

A Diákhitel Központ Zrt. 2015. I. félévi Féléves jelentése

A tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (Tpt.) 54.§ (6) bekezdés b) pontja értelmében a **Diákhitel Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaságnak** – mindaddig, amíg kizárólag állami készfizető kezességvállalás mellett bocsát ki kötvényeket – **féléves jelentés készítésére vonatkozó kötelezettsége nincs**, azonban a befektetők rendszeres tájékoztatása érdekében a Társaság az alábbiakban teszi közzé a 2015. első félévére vonatkozó Féléves jelentését.

A Társaság a Féléves jelentését rendszeres tájékoztatás keretében a Kibocsátó (www.diakhitel.hu) és a Vezető Forgalmazó honlapján (www.akk.hu), a www.kozzetetelek.hu oldalon, és a BÉT honlapján (www.bet.hu) teszi közzé.

A) Féléves beszámoló

" A" MÉRLEG Eszközök (aktívák)

				eFt
Sorszám	A tétel megnevezése	2014.12.31	2015.06.30	Változás (%)
a	b	c	d	e = d/c
1	A. Befektetett eszközök	236 925 185	238 937 177	100,8%
2	I. IMMATERIÁLIS JAVAK	269 195	267 304	99,3%
3	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	0	0	
4	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0	
5	3. Vagyoni értékű jogok	267 288	265 815	99,4%
6	4. Szellemi termékek	1 907	1 489	78,1%
7	5. Üzleti vagy cégérték	0	0	
8	6. Immateriális javakra adott előleg	0	0	
9	7. Immateriális javak értékhelyesbítése	0	0	
10	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	233 360	231 123	99,0%
11	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	52 965	73 899	139,5%
12	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	101 830	80 560	79,1%
13	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	12 164	15 171	124,7%
14	4. Beruházások, felújítások	66 401	61 493	92,6%
15	5. Beruházásokra adott előleg	0	0	
16	6. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0	0	
17	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	236 422 630	238 438 750	100,9%
18	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0	
19	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0	0	
20	3. Egyéb tartós részesedés	0	0	
21	4. Egyéb tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0	
22	5. Egyéb tartósan adott kölcsön	236 422 630	238 438 750	100,9%
23	ebből: Tartósan adott Diákhitelek	236 378 416	238 391 916	100,9%
24	6. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0	
25	7. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	0	0	
26	B. Forgóeszközök	61 295 134	44 852 727	73,2%

27	I. KÉSZLETEK	3 199	3 931	122,9%
28	1. Anyagok	1 922	2 136	
29	2. Áruk	1 277	1 795	140,6%
30	3. Készletekre adott előlegek	0	0	
31	II. KÖVETELÉSEK	41 488 656	37 950 351	91,5%
32	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	152	0	
33	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	
34	3. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	
35	4. Váltókövetelések	0	0	
36	5. Egyéb követelések	41 488 504	37 950 351	91,5%
37	ebből: Éven belül esedékes Diákhitel	41 362 505	37 834 264	91,5%
38	III. ÉRTÉKPAPÍROK	19 493 970	6 847 372	35,1%
39	1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0	
40	2. Egyéb részesedés	0	0	
41	3. Saját részvények, üzletrészek	0	0	
42	4. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	19 493 970	6 847 372	35,1%
43	IV. PÉNZESZKÖZÖK	309 309	51 073	16,5%
44	1. Pénztár, csekkek	376	404	107,4%
45	2. Bankbetétek	308 933	50 669	16,4%
46	C. Aktív időbeli elhatárolások	551 079	3 822 652	693,7%
47	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	42 637	3 468 010	8133,8%
48	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	508 442	354 642	69,8%
49	ebből: Szokásos költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	131 468	65 124	49,5%
50	Elhatárolt működési költségek, ráfordítások	371 055	283 680	76,5%
	Diákhitel elhatárolt forráskamata	5 919	5 837	
51	3. Halasztott ráfordítások	0	0	
52	Eszközök összesen	298 771 398	287 612 556	96,3%

Keltezés: Budapest, 2015. július 22.

