vállalt Forgalmazók neve és címe:

ERSTE Bank Befektetési Magyarország Rt.

Cím: 1075 Budapest, Madách I. u. 13-15.

HVB Bank Hungary Rt.

Cím: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.

Magyar Takarékszövetkezeti Bank Rt.

Cím: 1122 Budapest, Pethényi köz 10.

b) Árjegyzési kötelezettségvállalás főbb feltételeinek bemutatása

Az a) pontban megjelölt árjegyzési kötelezettséget vállalt Forgalmazók kötelesek a Kötvényre vonatkozóan a BÉT-en a tőzsdei kereskedés ideje alatt 9.00 órától 10.30 óráig, illetőleg 13.30 órától és 15.00 óráig folyamatosan azonnali vételi és eladási ajánlatot tenni legalább 10.000.000,- Ft, azaz Tízmillió forint névértékre, legfeljebb 50 Bázispont, azaz 0,5 százalék hozammarzs megtartása mellett.

A Forgalmazók az Árjegyzést a tőzsdei bevezetés napjától az MMTS rendszeren kötelesek közzétenni a BÉT irányadó szabályzatai szerint, és minden olyan napon, amelyen a BÉT és a KELER munkanapot tart, kivéve azon napo(ka)t, amelye(ke)n az adott Forgalmazó(k) – a PSZÁF részére történő előzetes bejelentés mellett, illetve valamely neki(k) fel nem róható okból kifolyólag – a BÉT-en a kereskedésben nem vesz(nek) részt.

5. KIEGÉSZÍTŐ INFORMÁCIÓK

5.1. A kibocsátással összefüggésben közreműködő tanácsadók

Nincsenek a kibocsátással összefüggésben közreműködő tanácsadók.

5.2. Az Alaptájékoztató VIII. fejezetében szereplő egyéb információk, amelyeket részben vagy teljesen könyvvizsgálók ellenőriztek

Nincsenek az Alaptájékoztató VIII. fejezetében szereplő olyan egyéb információk, amelyeket részben vagy teljesen könyvvizsgálók ellenőriztek.

5.3. Szakértői minőségben közreműködő személyek neve, üzleti elérhetősége, szakképzettsége, a Kibocsátó társaságban való jelentősebb érdekelttsége

Nincsenek az Alaptájékoztató VIII. fejezetének elkészítésében szakértői minőségben közreműködő személyek.

5.4. Harmadik féltől származó információk, és az információforrás

Nincsenek harmadik féltől származó információk.

5.5. A Kibocsátónak vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak a Kibocsátó kérésére vagy a besorolási eljárásban való közreműködésével készült hitelkockázati besorolása.

A Kibocsátónak vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapírjainak a Kibocsátó kérésére vagy a besorolási eljárásban való közreműködésével nem készült hitelkockázati besorolás.

6. AZ AJÁNLATTÉTEL FELTÉTELEI

6.1. A Végleges Feltételek formája

A Végleges Feltételeket a Kibocsátó és a Vezető Forgalmazó a következő formában készíti el és teszi közzé:

A jelen dokumentum a benne leírt Kötvények Forgalomba hozatalához kapcsolódó Végleges Feltételek. Az itt alkalmazott kifejezések a 2005. szeptember hó 28. napján kelt, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete PSZÁF E-III/10.329/2005. számú határozatával jóváhagyott Alaptájékoztatóban kerültek meghatározásra.

A Kibocsátóról és a Forgalomba hozatalról az Alaptájékoztató és a jelen Végleges Feltételek együttes ismerete alapján lehet tájékozódni, így a jelen Végleges Feltételek az Alaptájékoztatóval együtt olvasandók. Az Alaptájékoztató ingyenesen letölthető a www.diakhitel.hu és a www.akk.hu weboldalakról, továbbá a befektetők a Tpt. 34.§ (7) bekezdése alapján kérhetik a Forgalmazóktól a nyomtatott Alaptájékoztató ingyenes rendelkezésre bocsátását.

6.2. A Kötvény Kibocsátója és a Forgalomba hozatalra kerülő Kötvény főbb adatai

Kibocsátó: Diákhitel Központ Részvénytársaság
1027 Budapest, Csalogány utca 9-11.

A Kibocsátó határozata a Forgalomba hozatal jóváhagyásáról és a tőzsdei bevezetés kérelmezéséről: A Kibocsátó Igazgatóságának 15/2005. (VII.14.) Ig. számú határozata.

A pénzügyminiszter jóváhagyása: A pénzügyminiszternek a 2005. évi költségvetési törvény 41.§-a alapján kiadott, a Kibocsátó finanszírozási tervére vonatkozó 2005. augusztus 4-én kelt 28/26/05. számú jóváhagyása

A Sorozat elnevezése: DK2008/01

ISIN kód: HU0000339130

A Részlet száma: DK2008/01-[•]

Össznévérték:

(i) Sorozat: [•] Ft, azaz [•] forint

(ii) Részlet: [•] Ft, azaz [•] forint

Kötvények névértéke: 10.000,- Ft, azaz tízezer forint

Kötvények típusa: Névre szóló kötvények

Az előállítás módja: Dematerializált értékpapír

Kibocsátás napja: 200[•]. hó [•].

Futamidő: 2 év és 304 nap

Lejárat napja: 2008. augusztus 12.

6.3. A Forgalomba hozatal feltételei

A Forgalomba hozatal jellege: Nyilvános

A Forgalomba hozatal módja: Aukció útján

Az aukció ideje: 200[•]. [•] hó [•] napján 14.00 órától 15.00 óráig

Az aukció lezárásnak időpontja: 200[•]. [•] hó [•]. napján 15.00 óra

Elszámolás napja: 200[•]. [•] hó [•].

Felhalmozott kamat: A felhalmozott kamat [•]%, azaz [•] Ft egy 10.000,- Ft címletű Kötvényre, a Forgalomba hozatal napján.
A vételár meghatározása során a fenti felhalmozott kamat figyelembe vételre kerül.

Aukciós árfolyam:	Aukciós minimális, illetőleg maximális ár nem kerül meghatározásra.
A fizetés módja:	A Kötvényt vásárlók a vételár megfizetését készpénzzel, vagy banki átutalással teljesíthetik. A Kötvényre tett aukciós vételi ajánlat elfogadásának a feltétele készpénzzel történő teljesítés esetén az, hogy a befektető az ellenértéket az adott Forgalmazónál legkésőbb az aukciós vételi ajánlat benyújtásával egyidejűleg készpénzben befizesse és a befizetési pénztárbizonylatot az aukciós vételi ajánlati nyilatkozathoz csatolja. Átutalással történő teljesítés esetén az aukciós vételi ajánlat elfogadásának feltétele, hogy a befektető legkésőbb az aukciós vételi ajánlati nyilatkozat benyújtásáig a befizetendő összeget az adott Forgalmazónál vezetett elkülönített letéti számlára átutalja, továbbá, hogy az átutalt összeg a fenti számlákra legkésőbb az Aukció záródópontjáig igazoltan beérkezzen. A Forgalmazók jogosultak a befektetőkkel külön megállapodást kötni a fizetést illetően (a működésükre vonatkozó szabályzatuk betartása mellett).
Vezető Forgalmazó:	Államadósság Kezelő Központ Rt.
Forgalmazók:	Deutsche Bank Rt. ERSTE Bank Befektetési Magyarország Rt. HVB Bank Hungary Rt. Magyar Takarékszövetkezeti Bank Rt. MKB Bank Rt.
Aukciós ajánlatok felvétele:	A Kibocsátó az aukciós vételi ajánlati nyilatkozatok felvételét a Forgalmazókon keresztül végzi.
A Kötvény vásárlóinak köre:	Devizabelföldi és devizakülföldi jogi személyek és jogi személyiséggel nem rendelkező szervezetek, magánszemélyek nyújthatnak be aukciós vételi ajánlatot. A Kötvény ebben a körben szabadon átruházható.
A Forgalmazók elkülönített letéti számlájának száma:	Deutsche Bank Rt. 19017004-00201634 ERSTE Bank Befektetési Magyarország Rt. 11600006-00000000-03933631 HVB Bank Hungary Rt.

10900004-00009525-50001205

Magyar Takarékszövetkezeti Bank Rt.
11500016-00000220

MKB Bank Rt.
10300002-20190196-70383285

Tőzsdei bevezetés: A Kibocsátó az elszámolás napjára vonatkozóan kérelmezi a Kötvények bevezetését a Budapesti Értéktőzsdére.
A tőzsdei bevezetést a Kibocsátó végzi.

6.4. Kamatozás, kamatfizetés, törlesztés, állami kezesség

Kamatozás: A Kötvény fix kamatozású.

Kamat mértéke: A kamat mértéke évi 6,50%

Kamatfizetés gyakorisága: A kamatfizetés évente, minden naptári év augusztus hó 12. napján esedékes.

Kamatfizetési napok és a kifizetésre kerülő kamat mértéke és összege: Az első kamatfizetési periódus (2005. október 12. – 2006. augusztus 12.) hossza 304 nap, így az első kamatfizetési időpontban kifizetésre kerülő kamat mértéke az éves kamat időarányos része (0,01 %-ra kerekítve), azaz:

éves kamat (%) * 304 nap, azaz

$6,50\% * 304 \text{ nap} / 365 \text{ nap} = 5,41\%$

Kamatozás kezdő napja: 2005. október 12. A Kötvény a kamatozás utolsó napját követően nem kamatozik tovább.

Törlesztés: A névérték visszafizetése lejáratkor, egy összegben esedékes.

Állami kezesség: A 2005. évi költségvetési törvény 41. §-a alapján a magyar állam a központi költségvetés terhére készfizető kezességet vállal a Kibocsátó azon fizetési kötelezettségeire, amelyek a belföldről és külföldről, a diákhitelzési rendszer finanszírozása érdekében a 2005. év folyamán felvett hiteleiből, illetve kötvénykibocsátásaiból erednek.

6.5. Egyéb információ

A Forgalomba hozatal költségei és a bevétel becsült nettó összege: Jelen Részlet Forgalomba hozatalával és a BÉT-re történő bevezetésével, valamint az ottani forgalomban tartásával, továbbá a forgalmazói árjegyzéssel kapcsolatban a Kötvényprogram lejáratáig felmerülő költségek nagysága várhatóan nem haladja meg a Részlet névértékének [●] %-át. Így a bevétel becsült nettó összege [●],-Ft.

Hirdetmények: A Nyilvános Ajánlattételt a Kibocsátó a Magyar Tőkepiac című hivatalos lapban, valamint a Kibocsátó www.diakhitel.hu és a Vezető Forgalmazó www.akk.hu című honlapján teszi közzé. Az Alaptájékoztató és a Végleges Feltételek a Kibocsátó www.diakhitel.hu és a Vezető Forgalmazó www.akk.hu című honlapján kerülnek közzétételre. A rendszeres és rendkívüli tájékoztatás alá eső információkat a Kibocsátó a Magyar Tőkepiac című hivatalos lapban és a Kibocsátó www.diakhitel.hu és a Vezető Forgalmazó www.akk.hu című honlapján teszi közzé. A BÉT által előírt közzétételek a BÉT www.bet.hu című honlapján keresztül történnek meg.

IX. AZ ÁLLAMI KEZESSÉGRE VONATKOZÓ INFORMÁCIÓK

1. Az Állami kezességvállalás jellege

A 2005. évi költségvetési törvény 41.§-a alapján az állam a központi költségvetés terhére készfizető kezességet vállal a Diákhitel Központ Rt. azon fizetési kötelezettségeire, amelyek a belföldről és külföldről, a diákhitelezési rendszer finanszírozása érdekében a 2004. év folyamán felvett hiteleiből, illetve kötvénykibocsátásaiból erednek. A vállalt kezesség után a központi költségvetés kezességvállalási díjat nem számít fel.

A kezességvállalás jogszabályi háttérét a 2001. és 2002. évre a Magyar Köztársaság 2001. és 2002. évi költségvetéséről szóló 2000. évi CXXXIII. törvény 42.§-a, a 2003. évre a 2003. évi költségvetési törvény 38.§-a, míg a 2004. évre a 2004. évi költségvetési törvény 44.§-a teremtette meg, míg a 2005. évre a 2005. évi költségvetési törvény fent hivatkozott rendelkezése vonatkozik.

Készfizető kezesség esetén a Polgári Törvénykönyv (továbbiakban: Ptk.) alapján a jogosult az alábbiak szerint választhat:

- igényét csak a főkötelezettel szemben érvényesíti,
- igényét csak a készfizető kezessel szemben érvényesíti,
- igényét mind a főkötelezettel, mind a készfizető kezessel szemben érvényesíti és egyetemleges marasztalásukat kéri,
- mind a főkötelezettet, mind a készfizető kezest perli, de a készfizető kezes marasztalását kevesebb összegre kéri, mint amelyre a kezességi szerződés alapján jogosult lenne.

A fenti esetek közül a jogosult számára az a legcélszerűbb, ha a főkötelezett és a készfizető kezes egyetemleges marasztalását kéri. A jogerős marasztaló ítélet megléte esetén is döntési joga van, kivel szemben kéri a végrehajtást. A perköltség és a végrehajtási költségek viselése tekintetében a Ptk. 273. § (2) bekezdésében foglaltak a készfizető kezesre is irányadók.

A 2005. évi költségvetési törvényben a Kötvényekben foglalt fizetési kötelezettségekre biztosított állami kezességvállalás jogszabályi kezességvállalásnak minősül, amely nem jár egyedi kezességvállalási szerződés megkötésével.

2. Az Állami kezességvállalás feltételei és hatálya

A jelen Alaptájékoztató alapján a 2005. év folyamán eszközölt Forgalomba hozatalok jogi biztosítékát a 2005. évi költségvetési törvény 41.§-ában foglalt, törvényen alapuló állami készfizető kezesség jelenti.

A 2005. évi költségvetési törvény összességében nem határozza meg ezen kezességvállalás mértékét. A 2005. évi költségvetési törvény 41.§-a és a Kormányrendelet 19.§ (6) bekezdése azonban rögzíti, hogy az állami kezesség esetünkben (i) csak a Kibocsátónak a diákhitelezési rendszer finanszírozása érdekében történő Kötvénykibocsátásaiból eredő azon fizetési kötelezettségére terjed ki, (ii) amelyekkel összefüggésben a Kormányrendelet alapján a Kibocsátó által állami kezességvállalás mellett kibocsátásra kerülő, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok tekintetében értékpapír-bizományosi, értékpapír-kereskedelmi, értékpapír forgalomba hozatalát szervező és ehhez kapcsolódó szolgáltatási, értékpapír-letétkezelési és

értékpapír-számlavezetési, ügyfélszámla-vezetési, továbbá értékpapír-kölcsönzési tevékenységet az Államadósság Kezelő Központ Rt. végzi, továbbá (iii) a Kötvény kibocsátását is magába foglaló éves finanszírozási tervet a pénzügyminiszter előzetesen jóváhagyta.

Amennyiben a fenti feltételek egyidejűleg nem állnak fenn, akkor a Magyar Állam kezesi kötelezettségének fennállása vitatható.

