



# Tájékoztató

## Diákhitel Központ Részvénytársaság

**69. 500. 000. 000 Ft**  
keretösszegű kötvényprogramjáról

**Vezető Forgalmazó**  
Államadósság Kezelő Központ Rt.

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

**Forgalmazók**  
CA-IB Értékpapír Rt.,  
CIB Bank Rt.,  
ERSTE Bank Befektetési Rt.,  
Kereskedelmi és Hitelbank Rt.,  
Magyar Külkereskedelmi Bank Rt.,  
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Rt.,  
Raiffeisen Értékpapír és Befektetési Rt.,

**Budapest, 2003. szeptember 16.**

## TARTALOMJEGYZÉK

|   |           |
|---|-----------|
| <b>Összefoglaló oldal</b> .....   | <b>3</b>  |
| <b>Általános tájékoztató</b> .....  | <b>5</b>  |
| <b>Definíciók és rövidítések</b> .....  | <b>7</b>  |
| <b>A Társaság bemutatása</b> .....  | <b>11</b> |
| Általános adatok.....   | 11        |
| A Társaság jogállása .....  | 14        |
| Együttműködés más állami és nem állami szervezetekkel.....                              | 15        |
| A Társaság szervezete.....  | 18        |
| A tulajdonosi jogok gyakorlása .....  | 19        |
| A Társaság vezetése.....  | 20        |
| Állami kezességvállalás .....   | 26        |
| <b>A Társaság üzleti tevékenységének fejlődése, működési területe</b> .....             | <b>27</b> |
| Alaptőke, saját tőke, tőketartalék, céltartalék nagysága, összetétele .....             | 29        |
| Az eredmény alakulása, cash-flow-kimutatás .....  | 36        |
| A termék- és szolgáltatásértékesítés adatai .....                                       | 39        |
| Vevőkapcsolatok alakulása.....  | 41        |
| Szállítói kapcsolatok alakulása .....   | 42        |
| Tárgyi eszközök bemutatása .....  | 43        |
| Készletek adatai.....   | 43        |
| Hitelállomány szerkezete, rövid és hosszú lejáratú kötelezettségek.....                 | 43        |
| Kibocsátót terhelő zálogjogok és egyéb terhek ismertetése.....                          | 44        |
| Főbb gazdasági mutatók.....   | 44        |
| <b>Pénzügyi jelentés és kapcsolódó információk</b> .....                                | <b>48</b> |
| A Társaság beszámolóí és üzleti jelentései .....  | 48        |
| A Diákhitel Központ Rt. számviteli politikájának főbb vonásai.....                      | 48        |
| IAS szerint éves beszámoló .....  | 56        |
| <b>Peres eljárások</b> .....  | <b>57</b> |
| <b>A Kötvényprogram bemutatása</b> .....  | <b>58</b> |
| <b>A dematerializált kötvényekről kiállított okirat tervezete</b> .....                 | <b>69</b> |
| <b>Kockázati tényezők</b> .....   | <b>71</b> |
| <b>Nyilatkozat: a Társaság nem áll csődeljárási és felszámolási eljárás alatt</b> ..... | <b>75</b> |
| <b>A Magyar Állam mint készfizető kezes bemutatása</b> .....                            | <b>76</b> |
| <b>Felelősségvállalási nyilatkozat</b> .....  | <b>86</b> |
| <b>A Kötvények Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetése</b> .....                     | <b>87</b> |
| <b>Nyilatkozat a Tájékoztató tartalmáról</b> .....                                      | <b>88</b> |
| <b>Nyilatkozat a Kötvények szabad forgalmazhatóságáról</b> .....                        | <b>89</b> |
| <b>Mellékletek</b> .....  | <b>90</b> |

## Összefoglaló oldal

### A Kibocsátó:

**Diákhitel Központ Rt.** (székhelye: 1063 Budapest, Bajnok u. 13., 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:

CA-IB Értékpapír Rt.,  
CIB Bank Rt.,  
ERSTE Bank Befektetési Rt.,  
Kereskedelmi és Hitelbank Rt.,  
Magyar Külkereskedelmi Bank Rt.,  
Magyar Takarékszövetkezeti Bank Rt.,  
Raiffeisen Értékpapír és Befektetési Rt.

A Kötvényprogram a Tpt. 5. § 60. pontja alapján meghatározott kibocsátási program, melyet a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete ("Felügyelet") PSZÁF III/10.317/2003. számú határozatával 2003 szeptember 12. 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 69.500.000.000 forintot. A Kötvények a Kötvényrendelet értelmében hitelviszonyt megtestesítő átruházható értékpapírok. A Kötvényeken alapuló követelések 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. § (3) 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, továbbá ügyfélszámla-vezetési tevékenységet az ÁKK Rt. végzi. Ennek alapján tehát az ÁKK Rt. látja el a jelen 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, helytállóknak 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 5 nappal 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 Forgalomba hozatalával, illetve eladásával kapcsolatos bármely információ továbbadására, illetve a Forgalomba 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 Forgalomba 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 Forgalomba 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 általuk szervezett minden Forgalomba 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 kibocsátás kivétel ez alól a szabály alól, mivel a Kötvények visszafizetésére az állam készfizető kezességet 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 tőzsdei 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.

|  |  |
|--|--|
| <b>Adózás rendjéről szóló törvény / Art.</b> | Az adózás rendjéről szóló 1990. évi XCI. törvény és az azt módosító, illetve annak helyébe lépő jogszabály(ok).  |
| <b>Áht</b>                                   | Az államháztartásról szóló 1992. évi XXXVIII. Törvény.   |
| <b>Bázispont</b>                             | A százalék századrésze.  |
| <b>BÉT</b>                                   | A Budapesti Értéktőzsde Rt.  |
| <b>Értékpapír-számla</b>                     | A dematerializált értékpapírról és a hozzá kapcsolódó jogokról az értékpapír-tulajdonos javára vezetett nyilvántartás.   |
| <b>EUR / euró</b>                            | A Tanács 974/98/EK rendelete értelmében az Európai Monetáris Unió harmadik szakaszában résztvevő országok által hivatalos fizetőeszközként használt egységes európai valuta.   |
| <b>Forgalmazók</b>                           | CA-IB Értékpapír Rt.,<br>CIB Bank Rt.,<br>ERSTE Bank Befektetési Rt.,<br>Kereskedelmi és Hitelbank Rt.,<br>Magyar Külkereskedelmi Bank Rt.,<br>Magyar Takarékszövetkezeti Bank Rt.,<br>Raiffeisen Értékpapír és Befektetési Rt., |
| <b>Felügyelet / PSZÁF</b>                    | Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete, illetve annak mindenkori jogutódja.   |
| <b>Forgalmazói Megállapodás</b>              | A Vezető Forgalmazó és a Forgalmazók között létrejött Forgalmazói Megállapodás, annak valamennyi módosításával és kiegészítésével.   |
| <b>Forgalomba hozatal</b>                    | A Kötvények nyilvános forgalomba hozatala a jelen Tájékoztató rendelkezéseivel összhangban.  |
| <b>Ft / forint</b>                           | A Magyar Köztársaság hivatalos fizetőeszköze.  |
| <b>Gt.</b>                                   | A gazdasági társaságokról szóló 1997.évi CXLIV. törvény és az azt módosító, illetve annak helyébe lépő jogszabály(ok).   |
| <b>Hpt.</b>                                  | 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.

**Jegyzési Garanciavállalási Szerződés**

A Kibocsátó megbízásából eljáró Program Szervező és a Jegyzési Garanciavállalók között esetlegesen létrejövő megállapodás egy adott Részletben forgalomba hozott Kötvényekre vonatkozó jegyzési garanciavállalásról.

**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 hozatal 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 69,5 Mrd Ft, azaz hatvankilencmilliárd-öttszázmillió forint keretösszegű, forint alapú, a jelen



|   |   |
|---|---|
|   | Tájékoztatóban meghatározott kötvényprogramja.  |
| <b>Kötvényrendelet</b>                                      | A kötvényről szóló 285/2001. (XII. 26.) Kormányrendelet, illetve az annak helyébe lépő jogszabály(ok).  |
| <b>Központi Értéktár</b>                                    | 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. |
| <b>Központi Értéktár Nyilvántartása</b>                     | 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.  |
| <b>Magyarország</b>   | A Magyar Köztársaság.   |
| <b>MMTS</b>   | A BÉT elektronikus kereskedési rendszere.   |
| <b>MSZSZ</b>  | Magyar Számviteli Szabványok.   |
| <b>Munkanap</b>   | Minden olyan nap, amelyen mind a hitelintézetek, mind a pénz- és devizapiacok Budapesten kifizetéseket, illetve elszámolásokat hajtanak végre.  |
| <b>Okirat</b>   | A Tpt. 7. § (2) szerinti, az egy Sorozatban dematerializált formában kibocsátott valamennyi Kötvényt képviselő, értékpapírnak nem minősülő dokumentum.  |
| <b>Program Szervezői és Vezető Forgalmazói Megállapodás</b> | A Kibocsátó és a Program Szervező / Vezető Forgalmazó között létrejött Program Szervezői és Vezető Forgalmazói Megállapodás, annak valamennyi módosításával és kiegészítésével.   |
| <b>Program Szervező</b>                                     | Az Államadósság Kezelő Központ Rt. (ÁKK Rt.)  |
| <b>Rendelet / Kormányrendelet</b>                           | A hallgatói hitelrendszerről és a Diákhitel Központtról szóló 119/2001. (VI. 30.) Kormányrendelet, illetve az annak helyébe lépő jogszabály(ok).  |
| <b>Részlet</b>  | Egy Sorozat azon Kötvényei, amelyek forgalomba hozatali napja azonos.   |
| <b>Részvényes</b>   | A Társaság részvényeinek tulajdonosa(i)   |
| <b>Sorozat / Kötvénysorozat</b>                             | 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.   |
| <b>Szabályzatok</b>                    | A KELER és a BÉT, illetve más értéktőzsdére való bevezetés esetén az adott értéktőzsde és elszámolóház mindenkor hatályos szabályzatai.   |
| <b>Számlavezető</b>                    | 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. |
| <b>Számviteli törvény</b>              | A számvitelről szóló 2000. évi C. törvény és az azt módosító, illetve annak helyébe lépő jogszabály(ok).  |
| <b>Tőzsdei Bevezető Forgalmazó</b>     | Az Államadósság Kezelő Központ Rt. (ÁKK Rt.)(székhelye: 1027 Budapest, Csalogány u. 9-11.)  |
| <b>Tpt.</b>                            | A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény és az azt módosító, illetve annak helyébe lépő jogszabály(ok).   |
| <b>Tptv.</b>                           | A tisztességtelen piaci magatartás és a versenykorlátozás tilalmáról szóló 1996. évi LVII. törvény  |
| <b>Választottbíróság</b>               | A Tpt. 376. §-ában meghatározott Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választottbíróság.  |
| <b>Vezető Forgalmazó</b>               | Az Államadósság Kezelő Központ Rt. (ÁKK Rt.)  |
| <b>2003. évi költségvetési törvény</b> | A Magyar Köztársaság 2003. évi költségvetéséről szóló 2002. évi LXII. törvény.  |

## **A Társaság bemutatása**

### *Általános adatok*

**A Kibocsátó neve:** Diákhitel Központ Rt.

**A Társaság székhelye, telephelye:** 1063 Budapest, Bajnok u. 13.

**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 Céglönyben 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.

**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 háromszázmillió forint lett.

Típusa: névre szóló

Fajtája és osztálya: törzsrészvény

Előállítás módja: dematerializált

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 részvényeseinek 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 vagyonná minősítés megszűnéséről,
- b) az adott kincstári vagyontárgy az állami feladat ellátásához szükségtelenné 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 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 2003. évi költségvetési törvény 38. §-a értelmében az állam a központi költségvetés terhére készfizető kezességet vállal a Diákhitel Központ Rt. azon fizetési kötelezettségeire, amelyek a belföldről és külföldről, a diákhitelrendszer finanszírozása érdekében felvett hiteleiből, illetve kötvénykibocsátásaiból erednek. A vállalt kezesség után a központi költségvetés kezességvállalási díjat nem számít fel.

#### *A Diákhitel Központ Rt. pénzügyminiszteri engedélyhez kötött forrásszerzése*

A pénzügyminiszter engedélyezi a Diákhitel Központ Rt. hitelfelvételét és kötvénykibocsátását a 2003. évi költségvetési törvény 38. §-a alapján.

#### *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, továbbá ügyfélszámla-vezetési 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 pénzeszközeit a Kincstár hálózatában értékesített - az értékpapír-számlán, illetve értékpapír-letéti számlán nyilvántartott - állampapírok vásárlásával hasznosíthatja. A Kincstár a pénzforgalmi számlavezetést térítésmentes szolgáltatásként végzi.

#### ***Együtműködés 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. 96/B §-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 egyezteteti. 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 hitelfelvetelek és kötvénykibocsátások engedélyezése.

### *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 (HÖOK)**

A HÖOK a felsőoktatásról szóló 1993. évi LXXX. törvény alapján a felsőoktatási intézmények hallgatóinak országos érdekképviseleti szervezete.

A HÖOK 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.

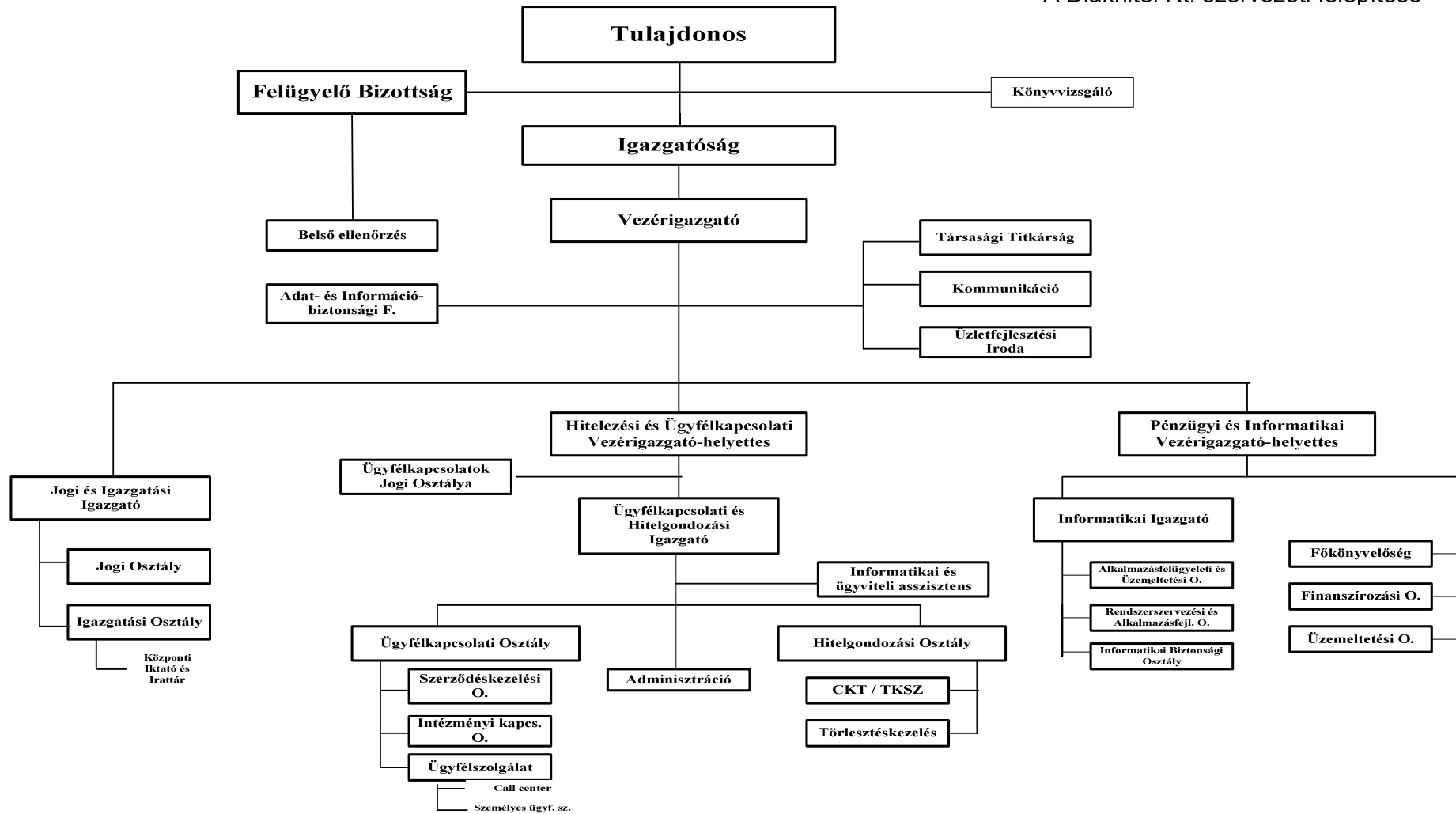
### **Bankok, takarékszövetkezetek**

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 a Diákhitel Központ Rt. 7 kereskedelmi bankkal és 106 takarékszövetkezettel kötött együttműködési megállapodást.