" A" MÉRLEG Források (passzívák)

				eFt
Sorszám	A tétel megnevezése	2014.12.31	2015.06.30	Változás (%)
a	b	c	d	e = d/c
53	D. Saját tőke	2 272 652	2 272 652	100,0%
54	I. JEGYZETT TŐKE	300 000	300 000	100,0%
55	ebből: Visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0	0	
56	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE	0	0	
57	III. TŐKETARTALÉK	2 200 000	2 200 000	100,0%
58	IV EREDMÉNYTARTALÉK	-227 348	-227 348	100,0%
59	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	0	0	
60	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0	
61	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	0	0	
62	E. Céltartalékok	32 067 980	34 089 111	106,3%
63	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	0	0	
64	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0	
65	3. Egyéb céltartalék	32 067 980	34 089 111	106,3%
66	ebből: Diákhitel kockázati céltartalék	32 067 980	34 089 111	106,3%
67	F. Kötelezettségek	255 141 111	240 567 297	94,3%
68	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	
69	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	
70	2. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	
71	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0	0	
72	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	204 027 602	212 406 984	104,1%
73	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0	
74	2. Átváltoztatható kötvények	0	0	
75	3. Tartozások kötvénykibocsátásból	51 999 830	63 999 810	123,1%
76	4. Beruházási és fejlesztési hitelek	0	0	
77	5. Egyéb hosszúlejáratú hitelek	92 027 772	88 407 174	96,1%
78	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	60 000 000	60 000 000	100,0%
79	7. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	
80	8. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	
81	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	51 113 509	28 160 313	55,1%
82	1. Rövid lejáratú kölcsönök	44 745 980	21 242 490	47,5%
83	ebből: az átváltoztatható kötvények	0	0	
84	2. Rövid lejáratú hitelek	6 118 696	6 816 196	111,4%
85	3. Vevőktől kapott előlegek	0	0	
86	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból - szállítók	164 732	53 388	32,4%
87	5. Váltótartozások	0	0	

88	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	
89	7. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	
90	8. Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek	84 101	48 239	57,4%
91	ebből: Diákhitelezéssel kapcsolatos kötelezettség	30 442	3 897	12,8%
92	G. Passzív időbeli elhatárolások	9 289 655	10 683 496	115,0%
93	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	2 021 415	2 115 443	104,7%
94	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	7 195 753	8 508 467	118,2%
95	ebből: Szokásos költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	2 669 262	3 557 951	133,3%
96	Elhatárolt működési költségek, ráfordítások	89 224	474 713	532,0%
	Diákhitek elhatárolt forráskamata	4 437 267	4 475 803	
97	3. Halasztott bevételek	72 487	59 586	82,2%
98	Források összesen	298 771 398	287 612 556	96,3%

Keltezés: Budapest, 2015. július 22.

" A " EREDMÉNYKIMUTATÁS (összköltség eljárással)

Sorszám	A tétel megnevezése	2014.12.31	2015.06.30	eFt
				Változás (%)
a	b	c	d	e = d/c
1	01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	0	0	
2	02. Exportértékesítés nettó árbevétele	0	0	
3	I. Értékesítés nettó árbevétele (01+02)	0	0	
4	03. Saját termelésű készletek állományváltozás	0	0	
5	04. Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0	0	
6	II. Aktivált saját teljesítmények értéke (+; -03+04)	0	0	
7	III. Egyéb bevételek	1 590 877	682 882	42,9%
8	ebből: -Visszaírt értékvesztés	0	0	
9	-Diákhitel kockázati céltartalék felhasználás	447 530	56 940	12,7%
10	-Diákhitelezés miatti egyéb bevételek	1 140 285	623 027	54,6%
11	05. Anyagköltség	23 440	11 211	47,8%
12	06. Igénybe vett szolgáltatások értéke	955 449	366 023	38,3%
13	07. Egyéb szolgáltatások értéke	215 551	147 583	68,5%
14	08. Eladott áruk beszerzési értéke	0	0	
15	09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	289	258	
16	IV. Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)	1 194 729	525 075	43,9%
17	10. Bérköltség	703 495	280 643	39,9%
18	11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	181 711	102 409	56,4%
19	12. Bérjárulékok	235 722	104 783	44,5%
20	V. Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)	1 120 928	487 835	43,5%
21	VI. Értékcsökkenési leírás	156 464	85 303	54,5%
22	VII. Egyéb ráfordítások	4 368 961	2 610 003	59,7%
23	ebből: Értékvesztés	25	0	
24	Diákhitel kockázati céltartalék képzés	4 261 322	2 077 363	48,7%