Az Áht. 33.§ (2) bekezdése alapján az Országgyűlés a törvényen alapuló kezességek alapján várható fizetési kötelezettségek (a kezességi szerződésből eredő fizetési kötelezettségek beváltásának) fedezetére a költségvetési törvényben előírányt hagy jóvá.

Az állami készfizető kezesség azt jelenti, hogy amennyiben a Kibocsátó a Kötvénykibocsátás alapján vállalt fizetési kötelezettségeit nem teljesíti, a Magyar Állam köteles eljárni annak érdekében, hogy a jogosultak (a Kötvénytulajdonosok) részére a kifizetés a központi költségvetés terhére megtörténjen. Ennek megfelelően a kezesség kötelezettje a Magyar Állam. A Kibocsátó teljesítésének elmaradása esetén, a készfizető kezesség alapján a Kötvény-tulajdonosok választhatnak, hogy a követelésüket kizárólag a Kibocsátóval szemben, vagy kizárólag a Magyar Állammal szemben, vagy mind a Kibocsátóval, mind a Magyar Állammal szemben érvényesítik, és azok egyetemleges marasztalását kérik. A Kormányrendelet alapján a Kibocsátó rendszeresen köteles tájékoztatni a Pénzügyminisztériumot az állami kezesség érvényesítésének valószínűségéről.

Amennyiben a fentiek alapján a Magyar Államot a törvény erejénél fogva érvényes készfizető kezesi kötelezettség terheli, a kezesség teljesítésének megfelelő kimentési ok hiányában való megtagadása illetve késedelme esetén a Ptk. 198.§ (3) bekezdése alapján a szerződészegés szabályait kell alkalmazni. Ebben az esetben a Ptk. 300-301.§-ai alapján a teljesítés továbbra is követelhető, és a teljesítés elmaradásának időpontjától kezdve a Ptk. szerinti késedelmi kamat jár. Amennyiben a szerződészegés alapján a kezes fizetési kötelezettsége bíróság által jogerősen megállapítást nyer, a kezes nem mentesíti a fizetési kötelezettség teljesítése alól azok a költségvetésre vonatkozó általános jellegű előírások, amelyek szerint a költségvetés végrehajtása során a kifizetések csak a jóváhagyott kiadási előírányzatok mértékéig rendelkezhetők el, illetve az államháztartás alrendszerében tárgyévén túli fizetési kötelezettség csak olyan mértékben vállalható, amely a kötelezettség-vállalás időpontjában ismert feltételek mellett az esedékesség időpontjában, a rendeltetésszerű működés veszélyeztetése nélkül finanszírozható.

A Magyar Állammal szembeni végrehajtás részletes szabályainak hiánya azonban még a jogerős bírósági határozat ellenére is bizonytalanná teheti ezen állam által vállalt kötelezettség teljesítésének kikényszeríthetőségét. A fizetésre kötelezés ténye ugyanis ebben az esetben önmagában még nem jelenti a tényleges fizetés kikényszeríthetőségét. A jogszabályon alapuló állami kezességvállalást, annak előkészítését, illetve beváltásának rendjét nem szabályozza részletesen és kielégítő módon egyetlen jogszabály sem. A Magyar Állam által vállalt kezesség előkészítésének és a kezesség beváltásának eljárási rendjéről szóló 151/1996. (X.1.) Korm. rendelet szinte kizárólag az egyedi állami kezességvállalás beváltásának rendjéhez kapcsolódóan fogalmaz meg konkrét részletszabályokat. A megfelelő jogszabályi háttér hiánya miatt tehát a jogszabályon alapuló állami készfizető kezességvállalás részletes feltételei nem határozhatóak meg, érvényesíthetősége pedig – még megfelelő költségvetési források rendelkezésre állása esetén is – bizonytalan, különösen a kezesség érvényesítésének esetleges feltételeit, menetét és a kapcsolódó határidőket illetően.

A Kötvényprogram keretében 2005. december 31. napját követően kibocsátásra kerülő Kötvényekre a 2005. évi költségvetési törvény rendelkezései nem terjednek ki, ezért az ilyen Kötvényekből eredő kötelezettségek mögötti állami kezesség létrejöttének feltétele külön erre vonatkozó jogszabályi rendelkezés megalkotása.

3. A Magyar Állam mint készfizető kezes bemutatása

3.1. Áttekintés, jogi forma és politikai berendezkedés bemutatása

A második világháború után Magyarország – a többi kelet-közép-európai országhoz hasonlóan – a szovjet befolyási övezet részévé vált. Az országban négy évtizeden keresztül egypártrendszer volt érvényben, a gazdaságban az állami és szövetkezeti tulajdonon alapuló, központi tervezéses mechanizmus működött. 1989-ben, a régió országai közül elsőként, Magyarországon békés, demokratikus rendszerváltás ment végbe. 1990-ben, 43 év után először, ismét szabad választásokat tartottak, melyen a rendszerváltó pártok elsöprő győzelmet arattak.

Magyarország államformáját tekintve köztársaság – hivatalos elnevezéssel: Magyar Köztársaság, politikai berendezkedését tekintve pedig stabil, többpárti parlamentáris demokrácia, ahol teljesülnek a pluralizmus és a jogállamiság feltételei, érvényesülnek az egyéni és kollektív szabadságjogok. A rendszerváltás óta eltelt mintegy 15 év során Magyarországon is a modern demokráciákra jellemző politikai váltógazdaság mechanizmusa érvényesült. Jelenleg, a 2002 tavaszán lezajlott, az 1989. évi rendszerváltás utáni negyedik szabad országgyűlési választás eredményeként, a Magyar Szocialista Párt és a Szabad Demokraták Szövetsége alkotta koalíció kormányozza az országot.

3.2. Földrajzi elhelyezkedés

Magyarország Közép-Európában, a Kárpát-medencében fekszik; területe 93 ezer négyzetkilométer, domborzata sík jellegű, éghajlata kontinentális. Hét állam veszi körül: nyugatról Ausztriával, északról Szlovákiával, északkeletről Ukrajnával, keletről Romániával, délről Szerbia és Montenegróval, valamint Horvátországgal, délnyugatról Szlovéniával határos. Magyarország legfontosabb folyója a Duna, mely összeköttetést biztosít a Fekete-tengerrel, egyben – a Duna-Rajna-Majna csatornarendszeren keresztül – folyami szállítási útvonal Nyugat-Európába. Az ország fővárosa – Budapest – a Duna két partján terül el, Magyarország közigazgatási, gazdasági és kulturális központja.

Népesség

Magyarország népessége a 2004-es adatok szerint 10,1 millió fő, ezen belül a főváros lakossága meghaladja az 1,7 milliót. A Magyarországon élők 97%-a magyarnak vallja magát; ezen kívül jelentősebb cigány, horvát, német, román, szerb, szlovák és szlovén nemzetiségű népesség él az országban.

3.3. A fizetőképességet érintő események

A magyar állam ezidáig egyetlen alkalommal sem tagadta meg a külső avagy belső államadósságon alapuló fizetési kötelezettségének teljesítését és ilyen kötelezettségével nem is esett késedelembe.

3.4. A gazdaság áttekintő bemutatása

Magyarország közepesen fejlett gazdasággal és infrastruktúrával rendelkező, a nyugati államokhoz felzárkózó struktúrájú, a világgazdaságba jelentősen integrált ország. A magyar gazdaság a magántulajdonon és a verseny szabadságán alapuló, tőkés piacgazdasági modellt követ; az államháztartás és a pénzügyi rendszer stabil, jól működik; az állami újraelosztás aránya nemzetközi összehasonlításban közepesnek mondható.

A gazdaság ágazati struktúráját tekintve a legfejlettebb tőkés országokéhoz hasonló tendenciák érvényesülnek. Hazánk ásványkincsekben szegény; nyersanyagokban, energiahordozókban behozatalra szorul, így a világgazdasági integrációba elsősorban a magas hozzáadott értékű, technológia-intenzív tevékenységekkel képes bekapcsolódni.

Az alkalmazásban állók ágazati megoszlása 2004-ben

Mezőgazdaság	Ipar*	Tercier szektor
3,6%	32,8%	63,6%

* Építőiparral együtt

forrás: Központi Statisztikai Hivatal (KSH)

Az iparon belül meghatározó a feldolgozóipar; ezen belül az utóbbi évtizedben a gépek, műszaki, elektronikai cikkek, járművek gyártása fejlődött a leggyorsabban.

A mezőgazdaság jelentősége fokozatosan visszaszoruló annak ellenére, hogy Magyarország rendkívül kedvező talaj- és éghajlati adottságokkal, valamint hosszú, sikeres múlttra visszatekintő agrár kultúrával rendelkezik. A mezőgazdaságból az állattenyésztés és a növénytermesztés közel azonos arányban részesül.

A tercier szektor által képviselt hozzáadott érték, valamint az ebben a körben foglalkoztatottak aránya – a legfejlettebb országokhoz hasonlóan – folyamatosan növekvő, amint az üzleti, informatikai és egyéb piaci szolgáltatások a modern gazdasági tevékenység egyre meghatározóbb részévé válnak.

3.4.1. A gazdaság szerkezete, a főbb gazdasági ágazatok ismertetése

Ipar és építőipar

Az ipari termelés növekedési üteme viszonylag lassú volt 2001-ben és 2002-ben (3,6% illetve 2,8%), ami jelentős mértékben gyorsult 2003-ban (6,4%) és 2004-ben (8,3%). A dinamika emelkedését a gyors ütemben bővülő exportértékesítés eredményezte. Az ipar több mint fele exportra termel; 2004-ben az export értékesítés 15,7%-kal volt magasabb, mint 2003-ban.

Az építőipar termelése is jelentős mértékben (6,8%-kal) növekedett 2004-ben. Ezt részben a lakásépítések bővülése és az állami autópálya-építések megemelkedése okozta.

Mezőgazdaság

2004. során a mezőgazdasági termelés volumene igen nagy mértékben emelkedett: A növénytermesztés esetében a 2004-es termés (részben az igen kedvező időjárás következtében) kétszerese volt az előző évinek és másfélszerese az 1996-2000 évek átlagának. Az állattenyésztés területén azonban nem beszélhetünk dinamikus bővülésről, a sertésállomány tovább csökkent.

Szolgáltatások

A szolgáltatások bruttó hozzáadott-értéke 2004. során 2,5%-kal emelkedett, ami magasabb, mint a 2003-as érték (2%), bár elmarad a 2000-2002 során mért 4-4,4%-os dinamikától.

3.4.2. A bruttó hazai termék ágazatok szerinti bontásban

Az alábbi táblázat mutatja be Magyarország bruttó hazai termékét 2000. évi árakon számítva gazdasági ágazatok szerinti bontásban.

Időszak	Mezőgazdaság és halászat	Ipar összesen	Ebből feldolgozóipar	Építőipar	Szolgáltatások összesen	Ebből <i>Of which</i>		Ebből <i>Of which</i>			Megtermelt GDP összesen (piaci beszerzési áron)
						kereskedelem, javítás, szálláshely-szolgáltatás és vendéglátás	szállítás, raktározás, posta és távközlés	pénzügyi tevékenység, ingatlanügyletek, gazdasági szolgáltatás	közigazgatás, oktatás, egészségügyi, szociális ellátás	egyéb közösségi, személyi szolgáltatás	
2000. I. n.év	74 591	771 454	649 905	107 129	1 709 112	305 382	226 586	581 384	505 682	90 079	3 077 068
II. n.év	128 249	783 997	681 914	147 530	1 794 534	359 044	242 853	596 964	503 840	91 833	3 284 238
III. n.év	120 461	804 854	702 976	166 003	1 838 564	377 643	257 958	605 814	503 863	93 286	3 360 517
IV. n.év	167 585	836 357	719 612	175 018	1 857 234	388 144	254 079	614 932	505 587	94 492	3 450 470
Év	490 886	3 196 663	2 754 406	595 680	7 199 444	1 430 213	981 476	2 399 094	2 018 972	369 689	13 172 293
2001. I. n.év	84 979	784 381	681 691	118 480	1 787 108	326 704	240 430	603 154	519 702	97 118	3 205 238
II. n.év	147 804	795 786	706 243	157 183	1 881 068	384 642	258 383	622 342	519 149	96 552	3 418 407
III. n.év	154 861	811 837	724 257	172 792	1 913 840	399 383	264 888	632 712	520 115	96 742	3 491 578
IV. n.év	218 152	818 322	708 612	177 934	1 923 664	403 949	253 451	645 781	522 672	97 810	3 564 134
Év	605 796	3 210 326	2 820 803	626 389	7 505 680	1 514 679	1 017 152	2 503 989	2 081 638	388 222	13 679 357
2002. I. n.év	78 053	781 704	690 847	131 773	1 855 976	350 243	243 097	634 650	528 787	99 199	3 305 334
II. n.év	132 774	801 464	722 386	184 828	1 957 035	413 459	259 075	657 542	527 326	99 633	3 526 429
III. n.év	138 666	837 098	758 664	197 541	1 995 094	421 000	268 737	675 200	530 628	99 529	3 621 955
IV. n.év	183 105	830 375	734 098	192 737	2 029 217	431 787	262 666	694 232	537 704	102 827	3 703 713
Év	532 597	3 250 640	2 905 995	706 880	7 837 323	1 616 490	1 033 575	2 661 624	2 124 445	401 189	14 157 431
2003. I. n.év	76 009	807 735	720 130	112 937	1 914 493	367 769	245 921	644 834	557 089	98 881	3 395 277
II. n.év	128 557	830 270	755 530	184 172	1 997 208	421 535	263 497	662 070	553 284	96 823	3 613 493
III. n.év	133 080	891 731	819 282	190 834	2 038 389	435 983	280 952	678 522	550 440	92 492	3 726 394
IV. n.év	175 584	898 577	810 584	193 466	2 069 291	443 279	272 194	700 718	554 333	98 767	3 838 834
Év	513 230	3 428 313	3 105 526	681 409	8 019 381	1 668 565	1 062 564	2 686 144	2 215 146	386 962	14 573 997
2004. I. n.év	97 453	862 795	783 433	126 410	1 966 022	378 663	256 883	660 678	567 939	101 858	3 547 149
II. n.év	167 498	881 933	811 741	184 469	2 053 924	442 347	273 888	673 657	566 922	97 109	3 776 140
III. n.év	183 843	917 641	846 800	196 072	2 085 996	446 209	290 328	694 244	562 908	92 306	3 871 920
IV. n.év	250 946	928 405	837 902	203 086	2 110 227	451 392	285 401	714 012	559 808	99 613	3 994 834
Év	699 739	3 590 774	3 279 876	710 037	8 216 169	1 718 611	1 106 501	2 742 592	2 257 578	390 886	15 190 043
2005. I. n.év	85 159	874 775	792 058	142 488	2 036 231	391 085	280 493	684 683	575 130	104 840	3 648 739

forrás: KSH

3.4.3. Makrogazdasági pálya

A sikeres mikroszintű alkalmazkodást a 90-es évek közepén makrogazdasági kiigazítás (fiskális restrikción, árfolyam-leértékelés) követte; mindezek eredményeként a magyar gazdaság 1996-tól robusztus, export-, és beruházás-vezérelt növekedési pályára állt.

