



A Diákhitel Központ Részvénytársaság

2005. évi Éves jelentése

Budapest, 2006. április 24.

Tartalomjegyzék

Tartalomjegyzék.....	1
I. A könyvvizsgálói jelentés.....	2
II. A Diákhitel Központ Rt. 2005. évi auditált mérlege és eredménykimutatása, a Társaságnál bekövetkezett változások.....	3
II.A) Gazdálkodási adatok.....	3
II.B) A Társaságnál bekövetkezett változások.....	7
III. A Társaság 2005. évi gazdálkodása.....	8
III.a) A DK Rt. 2005. évi gazdálkodásának elemzése, értékelése.....	8
1. a tevékenységi körben beállt változások, így különösen új tevékenységek, üzletágak, termékek, szolgáltatások bevezetése.....	8
2. jegyzett tőke, tőketartalék, eredménytartalék, lekötött tartalék, mérleg szerinti eredmény és céltartalékok változása.....	8
3. befejezett vagy folyamatban lévő beruházások.....	9
4. felvett hitelek alakulása, a likviditási helyzet elemzése.....	10
5. pénzügyi adatok elemzése (bevételek, ráfordítások, eredmény, eszköz-forrás kapcsolatok).....	10
6. üzleti kapcsolatok (vevők, szállítók) alakulása.....	12
7. piaci pozíció alakulása, a változások értékelése.....	13
8. alkalmazotti létszám alakulása.....	13
9. befektetésekben bekövetkezett változások, a konszolidációba bevont társaságok gazdasági, pénzügyi helyzetének bemutatása.....	13
10. üzletpolitikai tervek.....	13
11. a társaság gazdálkodásának kiemelt kockázati tényezői.....	15
III.b) A forgalomba hozatal céljának megvalósulása.....	15
III.c) A kibocsátó értékpapír struktúrájának változása.....	16
1. a társaság által a tárgyévben kibocsátott értékpapírok adatai.....	16
2. a társaság által a tárgyévben visszavásárolt értékpapírok adatai.....	18
3. a forgalomban levő értékpapírokhoz kapcsolódó jogok évközi változásának részletes leírása.....	19
4. a kibocsátó vezető állású személyeinek a kibocsátó által kibocsátott értékpapír tulajdona.....	19
III.d) A vezető állású személyek bemutatása a hatályos Szervezeti és Működési szabályzat szerint.....	19
Hivatkozással beépítésre kerülő dokumentumok jegyzéke.....	19
FELELŐSSÉG.....	20

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 Könyvvizsgálói Standardok (amelyek minden lényeges vonatkozásban összhangban állnak a Nemzetközi Könyvvizsgálói Standardokkal) és a Magyarországon érvényben lévő, a könyvvizsgálatra vonatkozó törvények és egyéb jogszabályok alapján elvégeztük a Diákhitel Központ Rt. (továbbiakban "a Társaság") 2005. 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. 2006. március 22-én kelt független könyvvizsgálói jelentésünkben korlátozás nélküli véleményt adtunk ki arra az éves beszámolóra, amelyből az összesített pénzügyi kimutatásokat készítették.

Véleményünk szerint a Diákhitel Központ Rt. 2005. 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.

Budapest, 2006. április 7.

KPMG Hungária Kft.
Kamarai bejegyzés: 000202

Eperjesi Ferenc
Partner

Boros Judit
Bejegyzett könyvvizsgáló
Igazolvány szám: 005374

II. A Diákhitel Központ Rt. 2005. évi auditált mérlege és eredménykimutatása, a Társaságnál bekövetkezett változások

II.A) Gazdálkodási adatok

" A " MÉRLEG Eszközök (aktívák)				
Adatok millió Ft-ban				
Sorszám	A tétel megnevezése	2004.12.31	2005.12.31	Változás (%)
a	b	c	d	e=d/c-1
1	A. Befektetett eszközök	78 401	102 936	31,3%
2	I. IMMATERIÁLIS JAVAK	477	333	-30,2%
3	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	144	96	-33,3%
4	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0	
5	3. Vagyoni értékű jogok	89	65	-27,0%
6	4. Szellemi termékek	244	172	-29,5%
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	83	179	115,7%
11	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	25	23	-8,0%
12	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	38	125	228,9%
13	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	20	17	-15,0%
14	4. Beruházások, felújítások	0	14	
15	5. Beruházásokra adott előleg	0	0	
16	6. Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0	0	
17	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	77 841	102 424	31,6%
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	77 841	102 424	31,6%
23	Tartósan adott kölcsönök (diákhitel)	77 841	102 424	31,6%
24	6. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0	
25	7. Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése	0	0	
26	B. Forgóeszközök	2 816	15 997	468,1%
27	I. KÉSZLETEK	2	1	-50,0%
28	1. Anyagok	0	0	
29	2. Áruk	2	1	-50,0%
30	3. Készletekre adott előlegek	0	0	
31	II. KÖVETELÉSEK	2 590	5 361	107,0%
32	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból (vevők)	0	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	7	35	400,0%
37	6. Diákhitelezés miatti követelés	2 583	5 326	106,2%
38	III. ÉRTEKPAPÍROK	0	10 505	
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	0	10 505	
43	IV. PÉNZESZKÖZÖK	224	130	-42,0%
44	1. Pénztár, csekkok	0	1	
45	2. Bankbetétek	224	129	-42,4%
46	C. Aktív időbeli elhatárolások	3 870	3 996	3,3%
47	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	148	13	-91,2%
48	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	1 200	286	-76,2%
49	3. Halasztott ráfordítások	2 522	3 697	46,6%
50	A következő évekre elhatárolt működési költségek	1 778	2 773	56,0%
51	Eszközök összesen	85 087	122 929	44,5%

Keltetés: Budapest, 2006.március 22.

