



# A Diákhitel Központ Részvénytársaság

2003. évi Éves jelentése

**Budapest, 2004. április 19.**

## Tartalomjegyzék

Tartalomjegyzék.....	1
I. A könyvvizsgálói jelentés.....	2
II. A Diákhitel Központ Rt. 2003. 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 2003. évi gazdálkodása.....	7
III.a) A DK Rt. 2003. 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.....	8
3. befejezett vagy folyamatban lévő beruházások.....	9
4. felvett hitelek alakulása, a likviditási helyzet elemzése.....	9
5. pénzügyi adatok elemzése (bevételek, ráfordítások, eredmény, eszköz-forrás kapcsolatok).....	10
6. üzleti kapcsolatok (vevők, szállítók) alakulása.....	11
7. piaci pozíció alakulása, a változások értékelése.....	12
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.....	14
III.b) A forgalomba hozatal céljának megvalósulása.....	14
III.c) A kibocsátó értékpapír struktúrájának változása.....	16
1. a társaság által a tárgyévben kibocsátott értékpapírok adatai.....	16
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



### Audit

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") 2003. 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 3-10. oldalán szereplő táblázatokban bemutatott - összesített pénzügyi kimutatások. 2004. március 9-én 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. 2003. 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, 2004. április 15.

KPMG Hungária Kft.  
Kamarai bejegyzés: 000202

Henyé István  
Partner



Boros Judit  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Igazolvány szám: 005374



KPMG Hungaria Kft., a Hungarian limited liability company  
incorporated under the Hungarian Companies Act is a  
member of KPMG International, a Swiss cooperative.  
Company registration: Budapest, no 01-09-063183

## II. A Diákhitel Központ Rt. 2003. évi auditált mérlege és eredménykimutatása, a Társaságnál bekövetkezett változások

### II.A) Gazdálkodási adatok

" A " EREDMÉNYKIMUTATÁS  
(összköltség eljárással)

Adatok E Ft-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2002.12.31	2003.12.31	Változás
a	b	c	d	
1	01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	19 255	20 234	5,1%
2	02. Exportértékesítés nettó árbevétele	-	-	-
3	<b>I. Értékesítés nettó árbevétele (01+02)</b>	<b>19 255</b>	<b>20 234</b>	<b>5,1%</b>
4	03. Saját termelésű készletek állományváltozás	-	-	-
5	04. Saját előállítású eszközök aktivált értéke	-	-	-
6	<b>II. Aktivált saját teljesítmények értéke (+,-03+04)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
7	<b>III. Egyéb bevételek</b>	<b>1 377 456</b>	<b>786 219</b>	<b>-42,9%</b>
8	Ebből: visszaírt értékvesztés	-	-	-
9	Diákhitelezés miatti egyéb bevételek	-	-	-
10	05. Anyagköltség	36 818	5 921	-83,9%
11	06. Igénybe vett szolgáltatások értéke	393 649	164 834	-58,1%
12	07. Egyéb szolgáltatások értéke	172 534	114 221	-33,8%
13	08. Eladott áruk beszerzési értéke	10 121	5 457	-46,1%
14	09. Eladott ( közvetített) szolgáltatások értéke	-	-	-
15	<b>IV. Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)</b>	<b>613 122</b>	<b>290 433</b>	<b>-52,6%</b>
16	10. Bérköltség	320 377	313 364	-2,2%
17	11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	49 650	42 275	-14,9%
18	12. Bérjárulékok	163 753	92 365	-43,6%
19	<b>V. Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)</b>	<b>533 780</b>	<b>448 004</b>	<b>-16,1%</b>
20	<b>VI. Értékesítéskorrekció leírás</b>	<b>68 430</b>	<b>71 981</b>	<b>5,2%</b>
21	<b>VII. Egyéb ráfordítások</b>	<b>232 047</b>	<b>874 953</b>	<b>277,1%</b>
22	Ebből: értékvesztés	39 716	995	-97,5%
23	Behajthatatlan követelés ( diákhitel) miatti veszteség	4 013	8 815	119,6%
24	<b>A ÜZEMI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I+,-II+III-IV-V-VI-VII)</b>	<b>-50 666</b>	<b>-878 918</b>	<b>1634,7%</b>
25	13. Kapott járó osztalék és részesedés	-	-	-
26	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-	-
27	14. Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	-	-	-
28	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-	-
29	15. Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	1 345 556	3 547 367	163,6%
30	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-	-
31	Diákhitel kamatbevétele	1 345 556	3 547 367	163,6%
32	16. Egyéb kapott ( járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	63 767	110 536	73,3%
33	Ebből: kapcsolt vállalkozástól kapott	-	-	-
34	17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	-	-	-
35	<b>VIII. Pénzügyi műveletek bevételei ( 13+14+15+16+17)</b>	<b>1 409 323</b>	<b>3 657 903</b>	<b>159,6%</b>
36	18. Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztése	-	-	-
37	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	-	-	-
38	19. Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	1 232 731	2 834 604	129,9%
39	Ebből: kapcsolt vállalkozásnak adott	-	-	-
40	Diákhitel finanszírozási kamatráfordítása	1 232 731	2 834 604	129,9%
41	20. Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	-	-	-
42	21. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	12	26 793	219662,6%
43	<b>IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai ( 18+19+,-20+21)</b>	<b>1 232 743</b>	<b>2 861 398</b>	<b>132,1%</b>
44	<b>B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE ( VIII-IX )</b>	<b>176 580</b>	<b>796 505</b>	<b>351,1%</b>
45	<b>C SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY ( +,- A +,- B )</b>	<b>125 913</b>	<b>-82 413</b>	<b>-165,5%</b>
46	X. Rendkívüli bevételek	-	6 838	-
47	XI. Rendkívüli ráfordítások	-	-	-
48	<b>D. RENDKÍVÜLI EREDMÉNY ( X-XI )</b>	<b>-</b>	<b>6 838</b>	<b>-</b>
49	<b>E. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY (+,- C+,- D )</b>	<b>125 913</b>	<b>-75 575</b>	<b>-160,0%</b>
50	<b>XII. Adófizetési kötelezettség</b>	<b>56 376</b>	<b>-</b>	<b>-100,0%</b>
51	<b>F. ADÓZOTT EREDMÉNY (+,- E - XII)</b>	<b>69 537</b>	<b>-75 575</b>	<b>-208,7%</b>
52	22. Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	-	-	-
53	23. Jóváhagyott osztalék, részesedés	-	-	-
54	<b>G. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY (+,-F+22-23 )</b>	<b>69 537</b>	<b>-75 575</b>	<b>-208,7%</b>

