



Tájékoztató

Diákhitel Központ Részvénytársaság

125. 000. 000. 000 Ft
keretösszegű kötvényprogramjáról

Program Szervező, Vezető Forgalmazó
Államadósság Kezelő Központ Rt.

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

Forgalmazók
Deutsche Bank Rt.,
ERSTE Bank Befektetési Rt.,
HVB Bank Hungary Rt.,
Magyar Külkereskedelmi Bank Rt.,
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Rt.,

Budapest, 2004. szeptember 21.

Tartalomjegyzék

Tartalomjegyzék.....	2
Összefoglaló oldal.....	4
Általános tájékoztató.....	7
Definíciók és rövidítések.....	9
A Társaság bemutatása.....	14
Általános adatok.....	14
Értékpapírok.....	15
A Társaság jogállása.....	20
Együttműködés más állami és nem állami szervezetekkel.....	21
A Társaság szervezete.....	24
A tulajdonosi jogok gyakorlása.....	25
A Társaság vezetése.....	26
Állami kezességvállalás.....	32
A Társaság üzleti tevékenységének fejlődése, működési területe.....	33
A Társaság tevékenysége.....	33
Alaptőke, saját tőke, tőketartalék, céltartalék nagysága, összetétele.....	38
Árbevétel, költségek és fedezeti összegek alakulása termék- és szolgáltatáscsoportonként.....	40
Az eredmény alakulása, Cash-Flow kimutatás.....	44
A termék- és szolgáltatásértékesítés adatai.....	46
Tárgyi eszközök bemutatása.....	50
Készletek adatai.....	51
Folyamatban lévő beruházások.....	51
Kutatási – fejlesztési tevékenység.....	51
Hitelállomány szerkezete, rövid és hosszú lejáratú kötelezettségek.....	51
Kibocsátót terhelő zálogjogok és egyéb terhek ismertetése.....	52
Főbb gazdasági mutatók.....	53
Az ágazat piaci helyzete, piaci pozíciók, a konkurencia bemutatása.....	54
Adókedvezmények, dotációk.....	54
Befektetések bemutatása.....	55
Szakmai jellegű terjeszkedés irányai.....	55
A Kibocsátó tulajdonában lévő szabadalmak, védjegyek és egyéb jogok.....	55
A Kibocsátó és a Részvényesek közötti szerződések.....	55
Pénzügyi jelentés és kapcsolódó információk.....	56
A Társaság beszámolóí és üzleti jelentései.....	56
A Diákhitel Központ Rt. számviteli politikájának főbb vonásai.....	56
IAS szerinti éves beszámoló.....	63
Peres eljárások.....	64
A Kötvényprogram bemutatása.....	65
A dematerializált kötvényekről kiállított Okirat tervezete.....	78
Kockázati tényezők.....	78
Nyilatkozat: a Társaság nem áll csődeljárási és felszámolási eljárás alatt.....	83
A Magyar Állam mint készfizető kezes bemutatása.....	84
Felelősségvállalási nyilatkozat.....	94
A Kötvények Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetése.....	95

Nyilatkozat a Tájékoztató tartalmáról	96
Nyilatkozat a Kötvények szabad forgalmazhatóságáról	97
Melléletek.....	98

Összefoglaló oldal

A Kibocsátó:

Diákhitel Központ Rt. (székhelye: 1027 Budapest, Csalogány u. 9-11., nyilvántartja: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzék száma: 01-10-044-593)

Program Szervező, Vezető Forgalmazó:

Államadósság Kezelő Központ Rt. (székhelye: 1027 Budapest, Csalogány u. 9-11. nyilvántartja: Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság, cégjegyzék száma: 01-10-044549)

Forgalmazók:

Deutsche Bank Rt.,

ERSTE Bank Befektetési Rt.,

HVB Bank Hungary Rt.,

Magyar Külkereskedelmi Bank Rt.,

Magyar Takarékszövetkezeti Bank Rt.,

A Kötvényprogram a Tpt. 5. § 60. pontja alapján meghatározott kibocsátási program, melyet a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete ("Felügyelet") PSZÁF III/10.322/2004. számú határozatával 2004. szeptember 20. napján engedélyezett. A Kibocsátó elhatározta a jelen Tájékoztatóban meghatározott Kötvényprogram felállítását és azt, hogy a Kötvényprogram feltételeinek megfelelően, időről időre Kötvényeket bocsát ki nyilvánosan. A Kötvényprogram keretében mindenkor forgalomba hozott, de le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg a 125.000.000.000 forintot. A Kötvények a Kötvényrendelet értelmében hitelviszonyt megtestesítő átruházható értékpapírok. A Kötvényeken alapuló követelések a kibocsátóval szemben nem évülnek el.

A Tpt. 23. §-a szerint az állampapír kivételével értékpapír akkor hozható nyilvánosan forgalomba, ha a Kibocsátó a Forgalomba hozatal előkészítésével és lebonyolításával befektetési szolgáltatót bíz meg. A befektetési szolgáltatási tevékenységeket a Tpt.-ben meghatározott szolgáltató végezheti, ennek keretében a Tpt. 87. § (9) bekezdése alapján az ÁKK Rt. jogosult a Tpt. 81. §-ban meghatározott befektetési szolgáltatási és kiegészítő befektetési szolgáltatási tevékenységet a rá vonatkozó külön törvény, az Áht. 113/A. § (4) bekezdése alapján, az ott meghatározott körben folytatni. A Rendelet 19. § (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 ÁKK Rt. végzi. Ennek alapján tehát az ÁKK Rt. látja el a Kibocsátás során a Tpt.-ben meghatározott, - konzorcium keretében történő forgalomba hozatal lévén - program szervezői, vezető forgalmazói feladatokat.

A Tpt. 23. § (1) bekezdésének a) pontja értelmében Magyarországon értékpapír nyilvános forgalomba hozatalának további feltétele, hogy a Kibocsátó Tájékoztatót és nyilvános ajánlattételt tegyen közzé. A Tájékoztatónak a Tpt. 27. §-a szerint tartalmaznia kell minden, a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi, jogi helyzetének és annak várható alakulásának a befektető részéről történő megalapozott megítéléséhez szükséges adatot. A Tájékoztatóban, illetőleg az arról és az értékpapírról közzétett hirdetményben közölt adatnak, adatszoportosításnak, állításnak, elemzésnek a valóságnak megfelelőnek, helytállónak kell lennie. A Tájékoztató és a hirdetmény félrevezető adatot, téves következtetés levonására alkalmas csoportosítást, elemzést nem tartalmazhat, és nem hallgathat el olyan tény, amely lényeges ahhoz, hogy a befektető megalapozottan megítélhesse a Kibocsátó piaci, gazdasági, pénzügyi és jogi helyzetét, valamint annak várható alakulását.

A Tpt. 31. § (1) bekezdése értelmében, ha a Kibocsátó kibocsátási program keretében hoz forgalomba értékpapírt, a nyilvános forgalomba hozatalra vonatkozó szabályokat a program indulásakor köteles alkalmazni. A nyilvános ajánlat közzététele nem érinti a Kibocsátó azon jogát, hogy a forgalomba hozandó értékpapírok forgalomba hozatalát elhalassza, vagy attól véglegesen elálljon. A fentiek alapján a Felügyelet engedélye szükséges a jelen Tájékoztató és az alapján történő első nyilvános ajánlattétel közzétételéhez. A Kibocsátó és a Program Szervező kötelesek a jelen Tájékoztató módosítását kezdeményezni, ha az engedély kiadása és az első forgalomba hozatali eljárás lezárásának határideje között olyan lényeges tény vagy körülmény jut a tudomásukra, amely a Tájékoztató módosítását indokoltá teszi. A nyilvános ajánlattételt a Kibocsátónak és a Program Szervezőnek együttesen hirdetményben kell nyilvánosságra hozniuk. A nyilvános ajánlattétel tartalmazza a Tpt. 36. §-ában meghatározott információkat. Az értékpapír tulajdonosának a Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó és a Program Szervező egyetemlegesen felelnek.

A Tpt. 52-55. §-ai alapján a Kibocsátó köteles a nyilvánosságot rendszeresen tájékoztatni vagyoni és jövedelmi helyzetének, valamint működésének főbb adatairól. A rendszeres tájékoztatást az éves és féléves gyorsjelentés és az éves jelentés formájában kell teljesíteni. A Kibocsátó a nem konszolidált adatok alapján készített gyorsjelentéseket az üzleti év és félév végét követő 45 napon belül, a nem konszolidált adatok alapján készített éves jelentést - könyvvizsgáló által is felülvizsgálva - az üzleti év végét követő 120 napon belül köteles elkészíteni, és a hirdetményei közzétételére meghatározott szabályok szerint nyilvánosságra hozni, valamint a Felügyelet részére megküldeni.

Az egyes Részletek Forgalomba hozatala tekintetében a vonatkozó Kibocsátási Melléklet tartalmazza többek között az értékesítés módját és részletes feltételeit. A Tpt. 31. § (3) bekezdése alapján a Kötvényprogram hatálya alá tartozó egyes Forgalomba hozatalok esetében a Kibocsátó a Forgalomba hozatal kezdő napját legalább 3 munkanappal megelőzően a Forgalomba hozatal egyedi adatairól (a Forgalomba hozatal össznévértéke, az értékpapír futamideje, lejárat, kamata vagy egyéb járuléka, a Forgalomba hozatal módja, továbbá az új értékpapír-sorozat értékpapírkódja stb.) a vonatkozó Kibocsátási Melléklet benyújtásával a Felügyeletet tájékoztatja és a Forgalomba hozatal egyedi adatait a vonatkozó Kibocsátási

Melléklet közzétételével nyilvánosságra hozza. A Kibocsátási Melléklet közzétételéhez külön felügyeleti engedély nem szükséges.

A Tpt. 52. § (4) bekezdése értelmében a Kibocsátó a konszolidált beszámolón alapuló adatokat a Számviteli törvény által előírt határidőben köteles közzétenni.

Általános tájékoztató

A Kötvények Forgalmába hozatalával, illetve eladásával kapcsolatos bármely információ továbbadására, illetve a Forgalmába hozatallal és az eladással kapcsolatos nyilatkozattételre kizárólag a Kibocsátó és a Vezető Forgalmazó felhatalmazott képviselői jogosultak. A jogosulatlan személytől származó információk, illetve az ilyen személy által a Forgalmába hozatallal és az eladással kapcsolatosan tett kijelentések nem tekinthetők a Kibocsátó vagy a Program Szervező felhatalmazásán alapuló információknak, illetve kijelentésnek. A jelen Tájékoztató közzététele, valamint a Kötvények jelen Tájékoztatóján, illetve az adott Kibocsátási Mellékleten alapuló értékesítése nem tekinthető a Kibocsátó vagy a Program Szervező ígéretének arra nézve, hogy a jelen Tájékoztató, illetve Kibocsátási Melléklet keltét követően a Kibocsátó tevékenységében nem következik be változás, vagy arra, hogy a Kibocsátó pénzügyi helyzetében nem következik be kedvezőtlen változás, továbbá arra, hogy a Kötvényprogrammal kapcsolatban közzétett bármely információ a közzététel időpontját, vagy (amennyiben az ettől eltér) az információt tartalmazó dokumentumban megjelölt időpontot követően is pontos lesz.

A jelen Tájékoztató és az adott Kibocsátási Melléklet terjesztése, illetve a Kötvények Forgalmába hozatala és értékesítése egyes jogrendszerekben jogszabályi korlátozások alá eshet. A Kibocsátó, illetve a Program Szervező nem állítják, hogy a jelen Tájékoztató valamely más országban az ott alkalmazandó jogszabályi vagy egyéb követelményeknek megfelelően jogszerűen terjeszthető, vagy azt, hogy a Kötvények jogszerűen más országban forgalomba hozhatók vagy vásárolhatók, illetve nem vállalnak felelősséget az ilyen terjesztés vagy forgalomba hozatal, illetve vásárlás jogszerűségéért. Magyarországon kívül a Kibocsátó vagy a Program Szervező nem tettek semmiféle olyan intézkedést, amely a Kötvények nyilvános forgalomba hozatalát vagy a jelen Tájékoztató terjesztését lehetővé tenné egy olyan országban, ahol a forgalomba hozatalhoz vagy a terjesztéshez ilyen intézkedésre szükség van. Ennek megfelelően, az ilyen országban a Kötvények nem bocsáthatók ki, illetve nem értékesíthetők sem közvetve, sem közvetlenül, illetve a jelen Tájékoztató, hirdetés vagy egyéb forgalomba hozatali anyag nem terjeszthető vagy hozható nyilvánosságra, kivéve, ha az olyan körülmények között történik, amelyek biztosítják az adott ország vonatkozó jogszabályainak és egyéb rendelkezéseinek betartását, és feltéve továbbá, hogy a Program Szervező nyilatkozik arról, hogy az általa szervezett minden Forgalmába hozatal és értékesítés ilyen feltételek mellett történik majd.

A Kibocsátó, a Program Szervező és a Forgalmazók felkérlik azokat, akik a jelen Tájékoztató, illetve a Kibocsátási Melléklet birtokába jutnak, hogy tájékozódjanak és vizsgálódjanak a jelen Tájékoztató, illetve a Kibocsátási Melléklet terjesztésére, illetve a Kötvények forgalomba hozatalára és értékesítésére vonatkozó minden esetleges korlátozásról. Így különösen, a Kötvények sem az eddigiekben nem kerültek, sem a jövőben nem kerülnek nyilvántartásba vételre az Amerikai Egyesült Államok többször módosított 1933. évi értékpapírokról szóló törvénye ("Amerikai Értékpapírtörvény") alapján. Az Amerikai Értékpapírtörvény S Rendelkezésének megfelelően, a Kötvényeket nem lehet amerikai állampolgárok részére vételre felajánlani, értékesíteni, átadni, illetve nem lehet az USA területén a Kötvényeket senki részére vételre felajánlani, értékesíteni és átadni. A jelen Tájékoztató, az adott Kibocsátási Melléklet, illetve egyéb más pénzügyi nyilatkozat nem kíván alapul szolgálni semmilyen hitelképességi vizsgálatnak vagy egyéb értékelésnek. Minden egyes potenciális befektetőnek magának kell értékelnie a jelen Tájékoztatóban és a vonatkozó Kibocsátási Mellékletben foglalt információkat, és az így lefolytatott vizsgálódás eredményeképpen kell döntenie a Kötvények megvásárlásáról.

A Program Szervező és a Forgalmazók egyike sem ígéri, hogy a Kibocsátó pénzügyi helyzetét vagy tevékenységét a Kötvényprogram során forgalomba hozott Kötvények futamideje alatt vizsgálja, illetve, hogy a Tájékoztatóban és a vonatkozó Kibocsátási Mellékletben közzétett információk tekintetében a Kötvények befektetői vagy potenciális befektetői részére elemzést vagy értékelést nyújt. Ez nem érinti a Tpt. 35. §-ában foglalt, a Tájékoztató, illetve az adott Kibocsátási Melléklet módosítására vonatkozó kötelezettségeket. A jelen Tájékoztató, illetve az adott Kibocsátási Mellékletek nem minősülnek a Kibocsátó, valamint a Program Szervező nyilatkozatának arról, hogy a Kötvények befektetői a rájuk vonatkozó jogszabályok értelmében jogosultak Kötvényeket vásárolni, vagy a Kötvényekbe érdemes befektetni. A Kötvények befektetői viselik kötvénybefektetésük kockázatait. A jelen Tájékoztató a Tpt. és a magyar jog egyéb alkalmazandó rendelkezéseivel összhangban készült, és a Kibocsátó, valamint vállalatcsoportjának pénzügyi helyzetére, eredményeire és vagyonára vonatkozó információkat tartalmaz. A Kibocsátó és a Program Szervező felelősségére a Tpt. alábbi rendelkezéseit kell alkalmazni:

A Tpt. 40. § (1) bekezdése értelmében bármely Kötvény-tulajdonosnak a jelen Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért a Kibocsátó és a Program Szervező, mint a Tpt. szerint igénybe vett forgalmazó, illetve a forgalmazói konzorcium vezető forgalmazója egyetemlegesen felel.

A Tpt. 24. §-ának és 29. § (2) b) pontjának megfelelően a Kibocsátó felhívja a figyelmet arra, hogy jelen Kötvény kibocsátását követően a Kibocsátó hiteltartozása meghaladja a saját tőkéjének összegét. Bár az ilyen esetre a Tpt. általában előírja, hogy a Kibocsátó egy, a Felügyelet által elismert hitelminősítő szervezettel minősítést készíttessen, a jelen Kötvényprogram alapján történő kibocsátások mindaddig kivételt képeznek ez alól a szabály alól, amíg a Kötvények visszafizetésére az állam készfizető kezességét vállal.

A Tpt. 207. § (1) bekezdése értelmében a Tpt. 55. § (1) bekezdésében és a Tpt. 203. § (1) és (2) bekezdéseiben szabályozott esetekben az ügyész pert indíthat a Kibocsátó és a Forgalomba hozatalban résztvevő befektetési szolgáltató(k), illetőleg (bennfentes kereskedelem esetén) a bennfentes személy(ek) ellen a félrevezető tájékoztatással vagy bennfentes kereskedelemmel forgalomba hozott értékpapírra vonatkozó szerződés érvénytelenségének megállapítása iránt. Az érvénytelenség megállapítása esetén a bíróság ítéletének hatálya a félrevezető tájékoztatással vagy a bennfentes kereskedelemmel érintett valamennyi szerződésre kiterjed. A Tpt. 207. § (2) bekezdése alapján az ilyen tényálláson alapuló perek a Fővárosi Bíróság hatáskörébe és kizárólagos illetékességébe tartoznak.

A Kibocsátó a Kötvényeket be kívánja vezetni a BÉT-re.

A Program Szervező és a Forgalmazók közötti egyedi megállapodástól függően a Forgalmazók az adott Kötvénysorozat tőzsdéi bevezetésétől számított 1 évig árjegyzési kötelezettséget vállalnak a Kötvényekre.

A Tájékoztatóban szereplő előrejelzések a Kibocsátó vezetésének jelenlegi információin és várakozásain alapulnak, és nincs biztosíték arra, hogy az adott folyamatok a jövőben ténylegesen az előrejelzéseknek megfelelően alakulnak. A Kibocsátó auditált, konszolidált és nem konszolidált éves pénzügyi kimutatásokat, valamint nem auditált, nem konszolidált, éves és féléves pénzügyi kimutatásokat (gyorsjelentéseket) készít és tesz közzé az MSZSZ-nek megfelelően.

Definíciók és rövidítések

A jelen Tájékoztatóban 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 Tájékoztató megfelelő helyein található.

Art.	Az adózás rendjéről szóló 2003. évi CXII. törvény és az azt módosító, illetve annak helyébe lépő jogszabály(ok).
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.
BUBOR	BUBOR (Budapesti Bankközi Forint Hitelkamatláb) alatt azt az éves, százalékban kifejezett kamatlábat kell érteni, amelyet az erre a célra elfogadott BÉT szabályzat mindenkorai rendelkezései szerint az adott futamidőre kínálnak és állapítanak meg, és amely a Reuters monitor Budapesti Bankközi Pénzpiac „BUBOR” elnevezésű oldalán - vagy másik olyan oldalán, amely a Budapesti Bankközi Forint Hitelkamatláb megjelenítése céljából felváltja a „BUBOR” elnevezésű oldalt -, illetőleg ennek hiányában a Moneyline Telerate monitor megfelelő oldalán, budapesti idő szerint 11.00 órakor vagy akörül az adott kamatperiódus első napját megelőző második Munkanapon jelenik meg. Amennyiben ilyen időpontban ilyen kamatláb nem jelenik meg, BUBOR alatt azon kamatlábak számtani középértékét kell érteni (négy tizedes jegyig kerekítve), amelyeket a Budapesti Bankközi Pénzpiacon az első osztályú bankok számára a Kibocsátó által kijelölésre kerülő négy referencia bank, kifejezetten a BUBOR pótlása érdekében jegyez az adott kamatperiódus első napját megelőző második Munkanapon budapesti idő szerint 11.00 órakor vagy akörül.
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.

Forgalmazók

Deutsche Bank Rt.,
ERSTE Bank Befektetési Rt.,
HVB Bank Hungary Rt.,
Magyar Külkereskedelmi Bank Rt.,
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Rt.,

Felügyelet / PSZÁF

Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete, illetve annak mindenkori jogutódja.

Forgalmazói Megállapodás

A Vezető Forgalmazó és a Forgalmazók között létrejött Forgalmazói Megállapodás, annak valamennyi módosításával és kiegészítésével.

Forgalomba hozatal

A Kötvények nyilvános forgalomba hozatala a jelen Tájékoztató 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).

IAS

Nemzetközi Számviteli Szabályok

Jegyzési Garanciavállalók

Egy adott Részlet tekintetében jegyzési garanciát vállaló Forgalmazók.

KELER

Központi Elszámolóház és Értéktár (Budapest) Rt.
(székhely: 1075 Budapest, Asbóth u. 9-11.,
cégjegyzékszám: 01-10-042346)

Kibocsátási Melléklet

Valamely Részletre vonatkozó, az adott Részlet Forgalomba hozatalának adatait meghatározó dokumentum, amely többek között tartalmazza az adott Részletben forgalomba hozott Kötvények egyedi feltételeit. A Kötvényprogram során az első Forgalomba hozatalt követően lebonyolításra kerülő

Forgalomba hozatalok esetében a Kibocsátási Melléklet, az adott Részletben kibocsátott Kötvények egyedi 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 Kibocsátási Melléklet a megelőző Forgalomba hozatal óta megjelent rendszeres és rendkívüli tájékoztatások elérhetőségét tartalmazza. Az adott Részlet nyilvános Forgalomba hozatalánál eljáró Vezető Forgalmazó Tpt. 40. § (2) bekezdése szerinti, Kibocsátási Mellékletben foglalt felelősségvállaló nyilatkozata vonatkozik az ilyen információkra is.

**Kibocsátó / DK Rt. / Társaság /
Diákhitel Központ Rt.**

Diákhitel Központ Részvénytársaság

KVI

Kincstári Vagyoni Igazgatóság

Kötvények

A Kötvényprogram keretében a jelen Tájékoztató alapján forgalomba hozott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok.

Kötvényfeltételek / Feltételek

A Kötvényekre vonatkozó feltételek és rendelkezések.

Kötvényprogram

A Kibocsátó 125 Mrd Ft, azaz egyszázhuszonötmilliárd forint keretösszegű, forint alapú, a jelen Tájékoztatóban meghatározott kötvényprogramja.

Kötvényrendelet

A kötvényről szóló 285/2001. (XII. 26.) Kormányrendelet, illetve az annak helyébe lépő jogszabály(ok).

Központi Értéktár

A központi értékpapír-számlavezető, jelenleg a KELER, vagy mindenkori jogutódja, illetve az az elszámolóház, amely a BÉT-en vagy egyéb értéktőzsdén kötött tranzakciók elszámolását, illetve a dematerializált értékpapírok kezelését és nyilvántartását végzi.

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

A Magyar Köztársaság.

MMTS	A BÉT elektronikus kereskedési rendszere.
MSZSZ	Magyar Számviteli Szabványok.
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.
Program Szervező	Az Államadósság Kezelő Központ Rt. (ÁKK Rt.) (székhelye: 1027 Budapest, Csalogány u. 9-11.)
Rendelet / Kormányrendelet	A hallgatói hitelrendszerről és a Diákhitel Központtól szóló 119/2001. (VI.30.) Kormányrendelet, illetve az annak helyébe lépő jogszabály(ok).
Részlet	Egy Sorozat azon Kötvényei, amelyek forgalomba hozatali 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 Központi Értéktárnál 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.

Vezető Forgalmazó

Az Államadósság Kezelő Központ Rt. (ÁKK 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).

A Társaság bemutatása

Általános adatok

A Kibocsátó neve: Diákhitel Központ Rt.

A Társaság székhelye, telephelye: 1027 Budapest, Csalogány utca 9-11.

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: 01-10-044-593

A jegyzett és a befizetett alaptőke

A Társaság alaptőkéje 300.000.000 Ft, azaz háromszázmillió forint

A működési időtartam

A Társaság határozatlan időre alakult.

Üzleti év

A Társaság üzleti éve megegyezik a naptári évvel.

A hirdetések közzétételének helye

A Társaság cégjogi hirdetményeit a Magyar Nemzetben és a Népszabadságban, illetve – a jogszabályban meghatározott esetekben - a Céglőnyben teszi közzé.

A Társaság a Kötvényprogrammal kapcsolatos hirdetményeit a Napi Gazdaságban, illetve egy, a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete által működtetett, vagy a Felügyelet által ilyenek elismert, a tőkepiac szereplőitől származó hivatalos információk megjelentetését végző nyomtatott napilapban (jelenleg a Magyar Tőkepiac) vagy nyilvános elektronikus adattovábbítási és tárolási rendszerben jelenteti meg.

A tevékenységi kör a TEÁOR szám megjelölésével, engedélyhez kötött tevékenység esetén nyilatkozat az engedély meglétéről és tartalmáról

A Társaság főtevékenysége:

65.22 Egyéb hitelnyújtás

A Társaság által végzett egyéb tevékenységek:

67.13 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

22.13 Időszaki kiadvány kiadása

72.30 Adatfeldolgozás

A Társaság hitelezési tevékenységéhez nincsen szükség a Felügyelet engedélyére, mivel a Hpt. hatálya a Hpt. 2. § (2) bekezdésének g) pontja alapján – a banktitok szabályozás kivételével - nem terjed ki a Diákhitel Központ Rt.-re és az általa végzett hitelezési tevékenységre.

A Diákhitel Központ Rt. adatbanki és a Hpt. 2. számú mellékletének I/12. b) pontja szerinti ügynöki tevékenységet is folytathat a Rendelet 19. §-a értelmében az adatvédelmi jogszabályok figyelembevételével és a tulajdonosi jogok gyakorlójának jóváhagyásával.

Jelenleg a Társaság sem adatfeldolgozási, sem a Hpt. 2. sz. mellékletének I/12. b) pontja szerinti ügynöki tevékenységet nem végez.

Értékpapírok

A Kibocsátó által korábban kibocsátott és még forgalomban levő értékpapír típusa és fajtája, a Forgalomba hozatal időpontja és eredménye

A Társaság által korábban forgalomba hozott részvények

2001. április 27. A Társaságot 100.000.000 Ft, azaz egyszázmillió forint alaptőkével zártkörűen alapították.

Típusa: névre szóló
Fajtája és osztálya: törzsrészvény
Előállítás módja: dematerializált
Névérték: 1.000.000 Ft
Darabszám: 100 db

Az Alapító a részvényeket 500%-os kibocsátási értéken jegyezte le.

2002. december 5. Zártkörű tőkeemelés, amelynek eredményeképpen a Társaság alaptőkéje 300.000.000 Ft, azaz háromszáz-millió forint lett.

Típusa: névre szóló
Fajtája és osztálya: törzsrészvény
Névérték: 1.000.000 Ft
Darabszám: 200 db

A tőkeemelés 1000%-os árfolyamon történt.