A Diákhitel Központ Rt. 2005. évi Éves jelentése

" A " MÉRLEG Források (passzívák)				
Adatok millió Ft-ban				
Sorszám	A tétel megnevezése	2004.12.31	2005.12.31	Változás (%)
a	b	c	d	e=d/c-1
52	D. Saját tőke	2 328	2 297	-1,3%
53	I. JEGYZETT TŐKE	300	300	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	2 200	0,0%
57	IV. EREDMÉNYTARTALÉK	-276	-269	-2,5%
58	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	144	96	-33,3%
59	VI. ÉRTÉKELESI TARTALÉK	0	0	
60	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-40	-30	-25,0%
61	E. Céltartalékok	2 440	4 340	77,9%
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	2 440	4 340	77,9%
66	F. Kötelezettségek	75 932	111 180	46,4%
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	75 587	40 800	-46,0%
72	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	12 087	0	-100,0%
73	2. Átváltoztatható kötvények	0	0	
74	3. Tartozások kötvénykibocsátásból	63 500	39 000	-38,6%
75	Tartozások a diákhitelek refinanszírozását szolgáló kötvénykibocsátásból	63 500	39 000	-38,6%
76	4. Beruházási és fejlesztési hitelek	0	0	
77	5. Egyéb hosszúlejáratú hitelek	0	1 800	
78	Diákhitelek refinanszírozására felvett hitelek	0	1 800	
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	345	70 380	20300,0%
83	1. Rövid lejáratú kölcsönök	0	38 293	
84	Ebből: az átváltoztatható kötvények	0	0	
85	2. Rövid lejáratú hitelek	0	31 609	
86	Ebből: Diákhitelek refinanszírozására felvett hitelek	0	31 609	
87	3. Vevőktől kapott előlegek	0	0	
88	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból - szállítók	79	54	-31,6%
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	42	73	73,8%
93	9. Diákhitelekkel kapcsolatos kötelezettség	224	351	56,7%
94	G. Passzív időbeli elhatárolások	4 387	5 112	16,5%
95	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	122	373	205,7%
96	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	4 265	4 739	11,1%
97	3. Halasztott bevételek	0	0	
98	Források összesen	85 089	122 929	44,5%

Keltezés: Budapest, 2006.március 22.

A Diákhitel Központ Rt. 2005. évi Éves jelentése

" A " EREDMÉNYKIMUTATÁS				
(összköltség eljárással)				
Adatok millió Ft-ban				
Sorszám	A tétel megnevezése	2004.12.31	2005.12.31	Változás (%)
a	b	c	d	e=d/c-1
1	01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	11	8	-27,3%
2	02. Exportértékesítés nettó árbevétele	0	0	
3	I. Értékesítés nettó árbevétele (01+02)	11	8	-27,3%
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	298	154	-48,3%
8	Ebből: visszaírt értékvesztés	0	0	
9	Diákhitelzés miatti egyéb bevételek	0	0	
10	05. Anyagköltség	4	10	150,0%
11	06. Igénybe vett szolgáltatások értéke	22	153	595,5%
12	07. Egyéb szolgáltatások értéke	3	48	1500,0%
13	08. Eladott áruk beszerzési értéke	3	2	-33,3%
14	09. Eladott (közvetített) szolgáltatások értéke	0	0	
15	IV.anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)	32	213	565,6%
16	10. Bérköltség	124	145	16,9%
17	11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	6	40	566,7%
18	12. Bérjárulékok	44	52	18,2%
19	V. Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)	174	237	36,2%
20	VI. Értéksökkenési leírás	40	95	137,5%
21	VII. Egyéb ráfordítások	1 449	2 008	38,6%
22	Ebből: értékvesztés	0	0	
23	Behajthatatlan követelés(diákhitel) miatti veszteség	17	32	88,2%
24	A ÜZEMI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I+,-II+III-IV-V-VI-V)	-1 386	-2 391	72,5%
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	7 437	10 385	39,6%
30	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	
31	Diákhitel kamatbevétele	7 437	10 385	39,6%
32	16. Egyéb kapott (járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	37	189	410,8%
33	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	0	0	
34	17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	0	429	
35	VIII. Pénzügyi műveletek bevételei (13+14+15+16+17)	7 474	11 003	47,2%
36	18. Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztesége	0	0	
37	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0	
38	19. Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	5 392	7 600	40,9%
39	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	0	0	
40	Diákhitel finanszírozási kamatráfordítása	5 392	7 600	40,9%
41	20. Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	0	0	
42	21. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	760	1 066	40,3%
43	IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai (18+19+,-20+21)	6 152	8 666	40,9%
44	B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE (VIII-IX)	1 322	2 337	76,8%
45	C SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY (+,- A +,- B)	-64	-54	-15,6%
46	X. Rendkívüli bevételek	24	24	0,0%
47	XI. Rendkívüli ráfordítások	0	0	
48	D. RENDKÍVÜLI EREDMÉNY (X-XI)	24	24	0,0%
49	E. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+,- C+,- D)	-40	-30	-25,0%
50	XII. Adófizetési kötelezettség	0	0	
51	F. ADÓZOTT EREDMÉNY (+,- E - XII)	-40	-30	-25,0%
52	22. Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	0	0	
53	23. Jávahagyott osztalék, részesedés	0	0	
54	G. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+,-F+22-23)	-40	-30	-25,0%

Keltezés: Budapest, 2006.március 22.