Keltezés: Budapest, 2004. március 9.

A Diákhitel Központ 2003. évi Éves jelentése

" A " MÉRLEG Eszközök ( aktívák)

Adatok E Ft-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2002.12.31	2003.12.31	Változás
a	b	c	e	
1	<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>26 030 316</b>	<b>51 725 455</b>	<b>98,7%</b>
2	I. IMMATERIÁLIS JAVAK	341 774	504 348	47,6%
3	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	240 487	192 391	-20,0%
4	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0	0,0%
5	3. Vagyoni értékű jogok	0	113 161	-
6	4. Szellemi termékek	101 287	198 796	96,3%
7	5. Üzleti vagy cégérték	0	0	0,0%
8	6. Immateriális javakra adott előleg	0	0	0,0%
9	7. Immateriális javak érték helyesbítése	0	0	0,0%
10	II. TÁRGYI ESZKÖZÖK	127 865	116 961	-8,5%
11	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	28 740	37 056	28,9%
12	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	76 851	57 851	-24,7%
13	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	22 274	22 054	-1,0%
14	4. Beruházások, felújítások	0	0	0,0%
15	5. Beruházásokra adott előleg	0	0	0,0%
16	6. Tárgyi eszközök érték helyesbítése	0	0	0,0%
17	III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK	25 560 677	51 104 145	99,9%
18	1. Tartós részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0	0,0%
19	2. Tartósan adott kölcsön kapcsolt vállalkozásban	0	0	0,0%
20	3. Egyéb tartós részesedés	0	0	0,0%
21	4. Egyéb tartósan adott kölcsön egyéb részesedési viszonyban álló vállalkozásban	0	0	0,0%
22	5. Egyéb tartósan adott kölcsön	25 560 677	51 104 145	99,9%
23	Tartósan adott kölcsönök ( diákhitel )	25 560 677	51 104 145	99,9%
24	6. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0	0,0%
25	7. Befektetett pénzügyi eszközök érték helyesbítése	0	0	0,0%
26	<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>2 431 609</b>	<b>1 848 353</b>	<b>-24,0%</b>
27	I. KÉSZLETEK	995	1 748	75,8%
28	1. Anyagok	0	0	0,0%
29	2. Áruk	995	1 748	75,8%
30	3. Készletekre adott előlegek	0	0	0,0%
31	II. KÖVETELÉSEK	8 139	822 138	10001,4%
32	1. Követelések áruszállításból és szolgáltatásból ( vevők)	721	2 354	226,6%
33	2. Követelések kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0,0%
34	3. Követelések egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	0,0%
35	4. Váltókövetelések	0	0	0,0%
36	5. Egyéb követelések	7 418	53 141	616,3%
37	6. Diákhitelzés miatti követelés	0	766 643	0,0%
38	III. ÉRTÉKPAPIROK	279 055	953 017	241,5%
39	1. Részesedés kapcsolt vállalkozásban	0	0	0,0%
40	2. Egyéb részesedés	0	0	0,0%
41	3. Saját részvények, üzletrészek	0	0	0,0%
42	4. Forgatási célú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	279 055	953 017	241,5%
43	IV. PÉNZESZKÖZÖK	2 143 420	71 450	-96,7%
44	1. Pénztár, csekkek	6	360	5665,4%
45	2. Bankbetétek	2 143 414	71 090	-96,7%
46	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>362 750</b>	<b>1 508 429</b>	<b>315,8%</b>
47	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	2 506	20 756	728,4%
48	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	1 611	471 957	29192,0%
49	3. Halasztott ráfordítások	358 633	1 015 716	183,2%
50	A következő évekre elhatárolt működési költségek	358 633	695 465	93,9%
51	<b>Eszközök összesen</b>	<b>28 824 675</b>	<b>55 082 237</b>	<b>91,1%</b>

Keltezés: Budapest, 2004. március 9.