A forgalomban levő értékpapír piaci helyzetének, árfolyam-alakulásának bemutatása

A Társaság által kibocsátott értékpapíroknak piaci forgalmuk nincs.

A Társaság Részvényesének osztalékra való jogosultsága

Az osztalék fizetéséről az Alapító Okirat értelmében a Társaság egyedüli részvényese dönt.

A részvényekhez fűződő elsőbbségi jogok

A részvények mindegyike azonos jogokat testesít meg, nincsenek elsőbbségi jogok.

Likvidációs szabály érvényesülése

A Diákhitel Központ Rt. részvényeihez nem kapcsolódik likvidációs hányadhoz fűződő elsőbbségi jog.

A szavazati jogok ismertetése

Minden 1.000.000 Ft névértékű részvény egy szavazatra jogosít fel.

A részvények átalakíthatóságával összefüggő szabályok

A Társaság alapító okirata értelmében a Társaság egyedüli Részvényese kizárólagos hatáskörébe tartozik az egyes részvénytársaságokhoz fűződő jogok megváltoztatása, illetve az egyes részvényfajták, osztályok átalakítása.

Eladási és vételi opció, elővásárlási jog

A Diákhitel Központ Rt. részvényeihez nem kapcsolódik eladási, vételi opció, illetve elővásárlási jog.

A részvények forgalomképességének korlátai

A részvények értékesítésére – mint állami tulajdonra - az Áht. és a kincstári vagyon kezeléséről, értékesítéséről és az e vagyonnal kapcsolatos egyéb kötelezettségekről szóló 183/1996. (XII. 11.) Korm. rendelet rendelkezései vonatkoznak.

Az Áht. 109/K. §-ának (1) bekezdése szerint kincstári vagyon értékesítésére kizárólag akkor van lehetőség, ha annak a kincstári vagyonkörből történő kikerülését a KVI javaslata alapján a kincstári vagyonért felelős miniszter jóváhagyja.

A 183/1996 (XII.11.) Korm. rendelet 14. §-ának (1) bekezdése szerint kincstári vagyoni körből vagyon - különösen - a következő okok miatt kerülhet ki:

- a) törvény rendelkezik a kincstári vagyonra minősítés megszüntetéséről,
- b) az adott kincstári vagyontárgy az állami feladat ellátásához szükségtelemmé válik,
- c) az adott kincstári vagyonhoz kapcsolt állami feladat megszűnik, és a vagyon más állami feladat teljesítéséhez nem kerül felhasználásra,
- d) az állami feladat ellátásához célszerűbb, gazdaságilag előnyösebb új vagyontárgy kincstári vagyonkörbe kerülése, akár az államháztartás alrendszerén belüli, akár azon kívüli vagyontárgy cseréjével,
- e) a kincstári vagyon a kincstári vagyongazdálkodáshoz fűzött célok megvalósításához nem szükséges,
- f) a kincstári vagyon tárgyának más személy tulajdonába kerülésével a vagyonhoz kapcsolódó állami feladat hatékonyabban, költségkímélőbb módon oldható meg.

A fenti indokok felmerülése esetén a KVI saját hatáskörben, illetve a vagyonkezelők jelzései alapján az adott vagyontárgy kincstári vagyonkörből történő kikerülésére - annak gazdasági előnyeit bemutatva, a tervezett értékesítési eljárási formára is utalva - javaslatot tesz a kincstári vagyonért felelős miniszternek.

A 183/1996 (XII.11.) Korm. rendelet 14. §-ának (3) bekezdése szerint kincstári vagyont nem lehet értékesíteni olyan szerv, szervezet vagy személy (a továbbiakban: ajánlattevő) részére, amelynek/akinek egy évnél régebben lejárt köztartozása van, kivéve, ha az ajánlattevő hitelezője a tartozás későbbi időpontban történő megfizetéséhez írásban hozzájárult.

Dolgozói részvények esetén azok kibocsátási, vásárlási és visszavásárlási feltételei

A Társaságnál nincsenek dolgozói részvények.

A részvényesek száma, összetétele

A Társaság egyedüli Részvényese a Magyar Állam.

A Társaság által korábban kibocsátott kötvények

2003. szeptember 29-én a Társaság a DK2006/01-es sorozatú 69,5 milliárd forint keretösszegű kötvénykibocsátási program keretében történő kötvény forgalomba hozatalra a Diákhitel Központ Rt. Igazgatóságának a Kötvényprogram elfogadásáról szóló 38/2003. (V.9.) számú határozata alapján, valamint a 2003. évi költségvetési törvény 38.§-a alapján, a 2003. június 17-én kelt Pénzügyminiszteri Engedéllyel került sor.

A forgalomba hozatal célja a hallgatói hitelrendszer finanszírozása, ennek keretében elsősorban a hallgatói hitelekhez szükséges új források bevonása; a hallgatói hitelek forrásául szolgáló, 2001. októbere óta keletkezett bankhitel-állomány, továbbá a jövőben felvételre, illetve lehívásra kerülő bankhitelek szerződés szerinti törlesztésének, illetve előtörlesztésének refinanszírozása; valamint a bankhitelek kamatfizetései finanszírozása.

A Társaság által a korábban kibocsátott kötvények fontosabb adatai

Kötvények névértéke:	10.000,- Ft, azaz tízezer forint
Kötvények típusa:	Névre szóló kötvények
Az előállítás módja:	Dematerializált értékpapír
Lejárat napja:	2006. január 16.
Kamatozás:	A Kötvény fix kamatozású.
Kamat mértéke:	A kamat mértéke évi 8%.
Kamatfizetés gyakorisága:	A kamatfizetés évente, minden naptári év január hó 16. napján esedékes.
Törlesztés:	A névérték visszafizetése lejáratkor, egy összegben esedékes.
Állami kezesség:	A 2003. évi költségvetési törvény 38.§-a alapján a Magyar Állam a központi költségvetés terhére készfizető kezességet vállal a Kibocsátó azon fizetési kötelezettségeire, amelyek a belföldről és külföldről, a diákhitelezési rendszer finanszírozása érdekében felvett hiteleiből, illetve kötvénykibocsátásaiból erednek.

Forgalomba hozatali időpontok, és a Forgalomba hozatal eredménye

1. Táblázat: DK2006/01 kötvényaukciók 2004. május 31.-ig

megnevezés	DK2006/01-1	DK2006/01-2	DK2006/01-3	DK2006/01-4	DK2006/01-5	DK2006/01-6
az aukció időpontja	2003.09.23	2003.10.07	2003.12.09	2004.03.02	2004.04.06	2004.05.04
a teljesítés időpontja	2003.09.29	2003.10.13	2003.12.11	2004.03.10	2004.04.13	2004.05.12
lejárati napja	2006.01.16	2006.01.16	2006.01.16	2006.01.16	2006.01.16	2006.01.16
értékesítésre felajánlott mennyiség (mFt)	10 000,00	10 000,00	5 000,00	10 000,00	5 000,00	5 000,00
a benyújtott érvényes ajánlatok mennyisége mFt	37 936,19	32 842,48	16 731,78	12 242,00	11 650,00	14 300,00
az elfogadott ajánlatok mennyisége (mFt)	9 999,99	9 999,99	4 999,97	10 000,00	4 999,98	6 500,00
Maximális éves hozam (%)-ÁKK-ISMA:	8,55	8,40	11,75	11,93	10,60	10,53
Minimális éves hozam (%)-ÁKK-ISMA:	8,42	8,33	11,65	11,70	10,42	10,44
Átlagos éves hozam (%)-ÁKK-ISMA:	8,52	8,38	11,73	11,80	10,49	10,48
Maximális eladási ár (%):	99,2208	99,3992	93,5530	94,0843	96,2112	96,3223
Minimális eladási ár (%):	98,9621	99,2614	93,3849	93,737	95,9424	96,1932
Átlagos eladási ár (%):	99,0153	99,3021	93,4198	93,9264	96,1097	96,2719
Benyújtott ajánlatok (db):	98	78	49	34	31	32
Elfogadott ajánlatok (db):	24	24	16	32	21	11
Allokációs arány (%):	39,4877	10,112	74,647	5,8	24,1931	25

A 2006/01 Kötvénysorozat 2006/01-1 Részletének aukciójára 2003. szeptember 23-án került sor. A DK Rt. az aukciót eredményesnek nyilvánította. Az értékesítésre felajánlott mennyiség 10.000 millió Ft, az aukción benyújtott 98 érvényes ajánlat mennyisége mintegy 38.000 millió Ft volt. Az aukción elfogadott ajánlatok mennyisége 9.999,99 millió Ft, a kibocsátás révén befolyt összeg 9.901,5 millió Ft volt.

2003. október 7-én került sor a 2006/01 Kötvénysorozat 2006/01-2 Részletének aukciójára, amely szintén eredményes volt. Az értékesítésre felajánlott mennyiség 10.000 millió Ft, az aukción benyújtott 78 érvényes ajánlat mennyisége mintegy 32.800 millió Ft volt. Az aukción elfogadott ajánlatok mennyisége 9.999,99 millió Ft volt. Az októberi kibocsátás révén befolyt összeg 9.960,9 millió Ft.

A Diákhitel Központ Rt. a 2003. november 4-ei kötvényaukciót eredménytelennek nyilvánította, tekintettel a Diákhitel Rt. Kötvényprogram tájékoztatójában a Kibocsátó részére fenntartott azon jogra, amelynek értelmében a jegyzésre, illetőleg az aukcióra beérkezett ajánlatok függvényében – a Kibocsátó számára kedvezőtlen piaci események, változások esetén, így különösen az állampapír piaci hozamok legalább 0,5%-os elmozdulása, vagy a beérkezett érvényes ajánlatok Kibocsátó által értékesítésre felajánlott mennyiségénél alacsonyabb mértéke esetén – a jegyzést vagy az aukciót eredménytelennek nyilváníthatja.

A DK Rt. a 2006/01 Kötvénysorozat 2006/01-3 Részletének 2003. december 9-ei aukcióját eredményesnek nyilvánította. Az értékesítésre felajánlott mennyiség 5.000 millió Ft, az aukción benyújtott 49 érvényes ajánlat mennyisége mintegy 16.700 millió Ft volt. Az aukción elfogadott ajánlatok mennyisége 4.999,97 millió Ft volt. A decemberi kibocsátás révén befolyt összeg 4.751,0 millió Ft.

A Diákhitel Központ az aukciók során befolyt ellenértéket a 2003. évi hallgatói hitelek finanszírozására, a 2003-ban lejáratú hitelek tőke- és kamattartozásának megfizetésére, az esedékes kamatok megfizetésére és a fennálló kereskedelmi banki hitelek előtörlesztésére fordította.

A 2006/01 Kötvénysorozat 2006/01-4 Részletének 2004. március 2-ai aukciója szintén eredményes volt. Az értékesítésre felajánlott mennyiség 10.000 millió Ft volt, az aukción benyújtott 34 érvényes ajánlat mennyisége meghaladta a 12.000 millió Ft-ot. Az elfogadott 32

ajánlat összértéke 10.000 millió Ft volt, kibocsátás révén befolyt mintegy 9.511 millió Ft döntő részét – megközelítőleg 7.900 millió Ft-ot – a Társaság hallgatói hitelek folyósítására használta fel, míg a fennmaradó összegből hitelek törlesztése, előtörlesztése valósult meg.

2004. április 6-án került sor a *2006/01 Kötvénysorozat 2006/01-5 Részletének* rábocsátására. Az aukciót a Diákhitel Központ Rt. eredményesnek nyilvánította, az értékesítésre felajánlott 5.000 millió Ft értékpapírra 31 érvényes ajánlat érkezett 11.650 millió Ft értékben. Ebből 21 ajánlat került elfogadásra, mennyisége 4.999,98 millió Ft volt. A befolyó 4.901,64 millió Ft-os összegből a Társaság az április hallgatói hitelfolyósítás mintegy 1.653 millió Ft-os összegét finanszírozta, illetve közel 30 millió Ft esedékes kamatfizetési kötelezettségét teljesítette. A fennmaradó összegből banki hitelek törlesztése és előtörlesztése történt meg.

A *2006/01 Kötvénysorozat 2006/01-6 Részletének* 2004. május 4-ei eredményes aukciójára 32 érvényes ajánlat érkezett, összesen 14.300 millió Ft értékben. Közülük 11 került elfogadásra, ez összesen 6.500 millió Ft-ot jelent. Túljegyzést 30%-ban fogadott el a Diákhitel Központ Rt., az értékesítésre eredetileg felajánlott összeg 5.000 millió Ft volt. A befolyt összeg – 6.423,9 millió Ft – az áprilisihoz hasonló célokra és megoszlásban került felhasználásra.

Valamennyi kötvénysorozat a BÉT-re bevezetésre került.

2. Táblázat: A kötvénykibocsátásból befolyt összeg felhasználása

Pénzügyi teljesítés időpontja	2003.09.29	2003.10.13	2003.12.11	2004.03.10	2004.04.13	2004.05.12
Pénzügyi teljesítés	9 901 522 866	9 960 881 670	4 750 960 606	9 510 673 658	4 901 639 876	6 423 901 500
Hallgatói hitelek folyósítására		0 7 088 954 000	1 749 271 000	7 891 379 000	1 653 048 000	1 243 598 000
Hitel törlesztésre	9 271 516 000	2 871 927 670	3 001 689 606	1 651 000 000	3 520 000 000	5 400 000 000
Kamatfizetésre	630 006 866	0	0	0	29 225 649	29 437 722

A Diákhitel Központ Rt. 2006/01 Kötvénysorozatának aukciói jellemzően túljegyzéssel zárultak. 2003-ban a kumulált túljegyzés meghaladta a 350%-ot, amely a befektetők nagyfokú érdeklődését mutatja. 2004. májusáig is két és félszeres arány felett maradt a kereslet. Mindezek azt bizonyítják, hogy az államkötvényekhez viszonyítva alacsony kamatprémiummal kibocsátott DK 2006/01 kötvények a piaci szereplők számára kedvező befektetési formát jelentenek.

3. Táblázat: A DK2006/01 kötvények aukciós kereslete

pénzügyi teljesítés	kibocsátott mennyiség	beérkezett ajánlatok	havi túljegyzés	kumulált túljegyzés
2003.09.29	9 999 990 000	37 936 190 000	379,36%	379,36%
2003.10.13	9 999 990 000	32 842 480 000	328,43%	353,89%
2003.11.12	0	0		353,89%
2003.12.11	4 999 970 000	16 731 780 000	334,64%	350,04%
2004.03.10	10 000 000 000	12 242 000 000	122,42%	285,01%
2004.04.13	4 999 980 000	11 650 000 000	233,00%	278,51%
2004.05.12	6 500 000 000	14 300 000 000	220,00%	270,33%

A DK Rt. 2003-ban tehát összesen 25 milliárd Ft névértékben hozott forgalomba DK 2006/01 kötvényt. 2004 májusáig további 21,5 milliárd Ft névértékű kötvény rábocsátására került sor, így 2004. május 31-én a Diákhitel Központ Rt. teljes kötvényállománya mintegy 46,5 milliárd Ft volt. A kötvényprogram keretében történő kötvénykibocsátás biztosíthatja, hogy a Társaság hitelállományát fokozatosan leépítve jellemzően kötvénnyel finanszírozza a hallgatói hitelrendszer működését. A különböző időpontokban kibocsátott fix kamatozású és eltérő

futamidejű kötvénysorozatok lehetővé teszik, hogy a DK Rt. forrásszerkezete közelítsen az eszközoldal lejáratí szerkezetéhez.

A forgalomban lévő kötvények piaci helyzetének, árfolyam-alakulásának bemutatása

A DK2006/01 kötvények BÉT forgalma a 2003. szeptember 29-i tőzsdei bevezetést követően 2004. májusig megközelítette a 15,7 milliárd Ft-ot. A tőzsdei forgalom jellemzően azokra a hónapokra koncentrálódott, amikor a forgalomba hozatal történt, a többi hónapban minimális volt a forgalom, vagy nem történt kötés. A BÉT vállalati kötvény szekcióját vizsgálva a DK2006/01 kötvények forgalma jelentősnek mondható.

A DK kötvények havi tőzsdei átlagárfolyama a jegybanki alapkamat emelés hatására, az állampapírok árfolyamváltozását követve 2003. október – 2004. február időszakban csökkent, majd a 2004. márciusi emelkedést követően áprilisban és májusban az árfolyam jelentősen nem változott. A legközelebbi lejáratú államkötvények – 2006/F és 2005/I – és a DK2006/01 kötvény árfolyamalakulását vizsgálva megállapítható, hogy közöttük igen szoros a korreláció.

A Társaság jogállása

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

A Társaság sajátos működési szabályait a Rendelet határozza meg, melynek értelmében a Diákhitel Központ Rt. részvénytársasági formában működő gazdasági társaság, amelyre a Hpt. hatálya – kivéve annak 54.§-át – nem terjed ki.

A Társaság jogállását, főbb feladatait a Rendelet, a Gt., valamint az Áht. határozza meg.

A Diákhitel Központ Rt. jogszabályban rögzített feladatai

A Diákhitel Központ Rt. a hallgatói hitelrendszer működtetésére és a hallgatói hitelek folyósítására jött létre. Az e 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.

Törvényben biztosított állami készfizető kezesség

A 2004. évi költségvetési törvény 44.§-a értelmében az állam a központi költségvetés terhére készfizető kezességet vállal a Diákhitel Központ Rt. azon fizetési kötelezettségeire, amelyek a belföldről és külföldről, a diákhitelvezetési 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 Diákhitel Központ Rt. pénzügyminiszteri engedélyhez kötött forrászerzése

A Diákhitel Központ Rt. éves finanszírozási tervét a 2004. évi költségvetési törvény 44.§-a alapján a pénzügyminiszter hagyja jóvá.

Államilag garantált források felhasználása

A Rendelet 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 Rendelet 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 Rendelet 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.

Pénzügyminisztériumnak történő rendszeres adatszolgáltatás

A Rendelet 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 pénzeszközöket a Kincstár hálózatában értékesített - az értékpapír-számlán, illetve értékpapír-letéti számlán nyilvántartott - állampapírok vásárlásával hasznosíthatja. A Kincstár a pénzforgalmi számlavezetést térítésmentes szolgáltatásként végzi.

Együttműködés más állami és nem állami szervezetekkel

A Kormány a hallgatói hitelrendszert – a biztonságos és költség-hatékony működtetés érdekében - a megfelelő állami intézmények és állami tulajdonú szervezetek bevonásával, valamint a Diákhitel Központ Rt. és ezen szervezetek közötti szoros együttműködés elősegítésével hozta létre és működteti. A Társaság forrásteremtési, hiteligenylési, folyósítási és törlesztéssel kapcsolatos folyamataiban e szervezetek egyaránt szerepet kaptak.

Állami adóhatóság

Az Adó- és Pénzügyi Ellenőrzési Hivatal az adóévet követő év október 31-éig adatot szolgáltat a Diákhitel Központ Rt.-nek a hallgatói hitel törlesztésére kötelezett magánszemélynek az adóévben keletkezett, a törlesztési kötelezettség alapját képező jövedelméről. Az adatközlés feltétele, hogy a Diákhitel Központ Rt. - az Art. 177.§-ában foglalt szabályok értelmében - a fizetésre kötelezett adóazonosító jelét feltüntetve kérésével megkeresse az állami adóhatóságot.

Ha a magánszemély hallgatói hitel-törlesztési kötelezettségének nem tesz eleget, az állami adóhatóság - a Diákhitel Központ Rt. megkeresésére - a tartozást adók módjára hajtja be. A behajtás iránti megkereséshez a Diákhitel Központ Rt. a hallgatói hitel törlesztésére kötelezett magánszemély részére igazoltan kézbesített fizetési felszólítás egy példányát köteles csatolni.

Ha a törlesztésre kötelezett magánszemélynek a megkeresésben közölt és az állami adóhatóság által nyilvántartott adatai között eltérés van, az adatokat a Diákhitel Központ Rt. és az állami adóhatóság egyezteti. Ha az egyeztetés nem vezet eredményre, a Diákhitel Központ Rt. tisztázza a magánszeméllyel az adateltérés okát.

Minisztériumok

Pénzügyminisztérium

A Pénzügyminisztérium gyakorolja a Diákhitel Központ Rt. részvényei felett a tulajdonosi jogokat, a pénzügyminiszter hatáskörébe tartozik a hitelfelvételeket és kötvénykibocsátásokat értelemszerűen tartalmazó éves finanszírozási terv jóváhagyása.

Honvédelmi Minisztérium

A sorkatonai szolgálatukat töltő ügyfelek után járó célzott kamattámogatás összegét a Honvédelmi Minisztérium költségvetésében biztosítják.

Foglalkoztatáspolitikai és Munkaügyi Minisztérium

A polgári szolgálatukat töltő ügyfelek után járó célzott kamattámogatás összegét a Foglalkoztatáspolitikai és Munkaügyi Minisztérium költségvetésében biztosítják. A kamattámogatás átutalása a polgári szolgálat helye szerint illetékes területi (fővárosi) munkaügyi központ költségvetéséből történik.

Egészségügyi, Szociális és Családügyi Minisztérium

A terhességi-gyermekágyi segélyre, gyermekgondozási díjra, gyermekgondozási segélyre jogosult ügyfelek tőketartozása után fizetendő célzott kamattámogatás összegét az Egészségügyi, Szociális és Családügyi Minisztérium költségvetésében biztosítják.

Magyar Államkincstár

A Rendelet a Magyar Államkincstár részére a célzott kamattámogatási kérelmek elbírálása tekintetében határoz meg feladatokat, mely szerint hatáskörébe tartozik a Diákhitel Központ Rt.-nél érvényes kölcsönszerződéssel rendelkező ügyfelek célzott kamattámogatásra vonatkozó kérelmének elbírálása.

Felsőoktatási intézmények

A Rendelet értelmében a felsőoktatási intézmények mint adatszolgáltatók fontos szerepet töltenek be a hallgatói hitelezés rendszerében. A Rendelet 11.§-ának (5) bekezdése értelmében a felsőoktatási intézmény összeveti a hitelfelvevők hallgatói jogviszonyával kapcsolatos adatokat a beiratkozott hallgatókról a Diákhitel Központ Rt. által megküldött adatokkal, majd ennek eredményét elektronikus információközléssel megküldi a Diákhitel Központ Rt. részére. Az adatok ellenőrzése után a hallgatói hitelösszegek folyósítása visszamenőlegesen - a tanulmányi félév kezdetére - elkezdődhet, illetőleg folytatódhat.

Hallgató Önkormányzatok Országos Konferenciája (HÖÖK)

A HÖÖK a felsőoktatásról szóló 1993. évi LXXX. törvény alapján a felsőoktatási intézmények hallgatóinak országos érdekképviselői szervezete.

A HÖÖK a Diákhitel Központ Rt. fontos partnere a hallgatói hitelt igénybe vevő hallgatókkal való kommunikációban. A szervezet képviselője 2003. január 24-e óta a Diákhitel Központ Rt. Felügyelő Bizottságának tagja.

Államadósság Kezelő Központ Rt.

A szervezetnek a hallgatói hitelrendszerben betöltött szerepét részletesen bemutattuk a Tájékoztatónak a Diákhitel Központ Rt.-re vonatkozó, jogszabályban előírt garanciális szabályokat tartalmazó szakaszában.

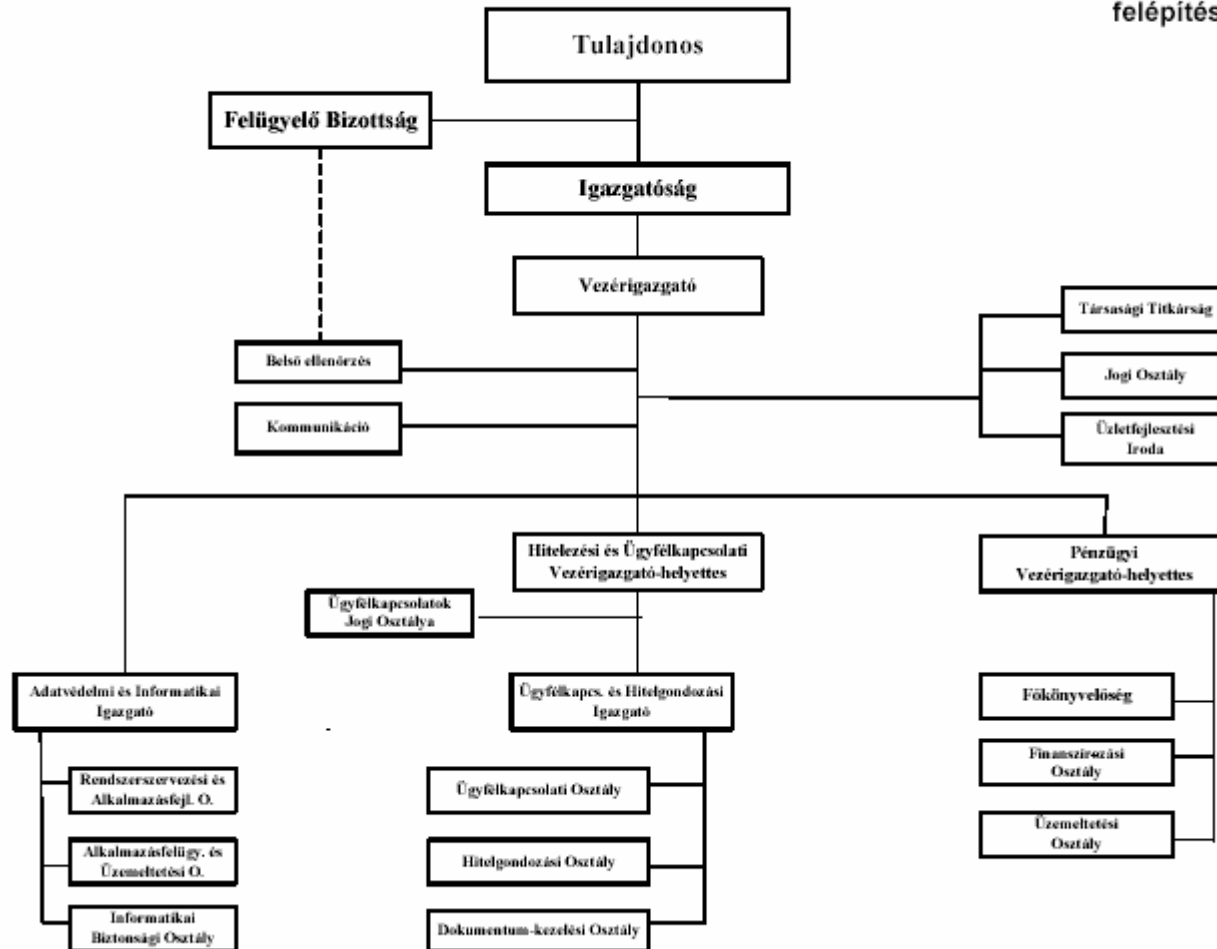
Bankok, takarékszövetkezetek

A versenyképes tudás feltételeinek javításával kapcsolatos további feladatokról szóló 1169/2002. (X.10.) Korm. határozat értelmében biztosítani kellett annak lehetőségét, hogy a diákhitel bármelyik magyarországi kereskedelmi banknál folyósítható legyen.

