



# A Diákhitel Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság

2006. évi Éves jelentése

**Budapest, 2007. április 13.**

## Tartalomjegyzék

Tartalomjegyzék.....	1
I. A könyvvizsgálói jelentés .....	2
II. A Diákhitel Központ Zrt. 2006. 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 2006. évi gazdálkodása .....	8
III.a) A DK Zrt. 2006. 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 .....	9
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 .....	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.....	18
3. a kibocsátó vezető állású személyeinek a kibocsátó által kibocsátott értékpapír tulajdona .....	18
III.d) A vezető állású személyek bemutatása a hatályos Szervezeti és Működési szabályzat szerint .....	19
Hivatkozással beépítésre kerülő dokumentumok jegyzékek.....	19
FELELŐSSÉG .....	19

## 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

### Független Könyvvizsgálói Jelentés

A Diákhitel Központ Zrt. 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 Zrt. (továbbiakban „a Társaság”) 2006. évi beszámolójának a könyvvizsgálatát, amely éves beszámolóból kerültek levezetésre a – tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. Törvény 52 §-a szerint a Társaság által elkészített Éves jelentés 3-6. oldalán szereplő táblázatokban bemutatott – összesített pénzügyi kimutatások. 2007. március 30.-án kelt független könyvvizsgálói jelentésünkben korlátozás nélküli véleményt adtunk ki arra az éves beszámolóra, amelyből az összesített pénzügyi kimutatásokat készítették.

Véleményünk szerint a Diákhitel Központ Zrt. 2006. 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 hatáskörének jobb megértése érdekében a pénzügyi kimutatások összesített adatait az alapjukat képező teljes éves beszámolóval és az arról készített könyvvizsgálói jelentésünkkel együtt szükséges olvasni.

Budapest, 2007. április 13.

KPMG Hungária Kft.

Kamarai bejegyzés: 000202

  
Eperjesi Ferenc  
Partner



Boros Judit  
Bejegyzett könyvvizsgáló  
Igazolvány szám: 005374

## II. A Diákhitel Központ Zrt. 2006. 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	2005.12.31	2006.12.31	Változás (%)
a	b	c	d	e=d/c-1
1	<b>A. Befektetett eszközök</b>	<b>102 936</b>	<b>127 960</b>	<b>24,3%</b>
2	<b>I. IMMATERIÁLIS JAVAK</b>	<b>333</b>	<b>227</b>	<b>-31,8%</b>
3	1. Alapítás-átszervezés aktivált értéke	96	48	-50,0%
4	2. Kísérleti fejlesztés aktivált értéke	0	0	
5	3. Vagyoni értékű jogok	65	179	175,4%
6	4. Szellemi termékek	172	0	
7	5. Üzleti vagy cégérték	0	0	
8	6. Immateriális javakra adott előleg	0	0	
9	7. Immateriális javak értékhelyesbítése	0	0	
10	<b>II. TÁRGYI ESZKÖZÖK</b>	<b>179</b>	<b>305</b>	<b>70,4%</b>
11	1. Ingatlanok és a kapcsolódó vagyoni értékű jogok	23	53	130,4%
12	2. Műszaki berendezések, gépek, járművek	125	108	-13,6%
13	3. Egyéb berendezések, felszerelések, járművek	17	14	-17,6%
14	4. Beruházások, felújítások	14	130	828,6%
15	5. Beruházásokra adott előleg	0	0	
16	6. Tárgyi eszközök értékhelyesbítése	0	0	
17	<b>III. BEFEKTETETT PÉNZÜGYI ESZKÖZÖK</b>	<b>102 424</b>	<b>127 428</b>	<b>24,4%</b>
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	102 424	127 428	24,4%
23	Tartósan adott kölcsönök ( diákhitel )	102 424	127 428	24,4%
24	6. Tartós hitelviszonyt megtestesítő értékpapír	0	0	
25	7. Befektetett pénzügyi eszközök értékhelyesbítése	0	0	
26	<b>B. Forgóeszközök</b>	<b>15 997</b>	<b>7 139</b>	<b>-55,4%</b>
27	<b>I. KÉSZLETEK</b>	<b>1</b>	<b>4</b>	<b>300,0%</b>
28	1. Anyagok	0	3	
29	2. Áruk	1	1	0,0%
30	3. Készletekre adott előlegek	0	0	
31	<b>II. KÖVETELÉSEK</b>	<b>5 361</b>	<b>6 957</b>	<b>29,8%</b>
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	35	94	168,6%
37	6. Diákhitelezés miatti követelés	5 326	6 863	28,9%
38	<b>III. ÉRTÉKPAPÍROK</b>	<b>10 505</b>	<b>45</b>	<b>-99,6%</b>
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	10 505	45	-99,6%
43	<b>IV. PÉNZESZKÖZÖK</b>	<b>130</b>	<b>133</b>	<b>2,3%</b>
44	1. Pénztár, csekkek	1	0	
45	2. Bankbetétek	129	133	3,1%
46	<b>C. Aktív időbeli elhatárolások</b>	<b>3 996</b>	<b>4 549</b>	<b>13,8%</b>
47	1. Bevételek aktív időbeli elhatárolása	13	0	-100,0%
48	2. Költségek, ráfordítások aktív időbeli elhatárolása	286	645	125,5%
49	3. Halasztott ráfordítások	3 697	3 904	5,6%
50	A következő évekre elhatárolt működési költségek	2 773	2 984	7,6%
51	<b>Eszközök összesen</b>	<b>122 929</b>	<b>139 648</b>	<b>13,6%</b>