Összefoglaló makrogazdasági adatok

	2000	2001	2002	2003	2004*
GDP növekedési üteme (munkanaphatástól megtisztítva)	5,1%	4,0%	3,9%	2,9%	4,1%
ipari termelés növekedési üteme (munkanaphatástól megtisztítva)	18,1%	3,6%	2,8%	6,4%	8,3%
export növekedési üteme	21,7%	7,7%	5,9%	9,1%	16,9%
folyó fizetési mérlege/egyenleg/GDP	8,6%	6,2%	7,1%	8,8%	8,8%
államháztartás GFS-egyenlege / GDP	-3,4%	-2,9%	-10,0%	-5,9%	-6,4%
a központi költségvetés bruttó adóssága / GDP	54,9%	52,0%	55,1%	57,5%	57,0%
inflációs ráta (éves átlagos ütem)	9,8%	9,2%	5,3%	4,7%	6,8%
munkanélküliségi ráta	6,4%	5,7%	5,9%	5,9%	6,1%
reálkeresetek növekedési üteme	3,4%	6,4%	13,6%	9,2%	-1,0%

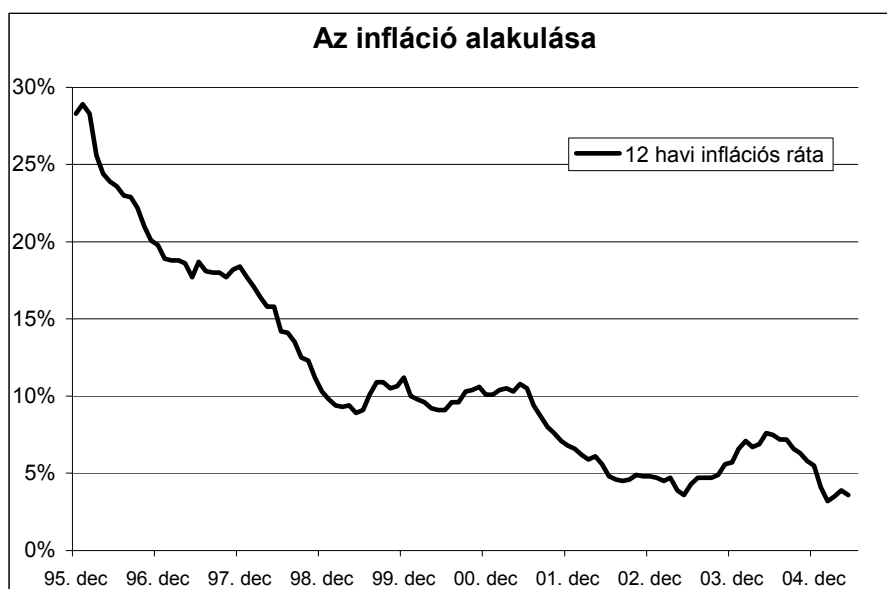
* előzetes adatok

forrás: KSH, Magyar Nemzeti Bank (MNB), Pénzügyminisztérium (PM), Államadósság Kezelő Központ Rt. (ÁKK)

A bruttó hazai össztermék az utolsó öt év átlagában 3,9%-os ütemben bővült. Az ipari termelés dinamikája 7,8%-os volt; az export-teljesítmény igen magas, 12,3%-os éves átlagos ütemben növekedett. A gazdasági növekedés az eurózónához viszonyítva továbbra is erősnek mondható.

3.4.4. Infláció

Az 1995-ben végrehajtott makrogazdasági kiigazítást követően az új monetáris rezsim hosszú távú stratégiai célul tűzte az infláció leszorítását. A következetes, több kormányzati cikluson átívelő dezinflációs politika eredményeként az áremelkedés éves üteme az 1995. végi 28%-ról 2003 első felében 4% alá csökkent, majd – főként egyszeri tényezők (elsősorban adók és hatósági árak emelése) következtében – ideiglenesen újra emelkedni kezdett. 2004. közepe után – amikor ezen hatások fokozatosan kikerültek az árindexből - ismét gyors ütemben csökkent az infláció dinamikája. Az infláció csökkenéséhez hozzájárult a nominális bérek visszafogott emelkedése, a forint erősödése és az EU csatlakozás hatására élesedő verseny is.



forrás: KSH

A Magyar Nemzeti Bank inflációs célkitűzése 2005. végére 4% \pm 1 százalékpont, 2006. végére pedig 3,5% \pm 1 százalékpont. A jegybank és a piaci szereplők várakozásai szerint a jegybank 2005. és 2006. végi inflációs célja valószínűleg teljesül.

3.4.5. Kamatok

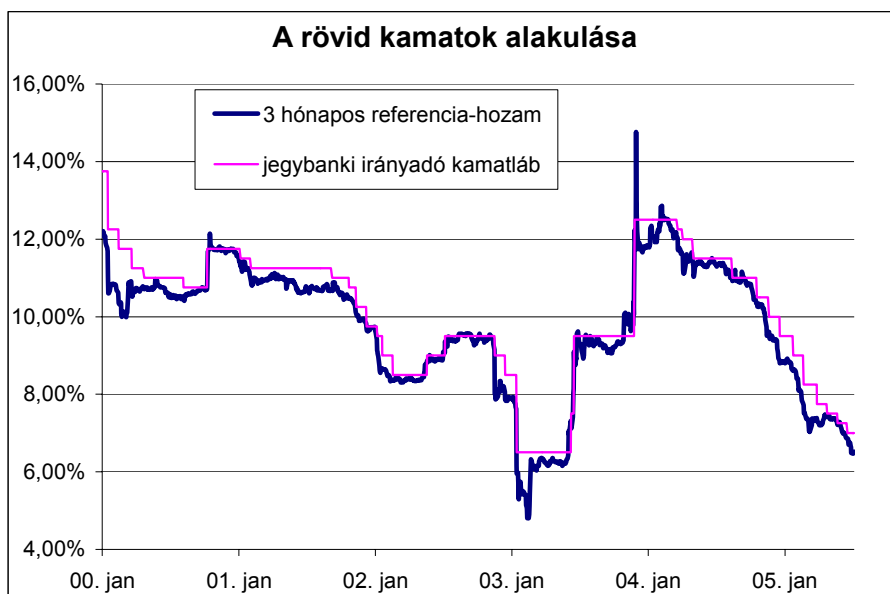
A hosszú kamatok konvergenciája 2003. közepéig jó ütemben haladt előre. A 10 éves magyar állampapír-piaci hozamszint a 2000-ben tapasztalt, 8% és 10% között ingadozó értékről 2003 közepére 6% közelébe csökkent. 2003. végén jelentős mértékben megemelkedett, ám 2004. év közepétől gyors ütemben csökkent a 10 éves hozam. 2004 végén 7 % közelébe kerültek a hosszú állampapír-hozamok, s 2005. első felében 6, 2 % körüli szintre süllyedtek.



forrás: ÁKK

2003. közepéig a kamatok hosszú távú csökkenését egyaránt támogatta a dezinflációs pálya, a magyar szuverén kockázati felár lemorzsolódása, valamint a hazánk EMU-csatlakozását beárnyékoló piaci várakozások. 2003. második felétől azonban az újra emelkedő infláció, az EMU-csatlakozás későbbre tolódása és a hazai pénzügyi piacok 2003. évi turbulenciái miatt a hosszú hozamok emelkedésének lehettünk tanúi. 2004-ben a Magyar Nemzeti Bank megkezdte a kiugrónak számító hazai kamatszint mérséklését. A jegybank óvatos lépésekben 2004 elejétől 2005 közepéig összesen 5,5 százalékponttal csökkentette az irányadó kamat mértékét, melyet 2005 júliusában újabb 25 bázispontos kamatcsökkentés követett. A kamatcsökkentést támogatta az újból beinduló dezinfláció, valamint az alacsony globális kamatszintek által alátámasztott kedvező nemzetközi befektetői hangulat is. Mindezek hatására a hosszú hozamok újból esni kezdtek. A fenti folyamatok következtében a 10 éves euró referenciahozam feletti forintfelár 1999-től kezdve 650 bázisponttól 2003. közepére 200 bázispontig csökkent, 2004. őszére 460 bázispontig emelkedett, majd 2005. közepére 300 bázispontig csökkent.

A rövid hozamok pályája ugyancsak csökkenő volt 2003. elejéig. Ezt követően a pénzpiaci problémákra (például spekulatív támadás a forint ellen, sáveltolás, továbbá a novemberi hirtelen hozamemelkedés) reagáló monetáris politika lépéseit követték az éven belüli hozamok. Mivel a jegybanki alapkamat 2003. második felében 6 százalékpontot emelkedett, így a rövid oldali hozamok is megközelítő mértékben növekedtek. 2004. tavaszától a jegybanki kamatcsökkentések mellett a rövid oldali hozamok is zuhanni kezdtek.



forrás: ÁKK, MNB

3.4.6. A gazdasági átalakulás eredményei

Az 1989-90-es politikai fordulatot Magyarországon radikális gazdasági rendszerváltás követte, ennek során a szocialista berendezkedésű országból az évtized második felére a magántulajdonon alapuló, versenyképes piacgazdaság jött létre. A jogi és intézményi keretek kiépítése, a piaci versenyfeltételek létrejötte, a hazai magánvállalkozói tevékenység felélénkülése, a külföldi és multinacionális vállalatok magyarországi betelepülése eredményeként a magyar gazdaságban az évtized közepére sikeres szerkezeti átalakulás ment végbe. Versenyképes ágazatok fejlődtek ki, piacképes termékeket előállító kapacitások jöttek létre, így Magyarország adottságai szerint bekapcsolódhatott a világgazdasági integrációba. Jelenleg az export közel 80%-a a kibővült Európai Unió térségébe irányul.

3.5. A politikai és kormányzati rendszer általános ismertetése

Alkotmány

1989. október 23-án került sor Magyarországon a köztársaság kikiáltására, az állam elnevezése Magyar Népköztársaságról Magyar Köztársaságra változott, az alkotmány jelentős mértékben módosításra került.

Köztársasági elnök

Magyarország államfője a köztársasági elnök, akit az Országgyűlés választ 5 éves időtartamra. Köztársasági elnökké választható az országgyűlési képviselő is, azonban e két tisztség nem tölthető be egyszerre. A köztársasági elnököt egyszer lehet újraválasztani. A jelenlegi köztársasági elnök Sólyom László aki 2005. augusztus 5-én foglalta el a köztársasági elnöki széket. A köztársasági elnök jogköre korlátozott. A köztársasági elnök legtöbb intézkedésének érvényességéhez miniszterelnöki, vagy a megfelelő miniszteri ellenjegyzés szükséges.

Kormány

Magyarországon a miniszterelnök és a miniszterek együtt képezik a kormányt. Az Országgyűlés a miniszterelnök választásáról és a kormány programjának elfogadásáról egyidejűleg, egyszerű többséggel dönt. A jelenlegi miniszterelnök Gyurcsány Ferenc, akit a Parlament 2004. augusztus 25-én választott meg. A minisztereket a miniszterelnök javaslatára a köztársasági elnök nevezi ki és menti fel. Jelenleg a miniszterelnök mellett 17 miniszterből áll a kormány, a miniszterek közül kettő tárca nélküli miniszter. A jelenlegi kormány tagjai 2004. október 4-én tették le hivatali esküjüket. A kormány a Magyar Köztársaság legfőbb végrehajtó szerve.

Országgyűlés

Az egykamarás Magyar Országgyűlés az ország legfőbb törvényhozó testülete. Az Országgyűlés választja a köztársasági elnököt, a miniszterelnököt, az Alkotmánybíróság tagjait, az Állami Számvevőszék elnökét és alelnökeit, a Legfelsőbb Bíróság elnökét és a legfőbb ügyészt.

Az Országgyűlés tagjait országos közvetlen választás során négyévente választják részben listás, részben egyéni választás során. A legutóbbi általános országgyűlési képviselő választásokra 2002. áprilisában került sor.

Bírói testület

A magyar bírói testület a Legfelsőbb Bíróságból, az ítéletábrákból, a megyei bíróságokból, a fővárosi bíróságból, a helyi és munkaügyi bíróságokból áll. A Legfelsőbb Bíróság a bíróságok számára kötelező jogegységi határozatokat hozhat, így biztosítva az igazságszolgáltatás egységességét. A bírók függetlenek. A Legfelsőbb Bíróság elnökét a köztársasági elnök javaslatára az Országgyűlés választja meg. A többi bírót a köztársasági elnök nevezi ki, és tisztségükből a törvényben meghatározott esetekben, a törvényben előírt eljárás lefolytatása alapján mozdíthatóak el.

Az Alkotmánybíróság elkülönül a bírói testület többi tagjától; a törvénykezés alkotmányos kontrollját biztosítja, és egyéb, külön törvényben meghatározott feladatai vannak. Az Alkotmánybíróság megsemmisíthet bármely jogszabályt, amennyiben azt az alkotmánnyal ellentétesnek találja. Bármely állampolgár az Alkotmánybírósághoz fordulhat. Az Országgyűlés 9 évre választja az Alkotmánybíróság összesen 11 tagját.

Helyi önkormányzatok

Magyarország több kisebb közigazgatási egységre (megyék és a főváros, megyei jogú városok, városok és helységek) tagolódik. A helyi önkormányzatok autonómok, demokratikusan intézik a helyi ügyeket, és (meghatározott kereteken belül) helyi adókat vehetnek ki. Az alkotmány garantálja alapvető jogaikat, a helyi önkormányzatok rendelet alkotására jogosultak, az azonban nem lehet ellentétes magasabb szintű jogszabállyal. A helyi önkormányzatok képviselő testületének tagjait négy évre választják.

Magyarország és az Európai Unió

Az Európai Közösség 1990. áprilisában felajánlotta a rendszerváltásban élen járó volt szocialista államoknak a társulás lehetőségét. Magyarországgal még abban az évben megkezdődtek a tárgyalások, és 1993-ban életbe lépett az ún. Társulási Szerződés.

Az Európai Unió 1993 nyarán kimondta, hogy kész tagjai közé fogadni mindazon közép- és kelet-európai államokat, melyek megfelelnek az ún. 'koppenhágai kritériumoknak', azaz

- stabil demokratikus intézményrendszerrel bírnak;
- teljesítik a jogállamiság feltételeit;
- biztosítják és védik az egyéni és kollektív szabadságjogokat, kisebbségi jogokat;
- működő és versenyképes piacgazdasággal bírnak;
- képesek a tagsággal járó kötelezettségek teljesítésére, a politikai, gazdasági és monetáris unió vívmányainak, az ezeket rögzítő uniós joganyag átvételére.

Hazánk 1994 áprilisában nyújtotta be felvételi kérelmét az Európai Unióhoz; az azóta eltelt 11 év során a magyar közéleti gondolkodás és cselekvés több kormányzati cikluson átívelő, stratégiai célját képezte az uniós csatlakozás, illetve az azt lehetővé tevő gazdasági, jogi és közigazgatási harmonizációs erőfeszítések megtétele.