A Rendelet módosítása 2003. január 1-jétől megteremtette a 1169/2002. (X.10.) Korm. határozatban előírt feladat teljesítésének jogszabályi háttérét. A Diákhitel Központ Rt. által a bankok és szövetkezeti hitelintézetek számára közzétett nyilvános felhívás alapján 2003. januárjában a Diákhitel Központ Rt. 7 kereskedelmi bankkal és 106 takarékszövetkezettel, 2004. januárjában 9 kereskedelmi bankkal és 92 takarékszövetkezettel kötött együttműködési megállapodást.

A Társaság szervezete

A Diákhitel Rt. szervezeti felépítése



Az alkalmazotti létszám

A Diákhitel Központ Rt. 2003. december 31-i záró létszáma 92 fő volt. A DK Rt. 2004. évi Üzleti terve új belépőkkel nem számol, így a 2004. évben várható átlagos munkavállalói állomány változatlanul 90 fő.

A Társaság átlagos állományi létszámának alakulását az alábbi táblázat mutatja be:

4. Táblázat: Átlagos állományi létszám alakulása

Év	Átlagos létszám
2001	41
2002	59
2003	79
2004*	90

* Tervezett létszám

A tulajdonosi jogok gyakorlása

A Diákhitel Központ Rt. egyszemélyes zártkörű részvénytársaság. A Magyar Állam 2002. december 30-án a Diákhitel Központ Rt. részvényei felett 100%-os tulajdont szerzett, a tulajdonosi jogokat a Kincstári Vagyoni Igazgatósággal kötött vagyionkezelői 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, ideértve az adózott eredmény felhasználására vonatkozó döntést is;
- g) döntés osztalékelőleg 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.

A Társaság vezetése

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 állhat, akiket a Részvényes jelöl ki öt 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 betérjeszti;
- 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 7, alább felsorolt tagja van:

5. Táblázat: A DK Rt. igazgatóságának tagjai

Név:	Beosztás	Választás illetve a kijelölés dátuma
Rotyis József	az Igazgatóság elnöke	2003. 01. 24.
Csillag Tamás	igazgatósági tag, vezérigazgató	2001. 08. 28.
dr. Biró Fruzsina Szilvia	igazgatósági tag	2002. 09. 23.
dr. Csongrádi Erika	igazgatósági tag	2003. 01. 24.
Fazekasné dr. Könczöl Erzsébet	igazgatósági tag	2003. 01. 24.
Kiss Kornélia	igazgatósági tag	2003. 01. 24.
Mosnier Zsuzsanna	igazgatósági tag	2003. 08. 01.

Az alábbiakban ismertetjük az igazgatósági tagok szakmai életútját:

Rotyis József az Igazgatóság elnöke

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. 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. Jelenleg a Gazdasági és Közlekedési Minisztérium Vagyonpolitikai Főosztályát vezeti. A Hungaroring Rt. Felügyelő Bizottságának tagja. Igazságügyi tőzdszakértő. Orosz nyelvből alapszintű, angol és francia nyelvből társalgási szintű nyelvismerettel rendelkezik.

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 képzésre 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 a mai napig folyamatosan betöltött, illetve betölt választott tisztséget a Budapesti

Értéktőzsdén: előbb az Etikai Bizottság tagja volt három éven keresztül, majd a Felügyelő Bizottság tagjaként, később elnökeként tevékenykedett. 1997-től a Budapesti Érték- és Árutőzsde Állandó Választottbíróságán választott bíró. 1997-2000. között a Befektető-védelmi Alap Igazgatóságának tagja, 1999-től alelnöke. Angol középszintű nyelvismerettel rendelkezik.

dr. Biró Fruzsina Szilvia

1969. szeptember 8-án született. 1993-ban okleveles közgazdász diplomát, 1996-ban doktori címet szerzett a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen. 1997-ben az Eötvös Loránd Tudományegyetem ÁJTK Jogi Továbbképző Intézetének jogi szakokleveles közgazdász oklevelet szerzett. 1993-tól a Röltex Kereskedelmi Rt.-nél dolgozott külkereskedőként, 1995-től a Bankár Holding Rt.-nél különböző vezetői pozíciókban tevékenykedett. 2002. márciusától 2003. májusáig a KA-VOSZ Pénzügyi Szolgáltatásokat Közvetítő Rt.-nél gazdasági igazgatóként, illetve vezérigazgatóként dolgozott. Jelenleg a Gazdasági és Közlekedési Minisztérium Fejlesztési Projektek Főigazgatóságának főigazgatója. A GYSEV Rt. Felügyelő Bizottságának tagja. Angol, német nyelvtudással rendelkezik.

dr. Csongrádi Erika

1978. szeptember 19-én született, 1999-ben szerzett diplomát az Államigazgatási Főiskolán. 2003-ben az Eötvös Loránd Tudományegyetem Állam- és Jogtudományi Karán doktori fokozatot szerzett. 1999-től az APEH Dél-budapesti Igazgatóságán, majd a Pénzügyminisztériumban költségvetési szakértőként, illetve a költségvetésért felelős helyettes államtitkárság irodavezetőjeként, és a Miniszteri Kabinetiroda szakmai tanácsosaként dolgozott. Jelenleg a Pénzügyminisztérium Peres Ügyek Főosztályán dolgozik. A Magyar Államkincstárnál és a Forrás Rt.-nél felügyelő bizottsági tagként tevékenykedik. Angol nyelvből felsőfokú nyelvvizsgával rendelkezik.

Fazekasné 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 Közgazdaságtudományi Egyetemen fejlesztési főigazgatóként dolgozik. Az ECONET Rt. Felügyelő Bizottságának valamint a FÓTÁV Rt. és a Ráció Nyugdíjpénztár Igazgatóságának tagja. 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.

Mosnier Zsuzsanna

1963-ban július 30-án született, 1986-ban szerzett diplomát a Közgazdaságtudományi Egyetem külgazdasági szakán. 1986-tól 1998-ig a CIB Bank Rt-nél, 1998-2000. között a Kereskedelmi és Hitelbank Rt-nél, 2000-2002. között a Magyar Takarékszövetkezeti Bank Rt-nél dolgozott közép-és felsővezetői beosztásokban. 2002. júliusától a Magyar Fejlesztési Bank Rt. ügyvezető igazgatója. Angol, francia és orosz nyelvismerettel rendelkezik.

A Felügyelő Bizottság

A Felügyelő Bizottság 5-7 tagból állhat, tagjait a Részvényes jelöli ki öt 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 Részvényest, 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:

6. Táblázat: A DK Rt. felügyelő bizottságának tagjai

Név:	Beosztás	Választás illetve a kijelölés dátuma
Árvai Csaba	A Felügyelő Bizottság elnöke	2003. 01. 24.
Dr. Farkas Angéla	felügyelő bizottsági tag	2003. 01. 24.
Kotán Attila	felügyelő bizottsági tag	2003. 07. 01.
Kisbánné dr. Karis Ilona	felügyelő bizottsági tag	2003. 01. 24.
Lasztovicza Gábor	felügyelő bizottsági tag	2003. 01. 24.
Dr. Réz András	felügyelő bizottsági tag	2003. 01. 24.

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 Takaréknél 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 Nagykunsági Erdészeti és Faipari Rt. igazgatósági tagja. Középszintű német és társalgási szintű angol nyelvtudással rendelkezik.

dr. Farkas Angéla

1967. augusztus 8-án született, 1990-ben jogi diplomát szerzett. 1990-től az Országgyűlés Hivatalában kodifikátorként, 2002-től a Pénzügyminisztériumban tanácsadóként dolgozott. Jelenleg a Foglalkoztatáspolitikai és Munkaügyi Minisztérium tanácsadója. Angol nyelvből középfokú nyelvvizsgát szerzett, francia nyelvismerete társalgási szintű, orosz nyelvből egyetemi záróvizsgát tett.

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.

Kisbánné dr. Karis Ilona

1947. november 18-án született, 1972-ben a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán üzempgazdász diplomát szerzett. 1967. óta a felsőoktatásban gazdasági és igazgatási területeken előadóként, belső ellenőrként, pénzügyi és számviteli osztályvezetőként, dékáni hivatalvezetőként, majd gazdasági igazgatóként dolgozott.

Lasztovicza Gábor

1979. július 26-án született, 2002-ben történelem szakos diplomát szerzett a Kecskeméti Főiskola Tanítóképző Főiskolai Karán. A Hallgatói Önkormányzatok képviselője a Diákhitel Központ Rt. Felügyelő Bizottságában. A Magyar Rektori Konferencia HÖÖK vegyesbizottságának, az Oktatási Minisztérium HÖÖK diákhitel vegyesbizottságának, a Kecskeméti Főiskola Tanácsának tagja, a HÖÖK elnökségi tagja és a Kecskeméti Főiskola Hallgatói Önkormányzatának elnöke. Angol és olasz nyelvből alacsony szintű nyelvismerettel rendelkezik.

dr. 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 jelenleg is az

Államadósság Kezelő Központ Rt. főosztályvezetője. Angol nyelvből középfokú nyelvvizsgát tett, francia nyelvismerete társalgási szintű.

A Társaság ügyvezetése

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-számviteli és informatikai területért felelős vezérigazgató-helyettes. Német és angol nyelvismerettel rendelkezik.

Állami kezességvállalás

Az 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 2004. év folyamán felvett hiteleiből, illetve kötvénykibocsátásaiból erednek. A vállalt kezesség után a központi költségvetés kezességvállalási díjat nem számít fel.

A kezességvállalás jogszabályi hátterét 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 teremti meg.

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 kezés 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 kezés 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 kezésre is irányadóak.

A 2004. évi költségvetési törvényben biztosított állami kezességvállalás jogszabályi kezességvállalásnak minősül, amely nem jár egyedi kezességvállalási szerződés megkötésével.

A Kötvényprogram keretében 2004. december 31. napját követően kibocsátásra kerülő Kötvényekre a 2004. 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 jogszabályon alapuló állami kezességvállalás beválthatóságával kapcsolatos jogi értelmezés jelen Tájékoztató Kockázati tényezők című fejezetében kerül részletes kifejtésre.

A Társaság üzleti tevékenységének fejlődése, működési területe

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 Rendelet 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 tevékenysége

A Társaság által végzett alaptevékenység a diákhiteltek folyósítása, hitelszámlák vezetése, a diákhitel mint termék menedzselése. A hitelkihelyezéshez szorosan kapcsolódik a forrás szerzés 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 tevékenységeként meghatározott hitelnyújtást, mely a felsőfokú oktatásban résztvevő, a Kormányrendeletben meghatározott feltételeknek eleget tevő hallgatók számára történő hitelnyújtásra korlátozódik.

A hallgatói hitelhez való hozzájutás feltételei

A Diákhitel Központ Rt. a Rendelet alapján egyéni hitelbírálat és kockázatértékelés nélkül nyújt hallgatói hitelt a Rendeletben meghatározott kritériumoknak megfelelő ügyfeleknek. A hallgatói hitelre minden magyar állampolgár jogosult, aki:

- a felsőfokú akkreditált iskolai rendszerű szakképzésben, valamint felsőoktatási intézmény által folytatott akkreditált főiskolai és egyetemi szintű alapképzésben, kiegészítő alapképzésben vesz részt - államilag finanszírozott, illetőleg költségtérítéses - beiratkozott hallgatóként vagy tanulóként (a továbbiakban együtt: hallgató) az Ftv. által meghatározott képzési formákban;
- a hallgatói hitel igénylésének időpontjában a 35. életévét még nem töltötte be,
- a hallgatói vagy tanulói jogviszonya nem szünetel.
- akinek a hitel igénylésekor nincs érvényes hallgatói kölcsönszerződése a Diákhitel Központ Rt.-vel,
- Nem kaphat hallgatói hitelt az, akinek korábban kötött kölcsönszerződése megszűnt és hallgatói hitellel összefüggő tartozása van.

A hallgatói hitelnújtás nagyságrendje

A kihelyezett diákhitel volumene a 2001. őszi indulástól kezdve szemeszterről szemeszterre dinamikusan nő.

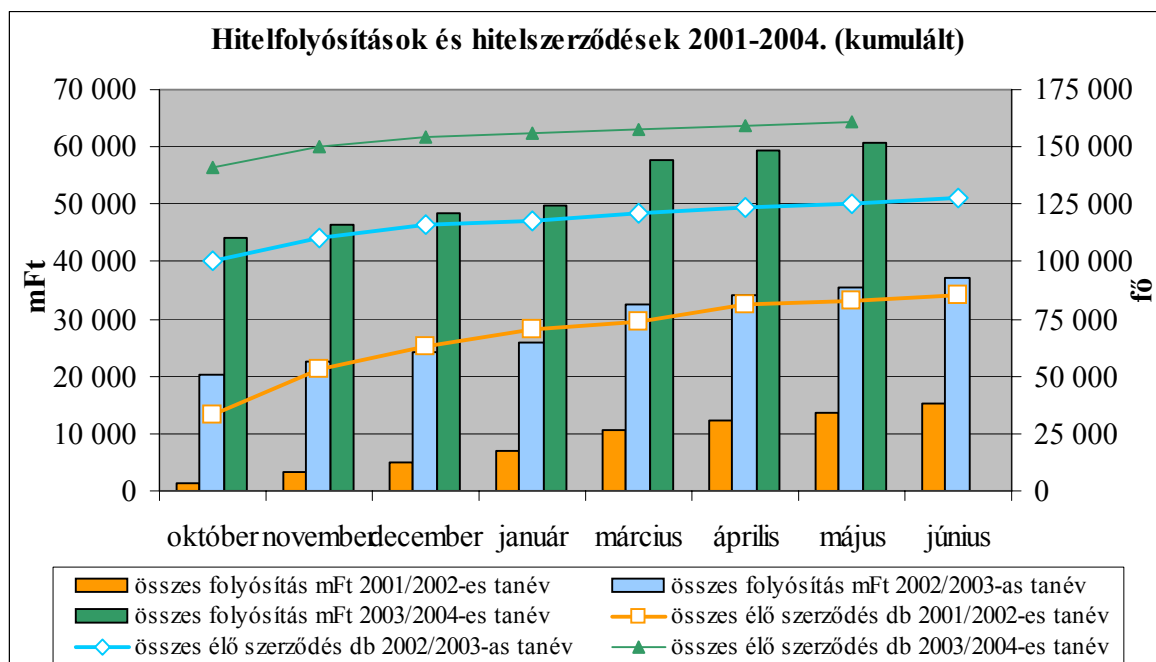
A hitel-kihelyezés a 2001/2002. tanév első félévében, 2001. október 15-én indult.

A 2001/2002-es tanév utolsó kifizetési napjáig, 2002. június 14-ig az élő szerződések száma 85.438-ra növekedett, tehát minden negyedik jogosult élt már a diákhitel felvételének lehetőségével, és az addig folyósított hitel elérte a 15.104 millió Ft-ot.

A 2002/2003-as tanév végén a Diákhitel Központ Rt. hitelszerződéssel rendelkező ügyfeleinek száma már 127.392 fő, gyakorlatilag minden harmadik jogosult döntött a hallgatói hitel felvételéről, és számukra ebben a tanévben Társaságunk 21.986 millió Ft hitelt folyósított.

A 2003/2004-es tanévben a hitelt felvevők aránya tovább javult, így 2004. májusáig a Diákhitel Központ Rt. 23.509 millió Ft hitelt folyósított 159.525 diák számlájára.

1. ábra: Hitelfolyósítások és hitelszerződések 2001-2004. (kumulált)



A beszedési rendszer alapelvei

A törlesztési szakba került hitelfelvevők havi törlesztési kötelezettségének mértékét a Rendelet határozza meg. A törlesztő-részlet jövedelemarányos, a havi törlesztő-részlet a törlesztés évét megelőző 2. év hallgatói hiteltörlesztés alapjába tartozó jövedelem 6%-ának egy tizenkettede. A törlesztésre kötelezett a törlesztési kötelezettség beálltának évében és az azt követő évben a törlesztési kötelezettség beállta évének első napján, illetve az azt követő év első napján alkalmazandó minimálbér tizenkétszeres összege után köteles megfizetni a törlesztést. A Rendelet lehetőséget ad arra, hogy a Társaság a Kormány jóváhagyásával a 6%-os mértéket naptári évenként legfeljebb egy százalékponttal megváltoztassa, de 8%-nál magasabbra nem növelheti.

A hallgatói hiteltörlesztés alapja a személyi jövedelemadóról szóló törvény szerinti összevont adóalapba tartozó bevételek azon része, amelyet az adóelőleg számításánál jövedelemként kell figyelembe venni, illetve a külön adózó jövedelmek közül az adóbevallásban bevallott, illetőleg az adóbevallást helyettesítő munkáltatói elszámolásban elszámolt jövedelmek, kivéve a vagyónátruházásból származó jövedelmet és a vállalkozói adóalapot.

Ha a törlesztési szakba jutott ügyfélnek a törlesztés alapjául szolgáló jövedelme nem éri el a minimálbér éves összegét, vagy a Társaság bármely okból nem közli az ügyféllel a törlesztő részlet összegét, akkor a törlesztő-részlet meghatározása alapjának a tárgyévet megelőző év október 31-én alkalmazandó minimálbér tizenkétszeres összegét kell tekinteni.

A Társaság törlesztésből származó bevételei, a beszédési rendszer hatékonysága 2003. január – 2004. május időszakban

A tapasztalatok szerint nem minden tanulmányait befejező hallgató kezdi meg a törlesztést, hiszen sokan újabb felsőfokú oktatási intézményben folytatják tanulmányaikat, emiatt a törlesztési kötelezettség megkezdésének időpontja eltolódik. A törlesztési kötelezettség szünetelhet ugyanakkor *A törlesztési kötelezettség szüneteltetésével kapcsolatos kérelmek elbírálásra* fejezetben ismertetésre kerülő okok miatt is, ami további jelentős eltérést okoz a tanulmányaikat befejező és a törlesztésre kötelezettek száma között.

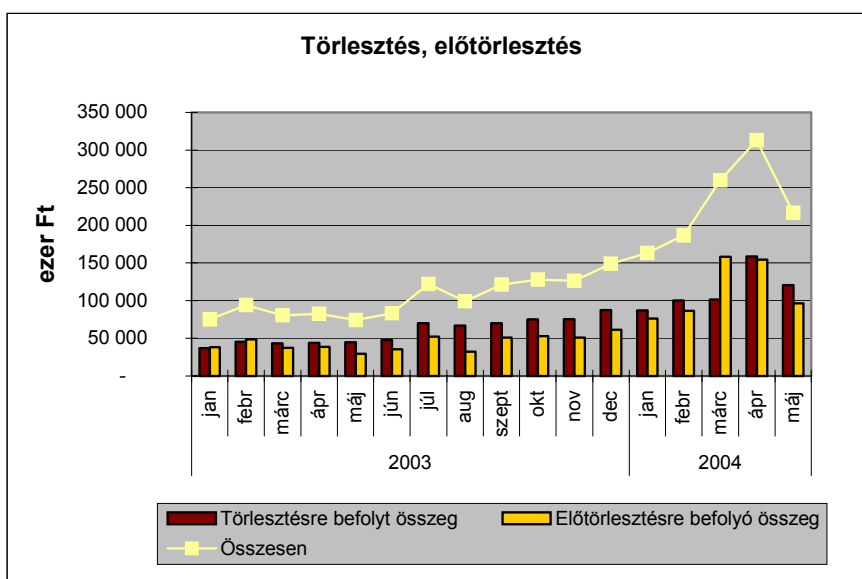
A Diákhitel Központ Rt. nyilvántartása szerint 2003 januárjában 11.172 ügyfél került törlesztési szakba. Számuk 2003. december 31-ig 28.319 főre emelkedett.

A törlesztési hajlandóságot jól jelzi, hogy a nemzetközi statisztikákban szereplő 10-30%-os nemfizetési aránnyal szemben a 2003-as év végén a nemfizetők aránya az összes kötelezetthez viszonyítva 15,07%, míg 2004. május 31-ével ez a szám 11,8%-ra mérséklődött. A jelentős javulás oka a nemfizetők részére több ízben kiküldésre került felszólító, illetve tájékoztató levelek. A fizetési hajlandóságot növelheti a 2004 májusában első alkalommal az APEH részére behajtásra átadott ügyfelek híre. Az APEH-hel kötött megállapodás keretében azon ügyfeleink adatait adjuk át beszédésre, akik az Üzletszabályzatban előírt 6, illetve 12 hónapon keresztül nem teljesítették törlesztési kötelezettségüket.

A Rendelet lehetőséget biztosít a felvett diákhitel előtörlesztésére. A Rendelet alapján előtörlesztésnek költsége nincs, az előtörlesztés összege a hitel tőke összegét csökkenti. A 2003. január és 2004. május közötti időszakban az előtörlesztésekből a Társaságnak 1.100 millió forint bevétele származott.

Az alábbi diagram szemlélteti a törlesztésekből, illetve előtörlesztésekből befolyó összegek alakulását 2003. januárjától 2004. május 31-ig. Észrevehető, hogy mind a törlesztések, mind az előtörlesztések száma dinamikusan növekszik.

2. ábra: Törlesztés, előtörlesztés

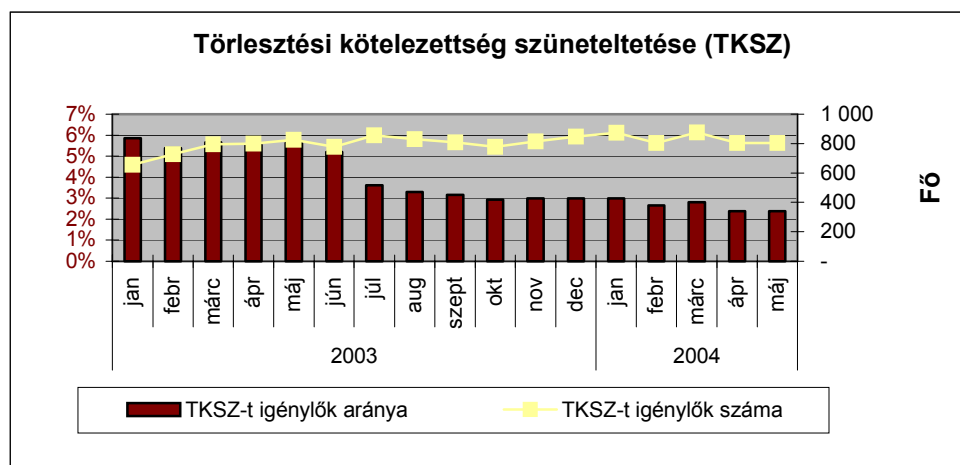


A törlesztési kötelezettség szüneteltetésével kapcsolatos kérelmek elbírálása

A Rendelet lehetővé teszi, hogy a Társaság ügyfelei bizonyos élethelyzetekben mentesüljenek a törlesztési kötelezettség teljesítése alól. Terhességi-gyermekágyi segélyre, gyermekgondozási díjra, gyermekgondozási segélyre jogosult, illetve sorkatonai vagy polgári szolgálatot teljesítő, továbbá baleseti rokkantsági és rokkantsági nyugdíjban részesülő ügyfeleink kérelmezhetik a törlesztési kötelezettség szüneteltetését. A kérelmek elbírálása a Diákhitel Központ Rt. hatáskörébe tartozik.

Az alábbi grafikon mutatja a törlesztési kötelezettség szüneteltetésében részesülők számát és a törlesztési szakban lévők számához viszonyított arányát. Ahogy a következő grafikon is mutatja, a törlesztési kötelezettség szüneteltetését igénylők száma 2003. márciusa óta stabilizálódott 800-850 fő körül, míg arányuk a törlesztésre kötelezettekhez képest – azok dinamikus növekedése miatt – folyamatosan csökken.

3. ábra: Törlesztési kötelezettség szüneteltetése (TKSZ)



A célzott kamattámogatási rendszer működtetése

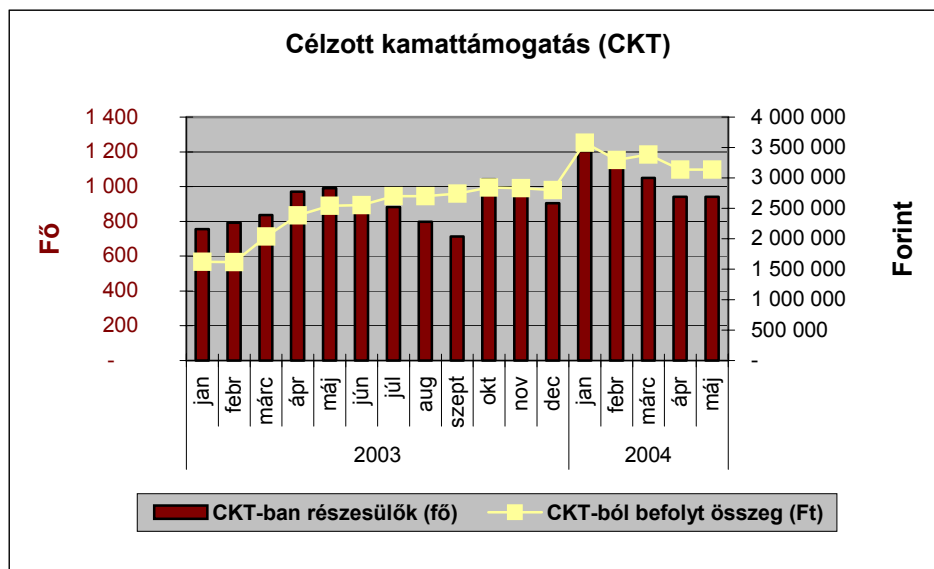
A törlesztési kötelezettség szüneteltetésére jogosult ügyfelek bizonyos csoportjainak – terhességi-gyermekágyi segélyre, gyermekgondozási díjra, gyermekgondozási segélyre

jogosultak, illetve sorkatonai vagy polgári szolgálatot teljesítők – hallgatói hiteltörlesztéssel kapcsolatos terhein a Rendelet oly módon kíván enyhíteni, hogy a Rendelet által megjelölt minisztériumok a központi költségvetés terhére megfizetik helyettük az aktuális kamatterheket.

A kamattámogatást kérelmezni kell, a kérelmek elbírálása az Magyar Államkincstár hatáskörébe tartozik. A célzott kamattámogatás pénzügyi fedezetét a jogosultságnak megfelelő minisztérium költségvetésében kell tervezni. A terhességi-gyermekágyi segélyre, gyermekgondozási díjra, gyermekgondozási segélyre való jogosultság alapján célzott kamattámogatásra jogosultak tartozása után fizetendő célzott kamattámogatást az Egészségügyi, Szociális és Családügyi Minisztérium költségvetéséből utalják át a Diákhitel Központ Rt.-nek. A sorkatonai szolgálatot teljesítők tőketartozása után számított célzott kamattámogatást a Honvédelmi Minisztérium költségvetéséből utalják át a Diákhitel Központ Rt.-nek, míg a polgári szolgálatot teljesítők után az illetékes munkaügyi központ költségvetéséből jut hozzá az ügyfél az őt megillető kamattámogatáshoz. A vonatkozó Kormányrendelet értelmében a minisztérium, illetve a területileg illetékes munkaügyi központ a célzott kamattámogatás negyedéves összegét a hitelfelvevő Diákhitel Központ Rt.-nél vezetett hitelszámlájára utalja.