Keltetés: Budapest, 2007.március 29.

A Diákhitel Központ Zrt. 2006. évi Éves jelentése

" A " MÉRLEG Források ( passzívák)

Adatok millió Ft-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2005.12.31	2006.12.31	Változás (%)
a	b	c	d	e=d/c-1
52	<b>D. Saját tőke</b>	<b>2 297</b>	<b>2 296</b>	<b>0,0%</b>
53	<b>I. JEGYZETT TŐKE</b>	<b>300</b>	<b>300</b>	<b>0,0%</b>
54	Ebből: visszavásárolt tulajdoni részesedés névértéken	0	0	
55	<b>II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
56	<b>III. TÖKETARTALÉK</b>	<b>2 200</b>	<b>2 200</b>	<b>0,0%</b>
57	<b>IV EREDMÉNYTARTALÉK</b>	<b>-269</b>	<b>-251</b>	<b>-6,7%</b>
58	<b>V. LEKÖTÖTT TARTALÉK</b>	<b>96</b>	<b>48</b>	<b>-50,0%</b>
59	<b>VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
60	<b>VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY</b>	<b>-30</b>	<b>-1</b>	<b>-96,7%</b>
61	<b>E. Céltartalékok</b>	<b>4 340</b>	<b>6 660</b>	<b>53,5%</b>
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	4 340	6 660	53,5%
66	<b>F. Kötelezettségek</b>	<b>111 180</b>	<b>126 983</b>	<b>14,2%</b>
67	<b>I. HÁTRASOROLT KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
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	<b>II. HOSSZÚ LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>40 800</b>	<b>103 692</b>	<b>154,1%</b>
72	1. Hosszú lejáratra kapott kölcsönök	0	0	
73	2. Átváltoztatható kötvények	0	0	
74	3. Tartozások kötvénykibocsátásból	39 000	39 500	1,3%
75	Ebből: tartozások a diákhitelrefinanszírozás szolgáltató kötvénykibocsátásból	39 000	39 500	1,3%
76	4. Beruházási és fejlesztési hitelek	0	0	
77	5. Egyéb hosszú lejáratú hitelek	1 800	64 192	3466,2%
78	Ebből: diákhitelrefinanszírozására felvett hitelek	1 800	64 192	3466,2%
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	<b>III. RÖVID LEJÁRATÚ KÖTELEZETTSÉGEK</b>	<b>70 380</b>	<b>23 291</b>	<b>-66,9%</b>
83	1. Rövid lejáratú kölcsönök	38 293	22 500	-41,2%
84	Ebből: az átváltoztatható kötvények	0	0	
85	2. Rövid lejáratú hitelek	31 609	0	
86	Ebből: diákhitelrefinanszírozására felvett hitelek	31 609	0	
87	3. Vevőktől kapott előlegek	0	0	
88	4. Kötelezettségek áruszállításból és szolgáltatásból - szállítók	54	99	83,3%
89	5. Váltótartozások	0	0	
90	6. Rövid lejáratú kötelezettségek kapcsolt vállalkozással szemben	0	0	
91	7. Rövid lejáratú kötelezettségek egyéb részesedési viszonyban lévő vállalkozással szemben	0	0	
92	8. Egyéb rövidlejáratú kötelezettségek	73	40	-45,2%
93	9. Diákhitelrefinanszírozással kapcsolatos kötelezettség	351	652	85,8%
94	<b>G. Passzív időbeli elhatárolások</b>	<b>5 112</b>	<b>3 709</b>	<b>-27,4%</b>
95	1. Bevételek passzív időbeli elhatárolása	373	179	-52,0%
96	2. Költségek, ráfordítások passzív időbeli elhatárolása	4 739	1 542	-67,5%
97	3. Halasztott bevételek	0	1 988	
98	<b>Források összesen</b>	<b>122 929</b>	<b>139 648</b>	<b>13,6%</b>