Az adatok rövid értékelése:

A Diákhitelt felvevő hallgatók száma 2004. végén meghaladta a 178,5 ezer főt, 2005-ben több mint 26 ezer diák döntött a hallgatói hitel felvételéről, s így 2005. végére az ügyfelek száma 205 ezer főre emelkedett. A Diákhitel Központ Rt. 2005-ben a jogosultak részére 22,7 milliárd forint hallgatói hitelt folyósított. A 2005. évi 80 424 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 folyósítások és hallgatói kamattartozások tőkésítése következtében 27 312 millió Ft-tal emelkedett és az év végére az állomány elérte a 107 750 millió Ft-ot.

A hallgatói hitelállomány 2004. december 31-én a mérlegfőösszeg 94,52 %-át adta, míg 2005. végén ez az arány 87,65 %-ra változott. A hallgatói hitelek mérlegen belüli részarányának csökkenését mindössze a 2006. január hónapban lejáró DK2006 jelű kötvények 2005. évi előfinanszírozási igénye miatt megnövekedett értékpapírok mennyisége okozta.

A 2005. január-március időszakban 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. 2005. január-március időszakban 2 alkalommal került sor DK2007/01 jelű kötvények aukciójára. A DK Rt. Igazgatóságának 15/2005. (VII.14.) Ig. számú határozata, valamint pénzügyminiszter 2005. évi költségvetési törvény 41. §-a alapján kiadott, 2005. augusztus 4-én kelt engedélye alapján kezdődött meg a 2005. IV. negyedévében a 2008-ban lejáró kötvények kibocsátása. A Társaság 2005. október-december időszakban 3 alkalommal hozott forgalomba DK2008/01 jelű kötvényeket. A Diákhitel Központ Rt. és az Európai Beruházási Bank a magyarországi hallgatói hitelrendszer finanszírozására vonatkozóan 2005 májusában 100 millió euró keretösszegű, éven túli lejáratú finanszírozási szerződést kötöttek.

A Társaság a lejáró nagy összegű adósság miatt likviditáskezelési céllal kezdeményezte a DK2006/01 kötvények lejárat előtti visszavásárlását több lépcsőben, aukció keretében, összesen a sorozat 50 %-át meg nem haladó mértékben. A Diákhitel Központ Rt. 2005. április 18. és 2005. május 31. közötti időszakban 4 alkalommal, összesen 13 208 millió Ft névértékben vásárolt vissza kötvényeket. Az így visszavásárlásra kerülő kötvények törlésre (bevonásra) kerültek.

A rövid lejáratú kötelezettségek között tartjuk nyilván a 2006-ban lejáró, DK2006/01 jelű kötvényeket, valamint a 2006-ban lejáró kölcsönszerződések keretében lehívott összegeket. A *Hosszú lejáratú kötelezettségek* soron a kibocsátott DK2007/01 valamint DK2008/01 sorozatú kötvények névértéke, valamint a hosszú lejáratú EIB finanszírozási szerződés keretében igénybe vett kölcsönösszeg szerepel.

2004-ben és 2005-ben a Társaság a 2004/2005-ös tanév I. félévében a hitelt felvevő hallgatók felé teljes mértékben fel nem számított kockázati prémium miatti bevételekiesés ellentételezésére 284 millió Ft költségvetési juttatásban részesült, amelyből a 2005. évre – januárra – elszámolt összeg 52 millió Ft. E tétel az eredménykimutatásban az *Egyéb bevételek* soron szerepel.

2005-ben a törlesztés alapja az év elején érvényes minimálbér (57 000 Ft) volt, így a kötelező havi törlesztő részlet legkisebb mértéke 2005. január 1-jétől az előző évi 3 180 Ft-ról 3 420 Ft-ra emelkedett. A 2003. december 31-e előtt törlesztési szakba került ügyfelek 2005-től a két évvel korábbi – először tehát a 2003. évi – tényleges jövedelmük egyhavi átlagának 6 %-át fizetik kötelező törlesztésként. Amennyiben azonban a 2003. évi jövedelmük nem érte el a minimálbér

éves összegét, akkor havonta 3 420 Ft-ot törlesztettek. Emellett az ügyfelek előtörlesztéssel is élhettek, csökkentve ezzel a Diákhitel futamidejét és a visszafizetendő összeget.

Az ügyfelek részére folyósított hallgatói hitelek után számított kamatbevétel, valamint a pénzügyi műveletek egyéb bevétele az előző évhez képest 2005-ben több mint 47 %-kal, 11 003 millió Ft-ra emelkedett. Az adósságállomány finanszírozása és az azzal kapcsolatos ráfordítások összege 2004-hez viszonyítva 8 666 millió Ft-ra növekedett, ami 41 %-os változást jelent.

A hallgatói hitelrendszert működtető Diákhitel Központ Rt. speciális hitelezési tevékenységet végez, alapítói és tulajdonosi szándék szerint non-profit elven működik. A Társaság mérleg szerinti eredménye -30 millió Ft, azonban ez nem az alaptevékenység eredményéből származik. A mérleg szerinti eredmény az egyéb ráfordítások – a jelenleg hatályos adótörvények szerint fizetendő a kutatási, technológiai innovációs járulék – és egyéb bevételek különbözeteként negatív.