## A Társaság szervezete

A Diákhitel Rt. szervezeti felépítése



## Az alkalmazotti létszám

A Diákhitel Központ Rt. 2002. december 31-i záró létszáma 64 fő volt. A 2003. évben várható átlagos munkavállalói állomány 81 fő, a 2003. év végi tervezett záró létszám 93 fő. A 2003. évi új belépők száma a tervek szerint 29 fő lesz, amely az ismert feladatok, előre nem látott emberi erőforrás igénye alapján további 3-5 fővel is növekedhet. A Társaság 2003. évi üzleti terve 29 fős létszámbővüléssel számolt.

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

| Év   | Átlagos létszám |
|------|-----------------|
| 2001 | 41              |
| 2002 | 59              |
| 2003 | 81*             |

\* 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 Vagyon Igazgatósággal kötött vagyonkezelői szerződés alapján a Pénzügyminisztérium gyakorolja.

A Közgyűlés hatáskörébe tartozó kérdésekben az egyedüli Részvényes dönt és gyakorolja a Társaság legfőbb szervének jogait. A Részvényes tulajdonosi határozat formájában, írásban dönt a hatáskörébe tartozó ügyekben, amelyről a Társaság Igazgatóságát és vezérigazgatóját értesíteni köteles.

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) az Igazgatóság tagjainak, továbbá a Felügyelő Bizottság tagjainak és a Könyvvizsgálónak a megválasztása, visszahívása, díjazásának megállapítása a Gt. 33. §-ában foglalt kivétellel;
- 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 saját részvény megszerzéséről, ha a Gt. másképp nem rendelkezik ;
- k) a Társaság éves tervének és üzletpolitikájának jóváhagyása;
- l) döntés más társaságba történő befektetésekről, üzletrészek, részvények vétele, eladása;
- m) döntés minden olyan kérdésben, amit a Gt. 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 mindenkor vezérigazgatója.

Az Igazgatóság tagjai tisztségük lejárta után újraválaszthatók.

Az Igazgatóság tagjai maguk közül elnököt választanak.

### **Az Igazgatóság hatásköre**

- a) felelős a Társaság működési körében a saját, illetve az általa átruházott hatáskörben hozott minden döntésért;
- b) jogosult minden olyan döntést 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 alapbérét, bérjellegű és egyéb juttatásait;
- e) kijelöli a Társaság cégjegyzésére jogosult – a cégjegyzékbe bejegyzendő – dolgozókat;
- f) vezeti a részvénykönyvet;
- g) gondoskodik a Társaság egyéb üzleti könyveinek, nyilvántartásainak szabályszerű és ellenőrzésre alkalmas módon való vezetéséről;
- h) a Társaság mérlegét – a hirdetményekre vonatkozó szabályok szerint – közzéteszi, illetve a Cégbírósághoz beterjeszti;
- i) évente legalább egyszer jelentést készít a Részvényes részére a Társaság ügyvezetéséről, vagyoni helyzetéről, üzletpolitikájáról; a Felügyelő Bizottság részére pedig ugyanezt a jelentést három havonta készíti el;
- j) dönt minden olyan kérdésben, amelyet a Részvényes az Igazgatóság hatáskörébe utal,
- k) dönt minden olyan ügyben, amely jogszabálynál fogva az Igazgatóság hatáskörébe tartozik,
- l) dönt a Társaság tulajdonát képező szabad pénzeszközök befektetési hasznosításáról,
- m) dönt a hallgatói hitelek finanszírozására vonatkozó éves stratégiáról és tervről, annak esetlegesen bekövetkező évközi módosításáról,
- n) kijelöli az Államadósság Kezelő Központ Rt.-vel kötött megbízási szerződésben körülírt Finanszírozási Bizottságba a Diákhitel Központ Rt. által delegált tagok személyét,
- o) dönt azokról a kötelezettségvállalásokról, amelyeknek összege eléri vagy meghaladja a 60.000.000 (hatvanmillió) forintot.

A Diákhitel Központ Rt. Igazgatóságának jelenleg 7, alább felsorolt tagja van:

| <i>Név:</i>                      | <i>Beosztás</i>                 | <i>Választás illetve a kijelölés dátuma</i> |
|----------------------------------|---------------------------------|---|
| Rotyis József                    | az Igazgatóság elnöke           | 2003. 01. 24.                               |
| Csillag Tamás                    | igazgatósági tag, vezérigazgató | 2001. 08. 04.                               |
| dr. Biró Fruzsina Szilvia        | igazgatósági tag                | 2002. 09. 23.                               |
| dr. Csongrádi Erika<br>Fazekasné | igazgatósági tag                | 2003. 01. 24.                               |
| dr. Könczöl Erzsébet             | igazgatósági tag                | 2003. 01. 24.                               |
| Kiss Kornélia                    | igazgatósági tag                | 2003. 01. 24.                               |
| Mosnier Zsuzsanna                | igazgatósági tag                | 2003. 08. 01.                               |
| dr. Terták Elemér                | igazgatósági tag                | 2003. 01. 24.                               |

**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 tőzsdeszakértő. Orosz nyelvből alapszintű, angol és francia nyelvből társalgási szintű nyelvismerettel rendelkezik.

### **Csillag Tamás vezérigazgató, igazgatósági tag**

1962. május 1-én született, 1987-ben okleveles közgazdász diplomát szerzett a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetemen. 1991-ben teljes körű jogosítvánnyal rendelkező bejegyzett tőzsdei üzletkötői képesítésre tett szert. 1987-től a Közgazdaságtudományi Egyetemen oktatói és kutatás-szervezői feladatokat végzett, majd 1989-től több hitelintézet befektetési részlegén, illetve befektetési szolgáltatóknál vezető pozíciókat töltött be. 1990-től 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 Választott Bíróságán választott bíró. 1997-2000 között a Befektetővédelmi 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. 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. 2002-ben az Eötvös Loránd Tudományegyetemen abszolutóriumot tett, 2003-ban doktori fokozatot szerzett. 1999-től az APEH Dél-budapesti Igazgatóságán, majd a Pénzügyminisztériumban költségvetési szakértőként, illetve a költségvetésért felelős helyettes államtitkárság irodavezetőjeként dolgozott. Jelenleg a Miniszteri Kabinetiroda szakmai tanácsosa. 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 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.

#### **dr. Terták Elemér**

1951. január 10-én született, 1978-ban okleveles közgazdász diplomát szerzett a Marx Károly Közgazdaságtudományi Egyetemen. 1998-ban megvédte egyetemi doktori címét a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen. 1988 óta számos pénzügyi, hitelintézeti és közigazgatási felső vezetői pozíciót töltött be. Jelenleg a Dresdner Bank Hungária Rt. vezérigazgatójaként dolgozik. Angol, német 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:

| <i>Név:</i>              | <i>Beosztás</i>              | <i>Választás illetve a kijelölés dátuma</i> |
|--------------------------|------------------------------|---|
| Árvai Csaba              | A Felügyelő Bizottság elnöke | 2003. 01. 24.                               |
| 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-ben a Takarékszövetkezet Rt-nél kezdte szakmai pályafutását, 1999-ben az Adósság Börze Kft. vezető pénzügyi tanácsadójaként dolgozott. 1999-től a Pénzügyminisztériumban központi költségvetési kérdésekkel foglalkozott gyakornokként, illetve fogalmazóként. Jelenleg a Közigazgatási Államtitkárság titkárságvezetője. A Magyar Közgazdasági Társaság Heves Megyei Szervezetének tagja, illetve a Nagykunsági Erdészeti és Faipari Rt. igazgatósági tagja. Középszintű német és társalgási szintű angol nyelvtudással rendelkezik.

### **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 üzemgazdász diplomát szerzett. 1967. óta a felsőoktatásban gazdasági és igazgatási területeken előadóként, belső ellenőrként, pénzügyi és számviteli osztályvezetőként, dékáni hivatalvezetőként dolgozott. Jelenleg gazdasági igazgató.

### **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 alapfokú 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 dolgozik, majd öt éven keresztül a Pénzügyminisztériumban 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. júniusáig 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 diákhitelezési rendszer finanszírozása érdekében felvett hiteleiből, illetve kötvénykibocsátásaiból erednek. A vállalt kezesség után a központi költségvetés kezességvállalási díjat nem számít fel.

A kezességvállalás jogszabályi háttérét a 2001. és 2002. évre a Magyar Köztársaság 2001. és 2002. évi költségvetéséről szóló 2000. évi CXXXIII. törvény 42. §-a, míg 2003. évre a 2003. évi költségvetési törvény 38. §-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 kezes marasztalását kevesebb összegre kéri, mint amelyre a kezességi szerződés alapján jogosult lenne.

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

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

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 forrásszerzés céljából történő hitelfelvétel. Az alaptevékenységek közé tartozik a hatékony beszedési mechanizmus működtetése, amely minimalizálja a vissza nem fizetés kockázatát. A Diákhitel Központ Rt. tevékenységi köre lehetőséget ad a Társaság ügyfeleiről rendelkezésre álló adatok kezelésére.

A Diákhitel Központ Rt. 2001. szeptemberében kezdte meg a Társaság fő 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 felsőoktatásról szóló törvény által meghatározott képzési formákban,
- a hallgatói hitel igénylésének időpontjában a 35. életévét még nem töltötte be,
- akinek a hitel igénylésekor nincs érvényes hallgatói kölcsönszerződése a Diákhitel Központ Rt.-vel,
- a hallgatói vagy tanulói jogviszonya nem szünetel.

## ***A hallgatói hitelnyújtás 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.

## ***Új tevékenységek 2003. év januárjától***

A Diákhitel Központ Rt. tevékenységi köre 2003. januárjától jelentősen bővült.

### *1. A beszédési rendszer működtetése*

2003. januárjától megkezdődött a törlesztési szakba jutott hallgatók hitel-visszafizetése.

#### 1.1. A beszédési 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 egytizenkettede. 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 bevételnek 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 vagonátruházásból 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.

#### 1.2. A Társaság törlesztésből származó bevételei 2003. januárjától

A 2001/2002-es tanévben tanulmányaikat befejező hallgatók száma közel 15 ezer fő volt, 2003. januárjában további 2.250 keresztféléves képzésben részt vevő hitelfelvevői jogosultsága szűnt meg. 2003. júliusában várhatóan mintegy 16.500 ügyfelünk fejezi be tanulmányait. A tapasztalatok szerint nem minden 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 2. pontban 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 12 670 ügyfél volt törlesztésre kötelezett. Számuk 2003. februárjában 1.613, márciusban 358, áprilisban 191, májusban 358 fővel emelkedett.

A Diákhitel Központ Rt.-nek 2003. május 31-ig 214.463.259 Ft bevétele származott a törlesztésekből, míg 190.707.870 Ft bevétel keletkezett az előtörlesztés címen beérkezett befizetésekből.

### *2. 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.

### *3. 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 összegét a hitelfelvevő Diákhitel Központ Rt.-nél vezetett hitelszámlájára utalja.

2003-ban célzott kamattámogatás címén 14 M Ft bevétel várható.

### ***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 alaptőkéjű DHK-Szervezési Rt.-t. Összesen 100 db, egyenként 1 millió forint névértékű, névre szóló törzsrészcsekk 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 részvénytöredékét. A Kincstári Vagyonkezelési Igazgatóság és a Pénzügyminisztérium között létrejött vagyonkezelői szerződés alapján a tulajdonosi jogokat a Pénzügyminisztérium gyakorolja.

*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%        |
| <b>jegyzett tőke összesen:</b>  | <b>100 000</b>   | <b>100,00%</b> | <b>100 000</b>   | <b>100,00%</b> | <b>300 000</b> | <b>100,00%</b> | <b>300 000</b> | <b>100,00%</b> |

**Saját tőke és tőketartalék**

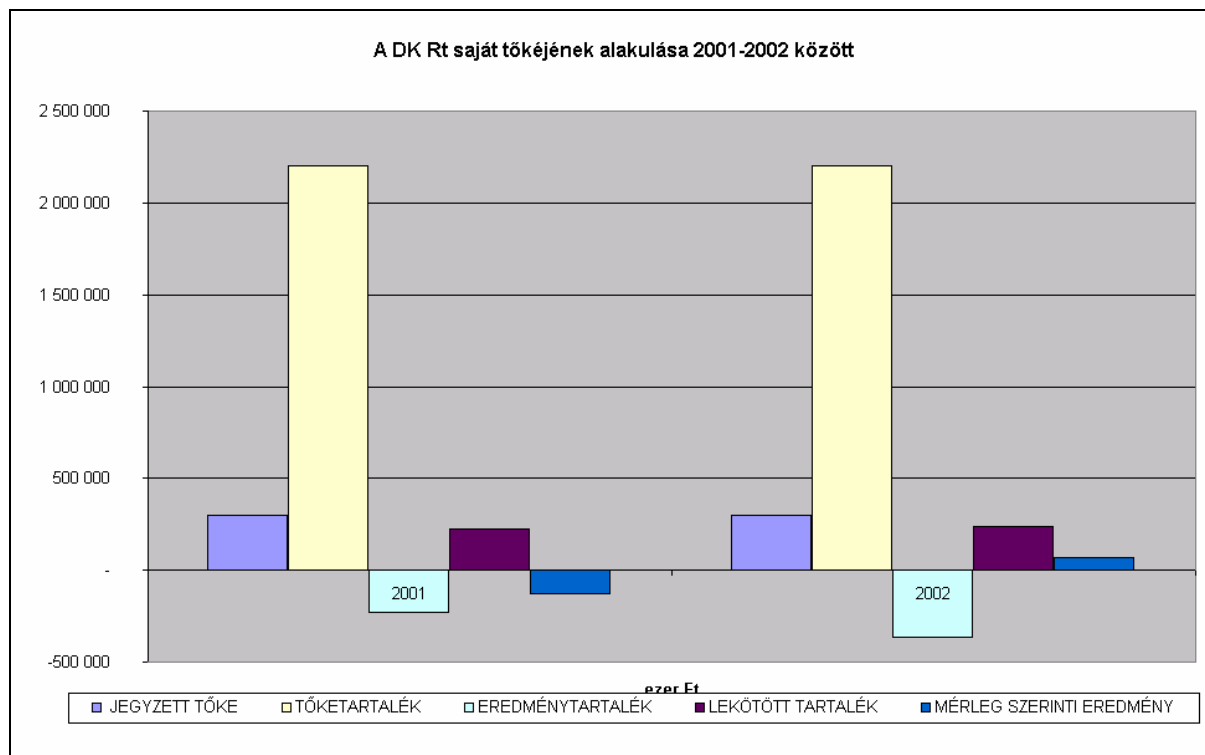
A 2002. évi tevékenység mérleg szerinti eredménye 69.537 ezer Ft, amely a diákok részére 2002. december 31-éig folyósított hitelek után számított kamatbevételből, a bevételként elszámolt, visszafizetési kötelezettség nélkül a Pénzügyminisztériumtól kapott működési támogatás 2002-ben felhasznált összegéből, valamint az ezzel szemben elszámolt működési költségekből származik.

A saját tőke értéke a 2001. december 31-i auditált éves beszámoló szerint 2.374.087 ezer Ft.