Az alábbi grafikon mutatja a célzott kamattámogatásban részesülők számát és a célzott kamattámogatásból befolyt összeget. A célzott kamattámogatásban részesülők (CKT) száma 2004. első öt hónapjában már folyamatosan 1.000 fő körül alakult, az átlagos havi összege pedig megközelítette a 3,5 millió Forintot.

4. ábra: Célzott kamattámogatás (CKT)



Új tevékenységek 2004. év januárjától

A Diákhitel Központ Rt. tevékenységi köre 2004. januárjától nem bővült. A Diákhitel Központ Rt. főtevékenysége, a hallgatói hitelnújtás mellett az 1996. évi CXII. törvény 2. számú mellékletének 1/12.b) pontja szerint az adatvédelmi jogszabályok figyelembe vételével és a tulajdonosi jogok gyakorlójának jóváhagyásával egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenységet is folytathat.

E tevékenység keretében azon ügyfeleink adatait értékesíthetjük, akik erről előzetesen beleegyező nyilatkozatot tettek a hiteligenylési vagy módosító adatlapjaikon. A Társaság az egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység végzésére vonatkozó előkészületeket megkezdte,

ennek keretében az adatok legyűjtését támogató informatikai rendszer fejlesztése befejeződött, a szükséges engedélyek beszerzése folyamatban van. 2004 első félévében a pénzügyi szektorból több érdeklődő jelezte, hogy meg kívánja vásárolni a DK Rt. adatbázisában lévő ügyfelek adatait, így a második félévben e tevékenységből már bevétellel is számolunk.

Alaptőke, saját tőke, tőketartalék, céltartalék nagysága, összetétele

Az alapításra és a tulajdonosokra, illetve tulajdoni hányadaikra vonatkozó adatok:

2001. április 27.

Az Oktatási Minisztérium megalapította az egyszemélyes zártkörű működési formájú 100 millió forint alaptőkés DHK-Szervezési Rt.-t. Összesen 100 db, egyenként 1 millió forint névértékű, névre szóló törzsrészesvény került kibocsátásra, amelyet az alapító 500%-os kibocsátási értéken jegyzett le, és a Társaság számlájára 500 millió forintot befizetett.

2001. augusztus 16.

A Postabank és Takarékpénztár Rt. megvásárolta a Kincstári Vagyonigazgatóságtól a Diákhitel Központ Rt. teljes részvénycsomagját, ezzel 100%-os tulajdonossá vált.

2001. december 5.

A Magyar Fejlesztési Bank Rt. 2001. december 5-én 2 Mrd Ft értékben tőkét emelt a Diákhitel Központ Rt.-ben, amely alapján a Társaság jegyzett tőkéje 300 millió Ft-ra, míg a tőketartalék 2.200 millió Ft-ra növekedett.

2002. december 30.

A Magyar Állam megvásárolta a Diákhitel Központ Rt. teljes részvénycsomagját. A Kincstári Vagyonkezelési Igazgatóság és a Pénzügyminisztérium között létrejött vagyonkezelői szerződés alapján a tulajdonosi jogokat a Pénzügyminisztérium gyakorolja.

7. Táblázat: A Diákhitel Központ Rt. tulajdonosi szerkezete a cégbírósági bejegyzések szerint

Tulajdonos	2001. június 14.		2001. szeptember		2001. december		2002. december	
	eFt	%	eFt	%	eFt	%	eFt	%
Oktatási Minisztérium	100 000	100,00%						
Postabank és Takarékpénztár Rt.			100 000	100,00%	100 000	33,33%		
Magyar Fejlesztési Bank Rt.					200 000	66,67%		
Magyar Állam							300 000	100,00%
jegyzett tőke összesen:	100 000	100,00%	100 000	100,00%	300 000	100,00%	300 000	100,00%

Saját tőke és tőketartalék

A 2003. évi tevékenység mérleg szerinti eredménye -75.575 ezer Ft, amely a diákok részére 2003. december 31-éig folyósított hitelek után számított kamatbevételből, a bevont források kamatráfordításából, a bevételként elszámolt, visszafizetési kötelezettség nélkül a Pénzügyminisztériumtól kapott működési támogatás 2003-ban felhasznált összegéből, valamint az ezzel szemben elszámolt működési költségekből származik.

A saját tőke értéke a 2002. december 31-i auditált éves beszámoló szerint 2.443.624 ezer Ft.

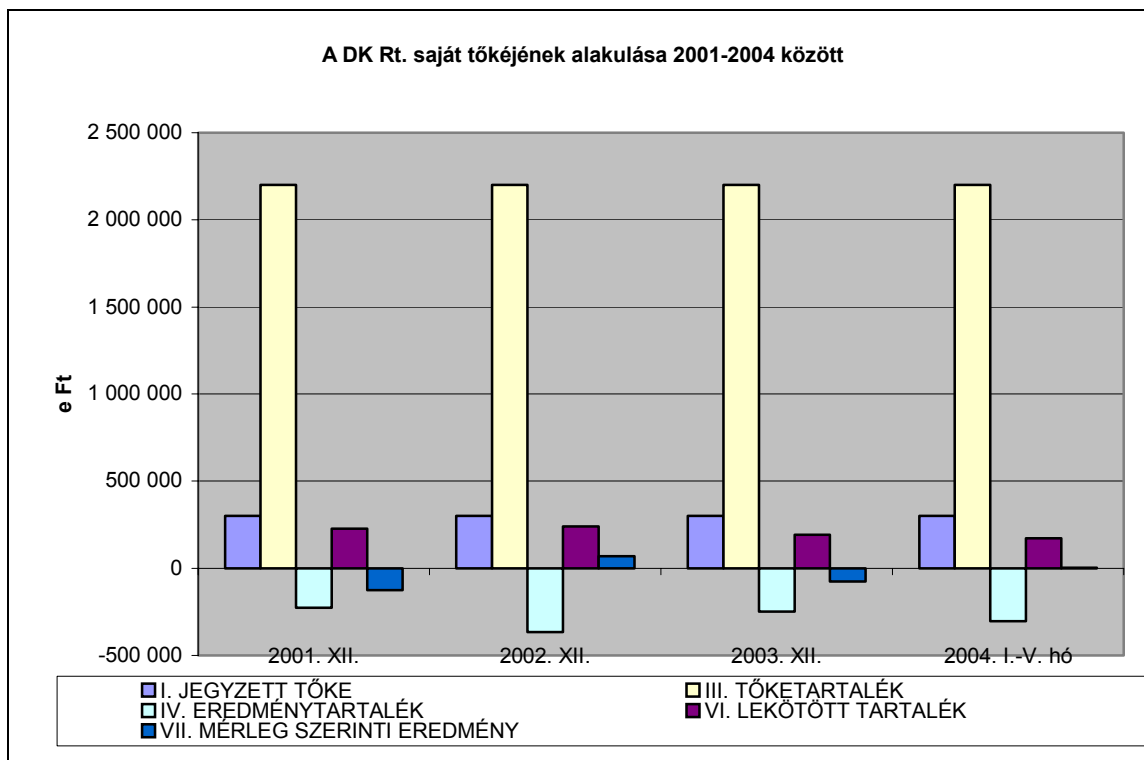
A saját tőke értéke a 2003. évi beszámolóban 2.368.049 ezer Ft volt. A saját tőke változását a ráfordításként elszámolt adó, a 2003. decemberében juttatott költségvetési támogatás felhasználása, illetve a támogatásból a 2001. és 2002. évre jutó összeg elszámolása eredményezte.

8. Táblázat: A saját tőke összetétele (eFt-ban)

Megnevezés	2001. XII.	2002. XII.	2003. XII.	2004. I.-V. hó
D. Saját tőke	2 374 087	2 443 624	2 368 049	2 370 410
I. JEGYZETT TŐKE	300 000	300 000	300 000	300 000
II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-)				0
III. TŐKETARTALÉK	2 200 000	2 200 000	2 200 000	2 200 000
IV. EREDMÉNYTARTALÉK	-226 533	-366 400	-248 767	-304 367
VI. LEKÖTÖTT TARTALÉK	226 533	240 487	192 391	172 416
VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK				0
VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-125 913	69 537	-75 575	2 361

A saját tőke mértéke a Társaság működése óta jelentősen nem változott.

5. ábra: A DK Rt. saját tőkénének alakulása 2001-2004 között



A 2001. és 2002. évben a működés átmeneti finanszírozása a tőkeemeléssel megnövelt saját tőkéből történt. A 2003. évi költségvetési törvény 2.120 millió Forint működési támogatást biztosított a Társaság számára. A 2.120 millió Forint átutalása 2002. december végén megtörtént. A támogatás elszámolása a felhasználásra vonatkozó, Pénzügyminisztériumból érkezett levél iránymutatása alapján történt.

A Társaság 2003. december 23-án 142 millió Forint működési támogatásban részesült a XXII. Pénzügyminisztérium fejezet 2003. évi költségvetésének fejezeti tartalékából. A támogatást a Pénzügyminisztérium iránymutatása és a Rendelet 21.§ (6) bekezdése alapján, a hitelt felvevő hallgatók felé fel nem számított működési költséget fedező prémium ellentételezése céljából a 2003. évi működési költségekre fordította.

2004. január-május időszakban a Társaságnak 2.361 ezer Forint eredménye keletkezett, így a saját tőke összege jelentősen nem változott a 2003. decemberi mérleghez képest.

Céltartalék nagysága, összetétele

A 2001. évre képzett céltartalék összege – az időközben szerzett tapasztalatok eredményeként – a 2002. évi beszámolóban módosításra került. Mivel a nemfizetés kockázata – a korábban alkalmazott módszer alapelvétől eltérően – csak a hitelkihelyezés időpontjától merül fel, illetve a kockázat fedezetére az aktuáriusi számítások szerint a 2%-os mértékű céltartalék-képzés elegendő biztonságot nyújt, ezért a 2001. évre megképzett céltartalék összege a 2002. évi beszámolóban 12.484 ezer Ft-ra módosult. Mivel a céltartalék képzési módszer változása miatt 2001-re vonatkozóan az átlagállomány alapján 12.484 ezer Ft céltartalék képzése elegendőnek bizonyult, ezért a 2001. évre megképzett 128.493 ezer Ft céltartalék és az új módszer alapján képzett céltartalék különbözetét felszabadítottuk. 2002-re már az éves átlagos hitelállományra vetítve 2% céltartalékot, 300.521 ezer Ft-ot képeztünk meg. A 2001. évi céltartalék korrekciót követően a 2002. december 31-i céltartalék állomány így 309.139 ezer Ft lett.

9. Táblázat: A 2001. és 2002. évi átlagos hitelállomány alakulása és a céltartalék-képzés

Év	Folyósított diákhitel (kum. eFt)	Átlag állomány	Megképzett céltartalék
2001	5 148 997	624 218	12 484
2002	25 749 225	15 026 071	300 521

2003. január 1-jétől a diákok megkezdték törlesztéseiket. Ezért, a könyvvizsgálóval egyeztetve a céltartalék képzési módszer változott. Így, habár a céltartalék képzés alapja továbbra is az aktuáriusi becslés maradt, a céltartalék képzés számításánál alkalmazott átlagállományt a diákok előtörlesztéseivel csökkentjük. Az új alapelvek szerint a Társaság 2003-ban 785.174 ezer Ft céltartalékot képzett meg.

10. Táblázat: A 2003. és 2004. évi átlagos hitelállomány alakulása és a céltartalék-képzés

Év	Folyósított diákhitel (kum. eFt)	Előtörlesztések (kum.eFt)	Megképzett céltartalék
2003	49 498 979	529 932	785 174
2004. I.-V.	64 217 745	572 328	497 229

A diákhitel követelések miatt várható veszteségekre a 2004. I.-V. hónapra megképzett céltartalék összege 497.229 ezer Ft, amelyet továbbra is időarányosan, a 2004. január-május havi átlagos hitelállomány 2%-ára képeztünk meg.

Árbevétel, költségek és fedezeti összegek alakulása termék- és szolgáltatáscsoportonként

Értékesítés árbevétele

A Társaságnak a számviteli fogalmak szerinti árbevételi forrása a diákhitel igénylésével kapcsolatos csomagok értékesítéséből származik. Ezek értékesítését 2001-ben és 2002-ben a Magyar Posta Rt. végezte, majd 2003-tól több kereskedelmi bank és takarékszövetkezet is ellátja ezt a feladatot a velük kötött együttműködési megállapodás alapján (2004-ben 9 kereskedelmi bank és 92 takarékszövetkezet).

A Társaság hitelezési nyomtatványok értékesítéséből származó 2001. évi bevétele 100.391 eladott adatlap után 24.094 ezer Ft, míg 2002-ben a 79.824 értékesített adatlap után 19.255

ezer Ft. A 2003-as év során 141.216 értékesített adatlap 20.234 ezer Ft-os, 2004. január – május időszakban a 28.566 értékesített adatlap 4.410 ezer Ft-os bevételi forrást biztosított a Társaságnak.

Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai

A visszafizetési kötelezettség nélkül kapott támogatásból a 2002. évre elszámolt bevétel 1.370.000 ezer Ft. A 2003. évre kapott működési támogatás elszámolt bevétele 772.000 ezer Ft.

A diákhitel, mint pénzügyi termék bevétele a kamatbevétel, ami 2001. és 2002. évben számított – pénzügyileg nem rendezett – bevételt jelent, mivel a törlesztési időszak 2003. január 1-jétől indult.

2001. évben a számított kamatbevétel 58.570 ezer Ft, 2002. évben 1.345.556 ezer Ft volt, amely összeg az év végén tőkésítésre került. A folyósított hallgatói hitelek 2003. évre elszámolható kamatbevétele 3.547.367 ezer Ft. A 2004. január-május időszakra elszámolható kamatbevétel 2.711.898 ezer Ft. A számított kamatbevétel a pénzügyi műveletek bevételei között jelenik meg.

A pénzügyi műveletek ráfordításai között ezzel szemben 2001-ben 58.413 ezer Ft, 2002-ben 1.232.731 ezer Ft, 2003-ban 2.834.604 ezer Ft szerepel, amely a diákhitel finanszírozási kamatráfordítása. A 2004. január-május időszakban a DK2006/01-jelű kötvény január 16-i kamatfizetése miatt az év elejére tevődik át a kamatráfordítások nagy része, így ebben az időszakban 1.944.734 ezer Ft kamatot fizetett meg a Társaság.

Az átmenetileg szabad pénzeszközök állampapírba történő befektetésének hozama 2003-ban 110.536 ezer Ft, amely a pénzügyi műveletek bevételei között szerepel. A 2004. január-május hónap szabad pénzeszközeinek befektetéséből származó bevétel 22.027 ezer Ft.

11. Táblázat: Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai eFt-ban

Tétel megnevezése	2001.12.31	2002.12.31	2003.12.31	2004.05.31
15. Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	58 593	1 345 556	3 547 367	2 711 898
Diákhitel kamatbevétele	58 570	1 345 556	3 547 367	2 711 898
16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	1 526	63 767	110 536	22 027
Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	1 526	-	-	-
17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	232	-	-	-
VIII. Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)	60 351	1 409 323	3 657 903	2 733 925
19. Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	58 413	1 232 731	2 834 604	1 943 974
Diákhitel finanszírozási kamatráfordítása	58 413	1 232 731	2 834 604	1 943 974
21. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	-	12	26 793	192 773
IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+,-20+21)	58 413	1 232 743	2 861 398	2 136 747
B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)	1 938	176 580	796 505	597 178

Megjegyzés: Azokat a sorokat, amelynek értéke 0, a táblázatban nem tüntettük fel.

A kamatbevételek és ráfordítások eredménye 2001-ben 1.938 ezer Ft volt, 2002-ben pedig már 176.580 ezer Ft. Meg kell jegyeznünk azonban, hogy 2002-ben a tényleges kamatbevétel mindössze 10.000 ezer Ft-ot tett ki, szemben a számított mintegy 1.346.000 ezer Ft-tal. 2003-ban a törlesztési kötelezettségek beálltával a tényleges kamatbevétel pénzügyi műveleteken belüli aránya emelkedett. Összege 379.222 ezer Ft, a kamatbevételek és ráfordítások eredménye 796.505 ezer forintot ért el. A 2004-es évben a tényleges és számított kamatbevételek aránya fokozatosan a tényleges kamatbevételek felé fog eltolódni, melyet alátámaszt a 2004. január-május időszak 265.272 ezer Ft tényleges kamatbevétele.

A Társaság által a Rendelet alapján megállapított diákhitel kamatát és az érvényesített kamatelemek mértékét az alábbi összefoglaló tábla tartalmazza.

12. Táblázat: Érvényesített kamatelemek mértéke

Kamatelem megnevezése	Kamatmeghatározási időszak					
	2001/2002		2002/2003		2003/2004	
	I. félév	II. félév	I. félév	II. félév	I. félév	II. félév
Forrásköltség	8,50%	8,50%	8,50%	8,50%	7,92%	9,62%
Kockázati prémium	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%	2,00%	2,00%
Működési költséget fedező kamatelem	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,33%
<i>Megállapított diákhitel kamat</i>	<i>9,50%</i>	<i>9,50%</i>	<i>9,50%</i>	<i>9,50%</i>	<i>9,92%</i>	<i>11,95%</i>

Mivel 2001-ben nem képződött kamatbevétel, a 2001. évi működési költségek – az összemérés elve alapján – elhatárolásra kerültek, és kimutatásuk az aktív időbeli elhatárolások között halasztott ráfordításként megtörtént.

A Pénzügyminisztériumtól kapott 2.120.000 ezer Ft működési támogatásból a Diákhitel Központ Rt. a hitelt felvevő hallgatók felé fel nem számított kockázati prémium és működési költséget fedező prémium ellentételezésére 1.142.408 ezer forintot fordított. Ezen összegből a 2001-2002. évre 512.408 ezer forintot, a 2003. január-augusztus hónapokra 630.000 ezer forintot számolt el, míg 857.592 ezer forint a 2002. évi további működési költségre és a 2001. évben elhatárolt működési költségre fordított. A Társaság az általa használt, a korábban az Oktatási Minisztérium vagyonkezelésében lévő, az Online Rt. által kialakított informatikai rendszer vagyonkezelési jogának megvásárlására 2003. októberében 120.000 ezer Ft-ot fordított.

A Társaság 2003. december 23-án 142 millió forint működési támogatásban részesült a XXII. Pénzügyminisztérium fejezet 2003. évi költségvetésének fejezeti tartalékából. A támogatást a Pénzügyminisztérium iránymutatása és a Rendelet 21.§ (6) bekezdése alapján, a hitelt felvevő hallgatók felé fel nem számított működési költséget fedező prémium ellentételezése céljából a 2003. évi működési költségekre fordította.

Ezen támogatásból a Társaság a működéséhez szükséges anyagokat, szolgáltatásokat, személyi jellegű ráfordításokat finanszírozta. A szolgáltatásokon belül jelentős részt képviselt az információs rendszer karbantartásának költsége, továbbá a diákhitel nyomtatványok előállítás, értékesítés, szkennelés. A Diákhitel Központ Rt. alaptevékenysége élőmunka-igényes, ezért ebből adódóan az összköltségen belül a bérköltség, és a kapcsolódó személyi jellegű kifizetések, járulékok aránya a működés kezdete óta mintegy 50%.

Ennek megfelelően a 142 millió forint költségvetési támogatás felhasználásakor is ez az arány érvényesült, a működési támogatás teljes összegének felhasználása 2003. évre vonatkozóan megtörtént. Az alábbi táblázat tartalmazza az elszámolt költségek megoszlását.

13. Táblázat: Elszámolt költségek megoszlása

Megnevezés	142 millió forint elszámolása	Megoszlás
Anyagköltség	2 131	1,50%
Igénybevett szolgáltatások költségei	67 301	47,40%
Egyéb szolgáltatások költségei	1 263	0,89%
Anyagjellegű ráfordítások	70 695	49,79%
Bérköltség	53 403	37,61%
Személyi jellegű egyéb kifizetések	7 060	4,97%
Bérrámulékok	10 842	7,64%
Személyi jellegű ráfordítások	71 305	50,21%
ELSZÁMOLT KÖLTSÉGEK ÖSSZESEN	142 000	100,00%

A Diákhitel Központ Rt. bevételekkel nem fedezett költségei a Számviteli Politikában előírtaknak megfelelően elhatárolásra kerültek.

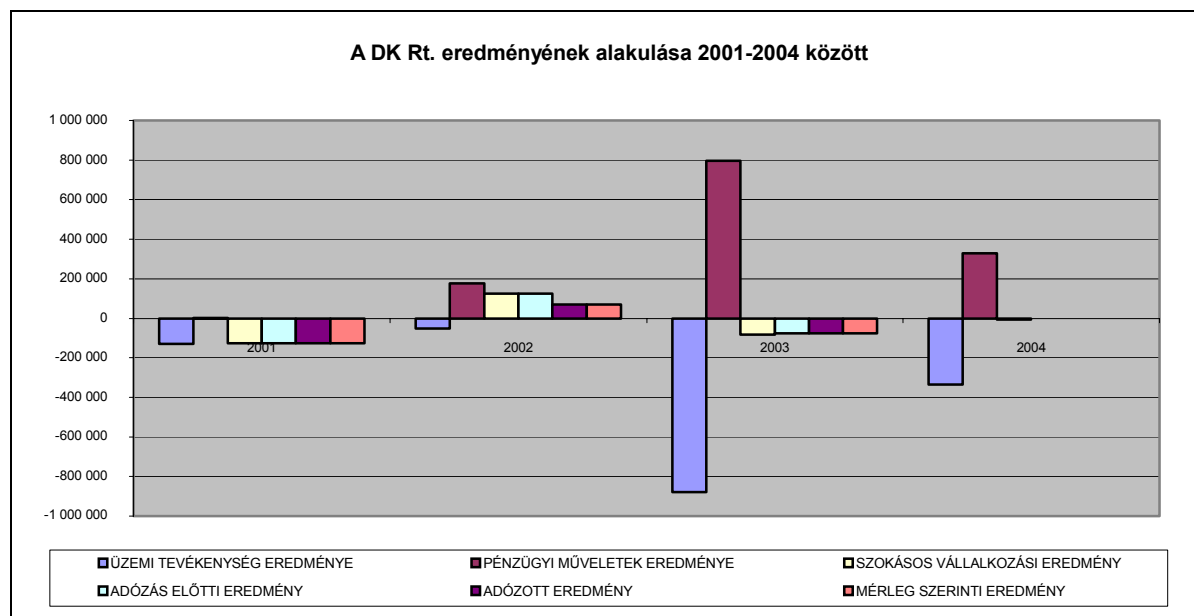
Költségek

14. Táblázat: A költségek alakulása és megoszlása, 2003. január – 2004. május

Megnevezés	2003		2004 I-V. hó	
	összeg eFt	megoszlás	összeg eFt	megoszlás
Anyagköltség	5 921	0,74%	3 488	0,70%
Igénybevett szolgáltatások költségei	164 834	20,48%	140 810	28,25%
Egyéb szolgáltatások költségei	114 221	14,19%	31 227	6,26%
Anyagjellegű ráfordítások	284 976	35,40%	175 525	35,21%
Béreköltség	313 364	38,93%	151 316	30,36%
Személyi jellegű egyéb kifizetések	42 275	5,25%	38 778	7,78%
Bérfelrakások	92 365	11,47%	57 070	11,45%
Személyi jellegű ráfordítások	448 004	55,66%	247 164	49,58%
Értécsökkenési leírás	71 981	8,94%	75 794	15,20%
KÖLTSÉGEK ÖSSZESEN	804 960	100,00%	498 483	100,00%

A diákhitelvezetés, mint alaptevékenység a hitelfolyósítási, hitel-nyilvántartási, könyvelési feladatokból adódóan döntően élők munká- és szolgáltatás igényesek, s ebből adódóan a személyi jellegű ráfordítások és az igénybevett szolgáltatások meghatározóak az összköltségben belül.

6. ábra: A DK Rt. eredményének alakulása 2001-2004 között



A Diákhitel Központ Rt. egyetlen terméke a diákhitel. A Társaság vezetése a működési költségeket minimális szinten tartja. A fenti megállapításból adódóan fedezetként értelmezhető az üzemi tevékenység eredménye és az adózás előtti eredmény.

Az eredmény alakulása, Cash-Flow kimutatás

Az eredmény alakulása

15. Táblázat: Az eredmény alakulása (adatok eFt-ban)

A tétel megnevezése	2001.12.31	2002.12.31	2003.12.31	2004.05.31
ÜZEMI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	-127 851	-50 666	-878 918	-604 784
PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE	1 938	176 580	796 505	597 178
SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY	-125 913	125 913	-82 413	-7 606
RENDKÍVÜLI EREDMÉNY	-	-	6 838	9 967
ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY	-125 913	125 913	-75 575	2 361
ADÓZOTT EREDMÉNY	-125 913	69 537	-75 575	2 361
MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-125 913	69 537	-75 575	2 361

A táblázatban csak az eredmény sorokat tüntettük fel.

Üzemi tevékenység eredménye

16. Táblázat: Üzemi tevékenység alakulása (adatok eFt-ban)

A tétel megnevezése	2001.12.31	2002.12.31	2003.12.31	2004. I.-V.
I. Értékesítés nettó árbevétele (01+02)	24 094	19 255	20 234	4 410
II. Aktivált saját teljesítmények értéke (+;-03+04)	0	0	0	0
III. Egyéb bevételek	6 209	1 377 456	786 219	19 173
IV. Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)	24 233	613 122	290 433	42 578
V. Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)	0	533 780	448 004	45 463
VI. Értéksökkenési leírás	0	68 430	71 981	22 643
VII. Egyéb ráfordítások	133 921	232 046	874 953	517 683
AZ ÜZEMI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE	-127 851	-50 667	-878 918	-604 784

Értékesítés nettó árbevétele

A Társaság elsődleges árbevételi forrása a diákhitel igénylésével kapcsolatos csomagok értékesítéséből származik. Ezek értékesítését 2001-ben és 2002-ben a Magyar Posta Rt. végezte, majd 2003-tól a Magyar Posta Rt.-n túl kereskedelmi bankok és takarékszövetkezetek is ellátják ezt a feladatot.

Az ebből származó bevétel a 2001. év során eladott 100.391 darab adatlap után elérte a 24 millió Ft-ot, míg 2002-ben 79.824 adatlap után mintegy 19 millió Ft-ot. A 2003-as év során 141.216 értékesített adatlap 20.234 ezer Ft-os, a 2004. január – május időszakban a 28.566 értékesített adatlap 4.410 ezer Ft-os bevételi forrást biztosított a Társaságnak.

Egyéb bevételek

Egyéb bevételként számoltuk el a Társaság által értékesített immateriális javakat, valamint a céltartalék terhére leírt, megszűnt hallgatói kölcsön szerződések miatt leírt követeléseinket. Ezen tételek jelentősen nem befolyásolják a Társaság eredményét.