25	Behajthatatlan követelés Diákhitel miatti veszteség	447 530	56 940	12,7%
26	Működési költségek, ráfordítások elhatárolása	-370 852	472 863	-127,5%
27	A ÜZEMI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I+,-II+III-IV-V-VI-VII)	-5 250 205	-3 025 334	57,6%
28	13. Kapott járó osztalék és részesedés	0	0	
29	ebből: Kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	
30	14. Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	0	0	
31	ebből: Kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	
32	15. Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	15 314 492	7 350 857	48,0%
33	ebből: Kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	
34	Diákhitek kamatbevétele	15 314 492	7 350 857	48,0%
35	16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	577 873	537 924	93,1%
36	ebből: Kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	
37	17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	401	1	0,2%
38	VIII. Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)	15 892 766	7 888 782	49,6%
39	18. Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése	0	0	
40	ebből: Kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0	
41	19. Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	10 758 390	4 903 580	45,6%
42	ebből: -Diákhitek forrásköltsége	10 758 390	4 903 580	45,6%
43	ebből: - Kapcsolt vállalkozásnak adott	813 083	515 510	63,4%
44	- Forrásköltség elhatárolása	235 571	38 617	16,4%
45	20. Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	0	0	
46	21. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	4	5	125,0%
47	IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+,-20+21)	10 758 394	4 903 585	45,6%
48	B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)	5 134 372	2 985 197	58,1%
49	C SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (+,- A +,- B)	-115 833	-40 137	34,7%
50	X. Rendkívüli bevételek	120 387	47 087	39,1%
51	XI. Rendkívüli ráfordítások	4 554	6 950	152,6%
52	D. RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X-XI)	115 833	40 137	34,7%
53	E. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+,- C+,- D)	0	0	
54	XII. Adófizetési kötelezettség	0	0	
55	F. ADÓZOTT EREDMÉNY (+,- E - XII)	0	0	
56	22. Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	0	0	
57	23. Jóváhagyott osztalék, részesedés	0	0	
58	G. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+,-F+22-23)	0	0	

Keltezés: Budapest, 2015. július 22.

B) Vezetőségi jelentés

A vállalkozás üzleti környezete

Diákhitel Központ Zrt. üzleti környezetében 2015. első félévében különös jelentőséggel bíró változás nem következett be. A hallgatói hitelezést szabályozó Kormányrendelet 2014. végi módosításának eredményeképpen több, a Diákhitel rendszerrel kapcsolatos ügyfélbarát módosítás is megvalósult. A módosítások eredményeképpen már 40 éves korig lehet igénybe venni a diákhitelket. A törlesztőrészesleteket adott hónap 5. napja helyett, adott hónap 12. napjáig kell teljesíteni, továbbá a célzott kamattámogatásra jogosultság megszűnési esetei is azonossá váltak a GYED-ben és a GYES-ben lévőkre vonatkozóan. A hallgatói hitel igénybe vételére vonatkozó jogosultsági idő 10 félévről 11 félévre növekedett, míg a hitelszerződés felmondása hat havi hátralék helyett már egy éves nemfizetés után történik. A diákhitelzési rendszer finanszírozása továbbra is a pénz- és tőkepiacokról történik, jogszabályi alapú állami készfizető kezességvállalás mellett. A Diákhitel Központ Zrt. olyan, a magyar piacon egyedülálló termékeket biztosít, amelyeknek ismert közvetlen versenytársa nincs. Így a jelenleg kétértelmű Társaság piaci pozícióját közvetlen versenytársak rövidtávon nem, csak makrogazdasági események és a felsőoktatásban tapasztalható tendenciák befolyásolják. A 2015. évi tervek összeállításakor a Társaság az éves folyósítási összeg csökkenésével számolt. A szabad felhasználású Diákhitel 1 tekintetében csökkenés várható az új ügyfelek számában, hiszen a felmenő rendszerben bevezetett Diákhitel 2-t veszik igénybe azok a hallgatók, akik önköltséges képzésben tanulnak, és akik a korábbi finanszírozási formában a költségtérítéses képzésre Diákhitel 1-et vettek volna igénybe. Alapvetően a felmenő rendszerű bevezetés miatt a Diákhitel 2 esetén abszolút számok tekintetében folyamatos bővüléssel, de a kereslet minimális növekedésével (jogosultak arányában kifejezett hitelfelvevői aránnyal) számolunk. A visszafizetések tekintetében a korábbi trendeknek megfelelő növekedésre számít a Társaság. Rövidtávon a finanszírozási feltételek várhatóan kedvezően alakulnak, így a forrásköltségek tovább csökkenhetnek. A jelenlegi pénz- és tőkepiaci környezet azonban fokozott bizonytalanságot jelent, így megfelelő óvatossággal és rugalmassággal kell tervezni a forrásbevonási tevékenységet.