A saját tőke értéke a 2002. évi beszámolóban 2.443.624 ezer Ft volt. A saját tőke változását a ráfordításként elszámolt adó, a 2002. decemberében juttatott költségvetési támogatás felhasználása, illetve a támogatásból a 2001. és 2002. évre jutó összeg elszámolása eredményezte.

**A saját tőke összetétele (eFt-ban)**

| Megnevezés                                    | 2001. XII.       | 2002. XII.       | 2003. I-V. hó    |
|---|------------------|------------------|------------------|
| <b>D. Saját tőke</b>                          | <b>2 374 087</b> | <b>2 443 624</b> | <b>2 443 624</b> |
| I. JEGYZETT TŐKE                              | 300 000          | 300 000          | 300 000          |
| II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE (-) |                  |                  |                  |
| III. TŐKETARTALÉK                             | 2 200 000        | 2 200 000        | 2 200 000        |
| IV. EREDMÉNYTARTALÉK                          | -226 533         | -366 400         | -277 098         |
| VI. LEKÖTÖTT TARTALÉK                         | 226 533          | 240 487          | 220 722          |
| VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK                       |                  |                  |                  |
| VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY                 | -125 913         | 69 537           | 0                |



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 felhasználása a felhasználásra vonatkozó, Pénzügyminisztériumból érkezett levél iránymutatása alapján történt.

A Társaság saját tőkéje nem változott a 2003. év I-V. hónapra vonatkozóan, eredmény nem képződött, ugyanis az I-V. havi működési költségekkel szemben elszámoltuk kamatbevételeinket és a működési támogatás 2003. évre időarányosan felhasználható részét.

### **Céltartalék nagysága, összetétele**

#### *A 2001. évi átlagos hitelállomány alakulása és a céltartalék-képzés*

| folyósítások és állomány   | tőke             | átlagállomány         |
|--|------------------|-----------------------|
| 2001. október 15-i folyósítás  | 1 351 028 000 Ft | 288 712 833 Ft        |
| 2001. november 15-i folyósítás                                       | 1 876 603 000 Ft | 241 644 770 Ft        |
| 2001. december 15-i folyósítás                                       | 1 862 796 000 Ft | 86 760 362 Ft         |
| Forrásköltséggel kapcsolatos tőkésített kamat                        | 58 570 108 Ft    | 7 100 517 Ft          |
| <b>Tartósan adott kölcsönök (diákhitel) 2001. évi átlagállománya</b> |                  | <b>624 218 482 Ft</b> |
| <b>Céltartalék mértéke</b>   |                  | <b>2,00%</b>          |
| <b>A módosított alapelvek szerint 2001-re megképzett céltartalék</b> |                  | <b>12 484 370 Ft</b>  |

A 2001. évben a Diákhitel Központ Rt. az aktuáriusi számítások alapján - a diákhitelezés kockázatának fedezésére - a 2001. december 31-i hitelállományra vetített 2,5 % kockázati céltartalékot képzett, így a 2001. évi mérlegben 128.493 ezer Ft szerepelt a céltartalék soron.

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 12.484.370 Ft-ra módosult.

*A 2002. évi átlagos hitelállomány alakulása és a céltartalék-képzés*

| folyósítások és állomány   | tőke          | átlagállomány            |
|--|---------------|--------------------------|
| 2001. évi állomány   | 5 145 629 939 | 5 145 629 939            |
| 2002. január 15-i folyósítás   | 1 994 020 000 | 1 917 537 041            |
| 2002. március 14-i folyósítás  | 3 454 922 000 | 2 763 937 600            |
| 2002. április 15-i folyósítás  | 1 785 847 000 | 1 277 002 923            |
| 2002. május 15-i folyósítás  | 1 374 842 000 | 870 105 485              |
| 2002. június 14-i folyósítás   | 1 400 440 000 | 767 364 384              |
| 2002. június 27-i folyósítás   | 3 120 000     | 1 607 014                |
| 2002. október 15-i folyósítás  | 5 090 831 000 | 1 087 903 611            |
| 2002. október 18-i folyósítás  | 3 800 000     | 780 822                  |
| 2002. október 25-i folyósítás  | 16 667 000    | 3 105 085                |
| 2002. november 15-i folyósítás                                       | 2 280 714 000 | 293 680 981              |
| 2002. november 28-i folyósítás                                       | 4 640 000     | 432 219                  |
| 2002. december 15-i folyósítás                                       | 1 800 338 000 | 83 851 359               |
| Forrásköltséggel kapcsolatos tőkésített kamat                        | 1 393 413 594 | 813 132 509              |
| <b>Tartósan adott kölcsönök (diákhitel) 2002. évi átlagállománya</b> |               | <b>15 026 070 972 Ft</b> |
| <b>Céltartalék mértéke</b>   |               | <b>2,00%</b>             |
| <b>2002. évre megképzett céltartalék</b>                             |               | <b>300 521 419 Ft</b>    |

A 2002. évben a számítások alapjául szolgáló adatok részben már tényeken alapultak, így a statisztikák pontosabbak lettek. A legutolsó aktuáriusi számítások szerint a visszafizetésre nem kerülő hitelállomány várhatóan 17,6 % lesz. A diákhitel rendszerben jelenleg az igénybevevők közel 90 %-a folyósítási szakaszban van, tehát a 17,6 % mértékű céltartalék azonnali megképzése nem, csupán annak fokozatos megképzése indokolt. A könyvvizsgálóval egyeztetve – alapul véve a diákhitelek 15-20 éves futamidejét – a vissza nem fizetés kockázatának fedezetére az átlagos hitelállományra vetített 2%-os mértékű céltartalékot képez a Társaság, figyelembe véve a tárgyévi céltartalék-felhasználást, valamint az előző évi céltartaléknak a tartalék-képzési módszer miatti változást. A Társaság ezzel eleget tesz a Számviteli Törvényben előírt összemérés elvének, vagyis a törlesztési szakaszba lépett ügyfelek hitelállományával arányosan nő a céltartalék-állomány a szükséges mérték eléréséig. A Diákhitel Központ Rt. a hitelállomány teljes kockázatát és az ennek fedezetéhez szükséges éves céltartalék képzési mértéket - mely a 2002 év végén 2% volt - évente felülvizsgálja.

A 2002. évi mérleg elkészítésekor a kockázati céltartalék-képzés alapjának a 2001. évi 624. 218 ezer Ft-os, illetve a 2002. évi 15.025.071 ezer Ft-os átlagos követelés – állományt tekintettük. A megszűnt diákhitel szerződések miatt leírt követelések összege a 2001-2002. időszakra vonatkozóan 3.865 ezer Ft volt, amelyet a 2001. évre megképzett 128.493 ezer Ft céltartalékból felhasználtunk. 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 eFt-ot képeztünk meg. A 2001. évi céltartalék korrekciót követően a 2002. december 31-i céltartalék állomány így 309.139 ezer Ft lett.

*A 2003. I-V. havi átlagos hitelállomány alakulása és a céltartalék-képzés*

| folyósítások és állomány   | tőke           | átlagállomány            |
|--|----------------|--------------------------|
| 2002. évi állomány   | 25 560 676 542 | 25 560 676 542           |
| 2003. január 14-i folyósítás   | 1 485 655 000  | 1 347 912 152            |
| 2003. január 27-i folyósítás   | 31 465 000     | 26 047 185               |
| 2003. március 14-i folyósítás  | 6 407 910 000  | 3 310 046 225            |
| 2003. március 25-i folyósítás  | 85 957 000     | 38 709 113               |
| 2003. március 28-i folyósítás  | 76 652 000     | 32 995 894               |
| 2003. április 15-i folyósítás  | 1 765 128 000  | 549 410 702              |
| 2003. április 25-i folyósítás  | 41 311 000     | 10 122 563               |
| 2003. május 15-i folyósítás  | 1 432 337 000  | 161 256 483              |
| 2003. május 27-i folyósítás  | 28 624 000     | 947 815                  |
| Forrásköltséggel kapcsolatos tőkésített kamat                              | 1 217 190 681  | 1 023 393 846            |
| <b>Tartósan adott kölcsönök (diákhitel) 2003. I-V. havi átlagállománya</b> |                | <b>32 061 518 521 Ft</b> |
| <b>Céltartalék mértéke</b>   |                | <b>2,00%</b>             |
| <b>2003. I-V. hónapra megképzendő céltartalék</b>                          |                | <b>265 276 126 Ft</b>    |

A diákhitel követelések miatt várható veszteségekre 2003. I.-V. hónapra megképzett céltartalék összege 265.276 ezer Ft, amelyet időarányosan, a 2003. 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 6 kereskedelmi bank és 106 takarékszövetkezet is ellátja ezt a feladatot a velük kötött együttműködési megállapodás alapján.

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. Az értékesített diákhitel nyomtatványok bevétele 2003. január-május időszakban 9.853 ezer Ft.

A visszafizetési kötelezettség nélkül kapott támogatásból 2002. évre elszámolt bevétel 1.370. 000 ezer Ft. A 2003. évre kapott működési támogatás összegéből 2003. január-május időszakra elszámolt bevétel 201.295 ezer Ft.

A diákhitel termék bevétele a kamatbevétel, ami 2001. és 2002. évben számított - pénzügyileg nem rendezett - bevételt jelent, mivel a törlesztési időszak 2003. január 1-től 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 2001. október – 2003. május időszakban folyósított hallgatói hitelek 2003. I-V. hónapra elszámolható kamatbevétele 1.217.950 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 szerepel, amely a diákhitel finanszírozási kamatráfordítása, 2002 - ben pedig 1.232.731 ezer Ft. Az átmenetileg szabad pénzeszközök állampapírba történő befektetésének hozama 2002-ben 63. 767 ezer Ft, amely szintén a pénzügyi műveletek bevételei között szerepel. A 2003. január-május hónap szabad pénzeszközeinek befektetéséből származó bevétel 47.163 ezer Ft.

*Pénzügyi műveletek bevételei és ráfordításai eFt-ban*

| A tétel megnevezése  | 2001.12.31    | 2002.12.31       | 2003. I-V. hó    |
|--|---------------|------------------|------------------|
| 15. Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége | 58 593        | 1 345 556        | 1 217 950        |
| Diákhitel kamatbevétele                                      | 58 570        | 1 345 556        | 1 217 950        |
| 16. Egyéb kapott ( járó) kamatok és kamatjellegű bevételek   | 1 526         | 63 767           | 47 163           |
| Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott                        | 1 526         |                  |                  |
| 17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei                       | 232           |                  |                  |
| <b>VIII. Pénzügyi műveletek bevételei ( 13+14+15+16+17 )</b> | <b>60 351</b> | <b>1 409 323</b> | <b>1 265 113</b> |
| 19. Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások           | 58 413        | 1 232 731        | 996 984          |
| Diákhitel finanszírozási kamatráfordítása                    | 58 413        | 1 232 731        | 996 984          |
| <b>IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai ( 18+19+20+21)</b>    | <b>58 413</b> | <b>1 232 743</b> | <b>996 984</b>   |
| <b>B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE ( VIII-IX )</b>           | <b>1 938</b>  | <b>176 580</b>   | <b>268 129</b>   |

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

A kamatbevételek és ráfordítások fedezete 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 1. 346. 000 ezer Ft-tal.

A Társaság a Rendelet alapján a diákhitel kamatának számításakor – a 2001/2002. és a 2002/2003. tanévre - a Rendeletben előírt kamatelemek közül a törlesztés nem teljesítését fedező kockázati prémiumot és a működés költségeit fedező prémiumot nem érvényesíti.

E rendelkezés alapján a működés első két évében a felmerülő működési költségekre nincs fedezet a kamatbevételekben, ugyanakkor hosszabb távra előre tekintve a jövőbeni működési prémiumokban fedezet képződik majd az első két évben 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.

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

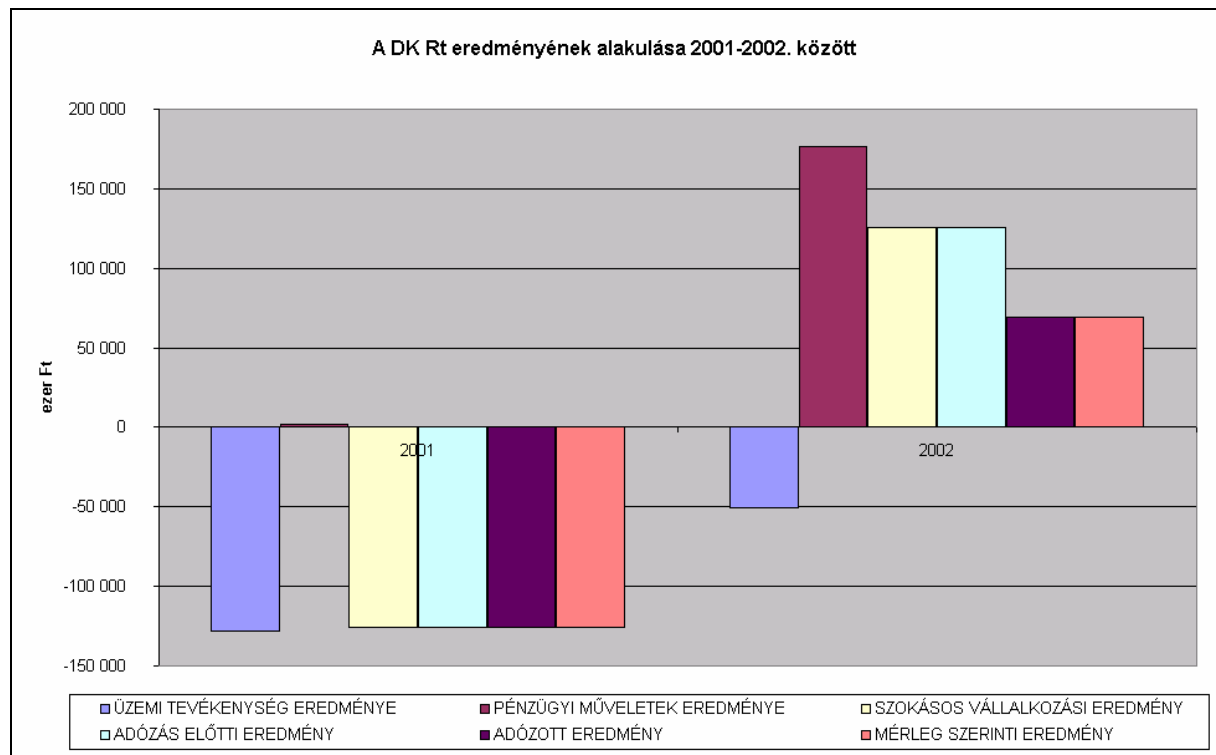
A Pénzügyminisztériumtól kapott 2. 120. 000 ezer Ft működési támogatásból a hitelt felvevő hallgatók felé fel nem számított kockázati prémium és működési költséget fedező prémium ellentételezésére 1.142.408 ezer forint fordítható. Ezen összegből a 2001-2002. évre 512.408 ezer forint, a 2003. január-augusztus hónapokra - előreláthatóan - 630.000 ezer Ft számolható el, míg 857.592 ezer Ft a 2002. évi további működési költségre és a 2001. évben elhatárolt működési költségre fordítható. A Társaság az általa használt, a korábban Oktatási Minisztérium vagyonkezelésében lévő, az Online Rt. által kialakított informatikai rendszer vagyonkezelési jogának megvásárlására 120.000 ezer Ft-ot fordíthat.

## Költségek

### A költségek alakulása és megoszlása

| megnevezés                    | 2002. év eFt     | megoszlás      | 2003. I-V.<br>hó eFt | megoszlás      |
|-------------------------------|------------------|----------------|----------------------|----------------|
| anyagköltség                  | 36 818           | 3,05%          |                      | 0,00%          |
| igénybevett szolgáltatások    | 393 649          | 32,66%         |                      | 0,00%          |
| egyéb szolgáltatások          | 172 534          | 14,32%         |                      | 0,00%          |
| értékcsökkenés                | 68 430           | 5,68%          | 36 071               | 17,15%         |
| személyi jellegű ráfordítások | 533 780          | 44,29%         | 174 261              | 82,85%         |
| <b>összesen</b>               | <b>1 205 211</b> | <b>100,00%</b> | <b>210 331</b>       | <b>100,00%</b> |

A diákhitelzés mint alaptevékenység a hitelfolyósítási, hitel-nyilvántartási, könyvelési feladatokból adódóan döntően élőmunka- és szolgáltatás igényesek, s ebből adódóan a 2001-2002. időszakban a személyi jellegű ráfordítások és az igénybevett szolgáltatások, valamint az egyéb szolgáltatások meghatározóak az összköltségen belül.