A Diákhitel Központ 2003. évi Éves jelentése

" A" MÉRLEG Források ( passzívák)

Adatok E Ft-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2002.12.31	2003.12.31	Változás
a	b	c	e	
52	<b>D. Saját tőke</b>	<b>2 443 624</b>	<b>2 368 049</b>	<b>-3,1%</b>
53	I. JEGYZETT TŐKE	300 000	300 000	0,0%
54	Ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0	0	0,0%
55	II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE	0	0	0,0%
56	III. TŐKETARTALÉK	2 200 000	2 200 000	0,0%
57	IV EREDMÉNYTARTALÉK	-366 400	-248 767	-32,1%
58	V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	240 487	192 391	-20,0%
59	VI. ÉRTÉKELESI TARTALÉK	0	0	0,0%
60	VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	69 537	-75 575	-208,7%
61	<b>E. Céltartalékok</b>	<b>309 139</b>	<b>1 085 842</b>	<b>251,2%</b>
62	1. Céltartalék a várható kötelezettségekre	0	0	0,0%
63	2. Céltartalék a jövőbeni költségekre	0	0	0,0%
64	3. Egyéb céltartalék	0	0	0,0%
65	4. Diákhitel kockázati céltartalék	309 139	1 085 842	251,2%
66	<b>F. Kötelezettségek</b>	<b>25 204 101</b>	<b>50 904 590</b>	<b>102,0%</b>
67	I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK	0	0	0,0%
68	1. Hátrasorolt kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0,0%
69	2. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő	0	0	0,0%
70	3. Hátrasorolt kötelezettségek egyéb gazdálkodóval szemben	0	0	0,0%
71	II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	0	24 999 950	-
72	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0	0,0%
73	2. Átváltoztatható kötvények	0	0	0,0%
74	3. Tartozások kötvénykibocsátásból	0	24 999 950	-
75	Tartozások a diákhitelk refinanszírozását szolgáló kötvénykib	0	24 999 950	-
76	4. Beruházási és fejlesztési hitelek	0	0	0,0%
77	5. Egyéb hosszúlejáratú hitelek	0	0	0,0%
78	Diákhitelk refinanszírozására felvett hitelek	0	0	0,0%
79	6. Tartós kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0,0%
80	7. Tartós kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő váll	0	0	0,0%
81	8. Egyéb hosszú lejáratú kötelezettségek	0	0	0,0%
82	III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK	25 204 101	25 904 640	2,8%
83	1. Rövid lejáratú kölcsönök	0	0	0,0%
84	Ebből: az átváltoztatható kötvények	0	0	0,0%
85	2. Rövid lejáratú hitelek	24 779 806	25 709 875	3,8%
86	Ebből: Diákhitelk refinanszírozására felvett hitelek	24 779 806	25 709 875	3,8%
87	3. Vevőktől kapott előlegek	0	0	0,0%
88	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból - szállítók	299 236	41 877	-86,0%
89	5. Váltótartozások	0	0	0,0%
90	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	0,0%
91	7. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lé	0	0	0,0%
92	8. Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek	124 968	61 425	-50,8%
93	9. Diákhitelkkel kapcsolatos kötelezettség	90	91 463	101000,5%
94	<b>G. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>867 811</b>	<b>723 756</b>	<b>-16,6%</b>
95	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	750 000	113 161	-84,9%
96	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	117 811	610 595	418,3%
97	3. Halasztott bevételek	0	0	0,0%
98	<b>Források összesen</b>	<b>28 824 675</b>	<b>55 082 237</b>	<b>91,1%</b>

Keltezés: Budapest, 2004. március 9.

Az adatok rövid értékelése:

A diákhitelt felvevő hallgatók száma 2002. végén megközelítette a 116 ezer főt, 2003-ban mintegy 38 ezer diák döntött a hallgatói hitel felvételéről, s így 2003. év végére az ügyfelek száma 154 ezer főre emelkedett. A 2002. évi 25.561 millió Ft összegű hallgatói hitelállomány a 2003. évi folyósítások következtében megkétszereződött és az év végére az állomány elérte az 51.871 millió Ft-ot. A hallgatói hitelállomány 2002-ben a mérlegfőösszeg 88,68 %-át adta, míg 2003-ban a diákhitel részaránya 94,17 %-a emelkedett.

