



A Diákhitel Központ Részvénytársaság

2004. évi Éves jelentése

Budapest, 2005. április 20.

Tartalomjegyzék

Tartalomjegyzék.....	1
I. A könyvvizsgálói jelentés.....	2
II. A Diákhitel Központ Rt. 2004. évi auditált mérlege és eredménykimutatása, a Társaságnál bekövetkezett változások.....	3
II.A) Gazdálkodási adatok.....	3
II.B) A Társaságnál bekövetkezett változások.....	6
III. A Társaság 2004. évi gazdálkodása.....	7
III.a) A DK Rt. 2004. évi gazdálkodásának elemzése, értékelése.....	7
1. a tevékenységi körben beállt változások, így különösen új tevékenységek, üzletágak, termékek, szolgáltatások bevezetése.....	7
2. jegyzett tőke, tőketartalék, eredménytartalék, lekötött tartalék, mérleg szerinti eredmény és céltartalékok változása.....	7
3. befejezett vagy folyamatban lévő beruházások.....	8
4. felvett hitelek alakulása, a likviditási helyzet elemzése.....	9
5. pénzügyi adatok elemzése (bevételek, ráfordítások, eredmény, eszköz-forrás kapcsolatok).....	9
6. üzleti kapcsolatok (vevők, szállítók) alakulása.....	11
7. piaci pozíció alakulása, a változások értékelése.....	12
8. alkalmazotti létszám alakulása.....	12
9. befektetésekből bekövetkezett változások, a konszolidációba bevont társaságok gazdasági, pénzügyi helyzetének bemutatása.....	12
10. üzletpolitikai tervek.....	13
11. a társaság gazdálkodásának kiemelt kockázati tényezői.....	14
III.b) A forgalomba hozatal céljának megvalósulása.....	14
III.c) A kibocsátó értékpapír struktúrájának változása.....	15
1. a társaság által a tárgyévben kibocsátott értékpapírok adatai.....	15
2. a forgalomban levő értékpapírokhoz kapcsolódó jogok évközi változásának részletes leírása.....	17
3. a kibocsátó vezető állású személyeinek a kibocsátó által kibocsátott értékpapír tulajdona.....	17
III.d) A vezető állású személyek bemutatása a hatályos Szervezeti és Működési szabályzat szerint.....	17
FELELŐSSÉG.....	18

I. A könyvvizsgálói jelentés



KPMG Hungária Kft.
Váci út 99.
H-1139 Budapest
Hungary

Telefon: +36 (1) 887 71 00
+36 (1) 270 71 00
Telefax: +36 (1) 887 71 01
+36 (1) 270 71 01
e-mail: info@kpmg.hu
Internet: www.kpmg.hu

Könyvvizsgálói Jelentés

A Diákhitel Központ Rt. tulajdonosának

A Magyar Könyvvizsgálói Kamara által kiadott Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardok (amelyek minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak a Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardokkal) és a Magyarországon érvényben lévő, a könyvvizsgálatra vonatkozó törvények és egyéb jogszabályok alapján elvégeztük a Diákhitel Központ Rt. (továbbiakban "a Társaság") 2004. évi éves beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámolóból kerültek levezetésre a – tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. Törvény 52 §-a szerint a Társaság által elkészített Éves Jelentés 3-9. oldalán szereplő táblázatokban bemutatott - összesített pénzügyi kimutatások. 2005. február 28-án kelt független könyvvizsgálói jelentésünkben korlátozás nélküli véleményt adtunk ki arra az éves beszámolóra, amelyből az összesített pénzügyi kimutatásokat készítették. Az összesített pénzügyi kimutatások alapját képező éves beszámolóra vonatkozó jelentésünk ugyanakkor egy figyelemfelhívó megjegyzést tartalmazott hivatkozással a kiegészítő melléklet azon pontjára, amely a Társaság működési sajátosságaiból származó speciális számviteli elszámolásokat és azok hatásait mutatja be.

Véleményünk szerint a Diákhitel Központ Rt. 2004. évi Éves Jelentésében bemutatott, összesített pénzügyi kimutatások minden lényeges összefüggésben, összhangban vannak az alapjukat képező auditált éves beszámolóval.

A Társaság adott időszakban fennálló pénzügyi helyzetének és elért működési eredményének, valamint könyvvizsgálatunk hatókörének jobb megértése érdekében a pénzügyi kimutatások összesített adatait az alapjukat képező teljes éves beszámolóval és az arról készített könyvvizsgálói jelentésünkkel együtt szükséges olvasni, beleértve az éves beszámoló kiegészítő mellékletének II.1. pontját is, ahol a Társaság működési sajátosságaiból származó speciális számviteli elszámolásokat és azok hatásait mutatja be.

Budapest, 2005. április 8.

KPMG Hungária Kft.
Kamarai bejegyzés: 000202

Eperjesi Ferenc
Partner

Boros Judit
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005374

II. A Diákhitel Központ Rt. 2004. évi auditált mérlege és eredménykimutatása, a Társaságnál bekövetkezett változások

II.A) Gazdálkodási adatok

" A " MÉRLEG Eszközök (aktívák)		A datok ezer Ft-ban		
Sorszám	A tétel megnevezése	2003.12.31	2004.12.31	Változás
a	b	c	d	e
1	A. Befektetett eszközök	51 725 455	78 401 323	51,6%
2	I. IMMATERIÁLIS JAVAK	504 348	477 959	-5,2%
3	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	192 391	144 293	-25,0%
4	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0	
5	3. Vagyoni értékű jogok	113 161	89 162	-21,2%
6	4. Szellemi termékek	198 796	244 504	23,0%
7	5. Üzleti vagy cégérték	0	0	
8	6. Immateriális javakra adott előleg	0	0	
9	7. Immateriális javak érték helyesbítése	0	0	
10	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	116 961	82 586	-29,4%
11	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	37 056	25 516	-31,1%
12	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	57 851	37 542	-35,1%
13	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	22 054	19 528	-11,5%
14	4. Beruházások, felújítások	0	0	
15	5. Beruházásokra adott előleg	0	0	
16	6. Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0	0	
17	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	51 104 145	77 840 778	52,3%
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	51 104 145	77 840 778	52,3%
23	6. Tartósan adott kölcsönök (diákhitel)	51 104 145	77 840 778	52,3%
24	7. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0	
25	7. Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése	0	0	
26	B. Forgóeszközök	1 848 353	2 816 373	52,4%
27	I. KÉSZLETEK	1 748	1 524	-12,8%
28	1. Anyagok	0	47	
29	2. Áruk	1 748	1 478	-15,5%
30	3. Készletekre adott előlegek	0	0	
31	II. KÖVETELÉSEK	822 138	2 590 761	215,1%
32	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	2 354	477	-79,7%
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	53 141	7 222	-86,4%
37	6. Diákhitelzés miatti követelés	766 643	2 583 062	236,9%
38	III. ÉRTÉKPAPÍROK	953 017	0	
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	953 017	0	
43	IV. PÉNZESZKÖZÖK	71 450	224 088	213,6%
44	1. Pénztár, csekkek	360	318	-11,6%
45	2. Bankbetétek	71 090	223 770	214,8%
46	C. Aktív időbeli elhatárolások	1 508 429	3 869 652	156,5%
47	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	20 756	147 958	612,9%
48	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	471 957	1 199 514	154,2%
49	3. Halasztott ráfordítások	1 015 716	2 522 180	148,3%
50	A következő évekre elhatárolt működési költségek	695 465	1 805 657	159,6%
51	Eszközök összesen	55 082 237	85 087 348	54,5%