A csatlakozási tárgyalások 1998-ban kezdődtek meg. Az öt éven át tartó tárgyalási folyamat jó ütemben haladt, és sikerrel zárult; 2002. december 13-án, a koppenhágai csúcsertekezleten 10 kelet-közép- és dél-európai állam, közöttük Magyarország hivatalos meghívást kapott az Európai Unióba. 2002. december 17-én az Országgyűlés elfogadta az EU-tagsághoz szükséges alkotmánymódosítást, a 2003. április 12-én megtartott ügydöntő referendumon pedig a résztvevők nagy többsége (84%) a csatlakozás támogatása mellett szavazott. 2003. április 16-án, az EU athéni csúcsertekezletén a magyar kormányfő aláírta a csatlakozási szerződést. A 15 jelenlegi EU-tagállam jóváhagyta a bővítési szerződést, így Magyarország 2004. május 1-jétől az Európai Unió teljes jogú tagjává vált.

3.6. Államháztartás és kereskedelem

3.6.1. Az államháztartás általános bemutatása; adó- és költségvetési rendszerek

Az államháztartás GFS¹ szerinti hiánya az utóbbi hét évben a GDP 2,9-10%-át tette ki. Az utóbbi három évben jelentős mértékű volt az állami túlköltekezés. A GDP-arányos GFS szerinti államháztartási deficit 2004-ben 6,4%-ot tett ki.

Az alábbi táblázat az államháztartás egyenlegét* mutatja a GDP arányában.

	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004**
ESA ²		-5,6%	-3,0%	-4,4%	-9,2%	-7,2%	-5,4%
GFS	-6,3%	-3,4%	-3,4%	-2,9%	-10,0%	-5,9%	-6,4%

* privatizációs bevételek nélkül számított GFS-egyenleg

forrás: PM

** előzetes adat

¹ General Finance Statistics az IMF pénzforgalmi szemléletű módszertana az államháztartási hiány számbavételére.

² European System of Accounts 95 ("ESA 95") az Európai Unió eredményszemléletű módszertana az államháztartási hiány számbavételére.

A 2002-es, rendkívüli mértékű költségvetési hiány jelentős része egyszeri tételekből származott. A kormány gazdaságpolitikájának kiemelt célja az államháztartási hiány csökkentése. Ez 2005-re 4,7%-os, 2006-ra 4,1%-os, 2007-re 3,4%-os, 2008-ra 2,8%-os GDP-arányos eredményszemléletű deficit-előirányzatot jelent. Az átalakított nyugdíjrendszer miatti korrekciókat figyelembe véve 2007-re a GDP 2,8%-ára csökken a deficit, így a maastrichti fiskális kritérium már 2007-ben teljesülhet. Az adósságráta jelenleg elmarad a maastrichti kritériumot jelentő 60%-tól, s a Konvergencia Programban ennek további csökkenését irányozza elő a Kormány.

A központi költségvetés bruttó GDP arányos adóssága 1996-tól kezdődően öt év alatt 71,5%-ról 52%-ra csökkent, köszönhetően a fegyvelmezett költségvetési politikának, a törlesztésre fordított nagy összegű privatizációs bevételeknek és a gyors gazdasági növekedésnek. A 2002-es és 2003-as magas költségvetési hiány miatt a mutató két év alatt 5,5 százalékponttal 57,5%-ra emelkedett, majd 2004. végére 0,5 százalékponttal 57%-ra csökkent.

A magyar államháztartás négy fő alrendszerre tagolódik: a központi költségvetésre, az elkülönített állami alapokra, a társadalombiztosítási alapokra és a helyi önkormányzatokra. Az alábbi táblázat mutatja be az alrendszerek GFS szerinti bevételeit és kiadásait.

A következő táblázat a központi költségvetés bevételeit és egyenlegét mutatja millió forintban.

BEVÉTELEK	2 001	2 002	2 003	2004 előzetes tény	2005 törvénytervezet	2005 elfogadott	2005 májusi prognózis
GAZDÁLKODÓ SZERVEZETEK BEFIZETÉSEI							
Társasági adó (pénzintézetekkel)	351 855	396 556	413 662	448 708	501 902	505 602	505 602
Bányajáradék	13 667	14 668	17 759	19 737	20 100	20 100	20 100
Vám és importbefizetések, cukorilleték	122 925	125 731	131 312	39 324	10 415	10 415	10 588
Játékadó	34 293	38 822	49 211	60 409	64 244	64 244	64 244
Öko-adó	0	0	0	17 404	19 700	19 700	19 700
Egyszerűsített vállalkozói adó	0	0	31 020	67 005	75 300	75 300	92 800
Egyéb adó és adójellegű befizetések	62 610	68 655	78 151	126 420	89 731	106 731	106 731
Egyéb befizetések	17 745	22 162	22 073	23 635	21 500	21 500	21 500
Összesen	603 096	666 595	743 188	802 643	802 892	823 592	841 266
FOGYASZTÁSHOZ KAPCSOLT ADÓK							
Általános forgalmi adó	1 243 899	1 304 871	1 699 557	1 727 745	2 048 000	2 048 000	1 987 000
Jövedéki és fogyasztási/registriációs adó	539 679	590 501	656 327	716 170	734 900	734 600	719 600
Összesen	1 783 578	1 895 372	2 355 883	2 443 916	2 782 900	2 782 600	2 706 600
LAKOSSÁG BEFIZETÉSEI							
<i>Brutto személyi jövedelemadó bevétel</i>	<i>1 116 658</i>	<i>1 274 524</i>	<i>1 314 418</i>	<i>1 360 352</i>	<i>1 476 430</i>	<i>1 477 430</i>	<i>1 467 040</i>
Személyi jövedelemadó a közp. ktv-nek	830 272	940 566	908 969	904 587	1 016 076	1 011 804	1 001 415
Adóbefizetések	5 232	7 114	7 049	5 845	3 500	3 500	3 500
Illeték befizetések	60 916	68 518	90 223	100 059	99 600	97 600	97 600
Összesen	896 419	1 016 198	1 006 241	1 010 491	1 119 176	1 112 904	1 102 515
KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉSI SZERVEK							
Kv. szervek saját bevételei			545 247	630 399	514 452	513 906	630 000
Szakmai fejezeti kezelési előirányzatok bevételei			56 718	88 603	20 060	20 607	99 607
Szakmai fejezeti kezelési előirányzatok EU támogatása				48 072	176 600	177 118	177 118
Központi beruházások bevétele			3 551				
<i>Közp. költségvetési szervek összes bevétele</i>	<i>578 800</i>	<i>583 940</i>	<i>605 516</i>	<i>767 074</i>	<i>711 112</i>	<i>711 630</i>	<i>906 724</i>
KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉSI SZERVEKTŐL SZÁRMAZÓ BEFIZETÉSEK	22 707	15 405	34 921	35 723	13 500	13 500	23 500
ÖNKORMÁNYZATOK BEFIZETÉSE	4 745	5 457	7 147	10 439	6 500	6 500	12 800
ELKÜLÖNÍTETT ÁLLAMI PÉNZALAPOK BEFIZETÉSE	47 038	56 426	49 410	67 896	81 300	81 300	81 300
NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI KAPCSOLATOKBÓL EREDŐ BEVÉTELEK	9 000	4 628	28 495	15 988	5 510	5 510	5 510
ÁLLAMI, KINCSTÁRI VAGYONNAL KAPCSOLATOS BEFIZ.	6 721	6 968	23 904	68 156	64 256	74 256	74 256
Úthasználati díj					20 000	20 000	20 000
Autópálya					137 612	148 612	148 612
EGYÉB BEVÉTELEK	9 348	8 670	7 834	10 864	4 030	4 530	3 998
ADÓSSÁGSZOLGÁLTATÁSSAL KAPCSOLATOS BEVÉTELEK	7 078	6 461	1 769	1 754	1 300	1 300	1 300
EU VISSZATÉRÍTÉS				42 813	7 916	7 916	7 742
BEVÉTELEK ÖSSZESEN	3 968 528	4 266 120	4 864 309	5 277 757	5 758 005	5 794 150	5 936 122
ELSŐDLEGES EGYENLEG	212 701	-831 995	-4 074	-87 543	100 045	79 634	112 238
Elsődleges egyenleg a GDP %-ában	1,4	-5,0	0,0	-0,4	0,4	0,4	0,5
MNB BEFIZETÉSE	27 732	23 316					
KAMATBEVÉTELEK	71 703	67 822	73 912	73 962	89 007	89 007	89 007
BEVÉTELI FŐÖSSZEG	4 067 963	4 357 258	4 938 220	5 351 719	5 847 012	5 883 158	6 025 130
KIADÁSI FŐÖSSZEG	4 470 904	5 826 869	5 670 639	6 240 752	6 526 338	6 582 894	6 692 262
A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS EGYENLEGE	-402 941	-1 469 611	-732 419	-889 033	-679 326	-699 736	-667 132
A központi költségvetés egyenlege a GDP %-ban	-2,7	-8,8	-3,9	-4,4	-3,1	-3,1	-3,0

Az alábbi táblázat a központi költségvetés kiadásait összegzi millió forintban.

KIADÁSOK	2 001	2 002	2 003	2004 előzetes tény	2005 törvénytervezet	2005 elfogadott	2005 májusi prognózis
EGYEDI ÉS NORMATÍV TÁMOGATÁSOK	81 833	99 021	110 178	122 748	110 500	113 230	113 230
KÖZSZOLGÁLATI MŰSORSZOLGÁLTATÁS TÁMOGATÁSA	13 980	17 639	48 375	43 175	44 696	44 586	44 565
ebből:							
Műsorszolgáltatási Alap támogatása			20 397		22 467		
FOGYASZTÓI ÁRKIEGÉSZÍTÉS	90 907	99 030	104 918	103 837	117 000	117 000	117 000
LAKÁSÉPÍTÉSI TÁMOGATÁSOK	60 421	72 334	137 175	203 993	201 121	215 068	209 568
CSALÁDI TÁMOGATÁSOK, SZOCIÁLIS JUTTATÁSOK							
Családi támogatások	221 322	254 853	314 850	307 832	330 317	330 317	330 317
Jövedelempótló és jövedelem kiegészítő szociális támogatások	91 253	113 824	122 974	133 739	142 727	142 727	142 727
Különféle jogcímen adott térítések	16 475	20 512	23 959	23 256	25 000	25 000	25 000
Összesen	329 049	389 188	461 783	464 827	498 044	498 044	498 044
KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉSI SZERVEK ÉS FEJ. KEZ. EIR.							
Költségvetési szervek kiadásai			1 847 327	1 930 243	1 810 599	1 806 818	1 961 503
Szakmai fejezeti kezelésű előirányzatok kiadásai			956 874	1 099 896	1 097 204	1 127 336	1 120 646
Központi beruházások			87 852	63 927	40 077	44 178	40 098
Együtt	134 663	146 364	2 892 053	3 094 066	2 947 880	2 978 332	3 122 247
TÁRSADALMI ÖNSZERVEZŐDÉSEK TÁMOGATÁSA	2 312 401	2 731 734	2 892 053	3 094 066	2 947 880	2 978 332	3 122 247
TÁRSADALOMBIZTOSÍTÁSI ALAPOK TÁMOGATÁSA	3 001	3 059	2 658	3 676	3 716	3 716	3 737
HELYI ÖNKORMÁNYZATOK TÁMOGATÁSA	220 457	383 899	301 912	335 903	420 504	421 404	421 404
Közvetlen költségvetési támogatás	508 904	620 487	749 410	768 970	867 709	884 147	884 147
EU támogatás					54 400	54 400	54 400
Átengedett személyi jövedelemadó bevétel			405 449	455 765	460 354	465 626	465 626
Összesen	508 904	620 487	1 154 859	1 224 735	1 382 462	1 404 172	1 404 172
ELKÜLÖNÍTETT ÁLLAMI PÉNZALAPOK TÁMOGATÁSA	0	0	2 613	15 883	18 071	18 071	20 013
NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI KAPCSOLATOKBÓL							
EREDŐ KIADÁSOK	2 534	1 606	1 535	7 675	7 834	7 834	7 834
ADÓSSÁGSZOLGÁLATI JÁRULÉKOS KIADÁSOK	8 881	9 205	9 809	10 790	11 870	11 870	11 870
EGYÉB KIADÁSOK	23 282	17 937	19 251	20 242	16 822	16 822	20 642
ÁLTALÁNOS TARTALÉK	0	0			59 150	51 950	0
CÉLTARTALÉK	0	0			23 100	23 100	0
ÁLLAMHÁZTARTÁSI TARTALÉK							78 642
KORMÁNYZATI RENDKÍVÜLI KIADÁSOK	92 926	649 571	14 270	47 089	81 699	81 099	46 699
ÁLLAM ÁLTAL VÁLLALT KEZESSÉG ÉRVÉNYESÍTÉSE	7 251	3 405	12 442	2 706	18 243	18 243	18 243
BEFIZETÉS AZ EU-ba ÖSSZESEN				119 721	210 000	210 000	206 000
KIADÁSOK ÖSSZESEN	3 755 827	5 098 115	4 868 383	5 365 299	5 657 960	5 714 516	5 823 884
MNB KAPCSOLATOK							
ADÓSSÁGSZOLGÁLATI KAMATKIADÁSOK	715 077	728 754	802 257	875 453	868 378	868 378	868 378
KIADÁSI FŐÖSSZEG	4 470 904	5 826 869	5 670 639	6 240 752	6 526 338	6 582 894	6 692 262

Forrás: PM

A társadalombiztosítási alapok bevételeit és egyenlegét az alábbi táblázat foglalja össze (millió forintban).

	2 001	2 002	2 003	2004 előzetes tény	2005 törvénytervezet	2005 elfogadott	2005 májusi prognózis
TB ALAPOK BEVÉTELEI							
TÁRSADALOMBIZTOSÍTÁSI JÁRULÉKOK	1 768 135	1 974 953	2 152 912	2 305 721	2 521 621	2 532 350	2 517 350
GARANCIA ÉS HOZZÁJÁRULÁS A TB ALAPOK MŰKÖDÉSÉHEZ	220 457	383 893	301 912	335 903	425 254	421 404	421 404
KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS BŐL KAPOTT EGYÉB TRANSZFEREK	33 340	42 920	45 560	54 446	57 941	57 941	57 941
EGYÉB BEVÉTELEK	39 345	14 460	26 148	31 566	30 124	23 044	23 044
TB ALAPOK BEVÉTELEI	2 061 277	2 416 226	2 526 531	2 727 636	3 034 939	3 034 739	3 019 739
TB ALAPOK KIADÁSAI	2 090 088	2 515 912	2 875 499	3 151 577	3 375 298	3 376 059	3 395 059

Forrás: PM

A társadalombiztosítási alapok kiadásait az alábbi táblázat szemlélteti (millió forintban).

	2 001	2 002	2 003	2004 előzetes tény	2005 törvénytervezet	2005 elfogadott	2005 májusi prognózis
TB ALAPOK KIADÁSAI							
NYUGELLÁTOK	1 308 236	1 576 098	1 721 533	1 914 415	2 084 851	2 085 751	2 100 851
PÉNZBENI ELLÁTÁSOK	112 808	144 170	172 495	182 584	196 544	196 544	196 544
GYÓGYÍTÓ MEGELŐZŐ ELLÁTÁS	410 304	502 852	623 013	657 068	696 971	696 831	696 731
GYÓGYSZERTÁMOGATÁS	179 465	209 034	251 818	288 960	284 000	284 000	288 000
GYÓGYÁSZATI SEGÉDESZKÖZ TÁMOGATÁS	25 002	28 916	34 958	44 600	45 200	45 200	45 200
EGYÉB KIADÁSOK	54 273	54 842	71 682	63 952	67 733	67 733	67 733

Forrás: PM

Az elkülönített alapok bevételei, kiadásai és egyenlege az elmúlt időszakban a következők szerint alakult (millió forintban).