A 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 szolgál. 2003. szeptember-december időszakban 4 alkalommal került sor kötvényaukcióra, a *Hosszú lejáratú kötelezettségek* soron a kibocsátott kötvények névértéke szerepel.

A költségvetési törvény elfogadását követően 2002. december 30-án a DK Rt. számláján jóváírásra került 2,12 milliárd Ft költségvetési támogatás.

2002-ben Társaságunk a 2001/2002-es és 2002/2003-as tanévben a hitelt felvevő hallgatók felé fel nem számított kockázati prémium és működési költséget fedező prémium miatti bevételkiesés ellentételezésére a 2002. évi működési költségekre és a 2001. évi elhatárolt működési költségre 1.370 millió Ft-ot használt fel

Az átadott pénzeszközből a DK Rt a 2002/2003-as tanévben a hitelt felvevő hallgatók felé fel nem számított kockázati prémium és működési költséget fedező prémium miatti bevételkiesés ellentételezésére 630 millió Ft-ot használt fel, továbbá 120 millió Ft-ot az OM eszközök vagyonkezelői jogának megvásárlására fordított. A Diákhitel Központ Rt. 2003. december 23-án 142 millió forint működési támogatásban részesült.

E tételek az eredménykimutatásban az *Egyéb bevételek* soron szerepelnek.

2003. január 1-vel megkezdődött a hallgatói hitelek törlesztésének időszaka, a törlesztőrészlet az 50.000 Ft-os minimálbér 6 %-a, azaz 3.000 Ft volt. Emellett az ügyfelek előtörlesztéssel is élhettek, csökkentve ezzel a hitelük futamidejét és a visszafizetendő összeget. Az adósoktól 2003-ban összesen 1.300 millió Ft befizetés érkezett a Diákhitel Központ Rt. erre megjelölt számláira, amelyből 383 millió Ft a kamatbevétel, 917 millió Ft pedig a tőketartozást csökkentti.

***II.B) A Társaságnál bekövetkezett változások***

Dr. Terták Elemér a Diákhitel Központ Rt. Igazgatóságának tagja, tekintettel közigazgatási államtitkári kinevezésére, 2003. december 13-ai hatállyal lemondott igazgatósági tagságáról.

### III. A Társaság 2003. évi gazdálkodása

#### III.a) A DK Rt. 2003. évi gazdálkodásának elemzése, értékelése

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

Az elmúlt év során a DK Rt.-nek a hallgatói hitelezéssel kapcsolatos feladatai jelentősen bővültek az előző évekhez képest. Ezen feladatok hatékony ellátásához a szervezet- és az informatikai támogató rendszer fejlesztésére volt szükség. A feladatokat és a hozzá kapcsolódó informatikai fejlesztéseket a fejezet további részében foglaljuk össze.

#### Hitelintézetek szerepe

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 ügyfeleink bármely magyarországi kereskedelmi bankhoz kérhetik a hitelek folyósítását.

#### Törlesztés, célzott kamattámogatás, törlesztési kötelezettség szüneteltetése

Az DK Rt. feladatai újabb elemekkel bővültek 2003. során. A legfontosabb közülük a törlesztések kezelésével kapcsolatos feladatok ellátása. A diákhitelre vonatkozó kormányrendelet 2002. decemberi módosítása alapján a hallgatók a jogosultság megszűnésének évében, és az azt követő évben a mindenkori minimálbér alapján törlesztik a hallgatói hitelt, vagyis 2003-ra vonatkozóan a havi törlesztő részlet 3.000 Ft (az 50.000 Ft-os minimálbér 6 %-a). A törlesztési kötelezettségüket teljesítők és a kötelezettségüknek eleget tévő hallgatók száma eltér, hiszen egyes diákok – „hátralékosok” - a törlesztési kötelezettségüket nem vagy csak részben teljesítik, valamint a célzott kamattámogatásban, illetve a rokkantsági és baleseti rokkantsági nyugdíjban részesülő Hiteligénylők jogosultak a törlesztési kötelezettségük szüneteltetésére. A Rendelet szabályoz olyan élethelyzeteket (GyES, GyED, sorkatonai szolgálat, stb.), amikor az ügyfél kamattartozását az állam átvállalja. Így 2003. januárjában megkezdődtek az előkészületek ezen funkciók hatékony működésének elősegítésére. Első lépésként azon állami szervekkel kellett szerződnie, akik közvetlenül kapcsolódnak a célzott kamattámogatás (CKT) és a törlesztési kötelezettség szüneteltetése (TKSZ) funkciókhoz. Így együttműködési megállapodást kötöttünk a Honvédelmi Minisztériummal, a Foglalkoztatáspolitikai és Munkügyi Minisztériummal, az Egészségügyi, Szociális és Családügyi Minisztériummal és a Magyar Államkincstárral. A Rendelet a Magyar Államkincstár részére a célzott kamattámogatási kérelmek elbírálása tekintetében határoz meg feladatokat, így a DK Rt.-nek a CKT esetében tulajdonképpen nyilvántartó szerepe van. A TKSZ esetében ezen felül a DK Rt.-nek döntéshozó szerepe is van, de mivel ez csak CKT-val együtt igényelhető, ezért tulajdonképpen igazodni kell a Magyar Államkincstár döntéséhez.