Keltezés: Budapest, 2007.március 29.

A Diákhitel Központ Zrt. 2006. évi Éves jelentése

" A " EREDMÉNYKIMUTATÁS

(összköltség eljárással)

Adatok millió Ft-ban

Sorszám	A tétel megnevezése	2005.12.31	2006.12.31	Változás (%)
a	b	c	d	e=d/c-1
1	01. Belföldi értékesítés nettó árbevétele	8	16	100,0%
2	02. Exportértékesítés nettó árbevétele	0	0	
3	<b>I. Értékesítés nettó árbevétele (01+02)</b>	<b>8</b>	<b>16</b>	<b>100,0%</b>
4	03. Saját termelésű készletek állományváltozás	0	0	
5	04. Saját előállítású eszközök aktivált értéke	0	0	
6	<b>II. Aktivált saját teljesítmények értéke (+; -03+04)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
7	<b>III. Egyéb bevételek</b>	<b>154</b>	<b>138</b>	<b>-10,4%</b>
8	Ebből: visszaírt értékvesztés	0	0	
9	Diákhitelzés miatti egyéb bevételek	0	0	
10	05. Anyagköltség	10	22	120,0%
11	06. Igénybe vett szolgáltatások értéke	153	501	227,5%
12	07. Egyéb szolgáltatások értéke	48	116	141,7%
13	08. Eladott áruk beszerzési értéke	2	6	200,0%
14	09. Eladott ( közvetített) szolgáltatások értéke	0	0	
15	<b>IV. Anyagjellegű ráfordítások (05+06+07+08+09)</b>	<b>213</b>	<b>645</b>	<b>202,8%</b>
16	10. Bérköltség	145	434	199,3%
17	11. Személyi jellegű egyéb kifizetések	40	109	172,5%
18	12. Bérjárulékok	52	159	205,8%
19	<b>V. Személyi jellegű ráfordítások (10+11+12)</b>	<b>237</b>	<b>702</b>	<b>196,2%</b>
20	<b>VI. Értékesítési leírás</b>	<b>95</b>	<b>243</b>	<b>155,8%</b>
21	<b>VII. Egyéb ráfordítások</b>	<b>2 008</b>	<b>2 394</b>	<b>19,2%</b>
22	Ebből: értékvesztés	0	1	
23	Behajthatatlan követelés( diákhitel) miatti veszteség	32	31	-3,1%
24	<b>A ÜZEMI TEVÉKENYSÉG EREDMÉNYE (I+,-II+III-IV-V-VI-V)</b>	<b>-2 391</b>	<b>-3 830</b>	<b>60,2%</b>
25	13. Kapott járó osztalék és részesedés	0	0	
26	Ebből: kapcsoló vállalkozástól kapott	0	0	
27	14. Részesedések értékesítésének árfolyamnyeresége	0	0	
28	Ebből: kapcsoló vállalkozástól kapott	0	0	
29	15. Befektetett pénzügyi eszközök kamatai, árfolyamnyeresége	10 385	10 536	1,5%
30	Ebből: kapcsoló vállalkozástól kapott	0	0	
31	Diákhitel kamatbevétele	10 385	10 536	1,5%
32	16. Egyéb kapott ( járó) kamatok és kamatjellegű bevételek	189	221	16,9%
33	Ebből: kapcsoló vállalkozástól kapott	0	0	
34	17. Pénzügyi műveletek egyéb bevételei	429	332	-22,6%