A vállalkozás céljai, stratégiája

A Diákhitel Központ Zrt. működésének célját a hallgatói hitelezést szabályozó 1/2012. (I.20.) Kormányrendelet határozza meg. E Kormányrendelet alapján a hallgatói hitelrendszer célja, hogy minden fiatal számára esélyt teremtsen a felsőoktatásban való részvételre, függetlenül az egyén, illetve családja anyagi teherviselő képességétől, valamint, hogy a Kormány hosszú távon biztosítsa az általánosan hozzáférhető, tömeges és minőségi felsőoktatás fenntarthatóságának feltételeit a magyar gazdaság fejlesztése érdekében.

A Társaság a stratégiáját a fenti jogszabályban kijelölt célok figyelembe vételével határozza meg. A Diákhitel Központ jövőképében a felsőoktatási rendszer szerves részeként a hallgatók elismert és megbízható partnere. Mindenki számára elérhető, korszerű pénzügyi megoldásaival, hatékony ügyintézésével és alkalmazkodóképességgel segít a továbbtanulás és a diplomaszerezés feltételeinek biztosításában és ezzel elősegíti az esélyegyenlőséget és a társadalmi mobilitást.

Főbb erőforrások és kockázatok, az ezekkel kapcsolatos változások és bizonytalanságok

A Társaság a magyar hallgatói hitelrendszer modellje alapján piaci finanszírozású, így a működéséhez szükséges forrásokat – állami készfizető kezességvállalás mellett – a pénz- és tőkepiacokról vonja be. 2015. I. félévében a Társaság adósságportfoliója nettó 14,4 milliárd forinttal csökkent, a szükséges finanszírozási igényeinek jelentős részét saját bevételeiből, azaz ügyfelei befizetéseiből fedezte, így jelentős részben önfinanszírozó módon működött. 2015. első félévében az ügyfelektől visszafizetésként befolyó pénzáramlások 166%-ban fedezték az új hallgatói hitelfolyósításokat. Az alapvetően adósságmegújításokat fedező külső forrásbevonás kockázatai tovább csökkentek. A Társaság ennek ellenére a finanszírozásra vonatkozó stratégiáját, terveit, illetve a rendelkezésre álló eszköztárát úgy alakította, hogy a lehető legrugalmasabban tudjon reagálni a piaci változásokra.

A Diákhitel Központ Zrt. működésének fő erőforrásai közé sorolható a Társaság speciális szakmai ismeretekkel rendelkező humán tőkéje. A félév végén a Társaság foglalkoztatottjainak száma 115 fő. E létszám jelentős változása a jelenlegi tevékenységi kör mellett nem várható.

A Féléves beszámoló időszakában elért eredmények és kilátások; a teljesítmény mérésének mennyiségi és minőségi mutatói, illetve jelzői

A hallgatói hitelrendszert működtető Diákhitel Központ Zrt. 2001. évi indulásától 2015. június 30-áig összesen 346 926 fő részesült Diákhitel 1-ben, melyből mintegy 144 ezren már visszafizették teljes tartozásukat. Diákhitel 2-t összesen 16 222 fő számára folyósított a Társaság 2012 szeptembere óta. 2015. első naptári félévében összesen bruttó 6,3 milliárd forint összegben folyósított hitelt, ennek jelentős részét márciusban. A 2014/2015-es tanulmányi év összes folyósítása így 17 milliárd Ft volt, amely mintegy 4%-kal marad el a megelőző tanév folyósítási adatától. A hitelrendszer 2001. évi indulásától 2015. június 30-áig mintegy 293 milliárd forint hitelösszeg került folyósításra, a fordulónapon – az eszközök 93%-át alkotó – Diákhitel állomány összege – a folyósítások, tőketörlesztések és kamattőkésíték eredményeképpen – mintegy 276 milliárd Ft.