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

A társaság szervezetében, a vezető tisztségviselők körében bekövetkezett változások.

Rotyis József, Mosnier Zsuzsanna, Dr. Csongrádi Erika, Dr. Biró Fruzsina Szilvia Igazgatóságban betöltött tisztsége, Dr. Farkas Angéla, Kisbánné Karis Ilona, Lasztovicza Gábor Felügyelő Bizottságban betöltött tisztsége 2005. május 1. napjával megszűnt.

A Társaság tulajdonosa 2005. május 1-jei hatállyal az Igazgatóságba dr. Irinyi Ferencet és Lucz Zoltánnét, a Felügyelő Bizottságba Nagy Zoltánt, Király Zsoltot és Tóth Józsefet jelölte ki.

A Társaság tulajdonosa 2005. június 1-jei hatállyal Rotyis Józsefet a Társaság igazgatóságának tagjává jelölte ki.

III. A Társaság 2005. évi gazdálkodása

III.a) A DK Rt. 2005. évi gazdálkodásának elemzése, értékelése

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

2005-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 2005-ben

Adatok millió Ft-ban

Megnevezés	2004.12.31	Növekedés	Csökkenés	2005.12.31
Saját tőke	2 328	57	88	2 297
I. Jegyzett tőke	300			300
II. Jegyzett, de még be nem fizetett tőke	0			0
III. Tőketartalék	2 200			2 200
IV. Eredménytartalék	-276	48	40	-269
V. Lekötött tartalék	144		48	97
VI. Értékelési tartalék	0			0
VI. Mérleg szerinti eredmény	-40	10		-30

A 2005. év során a Jegyzett tőkében, illetve a Tőketartalék összegében nem történt változás, ezek mérlegértéke 300, illetve 2 200 millió forint.

Az Eredménytartalék éves 7 millió forintos csökkenését két tényező eredményezte. Egyrészt átvezetésre került a 2004. év -40 millió forint Mérleg szerinti eredménye, másrészt az alapítás-átszervezés aktivált értékének csökkenése miatt a Lekötött tartalékból 48 millió forint került feloldásra az Eredménytartalékkal szemben. Ez az összeg az öt év alatt leírandó Alapítás-átszervezés aktivált értéke után elszámolt tárgyévi értékcsökkenés.

A Társaság 2005. évi Mérleg szerinti eredménye -30 millió 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 2005-ben

céltartalék		érték (mFt)
A	2004. évi mérlegérték	2 440
B	2005. évi képzés	1 931
C	2005. évi feloldás	31
A+B-C	2005. évi mérlegérték	4 340

A 2005. év során céltartalék képzés csak a Diákhitelkkel kapcsolatos hitelezési kockázat miatt, a hitelek 2005. évi átlagállományára történt 1 931 millió forint összegben. Ennek megfelelően a mérlegben 2005. december 31-én kimutatott 4 340 millió forint Diákhitel kockázati céltartalék a 2005. évi törlesztésekkel csökkentett átlagos követelésállományra vetített, aktuárius által számított mértéket tükrözi.

3. befejezett vagy folyamatban lévő beruházások

A 2005. évi aktiválások között az alaptevékenység teljes körű ellátásához szükséges fejlesztéseket tüntettük fel.

A fejlesztések ütemezése a korábban kialakított prioritások és a rendelkezésre álló idő alapján került meghatározásra. 2005-ben számos, az alaptevékenységgel kapcsolatos funkció fejlesztése és élesüzemi használatba helyezése valósult meg. Ennek keretében kerülhetett sor a törlesztés és elektronikus TO egyeztetés, valamint a költség helyi modulok teljes kialakítására, továbbá számos a napi munkát könnyítő lekérdezés elkészítésére.

A szerverkonszolidációval kapcsolatosan egy magasabb összegű beruházást valósítottunk meg, a tesztelést követően a szervereket üzembe helyeztük. Az informatikai hardvereszközök korszerűsítéséhez szükséges szakmai elemzés lezárult, ez alapján több munkaállomás cseréjére került sor.

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

2005. évi aktiválások

megnevezés	összesen eFt
immateriális javak	63 738
ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	450
műszaki berendezések, gépek, járművek	130 825
egyéb berendezések, felszerelések, járművek	3 984
összesen	198 997

A közbeszerzési eljárások időigénye, az üzleti folyamatok átvilágítását követő eredmények alkalmazása a 2005. évre elfogadott fejlesztések 2006-ra történő áthúzóadását jelenti. A 2005-ben meg nem valósult beruházások között szerepel az elektronikus dokumentumkezelő rendszer, a vezetői információs rendszer bevezetése is, valamint néhány, az alaptevékenység ellátásával összefüggő kiegészítő funkció elindítása, amelyeknek az előkészítése elkezdődött, de aktiválásukra 2006-ban kerül sor.

4. felvett hitelek alakulása, a likviditási helyzet elemzése

A hallgatói hitelrendszer 2005. 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 2005. első félévében kiegészítő forrásként egy likviditási hitelkeret-szerződés szolgált. A Diákhitel Központ Rt. és az Európai Beruházási Bank a magyarországi hallgatói hitelrendszer finanszírozására vonatkozóan 2005. május 12-én 100 millió euró keretösszegű, éven túli lejáratú finanszírozási szerződést kötöttek. A hitel igénybevételére először 2005 októberében került sor.