Keltetés: Budapest, 2005. február 28.

A Diákhitel Központ 2004. évi Éves jelentése

" A " MÉRLEG Források (passzívák)				
A adatok ezer Ft-ban				
Sorszám	A tétel megnevezése	2003.12.31	2004.12.31	Változás
a	b	c	d	e
52	D. Saját tőke	2 368 049	2 327 850	-1,7%
53	I. JEGYZETT TŐKE	300 000	300 000	0,0%
54	Ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0	0	
55	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE	0	0	
56	III. TÖKETARTALÉK	2 200 000	2 200 000	0,0%
57	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	-248 767	-276 244	11,0%
58	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	192 391	144 293	-25,0%
59	VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0	
60	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-75 575	-40 199	-46,8%
61	E. Céltartalékok	1 085 842	2 440 121	124,7%
62	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	0	0	
63	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0	
64	3. Egyéb céltartalék	0	0	
65	4. Diákhitel kockázati céltartalék	1 085 842	2 440 121	124,7%
66	F. Kötelezettségek	50 904 590	75 931 809	49,2%
67	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	
68	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	
69	2. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	
70	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0	0	
71	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	24 999 950	75 586 635	202,3%
72	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	12 086 735	
73	2. Átváltoztatható kötvények	0	0	
74	3. Tartozások kötvénykibocsátásból	24 999 950	63 499 900	154,0%
75	Tartozások a diákhitel refinanszírozását szolgáló kötvénykibocsátásból	24 999 950	63 499 900	154,0%
76	4. Beruházási és fejlesztési hitelek	0	0	
77	5. Egyéb hosszúlejáratú hitelek	0	0	
78	Diákhitel refinanszírozására felvett hitelek	0	0	
79	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	
80	7. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	
81	8. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	
82	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	25 904 640	345 174	-98,7%
83	1. Rövid lejáratú kölcsönök	0	0	
84	Ebből: az átváltoztatható kötvények	0	0	
85	2. Rövid lejáratú hitelek	25 709 875	0	
86	Ebből: Diákhitel refinanszírozására felvett hitelek	25 709 875	0	
87	3. Vevőktől kapott előlegek	0	0	
88	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból - szállítók	41 877	78 862	88,3%
89	5. Váltótartozások	0	0	
90	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	
91	7. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	
92	8. Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek	61 425	42 454	-30,9%
93	9. Diákhitelleléssel kapcsolatos kötelezettség	91 463	223 858	144,8%
94	G. Passzív időbeli elhatárolások	723 756	4 387 568	506,2%
95	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	113 161	122 448	8,2%
96	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	610 595	4 265 120	598,5%
97	3. Halasztott bevételek	0	0	
98	Források összesen	55 082 237	85 087 348	54,5%
Keltetés: Budapest, 2005.február 28.				

A Diákhitel Központ 2004. évi Éves jelentése

" A " EREDMÉNYKIMUTATÁS				
(összköltség eljárással)				
		Adatok ezer Ft-ban		
Sorszám	A tétel megnevezése	2003.12.31	2004.12.31	Változás
a	b	c	d	e
1	01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	20 234	11 318	-44,1%
2	02. Exportértékesítés nettó árbevétele	0	0	
3	I. Értékesítés nettó árbevétele (01+02)	20 234	11 318	-44,1%
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	786 219	298 344	-62,1%
8	Ebből: visszaírt értékvesztés	0	0	
9	Diákhitelzés miatti egyéb bevételek	0	0	
10	05. Anyagköltség	5 921	4 480	-24,3%
11	06. Igénybe vett szolgáltatások értéke	164 834	22 602	-86,3%
12	07. Egyéb szolgáltatások értéke	114 221	2 788	-97,6%
13	08. Eladott áruk beszerzési értéke	5 457	3 300	-39,5%
14	09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	0	0	
15	IV. Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)	290 433	33 170	-88,6%
16	10. Bérköltség	313 364	123 863	-60,5%
17	11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	42 275	5 728	-86,4%
18	12. Bérjárulékok	92 365	44 792	-51,5%
19	V. Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)	448 004	174 383	-61,1%
20	VI. Értéksökkenési leírás	71 981	39 632	-44,9%
21	VII. Egyéb ráfordítások	874 953	1 449 107	65,6%
22	Ebből: értékvesztés	995	0	
23	Behajthatatlan követelés(diákhitel) miatti veszteség	8 815	16 718	89,6%
24	A ÜZEMI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I+,-II+III-IV-V-VI-V	-878 918	-1 386 630	57,8%
25	13. Kapott járó osztalék és részesedés	0	0	
26	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	
27	14. Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	0	0	
28	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	
29	15. Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	3 547 367	7 436 849	109,6%
30	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	
31	Diákhitel kamatbevétele	3 547 367	7 436 849	109,6%
32	16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	110 536	37 016	-66,5%
33	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	
34	17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	0	0	
35	VIII. Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)	3 657 903	7 473 865	104,3%
36	18. Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése	0	0	
37	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0	
38	19. Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	2 834 604	5 391 984	90,2%
39	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0	
40	Diákhitel finanszírozási kamatráfordítása	2 834 604	5 391 984	90,2%
41	20. Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	0	0	
42	21. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	26 793	759 450	2734,5%
43	IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+,-20+21)	2 861 398	6 151 434	115,0%
44	B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)	796 505	1 322 431	66,0%
45	C SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (+,- A +,- B)	-82 413	-64 199	-22,1%
46	X. Rendkívüli bevételek	6 838	24 000	251,0%
47	XI. Rendkívüli ráfordítások	0	0	
48	D. RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X-XI)	6 838	24 000	251,0%
49	E. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+,- C+,- D)	-75 575	-40 199	-46,8%
50	XII. Adófizetési kötelezettség	0	0	
51	F. ADÓZOTT EREDMÉNY (+,- E - XII)	-75 575	-40 199	-46,8%
52	22. Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	0	0	
53	23. Jóváhagyott osztalék, részesedés	0	0	
54	G. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+,-F+22-23)	-75 575	-40 199	-46,8%

Keltezés: Budapest, 2005.február 28.