2003. során az I. negyedévben mintegy 836 fő, a II. negyedévben mintegy 991 fő, a III. negyedévben 882 fő, 2003. utolsó negyedévében 1.043 fő kért és jutott célzott kamattámogatáshoz.



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

Saját tőke elemeinek alakulása 2003-ban

Megnevezés	2002.12.31	Növekedés	Csökkenés	2003.12.31
<b>Saját tőke</b>	<b>2 443 624</b>	<b>117 634</b>	<b>193 209</b>	<b>2 368 049</b>
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	-366 400	117 634		-248 767
V. Lekötött tartalék	240 487		48 097	192 391
VI. Értékelési tartalék				
VI. Mérleg szerinti eredmény	69 537		145 112	-75 575

A 2003. év során a Jegyzett tőkében, illetve a Tőketartalék összegében nem történt változás, ezek mérlegértéke rendre 300.000, illetve 2.200.000 ezer Forint.

Az Eredménytartalék éves 117.633 ezer Forintos növekedését két tényező eredményezte. Egyrészt átvezetésre került a 2002. év 69.537 ezer Forint Mérleg szerinti eredménye, másrészt az alapítás-átszervezés aktivált értékének csökkenése miatt a Lekötött tartalékból 48.096 ezer Forint került feloldásra az Eredménytartalékkal szemben. Ez az összeg az öt év alatt leírandó Alapítás-átszervezés aktivált értéke után elszámolt tárgyévi értékcsökkenés. Lekötött tartalékkal kapcsolatos más mozgás nem merült fel az év során.

A Társaság 2003. évi Mérleg szerinti eredménye -75.575 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 számítás alapján 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 2003-ban

Megnevezés	2002.12.31	Céltartalék felszabadítás	Céltartalék képzés	Hitelezési veszteség leírás	2003.12.31
Diákhitelkkel kapcsolatos hitelezési kockázat	309 139		785 174	8 471	1 085 842
<b>Összesen:</b>	<b>309 139</b>	<b>0</b>	<b>785 174</b>	<b>8 471</b>	<b>1 085 842</b>

A 2003. év során céltartalék képzés csak a Diákhitelkkel kapcsolatos hitelezési kockázat miatt a hitelek 2003. évi átlagállományára történt 785.174 ezer Forint összegben. Ennek megfelelően a mérlegben 2003. december 31-én kimutatott 1.085.842 ezer forint Diákhitel kockázati céltartalék a 2003. évi törlesztésekkel csökkentett átlagos követelés állomány aktuárius által számított 2%-os mértéket tükrözi.

### 3. befejezett vagy folyamatban lévő beruházások

A 2003. évi aktiválások között az alaptevékenység teljes körű ellátásához szükséges, szinte kizárólag 2002-ről áthúzódó, de már tovább nem halasztható fejlesztési igényünk mellett, a 2003. január 1-jétől beinduló új tevékenységekhez kapcsolódó fejlesztéseket tüntettük fel.

A hallgatók 2003-tól élhetnek a szabad bankválasztás lehetőségével, s ebből adódóan a DK Rt.-nek fel kellett készülnie arra, hogy a hallgatói hitelt bármely, a diák által megjelölt kereskedelmi banknak tudja folyósítani. Első alkalommal 2003. március 15-én folyósítottuk a diákhitel összegét az ügyfelünk igénye szerinti folyószámlára.

Az informatikai rendszer továbbfejlesztésére vonatkozó, a számlavezető rendszerrel összefüggő fejlesztéseket 2003-ban folytattuk. Az informatikai fejlesztések közül a legjelentősebb modul a törlesztési rendszer, amely magába foglal sok más kapcsolódó funkciót is („Célzott kamattámogatási és törlesztési kötelezettség szüneteltetése”), amely a 2003-ban indult új tevékenységek ellátást biztosítja. E fejlesztés keretében a Tanulmányi Osztályokkal való kapcsolattartás elektronikus csatlakozó felületének kialakítása is lezajlott.

Az egyéb fejlesztések közé sorolt Elektronikus Dokumentumkezelő rendszer, a Vezetői Információs Rendszer, Internet, intranet portál szakmai előkészítése 2003. évben megkezdődött.

A bérelt ingatlanhoz kapcsolódó aktivált eszközök között a beléptető- és tűzvédelmi rendszer, valamint a 2003-ban indult tevékenységek ellátásához szükséges irodahelyiségek kialakítása szerepel.