A hitelállomány és a felvett hitelek 2005. évi alakulása (eFt)

	I. negyedév	II. negyedév	III. negyedév	IV. negyedév
Hitelállomány	13 000 000	29 054 508	29 284 907	33 409 348
Hitelfelvételek	1 530 000	15 853 754	230 399	4 124 441

A hallgatói hitelrendszer finanszírozását a DK Rt. 2005-ben maradéktalanul megvalósította, a hallgatói hitelek folyósítása és a kamatok megfizetése határidőben megtörtént, az előfinanszírozás a tervezettnél megfelelően alakult. A Társaság likviditási helyzete stabil volt. Ezt támasztja alá a DK Rt. 2006. januári finanszírozási igényének felmerülésével megegyező lejáratú, 10 505 millió forint névértékű DKJ portfólió és pénzforgalmi számláján lévő mintegy 130 millió forint. A hallgatók törlesztései és előtörlesztései a Társaság működési kiadásai mellett már egyre nagyobb mértékben biztosítanak fedezetet hitelfolyósításokra is.

A Diákhitel Központ Rt., mint szervezet, 2005. évi működési költségét a beruházási tervben szereplő, 2005-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 2004/2005

Mutató	Tartalma	2004.12.31	2005.12.31
E/D	Saját tőke / Idegen tőke	3,07%	2,07%
D/E	Kötelezettségek / Saját tőke	3261,77%	4839,87%
Tőkearányosság E/(D+E)	Saját tőke / Mérlegfőösszeg	2,74%	1,87%
Likviditási mutató	Forgóeszközök / Rövid lejáratú kötelezettségek	815,79%	22,73%
Likviditási gyorsráta	(Forgóeszközök - Készletek) / Rövid lej.köt.	815,35%	22,73%
Tőkearányos jövedelmezőség (ROE)	Adózott eredmény / Saját tőke	-1,72%	-1,32%
Eszközarányos jövedelmezőség (ROA)	Adózott eredmény / Eszközök	-0,05%	-0,02%
Működési hatékonyság I.	Működési költség / Összes eszköz	0,24%	0,37%
Működési hatékonyság II.	Működési költség / Kamatbevétel	2,78%	4,34%

A csökkenő Saját tőke / Idegen tőke arány, illetve növekvő Tőkefeszültség mutató oka a kötelezettségek növekedése, amelyet a hitelrendszer finanszírozási igénye indokol. A kötvénykibocsátások és hitelfelvételek révén az adósságállomány 35,2 milliárd Ft-tal emelkedett,

azonban jelentős szerkezeti átalakulás is történt. A Rövid lejáratú kötelezettségek állománya a 2006. évben lejárató kötvények és hitelek átsorolása következtében, mintegy 70 milliárd forinttal emelkedett, míg az átsorolások és új aukciók és hitelfelvételek miatt a hosszú lejáratú kötelezettségek állománya 34,8 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 kismértékű romlást 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 időszak Diákhitel-kamatból fedezett része szerepel a mutatószámokban, mivel a Társaság a bevétellel nem fedezett költségeket elhatárolja.

A működési hatékonyságot tekintve csekély változás figyelhető meg a 2005. évben, amely a kamatbevételek jelentős növekedésének, valamint a tárgyévre elszámolt működési költségek ügyfélszám növekedéssel arányos emelkedésének 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 Központ 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 továbbrésztelzésre kerültek, továbbá új sorok kerültek felvételre.

A Diákhitel Központ Rt. speciális elszámolásait a Társaság 2005. 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 kapcsolatot, követeléseket 2001. és 2002. évben a Magyar Posta Rt-vel történő elszámolások jelentették. 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. bankokkal és szövetkezeti hitelintézetekkel is együttműködési megállapodást kössön, így a diákok az együttműködő intézményeknél is leadhassák hiteligénylési adatlapjaikat, ott vezetett számláikra is kérhessék hitelük folyósítását. Az intézkedés népszerűségét igazolni látszik, hogy azon intézmények köre, amelyekkel a Diákhitel Központ Rt. Diákhitel csomagok és módosító adatlapok értékesítése jogcímén kapcsolatban áll, 2005-re 7 kereskedelmi bankra és 78 takarékszövetkezetre bővült. A hitelintézetekkel a DK Rt. „kerekasztal megbeszélést” tartott az eddigi együttműködés tapasztalatairól és a további együttműködés lehetőségeinek bővüléséről 2005 decemberében, amelynek során kialakult gyakorlati javaslatokat a DK Rt. a 2006. évi együttműködési felhívásban is meg kívánja jeleníteni.

A Társaság 2003. január 1-jétől a Diákhitel folyósításában résztvevő bankokkal, takarékszövetkezetekkel is kapcsolatban áll, szintén a Diákhitel csomagok és módosító adatlapok értékesítése jogcímén A nyomtatványok értékesítéséből származó bevétel 2005-ben 8 millió forint volt.