Az adatok rövid értékelése:

A diákhitelt felvevő hallgatók száma 2003. végén megközelítette a 154 ezer főt, 2004-ben mintegy 23 ezer diák döntött a hallgatói hitel felvételéről, s így 2004. év végére az ügyfelek száma 176,6 ezer főre emelkedett. A 2003. évi 51 871 millió Ft összegű hallgatói hitelállomány (a hosszú lejáratú tartósan adott kölcsönök és a hosszú lejáratú tartósan adott kölcsönökből az éven belül esedékes diákhitel követelések) a 2004. évi folyósítások, az ügyféltörlesztések és hallgatói kamattartozások tőkésítése következtében 28 553 millió Ft-tal emelkedett, és az év végére az állomány elérte a 80 424 millió Ft-ot.

A hallgatói hitelállomány 2003-ban a mérlegfőösszeg 94,17 %-át adta, míg 2004-ben a diákhiteltek részaránya kismértékben, 94,52 %-ra emelkedett.

A 2004. január-június időszakban kibocsátott kötvények forgalomba hozatalának alapjául a DK Rt. Igazgatóságának 38/2003. (V.9.) Ig. számú határozata, valamint a pénzügyminiszter 2003. évi költségvetési törvény 38. §-a alapján kiadott, 2003. június 17-én kelt engedélye szolgált. A 2004. október és december hónapokban kibocsátott kötvények forgalomba-hozatalának jóváhagyása a DK Rt. Igazgatóságának 13/2004. (V.20.) Ig. számú határozata, valamint pénzügyminiszter 2004. évi költségvetési törvény 44. §-a alapján kiadott, 2004. június 23-án kelt engedélye alapján történt. 2004-ben 6 alkalommal került sor kötvényaukcóra, a *Hosszú lejáratú kötelezettségek* soron a kibocsátott kötvények névértéke szerepel.

2004-ben a Társaság a 2004/2005-ös tanév I. félévében a hitelt felvevő hallgatók felé fel nem számított kockázati prémium és működési költséget fedező prémium miatti bevételkiesés ellentételezésére 284 millió Ft költségvetési juttatásban részesült. E költségvetési juttatásból 2004-ben 231 958 eFt elszámolása megtörtént, míg a fennmaradó 52 042 eFt a 2005. évet érinti. E tétel az eredménykimutatásban az *Egyéb bevételek* soron szerepel.

A törlesztési szakban lévő ügyfelek 2004-ben továbbra is a minimálbér alapján teljesítették törlesztési kötelezettségüket. Mivel a minimálbér 53 000 Ft-ra emelkedett, így 2004-ben ezen összeg 6 %-a, azaz havi 3 180 Ft volt törlesztő részlet. Emellett az ügyfelek előtörlesztéssel is élhettek, csökkentve ezzel a diákhitel futamidejét és a visszafizetendő összeget. Az adósoktól 2004-ben összesen 2 930 millió Ft befizetés érkezett a Diákhitel Központ Rt. erre megjelölt számláira, amelyből 1 166 millió Ft a kamatbevétel, 1 764 millió Ft pedig a tőketartozást csökkenti.

Fontos megjegyeznünk, hogy az eredménykimutatás által tartalmazott, működéshez kapcsolódó ráfordítások (Anyagjellegű, Személyi jellegű ráfordítások, Értékcsökkenési leírás) nem tükrözik az időszakban a működéssel kapcsolatban ténylegesen felmerült költségeket, hiszen a DK Rt. – Számviteli politikájával összhangban – elhatárolja azon költségeket, amelyekre az időszaki Diákhitel-kamatból nem képződik fedezet.

II.B) A Társaságnál bekövetkezett változások

2004-ben a Társaság vezetésében, az Igazgatóság és a Felügyelő Bizottság tagjaiban személyi változás nem történt.

III. A Társaság 2004. évi gazdálkodása

III.a) A DK Rt. 2004. évi gazdálkodásának elemzése, értékelése

1. a tevékenységi körben beállt változások, így különösen új tevékenységek, üzletágak, termékek, szolgáltatások bevezetése

2004-ben a Társaság tevékenységi körében változás nem történt.

2. jegyzett tőke, tőketartalék, eredménytartalék, lekötött tartalék, mérleg szerinti eredmény és céltartalékok változása

Saját tőke elemeinek alakulása 2004-ban

M e g n e v e z é s	2003.12.31	Növekedés	Csökkenés	2004.12.31
Saját tőke	2 368 049	83 474	123 673	2 327 850
I. Jegyzett tőke	300 000			300 000
II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke				
III. Tőketartalék	2 200 000			2 200 000
IV. Eredménytartalék	-248 767	48 098	75 575	-276 244
V. Lekötött tartalék	192 391		48 098	144 293
VI. Értékelési tartalék				
VI. Mérleg szerinti eredmény	-75 575	35 376		-40 199

A 2004. év során a Jegyzett tőkében, illetve a Tőketartalék összegében nem történt változás, ezek mérlegértéke 300.000, illetve 2.200.000 ezer Forint.

Az Eredménytartalék éves 27.477 ezer Forintos csökkenését két tényező eredményezte. Egyrészt átvezetésre került a 2003. év 75.575 ezer Forint Mérleg szerinti eredménye, másrészt az alapítás-átszervezés aktivált értékének csökkenése miatt a Lekötött tartalékból 48.098 ezer Forint került feloldásra az Eredménytartalékkal szemben. Ez az összeg az öt év alatt leírandó Alapítás-átszervezés aktivált értéke után elszámolt tárgyévi értékcsökkenés.

A Társaság 2004. évi Mérleg szerinti eredménye -40.199 ezer Forint, amely kapcsán hangsúlyozandó, hogy a Diákhitel Központ Rt. a vonatkozó Kormányrendeletek értelmében nem nyereségorientált szervezet.