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

| A tétel megnevezése                                    | Adatok eFt-ban |            |               |
|--|----------------|------------|---------------|
|  | 2001.12.31     | 2002.12.31 | 2003. I-V. hó |
| A ÜZEMI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I+,-II+III-IV-V-VI-VII) | -127 851       | -50 667    | -268 129      |
| B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE ( VIII-IX )            | 1 938          | 176 580    | 268 129       |
| C SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY ( +,- A +,- B )       | -125 913       | 125 913    | 0             |
| D. RENDKÍVÜLI EREDMÉNY ( X-XI )                        |                | 0          | 0             |
| E. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+,- C+,- D )                | -125 913       | 125 913    | 0             |
| F. ADÓZOTT EREDMÉNY ( +,- E - XII)                     | -125 913       | 69 537     | 0             |
| G. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY ( +,-F+22-23 )             | -125 913       | 69 537     | 0             |

A táblázatban csak az eredmény sorokat tüntettük fel.

### Üzemi tevékenység eredménye

| A tétel megnevezése                                 | Adatok eFt-ban |            |               |
|---|----------------|------------|---------------|
|   | 2001.12.31     | 2002.12.31 | 2003. I-V. hó |
| I. Értékesítés nettó árbevétele (01+02)             | 24 094         | 19 255     | 9 853         |
| II. Aktivált saját teljesítmények értéke (+,-03+04) | 0              | 0          | 0             |
| III. Egyéb bevételek                                | 6 209          | 1 377 456  | 205 517       |
| IV. Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)      | 24 233         | 613 122    | 2 800         |
| V. Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)         | 0              | 533 780    | 174 261       |
| VI. Értékcsökkenési leírás                          | 0              | 68 430     | 36 071        |
| VII. Egyéb ráfordítások                             | 133 921        | 232 046    | 270 367       |
| AZ ÜZEMI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE                      | -127 851       | -50 667    | -268 129      |

### 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. során eladott 100.391 adatlap után elérte 24 millió Ft-ot, míg 2002-ben 79.824 adatlap után mintegy 19 millió Ft-ot. 2003. január-május időszakban mintegy 10 millió Ft bevételünk származott a diákhitel nyomtatványok értékesítéséből.

### Egyéb bevételek

Egyéb bevételként számoljuk 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.

### Anyagi jellegű ráfordítások

Az értékesített hiteligénylési 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. év végén kormányzati támogatásból befolyt összeget az Áht. 18/C.§ (6) bekezdés e) pontja alapján<sup>1</sup> a Társaság rövid futamidejű állampapírokba, diszkont kincstárjegyekbe fektette.

---

<sup>1</sup> 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

Adatok eFt-ban

| megnevezések   | 2002.12.31   | 2003. I-V. hó  |
|--|--|--|
| <b>Szokásos tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b><br>(Működési cash flow, 1-13. sorok)   | <b>1 154 551</b>   | <b>-2 405 615</b>  |
| Adózás előtti eredmény +-<br>Elszámolt amortizáció +<br>Elszámolt értékvesztés és visszairás +-<br>Céltartalék képzés és felhasználás különbözete +-<br>Befektetett eszközök értékesítésének eredménye +-<br>Szállítói kötelezettség változása +-<br>Egyéb rövid lejáratú kötelezettség változása +-<br>Passzív időbeli elhatárolások változása +-<br>Vevőkövetelés változása +-<br>Forgóeszközök (vevőkövetelés és pénzeszköz nélkül) változása +-<br>Aktív időbeli elhatárolások változása +-<br>Fizetett, fizetendő adó (nyereség után) -<br>Fizetett, fizetendő osztalék, részesedés -   | 125 913<br><br><br>180 646<br><br>244 240<br>-61 731<br>792 393<br>1 588<br>-234 111<br>161 989<br>-56 376 | 0<br><br><br>261 625<br><br>-294 303<br>264 881<br>123 953<br>704<br>-1 397 988<br>-1 364 486<br>0 |
| <b>Befektetési tevékenységből származó pénzeszköz-változás</b><br>(Befektetési cash flow, 14-16. sorok)  | <b>-48 192</b>   | <b>-1 163</b>  |
| Befektetett eszközök beszerzése -<br>Befektetett eszközök eladása +<br>Kapott osztalék, részesedés +   | -48 192  | -1 163   |
| <b>Pénzügyi műveletekből származó pénzeszköz-változás</b><br>(Finanszírozási cash flow, 17-27. sorok)  | <b>-722 770</b>  | <b>288 518</b>   |
| Részvénykibocsátás, tőkebevonás bevétele +<br>Kötvény, hitelviszonyt megtestesítő értékpapír kibocsátásának bevétele +<br>Hitel és kölcsön felvétele +<br>Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek törlesztése, megszüntetése, beváltása +<br>Véglegesen kapott pénzeszköz +<br>Részvénybevonás, tőke kivonás (tőkeleszállítás) -<br>Kötvény és hitelviszonyt megtestesítő értékpapír visszafizetése -<br>Hitel és kölcsön törlesztése, visszafizetése -<br>Hosszú lejáratra nyújtott kölcsönök és elhelyezett bankbetétek -<br>Véglegesen átadott pénzeszköz -<br>Alapítókkal szembeni, illetve egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek változása +-<br>Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok) +- | 19 692 277<br><br><br><br><br><br><br>-20 415 047<br>0<br>0  | 11 561 973<br><br><br><br><br><br><br>-11 273 455<br>0<br>0  |
| <b>Pénzeszközök változása (I+II+III. sorok) +-</b>   | <b>383 589</b>   | <b>-2 118 260</b>  |

## ***A termék- és szolgáltatásértékesítés adatai***

### ***A termék leírása***

A Társaság által végzendő alaptevékenység a diákhiteltek 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.

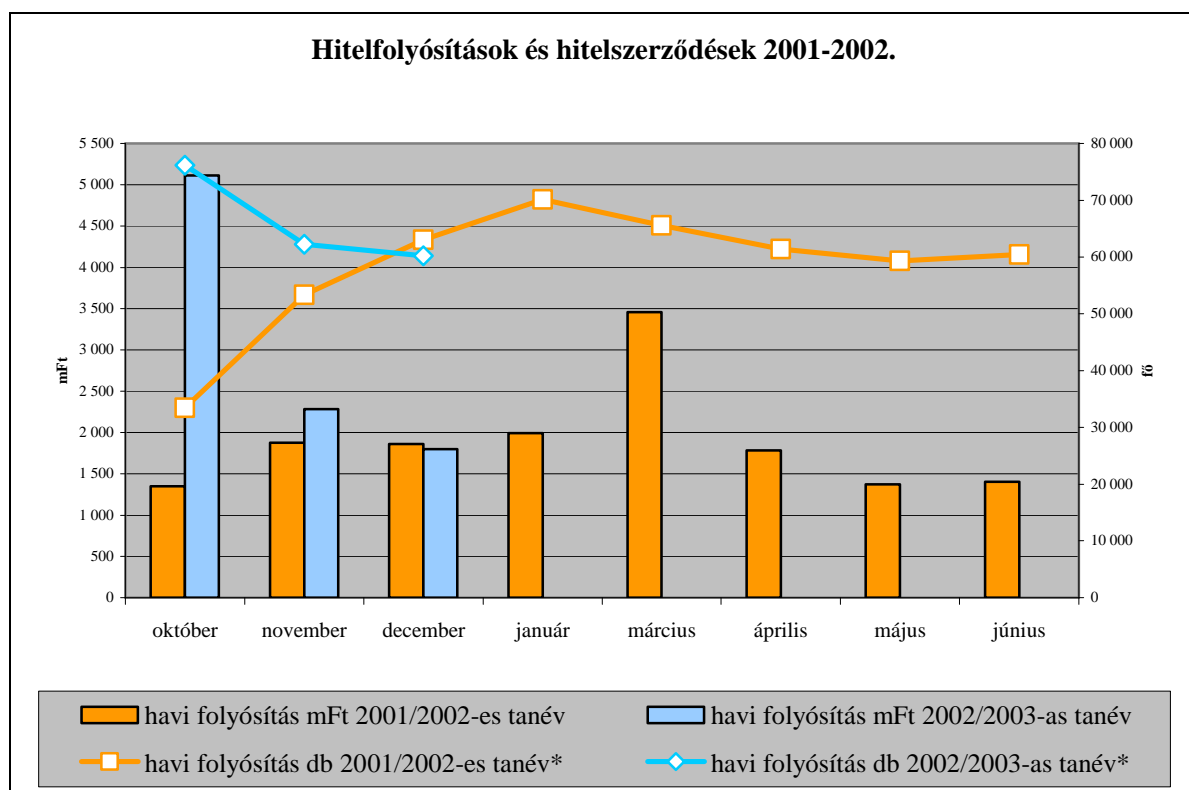
### ***Folyósítások adatai***

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

A diákhitelt igénylők 2002. márciusától egy összegben, az adott tanulmányi félében 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. 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.



A 2001/ 2002. tanév utolsó hivatalos folyósítási napjáig, 2002. június 14-ig 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 a diákok számláira. A tanév végén már a hitelfelvételre jogosult hallgatók negyede rendelkezett élő hitelszerződéssel.

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

| megnevezés                | 2001/2002. tanév első 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.

| 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. január 31-ig összesen 117.878 szerződéssel rendelkező személyt vett nyilvántartásba.

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

| megnevezés                | 2002-2003. tanév |          |          |         |
|---------------------------|------------------|----------|----------|---------|
|                           | 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, május végéig 7.759 új hiteligenylőnek folyósítottunk hallgatói hitelt, s így a hitelszerződéssel rendelkező ügyfelek száma 125.637-re növekedett.

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

| megnevezés                | 2002-2003. tanév |         |         |
|---------------------------|------------------|---------|---------|
|                           | március          | április | május   |
| havi folyósítás (db)      | 85 847           | 57 620  | 55 672  |
| összes élő szerződés (db) | 120 854          | 123 829 | 125 637 |
| havi folyósítás (M Ft)    | 6 570            | 1 806   | 1 461   |
| összes folyósítás (M Ft)  | 32 388           | 34 194  | 35 655  |

### *Vevőkapcsolatok alakulása*

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

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

A Társaság 2003. január1-től a diákhitel folyósításában résztvevő bankokkal, takarékszövetkezetekkel is kapcsolatban áll, szintén a diákhitel csomagok és módosító adatlapok értékesítése jogcímén. A nyomtatványok értékesítéséből származó összeg az első két hónap tényszámai alapján nem jelentős, néhány ezer forintos tételekről van szó csupán.

#### Adatok e Ft-ban

| partner cég            | megnevezés                        | 2001.év       |              |               | 2002.év       |              |               |
|------------------------|-----------------------------------|---------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
|                        |                                   | nettó         | áfa          | bruttó        | nettó         | áfa          | bruttó        |
| MP Rt.                 | Diákhitel nyomtatvány értékesítés | 24 094        | 6 023        | 30 117        | 19 255        | 4 814        | 24 069        |
| OTP Garancia Bizt. Rt. | gépkocsi értékesítés              | 4 200         | 1 050        | 5 250         | 0             | 0            | 0             |
| Autó Fort Kft.         | gépkocsi értékesítés              | 0             | 0            | 0             | 2 400         | 600          | 3 000         |
|                        |                                   | <b>28 294</b> | <b>7 073</b> | <b>35 367</b> | <b>19 255</b> | <b>4 814</b> | <b>24 069</b> |

## Szállítói kapcsolatok alakulása

A Diákhitel Központ Rt. legjelentősebb szállítói 2001. és 2002. évben:

Adatok e Ft-ban

| szállító neve                             | szolgáltatás, termék megnevezése            | 2001.év | 2002.év. |
|---|---|---------|----------|
| Albacomp Kft.                             | számítástechnikai eszközök, szoftverek      | 14 043  | 0        |
| Albacomp Számítástechnikai Rt.            | számítástechnikai eszközök, szoftverek      | 20 289  | 3 458    |
| Állami Nyomda Rt.                         | nyomtatványok                               | 71 490  | 0        |
| Auto Fort Ker. és Autojav.Kft.            | új gépkocsik, gk.javítás                    | 36 712  | 9 270    |
| Bajnok Center Kft.                        | iroda bérleti díj                           | 25 172  | 41 051   |
| Bille Design Kft.                         | diákhitel levél                             | 8 050   | 0        |
| Díjbeszedő Rt.                            | nyomtatványok                               | 0       | 5 171    |
| Enterprise LTD.                           | külföldi szakértői díj                      | 10 128  | 0        |
| Equilor Rt.                               | gépkocsi vásárlás                           | 5 625   | 0        |
| Falco Sopron Irodabútor Kft.              | irodabútorok                                | 19 293  | 186      |
| Gamax Kft.                                | számítástechnikai tanácsadás                | 0       | 8 539    |
| Gróf Péter egyéni váll.                   | üzletviteli tanácsadás                      | 1 750   | 11 239   |
| Hunaudit Kft.                             | számviteli könyvvizsgálati szolg./IT audit/ | 8 375   | 0        |
| Hungexpo Reklám Rt.                       | reklám szolg.-anyag                         | 9 960   | 6 950    |
| Industrade Kft.                           | inform.és számtechn.szakértői kapacitás     | 44 808  | 14 050   |
| Matáv Rt.                                 | telefon                                     | 2 262   | 10 034   |
| Meldetechnik Kft.                         | biztonságtechnikai rendszer telepítése      | 59      | 6 126    |
| Mészáros és Nagy Ügyvédi Iroda            | ügyvédi munkadíj                            | 2 100   | 6 000    |
| Minor Rendszerház Rt.                     | szoftver, számítástechnikai eszközök        | 3 045   | 10 077   |
| Magyar Posta Rt.                          | posta ktg.nyomtatv.kapcs.szolg.díja         | 93 387  | 78 961   |
| Műszertechnika Rendszerház Kft.           | számítástechnikai eszközök, karbantartás    | 5 680   | 4 004    |
| Notesz Keresk.és Szolg.Kft.               | irodaszerek                                 | 4 010   | 5 591    |
| Online Üzleti Informatikai Rt.            | szoftver, számítástechnikai eszközök        | 24 344  | 26 848   |
| Pannon GSM Távközlési Rt.                 | telefon                                     | 3 717   | 4 915    |
| Pauker Keresk.és Nyomdaipari Kft.         | nyomtatványok                               | 67 099  | 0        |
| Pirit Informatikai Tanácsadó és Szolg.Bt. | szoftver szaktanácsadás                     | 6 174   | 15 375   |
| Postabank Rt.                             | számlavezetési díj                          | 165 000 | 270 000  |
| Prot-X Informatika Kft.                   | számítástechnikai szakértői munkadíj        | 7 652   | 1 078    |
| Rém Kreatív Kft.                          | kiadvány tervezés                           | 5 625   | 0        |
| SW Consult Kft.                           | szerver szoba kialakítása, hálózatépítés    | 28 519  | 0        |
| Synergion Informatika Rt.                 | szoftver, számítástechnikai eszközök        | 19 310  | 1 658    |
| Szinergia Projekt Menedzsment Kft.        | tanácsadói tevékenység                      | 2 500   | 14 122   |
| Thurzó és Valkó Kft.                      | marketing tanácsadás                        | 11 848  | 0        |

A legjelentősebb összegű szállítói tartozás a Postabank és Takarékpénztár Rt. által leszámított számlavezetési szolgáltatás, amelyet a Társaság a hallgatói hitelek számláinak kezeléséért fizetett, 2003 évben a számlavezetési szolgáltatásért nem fizet a Társaság.

A Társaság a működéséhez kapcsolódó beszerzésekkel kapcsolatos döntések meghozatalakor a költség-hatékony gazdálkodást tekinti alapelvnek.

A szállítói tartozások kiegyenlítése határidőben megtörtént/megtörténik.