	2 001	2 002	2 003	2004 előzetes tény	2005 törvénytervezet	2005 elfogadott	2005 májusi prognózis
AZ ELKÜLÖNÍTETT ÁLLAMI ALAPOK BEVÉTELEI	198 136	233 799	244 563	304 724	345 118	345 118	347 060
AZ ELKÜLÖNÍTETT ÁLLAMI ALAPOK KIADÁSAI	200 438	232 417	226 017	276 869	326 723	326 723	327 518
AZ ELKÜLÖNÍTETT ÁLLAMI ALAPOK EGYENLEGE	-2 302	1 382	18 546	27 856	18 396	18 396	19 541

Forrás: PM

A következő táblázatban a helyi önkormányzatok bevételei, kiadásai és egyenlege kerül bemutatásra millió forintban.

	2 001	2 002	2 003	2004 előzetes tény	2005 törvénytervezet	2005 elfogadott	2005 májusi prognózis
A HELYI ÖNKORMÁNYZATOK BEVÉTELEI	1 892 526	2 149 928	2 501 683	2 674 140	2 776 462	2 791 672	2 791 672
A HELYI ÖNKORMÁNYZATOK KIADÁSAI	1 902 445	2 268 501	2 533 354	2 689 963	2 808 262	2 823 472	2 823 472
A HELYI ÖNKORMÁNYZATOK EGYENLEGE	-9 919	-118 573	-31 671	-15 823	-31 800	-31 800	-31 800

forrás: PM

EMU-konvergencia

Magyarország egyik legfontosabb célja az Európai Unióhoz történő csatlakozást követően, hogy néhány éven belül felvételt nyerjen az Európai Gazdasági és Monetáris Unióba (EMU), ezáltal az egységes európai valutaövezet részévé váljon. Az EMU-csatlakozás feltétele a Stabilitási és Növekedési Egyezményben rögzített, ún. maastrichti konvergencia-kritériumok teljesítése.

Az elkövetkező évek monetáris és fiskális politikájának stratégiai célja az ország EMU-csatlakozásához szükséges konvergencia-folyamat levezénylése. Az egységes európai valutaövezethez történő csatlakozás tervezett dátuma a Kormány Konvergencia Programja szerint 2010.

Az alábbi táblázat mutatja be a Pénzügyminisztérium által felvázolt deficit-, és államadósságpályát.

	2005	2006	2007	2008
államháztartási hiány ¹	4,7%	4,1%	3,4%	2,8%
korrigált államháztartási hiány ²	3,6%	3,3%	2,8%	2,4%
maastrichti adósságráta ³	58,7%	56,8%	54,9%	53,2%
korrigált adósságráta ⁴	55,5%	53,8%	52,4%	51,2%

Forrás: PM

1. A nyugdíjreform miatti korrekciós tételek figyelembe vétele nélküli ESA hiány.
2. Az EU döntése alapján a nyugdíjreform miatti korrekciós tétel 100%-a levonható a deficitből 2005-ben, 80%-a 2006-ban, 60%-a 2007-ben, 40%-a 2008-ban.
3. A kormányzati szektor bruttó, névértéken számított, konszolidált adóssága.
4. Magánnyugdíj-pénztárakkal történő korrekció a deficitkorrekciónál használt arányoknak megfelelően

3.6.2. Az államadósság ismertetése

Az alábbi táblázat mutatja be az államháztartás forintban denominált adósságát milliárd forintban 2004. december 31-én:

Név	Kibocsátás dátuma	Lejárat	Kamatláb		Mennyiség
Diszkont Kincstárjegy:					
D050105	2004.10.06.	2005.01.05.	-	-	29,9
D050112	2004.10.13.	2005.01.12.	-	-	29,8
D050119	2004.07.07.	2005.01.19.	-	-	145,7
D050126	2004.10.27.	2005.01.26.	-	-	24,6
D050202	2004.11.03.	2005.02.02.	-	-	25,0
D050209	2004.11.10.	2005.02.09.	-	-	24,4
D050216	2004.02.18.	2005.02.16.	-	-	178,5
D050223	2004.11.24.	2005.02.23.	-	-	25,0
D050302	2004.12.01.	2005.03.02.	-	-	19,8
D050309	2004.12.08.	2005.03.09.	-	-	24,5
D050316	2004.09.01.	2005.03.16.	-	-	151,9
D050323	2004.12.22.	2005.03.23.	-	-	24,6
D050330	2004.12.29.	2005.03.30.	-	-	24,5
D050413	2004.04.14.	2005.04.13.	-	-	138,5
D050511	2004.10.27.	2005.05.11.	-	-	106,4
D050608	2004.06.09.	2005.06.08.	-	-	132,9
D050706	2004.12.22.	2005.07.06.	-	-	29,0
D050803	2004.08.04.	2005.08.03.	-	-	125,3
D050928	2004.09.29.	2005.09.28.	-	-	117,7
D051123	2004.11.24.	2005.11.23.	-	-	84,0
Kamatozó Kincstárjegy:					
K200501	2004.01.13.	2005.01.12.	fix	10,50%	22,3
K200502	2004.01.27.	2005.01.26.	fix	10,50%	13,7
K200503	2004.02.10.	2005.02.09.	fix	10,50%	15,0
K200504	2004.02.24.	2005.02.23.	fix	10,50%	7,6

K200505	2004.03.09.	2005.03.09.	fix	11,00%	21,6
K200506	2004.03.23.	2005.03.23.	fix	11,00%	12,4
K200507	2004.04.06.	2005.04.06.	fix	11,00%	21,4
K200508	2004.04.20.	2005.04.20.	fix	10,00%	5,5
K200509	2004.05.04.	2005.05.04.	fix	10,00%	5,3
K200510	2004.05.18.	2005.05.18.	fix	10,00%	13,3
K200511	2004.06.02.	2005.06.02.	fix	10,00%	5,0
K200512	2004.06.15.	2005.06.15.	fix	10,00%	7,5
K200513	2004.06.29.	2005.06.29.	fix	10,00%	3,2
K200514	2004.07.13.	2005.07.13.	fix	10,50%	9,7
K200515	2004.07.27.	2005.07.27.	fix	10,50%	7,6
K200516	2004.08.10.	2005.08.10.	fix	10,50%	10,5
K200517	2004.08.24.	2005.08.24.	fix	10,50%	11,8
K200518	2004.09.07.	2005.09.07.	fix	10,00%	13,8
K200519	2004.09.21.	2005.09.21.	fix	10,00%	6,4
K200520	2004.10.05.	2005.10.05.	fix	10,00%	12,0
K200521	2004.10.19.	2005.10.19.	fix	10,00%	10,1
K200522	2004.11.03.	2005.11.03.	fix	9,50%	10,4
K200523	2004.11.16.	2005.11.16.	fix	9,50%	10,8
K200524	2004.11.30.	2005.11.30.	fix	9,25%	8,8
K200525	2004.12.14.	2005.12.14.	fix	8,75%	7,6
K200526	2004.12.28.	2005.12.28.	fix	8,25%	8,4
Magyar Államkötvény:					
A051220A93	1993.12.29.	2005.12.20.	fix	19,00%	0,2
A050811C95	1995.08.11.	2005.08.11.	változó		1,1
A050312D98	1998.05.14.	2005.03.12.	változó		26,6
A050512E00	2000.02.03.	2005.05.12.	fix	9,25%	215,3
A050824F00	2000.02.17.	2005.08.24.	változó		46,3
A050412G02	2002.01.17.	2005.04.12.	fix	7,75%	203,8
A050812H02	2002.05.09.	2005.08.12.	fix	7,00%	222,7
A051012I02	2002.09.12.	2005.10.12.	fix	8,50%	316,3
A060228A96	1996.02.28.	2006.02.28.	változó		38,6
A060124B96	1996.05.24.	2006.01.24.	változó		78,0
A060724C96	1996.05.24.	2006.07.24.	változó		78,0
A060812D98	1998.12.30.	2006.08.12.	változó		2,2
A060512E01	2001.02.01.	2006.05.12.	fix	8,50%	336,2
A060412F03	2003.01.16.	2006.04.12.	fix	7,00%	458,0
A060824G03	2003.07.03.	2006.08.24.	fix	6,50%	385,1
A071231A92	1992.12.31.	2007.12.31.	fix	8,40%	12,0
A071212B98	1998.12.30.	2007.12.12.	változó		24,0
A070812C98	1998.12.30.	2007.08.12.	változó		2,3
A070612D02	2002.01.31.	2007.06.12.	fix	6,25%	407,7
A070812E02	2002.12.31.	2007.08.12.	változó		4,1
A070412F04	2004.01.14.	2007.04.12.	fix	9,00%	298,1
A071012G04	2004.06.30.	2007.10.12.	fix	9,25%	353,0
A081024A98	1998.12.30.	2008.10.24.	változó		55,0
A080812B98	1998.12.30.	2008.08.12.	változó		2,4
A080612C03	2003.01.30.	2008.06.12.	fix	6,25%	403,9
A080424D05	2005.01.12.	2008.04.24.	fix	7,25%	0,0
A090812A98	1998.12.30.	2009.08.12.	változó		2,5
A090212B99	1999.01.21.	2009.02.12.	fix	9,50%	97,5

A090624C03	2003.10.09.	2009.06.24.	fix	7,00%	302,2
A091012D04	2004.06.16.	2009.10.12.	fix	8,25%	259,5
A100812A98	1998.12.30.	2010.08.12.	változó		2,5
A110212A00	2000.08.31.	2011.02.12.	fix	7,50%	208,5
A121231A92	1992.12.31.	2012.12.31.	fix	8,40%	7,1
A130320A93	1993.03.20.	2013.03.20.	változó		76,7
A131220C93	1993.12.20.	2013.12.20.	változó		127,9
A130212D02	2002.01.17.	2013.02.12.	fix	6,75%	435,0
A140502A94	1994.05.02.	2014.05.02.	változó		29,6
A141220B94	1994.12.20.	2014.12.20.	változó		16,6
A140212C03	2003.06.19.	2014.02.12.	fix	5,50%	400,2
A150212A04	2004.07.14.	2015.02.12.	fix	8,00%	180,5
A161231A92	1992.01.01.	2016.12.31.	változó		40,1
A160102B96	1996.01.02.	2016.01.02.	változó		9,0
A171124A01	2001.11.15.	2017.11.24.	fix	6,75%	202,9
A201112A04	2004.02.11.	2020.11.12.	fix	7,50%	85,4
A260228A96	1996.02.28.	2026.02.28.	változó		51,2
A260424B96	1996.05.24.	2026.04.24.	változó		80,0
A261024C96	1996.05.24.	2026.10.24.	változó		4,0
Kincstári Takarékjegy:					
Kincstári Takarékjegy I.	Folyamatos	Futamidő: vásárlástól számított 1 év	-		271,0
Kincstári Takarékjegy II.	Folyamatos	Futamidő: vásárlástól számított 1 év	- ³		74,7

Forrás: ÁKK

Az alábbi táblázat mutatja be az államháztartás devizaadósságát az egyes devizanemekben 2004. december 31-én:

Név	Kibocsátás dátuma	Lejárat	Kamatláb	Kinnlévő állomány	Devizanem
DE0002918232	1999.02.16	2009.02.16	4,375%	500 000 000	EUR
US 445545AA49	1999.04.19	2006.04.19	6,500%	750 000 000	USD
DE0003536801	1999.11.10	2005.11.10	változó	1 000 000 000	EUR
XS0131593864	2001.06.27	2011.06.27	5,625%	1 000 000 000	EUR
XS0161667315	2003.02.06	2013.02.06	4,500%	1 000 000 000	EUR
XS0177229217	2003.09.26	2010.09.27	4,000%	1 000 000 000	EUR
XS0183747905	2004.01.29	2014.01.29	4,500%	1 000 000 000	EUR
XS0191746113	2004.05.06	2014.05.06	5,500%	500 000 000	GBP
JP534800A467	2004.06.18	2009.06.18	1,090%	50 000 000 000	JPY
XS0204418791	2004.10.28	2011.10.28	3,625%	1 000 000 000	EUR
US445545AB22	2004.12.15	2006.12.15	változó	100 000 000	USD
Kingdom of Hungary 1924 USD	1924	2013.07.01	2,750%	405 400	USD
Kingdom of Hungary 1924 GBP ¹	1924	2005.05.01	2,750%	52 300	GBP

Forrás: ÁKK

1 Időközben a lejáratkor törlesztésre került.

³ A vásárlás időpontjának függvényében változik.

Az alábbi táblázat mutatja be az államháztartás 2004. december 31-i adósságállományának lejárat szerkezetét milliárd forintban.

	Forint adósság	Államkötvények	Diszkont kincstárjegyek	Lakossági állampapírok	Forint hitelek	Deviza adósság	Külföldi devizahitelek	Szindikált devizahitelek	MNB-vel szembeni belföldi devizahitel	Egyéb belföldi devizahitelek	Devizakötvények	Angol és amerikai kötvények*
Állomány	8 608,83	0,00	1 463,27	628,40	4,66	2 983,52	405,97	122,97	355,66	32,16	2 066,68	0,08
2005	3 009,00	0,00	1 463,27	585,90	2,08	347,04	25,40	0,00	74,22	1,46	245,93	0,03
2006	1 427,06	0,00		42,50	1,21	216,75	24,60	0,00	0,00	1,46	190,68	0,01
2007	1 102,53	0,00			1,19	152,66	28,54	0,00	122,65	1,46	0,00	0,01
2008	466,25	0,00			0,18	218,13	33,03	122,97	43,06	19,06	0,00	0,01
2009	666,45	0,00				246,10	29,44		0,00	1,46	215,19	0,01
2010	7,23	0,00				280,24	32,84		0,00	1,46	245,93	0,01
2011	210,99	0,00				597,61	35,63		68,65	1,46	491,86	0,01
2012	7,03	0,00				26,84	25,37		0,00	1,46	0,00	0,01
2013	642,92	0,00				313,76	19,30		47,07	1,46	245,93	0,00
2014	449,73	0,00				569,28	136,66			1,46	431,16	
2015	183,87	0,00				11,64	11,64					
2016	11,51	0,00				1,68	1,68					
2017	203,78	0,00				1,17	1,17					
2018	0,00	0,00				0,66	0,66					
2019	0,00	0,00				0,00						
2020	85,36	0,00				0,00						
2021	0,00	0,00				0,00						
2022	0,00	0,00				0,00						
2023	0,00	0,00				0,00						
2024	0,00	0,00				0,00						
2025	0,00	0,00				0,00						
2026	135,14	0,00				0,00						

Forrás: ÁKK

* Az 1924-ben kibocsátott „Kingdom of Hungary 1924 USD” és „Kingdom of Hungary 1924 GBP” kötvények.