Anyagjellegű ráfordítások

Az értékesített hiteligenylési nyomtatványok előállítási költségét anyagi jellegű ráfordításként tartjuk nyilván, számoljuk el.

Egyéb ráfordítások

Az egyéb ráfordítások között mutatjuk ki a diákhitel követelések miatt várható veszteségekre képzett kockázati céltartalékot. A céltartalék képzés alapját, a számítás módját, mértékét a Céltartalék nagysága, összetétele című fejezetben részleteztük.

A Diákhitel Központ Rt.-re vonatkozó Rendelet és ennek megfelelően a Társaság Üzletszabályzatának 59. pontja úgy rendelkezik, hogy a Kölcsönszerződés megszűnik és a Hitelfelvevőnek a hátralévő teljes tartozása elengedésre kerül, ha a Hitelfelvevő elérte a társadalombiztosítási nyugellátásról szóló törvény szerinti öregségi nyugdíjkorhatárt, függetlenül attól, hogy van-e személyi jövedelemadó köteles jövedelme, illetve ha a Hitelfelvevő meghal. A céltartalék-képzés mértékének megállapításakor a Rendelet e pontja által várhatóan érintetteket is figyelembe vettük.

Pénzügyi műveletek eredménye

A 2002. és 2003. év végén kormányzati támogatásból befolyt összeget az Áht. 18/C.§ (6) bekezdés e) pontja alapján¹ a Társaság rövid futamidejű állampapírokba, diszkont kincstárjegyekbe fektette.

A diákhitel után járó kamatbevételeket és a kamatráfordításokat már a Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai fejezetben részletesen tárgyaltuk

¹ A Diákhitel Központ Rt. a törvényben felsorolt pénzforgalmi számlatulajdonosokhoz hasonlóan más pénzügyintézetnél vezetett pénzforgalmi számlával nem rendelkezhet, átmenetileg szabad pénzeszközeit a Magyar Államkincstár hálózatában értékesített - az értékpapír-számlán, illetve értékpapír-letéti számlán nyilvántartott - állampapírok vásárlásával hasznosíthatja. A Kincstár a pénzforgalmi számlavezetést, valamint a kincstári körbe tartozók részére a 12/A. § (4) bekezdésében foglalt letéti pénzeszközök kezelését térítésmentes szolgáltatásként végzi.

Cash-Flow kimutatás

17. Táblázat: Cash flow-kimutatás (adatok eFt-ban)

V. Cash flow-kimutatás 2004.05.31

		adatok e Ft-ban	
sorok	megnevezések	2003.12.31	2004.05.31
I.	Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Működési cash flow, 1-13. sorok)	- 2 169 835	- 1 079 505
1.	Adózás előtti eredmény +/-	75 575	2 361
2.	Elszámolt amortizáció +	71 981	22 643
3.	Elszámolt értékvesztés és visszairás +/-		
4.	Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +/-	776 702	491 191
5.	Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +/-		
6.	Szállítói kötelezettség változása +/-	- 257 359	- 38 524
7.	Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +/-	27 829	3 664
8.	Passzív időbeli elhatárolások változása +/-	- 144 055	1 236 679
9.	Vevőkövetelés változása +/-	- 1 633	2 259
10.	Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása +/-	- 1 487 080	1 276 273
11.	Aktív időbeli elhatárolások változása +/-	- 1 080 645	- 4 076 051
12.	Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -	-	-
13.	Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -	-	-
II.	Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás (Befektetési cash flow, 14-16. sorok)	- 288 685	- 5 296
14.	Befektetett eszközök beszerzése -	- 288 685	- 5 296
15.	Befektetett eszközök eladása +		
16.	Kapott osztalék, részesedés +		
III.	Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás (Finanszírozási cash flow, 17-27. sorok)	386 550	1 106 225
17.	Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +		
18.	Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +	24 999 950	21 499 980
19.	Hitel és kölcsön felvétele +	930 069	
20.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +		
21.	Véglegesen kapott pénzeszköz +		
22.	Részvénybevonás, tőke kivonás (tőke szállítás) -		
23.	Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -		
24.	Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -		- 8 115 000
25.	Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -	- 25 543 469	- 12 278 755
26.	Véglegesen átadott pénzeszköz -	-	-
27.	Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása +/-	-	-
IV.	Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok) +/-	- 2 071 970	21 424

Keltezés: Budapest, 2004. június 15.

A termék- és szolgáltatásértékesítés adatai

A termék leírása

A Társaság által végzendő alaptevékenység a diákhitelek folyósítása, hitelszámlák vezetése, a diákhitel, mint termék menedzselése. A Társaság tevékenysége a Rendelet által meghatározott feltételeknek eleget tevő hallgatók számára történő hitelnyújtásra korlátozódik.

Jogosultak köre

A diákhitel felvételére jogosultak körét a Diákhitel Központ Rt. működését szabályozó Rendelet határozza meg, amelynek részletes ismertetése e fejezet bevezető szakaszában található. Kiemelést érdemel, hogy a Rendeletben meghatározott kritériumok meglétének ellenőrzése mellett egyéni hitelbírálatra és kockázatértékelésre nem kerül sor.

A hallgatói hitelre mind az államilag finanszírozott, mind a költségtérítéses rendszerben résztvevő hallgatók, illetve tanulók jogosultak. Azon hallgatók esetében, akik a hallgatói hitel igénybevétele mellett döntenek, és nem az első félévére iratkoznak be, az elvégzett félévek számával csökken a jogosultsági idő.

Folyósítások adatai

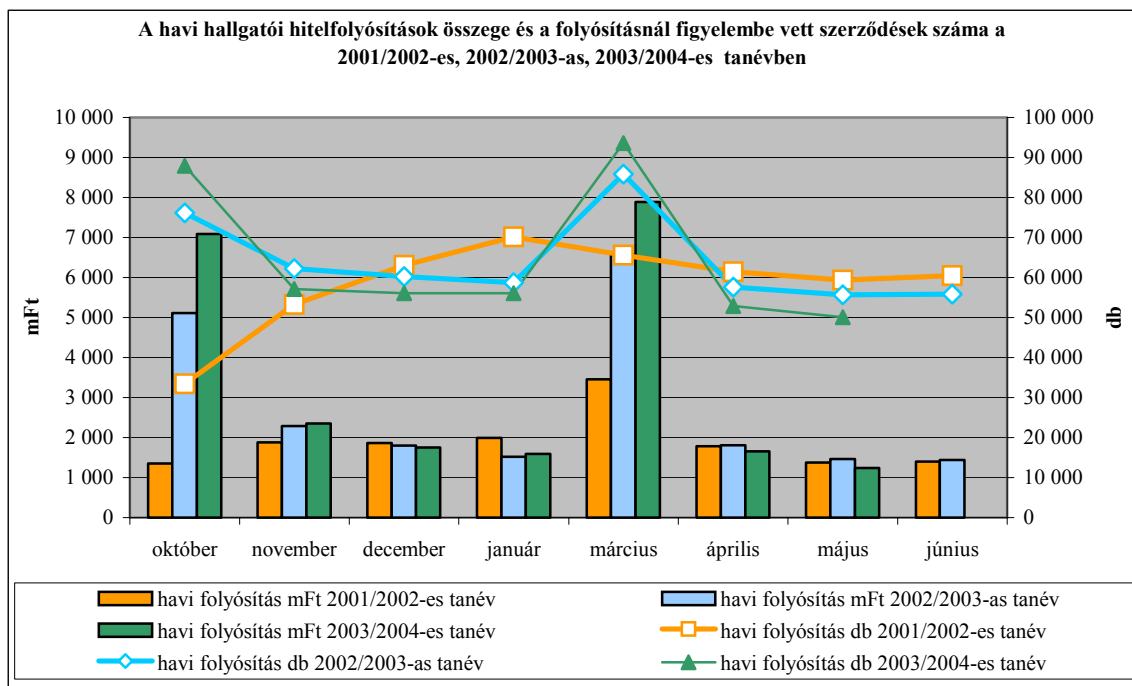
A diákhitelt felvevőknek lehetőségük van megválasztani az általuk igényelt hallgatói hitel havi összegét, amely jelenleg 10, 15, 21, illetve 25 ezer forint.

A diákhitelt igénylők 2002. márciusától egy összegben, az adott tanulmányi félévben előre is felvehetik a hallgatói hitelt.

A folyósítás tanulmányi félévenként történik, azaz egy naptári évben 10 hónap a folyósítási időszak. A tanulmányi félév első hónapjában nem történik folyósítás, de erre az időszakra is jár a hitel. Ez azt jelenti, hogy az egyes tanulmányi félévek második hónapjaiban (október és március) a diákhitel folyósítása visszamenőlegesen is megtörténik.

Az első hallgatói hitelfolyósításra 2001. október 15-én került sor, ekkor 33.466 diák számlájára 1,35 Mrd Ft került átutalásra. A 2001/2002. tanév I. félévének végén a hitelfelvevői létszám elérte a 70.355 főt, így az első félévben a Társaság a hitelfelvevőknek összesen 7,1 Mrd Ft hitelt folyósított. Az első félév során a hallgatói hitel felvételére jogosult diákok ötöde döntött a diákhitel felvételéről.

7. ábra: A havi hallgatói hitelfolyósítások összege és a folyósításnál figyelembe vett szerződések száma a 2001/2002-es, 2002/2003-as, 2003/2004-es tanévben



A 2001/2002. tanév utolsó hivatalos folyósítási napjáig, 2002. június 14-éig 85.438 hallgató igényelt hitelt, közülük közel 19 ezer kérte a hitel egyösszegű folyósítását. A 2001/2002. tanulmányi év során összesen mintegy 15,1 Mrd Ft került folyósításra a diákok számláira. A tanév végén már a hitelfelvételre jogosult hallgatók negyede rendelkezett élő hitelszerződéssel.

A fenti grafikonból is jól kitűnik, hogy az egyösszegű folyósítások következtében a tanulmányi félévek első folyósítási hónapjaiban a folyósításra került összeg magasabb, mint a többi hónapban.

18. Táblázat: Folyósítások adatai 2001/2002. tanév első félévére

megnevezés	2001/2002. tanév I. féléve			
	október	november	december	január
havi folyósítás (db)	33 466	53 317	63 042	70 122
összes élő szerződés (db)	33 466	53 427	63 256	70 355
havi folyósítás (M Ft)	1 351	1 877	1 863	1 994
összes folyósítás (M Ft)	1 351	3 228	5 091	7 085

A 2001/2002. tanév első félévében a Társaság a hallgatói hitelt havonta folyósította az ügyfelek részére, nem volt lehetőség egyösszegű hitelfelvételre, ebből adódóan az új hitelfelvevők miatt a tanulmányi félév során a havonta folyósított összeg folyamatosan emelkedett.

19. Táblázat: Folyósítások adatai 2001/2002. tanév második félévére

megnevezés	2001/2002. tanév II. féléve			
	március	április	május	június
havi folyósítás (db)	65 588	61 403	59 363	60 462
összes élő szerződés (db)	73 661	81 073	83 299	85 438
havi folyósítás (M Ft)	3 455	1 786	1 375	1 404
összes folyósítás (M Ft)	10 540	12 326	13 701	15 105

A 2002/2003. tanév során tovább bővült azon hallgatók köre, akik élő szerződéssel rendelkeznek. A Társaság 2003. december 31-ig összesen 153.858 szerződéssel rendelkező személyt vett nyilvántartásba.

A 2002/2003. tanév első félévére vonatkozó adatokat az alábbi tábla tartalmazza.

20. Táblázat: Folyósítások adatai 2002/2003. tanév első félévére

megnevezés	2002/2003. tanév I. féléve			
	október	november	december	január
havi folyósítás (db)	76 157	62 241	60 254	58 728
összes élő szerződés (db)	100 653	110 661	115 743	117 878
havi folyósítás (M Ft)	5 111	2 285	1 800	1 517
összes folyósítás (M Ft)	20 216	22 501	24 301	25 818

A 2002/2003-as tanév második félévében, 9.514 új hiteligenylőnek folyósítottunk hallgatói hitelt, s így a hitelszerződéssel rendelkező ügyfelek száma 127.392-re növekedett.

A 2002/2003. tanév második félévére vonatkozó adatokat az alábbi tábla tartalmazza.

21. Táblázat: Folyósítások adatai 2002/2003. tanév második félévére

megnevezés	2002/2003. tanév II. féléve			
	március	április	május	június
havi folyósítás (db)	85 847	57 620	55 672	55 815
összes élő szerződés (db)	120 854	123 829	125 637	127 392
havi folyósítás (M Ft)	6 570	1 806	1 461	1 439
összes folyósítás (M Ft)	32 388	34 194	35 655	37 095

A 2003/2004-es tanév első félévében a hiteligénylők száma 28.908-cal nőtt, így a hitelszerződéssel rendelkező ügyfelek száma 156.300 főre emelkedett.

22. Táblázat: Folyósítások adatai 2003/2004. tanév első félévére

megnevezés	2003/2004. tanév I. féléve			
	október	november	december	január
havi folyósítás (db)	87 895	57 103	56 054	56 054
összes élő szerződés (db)	141 129	149 788	153 858	156 300
havi folyósítás (M Ft)	7 088	2 353	1 749	1 589
összes folyósítás (M Ft)	44 184	46 538	48 287	49 877

A 2003/2004-es tanév második felében a hiteligenylők számának növekedése lassult, így az előző tanulmányi félévhez képest 3.225 fővel bővült a hiteligenylők száma, ezzel 159.525 fő vette igénybe 2004. május 31-éig a diákhitelt.

23. Táblázat: Folyósítások adatai 2003/2004. tanév második féléve

Megnevezés	2003/2004. tanév II. féléve		
	március	április	május
havi folyósítás (db)	93 613	52 906	50 089
összes élő szerződés (db)	157 752	158 845	159 525
havi folyósítás (M Ft)	7 891	1 653	1 244
összes folyósítás (M Ft)	57 768	59 421	60 665

Vevőkapcsolatok alakulása

A diákhitel, mint különleges termék értékesítése nem jelent vevőkapcsolatot a szó klasszikus értelmében.

A Számviteli Törvény szerinti vevőkkel szembeni kapcsolatot, követeléseket a 2001. és 2002. évben a Magyar Posta Rt.-vel történő elszámolások jelentették, nagyságrendje nem számottevő.

A Társaság 2003. január 1-jétől a diákhitel folyósításában résztvevő bankokkal, takarékszövetkezetekkel is kapcsolatban áll, szintén a diákhitel csomagok és módosító adatlapok értékesítése jogcímén. A nyomtatványok értékesítéséből származó összeg nem jelentős, azonban állandó bevételt jelent a társaság számára.

24. Táblázat: Vevőkapcsolatok 2003. évben (adatok eFt-ban)

vevő neve	2003.év bruttó
OTP Bank Rt.	9 960
Magyar Posta Rt.	6 834
Postabank Rt.	5 200
Kereskedelmi és Hitelbank Rt.	2 306

2004. I.-V. hónap adatait vizsgálva megállapítható, hogy továbbra is csak a diákhitel nyomtatványok értékesítésének jogcímén áll a Társaság szállítói kapcsolatban más gazdasági szervezetekkel.

Az adatbanki tevékenységhez szükséges engedélykészerzése után, e tevékenység folytatásával a vevők köre tovább bővíülhet, újabb bevételi forrást biztosítva ezzel a Társaságnak.

Szállítói kapcsolatok alakulása

A Diákhitel Központ Rt. tíz legjelentősebb szállítója a 2003. évben:

25. Táblázat: Szállító kapcsolatok 2003. évben (adatok eFt-ban)

szállító neve	szolgáltatás, termék megnevezése	2003. év
Bajnok Center Kft.	Iroda bérleti díj	66 917
CA IB Értékpapír Rt.	kötvénykibocsátással kapcsolatos szolg.	8 834
Erste Befektetési Rt.	kötvénykibocsátással kapcsolatos szolg.	14 922
KPMG Hungária Kft.	könyvvizsgálói szolgáltatás	11 500
Magyar Posta Rt.	postaköltség, nyomtatv. kapcs. szolg. díja	93 380
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Rt.	kötvénykibocsátással kapcsolatos szolg.	5 179
Matáv Rt.	telefon szolgáltatás	19 736
MKB Rt.	kötvénykibocsátással kapcsolatos szolg.	13 383
Online Üzleti Informatikai Rt.	szoftver, számítástechnikai eszközök	167 283
Pannon GSM Távközlési Rt.	telefon szolgáltatás	6 732

A DK Rt. legnagyobb szállítója 2003-ban az Online Üzleti Informatikai Rt. volt, részére 170.000 ezer Ft-ot fizettünk, informatikai rendszerfejlesztéssel kapcsolatos szolgáltatás címén. Ezen kívül jelentős tételt jelentettek a Magyar Posta Rt.-vel szemben felmerülő, a hitelrendszer működéséhez elengedhetetlen postaköltségek és egyéb postai szolgáltatások díjai, illetve a Bajnok Center Kft.-nek fizetendő irodabérleti díj, továbbá a KPMG Hungária Kft.-nek fizetett gazdasági szakértői díjak.

A Társaság a működését biztosító beszerzésekkel kapcsolatos döntések meghozatalakor a költséghatékony gazdálkodást tekinti alapelvnek.

A szállítói tartozások kiegyenlítése határidőben megtörtént/megtörténik.

Tárgyi eszközök bemutatása

26. Táblázat: A DK Rt. tárgyi eszközei (adatok eFt-ban)

A Diákhitel Központ Rt. tárgyi eszközei	2001	2002	2003	2004. I.-V. hó
1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	22 673	28 740	37 056	35 982
2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	83 461	76 851	57 851	44 742
3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	24 958	22 274	22 054	20 870

A Társaság csak a működéséhez szorosan kapcsolódó tárgyi eszközökkel rendelkezik. Ezek között mutatja ki az elhelyezést biztosító ingatlanon végzett tartós átalakítások aktivált értékét, az alaptevékenység végzéséhez nélkülözhetetlen informatikai eszközöket, valamint az egyéb irodai eszközöket és berendezéseket.

A tárgyi eszközök 2003. december 31-ei könyv szerinti értékében nagyságrendi változás nem következett be a 2001. december 31-ei állapothoz képest, mivel a cég működésében sem következett be érdemi változás.

Készletek adatai

A készletek között a Társaság csak a hitelkérelemhez és az adatok módosításához szükséges nyomtatványokat tartja nyilván. Az éves beszámoló mérlegében vásárolt készletként a Társaság az év végi leltár alapján megállapított készletet szerepelteti.

A készletek értéke 2001. év végén a 46.743 ezer Ft, 2002. év december 31-i állapot szerint pedig 995 ezer Ft. 2003. december 31-én a készletek értéke 1.748 ezer Ft. Az Üzletszabályzat módosítása miatt 2002-ben selejtezésre, jelentős összegű értékvesztés elszámolására került sor. A 2004. május 31-i állapot szerint a készletek értéke 1.419 ezer Ft.

Folyamatban lévő beruházások

A DK Rt. informatikai stratégiájának alapelveit 2004. május hó folyamán kidolgoztuk, részletes kifejtését az év végére tervezzük. A stratégiától elvárható, hogy informatikai fejlesztéseink és beruházásaink egy középtávú (3-4 év) cél szem előtt tartásával, rövidtávú (1-2 év) tervek megvalósítása mentén történjenek. Fontos eleme e stratégia hatékonyságának annak évenkénti rendszeres felülvizsgálata és aktualizálása.

A Diákhitel Központ Rt. 2004. évi első negyedében indított beszerzéseinek kb. 80%-a a DK Rt. Beszerzési szabályzata értelmében került lebonyolításra. 2004. március hónapban a szervezeti egységek által indított beszerzési igények megnövekedése a Diákhitel Központ Rt. székhelyváltásával magyarázható.

Közbeszerzési eljárást a Diákhitel Központ Rt. kiadványainak nyomdai előállítására és kiadói gondozására tárgyában írt ki a DK Rt. További két tárgyban egyszerű közbeszerzési eljárás van folyamatban.

A Diákhitel Központ Rt. 2003. március 26-ai hatályba lépéssel csatlakozott a központi közbeszerzéshez, ezáltal jogosulttá vált a Miniszterelnökség Közbeszerzési és Gazdasági Igazgatósága által kötött keretszerződések terhére informatikai eszközök beszerzését lebonyolítani. A központosított közbeszerzés keretein belül egy beszerzés már lezárult, a másik témában folyamatban van a beszerzés.

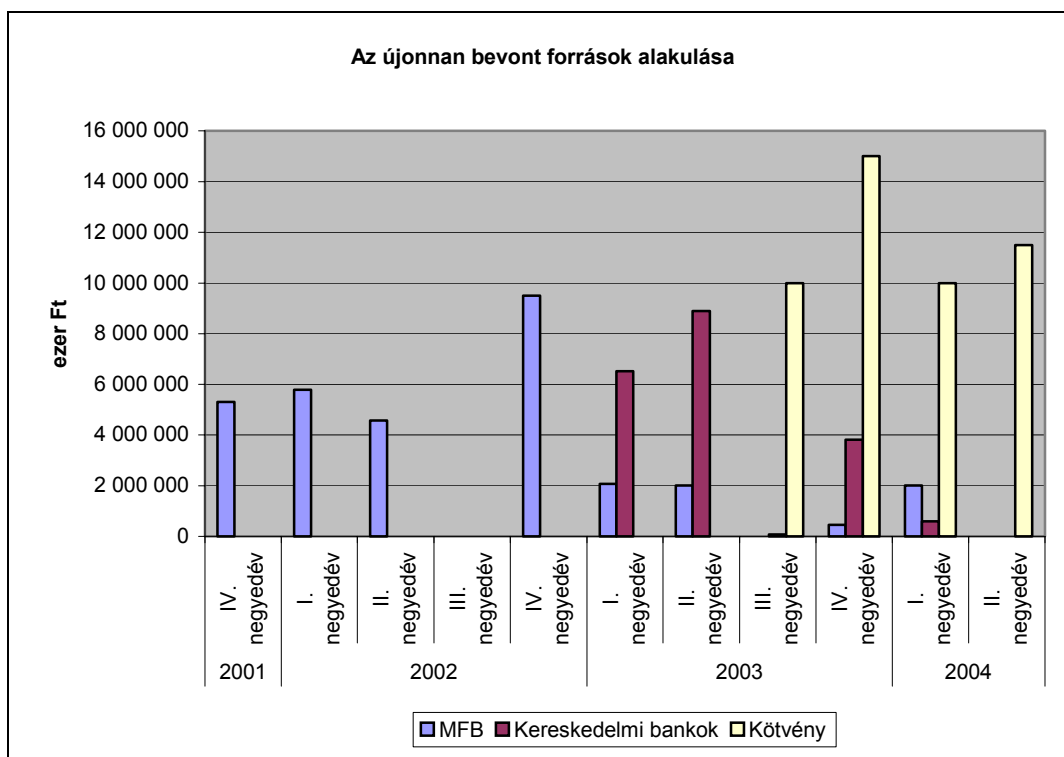
Kutatási – fejlesztési tevékenység

A Diákhitel Központ Rt. nem végez ilyen jellegű tevékenységet.

Hitelállomány szerkezete, rövid és hosszú lejáratú kötelezettségek

A Társaság működését szabályozó Rendelet alapján a Diákhitel Központ Rt. a tőkepiacról szerzi be a diákhitel finanszírozásához szükséges pénzeszközöket, azokért a Magyar Állam – a vonatkozó költségvetési törvények alapján – készfizető kezességet vállalt.

8. ábra: Az újonnan bevont források alakulása



A folyósításokhoz szükséges forrásokat a Társaság 2002. december 31-éig rövidlejáratú hitel formájában a Magyar Fejlesztési Bank Rt.-vel kötött kölcsönszerződés keretében biztosította. Ezt követően 2003. januártól a Társaság a finanszírozást az ÁKK Rt. által kiírt nyílt pályázat alapján banki hitel felvételével valósítja meg. Ezen pályázat keretében 2003. januárjában és márciusában a Diákhitel Központ Rt. a hallgatói hitelek folyósítását a Postabank Rt.-től felvett rövidlejáratú hitellel biztosította. 2003. áprilisában a CIB Bank Rt.-től és a Kereskedelmi és Hitelbank Rt.-től felvett hitelből finanszírozta a DK Rt. a hallgatói hitelek folyósítását, és a folyósításra fel nem használt összegből előtörlesztette az MFB Rt. felé fennálló hiteltartozásának egy részét. A Társaság 2003. májusában a Citibank Rt.-től felvett hitelből finanszírozta a hallgatói hitelek folyósítását.

2003. szeptemberétől 2004. májusáig hét alkalommal került sor a Társaság első DK2006/01 jelű 69,5 milliárd forint keretösszegű kötvényprogramja alapján kötvény kibocsátási aukcióra. Az aukciók során összesen 46.499.930 ezer forint forráshoz jutott a Társaság.

A kötvénykibocsátások elsősorban a jelentős forrásigényű hónapokban történtek, a minimális sorozatnagyság – 5 milliárd forint összegű – miatt. Ezért 2004. áprilisáig a CIB Bank Rt., majd májustól a Postabank Rt. stand-by, rulírozó jellegű hitele nyújtott fedezetet az alacsonyabb forrásigényű hónapokra.

Becslések szerint a diákhitel rendszer finanszírozási igénye folyamatosan nő, ebből következően a kihelyezett hitelállomány néhány éven belül akár a több száz milliárd forint összeget is elérheti.

Kibocsátót terhelő zálogjogok és egyéb terhek ismertetése

A Diákhitel Központ Rt. vagyonát zálogjog, vagy egyéb teher nem terheli.

Főbb gazdasági mutatók

A pénzügyi mutatókat az alábbiakban tesszük közzé, azonban a Társaság sajátos helyzetéből adódóan e mutatókat az egyéb gazdasági társaságoktól eltérően kell vizsgálnunk és értelmeznünk, mivel ezek elsősorban profitorientált gazdasági társaságok jellemzésére szolgálnak. A Rendeletből is kitűnik, hogy a Társaság az esetlegesen keletkező profitot köteles a rendszer működésébe visszaforgatni.

DIÁKHITEL KÖZPONT RT.