2003. évben a Kormány 238/2003. (XII. 17.) rendeletével módosította, kiegészítette a 119/2001. (VI. 30.) Kormányrendeletet, amelyben rendezésre került a diákhitelre történő céltartalék képzése, felhasználása. A Diákhitel Központ Rt. a Diákhitel kockázati céltartaléka képzésekor aktuáriusi számításokra támaszkodik. A céltartalék képzés a várhatóan visszafizetésre nem kerülő hitelállomány fedezetére történik. A hitelállomány teljes kockázatát és az ennek fedezetéhez szükséges éves céltartalék képzési mértéket a Diákhitel Központ Rt. évente felülvizsgálja.

Céltartalék alakulása 2004-ben

Megnevezés	2003.12.31	Céltartalék felszabadítás	Céltartalék képzés	Hitelezési veszteség leírás	2004.12.31
Diákhitelkkel kapcsolatos hitelezési kockázat	1 085 842		1 370 268	15 989	2 440 121
Összesen:	1 085 842	0	1 370 268	15 989	2 440 121

A 2004. év során céltartalék képzés csak a Diákhitelkkel kapcsolatos hitelezési kockázat miatt a hitelek 2004. évi átlagállományára történt 1.370.268 ezer Forint összegben. Ennek megfelelően a mérlegben 2004. december 31-én kimutatott 2.440.121 ezer forint Diákhitel kockázati céltartalék a 2004. évi törlesztésekkel csökkentett átlagos követelésállományra vetített, aktuárius által számított 2%-os mértéket tükrözi.

3. befejezett vagy folyamatban lévő beruházások

A 2004. évi aktiválások között az alaptevékenység teljes körű ellátásához szükséges, szinte kizárólag 2003-ról áthúzódó fejlesztéseket tüntettük fel.

A fejlesztések ütemezése a korábban kialakított prioritások és a rendelkezésre álló idő alapján került meghatározásra. Így 2004-ben számos, az alaptevékenységgel kapcsolatos funkció fejlesztése és élesüzemi használatba helyezése valósult meg. Ennek keretében kerülhetett sor a törlesztés és a CKT modulok teljes kialakítására, továbbá a szerződésfelmondások, a szerződésérvénytelenségek, a kereskedelmi bankjelentések, ügyfélkapcsolati határidők figyelése, téves folyósítások, APEH jövedelemadat egyeztetés, APEH behajtás, a felmondások kapcsán kérhető fizetékönnyítési kérelmek kezelése valamint számos a napi munkát könnyítő lekérdezés elkészítésére.

Az informatikai hardvereszközök korszerűsítéséhez szükséges szakmai elemzés lezárult, ez alapján kerültek részletesen meghatározásra az új eszközök műszaki paraméterei. A számítógépek technikai elavulása miatt 2004-ben 40 munkaállomás cseréjére került sor.

Az egyéb berendezések és felszerelések között az alaptevékenység ellátásához nélkülözhetetlen, többnyire kis értékű irodai eszközök szerepelnek.

2004. évi aktiválások

megnevezés	összesen eFt
immateriális javak	126 521
ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	10 882
műszaki berendezések, gépek, járművek	14 714
egyéb berendezések, felszerelések, járművek	2 717
összesen	154 834

A közbeszerzési eljárások időigénye, az üzleti folyamatok átvilágítását követő eredmények alkalmazása a 2004. évre elfogadott fejlesztések 2005-re történő áthúzódását jelenti. A 2004-ben meg nem megvalósult beruházások között szerepel a serverkonzolidáció, az elektronikus dokumentumkezelő rendszer, a vezetői információs rendszer bevezetése is, valamint néhány, az alaptevékenység ellátásával összefüggő kiegészítő funkció elindítása, amely fejlesztésekre várhatóan 2005-ben kerül sor.

4. felvett hitelek alakulása, a likviditási helyzet elemzése

A hallgatói hitelrendszer 2004. évi finanszírozását a Diákhitel Központ Rt. jellemzően a kötvényprogram keretében forgalomba hozott kötvényekből biztosította. Azokban a hónapokban, amikor a finanszírozási igény nem érte el az optimális sorozatrészlet nagyságát, a diákhitelzés finanszírozása hitelfelvétellel valósult meg. E célra a Társaság a Magyar Fejlesztési Bank Rt.-vel kötött kölcsönszerződést, emellett kiegészítő forrásként egy likviditási hitelkeret-szerződés szolgált.

A hallgatói hitelrendszer finanszírozását a DK Rt. 2004-ben maradéktalanul megvalósította, a hallgatói hitelek folyósítása, a felvett kereskedelmi banki hitelek tőketörlesztése, a kamatok megfizetése határidőben megtörtént, a Társaság likviditási helyzete továbbra is stabil.

A hitelállomány és a felvett hitelek 2004. évi alakulása (eFt)

	I. negyedév	II. negyedév	III. negyedév	IV. negyedév
Hitelállomány	26 514 875	14 214 875	13 984 875	12 086 735
Hitelfelvételek	2 010 000	420 000	380 000	1 811 860

A Diákhitel Központ Rt. működését vizsgálva likviditási helyzete 2004-ben és jelenleg is megfelelő. A bankbetétek állománya 2004. végén 233.770 ezer Ft-os egyenleget mutat. Emellett a működés finanszírozása biztosítható kötvénykibocsátással és a likviditási hitelkeret igénybevételével is. A Társaság a diákhitel kamatában 2004. évben csak minimális mértékben számított fel működési költségelemet, így a kamatbevételek nem nyújtottak fedezetet a működési költségekre. A Diákhitel Központ Rt. mint szervezet finanszírozásának forrása az előző évben, valamint 2004. IV. negyedévében a Pénzügyminisztériumtól kapott működési támogatás, illetve a kötvénykibocsátásból a hallgatói hitelek folyósításra fel nem használt rész volt.

A Diákhitel Központ Rt., mint szervezet, 2004. évi működési költségét a beruházási tervben szereplő, 2004-ben megvalósítandó – alapvetően szükséges - beruházásait saját forrásból finanszírozta.

A társaság likviditási helyzetét folyamatosan figyelemmel kísérjük, a rendelkezésre álló szabad pénzeszközöket befektetjük, így minimális, a tárgyhónapban a működési költségekre és a beruházási kiadásokra fordítandó összeget tartunk a nem kamatozó pénzforgalmi számlán.