Az alábbi táblázat mutatja be Magyarország éven túli lejáratú adósságát szektoronkénti¹ bontásban 2004. december 31-én.

millió euró

A lejárat éve	Összesen							
	MNB és államháztartás					Egyéb monetáris intézmények és egyéb szektorok		
	Magyar Nemzeti Bank	Államháztartás				Egyéb monetáris intézmények	Egyéb szektorok (garantált hitelek)	
		forintban denominált kötvények						
2005. I. negyedév	676	288	133	155	85	388	388	1
2005. II. negyedév	953	810	5	805	735	143	137	7
2005. III. negyedév	1070	830	318	512	435	240	239	1
2005. IV. negyedév	2385	1989	251	1738	693	395	389	7
2005	5085	3918	707	3211	1948	1167	1153	15
2006. I. negyedév	596	23	0	23	3	573	559	15
2006. II. negyedév	2551	1912	0	1912	1327	639	622	17
2006. III. negyedév	899	856	0	856	834	43	30	13
2006. IV. negyedév	416	50	0	50	0	366	354	13
2006	4462	2840	0	2840	2164	1622	1565	58
2007	4336	3546	321	3225	2087	791	778	12
2008	2564	1273	124	1149	602	1291	1282	9
2009	4418	2765	0	2765	1093	1652	1642	11
2010	712	220	64	156	0	492	474	18
2011	2716	2586	173	2413	242	130	121	9
2012	550	130	0	130	0	420	370	50
2013	2220	2075	67	2008	903	145	108	37
2014	2981	2823	0	2823	513	158	151	7
2015	441	277	40	237	190	163	158	5
Később	1886	298	0	297	283	1588	1521	67
Összesen	32370	22750	1496	21254	10025	9620	9322	299

Forrás: MNB

¹ Egyéb szektorok csak garantált hiteleivel.

Megjegyzés: A fenti táblázatban lévő adatok kerekített értékek. Mivel a részösszegek és az összegek kalkulációja során az egyes elemek pontos (nem kerekített) érték alapján kerültek kiszámításra, a táblázatban szereplő összegek nem minden esetben állnak elő a táblázatban szereplő értékek egyszerű számtani összegeként.

3.6.3. Külkereskedelmi adatok és a fizetési mérleg adatai

Külkereskedelmi adatok

Az alábbi táblázat mutatja be Magyarország külkereskedelmének alakulását az utóbbi két évben:

A külkereskedelmi forgalom

Év	Behozatal			Kivitel			Egyenleg		
	millió forint	millió dollár	millió euró	millió forint	millió dollár	millió euró	millió forint	millió dollár	millió euró
2003	10 695 408,4	47 675,0	42 263,3	9 643 709,8	43 007,7	38 096,0	-1 051 698,7	-4 667,3	-4 167,3
2004	12 063 744,1	59 478,8	47 910,0	11 093 860,3	54 783,6	44 063,4	-969 883,8	-4 695,2	-3 846,6

(folyó áron)

forrás: KSH

Az alábbi táblázat mutatja be Magyarország külkereskedelmének alakulását 2004-ben a legfontosabb kereskedelmi partnerek szerinti megosztásban:

A külkereskedelmi forgalom országsoportok szerint

Országsoport	2004. január–december				Az előző év azonos időszaka = 100,0		
	milliárd forint	millió dollár	millió euró	megoszlás (%)	forint-	dollár-	euró-
	adatokból számítva						
Behozatal							
Európai Unió (EU-25)	8 609,7	42 519,2	34 177,8	71,3	105,8	117,2	106,2
EU-n kívüli országok	3 454,1	16 959,6	13 732,2	28,7	135,2	149,0	136,0
Összesen	12 063,7	59 478,8	47 910,0	100,0	112,8	124,8	113,4
ebből							
EU-15	7 506,7	37 062,6	29 793,4	62,2	104,0	115,2	104,5
új EU-tagok	1 102,9	5 456,6	4 384,4	9,2	119,4	132,4	120,2
EU-n kívüli európai országok	1 406,4	6 884,3	5 578,4	11,6	111,4	122,5	111,8
ázsiai országok	1 763,0	8 680,0	7 023,8	14,7	164,4	181,4	166,0
amerikai országok	268,1	1 314,2	1 064,2	2,2	129,1	142,1	129,5
OECD	9 300,9	45 897,9	36 922,6	77,1	107,6	119,1	108,1
Kivitel							
Európai Unió (EU-25)	8 792,8	43 476,6	34 913,2	79,2	112,3	124,5	112,9
EU-n kívüli országok	2 301,0	11 307,0	9 150,2	20,8	126,7	139,6	127,8
Összesen	11 093,9	54 783,6	44 063,4	100,0	115,0	127,4	115,7
ebből							
EU-15	7 843,2	38 767,4	31 134,2	70,7	110,5	122,4	110,9
új EU-tagok	949,7	4 709,1	3 779,0	8,6	130,6	145,3	131,6
EU-n kívüli európai országok	1 328,1	6 532,1	5 286,7	12,0	131,9	145,6	133,1
ázsiai országok	491,1	2 407,5	1 947,6	4,4	129,1	141,8	130,2
amerikai országok	403,5	1 981,5	1 604,2	3,6	113,5	125,0	114,5
OECD	9 160,3	45 263,5	36 371,1	82,5	112,4	124,5	112,9
Egyenleg							
Országsoport	2004. január–december			Az előző év azonos időszaka			
	milliárd forint	millió dollár	millió euró	milliárd forint	millió dollár	millió euró	
Európai Unió (EU-25)	183,2	957,4	735,4	-312,6	-1 380,7	-1 233,7	
EU-n kívüli országok	-1 153,0	-5 652,6	-4 582,0	-739,1	-3 286,5	-2 933,6	
Összesen	-969,9	-4 695,2	-3 846,6	-1 051,7	-4 667,3	-4 167,3	
ebből							
EU-15	336,4	1 704,8	1 340,8	-115,8	-500,9	-459,5	
új EU-tagok	-153,3	-747,5	-605,4	-196,8	-879,9	-774,2	
EU-n kívüli európai országok	-78,3	-352,2	-291,7	-255,6	-1 132,0	-1 017,4	
ázsiai országok	-1 271,9	-6 272,5	-5 076,2	-692,3	-3 086,8	-2 736,2	
amerikai országok	135,5	667,3	540,0	147,8	660,3	579,1	
OECD	-140,7	-634,5	-551,5	-488,7	-2 165,7	-1 932,1	

forrás: KSH

Az alábbi táblázat mutatja be Magyarország külkereskedelmének alakulását 2004-ben a legfontosabb kereskedelmi termékek szerinti megosztásban

A külkereskedelmi forgalom árufőcsoportok szerint

(folyó áron)

Árufőcsoport	2004. január–december				Az előző év azonos időszakára = 100,0		
	milliárd forint	millió dollár	millió euró	megoszlás (%)	forint-	dollár-	euró-
	adatokból számítva						
Behozatal							
I. Élelmiszerek, italok, dohány (0+1)	419,9	2 076,3	1 668,5	3,5	128,4	142,2	128,9
II. Nyersanyagok (2+4)	227,9	1 120,8	904,7	1,9	107,9	119,0	108,2
III. Energiahordozók (3)	885,1	4 355,5	3 519,2	7,3	107,3	118,8	107,9
IV. Feldolgozott termékek (5+6+8+9)	4 102,8	20 208,1	16 276,0	34,0	107,7	119,0	108,0
V. Gépek és szállítóeszközök (7)	6 427,9	31 718,1	25 541,6	53,3	116,4	128,8	117,1
Összesen	12 063,7	59 478,8	47 910,0	100,0	112,8	124,8	113,4
Kivitel							
I. Élelmiszerek, italok, dohány (0+1)	663,0	3 276,9	2 636,8	6,0	105,2	116,8	106,1
II. Nyersanyagok (2+4)	236,4	1 169,1	938,5	2,1	118,9	132,0	119,4
III. Energiahordozók (3)	212,9	1 056,3	848,9	1,9	135,5	151,0	136,7
IV. Feldolgozott termékek (5+6+8+9)	3 069,8	15 133,1	12 186,0	27,7	111,1	123,0	111,5
V. Gépek és szállítóeszközök (7)	6 911,8	34 148,2	27 453,2	62,3	117,2	129,8	117,9
Összesen	11 093,9	54 783,6	44 063,4	100,0	115,0	127,4	115,7

Egyenleg

Árufőcsoport	2004. január–december			Az előző év azonos időszakára		
	milliárd forint	millió dollár	millió euró	milliárd forint	millió dollár	millió euró
I.						
Élelmiszerek, italok, dohány (0+1)	243,1	1 200,6	968,3	303,1	1 345,9	1 190,2
II. Nyersanyagok (2+4)	8,5	48,3	33,9	-12,5	-55,6	-49,8
III. Energiahordozók (3)	-672,3	-3 299,2	-2 670,3	-667,8	-2 967,3	-2 641,3
IV.						
Feldolgozott termékek (5+6+8+9)	-1 033,0	-5 075,0	-4 090,0	-1 049,0	-4 674,9	-4 140,6
V.						
Gépek és szállítóeszközök (7)	483,8	2 430,1	1 911,6	374,5	1 684,6	1 474,3
Összesen	-969,9	-4 695,2	-3 846,6	-1 051,7	-4 667,3	-4 167,3

forrás: KSH

Fizetési mérleg

A folyó fizetési mérleg egyenlege 1996. és 2004. között mindvégig deficitet mutatott. A hiány oka a modernizációhoz kapcsolódó behozatal, az export és a beruházások magas importigénye voltak, továbbá az utóbbi években a rendszerint dinamikus belső fogyasztás és a magas államháztartási hiány is hozzájárult a magas külföldi finanszírozási igényhez.

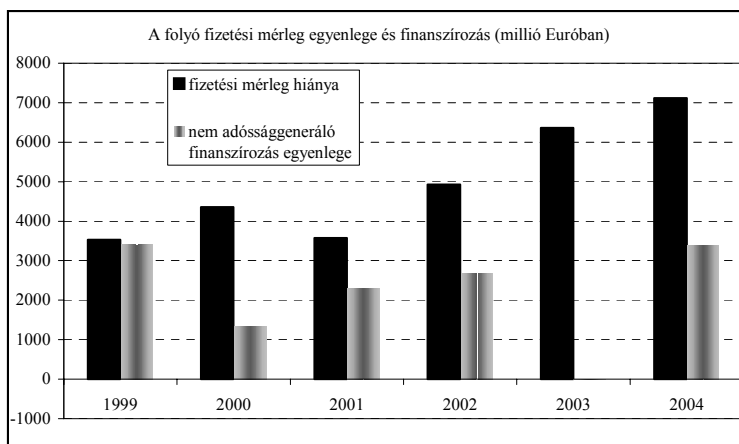
A folyó fizetési mérleg főbb tételei (a GDP arányában)

	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004
folyó fizetési mérleg egyenlege	-4,0%	-4,5%	-7,2%	-7,8%	-8,6%	-6,2%	-7,1%	-8,8%	-8,8%
áruforgalom egyenlege	-3,8%	-2,9%	-4,0%	-4,5%	-5,0%	-4,3%	-3,2%	-4,0%	-3,0%
szolgáltatások egyenlege	4,2%	3,9%	2,6%	1,8%	2,4%	2,8%	0,9%	-0,5%	0,0%
jövedelmi egyenleg	-4,4%	-5,9%	-6,3%	-6,0%	-5,5%	-5,5%	-5,6%	-5,1%	-6,1%

forrás: MNB, KSH

Az utóbbi évek kedvezőtlen fejleménye a szolgáltatások pozitív egyenlegének csökkenése, amely mögött az idegenforgalmi szufficit visszaesése és a befektetésekhez kapcsolódó jövedelmek egyenlegének romlása áll. 2004-ben kedvező folyamatok indultak el, az áruforgalmi egyenleg - megtorpanásokkal ugyan, de – csökkent. A külső kereslet fellendülése mellett a lakossági fogyasztás növekedésének mérséklődése is a külkereskedelmi egyenleg javulásának irányába hatott.

A folyó fizetési mérleg hiányát a nem adósság-generáló nettó külföldi tőkebeáramlás 1996 és 1999 között szinte teljes mértékben finanszírozta. 2000-tól kezdve a gazdasági dekonjunktúra következtében a vállalati szektor jelentős beruházások hiányában nem vonzott számottevő működőtőkét, így az állam és a lakosság külső eladósodását adóssággeneráló tételekkel lehetett csak finanszírozni. 2003. során a jelentős mértékű tőke kivitel (részben az OTP és a MOL vállalatvásárlásai) miatt a működőtőke szerepe a fizetési mérleg finanszírozásában minimálisra csökkent. 2004. során a nettó működőtőke-beáramlás ismét jelentős szintet ért el: a folyó fizetési mérleg éves hiányának nagyjából a felét ellentételezte nem adóssággeneráló finanszírozás.



forrás: MNB

3.6.4. Deviza-liberalizáció

Magyarországon 1931. óta kötött devizagazdálkodás volt érvényben; a deviza-liberalizáció folyamata a rendszerváltást követő évtizedben, fokozatosan ment végbe. A kezdeti időszakban a jelentős külső adósságszolgálat, továbbá a folyó fizetési mérleg hiányból adódó devizaigény fedezése tette szükségessé a korlátozások fenntartását.

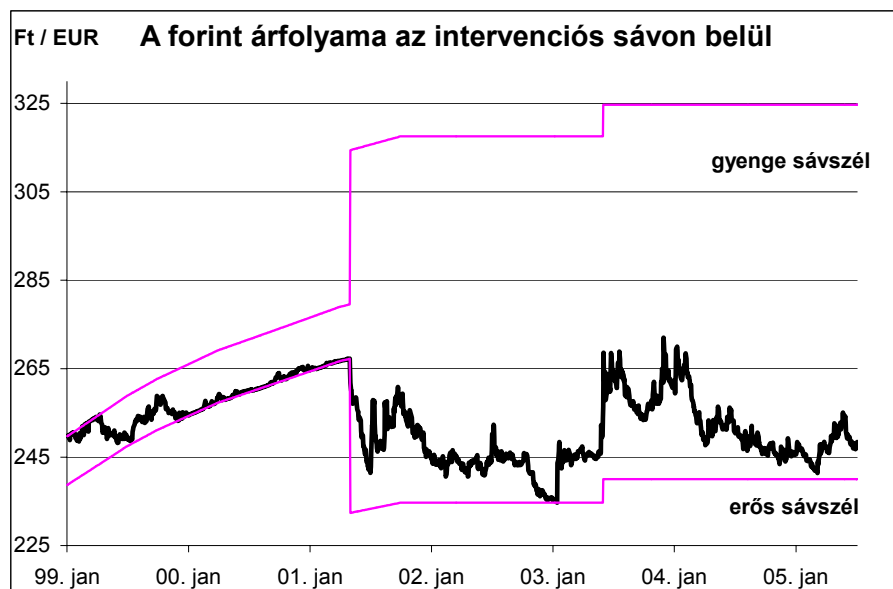
A liberalizáció első lépését a külkereskedelmi tranzakciókra vonatkozó kötöttségek és korlátozások leépítése jelentette; ezt követte a hosszú távú, tartós külföldi tőke mozgások

felszabadítása, ami lehetővé tette a 90-es évek közepétől meginduló jelentős külföldi működőtőke beáramlást.