### *Tárgyi eszközök bemutatása*

| <b>A Diákhitel Központ Rt. tárgyi eszközei</b>     | <b>Adatok e Ft-ban</b> |             |                      |
|--|------------------------|-------------|----------------------|
|  | <b>2001</b>            | <b>2002</b> | <b>2003. I-V. hó</b> |
| 1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok | 22 673                 | 28 740      | 38 530               |
| 2. Műszaki berendezések, gépek, járművek           | 83 461                 | 76 851      | 74 345               |
| 3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek     | 24 958                 | 22 274      | 23.349               |

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 2002. december 31-i könyv szerinti értékében nagyságrendi változás nem következett be a 2001. december 31. 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 beszámolóban/mérlegben 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. május 31-én a készletek értéke 2.867 ezer Ft. Az Üzletszabályzat módosítása miatt selejtezésre, jelentős összegű értékvesztés elszámolására került sor.

### **Folyamatban lévő beruházások**

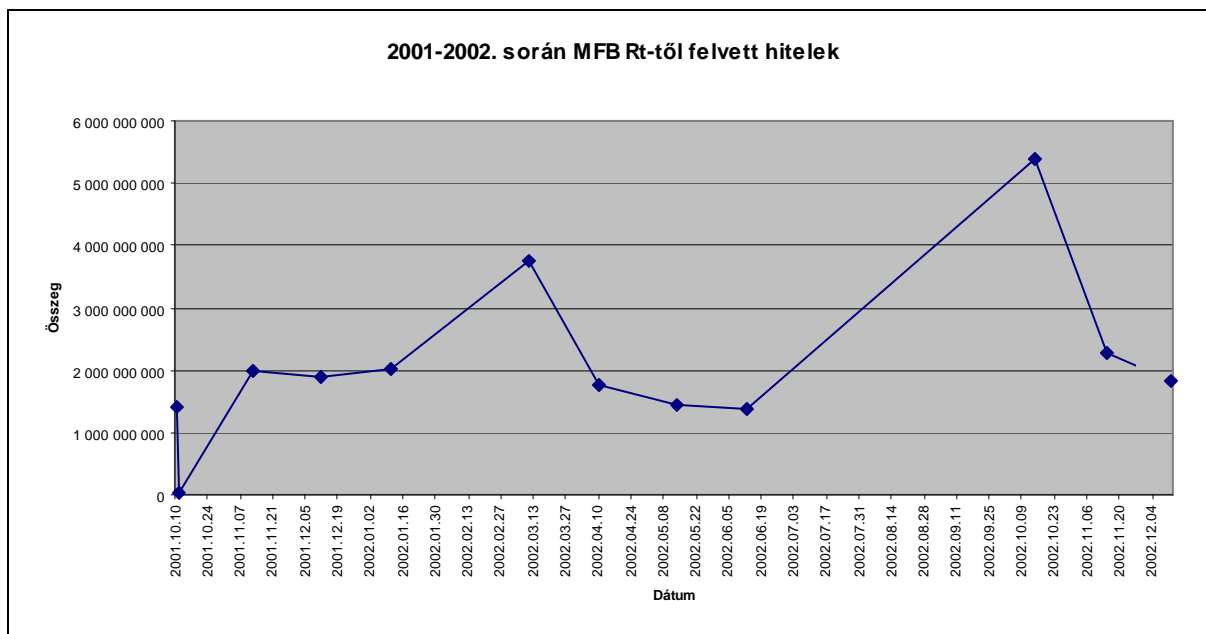
Jelenleg beruházás nincs folyamatban a Diákhitel Központ Rt.-nél.

### **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 – a 2001., 2002. és 2003. évre készfizető kezességet vállalt.



A folyósításokhoz szükséges forrásokat a Társaság 2002. december 31-ig rövid lejáratú hitel formájában a Magyar Fejlesztési Bank Rt.-vel kötött kölcsönszerződés keretében biztosította. Az említett időpontot 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 rövid lejáratú 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 hiteltartozása egy részét. A Társaság 2003. májusában a Citibank Rt.-től felvett hitelből finanszírozta a hallgatói hitelek folyósítását.

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 a mutatók elsősorban a profitorientált gazdasági társaság 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**  
**2002. december 31.**

| sorszám                               | mutató megnevezése | mérleg és eredménysorok megnevezése                                    | érték eFt  | mutató          |
|---------------------------------------|--------------------|--|------------|-----------------|
| <b>1 Saját tőke aránya</b>            |                    | Saját tőke   | 2 443 624  | <b>9,70%</b>    |
|                                       |                    | -----<br>Idegen tőke   | 25 204 101 |                 |
| <b>2 Eladósodottsági mutató</b>       |                    | Kötelezettségek  | 25 204 101 | <b>1031,42%</b> |
|                                       |                    | -----<br>Saját tőke  | 2 443 624  |                 |
| <b>3 Tőkeerősség</b>                  |                    | Saját tőke   | 2 443 624  | <b>8,48%</b>    |
|                                       |                    | -----<br>Mérlegfőösszeg  | 28 824 675 |                 |
| <b>4 Likviditási mutató</b>           |                    | Forgóeszközök  | 2 431 609  | <b>9,65%</b>    |
|                                       |                    | -----<br>Rövid lejáratú kötelezettségek                                | 25 204 101 |                 |
| <b>5 Likviditási gyorsráta</b>        |                    | Forgóeszközök - készletek  | 2 430 614  | <b>9,64%</b>    |
|                                       |                    | -----<br>Rövid lejáratú kötelezettségek                                | 25 204 101 |                 |
| <b>6 Tőkearányos jövedelmezőség</b>   |                    | Adózott eredmény   | 69 537     | <b>2,85%</b>    |
|                                       |                    | -----<br>Saját tőke  | 2 443 624  |                 |
| <b>7 Eszközarányos jövedelmezőség</b> |                    | Adózott eredmény   | 69 537     | <b>0,24%</b>    |
|                                       |                    | -----<br>Eszközök összesen   | 28 824 675 |                 |
| <b>8 Tőkearányos osztalék</b>         |                    | Fizetendő osztalék   | 0          | <b>0,00%</b>    |
|                                       |                    | -----<br>Jegyzett tőke   | 300 000    |                 |
| <b>9 Kamatmarge</b>                   |                    | Diákhitel kamatbevétele - Diákhitel<br>finanszírozási kamatráfordítása | 112 825    | <b>0,73%</b>    |
|                                       |                    | -----<br>Tartósan adott kölcsönök átlagálománya (diákhitel)            | 15 353 153 |                 |

## ***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, az szemeszterenként egy összegben vehető igénybe. Az adott szemeszterben igénybe vett 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 diákhitelezés 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 teszi, hogy a hallgatói hitel kamata 2003. augusztus 31-ig 9,5 %-os szinten maradjon.

### ***A Diákhitel Központ Rt. által nyújtott hallgatói hitel hozzáférhetősége***

A diákhitel mint termék hozzáférhetősége 2003. február 1-től 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 7 bank (Országos Takarékpénztár és Kereskedelmi Bank Rt., Postabank és Takarékpénztár Rt., Inter-Európa Bank Rt., Kereskedelmi és Hitelbank Rt., Magyar Külkereskedelmi Bank Rt., Általános Értékforgalmi Bank Rt., CIB Közép-európai Nemzetközi Bank Rt.), valamint 106 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**

A Diákhitel Központ Rt. adókedvezmény igénybevételére nem jogosult.

### **Befektetések bemutatása**

A Diákhitel Központ Rt. alaptőkéjének tíz százalékát meghaladó befektetéssel nem rendelkezik, és sem közvetett, sem 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 beszámolói és üzleti jelentései*

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

- Előtársasági beszámoló a 2001. 04. 27. és 2001. 06. 14. közötti időszakra vonatkozóan
- 2001. évi auditált éves beszámoló
- 2002. évi auditált éves beszámoló és üzleti jelentés
- 2003. 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.

#### **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 dátum feltüntetésével.

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

Mérleg

- A. III. 5. Egyéb tartósan adott kölcsön  
**Tartósan adott kölcsönök (diákhitel)**
- B. II. 5. Egyéb követelések  
**Diákhitellezés miatti követelés (458. ha T egyenleg)**
- C. 4. Halasztott ráfordítások  
**A következő évekre elhatárolt működési költségek**
- E. 4. **Kockázati céltartalék diákhitel követelések miatt várható veszteségekre**
- F. II. 3. Tartozások kötvénykibocsátásból  
**Tartozások a Diákhitel refinanszírozását szolgáló kötvénykibocsátásból**
- F. II. 5. Egyéb hosszúlejáratú hitelek  
**Diákhitel refinanszírozására felvett hitelek**
- F. III. 2. Rövid lejáratú hitelek  
**Diákhitel refinanszírozására felvett hitelek**
- F. III. 8. Egyéb rövid lejáratú kötelezettségek  
**Diákhitellezéssel kapcsolatos kötelezettség (458 K egyenlege)**

Eredménykimutatás

- III. Egyéb bevételek  
**Diákhitellezés 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.-ben értékhelyesbítés 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 számít fel, azonban a 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-i 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, az év végén felülvizsgálják, áttekintik a besorolások helyességét és intézkednek az esetleges átsorolásról, figyelembe véve az átsorolásra 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:

| <b>Eszközcsoport:</b>                               | <b>Értékcsökkenési leírás: ( % )</b> |
|---|--------------------------------------|
| <b>Immateriális javak:</b>                          |                                      |
| Bérleti jogok                                       | 17,0                                 |
| szoftverek  | 20,0                                 |
| alapítás-át szervezés aktivált értéke               | 20,0                                 |
| <b>Tárgyi eszközök:</b>                             |                                      |
| Ingatlanok  |                                      |
| - telek   | 0                                    |
| - épületek  | 2,0                                  |
| - idegen ingatlanon végzett beruházás               | 6,0                                  |
| <b>Gépek, berendezések, felszerelések, járművek</b> |                                      |
| - műszaki berendezések                              | 14,5                                 |
| - ügyviteltechnikai berendezések                    | 14,5                                 |
| - számítástechnikai berendezések                    | 33,0                                 |
| - járművek  | 20,0                                 |
| <b>Egyéb berendezések és felszerelések</b>          |                                      |
| irodai bútorok, és berendezések                     | 14,5                                 |
| páncél, és okmányszekrény.                          | 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 eredmény-kimutatásának a Számviteli törvény általános előírásainak megfelelő formában kell elkészülnie.

A Társaság alaptervekenysége hitelnyújtás, így a Társaság vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetének bemutatására a hitelintézetek számára előírt mérleg és eredmény-kimutatás séma megfelelőbb lenne.

A Diákhitel Központ Rt. beszámoló készítési kötelezettségére vonatkozóan nem készült egyedi jogszabály, ezért a diákhitelezéssel kapcsolatos tevékenységre vonatkozó információk közzétételére egyes mérleg- és eredmény-kimutatás sorok továbbbővítésére 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.

### 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.

### Kamatелеmek, működési költségek:

A Rendelet alapján a Diákhitel Központ Rt. a diákhitelek kamatának számításakor, 2001/2002. és a 2002/2003. tanévre a Rendeletben előírt kamatelemek, azaz a

- forrásköltségre számolt átlagos kamat,
- törlesztés nem teljesítését fedező kockázati prémium,
- működés költségeit fedező prémium,

közül az utóbbi kettőt nem érvényesíti.

Ebből adódóan a 2001. és 2002. évben felmerülő 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 két évben 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 kamatbevételekben fedezet képződik.

### Állami támogatás

A 2002. évi LXII. törvény – A Magyar Köztársaság 2003. évi költségvetéséről –2120,0 millió forint működési támogatást biztosít a DK Rt. számára. A 2120, 0 millió forint 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 vagyonkezelésében lévő informatikai rendszer vagyonkezelési jogának megvásárlására,
- 1.142.408 ezer forintot a 119/2001. (VI.20.) Kormányrendelet 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-ig köteles elszámolni az átadott pénzeszköz 2002. évre jutó felhasználásáról, amely elszámolás határidőben megtörtént.

### Kockázati céltartalék képzés

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

A modell lényegesebb elemei:

- az egyéni hitelmodell: a havi hitelösszegek és az éves jövedelem időszora alapján megállapítja, melyik évben mennyi pénzt vesz fel a szerződő és hány év múlva mekkora befizetés várható a hitelfelvevőtől. Az átlagos törlesztési idő 20 év.
- a hitelfelvevői típusok és ezek relatív súlya: a modell 288-féle hitelfelvevői típust különít el életkor (17-40), hitelfelvételi idő (1-6 év) és nem szerint.
- a nemfizetési esélyek: gyermeknevelés, inaktivitás, tartós munkanélküliség. A modell mindegyik ilyen veszélyfaktorhoz rendel egy nemekre és korévekre lebontott becslést, összegzi ezeket a faktorokat, hozzáad egy általános – fegyelmetlenségből, jövedelem-eltitkolásból eredő – nemfizetési faktort, végül a kapott aránnyal csökkenti a törlesztési fázisba lépett szerződők közül az adott korév adott nemű tagjainak éves befizetéseit.
- a várható átlagos hitelösszeg 2002-ben 20.265 Ft. A várható átlagos jövedelemre (2002-ben 95.740 Ft, 2003-ban 124.900 Ft) gyorsan felfutó, majd stagnáló pályát tételeztünk fel.

2001. évben az aktuáriusi számítások alapján - a diákhitelezés kockázatának fedezésére - a hitelállományra vetített 2,5 % kockázati céltartalékot képzett a Diákhitel Rt.

2002. évben a számítások alapjául szolgáló adatok részben már tényeken alapultak, a statisztikák pontosabbak voltak. Az aktuáriusi számítások szerint a visszafizetésre nem kerülő hitelállomány várhatóan 17,6 % lesz. A diákhitel rendszerben jelenleg az igénybevevők majd 90 %-a folyósítási szakaszban van, tehát a 17,6 % céltartalék azonnali megképzése nem volt indokolt. A hitelek várható futamideje 15-20 év, ezért a könyvvizsgálóval egyeztetve, és egyetértésével, az átlagos hitelállományra vetítve, évente 2,0 % céltartalékot képez a DK Rt., figyelembe véve a tárgyévi céltartalék- felhasználást, valamint az előző évi céltartalék képzési módszer miatti változást. Így eleget tesz a társaság a Számviteli törvényben előírt összemérés elvének, vagyis a törlesztési szakaszba lépett ügyfelek hitelállományával arányosan nő, a szükséges mérték eléréséig a céltartalék- állomány.

### Adózás

#### *A Társaságra vonatkozó adózási szabályok*

A Társaság - a Rendelet előírásainak megfelelően - non-profit elven működik, tekintettel a hallgatói hitelezés társadalmi fontosságára.

A Társaság ugyanakkor társasági adó megfizetésére kötelezett, mivel az eredmény terhére egyéb céltartalékot képez.

A Társaság - a Hpt 54.§-át kivéve - nem tartozik a Hpt. hatálya alá. Az APEH állásfoglalása alapján a Társaság nem alkalmazhatja a hitelintézetekre, pénzügyi vállalkozásokra vonatkozó adóalap korrekciós tényezőket. Az adófizetési kötelezettség megállapításakor a gazdasági társaságokra vonatkozó szabályokat kell alkalmazni.

A társasági adóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény egyéb vállalkozások - így a Diákhitel Központ Rt. - esetében nem ad lehetőséget az értékvesztés céltartalék-ráfordításként történő elszámolására. A társasági adóalapot a tárgyévi céltartalék-képzéssel meg kell növelni, aminek következtében 2002. évre a társasági adófizetési kötelezettség 56,4 millió forint.

A Társaságnak iparüzési adót is kell fizetnie. Az iparüzési adófizetési kötelezettség megállapításakor figyelembe vételre kerülő nettó árbevétel meghatározásakor a kapott kamat és kamatjellegű bevétel nem csökkenthető a fizetett kamat és kamatjellegű ráfordítással. A diákhitelek után járó kamat teljes összege adóalapot képez.

A vezetés jelezte a tulajdonos felé azokat a jogszabály módosítási igényeket, javaslatokat, amelyek lehetővé tennék a Társaság tevékenysége és a gazdálkodását szabályozó jogszabályi környezet jobb harmonizálását.