5. pénzügyi adatok elemzése (bevételek, ráfordítások, eredmény, eszköz-forrás kapcsolatok)

Legfontosabb mutatószámok 2003/2004

Mutató	Tartalma	2003.12.31	2004.12.31
E/D	Saját tőke / Idegen tőke	4,65%	3,07%
D/E	Kötelezettségek / Saját tőke	21,50	32,62
Tőkeerősség E/(D+E)	Saját tőke / Mérlegfőösszeg	4,30%	2,74%
Likviditási mutató	Forgóeszközök / Rövid lejáratú kötelezettségek	7,14%	815,93%
Likviditási gyorsráta	(Forgóeszközök - Készletek) / Rövid lej.köt.	7,13%	815,49%
Tőkearányos jövedelmezőség (ROE)	Adózott eredmény / Saját tőke	-3,19%	-1,73%
Eszközarányos jövedelmezőség (ROA)	Adózott eredmény / Eszközök	-0,14%	-0,05%
Kamatmarge	(Diákhitel kamatbevétele - Diákhitel finanszírozási kamatráfordítás) / Tartósan adott diákhitel kölcsön átlagállománya	1,86%	2,95%
Működési hatékonyság I.	Működési költség / Összes eszköz	1,47%	0,26%
Működési hatékonyság II.	Működési költség / Kamatbevétel	22,85%	2,94%

A csökkenő Saját tőke / Idegen tőke arány, illetve növekvő Tőkefeszültség mutató oka a kötelezettségek növekedése, amelyet a hitelrendszer finanszírozási igénye indokol. Ezen belül is a Hosszú lejáratú kötelezettségek állománya a 2004. évi kötvénykibocsátáson keresztül történő tőkebevonás következtében, mintegy 38.500 ezer Forinttal emelkedett, a hitelek hosszú lejáratúvá történő átalakítása miatt a hitelállomány pedig 13.623 millió Ft-tal csökkent. A hitelezők szempontjából a mutatók ilyen irányú változása nem tekinthető negatív jelenségnek, hiszen a Társaság kötelezettségeiért az állam a vonatkozó Kormányrendelet értelmében készfizető kezességet vállal.

A likviditási mutatók speciális megítélés alá esnek, hiszen a Társaság fő tevékenysége diákhitel nyújtása, amely éven túli eszköznek minősül, ezért a forgóeszköz állomány csekély. A likviditási mutatók az előző évi értékekhez képest nagymértékű javulást jeleznek, azonban mindössze a rövid lejáratú hitelek hosszú lejáratúvá történő átalakítása okozza a változást.

Szintén a Társaság speciális jogállásából következően – nem nyereségorientált szervezet lévén – az Adózott eredményt tartalmazó jövedelmezőségi mutatók hagyományos értelmezésének jelentősége kicsi, azok kívánatos értéke nulla körüli.

A éves működéssel kapcsolatban ténylegesen felmerült költségeknek csak az időszakos Diákhitel-kamatból fedezett része szerepel a mutatószámokban, mivel a Társaság a bevétellel nem fedezett költségeket elhatárolja.

A működési hatékonyságot tekintve szembetűnő javulás figyelhető meg a 2004. évben, amely a kamatbevételek jelentős növekedésének, valamint a tárgyévvel elszámlolt működési költségek csökkenő dinamikájának köszönhető. A kamatbevételek a következő években a hitelkihelyezést követve növekedni fognak, míg a működési költségek emelkedése minden bizonnyal ezen ütem alatt marad, tovább növelve a működés hatékonyságát.

A Diákhitel Központ Rt. speciális elszámolásai

A Diákhitel Rt. Számviteli Politikájában foglaltak szerint a társaság mérlegének, és eredménykimutatásának a számviteli törvény általános előírásainak megfelelő formában kell elkészülnie, mivel azonban a társaság alaptevékenysége hitelnyújtás, így a társaság vagyoni, pénzügyi és jövedelmi helyzetének bemutatására a hitelintézetek számára előírt mérleg és eredménykimutatás séma megfelelőbb lenne.

Annak érdekében, hogy a társaság számviteli törvény szerinti beszámolója megfelelően tartalmazza a diákhitelezéssel kapcsolatos tevékenységre vonatkozó információkat, egyes mérleg, és eredménykimutatás sorok tovább részletezésre kerültek, továbbá új sorok kerültek felvételre.

A Diákhitel Központ Rt. speciális elszámolásait a Társaság 2004. évi beszámolója - Kiegészítő mellékletének II.1. pontja - részletezi.

6. üzleti kapcsolatok (vevők, szállítók) alakulása

Vevőkapcsolatok alakulása

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

A Számviteli Törvény szerinti vevőkkel szembeni kapcsolatokat, követeléseket 2001. és 2002. évben a Magyar Posta Rt.-vel történő elszámolások jelentették, nagyságrendje nem számottevő. 2003. januárjától az 1996. évi CXII. tv.(Hpt) 5.§ (4) és (6) valamint a 1169/2002. (X.10.) Korm. határozat 2. pontjának módosítása lehetővé tette, hogy a Diákhitel Központ Rt. a bankok és szövetkezeti hitelintézetek számára közzétett felhívás alapján kereskedelmi bankokkal és takarékszövetkezettel együttműködési megállapodást kössön. A diákok 2004-es évre vonatkozóan a Magyar Postán kívül, 7 kereskedelmi banknál és 78 takarékszövetkezethoz adhatták le hiteligénylési adatlapjaikat, valamint az összes magyarországi kereskedelmi bankhoz kérhetik a hitel folyósítását. Az együttműködő bankok és takarékszövetkezetek vállalták, hogy kedvezményes bankszámla-vezetési kondíciókat biztosítanak a diákhitelt igénylők részére, továbbá azt, hogy fiókhálózatukban értékesítik az igényléshez szükséges adatlapokat. Egyes kereskedelmi bankok nagyobb érdeklődésre számítva előre, nagyobb mennyiségben vásároltak az adatlapokat, míg azon hitelintézetek, akik nem számítottak nagy érdeklődésre csak bizományosi értékesítést vállaltak. Számos hitelfelvevő élt a rendszer módosításával járó szabad bankválasztással. Az intézkedés népszerűségét igazolni látszik, hogy már 2004. elején 19 bankhoz és 134 takarékszövetkezethez kérték a hitelük folyósítását, 2004. decemberére 21 bank és 149 takarékszövetkezetre bővült.

A Társaság 2003. január 1.-től a diákhitel folyósításában résztvevő bankokkal, takarékszövetkezetekkel is kapcsolatban áll, szintén a diákhitel csomagok és módosító adatlapok értékesítése jogcímén. A nyomtatványok értékesítéséből származó 2004. évi bevétel mintegy 11 millió Ft.