35	<b>VIII. Pénzügyi műveletek bevételei ( 13+14+15+16+17 )</b>	<b>11 003</b>	<b>11 089</b>	<b>0,8%</b>
36	18. Befektetett pénzügyi eszközök árfolyamvesztesége	0	0	
37	Ebből: kapcsoló vállalkozásnak adott	0	0	
38	19. Fizetendő kamatok és kamatjellegű ráfordítások	7 600	7 016	-7,7%
39	Ebből: kapcsoló vállalkozásnak adott	0	0	
40	Diákhitel finanszírozási kamatráfordítása	7 600	7 016	-7,7%
41	20. Részesedések, értékpapírok, bankbetétek értékvesztése	0	0	
42	21. Pénzügyi műveletek egyéb ráfordításai	1 066	268	-74,9%
43	<b>IX. Pénzügyi műveletek ráfordításai ( 18+19+,-20+21)</b>	<b>8 666</b>	<b>7 284</b>	<b>-15,9%</b>
44	<b>B. PÉNZÜGYI MŰVELETEK EREDMÉNYE ( VIII-IX )</b>	<b>2 337</b>	<b>3 805</b>	<b>62,8%</b>
45	<b>C SZOKÁSOS VÁLLALKOZÁSI EREDMÉNY ( +,- A +,- B )</b>	<b>-54</b>	<b>-25</b>	<b>-53,7%</b>
46	<b>X. Rendkívüli bevételek</b>	<b>24</b>	<b>24</b>	<b>0,0%</b>
47	<b>XI. Rendkívüli ráfordítások</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
48	<b>D. RENDKÍVÜLI EREDMÉNY ( X-XI )</b>	<b>24</b>	<b>24</b>	<b>0,0%</b>
49	<b>E. ADÓZÁS ELŐTTI EREDMÉNY ( +,- C+,- D )</b>	<b>-30</b>	<b>-1</b>	<b>-96,7%</b>
50	<b>XII. Adófizetési kötelezettség</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
51	<b>F. ADÓZOTT EREDMÉNY ( +,- E - XII)</b>	<b>-30</b>	<b>-1</b>	<b>-96,7%</b>
52	22. Eredménytartalék igénybevétele osztalékra, részesedésre	0	0	
53	23. Jóváhagyott osztalék, részesedés	0	0	
54	<b>G. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY ( +,-F+22-23 )</b>	<b>-30</b>	<b>-1</b>	<b>-96,7%</b>

Keltezés: Budapest, 2007. március 29.

Az adatok rövid értékelése:

A diákhitelt felvevő hallgatók száma 2005. végén megközelítette a 205 ezer főt, 2006-ban 24 600 ezer diák döntött a hallgatói hitel felvételéről, s így 2006. december hónapban az ügyfelek száma 229,5 ezer főre emelkedett. A 2005. évi 107 750 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 26 541 millió Ft-tal emelkedett és az év végére az állomány elérte a 134 291 millió Ft-ot. A hallgatói hitelállomány 2005-ben az előfinanszírozás miatt átmenetileg magas összegű értékpapír állomány következtében a mérlegfőösszeg 87,65 %-át adta, míg 2006-ban ez az arány 96,16 %-ra változott.