A valós vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzet alakulásának értékelése 2003. december 31.

sorszám	mutató megnevezése	mérleg és eredmény sorok megnevezése	érték	mutató
1.	Saját tőke aránya	Saját tőke	2 368 049	4,65%
		-----	-----	
		Idegen tőke	50 904 590	
2.	Eladósodottsági mutató	Kötelezettségek	50 904 590	2149,64%
		-----	-----	
		Saját tőke	2 368 049	
3.	Tőkeerősség	Saját tőke	2 368 049	4,30%
		-----	-----	
		Mérlegfőösszeg	55 082 237	
4.	Likviditási mutató	Forgóeszközök	1 848 353	7,14%
		-----	-----	
		Rövid lejáratú kötelezettségek	25 904 640	
5.	Likviditási gyorsráta	Forgóeszközök - készletek	1 846 604	7,13%
		-----	-----	
		Rövid lejáratú kötelezettségek	25 904 640	
6.	Tőkearányos jövedelmezőség	Adózott eredmény	-75 575	-3,19%
		-----	-----	
		Saját tőke	2 368 049	
7.	Eszközarányos jövedelmezőség	Adózott eredmény	-75 575	-0,14%
		-----	-----	
		Eszközök összesen	55 082 237	
8.	Tőkearányos osztalék	Fizetendő osztalék	0	0,00%
		-----	-----	
		Jegyzett tőke	300 000	
9.	Kamatmarge	Diákhitel kamatbevétele - Diákhitel finanszírozási kamatráfordítása	712 763	1,86%
		-----	-----	
		Tartósan adott kölcsönök átlagállománya (diákhitel)	38 332 411	

Az ágazat piaci helyzete, piaci pozíciók, a konkurencia bemutatása

A hallgatói hitelezés piacán a Diákhitel Központ Rt. kiemelt szerepet játszik. A felsőoktatásban részt vevő hallgatók számára a Diákhitel Központ Rt. által kínált terméken kívül olyan hiteltermék hozzáférhető, amelyet hitelkeretként biztosítanak a felsőoktatásban részt vevők tanulmányainak teljes idejére, és szemeszterenként egy összegben vehető igénybe. Az adott szemeszterben igénybevett hitelt a szemeszter végéig havi egyenlő részletekben vissza kell fizetni. A hitelkeret megnyitásának feltétele, hogy a hitelfelvevő mellett munkaviszonnyal, jövedelemmel rendelkező adóstársat kell bevonni.

A Diákhitel Központ Rt. által kínált hiteltermék kondícióinak kialakításakor alapvető szempont volt, hogy diákhitelzés által ösztönzött társadalmi mobilitás a nemzetgazdaság hatékonyságára jótékony hatással van, ezért az államnak érdeke, hogy olyan családok tehetséges gyermekeit is hozzájuttassa a magasabb képzettséggel elérhető pozíciókhoz, amely pozíciók megszerzését a családok teherviselő képessége egyébként nem tenné lehetővé. E cél érdekében az állam a hallgatói hitel forrásának előteremtéséhez költségvetési garanciát biztosít.

A költségvetés készfizető kezességvállalása révén elérhető olcsó források, és az a tény, hogy a Társaság a hallgatói hitel kamatában nem számol fel kockázati prémiumot, illetve működési költséget fedező kamatrést, lehetővé tette, hogy a hallgatói hitel kamata 2003. augusztus 31-ig 9,5%-os szinten maradjon. A 2003/2004. I. félévében a Rendelet értelmében a 7,62%-os forrásköltségre 2%-os kockázati prémiumot számított fel, így a diákhitel kamata 9,92% volt. 2003/2004. II. félévében a diákhitel kamata 11,95%-ra emelkedett a forrásköltség 9,62%-os szintje, valamint a felszámított kockázati prémium 2%-os és a működési költségekre felszámított kamatelem 0,33%-os szintje miatt. A Társaság Rendeletben előírt kötelezettségének eleget tesz, így a diákhitel kamata mindig a hasonló célra igénybe vehető hitelek közül a legalacsonyabb.

A Diákhitel Központ Rt. által nyújtott hallgatói hitel hozzáférhetősége

A diákhitel mint termék hozzáférhetősége 2003. február 1-jétől jelentősen javult. 2001. szeptembere és 2003. januárja között a hallgatók a Magyar Posta Rt. terjesztő hálózatában fértek hozzá a hiteligénylési csomagokhoz, míg a diákhitel átutalását kizárólag a Postabank Rt.-nél vezetett számlákra kérhették.

2003. márciusától a hallgatói hitel igénylőinek módjuk van az általuk megválasztott bármelyik magyarországi pénzügyintézetnél vezetett bankszámlára kérni az igényelt hallgatói hitel átutalását. A pénzügyintézetek közül 9 bank (Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Rt., Postabank és Takarékpénztár Rt., Erste Bank Rt., Budapest Bank Rt., Inter-Európa Bank Rt., Kereskedelmi és Hitelbank Rt., Magyar Külkereskedelmi Bank Rt., Általános Értékforgalmi Bank Rt., CIB Közép-európai Nemzetközi Bank Rt.), valamint 92 szövetkezeti hitelintézet bizonyos kedvezményeket nyújt, ha a diák az említett hitelintézeteknél vezetett számlára kéri a hitel átutalását.

A CIB Bank Rt.-n kívül minden együttműködő bank a hiteligénylési csomagok teljes körű terjesztését és kedvezményes számlavezetést vállalt a Diákhitel Központ Rt. hitelfelvevői számára.

Adókedvezmények, dotációk

Az adózással és dotációkkal kapcsolatos információk a Pénzügyi jelentés és kapcsolódó információk c. fejezetben kerülnek bemutatásra.

Befektetések bemutatása

A Diákhitel Központ Rt. alaptőkéjének tíz százalékát meghaladó befektetése nincs, és sem közvetett, sem pedig közvetlen módon többségi tulajdonnal nem rendelkezik egyetlen társaságban sem.

Szakmai jellegű terjeszkedés irányai

A Társaság jelenlegi jogszabályi környezete nem tesz lehetővé szakmai jellegű terjeszkedést.

A Kibocsátó tulajdonában lévő szabadalmak, védjegyek és egyéb jogok

A Diákhitel Központ Rt. szabadalmakkal, védjegyekkel, vagy egyéb szellemi alkotásokkal összefüggő jogokkal nem rendelkezik.

A Kibocsátó és a Részvényesek közötti szerződések

A Kibocsátó és a Magyar Állam, mint egyedüli Részvényes között nincs olyan szerződés, amely a Társaság működését, üzleti tevékenységét befolyásolja. A Kibocsátó és a vezető állású személyei között sincs olyan szerződés, amely a Társaság működését, üzleti tevékenységét befolyásolja.

Pénzügyi jelentés és kapcsolódó információk

A Társaság beszámolóí és üzleti jelentései

A Tájékoztató 1., 2., 3. és 4. számú melléklete az alábbi felsorolásnak megfelelő számozásban tartalmazza a következő dokumentumokat:

- 2001. évi auditált éves beszámoló
- 2002. évi auditált éves beszámoló és üzleti jelentés
- 2003. évi auditált éves beszámoló és üzleti jelentés
- 2004. évi I.-V. havi mérleg és eredménykimutatás

A Könyvvizsgálói jelentést a beszámolók tartalmazzák.

A Diákhitel Központ Rt. más vállalkozásokban tulajdoni részesedéssel nem rendelkezik, ezért konszolidált beszámolót nem készít.

A Diákhitel Központ Rt. számviteli politikájának főbb vonásai

A Számviteli Törvény alapján a Diákhitel Központ Rt. számviteli politika készítésére kötelezett.

1. A számviteli politika célja

A számviteli politika célja, hogy a Társaságnál olyan számviteli elszámolási rendszer funkcionáljon, amelynek alapján – figyelembe véve a Diákhitel Központ Rt. működésére vonatkozó más jogszabályok előírásait is – az üzleti évről készített éves beszámoló megbízható és valós képet ad a vállalkozás gazdálkodásáról, és ezzel egyidejűleg a számviteli rendszer a vezetői döntések számára is alkalmas információkat nyújt. A Számviteli Törvény meghatározza a beszámolás és könyvvezetés formáit, tartalmát, az érvényesítendő értékelési elveket és eljárásokat, valamint a nyilvánosságra hozatalra, a közzétételre és a könyvvizsgálatra vonatkozó követelményeket.

A Diákhitel Központ Rt. számviteli politikájának része:

- a leltározási szabályzat,
- az eszközök és források értékelési szabályzata,
- a pénzkezelési szabályzat
- önköltségszámítási szabályzat.

2. A Diákhitel Központ Rt. számviteli tevékenységének jogi háttere

A Diákhitel Központ Rt. könyvvezetése és éves beszámoló készítése során kizárólag a Számviteli Törvény előírásait kell követni, és nem kell figyelemmel lenni a hitelintézetek és a pénzügyi vállalkozások sajátos számviteli elszámolásait szabályozó kormányrendeletre. A Társaság alaptevékenysége ugyan a felsőoktatásban részt vevő hallgatók (diákok) részére történő, alapvetően a diákok felsőfokú tanintézetekben folytatott tanulmányainak

finanszírozását segítő hitelnyújtás, ez a hitelnyújtási tevékenység azonban a Hpt. 2.§ (2) bekezdésének g) pontja alapján nem tartozik a Hpt. hatálya alá.

3. Üzleti év, a mérlegkészítés időpontja és a könyvvezetés módja

Az üzleti év megegyezik a naptári évvel.

A Diákhitel Központ Rt.-nél a mérleg fordulónapja a tárgyév december 31., az előző évet érintő, külső tételek befogadásának utolsó időpontja, azaz a mérlegkészítés időpontja a tárgyévet követő év január 31.

A könyvvezetés választott módja alapján a Diákhitel Központ Rt. a Számviteli Törvényben meghatározott határértékek figyelembevételével, kettős könyvvitel rendszerében tesz eleget a könyvvezetési kötelezettségének.

4. A beszámoló készítésének rendje, a beszámoló formája, tagolása

A Társaság az éves beszámolóját a hatályos jogszabályban meghatározott szerkezetben és előírt részletezésben, bizonylatokkal alátámasztott, szabályszerűen vezetett kettős könyvvitel adatai alapján, világos, áttekinthető formában, magyar nyelven, ezer forintban készíti el.

Az éves beszámoló részét képező mérleget, eredménykimutatást, valamint a kiegészítő mellékletet és az üzleti jelentést a Társaság vezérigazgatója írja alá a hely és a dátum feltüntetésével.

A Diákhitel Központ Rt. mérlegének és eredménykimutatásának a Számviteli Törvény általános előírásai szerinti formában kell elkészülnie, azonban a diákhitelezéssel kapcsolatos tevékenységre vonatkozó információk közzétevése érdekében egyes sorok részletezésére, új sorok felvételére került sor. Ezek:

Mérleg

- A. III. 5. Egyéb tartósan adott kölcsön
Tartósan adott kölcsönök (diákhitel)
- B.II. 5. Egyéb követelések
Diákhitelezés miatti követelés
- C. 3. Halasztott ráfordítások
A következő évekre elhatárolt működési költségek
- E. 4. **Kockázati céltartalék diákhitel követelések miatt várható veszteségekre**
- F. II. 3. Tartozások kötvénykibocsátásból
Tartozások a Diákhitelek refinanszírozását szolgáló kötvénykibocsátásból
- F. II. 5. Egyéb hosszúlejáratú hitelek
Diákhitelek refinanszírozására felvett hitelek
- F. III. 2. Rövid lejáratú hitelek
Diákhitelek refinanszírozására felvett hitelek
- F. III. 8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek
Diákhitelezéssel kapcsolatos kötelezettség

Eredménykimutatás

- III. Egyéb bevételek
Diákhitelezés miatti egyéb bevételek
- VII. Egyéb ráfordítások
Behajthatatlan követelés (diákhitel) miatti veszteség
- 15. Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége
Diákhitel kamatbevétele
- 19. Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások
Diákhitel finanszírozási kamatráfordítása

5. A mérlegtételek értékelése

A Diákhitel Központ Rt. a mérlegtételek értékelésénél a vállalkozás folytatásának alapelvéből indul ki.

Az értékelés szabályai és módszerei a mérleg szerkezetét követik.

Az eszközök értékelése során a forgóeszközöket – a valutakészlet kivételével – beszerzési, bekerülési áron tartja nyilván.

A Társaság a befektetett eszközöket év közben, az állományba vételkor beszerzési áron veszi számba.

A Diákhitel Központ Rt.-nél érték helyesbítés elszámolására nem került sor.

A Társaság a Halasztott ráfordítások aktív időbeli elhatárolása között mutatja ki azokat a folyamatos működési költségeket, amelyekre a tárgyidőszaki bevételekből a működési prémium révén nem teremődik fedezet.

A Társaság működését szabályozó Rendelet 6.§-a alapján a 2001/2002. és a 2002/2003. tanévre vonatkozóan a kamatszámítás során a Társaság kockázati és működési prémiumot nem számított fel, azonban a későbbiekben - 2003/2004. tanévtől kezdődően- felszámításra kerülő prémiumban a működési költségek hosszabb távon várhatóan megtérülnek. A jelenlegi gyakorlat szerint a Számviteli Törvény összemérés elve alapján a működési költségeket elhatároljuk, feloldása – a FIFO elv alkalmazásával – a működési prémiumok kamatbevételeként történő elszámolásával párhuzamosan történik a későbbi években.

A források a mérlegben – a devizák kivételével – könyv szerinti értéken kerülnek kimutatásra.

6. Az eszközök minősítése, besorolása, átsorolása

A Társaság a beszerzett eszközöket rendeltetésszerű használatuktól függően minősíti, illetve sorolja be a befektetett eszközök, vagy a forgóeszközök közé.

Befektetett eszközként azokat az eszközöket mutatja ki a Társaság, amely a vállalkozási tevékenységet tartósan, legalább egy éven túl szolgálja. Befektetett eszközök csoportjába az immateriális javakat, tárgyi eszközöket és befektetett pénzügyi eszközöket soroljuk.

A Diákhitel Központ Rt. a Befektetett pénzügyi eszközök között a tartósan adott kölcsönök között mutatja ki a diákoknak folyósított, és vissza nem fizetett hitelkövetelések összegét, amely tartalmazza az esedékes, de pénzügyileg ki nem egyenlített kamatkövetelések tőkésített összegét is. A kamatok tőkésítésére év végén, a december 31-ei állapotnak megfelelően kerül sor.

Forgóeszközök csoportjába a készleteket, a követeléseket, a forgatási célú értékpapírokat, részesedéseket és a pénzeszközöket kell besorolni.

A Társaság által beszerzett eszközök minősítését a beszerzést végrehajtó szakterület végzi, szükség esetén a számviteli terület bevonásával. Értékpapírok, részesedések besorolását a Pénzügyi-számviteli Igazgatóság látja el.

Az eszközök besorolásának módosításáról (átsorolásáról) szintén a felhasználó területek döntenek, de azt a döntést hozó terület vezetőjének kell jóváhagynia. A szakterületek évente egy alkalommal, év végén felülvizsgálják, áttekintik a besorolások helyességét, és intézkednek az esetleges átsorolásokról, figyelembe véve az átsorolásokra vonatkozó belső szabályozásokat.

7. Az értékcsökkenés elszámolása, a Társaság amortizációs politikája

Az értékcsökkenés a tárgyi eszközöknek és immateriális javaknak használatba vétele óta bekövetkezett elhasználódása, korszerűtlenné válása, és annak pénzben kifejezett értéke.

A Társaság az immateriális javak és tárgyi eszközök terv szerinti értékcsökkenését a bruttó értéken alapuló lineáris értékcsökkenés elszámolási módszer alkalmazásával állapítja meg úgy, hogy az elhasználódás éveire évenként azonos összegű értékcsökkenés kerül elszámolásra.

A Társaságnál alkalmazott eszközcsoportonként megállapított értékcsökkenési leírási kulcsok (amortizációs normák) az alábbiak szerint alakulnak:

Eszközcsoport:	Értékcsökkenési leírás (%):
Immateriális javak	
- Vagyoni értékű jogok	20,0
- Szoftverek	20,0
- Alapítás-átszervezés aktivált értéke	20,0
Tárgyi eszközök:	
<i>Ingatlanok</i>	
- idegen ingatlanon végzett beruházás	6,0
<i>Gépek, berendezések, felszerelések, járművek</i>	
- műszaki berendezések	14,5
- ügyviteltechnikai berendezések	14,5
- számítástechnikai berendezések	33,0
- járművek	20,0
<i>Egyéb berendezések és felszerelések</i>	
- irodai bútorok, és berendezések	14,5
- páncél, és okmánysekrény	14,5

A Társaságnál a terv szerinti értékcsökkenés elszámolása napra számítva történik, az értékcsökkenést a rendeltetésszerű üzembe helyezés napjától a kiselejtezés, értékesítés napjáig kell elszámolni. A Társaság – élve a Számviteli Törvény által adott választási lehetőséggel – a kis értékű, 50.000 Ft egyedi érték alatti, de egy éven túl elhasználódó tárgyi eszközöket használatba vételkor egy összegben számolja el értékcsökkenésként.

A Társaság az egyösszegű értékcsökkenésként elszámolt tárgyi eszközökről a tulajdon védelme érdekében nyilvántartást vezet.

8. Az üzleti jelentés tartalma

A Diákhitel Központ Rt. Üzleti jelentése az éves beszámoló adatainak értékelésével mutatja be a Társaság vagyoni, pénzügyi, jövedelmi helyzetét.

Tartalmazza a mérleg fordulónapja és a mérlegkészítés időpontja között bekövetkezett lényeges eseményeket, a gazdasági környezet várható hatásait, valamint a visszavásárolt saját részvényekre vonatkozó adatokat.

9. A Diákhitel Központ Rt. speciális elszámolásai, alapítási költségek aktiválása, költségek időbeli elhatárolása, céltartalék-képzés, adózás

A Diákhitel Központ Rt. számviteli politikájában foglaltak szerint a Társaság mérlegének és eredménykimutatásának a Számviteli törvény általános előírásainak megfelelő formában kell elkészülnie.

A Diákhitel Központ Rt. beszámoló-készítési kötelezettségére vonatkozóan nem készült egyedi jogszabály, ezért a diákhitelezéssel kapcsolatos tevékenységre vonatkozó információk közzétételére egyes mérleg- és eredménykimutatás sorok továbbbontásra kerültek, továbbá új sorok kerültek felvételre.

Diákhitel kihelyezésekből származó követelések:

A Diákhitel Központ Rt. működését szabályozó Rendelet szerint „a törlesztési kötelezettség teljesítésének legkorábbi időpontja 2003. január 1.” Ennek alapján a törlesztési időszak kezdete 2003. január 1.

A diákok részére folyósított kölcsönt a mérlegben a Befektetett pénzügyi eszközök, ezen belül a Tartósan adott kölcsönök között tartjuk nyilván. Az éven túli lejáratú követelésekből az éven belül esedékes követelések átsorolása elsőként a 2003. évi beszámolóban történt meg, becslési eljárással.

Alapítás átszervezés aktivált értéke:

A Társaság Alapítás-átszervezés aktivált értékeként mutatja ki az alapítással összefüggésben felmerült költségeket, a diákhitelezési konstrukció kialakítása érdekében fizetett tanácsadói díjakat, valamint a konstrukció módosítása, tökéletesítése miatt felmerült egyéb költségeket. Az alapítási költségek aktivált értékének értékcsökkenési elszámolása 2003. évtől történik.

Kamatélemek, működési költségek:

A többször módosított Rendelet alapján a Diákhitel Központ Rt. a diákhitelek kamata a következő elemek százalékos mértékben kifejezett értékéből áll:

- súlyozott átlagos forrásköltség
- törlesztések nem teljesítését fedező kockázati prémium,
- működés költségeit fedező prémium.

A társaság a 2001/2002. és a 2002/2003. tanévben a Kormányrendeletben előírt kamatelemek közül a kockázati prémiumot csak részben, a működési költséget fedező prémium elemet pedig nem érvényesítette.

A 2003/2004. tanév I. félévében 2% kockázati prémiumot érvényesített a Társaság, a működési prémium továbbra sem került felszámításra.

Ebből adódóan a működési költségekre nincs fedezet a kamatbevételekben, ugyanakkor a társaság számviteli politikája szerint a jövőbeni működési prémiumban várhatóan fedezet képződik majd az – az egyéb forrásból meg nem térülő – első években felmerülő működési költségekre is, ezért az egyes években felmerülő működési költségeket – az összemérés számviteli elvére alapozva – indokolt aktív időbeli elhatárolásként kimutatni, és azokra az évekre elhalasztani, amelyekben ezekre a költségekre a bevételekben fedezet képződik.

A kamatbevételekben nem fedezett forráskamatok szintén elhatárolásra kerülnek. A Rendelet értelmében a Társaság által felszámított kamat a hallgatói hitelrendszer finanszírozása érdekében bevont források kamat és kamatjellegű, valamint egyéb járulékos költségeit figyelembe vevő – a soron következő tanulmányi félévet megelőző tanulmányi félév első napja és a soron következő tanulmányi félév első napját megelőző naptári nap közötti időszakra számított – súlyozott, átlagos forrásköltséget tartalmazza. Az Önköltség számítási szabályzatban leírt módszernek megfelelően a forrásköltségek változása tíz kamatperiódusos elcsúszással kerül figyelembe vételre a Társaság által felszámított kamatokban. Így egyrészt indokolt, hogy a forráskamatok növekedése esetén a forráskamatoknak a felszámított kamatban nem fedezett része elhatárolásra kerüljön az aktív időbeli elhatárolások között, és a következő tíz kamatperiódus felszámított kamatával szemben kerüljön kamatráfordításként elszámolásra. Ugyanakkor amennyiben a forráskamatok csökkennek, a felszámított kamatnak a lecsökkent forráskamatot meghaladó részét elhatárolja a Társaság a passzív időbeli elhatárolások között, majd azt a következő tíz kamatperiódusban oldja fel.

Állami támogatás

A 2003. évi költségvetési törvény – 2.120 millió forint működési támogatást biztosított a DK Rt. számára. Az összeg átutalása 2002. december végén megtörtént. Az átadott pénzeszköz felhasználásáról a Pénzügyminiszter rendelkezett.

A támogatásból

- 120.000 ezer forintot a Diákhitel Központ Rt. által használt, jelenleg az Oktatási Minisztérium vagyongazdálkodásában lévő informatikai rendszer vagyongazdálkodási jogának megvásárlására,
- 1.142.408 ezer forintot a Rendelet 21.§ (4) bekezdése alapján a hitelt felvevő hallgatók felé fel nem számított kockázati prémium és működési költséget fedező prémium ellentételezésére,
- 857.592 ezer forintot az elhatárolt 2001. évi működési költségre, és a további 2002. évi működési költségre használható fel.

A rendelkezés szerint a Diákhitel Központ Rt. 2003. június 13-áig köteles elszámolni az átadott pénzeszköz 2002. évre jutó felhasználásáról, amely elszámolás határidőben megtörtént.

A Társaság 2003. december 23-án 142 millió forint működési támogatásban részesült a XXII. Pénzügyminisztérium fejezet 2003. évi költségvetésének fejezeti tartalékából. A támogatása a Pénzügyminisztérium iránymutatása és a Rendelet 21.§ (6) bekezdése alapján, a hitelt felvevő

hallgatók felé fel nem számított működési költséget fedező prémium ellentételezése céljából a 2003. évi működési költségekre fordította.

Diákhitel kockázati céltartalék képzés

2003. évben a Kormány 238/2003. (XII.17.) rendeletével módosította, kiegészítette a Rendeletet, amelyben rendezésre került a diákhitelre történő céltartalék képzése, felhasználása.

A Diákhitel Központ Rt. a diákhitel kockázati céltartalékának képzésekor aktuáriusi számításokra támaszkodik. A céltartalék képzés a modell/számítás alapján a várhatóan visszafizetésre nem kerülő hitelállomány fedezetére történik.

A hitelállomány teljes kockázatát, és az ennek fedezetéhez szükséges éves céltartalék képzési mértéket a Diákhitel Központ Rt. évente felülvizsgálja.

Ennek megfelelően a mérlegben 2003. december 31-én kimutatott 1.085.842 ezer forint diákhitel kockázati céltartalék a 2001. évi 624.218 ezer forintos, a 2002. évi 15.025.071 ezer forintos átlagállomány, illetve a 2003. évi előtörlesztésekkel csökkentett átlagos követelés állomány számított 2%-os mértéket tükrözi.

Adózás

A Diákhitel Központ Rt. adózásával kapcsolatos jogszabályi rendezések 2003. évben módosultak. Visszamenőleges hatállyal 2003. január 1-jétől módosításra került a társasági adóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény, amely rendezte a céltartalék-képzés, felhasználás adóalap módosító hatását, kivette a növelő, csökkentő tételek közül a diákhitelre történő céltartalék képzést és felhasználást.

Az elmúlt időszakban a problémát az okozta, hogy a Társaság cégformáját tekintve normál vállalkozás, így nem tartozik a Hpt. hatálya alá. A Társaság fő tevékenysége – egyéb hitelnyújtás – pénzügyi tevékenység, azonban a Társaság nem alkalmazhatta/alkalmazhatja a hitelintézetekre, pénzügyi vállalkozásokra vonatkozó előírásokat.

A társasági adófizetési kötelezettség keletkezésének oka az volt, hogy a hitelezési kockázat fedezésére, az eredmény terhére, a DK Rt. egyéb céltartalékot képzett, és a céltartalék képzés adóalapot növelt, módosított. A 2003. évben ez változott, a társasági adó alapját nem kell növelni, illetve csökkenteni a diákhitelre képzett, illetve felhasznált céltartalékkal.

Az iparüzési adó esetében a társasági adóról szóló törvény módosítása 2004. évtől jelent megoldást, ugyanis a helyi adókról szóló 1990. évi C. törvény 52.§-ának 35. pontja értelmében a Diákhitel Központ Rt. közszolgáltató szervezet, és mint ilyen szervezetet, a 3.§ (2) bekezdése értelmében mentesség illeti meg valamennyi helyi adó alól abban az évben, amelyet megelőző évben társasági adófizetési kötelezettsége nem keletkezett.

A Kötvénytulajdonosok felé történő kifizetések adózásai szabályai

A Kötvénytulajdonosoknak teljesítendő kifizetéseket a mindenkor hatályos jogszabályoknak és egyéb alkalmazandó rendelkezéseknek megfelelően kell teljesíteni. Sem a Kibocsátó, sem a Kötvényeken alapuló kifizetést a Kötvénytulajdonos 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 szerint kamatnak minősül a nyilvánosan forgalomba hozott és forgalmazott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír hozadéka, ha azt jogszabály kamatnak nevezi, ideértve azt az árfolyamnyereséget is, amelyet

az ilyen értékpapír névértéknél alacsonyabb (diszkont) áron történő kibocsátása esetén a jegyzési ár és a névérték között a kamat helyett kap az értékpapír lejáratakor a magánszemély, valamint ideértve az ilyen értékpapír nyilvános forgalmazása során a kamat helyett elért árfolyamnyereséget is. A kamatból származó bevétel egésze jövedelem, amely után az adó mértéke 0 százalék.

A társasági adóról és osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény alkalmazásában az adózás előtti eredményt csökkenti az adózó által a tőkepiacról szóló törvény szerinti elismert (szabályozott) piacon kötött ügylet alapján az adóévben elszámolt ráfordítást meghaladóan elszámolt bevétel 50 százaléka a gazdasági társaságnál és a szövetkezetnél (kivéve a biztosítót, a pénzügyi intézményt, a befektetési vállalkozást és a kockázati tőketársaságot), figyelemmel a társasági adóról szóló törvény 7.§ (14) bekezdésben foglaltakra.

10. Önellenőrzés

A Diákhitel Központ Rt.-nél az adóellenőrzés, önellenőrzés során előző évi tételként kell lekönyvelni azokat a hibakorrekciókat, ahol az elkövetett hiba – előjeltől függetlenül – összege jelentős. Az elkövetett hiba jelentős összegűnek minősül, ha meghaladja az ellenőrzött üzleti év mérlegfőösszegének 2%-át, illetve 25.000 millió forintot meghaladó mérlegfőösszeg esetén az 500 millió forintot.