A 2003. évben belépő munkavállalók munkaállomásainak kialakítását és egyes informatikai hardver eszközök szükséges korszerűsítését elvégeztük.

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

#### 2003. évi aktiválások

megnevezés	összesen
immateriális javak	251 992 273
ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	10 747 697
műszaki berendezések, gépek, járművek	13 577 285
egyéb berendezések, felszerelések, járművek	5 252 931
összesen	281 570 186

A 2003. évben elvégzett fejlesztések az informatikai stratégiai szempontokkal összefüggően szakmai prioritások szerint zajlottak, a szervezet erőforrásainak korlátai miatt számos fejlesztés a következő évben valósul meg, azonban az előkészítésük már 2003-ban megkezdődött.

### 4. felvett hitelek alakulása, a likviditási helyzet elemzése

A diákhitelzés 2003. január-június időszaki finanszírozását a DK Rt. bankhitelből biztosította. A nyilvános hitelpályázatok sikeresek voltak, melyet alátámaszt az a tény, hogy az érdeklődők számos pályázatot nyújtottak be, s a nyertes pályázatok BUBOR-hoz mért kamatfelára kedvező volt. A DK Rt. 2003. január-június időszakban 4 kereskedelmi bank ajánlatát fogadta el. A

Társaság 2003. szeptemberétől a hallgatói hitelek finanszírozását kötvénykibocsátási program keretében valósította meg, amelyet kiegészített egy likviditási hitelkeret. Emellett a hallgatói hitelek folyósítása 2003-ban a Magyar Fejlesztési Bank Rt.-vel kötött kölcsönszerződéssel is biztosított volt.

A hallgatói hitelrendszer finanszírozását a DK Rt. 2003-ban maradéktalanul megvalósította, a hallgatói hitelek folyósítása, a felvett kereskedelmi banki hitelek tőketörlesztése, a kamatok megfizetése határidőben megtörtént, a Társaság likviditási helyzete stabil.

A hitelállomány és a felvett hitelek 2003. évi alakulása (Ft)

	I. negyedév	II. negyedév	III. negyedév	IV. negyedév
Hitelállomány	33 216 779 328	38 219 875 249	38 141 875 249	25 709 875 249
Hitelfelvételek	8 721 973 063	13 228 068 984	80 000 000	4 265 000 000

A Diákhitel Központ Rt. működését vizsgálva likviditási helyzete 2003-ban és jelenleg is megfelelő, melyet a 2003 végi 990 millió Ft névértékű befektetett diszkont kincstárjegy állomány és a pénzforgalmi számla jelenlegi közel 23.476 ezer Ft-os egyenlege is mutat. A Társaság a diákhitel kamatában 2003. évben nem számított fel működési költségelemet, így a kamatbevételek nem nyújtottak fedezetet a működési költségekre. A Diákhitel Központ Rt. mint szervezet finanszírozásának forrása alapvetően a saját tőke fel nem használt része, valamint a 2002. végén a Pénzügyminisztériumtól kapott működési támogatás.

A Diákhitel Központ Rt., mint szervezet, 2003. évi működési költségét a beruházási tervben szereplő, 2003-ban 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 2002/2003

Mutató	Tartalma	2002.12.31	2003.12.31
E/D	Saját tőke / Idegen tőke	9,70%	4,65%
D/E	Kötelezettségek / Saját tőke	10,31	21,5
Tőkearányosság E/(D+E)	Saját tőke / Mérlegfőösszeg	8,48%	4,30%
Likviditási mutató	Forgóeszközök / Rövid lejáratú kötelezettségek	9,65%	7,14%
Likviditási gyorsráta	(Forgóeszközök - Készletek) / Rövid lej.köt.	9,64%	7,13%
Tőkearányos jövedelmezőség (ROE)	Adózott eredmény / Saját tőke	2,85%	-3,19%
Eszközarányos jövedelmezőség (ROA)	Adózott eredmény / Eszközök	0,24%	-0,14%
Működési hatékonyság I.	Működési költség / Összes eszköz	4,22%	1,47%
Működési hatékonyság II.	Működési költség / Kamatbevétel	86,23%	22,16%

A csökkenő Saját tőke / Idegen tőke arány, illetve növekvő Tőkefeszültség mutató oka a kötelezettségek növekedése, amit a hitelrendszer finanszírozási igénye indokol. Ezen belül is a Hosszú lejáratú kötelezettségek állománya emelkedett a kötvénykibocsátáson keresztül történő tőkebevonás során, mintegy 25.000 ezer Forinttal. 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 a Diákhitel nyújtása, amely éven túli eszköznek minősül, ezért a forgóeszköz állomány csekély.