A DK Rt. Igazgatóságának 15/2005. (VII.14.) Ig. számú határozata, valamint a pénzügyminiszter 2005. évi költségvetési törvény 41. §-a alapján kiadott, 2005. augusztus 4-én kelt engedélye alapján 2006. I. negyedévében is sor került a 2008-ban lejáratú kötvények kibocsátása. A Társaság 2006. január-március időszakban 2 alkalommal hozott forgalomba DK2008/01 jelű kötvényeket. A DK Zrt. Igazgatóságának 6/2006. (III.22.) Ig. számú határozata, valamint a pénzügyminiszter a 2006. évi költségvetési törvény 41.§-a alapján kiadott 2006. április 21-én kelt jóváhagyása szerint 2006. őszén új kötvényprogram indult. A 2009-ben lejáratú, DK2009/01 jelű kötvények aukciójára első alkalommal 2006. októberében került sor.

A *Hosszú lejáratú kötelezettségek* között tartjuk nyilván a MFB Rt.-vel kötött kölcsönszerződés keretében lehívott összegeket. Szintén a Hosszú lejáratú kötelezettségek soron szerepel a kibocsátott DK2008/01 valamint DK2009/01 sorozatú kötvények névértéke, valamint a hosszú lejáratú EIB finanszírozási szerződés keretében igénybe vett kölcsönösszeg. A *Rövid lejáratú kötelezettségek* soron a forgalomba hozott DK2007/01 jelű kötvények névértéke szerepel.

Az ügyfelek részére folyósított hallgatói hitelek után számított kamatbevétel a több kamatperiódusban is csökkenő, az ügyfelek számára kedvezőbbé váló diákhitel kamatláb ellenére 2006-ban elérte az előző évi értéket. A 2005. évinél lényegesen nagyobb 2006. évi adósságállomány finanszírozása, azaz a pénzügyi műveletek ráfordításai a kamatváltozások és az optimalizált adósságszerkezet együttes hatásaként kedvezően alakultak.

A hallgatói hitelrendszert működtető Diákhitel Központ Zrt. speciális hitelezési tevékenységet végez, alapítói és tulajdonosi szándék szerint non-profit elven működik. A Társaság mérleg szerinti eredménye -1 millió Ft, azonban ez nem az alaptevékenység eredményéből származik. A mérleg szerinti eredmény az egyéb ráfordítások és egyéb bevételek különbözeteként minimális összeggel negatív.

Fontos megjegyeznünk, hogy az eredménykimutatás által tartalmazott működési költségek (Anyagjellegű, Személyi jellegű ráfordítások, Értékesítési leírás) nem tükrözik az időszakban a működéssel kapcsolatban ténylegesen felmerült költségeket, hiszen a DK Zrt. – Számviteli politikájával összhangban – elhatárolja azon költségeket, amelyekre az időszaki Diákhitel-kamatból nem képződik fedezet. Az elhatárolt költségek az elkövetkező évek kamatbevételeiből megtérülnek.

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

A társaság szervezetében, a vezető tisztségviselők, az alkalmazottak körében és a tulajdonosi struktúrában az alaptőke öt százalékát elérő változások az alábbiak:

2006. január 25-étől a tulajdonos igazgatósági taggá jelölte ki Vargha Ágnes. Rotyis József 2006. március 1-jei hatállyal lemondott az Igazgatóságban betöltött tisztségéről.

### III. A Társaság 2006. évi gazdálkodása

#### III.a) A DK Zrt. 2006. évi gazdálkodásának elemzése, értékelése

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

2006-ban a Társaság tevékenységi körében változás nem történt.