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 kötvénykibocsátási programjában Program Szervezői szerződés alapján kapcsolatban áll az Államadóság Kezelő Központ Rt-vel (ÁKK). Az ÁKK Rt. és a DK Rt. szerződéses kapcsolata a 119/2001 (VI. 30.) Kormányrendelet 19. § (6) bekezdésén alapul. E tevékenység ellátása 2001-2004. években anyagi juttatással nem járt. 2005. évre vonatkozóan az ÁKK Rt. a hallgatói hitelrendszer finanszírozásával kapcsolatos közreműködéséért a módosított szerződés alapján díjat számol fel, amelynek éves összege nem haladja meg a 30 millió forintot. A megbízási szerződés tárgya kibocsátások szervezése és befektetési szolgáltatások elvégzése. A DK Rt. 2004. évben induló 125 milliárd forint keretösszegű kötvény-kibocsátási programjával kapcsolatos forgalmazói feladatok ellátására az ÁKK Rt. és a Forgalmazók között megállapodás jött létre. A megállapodás alapján a forgalmazói díjat, és az árjegyzési díjat a Megbízottak által szabályszerűen kiállított számla alapján a Diákhitel Központ Rt. megfizette. Az új, 2005. évben induló, 40 milliárd forint keretösszegű kötvénykibocsátási programmal kapcsolatos feladatok ellátására a szükséges megállapodások megkötésre kerültek, a díjat a Társaság ez alapján fizette meg.

A Diákhitel Központ Rt. a DK2006/01 kötvények lejárat előtti visszavásárlására vonatkozóan az ügylet pénzügyi elszámolójával, az Magyar Külkereskedelmi Bank Rt-vel megbízási szerződést

kötött. Az ügylet elszámolásáról kiállított számla alapján az MKB-nak, valamint a visszavásárlási aukciók teljesítéséről kiállított számla alapján a Forgalmazóknak a díjat a Társaság megfizette.

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 négyéves működési története elegendő volt ahhoz, hogy a hitelfelvétel, mint pénzszerzési lehetőség, beépüljön a középiskolások, 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 hiteligenlési arány, mint a felsős évfolyamokban.

A 2006. évre vonatkozóan 30 ezer fő új hitelfelvevővel számolunk, így várakozásaink szerint a hiteligenlők számának növekedési üteme a 2005. évi adatokhoz viszonyítva emelkedik.

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 élőmunka igényes.

A törlesztési folyamat tapasztalatai alapján megállapítható, hogy e tevékenység egyre összetettebbé válik, és alapvetően egyedi ügyintézással oldható meg, ezért a törlesztési szakba lépett ügyfelek számának emelkedésével összefüggő feladattöbblet csak új munkatársak belépésével kezelhető. Létszámbővülést indukált továbbá a támogatói tevékenység 2005-re tervezett bővülése is (HR, elemzés, likviditáskezelés).

A 2005. évi alkalmazotti létszám alakulása

megnevezés	2004. év vége	2005. I. negyedév	2005. II. negyedév	2005. III. negyedév	2005. IV. negyedév
változás		-3	6	1	5
létszám az időszak végén	92	89	95	96	101

A Diákhitel Központ Rt. 2004. december 31-i záró létszáma 92 fő. 2005. évben a létszám mindössze 9 fővel emelkedett, ezzel a 2005. év végi záró létszám 101 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 2005-ben nem rendelkezett.

10. üzletpolitikai tervek

A Diákhitel Központ Rt. alapvető célja 2006-ban továbbra is az ügyfelek számának növelése. Az év folyamán összesen mintegy 30 000 új hiteligenlő belépésére számítunk, így 2006. végére

ügyfeleink száma meghaladja a 235 000 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 Központ 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.

2006-ban mintegy 90 ezer főre nő azon ügyfeleink száma, akiknek tanulmányaik befejezését követően meg kell kezdeniük hiteltartozásuk törlesztését. A 2003. évben kialakított beszedési rendszer 3 éves működési tapasztalatainak felhasználásával tovább javítjuk a beszedéshez kapcsolódó ügyfél-tájékoztatás minőségét és a beszedés 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, 2006-tól tovább javítja a fizetési morált.

A 2004-ben törlesztési szakaszba lépett hitelfelvevők 2004. évi jövedelmi adatainak APEH-tól történő átvételére 2005. őszén került sor. Ezen jövedelmi adatok alapján értesítette a Diákhitel Központ Rt. az egyes ügyfeleket a 2006-ban fizetendő havi törlesztő részletek összegéről.

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 információcsere, a hallgatói szolgáltatások és a marketing terén.

A 2006. év kiemelkedő jelentőségű projektje a felsőoktatási törvény hatályba lépéséből, valamint a diákhitelzési tevékenység folytatása során a Diákhitel Központban felhalmozódott tapasztalatokból adódó, a hallgatói hitelrendszerrel szóló Kormányrendelet módosulásából fakadó feladatok elvégzése. 2006-ban kidolgozzuk a DK elektronikus dokumentumkezelési rendszerével szembeni funkcionális és műszaki követelmények körét, valamint az irattározási kapacitás kibővítési lehetőségét és középtávra szóló megoldási módját. 2006-ban kerül sor a Társaság emberi erőforrás gazdálkodási rendszerének teljes körű kiépítésére a meghatározott HR politika szerint. A korábbiakhoz képest nagyobb volumenű és intenzívebb marketing-kommunikációs tevékenységet folytatunk 2006-ban annak érdekében, hogy a hiteligeny-lők számát növelni tudjuk, amire a rendszer stabilitásának további javítása érdekében van szükség. 2006-ban folytatjuk a hosszú távú folyamatok előkészítését, elsődleges cél egy olyan integrált, a korszerű banki gyakorlatban már általánosan alkalmazott szolgáltatásokra képes informatikai rendszer kiépítése, amellyel az ügyfélkapcsolatra vonatkozó költségeinket tartósan alacsony szinten tudjuk tartani.