A rövid tőke mozgások korlátozása 2001-ig érvényben maradt, így védve a belföldi pénzügyi egyensúlyt a nemzetközi tőkepiacok hangulatváltozásaitól, a spekulatív tőkék hektikus be- és kiáramlásának kockázatától. A teljes körű deviza-liberalizációra 2001. nyarán, a monetáris politikai rezsim átalakítását követően került sor.

Valutaárfolyam

1995. márciusától 2001 ősziig csúszó leértékeléses árfolyamrendszer volt érvényben, ennek keretében a forint nominális árfolyama egy előre meghatározott leértékelődési pályán mozgott. A leértékelés ütemét a jegybank fokozatosan 0%-ra mérsékelte, így 2001. október 1-jétől 276,1 forint / euró árfolyamon rögzült a hivatalos sávközép. A Magyar Nemzeti Bank 2001. május 4-én az intervenciós sávot a korábbi $\pm 2,25\%$ -ról $\pm 15\%$ -ra szélesítette, ami a forint piaci árfolyamának számottevő erősödéséhez vezetett. A rugalmasabb árfolyamrendszerben az árfolyam volatilitása jelentősen megemelkedett.



forrás: Bloomberg

A hazai valuta 2002. októberétől – a közelgő EU-bővítést jóváhagyó írországi népszavazás hatására – ismét erősödni kezdett, és 2003 elejére az árfolyam megközelítette az erős sávszélet. Január közepén külföldi befektetők nagy összegű, spekulációs célú forint-vásárlásba kezdtek, az intervenciós sáv erős szélének eltolására, a forint további felértékelődésére számítva. A spekulációs támadást a jegybank a kamatszint drasztikus csökkentésével törte le, ami az árfolyam mintegy 5%-os gyengülését eredményezte. 2003. tavaszára az árfolyam a 245-246 forint / eurós sávban stabilizálódott. A támadás után néhány hónapra megnyugodtak a pénzpiacok, de a külső egyensúly tovább romlott. Ennek hatására a forint enyhén gyengülni kezdett, amit aztán jelentősen felerősített a június 4-én hozott közös kormányzati-jegybanki döntés a forint árfolyamsávjának eltolásáról. Ez a lépés az említett körülmények között zavarodottságot és általános bizalomvesztést keltett a befektetők körében, ezért a jegybank két lépésben 300 bázisponttal emelte az irányadó kamatlábat. Az új, 282,36 forint/eurós sávközép körüli +/- 15 százalékos sávban az árfolyam 270 forint/euróig gyengült, majd 255-260 környékén alakult ki az új egyensúly. 2003 novemberében a továbbra sem kedvező makrogazdasági adatok mellett az állampapír-piaci

kereslet is megcsappant. A külföldiek állampapír-eladása miatt újabb 300 bázispontos kamatemelésre kényszerült a jegybank, és az árfolyam 270 forint/euróig gyengült. 2004 elején kedvező gazdasági folyamatok bontakoztak ki mind itthon, mind a világgazdaságban, így az árfolyam jelentősen erősödött. 2004-2005-ben az árfolyam jelentősen stabilizálódott. Az átlagos árfolyam 2004-ben 251,7 forint/euró volt, 2005. első felében a forint árfolyama a 247,5 forint/euró átlagos érték körül mozgott.

Devizatartalékok

A Magyar Nemzeti Bank tartalékai 2004. december 31-én 11.702,6 millió eurót értek el. Ebből 31,7 millió eurót ért el az arany, 53,1 millió eurót az SDR állománya. Az IMF kvóta tartalék hányada 392,9 millió eurót, a devizatartalékok értéke 11.224,9 millió eurót tett ki.

3.6.5. Független felülvizsgálati eljárások alkalmazása

A Magyar Állam mint kezes kimutatásaira vonatkozóan könyvvizsgálati, vagy független felülvizsgálati eljárásokat nem alkalmaz.

3.6.6. Jelentős változások

2005. január 12-én a Fitch Ratings Ltd. leminősítette a Magyar Köztársaság hosszú lejáratú forintadósságának besorolását "A+"-ról "A"-ra. A hosszú lejáratú devizaadósság besorolása nem változott, továbbra is "A-".

2005. március 23-án a Pénzügyminiszter döntése alapján a központi költségvetés intézményeit arra kötelezték, hogy 2005. év első hat hónapjában csak az éves kiadási előirányzat 35%-át költhetik el, az intézkedés alól mentesül mintegy 730,5 milliárd forintnyi kiadási tétel.

2005. május 27-én a Standard&Poor's hitelminősítő intézet Magyarország hosszú illetve rövid lejáratú forintadósságának besorolását „A”-ról „A”-ra, illetve „A-1”-ről „A-2”-re rontotta. A hosszú-, és rövid lejáratú devizaadósság besorolását pedig egyaránt megerősítette.

2005. július 6-án a Pénzügyminisztérium közzétette az államháztartásra vonatkozó 2005. első féléves adatokat. Az államháztartás első hat havi GFS szerinti hiánya 988,1mrd Ft-ot tett ki. Az egész évre tervezett 1022,6mrd Ft-os államháztartási hiány mintegy 96,6%-a teljesült az év első hat hónapjában. A Pénzügyminisztérium számításai szerint az első féléves államháztartási hiány pénzforgalmi szemléletben a GDP 4,4%-át teszi ki. Az ESA szerinti hiány ennél alacsonyabb, 3,1%. Az eltérést elsősorban a 2004. év III. negyedéve után visszaigényelt, és idén kifizetett 127 milliárd forintnyi ÁFA-visszaigénylés és a 2004-ben faktorált 46,5 milliárd forintnyi mezőgazdasági támogatás okozza. GFS szemléletben e két tétel 2005-ben, míg ESA módszertan szerint 2004-ben jelenik meg kiadásként.

2005. július 18-án a jegybank Monetáris Tanácsa 25 Bázisponttal, majd 2005. augusztus 22-én további 50 Bázisponttal csökkentette a jegybanki alapkamatot. 2005. augusztus 22-én a jegybanki alapkamat 6,25%-on állt.

Előzetes adatok alapján 2005. júliusában az államháztartás önkormányzatok nélkül számítva 51,7 milliárd forintos többlettel zárt. A hetedik hónapban a központi költségvetés többletet ért el, ennek nagysága 57,3 milliárd forint volt. Az elkülönített állami pénzalapoknál a júliusi

szufficit 14,1 milliárd, a társadalombiztosítási alapoknál a deficit 19,7 milliárd forint volt. Így összességében az államháztartás – helyi önkormányzatok nélkül – 936,4 milliárd forintos hiánnyal zárt az első hét hónapban. A jelen Alaptájékoztató 1. számú függelékében szereplő táblázatok mutatják be a központi költségvetés első hét havi, illetve júliusi bevételeit és kiadásait.

A jelen Alaptájékoztató 2. számú függelékében szereplő táblázat mutatja be millió forintban az államháztartás önkormányzatok nélkül számított bevételeit és kiadásait 2005. júliusáig, továbbá a Pénzügyminisztérium 2005. augusztus 17-én kiadott prognózisát az (önkormányzatok nélkül számított) államháztartási hiány lefutásáról.

A jegybank 2005. augusztus 22-én a kormánnyal egyetértésben 2007-re és az azt követő időszakra vonatkozó inflációs célkitűzését 3%-osra mérsékelte. A jegybank és a kormány megítélése szerint a célértéktől +/- 1 százalékpontos eltérés elfogadható az árstabilitás szempontjából. A Monetáris Tanács döntéseit az infláció következő 5-8 negyedév során várható alakulását figyelembe véve hozza meg.

3.7. Bírósági és választottbírósi eljárások

A Magyar Állam mint kezes legjobb tudomása szerint nincs folyamatban olyan államigazgatási, bírósági vagy választottbírósi eljárás, amely jelentős hatást gyakorolna a Magyar Állam mint kezes pénzügyi helyzetére vagy jövedelmezőségére és ilyen eljárás közeljövőbeli megindítása sem fenyeget.

4. Megtekinthető dokumentumok

Tekintettel arra, hogy a Magyar Állam mint készfizető kezes kötelezettsége törvényen alapul nincsenek olyan szerződések, illetve a garanciával kapcsolatos egyéb dokumentumok, amelyekhez a nyilvánosság hozzáférhet.

FÜGGELÉKEK

1. számú függelék

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS ELŐZETES MÉRLEGE

millió forintban

BEVÉTELEK	2004. évi			2005. évi			KIADÁSOK	2004. évi			2005. évi		
	teljesítés /előzetes/	I-VII hó	teljesítés %-a	előirányzat	I-VII hó	előir. %-a		teljesítés /előzetes/	I-VII hó	teljesítés %-a	előirányzat	I-VII hó	előir. %-a
GAZDALKODÓ SZERVEZETEK BEFIZETÉSEI							EGYEDI ÉS NORMATIV TÁMOGATÁSOK	122 747,8	68 235,9	55,6 %	113 230,0	67 241,2	59,4 %
Társasági adó	448 708,3	195 432,0	43,6 %	467 802,0	184 186,3	39,4 %	KÖZSZOLGÁLATI MŰSORSZOLGÁLTATÁS TÁMOGATÁSA	43 175,5	29 757,5	68,9 %	44 564,8	25 968,7	58,3 %
A hitelintézetek és pénzügyi vállalkozások különadója				37 800,0	16 759,4	44,3 %	FOGYASZTOI ÁRKIEGÉSZÍTÉS	103 836,7	60 363,9	58,1 %	117 000,0	69 315,1	59,2 %
Egyszerűsített vállalkozói adó	67 005,1	47 246,6	70,5 %	75 300,0	66 246,7	88,0 %	LAKÁSTÁMOGATÁSOK	203 993,1	119 682,1	58,7 %	215 067,9	83 294,5	38,7 %
Energia adó	10 921,8	6 825,8	62,5 %	10 700,0	8 553,0	79,9 %	CSALÁDI TÁMOGATÁSOK, SZOCIÁLIS JUTTATÁSOK						
Környezetterhelési díj	6 482,2	3 591,3	55,4 %	9 000,0	1 482,5	16,5 %	Családi támogatások	307 831,7	172 692,8	56,1 %	330 317,0	183 479,7	55,5 %
Bányajáradék	19 736,8	11 585,6	58,7 %	20 100,0	13 155,6	65,5 %	Jövedelemplótól és jövedelem kiegészítő szociális támogatások	133 739,3	77 620,0	58,0 %	142 727,0	82 293,3	57,7 %
Vám és imporbefizetések	33 599,3	34 539,7	102,8 %				Különféle jogcímen adott térítések	23 255,9	14 436,5	62,1 %	25 000,0	14 630,0	58,5 %
Játékadó	60 409,0	35 155,3	58,2 %	64 244,4	37 579,2	58,5 %	Összesen	464 827,0	264 749,3	57,0 %	498 044,0	280 403,0	56,3 %
Egyéb befizetések	23 635,1	11 405,8	48,3 %	21 500,0	7 209,4	33,5 %	KÖLTSÉGVETÉSI SZERVEK ÉS FEJEZETI KEZELÉSŰ ELŐIR.						
Egyéb központosított bevételek	126 420,1	68 970,9	54,6 %	106 731,0	66 208,3	62,0 %	Költségvetési szervek kiadásai	1 934 095,9	1 119 930,2	57,9 %	1 807 696,4	1 202 816,5	66,5 %
Összesen	796 917,5	414 753,1	52,0 %	813 177,4	401 380,3	49,4 %	Szakmai fejezeti kezelésű előirányzatok kiadásai	1 100 109,2	676 697,4	61,5 %	1 126 552,7	763 767,2	67,8 %
FOGYASZTÁSHOZ KAPCSOLT ADÓK							Központi beruházások kiadásai	63 927,4	33 185,1	51,9 %	44 082,5	30 009,9	68,1 %
Általános forgalmi adó	1 727 745,3	862 996,6	49,9 %	2 048 000,0	946 297,1	46,2 %	Összesen	3 098 132,5	1 829 812,6	59,1 %	2 978 331,6	1 996 593,7	67,0 %
Jövedéki adó	651 569,4	349 768,4	53,7 %	672 300,0	359 567,9	53,5 %	AZ ÁLLAMHÁZTARTÁS ALRENDSZEREINEK TÁMOGATÁSA						
Regisztrációs/fogyasztási adó	64 601,0	35 079,2	54,3 %	62 300,0	32 022,2	51,4 %	Elkülönített állami pénzalapok támogatása	15 882,7	6 701,8	42,2 %	18 071,4	10 001,2	55,3 %
Összesen	2 443 915,8	1 247 844,2	51,1 %	2 782 600,0	1 337 887,2	48,1 %	Garancia és hozzájárulás a TB alapok kiadásához	335 902,5	168 860,0	50,3 %	421 404,1	246 578,7	58,5 %
LAKOSSÁG BEFIZETÉSEI							Helyi önkormányzatok támogatása	768 970,2	465 120,0	60,5 %	884 146,5	531 260,4	60,1 %
Személyi jövedelemadó	904 586,6	503 529,7	55,7 %	1 011 804,4	559 604,3	55,3 %	Összesen	1 120 755,4	640 681,8	57,2 %	1 323 622,0	787 840,3	59,5 %
Adóbefizetések	5 844,9	2 604,5	44,6 %	3 500,0	990,0	28,3 %	TÁRSADALMI ÖNSZERVEZŐDESEK TÁMOGATÁSA	3 676,1	2 776,4	75,5 %	3 737,7	2 826,7	75,6 %
Illeték befizetések	100 058,6	53 517,9	53,5 %	97 600,0	60 831,6	62,3 %	NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI KAPCSOLATOK KIADÁSAI	7 674,6	721,1	9,4 %	7 834,2	817,6	10,4 %
Egyéb kiemelt díjbevételek				20 000,0			ADÓSSÁGSZOLGÁLAT, KAMATTÉRÍTÉS						
Összesen	1 010 490,1	559 652,1	55,4 %	1 132 904,4	621 426,0	54,9 %	TARTALÉKOK	886 241,9	541 145,9	61,1 %	880 247,2	538 353,3	61,2 %
KÖLTSÉGVETÉSI SZERVEK ÉS FEJEZETI KEZELÉSŰ ELŐIR.							Általános tartalék						
Költségvetési szervek bevételei	633 258,9	340 675,5	53,8 %	513 905,8	365 143,3	71,1 %	Céltartalékok				51 950,0		
Szakmai fejezeti kezelésű előirányzatok saját bevételei	87 031,5	72 468,8	83,3 %	20 606,6	103 009,3	499,9 %	Rendkívüli beruházási tartalék				23 100,0		
Központi beruházások saját bevételei							Államháztartási tartalék						
Együtt	720 290,4	413 144,3	57,4 %	534 512,4	468 152,5	87,6 %	Összesen				75 050,0		
Fejezeti kezelésű előir. és központi beruházások EU támogatása	49 844,2	11 615,6	23,3 %	177 117,7	38 241,8	21,6 %	KORMÁNYZATI RENDKÍVÜLI ÉS EGYÉB KIADÁSOK	34 475,9	21 660,0	62,8 %	28 021,0	20 876,0	74,5 %
Összesen	770 134,6	424 759,8	55,2 %	711 630,1	506 394,4	71,2 %	ÁLLAM ÁLTAL VÁLLALT KEZESSÉG ÉRVÉNYESÍTÉSE	2 706,2	1 704,7	63,0 %	18 243,0	2 181,6	12,0 %
BEFIZETÉS AZ ÁLLAMHÁZTARTÁS ALRENDSZEREIBŐL							ADÓSSÁGÁTVÁLLALÁS	32 854,5	28 876,9	87,9 %	69 900,0		
Központi költségvetési szervektől származó befizetések	40 763,1	8 831,4	21,7 %	13 500,0	43 901,7	325,2 %	BEFIZETÉS AZ EU-BA	119 721,4	46 446,1	38,8 %	210 000,0	119 935,4	57,1 %
Elkülönített állami pénzalapok befizetése	87 896,0	39 606,0	45,1 %	81 300,0	47 425,0	58,3 %	BEVÉTELEK FŐÖSSZEGE	5 354 778,7	2 793 476,8	52,2 %	5 883 157,8	3 254 329,3	55,3 %
Helyi önkormányzatok befizetése	10 439,1	8 793,2	84,2 %	6 500,0	13 918,2	214,1 %	BEVÉTELEK FŐÖSSZEGE	5 354 778,7	2 793 476,8	52,2 %	5 883 157,8	3 254 329,3	55,3 %
Összesen	119 098,2	57 230,6	48,1 %	101 300,0	105 244,9	103,9 %	KIADÁSOK FŐÖSSZEGE	6 244 818,4	3 656 614,1	58,6 %	6 582 893,4	3 995 647,2	60,7 %
ÁLLAMI, KINCSTÁRI VAGYONNAL KAPCSOLATOS BEFIZ.	68 155,7	24 078,9	35,3 %	222 868,2	210 088,0	94,3 %	EGYENLEG	-890 039,7	-863 137,3	97,0 %	-699 735,6	-741 317,9	105,9 %
EGYÉB BEVÉTELEK	5 824,3	3 994,1	68,6 %	4 530,0	1 835,0	40,5 %							
ADÓSSÁGSZOLGÁLATTAL KAPCSOLATOS BEVÉTELEK	91 703,9	43 557,0	47,5 %	95 817,4	59 702,6	62,3 %							
UNIÓS ELSZÁMOLÁSOK													
EU visszatérítés	42 813,4	16 246,1	37,9 %	7 915,7	5 199,3	65,7 %							
Vámbezzadási költség megtérítése	5 725,1	1 360,8	23,8 %	10 000,0	4 981,4	49,8 %							
Cukorilleték bezzadási költség megtérítése				414,6	190,2	45,9 %							
Összesen	48 538,5	17 606,9	36,3 %	18 330,3	10 371,0	56,6 %							