Szállítói kapcsolatok alakulása

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

A szállítói tartozások kiegyenlítése határidőben megtörtént/megtörténik.

A Társaság kötvény kibocsátási programjában Program Szervezői szerződés keretében kapcsolatban áll az Államadóság Kezelő Központtal (ÁKK). Az ÁKK és a DK Rt. szerződéses kapcsolata a 119/2001 (VI. 30.) Kormányrendelet 19. § (6) bekezdésén alapul, anyagi juttatással azonban nem jár. A megbízási szerződés tárgya kibocsátások szervezése és befektetési szolgáltatások elvégzése.

A DK Rt. 2003. évben induló és 2004. évet is érintő 69,5 milliárd Ft keretösszegű kötvény-kibocsátási programjával, valamint a 2004-ben induló 125 milliárd Ft keretösszegű kötvény-kibocsátási programjával kapcsolatos forgalmazói feladatok ellátására az ÁKK Rt. és a Forgalmazók között megállapodás jött létre. A megállapodás alapján a forgalmazói díjat, a jegyzési garanciavállalás díját és az árjegyzési díjat a Megbízottak által szabályszerűen kiállított számla alapján a Diákhitel Központ Rt. megfizeti.

7. piaci pozíció alakulása, a változások értékelése

A DK Rt. olyan, a magyar piacon egyedülálló terméket biztosít, amelynek versenytársa nincs. Így a DK Rt. piaci pozícióját versenytársak nem, csak a felsőoktatásban bekövetkező változások és makrogazdasági események módosíthatják.

A hallgatói hitel hároméves működési története elegendő volt ahhoz, hogy a hitelfelvétel, mint pénzszerzési lehetőség, beépüljön az egyetemisták és főiskolások várakozásaiba. A DK Rt. promóciós erőfeszítéseinek hatására az állítás igaz a belépő évfolyamokra is. Ezt bizonyítja, hogy az elsős évfolyamokban magasabb és minden évben növekvő a hiteligenylési arány, mint a felsős évfolyamokban.

A 2005. évre vonatkozóan 25 ezer fő új hitelfelvevővel számolunk, így várakozásaink szerint a hiteligenylők számának növekedési üteme a 2004. évi adatokhoz viszonyítva nem fog változni.

8. alkalmazotti létszám alakulása

A Diákhitel Központ Rt. alaptevékenységének sajátossága, hogy a hitelezési és ügyfélkapcsolati, könyvelési feladatok ellátása még a magas színvonalú informatikai támogatás ellenére is döntően élömunka igényes. 2004-ben az előző évben beindult új tevékenységekkel jelentkező többletfeladatok (törlesztéskezelés, beszédés, behajtás, célzott kamattámogatás, törlesztési kötelezettség szüneteltetése) ellátását a Társaság a 2003. évi állománnyal és a még hiányzó, szükséges fejlesztések 2004. évi aktiválása mellett valósította meg. A 2004. évet követően a létszám már csak kis mértékben változik. A létszámnövekedést a törlesztési szakba lépett ügyfelek számának emelkedésével összefüggő feladatnövekedés, valamint a hallgatói hitelrendszer hosszú távú működésével kapcsolatos elemzési, modellezési és likviditáskezelési tevékenység elindítása okozza.

A 2004. évi alkalmazotti létszám alakulása

megnevezés	2003. évvége	2004. I. negyedév	2004. II. negyedév	2004. III. negyedév	2004. IV. negyedév
változás		-4	-1	3	3
létszám az időszak végén	92	88	87	90	93

A Diákhitel Központ Rt. 2003. december 31-i záró létszáma 92 fő. 2004. évben a létszám mindössze 1 fővel emelkedett, ezzel a 2004. év végi záró létszám 93 fő.

9. befektetésekben bekövetkezett változások, a konszolidációba bevont társaságok gazdasági, pénzügyi helyzetének bemutatása

A Diákhitel Központ Rt. szabad pénzeszközeit kizárólag a Magyar Államkincstárnál vásárolt rövid lejáratú állampapírokban tartja. A DK Rt. más befektetéssel 2004-ben nem rendelkezett.

10. üzletpolitikai tervek

A Diákhitel Rt. alapvető célja 2005-ben továbbra is az ügyfelek számának növelése. Az év folyamán összesen mintegy 25.000 új hitelígénylő belépésére számítunk, így 2005. végére ügyfeleink száma meghaladja a 200.000 főt. Ezzel a felsőoktatásban tanuló hallgatók, azaz a potenciális ügyfelek megközelítően 1/3-a továbbra is Társaságunk ügyfele lesz.

Az ügyfélszám növelése nem öncél. A Diákhitel Rt. jogszabályban megfogalmazott küldetése, hogy az egyetemi, főiskolai hallgatók minél szélesebb köre számára, minél kisebb költséggel, az adott időszakban elérhető legalacsonyabb kamat mellett tegye lehetővé a diákhitel felvételének a lehetőségét. Minél nagyobb az ügyfélszám, annál kisebb a rendszer egy főre eső működtetési költsége, ami jótékony hatással bír a kamatok alakulására.

2005-ben mintegy 75-80 ezer főre nő azon ügyfeleink száma, akiknek tanulmányaik befejezését követően meg kell kezdeniük hiteltartozásuk törlesztését. A 2003. évben kialakított beszédési rendszer 2 éves működési tapasztalatainak felhasználásával tovább javítjuk a beszédéshez kapcsolódó ügyfél-tájékoztatás minőségét és a beszédés hatékonyságát. Első ízben 2004-ben adtuk át az APEH-nak a tartozásukat felszólításunk ellenére sem fizetők adatait behajtás céljából. Az APEH behajtási tevékenységének aktívabb kommunikálása, valamint az a tény, hogy a hitelszerződésben vállalt kötelezettségeiknek kilencven napot meghaladóan, összegszerűségében pedig a minimálbért meghaladóan eleget nem tevő ügyfelek bekerültek a BAR rendszerbe, 2005-től tovább javítja a fizetési morált.

A 2003-ban törlesztési szakaszba lépett hitelfelvevők 2003. évi jövedelmi adatainak APEH-tól történő átvételére 2004. őszén került sor. Ezen jövedelmi adatok alapján értesítette a Diákhitel Központ Rt. az egyes ügyfeleket a 2005-ben fizetendő havi törlesztő részletek összegéről. A törlesztések megfizetésének kényelmesebbé tételét és hatékonyságának javítását szolgálja a csoportos beszédési megbízás lehetőségének tervezett 2005. évi megteremtése.