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 működési hatékonyságot tekintve szembetűnő javulás figyelhető meg a 2003. évben, ami a kamatbevételek jelentős növekedésének, valamint a tárgyévvel elszámolt működési költségek csökkenésének köszönhető. A kamatbevételek a következő években a hitelkihelyezés dinamikáját 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 diákhitellezéssel 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 2003. 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, 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. által a bankok és szövetkezeti hitelintézetek számára közzétett felhívás alapján a Magyar Postán kívül 7 kereskedelmi bankkal és 106 takarékszövetkezettel együttműködési megállapodást kössünk, így a diákok az együttműködő bankoknál is leadhassák 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 vállalták azt, hogy fiókhálózatukban

értékesítik az igényléshez szükséges adatlapokat. Egyes kereskedelmi bankok nagyobb érdeklődésre számítva előre, egy nagyobb mennyiségben megvásárolták 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 2003. márciusában 15 bankhoz és 29 takarékszövetkezethez kérték a hitelük folyósítását, 2003. decemberére 19 bank és 132 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 bevétel mintegy 20 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 69,5 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 makrogazdasági események módosíthatják.

A hallgatói hitel két éves 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 hiteligénylési arány, mint a felsős évfolyamokban.

A 2004. évre vonatkozóan 35-40 ezer fő új hitelfelvevővel számolunk, így várakozásaink szerint a hiteligénylők számának növekedési üteme a 2003. évi adatokhoz viszonyítva nem fog változni.

### 8. alkalmazotti létszám alakulása

A Diákhitel Központ Rt. alaptevékenységének sajátossága, hogy a hitelfolyósítási, hitelnyilvántartási, ügyfélszolgálati, könyvelési feladatokból adódóan döntően élőlőmunka igényes. A 2003-ban beindult új tevékenységekkel jelentkező többletfeladatok (törlesztéskezelés, beszéd, behajtás, célzott kamattámogatás, törlesztési kötelezettség szüneteltetése) ellátását a Társaság döntően középfokú végzettségű alkalmazottak felvételével valósította meg. A 2003. évet követően a létszám már jelentősen nem változik, mivel ez évben kialakult az optimális szervezeti felépítés és a hitelfelvevői létszám növekedése, már nem indokol további jelentős létszámbővítést.

A 2003. évi alkalmazotti létszám alakulása

megnevezés	2002. évvége	2003. I. negyedév	2003. II. negyedév	2003. III. negyedév	2003. IV. negyedév
belépők		12	4	8	4
létszám az időszak végén	64	76	80	88	92

A Diákhitel Központ Rt. 2002. december 31-i záró létszáma 64 fő. 2003. évben 28 fő felvételére került sor, ezzel a 2003. év végi záró létszám 92 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 nem rendelkezik.

### 10. üzletpolitikai tervek

A Diákhitel Rt. alapvető célja 2004-ben továbbra is az ügyfelek számának növelése. Az év folyamán összesen mintegy 35.000 új hiteligénylő belépésére számítunk, így 2004. végére ügyfeleink száma eléri a 186.000 főt. Ezzel a felsőoktatásban tanuló hallgatók, azaz a potenciális ügyfelek megközelítően 1/3-a 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.

2004-ben mintegy 40-45 ezer főre nő azon ügyfeleink száma, akiknek tanulmányaik befejezését követően meg kell kezdeniük hiteltartozásuk törlesztését. A 2003. évben kialakított beszédési rendszer eddigi működési tapasztalatainak felhasználásával tovább javítjuk a beszédéshez kapcsolódó ügyfél-tájékoztatás minőségét és a beszédés hatékonyságát. A törlesztések megfizetésének kényelmesebbé tételét és hatékonyságának javítását szolgálja a csoportos beszédési megbízás lehetőségének tervezett megteremtése. Első ízben 2004-ben fog megtörténni,

hogy a tartozásukat felszólításunk ellenére sem fizetők adatait behajtás céljából átadjuk az APEH-nak.

Szintén első alkalommal kerül sor ez év őszén a 2002-ben törlesztési szakaszba lépett hitelfelvevők 2003. évi jövedelmi adatainak APEH-tól történő átvételére. Ezekből a jövedelmi adatokból a Diákhitel Központ kiszámítja az egyes ügyfelek 2005-ben fizetendő havi törlesztő részleteit. Fontos üzletpolitikai célunk, hogy e folyamatot zökkenők nélkül, probléma- és panaszmentesen lebonyolítsuk.

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 2004. évre tervezett informatikai fejlesztéseinkkel elsősorban az ügyfélkiszolgálás minőségét és belső ügyviteli folyamataink hatékonyságát kívánjuk javítani.

A hallgatói hitelezés pénzügyi forrásainak előteremtése a Diákhitel Rt. feladata. A társaság által kezelt hitel- és kötvény portfólió nagysága az év végére várhatóan eléri a 78 Mrd Ft-ot, ami megközelítően 27,5 Mrd Ft-os növekedést jelent az év folyamán. A finanszírozás fő eszközei továbbra is a belföldi kötvény kibocsátások és hitelfelvevételek 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 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 DK Rt. a 2006/01 Kötvénysorozat 2006/01-1 Részletének 2003. szeptember 23-ai aukcióját eredményesnek nyilvánította. Az értékesítésre felajánlott mennyiség 10.000 millió Ft, az aukción benyújtott 98 érvényes ajánlat mennyisége mintegy 38.000 millió Ft volt. Az aukción elfogadott ajánlatok mennyisége 9.999,99 millió Ft volt. A szeptemberi kibocsátás révén befolyt összeg 9.901,5 millió Ft.