11. Az utolsó beszámoló (2003. 12. 31.) elkészítését követő időszak pénzügyi eseményei:

A Diákhitel Központ Rt. 2003. évi beszámolójának auditálása, Részvényes által történő elfogadása megtörtént.

A Társaság részére 2003. december 23-án juttatott 142 millió forint működési támogatás felhasználásának elszámolása a Pénzügyminisztérium felé 2004. február 29.-ig megtörtént.

A Társaság folytatta DK2006/01 jelű kötvénykibocsátási programját, így 2004. I.-V. hó során, mintegy 21,5 milliárd forintnyi kötvényt bocsátott ki.

A 8/2004. (III.24.) számú igazgatósági jóváhagyás alapján a Társaság 2004. májusban megkezdte új székhelyére történő költözését.

Eleget téve a Rendeletben foglaltaknak, 2004. májusában a Társaság felülvizsgáltatta a kockázati prémium mértékét, mely mértéke továbbra is változatlanul a 2,0-2,1%-os sávban maradt.

A Diákhitel Központ Rt. igazgatósága a Diákhitel 2003/2004-es tanév második félévére érvényes kamatlábát évi 11,95 százalékban állapította meg, így a kormányrendelet szerint a hallgatói hitel kamata a forrásköltségen felül 2 % kockázati prémiumot és 0,33 % működési költség kamatelemet tartalmaz.

IAS szerinti éves beszámoló

A Diákhitel Központ Rt. nem készít az IAS szerinti éves beszámolót.

Peres eljárások

A Tpt. akkor követeli meg a kibocsátó által vagy a kibocsátó ellen kezdeményezett folyamatban levő peres eljárások felsorolását, ha a perérték az alaptőke tíz százalékát meghaladja.

A Társaság ellen 2002. március 18-án indított pert a Thurzó és Valkó Kft. 14 millió forint vállalozási díj megfizetése iránt. Keresetét 2003. októberében módosította, és Társasággal szembeni követelését 52.514.467 Ft-ra emelte fel. A folyamatban levő per a Társaságnak a kötvényekkel kapcsolatos kötelezettségei teljesítését hátrányosan nem befolyásolja.

A Kötvényprogram bemutatása

Kibocsátó	Diákhitel Központ Részvénytársaság
Kötvényprogram megnevezése	Forint alapú nyilvános kötvényprogram.
Kötvényprogram lejárata	A Kötvényprogramra vonatkozó felügyeleti engedély megadásának napjától kezdődően számított két év
Felhatalmazás	A Kötvény-kibocsátási program keretében történő Forgalomba hozatal a Diákhitel Központ Rt. Igazgatóságának a Kötvényprogram elfogadásáról szóló 13/2004. (V.20.) Ig. számú határozatán alapul.
Pénzügyminiszter engedélye	A Diákhitel Központ Rt. Kötvénykibocsátásait a pénzügyminiszter a 2004. évi költségvetési törvény 44.§-a alapján a 2004. június 23-án kelt Engedéllyel hagyta jóvá.
Program Szervező	Az Államadósság Kezelő Központ Rt. (ÁKK. Rt.) A Rendelet 19.§ (6) bekezdése, valamint az Áht. 113/A.§ (4) bekezdése alapján a Kötvények Forgalomba hozatalának szervezését az Államadósság Kezelő Központ Részvénytársaság (ÁKK Rt.) végzi.
Vezető Forgalmazó	Az Államadósság Kezelő Központ Rt. (ÁKK Rt.)
Forgalmazók	Deutsche Bank Rt., ERSTE Bank Befektetési Rt., HVB Bank Hungary Rt., Magyar Külkereskedelmi Bank Rt., Magyar Takarékszövetkezeti Bank Rt., A Forgalmazók köre a Kötvényprogram alatt változhat.

Kifizető, Letéti hely	<p>Nem kerül meghatározásra, mivel</p> <ul style="list-style-type: none"> - a Kötvények alapján a Kibocsátó közvetlenül teljesíti a Kötvénytulajdonosok számára a fizetési kötelezettségét; - a Kötvények dematerializált formában kerülnek előállításra, így letéti hely nem szükséges.
Kötvényprogram keretösszege	<p>A forgalomba hozott, de le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg a 125 Mrd Ft-ot, azaz az egyszázhuszonötmilliárd forintot.</p>
Kötvények megszerzésére jogosultak	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>A Kibocsátó fenntartja a jogot arra, hogy a Kötvények egyes sorozatainak megszerezhetőségét, illetőleg átruházhatóságát korlátozza. Amennyiben a Kibocsátó él ezen jogával, úgy azt a vonatkozó Kibocsátási Melléklet tartalmazza.</p> <p>Devizakülföldiek a Kötvényeket a hatályos devizajogszabályok és a Kibocsátó esetleges korlátozásai figyelembevételével vásárolhatják meg és ruházhatják át.</p> <p>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 felszólítja jelen Tájékoztató olvasóit, hogy tájékozódjanak ezekről a korlátozásokról, illetve tartsák be azokat.</p>
Kötvények előállítása	<p>A Kötvények a Tpt. vonatkozó rendelkezései alapján dematerializált értékpapírként kerülnek kibocsátásra. A vonatkozó Kibocsátási Mellékletben foglalt rendelkezésekkel összhangban a névre szóló dematerializált Kötvényekről kiállított Okirat a Tpt. 9. §</p>

(2) bekezdésében foglalt rendelkezés alapján a KELER-nél kerül elhelyezésre.

Kötvények névértéke	10.000,- Ft, azaz tízezer forint, kivéve, ha a vonatkozó Kibocsátási Melléklet másként rendelkezik.
Kötvények Forgalomba hozatala	A Kötvények nyilvános Forgalomba hozatala több Sorozatban, és egy Sorozaton belül egy vagy több Részletben történik a jelen Tájékoztató és a vonatkozó Kibocsátási Melléklet feltételei szerint.
Kötvények Forgalomba hozatalával megszerezni tervezett tőke felhasználási célja	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, a Felügyelet 2003. szeptember 12. napján kelt, III/10.317/2003. számú határozatával jóváhagyott egyéves futamidejű, 69,5 milliárd forint keretösszegű kötvényprogram során forgalomba hozott kötvények kamatfizetéseinek és törlesztéseinek refinanszírozása; valamint a bankhitelek és e program keretében kibocsátandó Kötvények kamatfizetéseinek refinanszírozása.
Forgalomba hozatalok pénzneme	A Kötvények magyar forintban kerülnek Forgalomba hozatalra.
Forgalomba hozatal módja	A Kötvények aukció útján kerülnek forgalomba.
Aukció	<p>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. 49.§-a rendelkezik az aukciós forgalomba hozatal általános szabályairól.</p> <p>Az aukciók lebonyolítása a BÉT aukciós rendszerén történik. Az aukciós szabályok mintáját a Tájékoztató 5. számú melléklete tartalmazza. Az aukciós szabályokat mindig a vonatkozó Kibocsátási Melléklet</p>

tartalmazza.

Aukciós vásárlási ajánlatok benyújtása Az aukció pontos idejét mindig a vonatkozó Kibocsátási Melléklet tartalmazza. Az aukciós vásárlási ajánlatot a Kibocsátási Mellékletben szereplő aukciós formanyomtatvány kitöltésével a Forgalmazóknál lehet benyújtani személyesen, illetve faxon. Egy befektető több aukciós vásárlási ajánlatot is tehet, különböző árfolyamokon/hozamokon külön aukciós formanyomtatvány benyújtásával. Az ugyanazon ajánlattevő által beadott különböző aukciós vásárlási ajánlatok külön ajánlatként kerülnek értékelésre.

Jegyzési Garanciavállalás A Kötvények Forgalomba hozatalához Jegyzési Garanciavállalás kapcsolódhat. A Jegyzési Garanciavállalás tényét, továbbá a Jegyzési Garanciavállalók megnevezését, címét, és a lejegyzésre vállalt összeget mindig a vonatkozó Kibocsátási Melléklet tartalmazza.

Jegyzési Garanciavállalók Valamely Részlet kibocsátásával összefüggésben jegyzési garanciát vállaló Forgalmazók.

Befizetés módja A Forgalomba hozatal során Kötvényeket vásárló befektetők a Kötvények vételárát a Forgalmazók Kibocsátási Mellékletben meghatározott bankszámlájára történő készpénzes befizetéssel vagy átutalással teljesíthetik. A befektetők a megvásárolt Kötvényeknek a megajánlott aukciós árfolyam szerinti ellenértékét az aukciós formanyomtatvány benyújtásáig kötelesek megfizetni, vagy a Forgalmazóval kötött külön megállapodás rendelkezései szerint teljesíteni, úgy, hogy legkésőbb a Kibocsátási Mellékletben megjelölt elszámolás napján a Forgalmazó megjelölt bankszámláján jóváírásra kerüljön. A ki nem elégített, csak részben kielégített, illetőleg az érvénytelen ajánlatokhoz kapcsolódóan teljesített befizetések, valamint a befizetett összegnek az aukciós vásárlási ajánlatban szereplő összeget meghaladó részének visszafizetésére a Kibocsátási Mellékletben meghatározott határidőig levonásmentesen kerül sor, az aukciós formanyomtatványon feltüntetett bankszámlára.

Aukciós vásárlási ajánlat elfogadásának feltétele Minden esetben a Forgalmazó dönti el, hogy a hozzá beérkezett aukciós formanyomtatvány megfelelően került 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 formanyomtatványok érvénytelennek minősülnek és a Forgalomba hozatalban nem vesznek részt.

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

Túl- és aluljegyzés követendő eljárás esetén 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.

Eredménytelen hozatal **Forgalomba** A Kibocsátó fenntartja a jogot arra, hogy az aukcióra beérkezett ajánlatok függvényében – a Kibocsátó számára kedvezőtlen piaci események, változások esetén, így különösen az állampapírpiaci hozamok legalább 0,5%-os elmozdulása, vagy a beérkezett érvényes ajánlatok Kibocsátó által értékesítésre felajánlott mennyiségénél alacsonyabb mértéke esetén - az aukciót eredménytelennek nyilvánítsa

Allokáció Az allokáció pontos szabályait a vonatkozó Kibocsátási Melléklet részletezi. Az aukció során alkalmazott allokációs elv általában az arányos elosztás elve. Ezen elv szerint, amennyiben az érvényes aukciós vásárlási ajánlatok összege meghaladja az aukció során értékesítésre kerülő Kötvények mennyiségét, úgy az

elfogadott mennyiséghez tartozó hozam-, illetve árfolyamszinten versenyző ajánlatok között a fennmaradó Kötvények a megajánlott névérték arányában kerülnek elfogadásra.

Forgalomba hozatali ár

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

További Forgalomba hozatalok

A Kötvényprogram alapján történő bármely további Forgalomba hozatalhoz a Kötvényprogram ideje alatt nem szükséges a Felügyelet engedélye. A Kibocsátó jogosult a Kötvénytulajdonosok 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. További Forgalomba hozatalok esetén a Kibocsátó a Tpt. 31.§ (3) bekezdésével összhangban az adott Forgalomba hozatal kezdő napját legalább öt nappal megelőzően a Forgalomba hozatal egyedi adatait tartalmazó Kibocsátási Melléklet benyújtásával a Felügyeletet tájékoztatja, és az adatokat a Kibocsátási Melléklet közzétételével nyilvánosságra hozza.

Hirdetmények

A Kibocsátó a Kötvények Forgalomba hozatalával kapcsolatos közleményeket a Magyar Tőkepiac című lapban, és egy országos napilapban, jelenleg a Napi Gazdaságban jelenteti meg. Amennyiben a közlemény a két lapban nem azonos napon jelenik meg, az utóbb megjelent hirdetmény megjelenésének napja számít a közzététel napjának.

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

Futamidő

A vonatkozó Kibocsátási Mellékletben meghatározott időtartam.

Kamatozás

A Kötvények lehetnek fix vagy változó kamatozásúak, a vonatkozó Kibocsátási Mellékletben meghatározottak szerint.

Fix kamatozású Kötvények

A fix kamatozású Kötvények kamatlába éves szinten kerül meghatározásra és az ez alapján fizetendő kamat utólag, a vonatkozó Kibocsátási Mellékletben meghatározott időpontban vagy időpontokban fizetendő.

A jelen Tájékoztató Kamat-megállapítási és hozam, árfolyam-számítási szabályok című fejezete részletes szabályokat tartalmaz a kamat-megállapítás, a felhalmozott kamat és a hozam-, illetve árfolyamszámítás tekintetében.

Változó kamatozású Kötvények

A változó kamatozású Kötvények kamata valamely meghatározott referencia kamatláb alapul vételével kerül kiszámításra és a vonatkozó Kibocsátási Mellékletben meghatározott időpontban vagy időpontokban fizetendő.

A változó kamatozású Kötvények referencia kamatlába alapesetben a 3 vagy a 6 hónapos futamidejű BUBOR. Az adott Sorozat referencia kamatlába a vonatkozó Kibocsátási Mellékletben kerül meghatározásra.

A jelen Tájékoztató Kamat-megállapítási és hozam, árfolyam-számítási szabályok című fejezete részletes szabályokat tartalmaz a változó kamatozású Kötvények felhalmozott kamatszámítása tekintetében.

Kamatperiódusok és kamatok

A Kötvényekre vonatkozó kamatperiódusok és az alkalmazandó kamatok, illetve kamatlábak Sorozatonként változhatnak, de az adott Sorozatra vonatkozóan a kamatmegállapítás módja állandó. A kamatperiódusokra és a kamatokra vonatkozó információkat a vonatkozó Kibocsátási Melléklet tartalmazza.

Kamatfizetés

Az értékpapírszámlán nyilvántartott Kötvények kamatait a Kibocsátó a KELER által közölt nyilvántartás alapján az értékpapír Számlavezetőkhöz történő átutalás útján fizeti ki. A Számlavezetők esetleges szerződésszegéséből eredő következményekért a Kibocsátó és a Program Szervező nem felel.

A devizakülföldi befektetők által megjelölt számla javára a kamatot a Kibocsátó a kamatfizetés napján forintban fizeti meg.

Törlesztés, visszaváltás

A Kibocsátó a Kötvényeket lejárat előtt nem váltja

vissza.

Munkaszüneti napra eső kifizetések

Amennyiben a Kötvényekkel kapcsolatos bármilyen összeg (névérték, kamat, törlesztés) esedékességének napja Magyarországon nem Munkanap, akkor – a vonatkozó Kibocsátási Melléklet eltérő rendelkezése hiányában – a kifizetés napja az azt követő első Munkanap. Erre az időre a befektetőt nem illeti meg további kamat vagy bármilyen más összeg.

Adózás

A Kötvénytulajdonosoknak teljesítendő kifizetéseket a mindenkor hatályos jogszabályoknak és egyéb alkalmazandó rendelkezéseknek megfelelően kell teljesíteni. Sem a Kibocsátó, sem a Kötvényeken alapuló kifizetést a Kötvénytulajdonos 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.

Irányadó jog, illetékesség

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, kivéve a Tpt. 207. § (2) bekezdése szerinti illetékességet.

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.

Tőzsdei bevezetés

A vonatkozó Kibocsátási Melléklet rendelkezéseivel összhangban valamennyi Kötvénysorozat a BÉT-re bevezetésre kerül.

Kétoldalú árjegyzés

A Forgalmazók a vonatkozó Kibocsátási Mellékletben meghatározott módon, valamennyi sorozat tekintetében, a BÉT hitelpapír szekciójában kétoldalú, eladási és vételi árat jegyeznek.

Állami készfizető kezesség

A 2004. évi költségvetési törvény 44. §-ában foglaltak alapján, a Magyar Állam a központi költségvetés terhére készfizető kezességet vállal a Kibocsátó azon fizetési kötelezettségeire, amelyek a belföldről és külföldről, a diákhitelezési rendszer finanszírozása érdekében a 2004. év folyamán felvett hiteleiből, illetve kötvénykibocsátásaiból erednek.

A jelen Tájékoztató Állami kezességvállalás című fejezete részletes szabályokat tartalmaz a Kötvényekhez kapcsolódó kezesség vonatkozásában.

A Forgalomba hozatal költségei

A Forgalomba hozatal költségei a Kötvényprogram időtartama alatt az előzetes kalkulációk szerint – beleértve a Forgalmazóknak fizetendő díjakat és jutalékokat – várhatóan nem haladják meg a 240 millió forintot.

Kötvények jellege:

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

Kamat-megállapítási és hozam, árfolyam-számítási szabályok

1) Fix kamatozású Kötvények

1.1.) Hozam-árfolyam számítás, függetlenül a hátralévő futamidő hosszától

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

ahol:

T_a = éves szintű lejáratig számított hozam

T_p = a kamatfizetési periódus hosszának megfelelő lejáratig számított hozam

f = a kamatfizetések száma egy évben

$$T_p = \sqrt[f]{1 + T_a} - 1, \text{ illetve } T_a = (1 + T_p)^f - 1$$

- n** = az elszámolás napjakor még hátralévő cash-flow elemek száma
- d_i** = az i-edik cash-flow elem (kamattfizetés és törlesztés) kifizetésének dátuma
- d_s** = az elszámolás napja
- d₀** = a kibocsátás napja
- d_{t0}** = technikai kamattfizetési nap, amelyet úgy lehet megkapni, hogy a következő kamattfizetés dátumából ki kell vonni kettő kamattperiódust
- d_{t1}** = technikai kamattfizetési nap, amelyet úgy lehet megkapni, hogy a következő kamattfizetés dátumából ki kell vonni egy kamattperiódust
- p_i** = egész szám (0,1,2...n), a kamattfizetések száma az elszámolás napja (d_s) és az F_i napja (azaz d_i) között. Amennyiben az elszámolás napja az első kamattfizetés előtt van, továbbá az elszámolás napja és a következő (első) kamattfizetés napja között van technikai kamattfizetési nap (d_{t1}), úgy valamennyi p_i érték 1-gyel nő. (Tehát p₁=1, p₂=2, stb)
- nb** = az elszámolás napja és a következő kamattfizetés dátuma közötti napok száma
(nb = d₁-d_s). Amennyiben az elszámolás napja az első kamattfizetés előtt van, továbbá az elszámolás napja és a következő kamattfizetés között van technikai kamattfizetési nap (d_{t1}), akkor

$$nb = d_{t1} - d_s$$

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

Amennyiben az első kamattfizetés előtt van az elszámolás napja, továbbá az elszámolás napja és a következő kamattfizetés dátuma között van technikai kamattfizetési nap (d_{t1}), akkor w értéke:

$$w = d_{t1} - d_{t0}$$

Amennyiben az első kamattfizetés előtt van az elszámolás napja, továbbá az elszámolás napja és a következő kamattfizetés napja között nincs technikai kamattfizetési nap, akkor w értéke:

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

- F_i** = a kötvény i-edik cash-flow eleme (i= 1,2,3...n-1: i-edik kamattfizetés, i=n: az utolsó kamattfizetés és törlesztés).
- g** = éves kupon

$f =$ a kamatfizetések száma egy évben

F_i értékének meghatározása, ha $i > 1$

$$F_i = \frac{g}{f}, \quad F_n = \frac{g}{f} + 100$$

F_i értékének meghatározása, ha $i = 1$

- amennyiben $d_{t1} = d_0$, azaz az első kamatfizetési periódus éppen olyan hosszúságú, mint a kamatfizetési gyakoriság, akkor

$$F_1 = \frac{g}{f},$$

- amennyiben $d_{t1} < d_0$, azaz az első kamatfizetési periódus rövidebb, mint a kamatfizetési gyakoriság, akkor

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

- amennyiben $d_{t1} < d_0$, azaz az első kamatfizetési periódus hosszabb, mint a kamatfizetési gyakoriság, akkor

$$F_1 = \frac{g}{f} + \frac{g}{f} * \frac{d_{t1} - d_0}{d_{t1} - d_{t0}}.$$

Az F_i számított értékét – a vonatkozó Kibocsátási Melléklet eltérő rendelkezésének hiányában – minden esetben két tizedesjegyre kerekítve kell meghatározni. (Kivételt jelenthetnek ez alól például az olyan féléves kamatfizetésű Kötvények, amelyek éves kuponját kettővel elosztva nem kettő, hanem három tizedesjegyű érték adódik. Ilyen esetben valamennyi F_i érték, így F_1 is három tizedesjegyig kerül kerekítésre. Például: ha az éves kupon 9,25%, akkor féléves kifizetés 4,625%.)

1.2.) Felhalmozott kamat számítása

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

a) és $d_0 \geq d_{t1}$, akkor

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

b) és $d_0 \leq d_{t1}$, de $d_s \leq d_{t1}$

$$\text{felhalmozott kamat} = \frac{g}{f} * \frac{d_s - d_0}{d_{t1} - d_{t0}}$$

c) és $d_0 \leq d_{t1}$, de $d_s \geq d_{t1}$

$$\text{felhalmozott kamat} = \frac{g}{f} * \frac{d_{t1} - d_0}{d_{t1} - d_{t0}} + \frac{g}{f} * \frac{d_s - d_{t1}}{d_1 - d_{t1}},$$

Minden más esetben:

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

1.3.) Nettó árfolyam = Bruttó árfolyam – Felhalmozott kamat

2.) Változó kamatozású Kötvények felhalmozott kamat számítása

2.1.) Amennyiben a Kötvény referenciakamatlába a 3 vagy 6 hónapos BUBOR, úgy

$$\text{Felhalmozott}_\text{kamat} = g_v \times \frac{d_s - d_{i-1}}{360}$$

ahol:

g_v = az adott változó kamatozású Kötvény aktuálisan megállapított éves kamata.

Amennyiben egy kamatfizetési perióduson belül változik a megállapított kamat, akkor a változás napjáig felhalmozódott értéket két tizedesjegyre kell lekerekíteni.

2.2.) Minden más esetben:

A felhalmozott kamat számításának szabálya a vonatkozó Kibocsátási Mellékletben kerül rögzítésre.

A dematerializált kötvényekről kiállított Okirat tervezete

DIÁKHITEL KÖZPONT RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

DK 2007/01 elnevezésű

DEMATERIALIZÁLT KÖTVÉNYEKRŐL SZÓLÓ OKIRAT

(JELEN OKIRAT NEM TEKINTHETŐ ÉRTÉKPAPÍRNAK)

amely Kötvények a Diákhitel Központ Részvénytársaság által 9.000.000.000,- Ft (azaz Kilencmilliárd forint) névértékben,
900.000 darab egyenként 10.000,- Ft (azaz tízezer forint) névértékű, névre szóló Kötvény formájában,
2007. október 12. napi lejáratral kerültek nyilvános forgalomba hozatali eljárás keretében forgalomba hozatalra.

Kötvény sorozat száma
DK2007/01

ISIN kód
HU0000338686

A forgalomba hozatal alapjául szolgáló döntés: A Diákhitel Központ Rt. Igazgatóságának 2004. május 20-án kelt, a kötvény-kibocsátási program elfogadásáról szóló 13/2004. (V.20.) Ig. számú határozata, valamint a pénzügyminiszternek a 2004. évi költségvetési törvény 44. §-a alapján 2004. június 23-án kelt, a Diákhitel Központ Rt. Kötvényprogramot is tartalmazó éves finanszírozási tervének a jóváhagyása.

A Kötvény forgalomba hozatalának napja: 2004. október 13.

A Kötvény futamidejének és kamatozásának kezdő napja: 2004. október 13.

A Kötvény lejáratának napja: 2007. október 12.

A Kötvény futamideje: 2 év 364 nap

A kamatfizetés időpontjai: 2005. október 12., 2006. október 12., 2007. október 12.

A kamatfizetési időszak kezdete: 2004. október 13.

A kamatozás: fix jellegű

A Kötvények kamata: 9,25 %

A fizetendő kamat mértéke: 9,25 %

Tőketörlesztés: 2007. október 12.

Értéknapi (keletkeztetés napja): 2004. október 13.

A jelen dematerializált Kötvényekről szóló Okirat – továbbiakban: "Okirat" – (amely nem tekinthető értékpapírnak) a Diákhitel Központ Részvénytársaság (cégjegyzékszám: 01-10-044593, székhelye: 1027 Budapest, Csalogány utca 9-11., a továbbiakban "Kibocsátó") Igazgatóságának a kötvény-kibocsátási program elfogadásáról szóló 13/2004. (V.20.) Ig. számú határozata és a pénzügyminiszternek a 2004. évi költségvetési törvény 44. §-a alapján

2004. június 23-án a Diákhitel Központ Rt. Kötvényprogramot is tartalmazó éves finanszírozási tervének a jóváhagyása, a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény ("Tpt."), valamint a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Korm. rendelet rendelkezései alapján, a Kibocsátó 125 Mrd Ft azaz egyszázhuszonötmilliárd forint keretösszegű, forint alapú Kötvényprogramja keretében forgalomba hozott 9.000.000.000,- Ft (azaz Kilencmilliárd forint) össznévértékű Kötvényekről – (továbbiakban: "Kötvények") szóló Okirat. A Kibocsátó vállalja, hogy a jelen Okirat a vonatkozó jogszabályoknak megfelelően a KELER-nél letétbe helyezésre kerül.

A Kötvény forgalomba hozatal nettó bevételeit a Kibocsátó a hallgatói hitelrendszer finanszírozására fordítja.

A Feltételekre való hivatkozás esetén a Feltételek a Tájékoztatóban meghatározott Kötvényfeltételeket jelentik. A Kötvényfeltételek a jelen Okirat elválaszthatatlan mellékletét képezik.

A jelen Okirat által megtestesített Kötvények csak a Tpt. rendelkezéseinek, a KELER szabályzatainak és eljárási rendjének figyelembevételével ruházhatók át.

Abban az esetben, ha jelen Okirattal megtestesített Kötvények (vagy azok egy részének) visszafizetése a Kötvényfeltételeknek megfelelően esedékessé válik, illetve azok lejártak, de még nem történt meg a teljes kifizetés a Kötvény tulajdonosoknak, akkor az Okirattal megtestesített Kötvények egyes tulajdonosai a tulajdonjogukat megtestesítő értékpapírszámlára hivatkozva a Kibocsátó ellen közvetlenül jogosultak eljárást kezdeményezni.

A Kibocsátó a forgalomba hozatali ár megfizetése ellenében kötelezi magát arra, hogy a jelen Okirat által képviselt Kötvények névértékét a KELER-en keresztül közvetlenül megfizeti a tulajdonosoknak.

Jelen Okirat tulajdonjogot önmagában nem testesít meg. Bármifajta jogosultság csak a dematerializált értékpapírszámlán történő bejegyzésből ered és csak az értékpapírszámlán a mindenkor teljesen megfelelően bejegyzett Kötvény tulajdonosok jogosultak a jelen Okirat alapján a Kötvényekből eredő kifizetésekre.

Az Állam a központi költségvetés terhére a Magyar Köztársaság 2004. évi költségvetéséről és az államháztartás hároméves kereteiről szóló 2003. évi CXVI. törvény 44. §-ában foglaltak szerint készfizető kezességet vállal a Kibocsátó azon fizetési kötelezettségeire, amelyek a Kötvény kibocsátásaiból erednek.