Forrás: PM

A KÖZPONTI KÖLTSÉGVETÉS JÚLIUSI ÖSSZEHASONLÍTÓ MÉRLEGE 2004. ÉS 2005. ÉVBEN

millió forintban

BEVÉTELEK	Július adatok			KIADÁSOK	Július adatok		
	2004. év	2005. év	Eltérés %-a		2004. év	2005. év	Eltérés %-a
GAZDALKODÓ SZERVEZETEK BEFIZETÉSEI				EGYEDI ÉS NORMATIV TÁMOGATÁSOK	10 188,1	8 627,1	84,7%
Társasági adó	12 658,5	6 808,4	53,8%	KÖZSZOLGALATI MŰSORSZOLGÁLTATÁS TÁMOGATÁSA	2 580,4	2 897,0	112,3%
A hatálművezetek és pénzügyi vállalkozások költsénaáója		7 777,2		FOGYASZTÓI ÁRKIEGEEZÍTÉS	9 936,7	8 705,6	87,6%
Egyszerűsített vállalkozói adó	17 151,8	21 582,5	125,8%	LAKÁSTÁMOGATÁSOK	21 152,6	11 104,6	52,5%
Energia adó	557,1	679,9	122,0%	CSALÁDI TÁMOGATÁSOK, SZOCIÁLIS JUTTATÁSOK			
Környezetterhelési díj	2 300,6	657,2	28,6%	Családi támogatások	24 213,6	26 589,1	109,8%
Bányajáradék	1 899,8	2 167,0	114,1%	Jövedelemelőző és jövedelem kiegészítő szociális támogatások	10 827,2	11 308,4	104,4%
Vám és importbefizetések	-644,4			Különféle jogcíműen adott térítések	2 149,0	2 083,0	96,9%
Játékaó	5 296,8	6 502,3	122,8%	<i>Összesen</i>	37 189,8	39 980,5	107,5%
Egyéb befizetések	1 152,4	2 147,5	186,4%	KÖLTSÉGVETÉSI SZERVEK ÉS FEJZETI KEZELÉSŰ ELŐIR.			
Egyéb központosított bevételek	10 871,4	11 313,0	104,1%	Költségvetési szervek kiadásai	164 221,9	151 701,4	92,4%
<i>Összesen</i>	51 244,0	59 634,9	116,4%	Szakmai fejezeti kezelési előirányzatok kiadásai	76 943,7	90 225,1	117,3%
FOGYASZTÁSHOZ KAPCSOLT ADOK				Központi beruházások kiadásai	5 667,1	5 161,3	91,1%
Általános forgalmi adó	150 225,6	192 963,6	128,4%	<i>Összesen</i>	246 832,7	247 087,8	100,1%
Jövedéki adó	59 097,7	66 055,4	111,8%	AZ ÁLLAMHÁZTARTÁS ALRENDSZEREINEK TÁMOGATÁSA			
Regisztrációs/fogyasztási adó	5 483,6	5 137,5	93,7%	Elkülönített állami pénzalapok támogatása	4,0	24,4	608,8%
<i>Összesen</i>	214 806,9	264 156,5	123,0%	Garancia és hozzájárulás a TB alapok kiadásához	1 808,4	35 117,1	1941,9%
LAKOSSÁG BEFIZETÉSEI				Helyi önkormányzatok támogatása	59 439,0	84 111,6	141,5%
Személyi jövedelemadó	95 198,9	101 576,1	106,7%	<i>Összesen</i>	61 251,4	119 253,1	194,7%
Adóbefizetések	-26,7	-123,2	461,9%	TÁRSADALMI ÖNSZERVEZŐDESEK TÁMOGATÁSA	891,5	906,9	101,7%
Illeték befizetések	6 360,6	7 060,2	111,0%	NEMZETKÖZI PÉNZÜGYI KAPCSOLATOK KIADÁSAI		109,6	
Egyéb kiemelt díjbevételek				ADÓSSÁGSZOLGÁLAT, KAMATTERÍTÉS	41 127,6	25 481,9	62,0%
<i>Összesen</i>	101 532,8	108 513,2	106,9%	TARTALÉKOK			
KÖLTSÉGVETÉSI SZERVEK ÉS FEJZETI KEZELÉSŰ ELŐIR.				Általános tartalék			
Költségvetési szervek bevételei	49 417,5	47 969,0	97,1%	Céltartalékok			
Szakmai fejezeti kezelési előirányzatok saját bevételei	2 563,3	4 836,4	188,7%	Rendkívüli beruházási tartalék			
Központi beruházások saját bevételei				<i>Összesen</i>			
<i>Együtt</i>	51 980,8	52 805,4	101,6%	KORMÁNYZATI RENDKÍVÜLI ÉS EGYÉB KIADÁSOK	1 794,4	1 110,6	61,9%
Fejezeti kezelési előir. és központi beruházások EU támogatása	2 395,6	13 167,6	549,7%	ÁLLAM ÁLTAL VÁLLALT KEZESSÉG ÉRVÉNYESÍTÉSE	153,2	279,3	182,3%
<i>Összesen</i>	54 376,4	65 973,0	121,3%	ADÓSSÁGÁTVÁLLALÁS			
BEFIZETÉS AZ ÁLLAMHÁZTARTÁS ALRENDSZEREIBŐL				BEFIZETÉS AZ EU-BA	15 486,3	13 254,3	85,6%
Központi költségvetési szervektől származó befizetések	1 610,7	5 056,8	345,0%	UNIOS ELSZÁMOLÁSOK			
Elkülönített állami pénzalapok befizetése	5 658,0	6 775,0	119,7%	EU visszatérítés	5 440,5	635,4	11,7%
Helyi önkormányzatok befizetése	125,1	1 235,8	988,1%	Vám-észedési költség megtérítése	907,8	750,9	82,7%
<i>Összesen</i>	7 393,7	13 567,6	183,5%	Cukorilleték beszedési költség megtérítése			
ÁLLAMI KINCSTÁRI VAGYONNAL KAPCSOLATOS BEFIZ.	887,8	14 684,0	1654,0%	<i>Összesen</i>	6 348,3	1 386,3	21,8%
EGYÉB BEVÉTELEK	270,1	450,0	166,6%	BEVÉTELEK FŐÖSSZEGE	441 233,6	536 104,4	121,5%
ADÓSSÁGSZOLGÁLATTAL KAPCSOLATOS BEVÉTELEK	4 373,5	7 738,9	177,0%	EGYENLEG	-7 351,3	57 306,2	-779,5%
KIADÁSOK FŐÖSSZEGE					448 584,9	478 798,2	106,7%

Forrás: PM

2. számú függelék

Az államháztartás önkormányzatok nélkül számított bevételei és kiadásai 2005. júliusáig és a Pénzügyminisztérium 2005. augusztus 17-én kiadott prognózisa az (önkormányzatok nélkül számított) államháztartási hiány lefutásáról

	2005. évi törvényi előirányzat	2005. évi tény		2005. évi prognózis		
	1-12. hó	féléves	7. hó	8. hó	háromnegyed éves	éves
Kiadás						
Központi költségvetés	6 582 893,4	3 516 856,3	478 798,3	520 473,3	4 962 384,6	6 612 780,3
Normatív és egyéb támogatások	489 862,7	214 485,5	31 334,3	29 582,9	303 324,1	476 080,1
Szociális támogatások és térítések	498 044,0	240 422,4	39 980,5	55 550,0	375 818,9	496 263,5
Garancia és hozzájárulás a TB alapok kiadásaihoz	421 404,1	211 461,6	35 117,1	35 117,1	316 812,9	422 163,1
Költségvetési szervek és fejezeti kezelésű előirányzatok	2 978 331,6	1 749 506,7	247 087,8	220 880,5	2 435 569,8	3 183 343,1
Helyi önkormányzatok támogatása	884 146,5	447 148,4	84 111,6	80 654,2	678 190,5	888 007,4
Kamatkiadások	868 377,7	507 250,0	24 461,8	83 383,5	648 157,6	865 587,6
Államháztartási tartalék						
Befizetés az EU-ba	210 000,0	106 681,2	13 254,3	13 468,6	149 964,8	189 048,9
Egyéb	232 726,8	39 900,5	3 450,9	1 836,5	54 546,0	92 286,6
Elkülönített állami pénzalapok	326 722,7	142 367,8	23 584,3	23 652,7	214 423,6	325 271,0
Társadalombiztosítási alapok	3 376 058,7	1 735 964,2	280 011,1	278 264,3	2 569 826,2	3 438 259,7
Nyugellátások	2 085 850,9	1 058 951,1	166 466,8	166 591,7	1 558 223,8	2 117 766,1
Egészségügyi ellátások	1 290 207,8	677 013,1	113 544,3	111 672,6	1 011 602,4	1 320 493,6
Bevétel						
Központi költségvetés	5 883 157,8	2 718 227,0	536 104,4	454 088,4	4 136 687,3	5 967 887,1
Gazdálkodó szervezetek befizetései	813 177,4	341 745,4	59 634,9	29 188,5	473 254,1	831 549,1
Társasági adó	467 802,0	177 377,9	6 808,4	10 000,0	217 599,3	467 443,4
Egyéb	345 375,4	164 367,5	52 826,5	19 188,5	255 654,8	364 105,7
Fogyasztáshoz kapcsolt adók	2 782 600,0	1 073 730,7	264 156,5	255 000,0	1 799 418,2	2 615 626,4
Általános forgalmi adó	2 048 000,0	753 333,5	192 963,6	190 000,0	1 276 297,1	1 896 000,0
Egyéb	734 600,0	320 397,2	71 192,9	65 000,0	523 121,1	719 626,4
Lakosság befizetései	1 132 904,4	512 913,4	108 513,1	87 734,2	797 913,9	1 092 810,0
Személyi jövedelemadó	1 011 804,4	458 028,7	101 576,1	78 134,2	718 492,2	985 410,0
Egyéb	121 100,0	54 884,7	6 937,0	9 600,0	79 421,7	107 400,0
Bevételek az államháztartás alrendszerétől	812 930,1	532 100,2	79 540,6	69 744,6	761 009,8	1 062 732,8
Kamatbevételek	89 007,4	50 126,4	7 663,3	10 651,3	76 709,8	94 614,5
Az állami kincstári vagyon és adósságszolgálat bevételei	234 208,2	198 626,1	15 209,6	429,8	215 320,3	253 351,3
Uniók elszámolásai	18 330,3	8 984,8	1 386,4	1 340,0	13 061,2	17 203,0
Elkülönített állami pénzalapok	345 118,2	173 454,7	37 681,0	22 075,2	256 721,6	344 475,9
Társadalombiztosítási alapok	3 034 739,2	1 515 397,6	260 294,6	246 446,3	2 264 367,2	3 041 572,2
Egyenlegek pénzforgalmi szemléletben						
Központi költségvetés	-699 735,6	-798 629,3	57 306,1	-66 384,9	-825 697,3	-644 893,2
Elkülönített állami pénzalapok	18 395,5	31 086,9	14 096,7	-1 577,5	42 298,0	19 204,9
Társadalombiztosítási alapok	-341 319,5	-220 566,6	-19 716,5	-31 818,0	-305 459,0	-396 685,5
Központi kormányzat összesen:	-1 022 659,6	-988 109,0	51 686,3	-99 780,4	-1 088 858,3	-1 022 373,8
<i>Központi kormányzat a GDP százalékában</i>	<i>-4,6%</i>	<i>-4,4%</i>	<i>0,2%</i>	<i>-0,5%</i>	<i>-4,9%</i>	<i>-4,6%</i>
Elsődleges egyenleg	-243 289,3	-530 985,4	68 484,8	-27 048,2	-517 410,5	-251 400,7
<i>Elsődleges egyenleg a GDP százalékában</i>	<i>-1,1%</i>	<i>-2,4%</i>	<i>0,3%</i>	<i>-0,1%</i>	<i>-2,3%</i>	<i>-1,1%</i>
A magánnyugdíjpénztár miatti bevételkieséssel korrigált elsődleges egyenleg	-32 041,3	-425 361,4	86 088,8	-9 444,2	-358 974,5	-40 152,7
<i>A magánnyugdíjpénztár miatti bevételkieséssel korrigált elsődleges egyenleg a GDP százalékában</i>	<i>-0,1%</i>	<i>-1,9%</i>	<i>0,4%</i>	<i>0,0%</i>	<i>-1,6%</i>	<i>-0,2%</i>

Forrás: PM