Javítani kívánjuk a felsőoktatási intézményekkel való együttműködésünk hatékonyságát és színvonalát, továbbá a kölcsönös érdekek mentén bővíteni kívánjuk az együttműködés hatókörét is. Eddig kihasználatlan lehetőségeket látunk az adat- és információcseré, a hallgatói szolgáltatások és a marketing terén.

2005-ben a hosszú távú folyamatok előkészítését kezdjük meg, elsődleges cél egy olyan integrált, korszerű banki gyakorlatban már általánosan alkalmazott szolgáltatásokra képes informatikai rendszer kiépítése, amellyel az ügyfélkapcsolatra vonatkozó költségeinket tartósan alacsony szinten tudjuk tartani. 2005. során a növekvő ügyfélszám és a levelezés intenzitása miatt megkezdjük az előkészületeket a CRM technológiák alkalmazására. E korszerű ügyfélmenedzsment megoldás az ügyfélkiszolgálás színvonalát javítja: folyamatos, friss információkat ad ügyfeleinkről, a múltbeli ügyfélkapcsolatok visszakeresését meggyorsítja, a rendelkezésre álló információk alapján könnyebben kiválaszthatók a leghatékonyabb kommunikációs csatornák és az üzenetek.

A hallgatói hitelezés pénzügyi forrásainak előteremtése a Diákhitel Rt. feladata. A társaság által kezelt hitel- és kötvényportfolió nagysága az év végére várhatóan eléri a 135 Mrd Ft-ot, ami

megközelítően 57,5 Mrd Ft-os növekedést jelent az év folyamán. A finanszírozás fő eszközei továbbra is a belföldi kötvénykibocsátások és hitelfelvételek lesznek, de az átlagos forrásköltség alacsony szinten tartása és a finanszírozási kockázatok kezelése érdekében tovább keressük egyéb instrumentumok alkalmazásának a lehetőségét is.

11. a társaság gazdálkodásának kiemelt kockázati tényezői

A Társaság finanszírozási igénye dinamikusan nő, a kihelyezett hitelek törlesztéséből származó bevételek az elkövetkező 15-20 évben előreláthatóan még nem nyújtanak elégséges fedezetet a Társaság hitelfelvételből és kötvénykibocsátásból származó kötelezettségeinek teljesítésére, a lejáró hitelek és kötvények törlesztése újabb adósságfelvételből finanszírozható, így számolni kell a megújítási kockázattal.

A Társaság nagy volumenű forrásszükséglete miatt azzal számolunk, hogy középtávon a hazai pénz-és tőkepiacról nem lehet maradéktalanul biztosítani a szükséges finanszírozást, ezért a Társaságnak külföldről kell forrásokhoz jutnia.

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. Eddigi tapasztalatink alapján, a hitelfelvevők fizetési hajlandóságát megfelelőnek ítéljük.

III.b) A forgalomba hozatal céljának megvalósulása

A forgalomba hozatal célja a hallgatói hitelrendszer finanszírozása, ennek keretében elsősorban 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 kamatfizetéseinek refinanszírozása.

A DK2006/01 Kötvénysorozat negyedik-hetedik Részletének aukciójára március-június időszakban került sor. A négy aukción összesen 25 milliárd Ft névértékben kínáltunk fel 2 éves futamidejű, fix kamatozású kötvényt a befektetőknek. A mintegy 50 milliárd Ft összegben benyújtott ajánlatokból az aukciók során 26,5 milliárd Ft névértékben fogadtunk el ajánlatot.

A Diákhitel Központ a DK2006/01 aukciók során befolyt ellenértéket a 2004. évi hallgatói hitelek finanszírozására, a 2004-ben lejáró hitelek tőke- és kamattartozásának megfizetésére, az esedékes kamatok megfizetésére és a fennálló kereskedelmi banki hitelek előtörlesztésére fordította.

A DK2006/01 kötvénykibocsátásból befolyt összeg felhasználása (eFt)

penzügyi teljesítés időpontja	2004.03.10	2004.04.13	2004.05.12	2004.06.11	2004. összesen
Befolyó összeg					
Pénzügyi teljesítés (bruttó árfolyam)	9 510 674	4 901 640	6 423 902	4 946 686	25 782 901
Felhasználás*					
Hallgatói hitelek folyósítására	7 891 379	1 653 048	1 243 598	1 208 426	10 788 025
Hitel törlesztésre	1 651 000	3 520 000	5 400 000	3 800 000	14 371 000
Kamatfizetésre		29 226	29 438		58 663

*Megjegyzés: A befolyó összeg az ügyfelek törlesztéseivel és előtörlesztéseivel kiegészítve

A 3 éves futamidejű, fix kamatozású DK2007/01 Kötvénysorozat első és második Részletének aukciójára október és december hónapokban került sor. A két aukción benyújtott mintegy 42 milliárd Ft összegű ajánlatokból az elfogadott ajánlatok mennyisége 12 milliárd Ft.

A Diákhitel Központ a DK2007/01 aukciók során befolyt ellenértéket a 2004. évi hallgatói hitelek finanszírozására, az esedékes kamatok megfizetésére és a fennálló kereskedelmi banki hitelek előtörlesztésére fordította.

A DK2007/01 kötvénykibocsátásból befolyt összeg felhasználása (eFt)

pénzügyi teljesítés időpontja	2004.10.13	2004.12.13	2004. összesen
Befolyó összeg			
Pénzügyi teljesítés (bruttó árfolyam)	8 772 668	3 080 277	11 852 944
Felhasználás*			
Hallgatói hitelek folyósítására	7 449 604	1 366 059	8 815 663
Hitel törlesztésre	1 500 000	1 900 000	3 400 000
Kamatfizetésre		261 860	261 860

*Megjegyzés: A befolyó összeg az ügyfelek törlesztéseivel és előtörlesztéseivel kiegészítve

A DK Rt. 2004-ben összesen 26,5 milliárd Ft névértékben hozott forgalomba DK 2006/01 és 12 milliárd Ft névértékben DK2007/01 jelű kötvényt. A kötvényprogram keretében történő kötvénykibocsátás biztosíthatja, hogy a Társaság hitelállományát fokozatosan leépítve kizárólag kötvénnyel finanszírozza a hallgatói hitelrendszer működését. A különböző időpontokban kibocsátott fix kamatozású és eltérő futamidejű kötvények lehetővé teszik, hogy a DK Rt. forrásszerkezete egyre inkább közelítsen az eszközoldal lejárat szerkezetéhez.