A Társaság 2006-ban is fokozni kívánja az eddig igen sikeres hazai és nemzetközi pénz- és tőkepiaci jelenlétét. A hallgatói hitelezés pénzügyi forrásainak előteremtése a Diákhitel Központ Rt. feladata. A Társaság által kezelt hitel- és kötvényportfólió nagysága az év végére várhatóan eléri a 127 Mrd Ft-ot, ami megközelítően 16,5 Mrd Ft-os növekedést jelent az év folyamán, mivel az ügyfélbefizetések már jelentős mértékben hozzájárulnak a rendszer finanszírozásához. 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 adósságvételből 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 Kötvényprogram keretében történő Forgalomba hozatal célja a hallgatói hitelrendszer finanszírozása, ennek keretében a hallgatói hitelekhez szükséges új források bevonása; a hallgatói hitelek részbeni forrásául jelenleg is szolgáló, 2001 októbere óta keletkezett bankhitel-állomány, továbbá a jövőben felvételre, illetve lehívásra kerülő bankhitelek szerződés szerinti, illetve előtörlesztésének refinanszírozása; a hallgatói hitelek részbeni forrásául jelenleg is szolgáló, a 2003. szeptember 29-én indult és 2004. június 11-én zárult, a Felügyelet 2003. szeptember 12. napján kelt, III/10.317/2003. számú határozatával jóváhagyott 69,5 milliárd forint keretösszegű és a 2004. október 5-én indult, a Felügyelet 2004. szeptember 20. napján kelt, III/28.042/2004. számú határozatával jóváhagyott 125 milliárd forint keretösszegű kötvényprogramok során forgalomba hozott kötvények kamatfizetéseinek és törlesztéseinek refinanszírozása; valamint e program keretében kibocsátandó Kötvények kamatfizetéseinek refinanszírozása.

A DK2007/01 Kötvénysorozat harmadik-negyedik Részletének aukciójára 2005. január-március időszakban került sor. A két aukción összesen 10,5 milliárd Ft névértékben kínáltunk fel 3 éves futamidejű, fix kamatozású kötvényt a befektetőknek. A mintegy 24,8 milliárd Ft összegben benyújtott ajánlatokból az aukciók során 10,5 milliárd Ft névértékben fogadtunk el ajánlatot.

A Diákhitel Központ a DK2007/01 aukciók során befolyt ellenértéket a 2005. évi hallgatói hitelek finanszírozására, az esedékes kamatok megfizetésére fordította.

A DK2007/01 kötvénykibocsátásból befolyt összeg felhasználása (eFt)

pénzügyi teljesítés időpontja	2005.01.12	2005.03.09	2005. összesen
Befolyó összeg			
Pénzügyi teljesítés (bruttó árfolyam)	3 663 551	7 578 497	11 242 048
Felhasználás			
Hallgatói hitelek folyósítására	1 299 603	7 499 388	8 798 991
Hitel törlesztésre	0	0	0
Kamatfizetésre	2 363 948	79 109	2 443 057

A 3 éves futamidejű, fix kamatozású DK2008/01 Kötvénysorozat első három Részletének aukciójára 2005. október-december hónapokban került sor. A három aukción benyújtott mintegy 61 milliárd Ft összegű ajánlatokból az elfogadott ajánlatok mennyisége 16,5 milliárd Ft.

A Diákhitel Központ a DK2008/01 aukciók során befolyt ellenértéket a 2005. évi hallgatói hitelek finanszírozására, valamint a 2006. január 16-i kötvénylejárat előfinanszírozására fordította.

A DK2008/01 kötvénykibocsátásból befolyt összeg felhasználása (eFt)

pénzügyi teljesítés időpontja	2005.10.04	2005.11.08	2005.12.06	2005. összesen
Befolyó összeg				
Pénzügyi teljesítés (bruttó árfolyam)	6 516 271	3 983 587	5 990 206	16 490 064
Felhasználás				
Hallgatói hitelek folyósítására	6 516 271	1 630 990	1 289 751	9 437 012
Hitel törlesztésre	0	0	0	0
Kamatfizetésre	0	0	0	0
Előfinanszírozásra	0	2 352 597	4 700 455	7 053 052

A DK Rt. 2005-ben összesen 10,5 milliárd Ft névértékben hozott forgalomba DK 2007/01 és 16,5 milliárd Ft névértékben DK2008/01 jelű kötvényt. A kötvényprogram keretében történő kötvénykibocsátás célja a hosszú távon is biztonságos finanszírozás megteremtése. A Társaság a finanszírozási stratégiájában megfogalmazott alapelvek szerint határozza meg az adósságportfolión belüli fix kamatozású kötvények arányát, így a forgalomba hozatal tervezett összegét.

III.c) A kibocsátó értékpapír struktúrájának változása

1. a társaság által a tárgyévben kibocsátott értékpapírok adatai

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 diákhitelezési rendszer finanszírozása érdekében felvett hiteleiből, illetve kötvénykibocsátásaiból erednek.