#### *A Kötvénytulajdonosok felé történő kifizetések adózási 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, az 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 (2002. 12. 31.) elkészítését követő időszak pénzügyi eseményei:**

A Diákhitel Központ Rt. 2002. évi beszámolójának auditálása, Részvényes által történő elfogadása megtörtént.

A 2002. évi LXII. törvény – a Magyar Köztársaság 2003. évi költségvetéséről – 2. 120 millió forint működési támogatást biztosított a Társaság számára. A támogatás felhasználásáról a Pénzügyminiszter 2003. április 18-án kelt levelében rendelkezett. A támogatás 2002. évre jutó felhasználását a 2002. évi beszámoló tartalmazza, az elszámolás a Pénzügyminisztérium felé 2003. június 13-án megtörtént.

A 2003. évre jutó 750 millió forint költségvetési támogatásból a január-május időszakra vonatkozóan felhasználható összeg igénybevétele és elszámolása megtörtént, amelyet a 2003. I-V. havi mérleg és eredménykimutatás tartalmaz.

### ***IAS szerint éves beszámoló***

A Diákhitel Központ Rt. nem készít az IAS szerint 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. Nincsen a kibocsátó által vagy a kibocsátó ellen kezdeményezett olyan folyamatban levő peres eljárás, amelynek perértéke az alaptőke tíz százalékát meghaladja

## A Kötvényprogram bemutatása

|   |  |
|---|--|
| <b>Kibocsátó</b>                          | Diákhitel Központ Részvénytársaság   |
| <b>Kötvényprogram megnevezése</b>         | Forint alapú nyilvános kötvényprogram.   |
| <b>Kötvényprogram lejárata</b>            | A Kötvényprogramra vonatkozó felügyeleti engedély megadásának napjától kezdődően számított egy év  |
| <b>Felhatalmazás</b>                      | A Kötvény-kibocsátási program keretében történő Forgalomba hozatal a Diákhitel Központ Rt. Igazgatóságának a Kötvényprogram elfogadásáról szóló 38/2003. (V. 9.) számú határozatán alapul.   |
| <b>Pénzügyminiszter engedélye</b>         | A Diákhitel Központ Rt. Kötvénykibocsátásait a pénzügyminiszter a 2003. évi költségvetési törvény 38. §-a alapján a 2003. június 17-én kelt Engedéllyel engedélyezte.  |
| <b>Program Szervező</b>                   | Az Államadósság Kezelő Központ Rt. (ÁKK. Rt.)<br>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.  |
| <b>Vezető Forgalmazó</b>                  | Az Államadósság Kezelő Központ Rt. (ÁKK Rt.)   |
| <b>Forgalmazók</b>                        | CA-IB Értékpapír Rt.,<br>CIB Bank Rt.,<br>ERSTE Bank Befektetési Rt.,<br>Kereskedelmi és Hitelbank Rt.,<br>Magyar Külkereskedelmi Bank Rt.,<br>Magyar Takarékszövetkezeti Bank Rt.,<br>Raiffeisen Értékpapír és Befektetési Rt.,<br>A Forgalmazók köre a Kötvényprogram alatt változhat. |
| <b>Kifizető, Letéti hely</b>              | Nem kerül meghatározásra, mivel<br>- a Kötvények alapján a Kibocsátó közvetlenül teljesíti a Kötvénytulajdonosok számára a fizetési kötelezettségét;<br>- a Kötvények dematerializált formában kerülnek előállításra, így letéti hely nem szükséges.                                     |
| <b>Kötvényprogram keretösszege</b>        | A forgalomba hozott, de le nem járt Kötvények össznévértéke nem haladhatja meg a 69,5 Mrd Ft-ot, azaz hatvankilencmilliárd-ötszázmillió forintot.  |
| <b>Kötvények megszerzésére jogosultak</b> | A Kötvényeket devizabelföldi jogi személyek és jogi személyiséggel nem rendelkező társaságok, magánszemélyek, valamint devizakülföldi jogi   |

személyek, jogi személyiséggel nem rendelkező társaságok, magánszemélyek vásárolhatják meg és ruházhatják át egymás között.

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

A Kibocsátó fenntartja a jogot arra, hogy a Kötvények egyes sorozatainak megszerzhetőségét, illetőleg átruházhatóságát korlátozza. Amennyiben a Kibocsátó él ezen jogával, úgy azt a vonatkozó Kibocsátási Melléklet tartalmazza.

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

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

### **Kötvények előállítás**

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. § (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 forrásául jelenleg is szolgáló, 2001. októbere óta keletkezett bankhitel-állomány, továbbá a jövőben felvételre, illetve lehívásra kerülő bankhitelek szerződés szerinti, illetve előtörlesztésének 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 jegyzési eljárás és/vagy aukció útján kerülnek forgalomba.

Az egyes forgalomba hozatalok módja a vonatkozó Kibocsátási Mellékletben kerül meghatározásra.

**Aukció** A Tpt. 5. § (1) bekezdésének 4. pontja szerint a forgalomba hozatal azon módja, amely keretén belül a Kibocsátó az általa meghatározott feltételek szerint lehetőséget biztosít vásárlási ajánlat megtételére, és a beérkezett vásárlási ajánlatok meghatározott szempont szerint versenyeznek. A Tpt. 49.§-a rendelkezik az aukciós forgalomba hozatal általános szabályairól.

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 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.

**Jegyzés** A Tpt. 5. § (1) bekezdésének 55. pontja szerint a jegyzés az értékpapír forgalomba hozatala során az értékpapírt megvásárolni szándékozó befektetőnek az értékpapír megvásárlására irányuló, feltétlen és visszavonhatatlan nyilatkozata, amellyel az ajánlatot elfogadja és kötelezettséget vállal az ellenszolgáltatás teljesítésére. A Tpt. 48. §-a rendelkezik a jegyzési eljárás általános szabályairól.

A jegyzésre vonatkozó szabályok mintáját a Tájékoztató 5. számú melléklete tartalmazza. A jegyzésre vonatkozó szabályokat a vonatkozó Kibocsátási Melléklet tartalmazza.

**Jegyzések felvétele**

A Kibocsátó a jegyzési nyilatkozatok felvételét a Forgalmazókon keresztül végzi. Jegyezni a Kibocsátási Mellékletben szereplő jegyzési nyilatkozat személyesen vagy meghatalmazott útján történő megtételével, és a Forgalmazók részére történő benyújtásával lehet, a jegyzésre nyitva álló időszak alatt a jegyzési helyeken.

A jegyzés pontos időszakát, és a jegyzési helyeket mindig a vonatkozó Kibocsátási Melléklet tartalmazza.

**Jegyzési Garanciovállalás**

A Kötvények jegyzés útján történő forgalomba hozatalához Jegyzési Garanciovállalás kapcsolódhat. A Jegyzési Garanciovállalás tényét, továbbá a Jegyzési Garanciovállalók megnevezését, címét, és a lejegyzésre vállalt összeget mindig a vonatkozó Kibocsátási Melléklet tartalmazza.

**Jegyzési Garanciovállalók**

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 jegyzési ár, illetve megajánlott aukciós árfolyam szerinti ellenértékét a jegyzési nyilatkozat, illetőleg 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 a jegyzési nyilatkozatban vagy aukciós vásárlási ajánlatban szereplő összeget meghaladó részének visszafizetésére a Kibocsátási Mellékletben meghatározott határidőig levonásmentesen kerül sor, a jegyzési nyilatkozaton, illetőleg az aukciós formanyomtatványon feltüntetett bankszámlára.

**Jegyzési nyilatkozat vagy aukciós vásárlási ajánlat elfogadásának feltétele**

Minden esetben a Forgalmazó dönti el, hogy a hozzá beérkezett jegyzési nyilatkozat, illetve aukciós formanyomtatvány megfelelően került kitöltésre. A Forgalmazó minden ilyen döntése végleges és kötelező erővel bír. A jegyzési időszakon belül beérkező és a formai követelményeknek megfelelő jegyzési nyilatkozatot, illetve aukciós vásárlási ajánlatot a Forgalmazó köteles elfogadni. A hiányosan kitöltött,

vagy a benyújtásra rendelkezésre álló időszakon túl beérkező jegyzési nyilatkozatok és aukciós formanyomtatványok érvénytelennek minősülnek és a forgalomba hozatalban nem vesznek részt.

A jegyzési nyilatkozat, illetőleg 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 esetén követendő eljárás**

Amennyiben a meghirdetett mennyiség alacsonyabb a jegyzések, vagy aukciós vásárlási ajánlatok összes mennyiségénél (túljegyzés), úgy allokációra kerül sor. Jegyzési eljárás során, túljegyzés esetén a jegyzés a jegyzési időszak harmadik napját követően bármikor lezárható.

Amennyiben a beérkező érvényes ajánlatok összessége kisebb, mint a meghirdetett mennyiség (aluljegyzés), a Kibocsátó dönt az ajánlatok elfogadásáról.

### **Eredménytelen forgalomba hozatal**

A Kibocsátó fenntartja a jogot arra, hogy a jegyzésre, illetőleg az aukcióra beérkezett ajánlatok függvényében – a Kibocsátó számára kedvezőtlen piaci események, változások esetén, így különösen az állampapírpiazi 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 nyilvánítsa

### **Allokáció**

Az allokáció pontos szabályait a vonatkozó Kibocsátási Melléklet részletezi. A jegyzés és az aukció során alkalmazott allokációs elv általában az arányos elosztás elve. Ezen elv szerint, jegyzés során, amennyiben az érvényes jegyzések összege meghaladja a forgalomba hozatalra kerülő mennyiséget, úgy az egyes jegyzések között a Kötvények az ajánlatok névértékének arányában kerülnek elfogadásra.

Aukció során, 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.

Jegyzési eljárás esetén a jegyzési árfolyam legkésőbb a jegyzés kezdő napját megelőző napon kerül nyilvánosságra 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 Kötvény-tulajdonosok hozzájárulása nélkül időről időre olyan további Részletek forgalomba hozatalára, amelynek feltételei a forgalomba hozatal napját kivéve minden tekintetben megegyeznek egy már kibocsátott Sorozat feltételeivel. Az ekképpen Részletben kibocsátott Kötvények a Sorozatban korábban kibocsátottakkal egy Sorozatot alkotnak. Ilyen további forgalomba hozatalok esetén a Kibocsátó a Tpt. 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, az előbb megjelent hirdetmény megjelenésének napja számít a közzététel napjának.

A Budapesti Értéktőzsde Rt. által előírt közzétételek a BÉT [www.bet.hu](http://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 kamat megállapítás 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 értékpapírszámla-vezetőkhez 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.

Munkanapnak az a nap számít, amelyen a magyarországi bankok ügyfélfogadás céljából nyitva tartanak, valamint a KELER és a Magyar Nemzeti Bank elszámolási napot tart.



|                                       |   |
|---------------------------------------|---|
| <b>Adózás</b>                         | 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.  |
| <b>Irányadó jog, illetékesség</b>     | A Kötvényekre a Magyar Köztársaság joga az irányadó. A Kötvényprogrammal kapcsolatban vagy abból eredően keletkező bármely jogvita eldöntésére a Pénz- és Tőkepiaci Állandó Választott bíróság rendelkezik kizárólagos illetékességgel, kivéve a Tpt. 207. § (2) bekezdése szerinti illetékességet.<br>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. |
| <b>Tőzsdei bevezetés</b>              | A vonatkozó Kibocsátási Melléklet rendelkezéseivel összhangban valamennyi Kötvénysorozat a BÉT-re bevezetésre kerül.  |
| <b>Kétoldalú árjegyzés</b>            | A Forgalmazók a vonatkozó Kibocsátási Mellékletben meghatározott módon, valamennyi sorozat tekintetében, a BÉT hitelpapír szekciójában kétoldalú, eladási és vételi árat jegyeznek.   |
| <b>Állami készfizető kezesség</b>     | A 2003. évi költségvetési törvény 38. §-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 felvett hiteleiből, illetve kötvénykibocsátásaiból erednek.<br>A jelen Tájékoztató Állami kezességvállalás című fejezete részletes szabályokat tartalmaz a Kötvényekhez kapcsolódó kezesség vonatkozásában.   |
| <b>A forgalomba hozatal költségei</b> | A forgalomba hozatal költségei az előzetes kalkulációk szerint – beleértve a forgalmazóknak fizetendő díjakat és jutalékokat – nem haladják meg a 165 millió forintot.  |
| <b>Kötvények jellege:</b>             | 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

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

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 (kamatfizetés és törlesztés) kifizetésének dátuma

$d_s$  = az elszámolás napja

$d_0$  = a kibocsátás napja

$d_{t0}$  = technikai kamatfizetési nap, amelyet úgy lehet megkapni, hogy a következő kamatfizetés dátumából ki kell vonni kettő kamatperiódust

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

$p_i$  = egész szám (0,1,2...n), a kamatfizetések száma az elszámolás napja ( $d_s$ ) és az  $F_i$  napja (azaz  $d_i$ ) között. Amennyiben az elszámolás napja az első kamatfizetés előtt van, továbbá az elszámolás napja és a következő (első) kamatfizetés napja között van technikai kamatfizetési nap ( $d_{t1}$ ), úgy valamennyi  $p_i$  érték 1-gyel nő. (Tehát  $p_1=1$ ,  $p_2=2$ , stb)

**NBC** = az elszámolás napja és a következő kamatfizetés dátuma közötti napok száma ( $NBC = d_1 - d_s$ ). Amennyiben az elszámolás napja az első kamatfizetés előtt van, továbbá az elszámolás napja és a következő kamatfizetés között van technikai kamatfizetési nap ( $d_{t1}$ ), akkor

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

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

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

$$w = d_{t1} - d_0$$

**Amennyiben az első kamatfizetés előtt van az elszámolás napja, továbbá az elszámolás napja és a következő kamatfizetés napja között nincs technikai kamatfizetési nap, akkor  $w$  értéke:**

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

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

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

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.

## A dematerializált kötvényekről kiállított okirat tervezete

### **DIÁKHITEL KÖZPONT RÉSZVÉNYTÁRSASÁG** **69.500.000.000 Ft keretösszegű Kötvényprogramja keretében kibocsátott Kötvények**

#### **DEMATERIALIZÁLT KÖTVÉNYEKRŐL SZÓLÓ OKIRAT** **(JELEN OKIRAT NEM TEKINTHETŐ ÉRTÉKPAPÍRNAK)**

amely Kötvények a Diákhitel Központ Részvénytársaság által [...] Ft (azaz [...]forint) névértékben,  
[...] darab egyenként 10.000,- (azaz tízezer) forint névértékű, névre szóló Kötvény formájában,  
[ ] lejáratall kerültek nyilvános forgalomba hozatali eljárás keretében forgalomba hozatalra.

Kötvény sorozat száma  
[.....]

ISIN kód  
[.....]

A forgalomba hozatal alapjául szolgáló döntés: A Diákhitel Központ Rt. Igazgatóságának 2003. május 9-én kelt, a Kötvényprogram elfogadásáról szóló 38/2003. (V. 9.) Ig. számú határozata, valamint a pénzügyminiszternek a 2003. évi költségvetési törvény 38. §-a alapján 2003. június 17-én kelt, a Kötvényprogramról szóló engedélye.

A Kötvény forgalomba hozatalának napja: [.....]

A Kötvény futamidejének és kamatozásának kezdő napja: [.....]

A Kötvény lejáratának napja: [.....]

Kötvény futamideje: [....]

A kamatfizetés időpontjai: [....]

A kamatfizetési időszak kezdete: [....]

A kamat megállapítás időpontja: [....]

A Kötvények kamata: [....]

A fizetendő kamat mértéke:

Tőketörlesztés: [....]

Értéknap: [....]

A jelen dematerializált Kötvényekről szóló Okirat – továbbiakban: "Okirat" – (amely nem tekinthető értékpapírnak) a Diákhitel Központ Részvénytársaság (cégjegyzékszám: 01-10-044593), székhelye: 1063 Budapest, Bajnok u. 13., a továbbiakban "Kibocsátó") Igazgatóságának a Kötvényprogram elfogadásáról szóló 38/2003. (V. 9.) Ig. számú határozata és a pénzügyminiszternek a 2003. évi költségvetési törvény 38. §-a alapján 2003. június 17-én kelt, a Kötvényprogramról szóló engedélye, a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény ("Tpt."), valamint a kötvényről szóló 285/2001. (XII.26.) Korm. rendelet rendelkezései alapján, a Kibocsátó 69,5 Mrd Ft azaz hatvankilencmilliárd-ötszázmillió forint keretösszegű, forint alapú Kötvényprogramja keretében forgalomba hozott [...] (azaz [...]) forintos 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 diákhitelzés finanszírozására fordítja.