Az ügyfelek részére folyósított hallgatói hitelek után számított kamatbevétel, valamint a pénzügyi műveletek egyéb bevételei 2014. első félévéhez képest 2015. első félévében 6%-kal, 7 889 millió Ft-ra csökkentek, melynek oka a hallgatói hitelek kamatának folyamatos csökkenése. Ezt jelentős részben az tette lehetővé, hogy az adósságállománnyal kapcsolatos kamat- és kamatjellegű ráfordítások összege 4 904 millió Ft-ra csökkent, ami mintegy -14%-os változást jelent. A különbözet nyújt fedezetet alapvetően a hitelezési veszteségeket fedező Diákhitel kockázati céltartalék képzésére, illetve a Társaság működési ráfordításaira.

A hallgatói hitelrendszert működtető Diákhitel Központ Zrt. speciális hitelezési tevékenységet végez, alapítói szándék szerint nyereségcél nélkül működik. A Társaság mérleg szerinti eredménye 2015. első félévében 0 millió Ft volt.

2015. január 1-jével a Diákhitel 1 termék kamatában változás nem történt, az előző félévhez hasonlóan 5,75%-on állapította meg a Társaság. 2015. első félévének végén a kamatelemek alakulása együttesen a Diákhitel 1 kamatának 85 bázisponttal történő csökkentését tette lehetővé, amely így a naptári év második hat hónapjában 4,90%-os mértékű.

2015. január 1-jével a Diákhitel 2 termék kamatát is változatlanul hagyta a Társaság, 7,00%-ban állapította meg azt (ebből az ügyfeleket csak fix 2% terheli, az ezen felüli részt az állam kamattámogatás formájában az ügyfelek helyett megfizeti). 2015. első félévének végén a kamatelemek alakulása együttesen a Diákhitel 2 kamatának 85 bázisponttal történő csökkentését tette lehetővé, amely így a naptári év második hat hónapjában 6,15%-os mértékű.

A Diákhitel Központ Zrt. Igazgatóságának 7/2014. (XI.12.) Ig. számú határozata, a Diákhitel Központ Zrt. tulajdonosi jogait gyakorló MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt. 10/2014. (XII.18.) számú alapítói határozata, valamint Nemzetgazdasági Miniszternek a 2015. évi költségvetési törvény 53. §-a alapján kiadott, a 2015. évi éves finanszírozási tervére vonatkozó 2014. december 19-én kelt engedélye alapján kezdődött meg 2015-ben a kötvények nyilvános kibocsátása. A Társaság 2015. március-június időszakban DK2017/01 jelű kötvényeket 1 alkalommal 5 milliárd Ft névértékben, míg DK2018/01 jelű kötvényeket 2 alkalommal, összesen 7 milliárd Ft névértékben hozott forgalomba állami készfizető kezesség mellett. Az értékpapírok a Budapesti Értéktőzsdére és az MTS Hungary elnevezésű multilaterális kereskedési rendszerre is bevezetésre kerültek. A Társaság tőkepiaci jelenléte továbbra is folyamatos, 2015. június 30-án összesen 4 kötvénysorozata, mintegy 85,2 milliárd Ft névértékben kereskedhető.

C) Felelősség, nyilatkozat

A jelen 2015. első félévről szóló Féléves jelentést aláírom, és az abban szereplő információkért felelősséget vállalok. A Féléves beszámolót független könyvvizsgáló nem vizsgálta. Az alkalmazható számviteli előírások alapján, a legjobb tudásunk szerint elkészített Féléves beszámoló valós és

megbízható képet ad a Kibocsátó eszközeiről, kötelezettségeiről, pénzügyi helyzetéről valamint nyereségéről és veszteségéről. A Vezetőségi jelentés megbízható képet ad a Kibocsátó helyzetéről, fejlődéséről és teljesítményéről ismertetve a pénzügyi év hátralévő hat hónapját érintő főbb kockázatokat és bizonytalansági tényezőket is.

Budapest, 2015. augusztus 31.

Bugár Csaba s.k.
vezérigazgató
**Diákhitel Központ Zártkörűen
Működő Részvénytársaság
Kibocsátó**