A 2005. évi DK2007/01 kötvényaukciók

megnevezés	DK2007/01-3	DK2007/01-4
az aukció időpontja	2005.01.04	2005.03.01
a teljesítés időpontja	2005.01.12	2005.03.09
lejárat napja	2007.10.12	2007.10.12
értékesítésre felajánlott mennyiség (mFt)	3 500,00	7 000,00
a benyújtott érvényes ajánlatok mennyisége mFt	8 050,00	16 740,00
az elfogadott ajánlatok mennyisége (mFt)	3 499,99	6 999,97
Maximális éves hozam (%)-ÁKK-ISMA:	8,29	7,24
Minimális éves hozam (%)-ÁKK-ISMA:	8,15	7,22
Átlagos éves hozam (%)-ÁKK-ISMA:	8,22	7,23
Maximális eladási ár (%):	102,5435	104,5711
Minimális eladási ár (%):	102,2043	104,5235
Átlagos eladási ár (%):	102,3670	104,5394
Benyújtott ajánlatok (db):	19	27
Elfogadott ajánlatok (db):	15	10
Allokációs arány (%):	16,4177	75,2171

A kötvény bemutatása:

A Sorozat elnevezése:	DK2008/01
Kötvények névértéke:	10.000,- Ft, azaz tízezer forint
Kötvények típusa:	Névre szóló kötvények
Az előállítás módja:	Dematerializált értékpapír
Kibocsátás napja:	2005. október 12.
Futamidő:	2 év és 304 nap
Lejárat napja:	2008. augusztus 12.
Kamatozás:	A Kötvény fix kamatozású.
Kamat mértéke:	A kamat mértéke évi 6,5%.
Kamatfizetés gyakorisága:	A kamatfizetés évente, minden naptári év augusztus hó 12. napján esedékes.
Törlesztés:	A névérték visszafizetése lejáratkor, egy összegben esedékes.
Állami kezesség:	A 2005. évi költségvetési törvény 41. §-a alapján a

magyar állam a központi költségvetés terhére készfizető kezességet vállal a Kibocsátó azon fizetési kötelezettségeire, amelyek a belföldről és külföldről, a diákhitelezési rendszer finanszírozása érdekében a 2005. év folyamán felvett hiteleiből, illetve kötvénykibocsátásaiból erednek.

A 2005. évi DK2008/01 kötvényaukciók

megnevezés	DK2008/01-1	DK2008/01-2	DK2008/01-3
az aukció időpontja	2005.10.04	2005.11.08	2005.12.06
a teljesítés időpontja	2005.10.12	2005.11.11	2005.12.13
lejárat napja	2008.08.12	2008.08.12	2008.08.12
értékesítésre felajánlott mennyiség (mFt)	6 500,00	4 000,00	6 000,00
a benyújtott érvényes ajánlatok mennyisége mFt	20 936,00	14 600,00	25 400,00
az elfogadott ajánlatok mennyisége (mFt)	6 499,98	4 000,00	6 000,00
Maximális éves hozam (%)-ÁKK-ISMA:	6,41	6,92	7,06
Minimális éves hozam (%)-ÁKK-ISMA:	6,30	6,87	6,98
Átlagos éves hozam (%)-ÁKK-ISMA:	6,41	6,89	7,04
Maximális eladási ár (%):	100,5275	99,1096	98,8642
Minimális eladási ár (%):	100,2500	98,9890	98,6775
Átlagos eladási ár (%):	100,2506	99,0555	98,7327
Benyújtott ajánlatok (db):	29	23	22
Elfogadott ajánlatok (db):	12	9	11
Allokációs arány (%):	89,1765	60,0000	76,1905

2. a társaság által a tárgyévben visszavásárolt 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

diákhitelezési rendszer finanszírozása érdekében felvett hiteleiből, illetve kötvénykibocsátásaiból erednek.

A 2005. évi DK2006/01 kötvényaukciók

megnevezés	DK2006/01-1	DK2006/01-1	DK2006/01-1
A visszavásárlás időpontja:	2005.04.18	2005.05.02	2005.05.13
Kamatozás kezdőnapja:	2003.09.29	2003.09.29	2003.09.29
Lejárat dátuma:	2006.01.16	2006.01.16	2006.01.16
Pénzügyi teljesítés időpontja:	2005.04.20	2005.05.04	2005.05.18
A benyújtott ajánlatok összege (m Ft):	5 956,48	4 194,99	3 302,83
Az elfogadott ajánlatok összege (m Ft):	5 709,82	4 194,99	3 302,83
Elfogadott minimális hozam (%)-ÁKK-ISMA:	7,55	7,40	7,20
Átlagos hozam (%)-ÁKK-ISMA:	7,55	7,49	7,20
Benyújtott ajánlatok (db):	3	4	8
Elfogadott ajánlatok (db):	2	4	8
Allokációs arány (%):	100,0000	100,0000	100,0000

Valamennyi kötvénysorozat a BÉT-re bevezetésre került.

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

A forgalomban lévő értékpapírokhoz, DK2006/01, DK2007/01 és DK2008/01 kötvényekhez kapcsolódó jogok évközben nem változtak.

4. 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

Hivatkozással beépítésre kerülő dokumentumok jegyzékek

A Társaság 2005. évi Éves jelentés közzétételét megelőző 12 hónap során közzétett információinak jegyzéke megtekinthető és letölthető a www.diakhitel.hu oldalról a „Kibocsátóval kapcsolatos információk” linkről.

FELELŐSSÉG

A jelen 2005. évi Éves jelentést a Tpt. 53. § (1)-(2) bekezdéseinek megfelelően aláírom, és a jelen 2005. évi Éves jelentésben szereplő információért felelősséget vállalok. A jelen 2005. 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, 2006. április 24.

Csillag Tamás s.k.
vezérigazgató

Diákhitel Központ Részvénytársaság
Kibocsátó