III.c) A kibocsátó értékpapír struktúrájának változása

1. a társaság által a tárgyévben kibocsátott értékpapírok adatai

A kötvény bemutatása:

A sorozat elnevezése:	DK2006/01
Kötvények névértéke:	10.000,- Ft, azaz tízezer forint
Kötvények típusa:	Névre szóló kötvények
Az előállítás módja:	Dematerializált értékpapír;
Kibocsátás napja:	2003. szeptember 29.
Futamidő:	2 év és 109 nap
Lejárat napja:	2006. január 16.
Kamatozás:	A Kötvény fix kamatozású.
Kamat mértéke:	A kamat mértéke évi 8%.
Kamatfizetés gyakorisága:	A kamatfizetés évente, minden naptári év január hó 16. napján esedékes.
Törlesztés:	A névérték visszafizetése lejáratkor, egy összegben esedékes.
Állami kezesség:	A 2003. évi költségvetési törvény 38.§-a alapján a magyar állam a központi költségvetés terhére készfizető kezességet vállal a Kibocsátó azon fizetési

kötelezettségeire, amelyek a belföldről és külföldről, a diákhitelzési rendszer finanszírozása érdekében felvett hiteleiből, illetve kötvénykibocsátásaiból erednek.

A 2004. évi DK2006/01 kötvényaukciók

megnevezés	DK2006/01-4	DK2006/01-5	DK2006/01-6	DK2006/01-7
az aukció időpontja	2004.03.02	2004.04.06	2004.05.04	2004.06.08
a teljesítés időpontja	2004.03.10	2004.04.13	2004.05.12	2004.06.11
lejárat napja	2006.01.16	2006.01.16	2006.01.16	2006.01.16
értékesítésre felajánlott mennyiség (mFt)	10 000,00	5 000,00	5 000,00	5 000,00
a benyújtott érvényes ajánlatok mennyisége mFt	12 242,00	11 650,00	14 300,00	12 020,00
az elfogadott ajánlatok mennyisége (mFt)	10 000,00	4 999,98	6 500,00	5 000,00
Maximális éves hozam (%)-ÁKK-ISMA:	11,93	10,60	10,53	11,04
Minimális éves hozam (%)-ÁKK-ISMA:	11,70	10,42	10,44	10,97
Átlagos éves hozam (%)-ÁKK-ISMA:	11,80	10,49	10,48	10,99
Maximális eladási ár (%):	94,0843	96,2112	96,3223	95,7507
Minimális eladási ár (%):	93,737	95,9424	96,1932	95,6558
Átlagos eladási ár (%):	93,9264	96,1097	96,2719	95,7206
Benyújtott ajánlatok (db):	34	31	32	27
Elfogadott ajánlatok (db):	32	21	11	14
Allokációs arány (%):	5,8000	24,1931	25,0000	20,0000

A kötvény bemutatása:

A Sorozat elnevezése:	DK2007/01
Kötvények névértéke:	10.000,- Ft, azaz tízezer forint
Kötvények típusa:	Névre szóló kötvények
Az előállítás módja:	Dematerializált értékpapír;
Kibocsátás napja:	2004. október 13.
Futamidő:	2 év és 364 nap
Lejárat napja:	2007. október 12.
Kamatozás:	A Kötvény fix kamatozású.
Kamat mértéke:	A kamat mértéke évi 9,25%.
Kamatfizetés gyakorisága:	A kamatfizetés évente, minden naptári év október hó 12. napján esedékes.
Törlesztés:	A névérték visszafizetése lejáratkor, egy összegben esedékes.
Állami kezesség:	A 2004. évi költségvetési törvény 44. §-a alapján a magyar állam a központi költségvetés terhére készfizető kezességet vállal a Kibocsátó azon fizetési kötelezettségeire, amelyek a belföldről és külföldről, a diákhitelzési rendszer finanszírozása érdekében felvett hiteleiből, illetve kötvénykibocsátásaiból erednek.

A 2004. évi DK2007/01 kötvényaukciók

megnevezés	DK2007/01-1	DK2007/01-2
az aukció időpontja	2004.10.05	2004.12.07
a teljesítés időpontja	2004.10.13	2004.12.13
lejárati napja	2007.10.12	2007.10.12
értékesítésre felajánlott mennyiség (mFt)	9 000,00	3 000,00
a benyújtott érvényes ajánlatok mennyisége mFt	35 100,00	6 929,73
az elfogadott ajánlatok mennyisége (mFt)	8 999,98	2 999,99
Maximális éves hozam (%)-ÁKK-ISMA:	10,27	8,76
Minimális éves hozam (%)-ÁKK-ISMA:	10,27	8,74
Átlagos éves hozam (%)-ÁKK-ISMA:	10,27	8,76
Maximális eladási ár (%):	97,4743	101,1751
Minimális eladási ár (%):	97,4743	101,1263
Átlagos eladási ár (%):	97,4743	101,1303
Benyújtott ajánlatok (db):	50	16
Elfogadott ajánlatok (db):	8	8
Allokációs arány (%):	73,9128	82,3420

Valamennyi kötvénysorozat a BÉT-re bevezetésre került.

2. a forgalomban levő értékpapírokhoz kapcsolódó jogok évközi változásának részletes leírása

A forgalomban lévő értékpapírokhoz, DK2006/01 és DK2007/01 kötvényekhez kapcsolódó jogok évközben nem változtak.

3. a kibocsátó vezető állású személyeinek a kibocsátó által kibocsátott értékpapír tulajdona

A Kibocsátó vezető állású személyeinek tulajdonában nincs Kibocsátó által kibocsátott értékpapír.

III.d) A vezető állású személyek bemutatása a hatályos Szervezeti és Működési szabályzat szerint

Csillag Tamás, vezérigazgató

Juhász György, vezérigazgató-helyettes

Fábián Tamás, vezérigazgató-helyettes

Garamvölgyi András, adatvédelmi és informatikai igazgató

Berlinger János, ügyfélkapcsolati és hiteligazgató

FELELŐSSÉG

A jelen 2004. évi Éves jelentést a Tpt. 53. § (1)-(2) bekezdéseinek megfelelően aláírom, és a jelen 2004. évi Éves jelentésben szereplő információért felelősséget vállalok. A jelen 2004. évi Éves jelentés a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmaz, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a Kötvények, valamint a Kibocsátó helyzetének megítélése szempontjából jelentőséggel bírnak.

Budapest, 2005. április 20.

Csillag Tamás s.k.
vezérigazgató

**Diákhitel Központ Részvénytársaság
Kibocsátó**