A DK Rt. a 2006/01 Kötvénysorozat 2006/01-2 Részletének 2003. október 7-ei aukcióját eredményesnek nyilvánította. Az értékesítésre felajánlott mennyiség 10.000 millió Ft, az aukción benyújtott 78 érvényes ajánlat mennyisége mintegy 32.800 millió Ft volt. Az aukción elfogadott ajánlatok mennyisége 9.999,99 millió Ft volt. Az októberi kibocsátás révén befolyt összeg 9.960,9 millió Ft.

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

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

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

#### A kötvénykibocsátásból befolyt összeg felhasználása

pénzügyi teljesítés időpontja	2003.09.29	2003.10.13	2003.12.11
Pénzügyi teljesítés	9 901 522 866	9 960 881 670	4 750 960 606
Hallgatói hitelek folyósítására		0 7 088 954 000	1 749 271 000
Hitel törlesztésre	9 271 516 000	2 871 927 670	3 001 689 606
Kamatfizetésre	630 006 866		0

A DK Rt. 2003-ban összesen 25 milliárd Ft névértékben hozott forgalomba DK 2006/01 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 és változó kamatozású és eltérő futamidejű kötvények lehetővé teszik, hogy a DK Rt. forrásszerkezete egyre inkább közelítsen az eszközoldal lejáráti szerkezetéhez.



### III.c) A kibocsátó értékpapír struktúrájának változása

#### 1. a társaság által a tárgyévben kibocsátott értékpapírok adatai

A kötvény bemutatása:

<b>Kötvények névértéke:</b>	10.000,- Ft, azaz tízezer forint
<b>Kötvények típusa:</b>	Névre szóló kötvények
<b>Az előállítás módja:</b>	Dematerializált értékpapír;
<b>Kibocsátás napja:</b>	2003. szeptember 29.
<b>Futamidő:</b>	2 év és 109 nap (hátralévő futamidő: 2 év és 36 nap)
<b>Lejárati napja:</b>	2006. január 16.
<b>Kamatozás:</b>	A Kötvény fix kamatozású.
<b>Kamat mértéke:</b>	A kamat mértéke évi 8%.
<b>Kamatfizetés gyakorisága:</b>	A kamatfizetés évente, minden naptári év január hó 16. napján esedékes.
<b>Törlesztés:</b>	A névérték visszafizetése lejáratkor, egy összegben esedékes.
<b>Állami kezesség:</b>	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 2003. évi DK2006/01 kötvényaukciók

megnevezés	DK2006/01-1	DK2006/01-2	DK2006/01-3
az aukció időpontja	2003.09.23	2003.10.07	2003.12.09
a teljesítés időpontja	2003.09.29	2003.10.13	2003.12.11
lejárat napja	2006.01.16	2006.01.16	2006.01.16
értékesítésre felajánlott mennyiség (mFt)	10 000,00	10 000,00	5 000,00
a benyújtott érvényes ajánlatok mennyisége mFt	37 936,19	32 842,48	16 731,78
az elfogadott ajánlatok mennyisége (mFt)	9 999,99	9 999,99	4 999,97
Maximális éves hozam (%)-ÁKK-ISMA:	8,55	8,40	11,75
Minimális éves hozam (%)-ÁKK-ISMA:	8,42	8,33	11,65
Átlagos éves hozam (%)-ÁKK-ISMA:	8,52	8,38	11,73
Maximális eladási ár (%):	99,2208	99,3992	93,5530
Minimális eladási ár (%):	98,9621	99,2614	93,3849
Átlagos eladási ár (%):	99,0153	99,3021	93,4198
Benyújtott ajánlatok (db):	98	78	49
Elfogadott ajánlatok (db):	24	24	16
Allokációs arány (%):	39,4877	10,1120	74,6470

Valamennyi kötvénysorozat a BÉT-re bevezetésre került.

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

A forgalomban lévő értékpapírokhoz, DK 2006/01 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

Csillag Dezső, jogi és igazgatási igazgató

Kassai Attila, informatikai igazgató

Berlinger János, hitelezési igazgató

## FELELŐSSÉG

A jelen 2003. évi Éves jelentést a Tpt. 53. § (1)-(2) bekezdéseinek megfelelően aláírom, és a jelen 2003. évi Éves jelentésben szereplő információért felelősséget vállalok. A jelen 2003. 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, 2004. április 19.



Csillag Tamás  
vezérigazgató

**Diákhitel Központ Részvénytársaság  
Kibocsátó**