A Feltételekre való hivatkozás esetén a Feltételek a Tájékoztatóban meghatározott Kötvény feltételeket jelentik. A Kötvény feltételek 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 Kötvény feltételeknek 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 2003. évi költségvetéséről szóló 2002. évi LXII. törvény 38. §-ban foglaltak szerint kézfizető 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, [.....]

DIÁKHITEL KÖZPONT RÉSZVÉNYTÁRSASÁG

név:

beosztás:

## **Kockázati tényezők**

A Tájékoztató feladata, hogy reális képet adjon a Társaság Kötvényeibe való befektetés kockázatairól.

### **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 dinamikusan nő. Mivel az alapvető üzleti tevékenységből származó bevételek az elkövetkező 2-5 éves időtávon belül előreláthatóan nem nyújtanak fedezetet a Társaság hitelfelvételből és kötvénykibocsátásból származó kötelezettségeinek teljesítésére, a lejáró hitelek és kötvények törlesztése újabb adósságvételből 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 hitelfelveleire a központi költségvetés által vállalt készfizető kezességvállalás, amely a későbbiekben részletes elemzésre kerül.

Mivel középtávon – a lejáró hitelek és kötvények törlesztése mellett - a hitelfelvevők aktuális finanszírozási igényének kielégítése is döntően adósságvételből történik, a Társaság nagy volumenű forrásszükséglete miatt reális annak a lehetősége, hogy a hazai pénz-és tőkepiac nem lesz képes a Társaságot hozzájuttatni a szükséges nagyságú forrásokhoz, ezért a Társaságnak külföldről kell forrásokhoz jutnia. A külföldi források bekerülési költsége 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 visszafizetését-, 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. Jelenleg nem állnak rendelkezésre tapasztalati adatok kellő mennyiségben ahhoz, hogy a hitelek visszafizetési hajlandóságát megbízhatóan megítéljük. 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 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. Egyelőre nem áll rendelkezésünkre megbízható információ a törlesztési kötelezettség szüneteltetésére jogosultak számára, illetve nagyságrendjére, továbbá a szüneteltetés pénzügyi kihatásaira vonatkozóan. 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. Mivel a törlesztési kötelezettség szüneteltetésére és a célzott kamattámogatási igények elbírálására egyaránt 2003. január 1-től van lehetőség, ezért nincs megbízható információnk arra, hogy a szüneteltetés és a célzott kamattámogatás lehetősége milyen hatással lesz a Társaság pénzügyi helyzetére. 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 jelen Kötvény kibocsátás nagyságrendileg eltér a törlesztés szüneteltetése, illetve a célzott kamattámogatás pénzügyi hatásától, 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 eszközölt Kibocsátások jogi biztosítékát a 2003. évi költségvetési törvény 38.§-ában foglalt, törvényen alapuló állami készfizető kezesség jelenti.

A 2003. évi költségvetési törvény összességében nem határozza meg ezen kezességvállalás mértékét. A 2003. évi költségvetési törvény 38.§-a és a Kormányrendelet 19.§ (6) bekezdése azonban rögzíti, hogy az állami kezesség esetünkben (i) csak a Kibocsátónak a diákhitelezési rendszer finanszírozása érdekében történő Kötvénykibocsátásaiból eredő azon fizetési kötelezettségére terjed ki, (ii) amelyekkel összefüggésben a Kormányrendelet alapján a Kibocsátó által állami kezességvállalás mellett kibocsátásra kerülő, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok tekintetében értékpapír-bizományosi, értékpapír-kereskedelmi, értékpapír forgalomba hozatalát szervező és ehhez kapcsolódó szolgáltatási, értékpapír-letétkezelési és értékpapír-számlavezetési, továbbá ügyfélszámla-vezetési tevékenységet az Államadósság



Kezelő Központ Rt. végzi, továbbá (iii) a Kötvénykibocsátást 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 előirányzatot hagy jóvá. A 2003. évi költségvetési törvény 1. sz. melléklete XXII. Pénzügyminisztérium fejezetének 18. pontja alapján a diákhitelkkel kapcsolatos kezességből eredő fizetési kötelezettségek kiemelt előirányzata a 2003. évre 300 millió forint.

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

Amennyiben a szerződésszegés alapján a kezes fizetési kötelezettsége bíróság által jogerősen megállapítást nyer, a kezes 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 alrendszerében 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 kibocsátót közvetetten érintő peres eljárás: a Magyar Bankszövetség és a Gazdasági Versenyhivatal közötti per**

A Gazdasági Versenyhivatal hivatalból eljárást indított a Diákhitel Központ Rt. mint eljárás alá vont ellen annak megállapítására: hogy sérti-e a Tptv.-nek a gazdasági erőfölénnyel való visszaélés tilalmáról rendelkező 21. §-át a Diákhitel Központ Rt. azon magatartása, hogy az általa nyújtott hitelt kizárólag a Postabank és Takarékpénztár Rt.-nél nyitott lakossági bankszámlára történő átutalással bocsátja a hitelfelvevő rendelkezésére.

A Gazdasági Versenyhivatal Versenytanácsa 2002. augusztus 7-én hozott határozatában megszüntette a Diákhitel Központ Rt. ellen gazdasági erőfölénnyel való visszaélés tárgyában indított eljárást, mert azt állapította meg, hogy a diákhitel nem piaci termék, és a Diákhitel Központ Rt. valamint az általa folytatott tevékenység nem tartozik a Tptv. hatálya alá.

2003. február 5-én a Magyar Bankszövetség keresetet nyújtott be a Fővárosi Bírósághoz, amelyben azt kérte a Fővárosi Bíróságtól, hogy változtassa meg a Gazdasági Versenyhivatal Versenytanácsának Vj-190/2001/66. sz. határozatát, állapítsa meg, hogy a Diákhitel Központ Rt. visszaélt gazdasági erőfölényével, és marasztalja a Gazdasági Versenyhivatalt a perköltségek viselésében.

Amennyiben a Bíróság megállapítja, hogy a Diákhitel Központ Rt. gazdasági erőfölényével visszaélt, úgy egyfelől bírságot szab ki, másfelől pedig a Diákhitel Központ Rt. jogsértésének megállapításával nem csak elméleti, de gyakorlati értelemben is lehetővé teszi, megnyitja az utat bármelyik, az elmúlt másfél évben a diákhitelvezetésből szükségképpen kimaradt kereskedelmi bank számára esetleges elmaradt vagyoni előny megtérítése iránti kártérítési követeléshez.

## **Nyilatkozat: a Társaság nem áll csődeljárási és felszámolási eljárás alatt**

A **Diákhitel Központ Rt.** (székhely: 1063 Budapest, Bajnok u. 13., cégjegyzékszám: 01-10-044593) mint a 69.500.000.000 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, szeptember 3.



DIÁKHITEL KÖZPONT RT.

---

Csillag Tamás  
vezérigazgató

## A Magyar Állam mint készfizető kezes bemutatása

Mivel a Magyar Állam a kötvények visszafizetésére készfizető kezességet vállalt, ezért a Tpt. 3. számú mellékletének III. 2. pontja alapján az alábbi szakaszban 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 <sup>2</sup> | népesség:        | 10,1 millió fő |
| GDP / fő: * | 13210 euró              | nemzeti valuta:  | forint         |

\* vásárlóerő-paritáson

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 tervezésű 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 13 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 szociáldemokrata-liberális 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 Együtműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD)
- Európai Biztonsági és Együtműködési Értekezlet
- Észak-atlanti Szövetség (NATO)
- Európai Újjáépítési és Fejlesztési Bank (EBRD)
- 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 9 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 ütemmel zajlott, és sikerrel zárult; 2002. december 13-án, a koppenhágai csúcson 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. Amennyiben a 15 jelenlegi EU-tagállam a vonatkozó szabályok szerint jóváhagyja a bővítési szerződést, Magyarország 2004. május 1-jétől az Európai Unió teljes jogú tagjává válik.

## Gazdaság

Magyarország közepesen fejlett gazdasággal és infrastruktúrával rendelkező, a nyugati államokhoz felzárkózó struktúrájú, a világgazdaságba magas fokúan 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 |
|--------------|-------|-----------------|
| 6,2%         | 34,1% | 59,7%           |

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 múlttra visszatekintő agrár kultúrával rendelkezik. A mezőgazdaságból az állattenyésztés és a növénytermesztés közel azonos arányban részesül.

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

### **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 több mint 80%-át a magánszektorban állítják elő, az export 75%-a pedig az 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 külső adósságszolgálat miatti kritikus devizapozíció, 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, ezáltal is óvando a belföldi pénzügyi egyensúlyt a nemzetközi tőkepiacok hangulatváltozásainak, a spekulatív, „forró” tőkék hektikus be- és kiáramlásának kockázatától. A teljes körű deviza-liberalizációra 2001. nyarán, a monetáris politikai rezsim átalakítását követően került sor.

### **Makrogazdasági pálya**

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

## Összefoglaló makrogazdasági adatok

|                                 | 1996  | 1997  | 1998  | 1999  | 2000  | 2001  | 2002  |
|---------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| GDP növekedési üteme            | 1,3%  | 4,6%  | 4,9%  | 4,2%  | 5,2%  | 3,8%  | 3,3%  |
| ipari termelés növekedési üteme | 3,4%  | 11,1% | 12,6% | 10,4% | 18,3% | 4,1%  | 2,6%  |
| export növekedési üteme         | 4,6%  | 29,9% | 22,5% | 15,9% | 21,7% | 7,7%  | 5,9%  |
| folyó fiz. mérlegegyenleg / GDP | -2,5% | -1,4% | -4,7% | -5,1% | -6,2% | -3,4% | -4,0% |
| államháztartási egyenleg* / GDP | -3,0% | -4,8% | -6,6% | -3,7% | -3,7% | -3,0% | -9,3% |
| államadósság / GDP              | 71,5% | 62,9% | 61,1% | 60,4% | 54,9% | 52,0% | 54,3% |
| inflációs ráta (éves átlag)     | 23,6% | 18,3% | 14,2% | 10,0% | 9,8%  | 9,2%  | 5,3%  |
| munkanélküliségi ráta           | 9,9%  | 8,7%  | 7,8%  | 7,0%  | 6,4%  | 5,7%  | 5,8%  |
| reálkeresetek növekedési üteme  | -2,6% | 3,4%  | 3,5%  | 5,5%  | 3,4%  | 8,1%  | 12,3% |

\* privatizációs bevételek nélkül számított GFS-egyenleg

forrás: KSH, MNB, PM, ÁKK

A bruttó hazai össztermék hat év átlagában 4,4%-os ütemben bővült 2002-ig. Ezen belül az ipari termelés dinamikája 9,9%-os volt; az export-teljesítmény még ezt is meghaladó, 17,3%-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

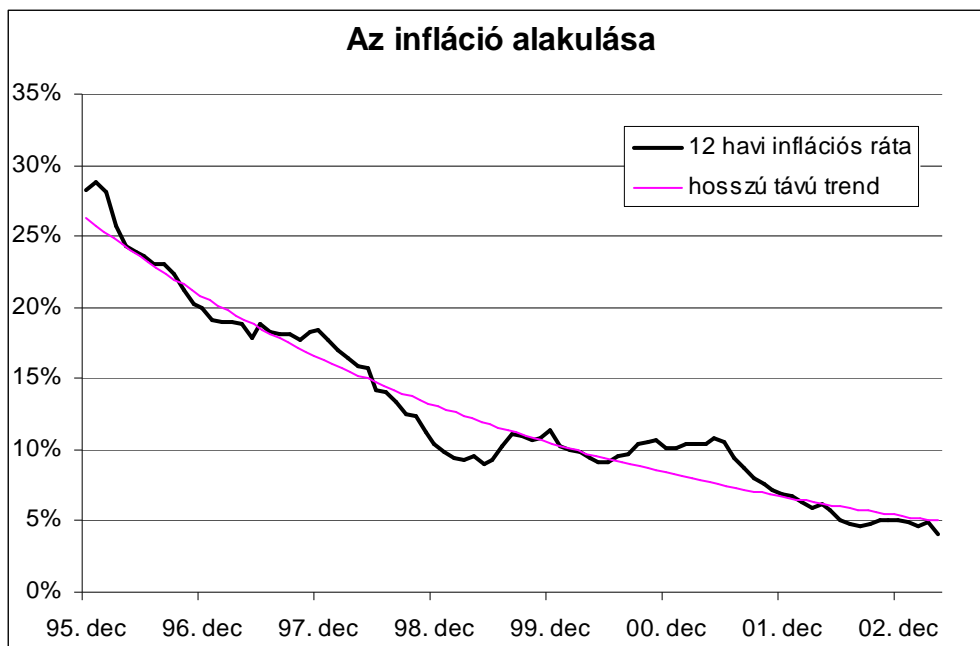
Magyarország, az Európai Unióhoz történő csatlakozást követően, várhatóan néhány éven belül felvételt nyer az Európai Gazdasági és Monetáris Unióba (EMU), ezáltal az egységes európai valutaövezet részévé válik. Az EMU-csatlakozás feltétele a Stabilitási és Növekedési Egyezményben rögzített, ún. 'maastrichti 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 nagy valószínűséggel 2007 és 2010 között következik be.

## Infláció

Az 1995-ben végrehajtott makrogazdasági kiigazítást követően az új gazdaságpolitikai rezsím 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 2002 második felére 5% alá csökkent.



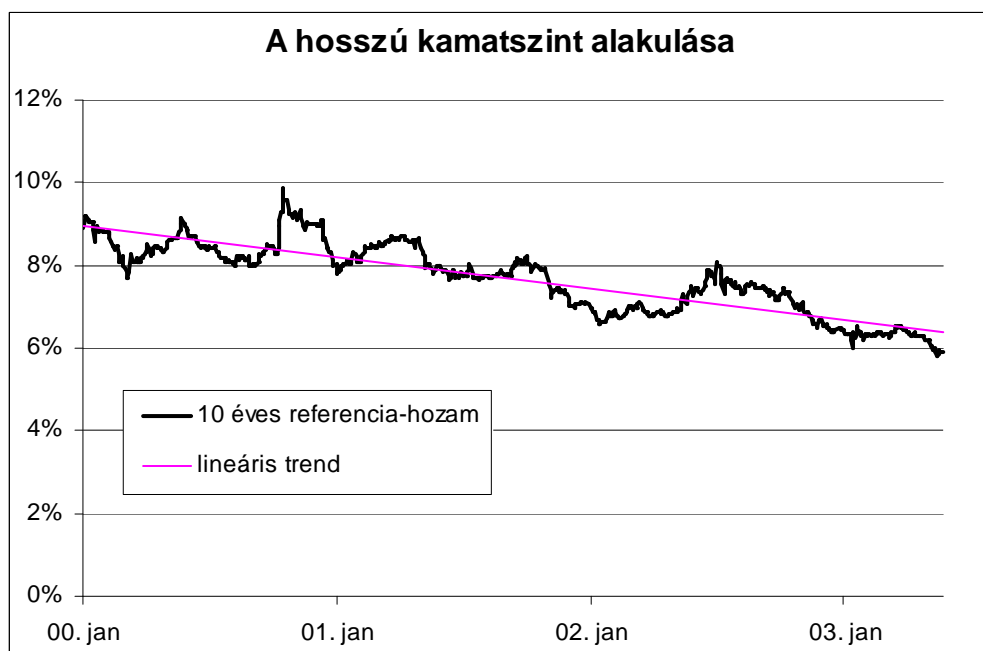


forrás: KSH

A Magyar Nemzeti Bank célkitűzése szerint az éves inflációs ráta 2003. végére 4,5% alá szorítandó le; a 2004-re érvényes célérték 3,5%,  $\pm 1$  százalékpontos tolerancia-küszöb mellett. A hosszú távú hazai dezinflációs trend folytatódását támogatja a kedvező világgpiaci áralakulás is, így az inflációs konvergencia-kritérium teljesíthető.