A fentiekben megfogalmazott szabályok szerves részét alkotják a Kötvény feltételeknek és azok elfogadása esetén a Kötvénytulajdonosra ezen feltételek az irányadók.

A jelen Okiratra a magyar jog rendelkezései alkalmazandók.

Mindezek tanúsításaképpen a Kibocsátó a jelen Okiratot cégszerűen aláírta.

Budapest, 2004. október 13.

DIÁKHITEL KÖZPONT RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

név:

beosztás:

Kockázati tényezők

A Tájékoztató e fejezetének célja, hogy a Társaság Kötvényeibe történő befektetés kockázatairól hiteles képet szolgáltasson.

A Társaság jogi szabályozásában rejlő kockázat

A Társaság működésének feltételrendszerét nem törvényi szinten szabályozták. A Társaság működési feltételeit szabályozó jogszabály szintje módot ad a Társaság üzleti tevékenységének közvetlen befolyásolására.

A Társaság gazdálkodásának jogi szabályozása nincs összhangban a Társaság által végzett különleges tevékenységgel, ami negatívan hat a gazdálkodás eredményességére. 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, a lejáró hitelek és kötvények törlesztése újabb adóssághozjáról finanszírozható. A Társaság finanszírozásában 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 kedvezően befolyásolja a Társaság kötvénykibocsátásaira és hitelfelvételeire a központi költségvetés által vállalt készfizető kezességvállalás, amely a későbbiekben részletes elemzésre kerül.

Mivel középtávon – a lejáró hitelek és kötvények törlesztése mellett - a hitelfeltevők finanszírozási igényének kielégítése is döntően adóssághozjáról 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. A nemzetközi pénz- és tőkepiacról történő forrásbevonás a Társaság finanszírozhatóságának további kockázatát jelenti.

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 ill. hitelfelvételből történő forrásszerzésről az alaptevékenységből származó bevételekre.

A beszédési rendszer hatékonysága alapvetően befolyásolja az alaptevékenységből származó bevételek nagyságát. 2003. január 1-jén kezdődött meg a Rendelet által meghatározott kritériumoknak megfelelő ügyfelek törlesztési kötelezettsége. A hallgató hitelek visszafizetési hajlandóságának megítélésére vonatkozóan jelenleg mindössze 2003. január - 2004. május időszaki adatok állnak rendelkezésre. Az alább felsorolt kockázati tényezők a beszédési 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 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 - 2004. május időszaki törlesztési kötelezettség szüneteltetésére jogosultak számának, illetve nagyságrendjének adatai rendelkezésünkre állnak ugyan, de a rövid időtartam miatt nincs megbízható információ 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 jelen Kötvény kibocsátás nagyságrendjéhez viszonyítva elenyésző részarányt képvisel, ezért az említett jogosultságok pénzügyi következményei érdemben nem befolyásolják jelen kötvények visszafizetési lehetőségét.

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.

A Kibocsátó által kibocsátásra kerülő Kötvényekhez kapcsolódó állami készfizető kezességvállalással kapcsolatos kockázatok

A jelen Tájékoztató alapján a 2004. év folyamán eszközölt Kibocsátások jogi biztosítékát a 2004. évi költségvetési törvény 44.§-ában foglalt, törvényen alapuló állami készfizető kezesség jelenti.

A 2004. évi költségvetési törvény összességében nem határozza meg ezen kezességvállalás mértékét. A 2004. évi költségvetési törvény 44.§-a és a Kormányrendelet 19.§ (6) bekezdése azonban rögzíti, hogy az állami kezesség esetünkben (i) csak 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, ügyfélszámla-vezetési, továbbá értékpapír-kölcsönzési tevékenységet az Államadósság Kezelő Központ Rt. végzi, továbbá (iii) 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 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 Kötvénytulajdonosok 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 szerződösszeg 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 szerződösszeg 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.) 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 kezesség érvényesíthetősége – még megfelelő költségvetési források rendelkezésre állása esetén is – bizonytalan, különösen a kezesség érvényesítésének esetleges feltételeit, menetét és a kapcsolódó határidőket illetően.

A Kötvényprogram keretében 2004. december 31. napját követően kibocsátásra kerülő Kötvényekre a 2004. évi költségvetési törvény rendelkezései nem terjednek ki, ezért az ilyen Kötvényekből eredő kötelezettségek mögötti állami kezesség létrejöttének feltétele külön erre vonatkozó jogszabályi rendelkezés megalkotása.

Nyilatkozat: a Társaság nem áll csődeljárási és felszámolási eljárás alatt

A **Diákhitel Központ Rt.** (székhely: 1027 Budapest, Csalogány u. 9-11., cégjegyzékszám: 01-10-044593) mint a 125.000.000.000 Ft keretösszegű Kötvényprogram keretében kibocsátásra kerülő Kötvények kibocsátója nyilatkozik arról, hogy ellene a Kötvények nyilvános Forgalomba hozatalakor csődeljárás, felszámolási eljárás vagy végelszámolás nincs folyamatban, valamint tevékenységének megkezdése óta fizetési kötelezettségeinek eleget tett, nincs köztartozása, és nemfizetés miatt ezen időszak alatt jogerős bírósági határozattal nem marasztalták el.

Budapest, 2004. július 29.

DIÁKHITEL KÖZPONT RT.



Csillag Tamás
vezérigazgató

A Magyar Állam mint készfizető kezes bemutatása

A Magyar Állam a 2004. év folyamán kibocsátásra kerülő Kötvények visszafizetésére készfizető kezességet vállalt. A Tpt. 3. számú mellékletének III. 2. pontjának megfelelően ismertetjük a Magyar Államra vonatkozó releváns információkat.

Általános információk

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.

Áttekintő adatok

államforma:	köztársaság	hivatalos nyelv:	magyar
terület:	93 ezer km ²	népesség:	10,1 millió fő
GDP / fő: *	12760 euró	nemzeti valuta:	forint

* 2003-as vásárlóerő-paritáson, EUROSTAT

források: KSH, Eurostat

Népesség

Magyarország népessége 10,1 millió fő, ezen belül a főváros lakossága meghaladja az 1,9 milliót. A Magyarországon élők 97%-a magyarnak vallja magát; ezen kívül jelentősebb német, szlovák, román, szerb, horvát, szlovén és cigány nemzetiségű népesség él az országban. A hívő emberek legnagyobb része a római katolikus (58%) illetve a református (18%) egyházhoz tartozik, emellett az evangélikus, az izraelita, a görög katolikus és a görögkeleti felekezetnek is vannak hívei.

Politikai rendszer

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 elsőprő győzelmet arattak.

A Magyar Köztársaság, politikai berendezkedését tekintve stabil, többpárti parlamentáris demokrácia, ahol teljesülnek a pluralizmus és a jogállamiság feltételei, érvényesülnek az egyéni és kollektív szabadságjogok. A rendszerváltás óta eltelt 14 év során Magyarországon is a modern demokráciákra jellemző politikai váltógazdaság mechanizmusa érvényesült. Jelenleg, a 2002 tavaszán lezajlott, negyedik szabad országgyűlési választás eredményeként, a Magyar Szocialista Párt és a Szabad Demokraták Szövetsége alkotta koalíció kormányozza az országot.

Nemzetközi kapcsolatok

Magyarország igen aktív külpolitikát folytatott az elmúlt években és folytat ma is. Több mint 165 országgal áll diplomáciai kapcsolatban, és tagja – többek között – az alábbi nemzetközi szervezeteknek:

- Egyesült Nemzetek Szervezete (ENSZ)
- Világkereskedelmi Szervezet (WTO)
- Világbank (IBRD)
- Nemzetközi Valutaalap (IMF)
- Nemzetközi Pénzügyi Társaság (IFC)
- Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD)
- Európai Biztonsági és Együttműködési Értekezlet
- Észak-atlanti Szövetség (NATO)
- Európai Unió (EU)
- Európai Újjáépítési és Fejlesztési Bank (EBRD)
- Európai Beruházási Bank (EIB)
- Európa Tanács
- Európai Szabadkereskedelmi Társulás (EFTA)
- Közép-Európai Szabadkereskedelmi Társulás (CEFTA)
- ENSZ Élelmezési és Mezőgazdasági Szervezete (FAO)
- Egészségügyi Világszervezet (WHO)
- ENSZ Nevelésügyi, Tudományos és Kulturális Szervezete (UNESCO)
- ENSZ Iparfejlesztési Szervezete (UNIDO)
- Globális Környezetvédelmi Alap

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 a 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 10 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 csúcsértekezleten 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 csúcsértekezletén a magyar kormányfő aláírta a csatlakozási szerződést. A 15 akkori EU-tagállam jóváhagyta a bővítési szerződést, így Magyarország 2004. május 1-jétől az Európai Unió teljes jogú tagjává vált.

Gazdaság

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.

A foglalkoztatott népesség ágazati megoszlása

Mezőgazdaság	Ipar	Tercier szektor
5,5%	33,3%	61,2%

forrás: 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 múltra visszatekintő agrárkultúrával 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.

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 ország bruttó hazai össztermékének 86%-át a magánszektorban állítják elő, az export közel 90%-a pedig a kibővült Európai Unió térségébe irányul.

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

A rövid tőkemozgások 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 rezsím átalakítását követően került sor.

Makrogazdasági pálya

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

Összefoglaló makrogazdasági adatok:

	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
GDP növekedési üteme	4,6%	4,9%	4,2%	5,2%	3,9%	3,5%	2,9%
Ipari termelés növekedési üteme	11,1%	12,6%	10,4%	18,3%	4,1%	2,9%	6,1%
Export növekedési üteme	34,1%	23,3%	14,3%	30,0%	10,9%	6,1%	3,6%
Folyó fizetési mérlegegyenleg / GDP	-4,4%	-7,2%	-7,8%	-8,7%	-6,3%	-7,1%	-8,9%
Államháztartás GFS-egyenlege / GDP	-4,8%	-6,3%	-3,7%	-3,7%	-3,0%	-9,9%	-5,8%
Központi költségvetés adóssága / GDP	62,9%	61,1%	60,4%	54,9%	52,0%	55,1%	57,0%
Inflációs ráta	18,3%	14,2%	10,0%	9,8%	9,2%	5,3%	4,7%
Munkanélküliségi ráta	8,7%	7,8%	6,5%	6,0%	5,6%	5,9%	5,5%
Reálkeresetek növekedési üteme	3,4%	3,5%	5,5%	3,4%	8,1%	12,3%	7,3%

forrás: KSH, MNB, PM, ÁKK

A bruttó hazai össztermék az utolsó öt év átlagában 3,9%-os ütemben bővült. Ezen belül az ipari termelés dinamikája 8,4%-os volt; az export-teljesítmény még ezt is meghaladó, 13%-os éves átlagos ütemben növekedett. A gazdasági növekedés ugyan az utóbbi másfél évben – a kedvezőtlen világgazdasági konjunktúrával összefüggésben – lassuló, de nemzetközi összehasonlításban továbbra is erősnek mondható.

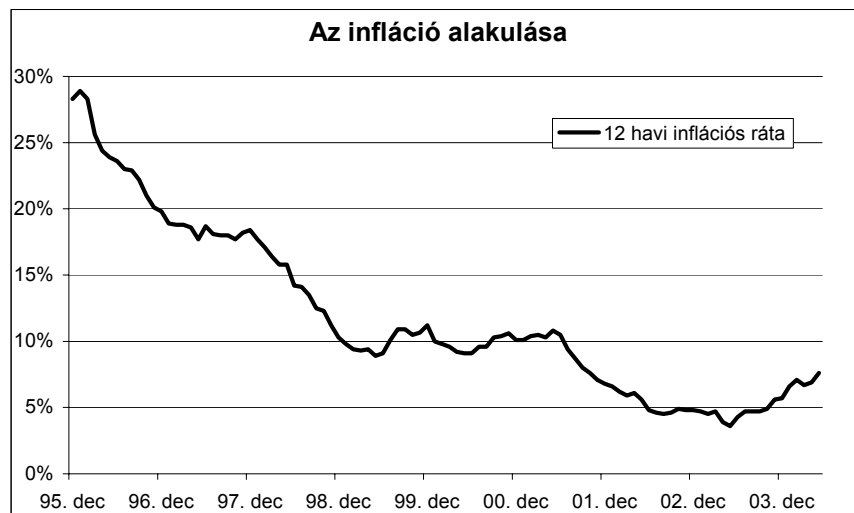
EMU-konvergencia

Magyarország, az Európai Unióhoz történő csatlakozást követően, várhatóan néhány éven belül felvételt nyer az Európai Gazdasági és Monetáris Unióba (EMU), ezáltal az egységes európai valutaövezet részévé válik. 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 valutaövezetbe történő csatlakozás a Kormány konvergencia programja 2010-ig bekövetkezhet.

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 egyedi lépések (adók és hatósági árak emelése) következtében – újra emelkedni kezdett. Az emelkedésben szerepet játszott a főként belső keresletre épülő gazdasági növekedés is.



forrás: KSH

A Magyar Nemzeti Bank inflációs célkitűzése 2005. végére 4%, ± 1 százalékpont. Az inflációs várakozások az emelkedő infláció következtében magasabbak, mint korábban, és a kedvezőtlen világpiaci áralakulás is jelenleg a dezinflációs folyamat ellen hat. Hosszú távon azonban a konvergencia-folyamat érvényesülése az infláció mérséklődését mozdítja elő.

Kamatok

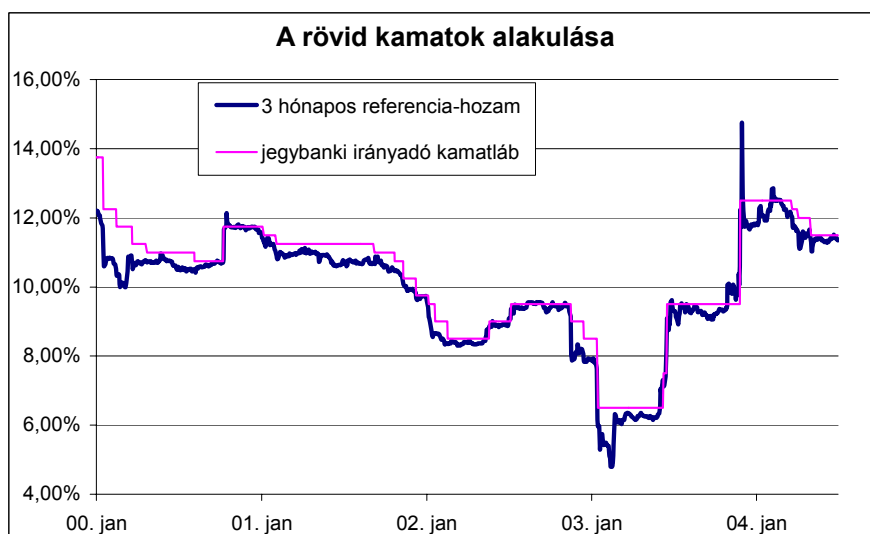
A hosszú kamatok konvergenciája 2003 közepéig jó ütemben haladt előre. A 10 éves magyar állampapírpiaci hozamszint a 2000-ben tapasztalt, 8% és 10% között ingadozó értékről 2003 közepére 6% közelébe csökkent, később azonban újra emelkedni kezdett.



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 beárazó piaci várakozások. A tavalyi év második felétől azonban az újra emelkedő infláció, az EMU-csatlakozás későbbre tolódása és a pénzügyi piacok 2003. évi turbulenciái miatt a hosszú hozamok emelkedésének lehetünk tanúi. A fenti folyamatok következtében a 10 éves euró referenciahozam feletti forintfelár 1999-től kezdve 650 Bázispontról 2003 közepére 200 Bázispontra csökkent, majd aztán 400 Bázispontig emelkedett.

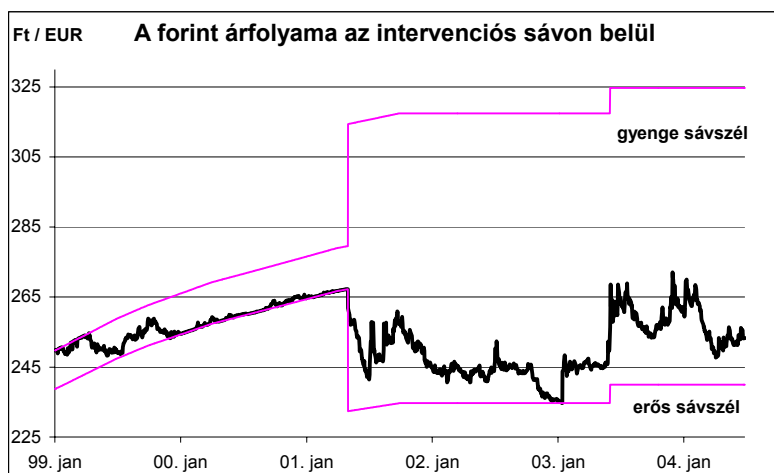
A rövid hozamok pályája ugyancsak csökkenő volt 2003. elejéig. Ezt követően a tavalyi pénzügyi problémákra (például spekulatív támadás a forint ellen, sáveltolás, továbbá a novemberi hirtelen hozamemelkedés) reagáló monetáris politika lépéseit követték az éven belüli hozamok. Mivel a jegybanki alapkamat 2003. második felében összességében 6 százalékpontot emelkedett, így a rövid oldali hozamok is megközelítő mértékben növekedtek. 2004. márciusától kezdődően a jegybank óvatos lépésekben egy százalékponttal csökkentette az irányadó kamatláb mértékét, amely hasonló mérséklődéssel járt a rövid oldali hozamoknál is.



forrás: ÁKK, MNB

Devizaárfolyam

1995. márciusától 2001. őszéig 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 intervenció 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 forintvásárlásba kezdtek az intervenció 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. Novemberben 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 250 forint/euró környékén stabilizálódott.

Fizetési mérleg

A folyó fizetési mérleg egyenlege 1996. és 2003. között mindvégig deficitet mutatott. A hiány oka a modernizációhoz kapcsolódó behozatal, az export magas importigénye, továbbá az utóbbi években a dinamikus belső fogyasztás voltak.

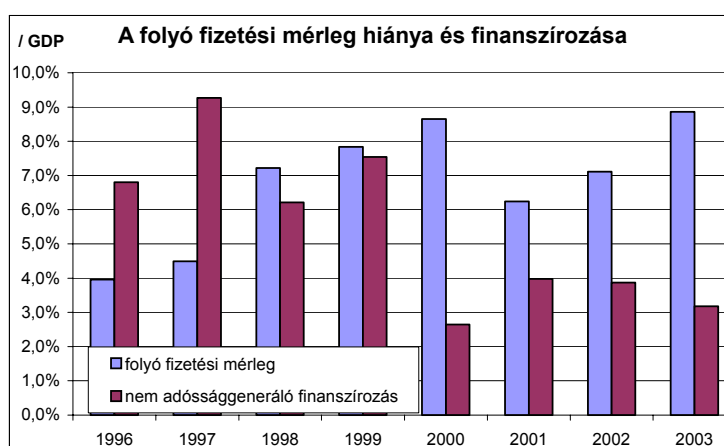
A folyó fizetési mérleg főbb tételei (a GDP arányában)

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

forrás: MNB

Az utóbbi évek kedvezőtlen fejleménye a szolgáltatások egyenlegének romlása, amely mögött elsősorban az idegenforgalmi szufficit visszaesése áll. 2004-ben kedvező folyamatok indultak el, az áruforgalmi egyenleg - megtorpanásokkal ugyan, de – csökkent. A külső kereslet fellendülése mellett a fiskális szigorítás, illetve a lakossági fogyasztás növekedésének mérséklődése egyaránt a külkereskedelmi egyenleg javulásának irányába hat.

A folyó fizetési mérleg hiányát a nem adósságeneráló 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 adósságeneráló tételekkel lehetett csak finanszírozni.



forrás: MNB

Államháztartás

Az államháztartás hiánya az utóbbi öt évben a GDP 3-9,9%-át tette ki. Az 2002. és 2003. évben jelentős mértékű volt az állami túlköltekezés. A GDP-arányos deficit 2003-ban 5,8%-ot tett ki.

Az államháztartás egyenlege* a GDP arányában

1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003**	2004***	2005***	2006***	2007***	2008***
-3,0%	-4,8%	-6,3%	-3,7%	-3,7%	-3,0%	-9,9%	-5,8%	-4,6%	-4,1%	-3,6%	-3,1%	-2,7%

* privatizációs bevételek nélkül számított GFS-egyenleg

forrás: PM

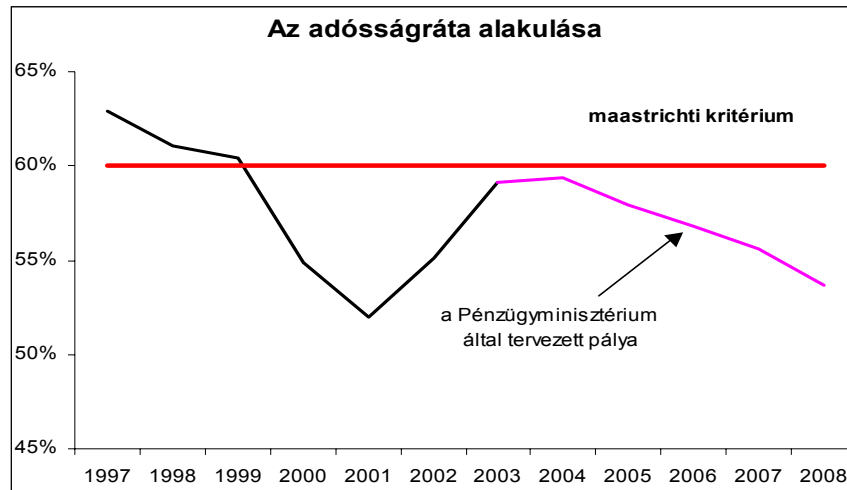
** előzetes adat

*** a Konvergencia Programban lefektetett célok

A 2002-es, rendkívüli mértékű költségvetési hiány jelentős része egyszeri tételekből származott. A kormány gazdaságpolitikájának kiemelt célja az államháztartási hiány gyors ütemű csökkentése; ez 2004-re 4,6%-os, 2005-re 4,1%-os, 2006-ra 3,6%-os, 2007-re 3,1%-os,

2008-ra 2,7 %-os GDP-arányos deficit-előirányzatot jelent, ami szerint a maastrichti fiskális kritérium már 2008-ban teljesül.

A GDP-arányos bruttó államadósság-ráta 1996-tól kezdődően öt év alatt 71,5%-ról 52,0%-ra csökkent, köszönhetően a fegyelmezett költségvetési politikának, a törlesztésre fordított nagy összegű privatizációs bevételeknek és a gyors gazdasági növekedésnek.



forrás: PM

A 2002-2003. év során a kiugróan magas államháztartási hiány miatt az ESA 95 módszertan szerinti konszolidált adósságráta a 2003. év végére 59,1%-ra emelkedett; így 4 éve a 60%-os maastrichti küszöb alatt van. A Pénzügyminisztérium által tervezett pálya szerint az adósságráta 2004-ben 59,4%-ra növekszik, ezt követően – a gazdaságpolitikai célkitűzés teljesülését feltételezve – ismét a mérséklődő trend érvényesül.

Felelősségvállalási nyilatkozat

A jelen Tájékoztatót alulírottak, a **Diákhitel Központ Rt.** (székhely: 1027 Budapest, Csalogány u. 9-11., cégjegyzékszám: 01-10-044593) mint Kibocsátó, és az **Államadósság Kezelő Központ Rt.** (székhely: 1027 Budapest, Csalogány u. 9-11., cégjegyzékszám: 01-10-044549) mint Program Szervező, Vezető Forgalmazó a Tpt. 40.§ (2) bekezdésének megfelelően aláírjuk, és a jelen Tájékoztatóban szereplő információért, a Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért egyetemlegesen felelősséget vállalunk. A jelen Tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvények, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

Kibocsátó:

DIÁKHITEL KÖZPONT RT.



Csillag Tamás
vezérigazgató

Program Szervező, Vezető Forgalmazó:

ÁLLAMADÓSSÁG KEZELŐ KÖZPONT RT.



Szarvas Ferenc
vezérigazgató

A Kötvények Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetése

A Kötvényeket a Kibocsátó be kívánja vezetni a BÉT-re.

1. A bevezetésben közreműködő befektetési szolgáltató neve, székhelye:	Államadósság Kezelő Központ Rt. (1027 Budapest, Csalogány u. 9-11.)
2. A tőzsdei bevezetést kezdeményező igazgatósági döntésről szóló határozat száma és időpontja:	A Kötvényprogram elfogadásáról szóló 13/2004. (V.20.) Ig. határozat.

Nyilatkozat a Tájékoztató tartalmáról

Alulírott az **Államadósság Kezelő Központ Rt.** (1027 Budapest, Csalogány u. 9-11.) mint a Diákhitel Központ Rt. (székhely: 1027 Budapest, Csalogány utca 9-11., cégjegyzékszám: 01-10-044593) által a 125.000.000.000 Ft keretösszegű Kötvényprogram keretében kibocsátott Kötvények tőzsdei bevezetéséhez igénybe vett Vezető Forgalmazó nyilatkozik arról, hogy egyetemleges felelősséget vállal a Kibocsátóval azért, hogy a Tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve tudomása szerint nem kerültek elhallgatásra olyan tények és információk, amelyek a Kibocsátó és a bevezetés tárgyát képező értékpapír-sorozat helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak

Budapest, 2004. július 29.

ÁLLAMADÓSSÁG KEZELŐ KÖZPONT RT.



Szarvas Ferenc
vezérigazgató

Nyilatkozat a Kötvények szabad forgalmazhatóságáról

A **Diákhitel Központ Rt.** (székhely: 1027 Budapest, Csalogány u. 9-11., cégjegyzékszám: 01-10-044593) mint a 125.000.000.000,- Ft keretösszegű Kötvényprogram keretében kibocsátásra kerülő Kötvények kibocsátója nyilatkozik arról, hogy a BÉT-re bevezetendő Kötvények forgalomképesek, illetve nincs tudomása olyan szerződésről vagy megállapodásról, amely a Kötvénysorozatok szabad forgalmazhatóságát korlátozza.

Budapest, 2004. július 29.

DIÁKHITEL KÖZPONT RT.



Csillag Tamás
vezérigazgató

Mellékletek

1. A Diákhitel Központ Rt 2001. évi beszámolója és üzleti jelentése, a Független Könyvvizsgálói Jelentés a Diákhitel Központ Rt. 2001. évi éves beszámolójáról és üzleti jelentéséről.
2. A Diákhitel Központ Rt 2002. évi beszámolója és üzleti jelentése, a Független Könyvvizsgálói Jelentés a Diákhitel Központ Rt. 2002. évi éves beszámolójáról és üzleti jelentéséről.
3. A Diákhitel Központ Rt. 2003. évi beszámolója és üzleti jelentése, a Független Könyvvizsgálói Jelentés a Diákhitel Központ Rt. 2003. évi éves beszámolójáról és üzleti jelentéséről.
4. A Diákhitel Központ Rt 2004. évi 1-5. hónap beszámolója.
5. Kibocsátási melléklet
6. Könyvvizsgálói jelentés