## Kamatok

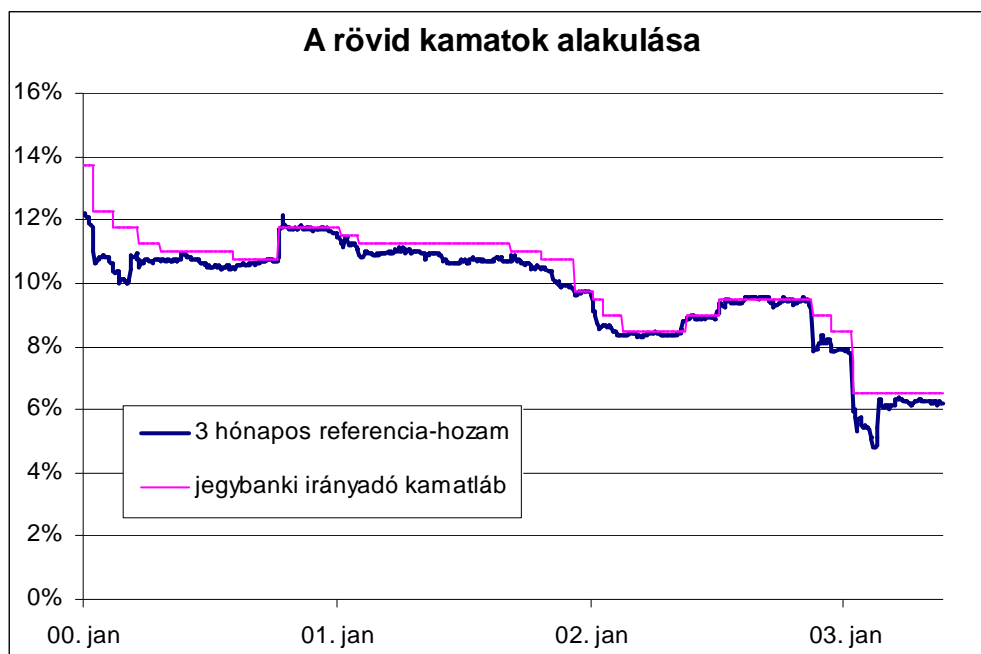
A hosszú kamatok konvergenciája jó ütemben halad előre. A 10 éves magyar állampapír-piaci hozamszint a 2000-ben tapasztalt, 8% és 10% között ingadozó értékről 2003 tavaszára 6% közelébe csökkent.



forrás: ÁKK

A kamatok hosszú távú csökkenését egyaránt támogatja a dezinflációs pálya, a magyar szuverén kockázati felár lemorzsolódása, valamint a hazánk EMU-csatlakozását nagy valószínűség mellett beárázó piaci várakozások. A jelenlegi, az euró-zónára jellemző 3,7% körüli 10 éves referencia-hozamszint alapján a kamatszintre vonatkozó konvergencia-kritérium a közeli jövőben teljesülhet.

A rövid hozamok pályája ugyancsak csökkenő volt az elmúlt 3 évben. Míg a hosszú hozamok alapvetően a piaci várakozások szerint alakultak, addig a rövid oldali hozamszint szorosan együtt mozgott az irányadó jegybanki kamatlábbal, így a monetáris politika lépéseit követte.

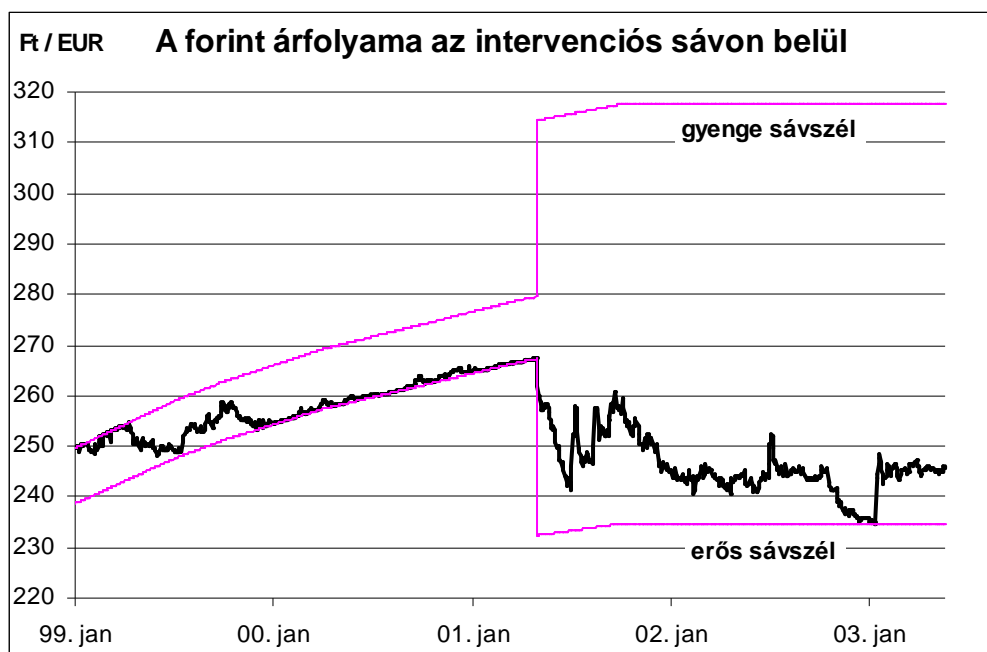


forrás: ÁKK, MNB

Az utóbbi évek szigorú monetáris politikáját is tükrözően, a rövid kamatok jellemzően magasabbak voltak a hosszabb lejáratú eszközök hozamszintjéhez képest. A 2003-as év új fejleménye a rövid és hosszú hozamok közötti eltérés összeszűkülése.

## Valutaárfolyam

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



forrás: Reuters

A hazai valuta 2002. októberétől – a közelgő EU-bővítést jóváhagyó írországi népszavazás hatására – ismét erősödni kezdett, és 2003 elejére az árfolyam megközelítette az erős sávszélet. Január közepén külföldi befektetők nagy összegű, spekulációs célú forint-vásárlásba kezdtek, az intervenciós sáv erős szélének eltolására, a forint további felértékelődésére számítva. A spekulációs támadást a jegybank a kamatszint drasztikus csökkentésével törte le, ami az árfolyam mintegy 5%-os gyengülését eredményezte. 2003. tavaszára az árfolyam a 245-246 forint / eurós sávban stabilizálódott, ami nagyjából a négy évvel ezelőtti szintnek felel meg.

### Fizetési mérleg

A folyó fizetési mérleg egyenlege 1996. és 2002. között mindvégig deficitet mutatott. A hiány mértéke 1996-97-ben a GDP 2% körüli hányadát tette ki; 1998-2000 átlagában ennél jóval nagyobb, 5,3%-os volt a GDP-arányos deficit, majd 2001-2002-ben ez átlagosan 3,7%-os szintre mérséklődött.

A folyó fizetési mérleg főbb tételei (a GDP arányában)

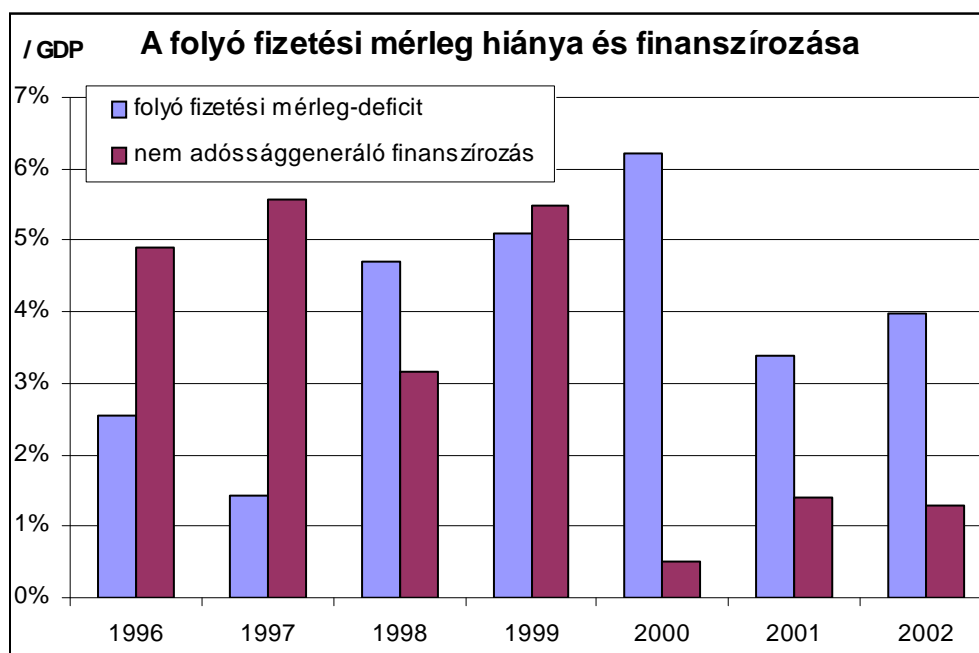
|                                 | 1996  | 1997  | 1998  | 1999  | 2000  | 2001  | 2002  |
|---------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| folyó fizetési mérleg egyenlege | -2,5% | -1,4% | -4,7% | -5,1% | -6,2% | -3,4% | -4,0% |
| áruforgalom egyenlege 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

forrás: MNB

Az 1998. és 2000. közötti, magasabb folyó fizetési mérleghiányhoz az áruforgalmi egyenleg deficitjének növekedése és a határokon átnyúló szolgáltatási egyenleg szufficitjének csökkenése egyaránt hozzájárult.

A jövedelmi egyenleg az 1996. és 2002. közötti időszak egészében 2,4% és 3,7% közötti hiánnyal zárult. Ezen belül, a hitelviszonyból származó nettó jövedelem-kiáramlás (kamategyenleg) mértéke – a külső adósság csökkenésével, a kamatok mérséklődésével összefüggésben – csökkenő, míg a nem hitelviszonyból származó nettó jövedelem-kiáramlás (profit-repatriálás, osztalék típusú jövedelmek) a korábbi évekhez képest erősödött.

A folyó fizetési mérleg hiányát a nem adósság-generáló nettó külföldi tőkebeáramlás 1996-99 átlagában teljes mértékben finanszírozta. 2000-tól kezdve a korábbi, kedvező trend megfordult, így a deficit finanszírozásához jelentős mértékű adósság-típusú külföldi források igénybevételére volt szükség.



forrás: MNB

## Államháztartás

Az államháztartás hiánya 1996 és 2002. között rendszerint a GDP 3-5%-át tette ki. Az 1998. és 2002. évben jelentős mértékű volt az állami túlköltekezés. A GDP-arányos deficit 1998-ban 6,6%-ot, 2002-ben 9,3%-ot tett ki.

Az államháztartás egyenlege\* a GDP arányában

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

\* privatizációs bevételek nélkül számított GFS-egyenleg

forrás: PM

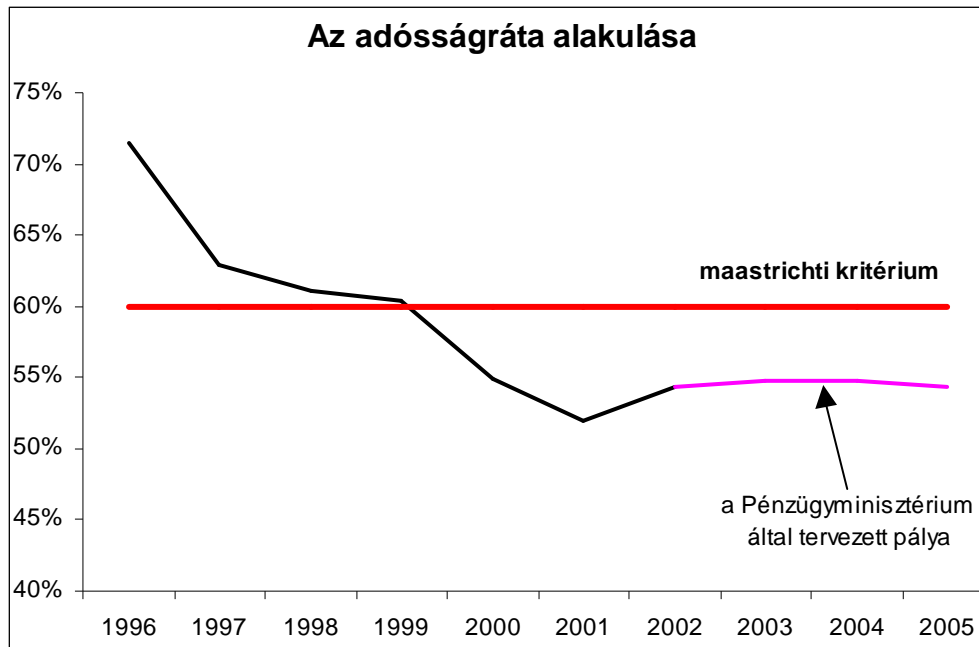
\*\* előzetes adat

\*\*\* a Pénzügyminisztérium előirányzata (2003) illetve előzetes célkitűzése (2004, 2005)

A 2002-es, rendkívüli mértékű költségvetési hiány jelentős része egyszeri tételekből származott, így annak megismétlődése nem várható. A Kormány gazdaságpolitikájának kiemelt célja az államháztartási hiány gyors ütemű csökkentése; ez 2003-ra 4,5%-os, 2004-re

3%-os, 2005-re 2,5%-os GDP-arányos deficit-előirányzatot jelent, ami szerint a maastrichti fiskális kritérium már 2004-ben teljesül.

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



forrás: PM

A tavalyi, kiugróan magas államháztartási hiány miatt az adósságráta 2002 végére 54,3%-ra emelkedett; ez a mérték azonban még így is – évek óta – a 60%-os maastrichti küszöb alatt van. A Pénzügyminisztérium által tervezett pálya szerint az adósságráta 2003-2004-ben stagnál, ezt követően – a gazdaságpolitikai célkitűzés teljesülését feltételezve – ismét mérséklődő trend érvényesül.

## Felelősségvállalási nyilatkozat

A jelen Tájékoztatót alulírottak, a **Diákhitel Központ Rt.** (székhely: 1063 Budapest, Bajnok u. 13., cégjegyzékszám: 01-10-044593) mint Kibocsátó, és az **Államadósság Kezelő Központ Rt.** (székhely: 1027 Budapest, Csalogány u. 9-11., cégjegyzékszám: 01-10-044593) 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.



---

név: SZARVAS FERENC,  
beosztás 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 38/2003.(V. 9.) Ig. határozat. |

## Nyilatkozat a Tájékoztató tartalmáról

Alulírott az Államadósság Kezelő Központ Rt. (1027 Budapest, csalogány u. 9-11.) mint a Diákhitel Központ Rt. (székhely: 1063 Budapest, Bajnok u. 13., cégjegyzékszám: 01-10-044593) által a 69.500.000.000 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, 2003. szeptember 3.

ÁLLAMADÓSSÁG KEZELŐ KÖZPONT RT.

  
név: SZARVAS FERENC,  
beosztás VEZETŐGAZGATÓ



## Nyilatkozat a Kötvények szabad forgalmazhatóságáról

A *Diákhitel Központ Rt.* (székhely: 1063 Budapest, Bajnok u. 13., cégjegyzékszám: 01-10-044593) mint a 69.500.000.000,-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, szeptember 3.



DIÁKHITEL KÖZPONT RT.

---

Csillag Tamás  
vezérigazgató

## Mellékletek

1. A Diákhitel Központ Rt. előtársasági beszámolója és a Független Könyvvizsgálói Jelentés a Diákhitel Központ Rt. előtársasági beszámolójáról.
2. A Diákhitel Központ Rt 2001 évi beszámolója és a Független Könyvvizsgálói Jelentés a Diákhitel Központ Rt. 2001. évi éves beszámolójáról.
3. 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.
4. A Diákhitel Központ Rt 2003. évi 1-5. hónap beszámolója.
5. Kibocsátási melléklet
6. Könyvvizsgálói jelentés