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

#### Saját tőke elemeinek alakulása 2006-ban

A tétel megnevezése	adatok mFt		
	2005.12.31	2006.12.31	változás
I. JEGYZETT TŐKE	300	300	0
II. JEGYZETT, DE MÉG BE NEM FIZETETT TŐKE	0	0	0
III. TŐKETARTALÉK	2 200	2 200	0
IV. EREDMÉNYTARTALÉK	-269	-251	18
V. LEKÖTÖTT TARTALÉK	96	48	-48
VI. ÉRTÉKELÉSI TARTALÉK	0	0	0
VII. MÉRLEG SZERINTI EREDMÉNY	-30	-1	29

A Társaság Jegyzett tőkéje és Tőketartaléka 2006. január-december során nem változott. A 2005. év eredménye (-30 millió forint) az Eredménytartalékba átvezetésre került, valamint az Alapítás-átszervezés aktivált értékének amortizációjához kapcsolódó tételként a Lekötött tartalék összege az Eredménytartalékkal szemben 48 millió forinttal csökkent.

A Diákhitel Központ Zrt. 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 Zrt. évente felülvizsgálja.

#### Céltartalék alakulása 2006-ban

	céltartalék	érték (mFt)
A	2005. évi mérlegérték	4 340 224
B	2006. évi képzés	2 352 425
C	2006. évi feloldás	33 067
A+B-C	2006.évi mérlegérték	6 659 582

2006-ban a Diákhitelkkel kapcsolatos hitelezési kockázat miatt 2 352 millió forint összegben történt céltartalék képzés. A tárgyidőszaki feloldásokat követően a mérlegben 2006. december 31-én kimutatott 6 660 millió forint Diákhitel kockázati céltartalék az aktuárius által számított mértéket tükrözi.

### 3. befejezett vagy folyamatban lévő beruházások

A 2006. évi beruházások között az alaptevékenység teljes körű ellátásához szükséges fejlesztéseket tüntettük fel.

A fejlesztések ütemezése a korábban kialakított szempontok és a rendelkezésre álló erőforrások alapján került meghatározásra.

2007-ban a Társaság kiemelt célja volt, hogy a működés a 2006 szeptemberétől, illetve a 2007. január 1-jétől alkalmazandó jogszabályi feltételeknek megfeleljen. A változások ugyanakkor nélkülözhetetlenné tették a jelenlegi informatikai rendszerünk módosítását is. A projekt keretében a rendszer módosítására vonatkozó specifikációk és a szükséges programmódosítások határidőre elkészültek, illetve a 2007. januári változásokat kezelő modulok tesztelése is lezárult.

A szerverszoba átalakítását, köztük a szerverek biztonságosabb üzemeltetését 2006-ban sikerült megvalósítani.

2006-ben folytattuk az alaptevékenységgel kapcsolatos funkciók fejlesztését. Ennek keretében kerülhetett sor a törlesztési és behajtási modulok támogatásának fejlesztésére, a KHR (volt BAR) rendszerrel kapcsolatos adatszolgáltatások kialakítására, adattárház építésével összefüggő lekérdezések elkészítésére.

Az informatikai hardvereszközök korszerűsítéséhez szükséges szakmai elemzés alapján több munkaállomás cseréjére került sor.

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

2006. évi beruházások

megnevezés	összesen eFt
Immateriális javak	208 324
Ingatlanok és kapcsolódó vagyoni értékű jogok	32 133
Műszaki gépek, berendezések	29 480
Egyéb berendezések, felszerelések	26 164
<b>összesen</b>	<b>296 101</b>

A befejezetlen beruházások között adattárház és vezetői információs rendszer kialakítása, illetve a számlavezető rendszerrel kapcsolatos fejlesztések és kisebb értékben hardver beruházás szerepel. Ezek számviteli aktiválása csak a használatbavételük időpontjában, élesüzemi bevezetésüket követően, várhatóan 2007. elején történhet meg.

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

Az adósságállomány szerkezete a 2005. végi állapothoz képest jelentősen megváltozott, ugyanis a nagy összegű adósságmegújítás során a Diákhitel Zrt. a lejáró kötvények visszafizetését jellemzően hitelfelvételből biztosította. Emellett a hallgatói hitelfolyósítást is részben hitelből finanszírozta a Társaság. Így 2006 végén a hitelek és a kötvények részaránya lényegében megegyezett.

A hallgatói hitelrendszer 2006. évi finanszírozását a Diákhitel Központ Zrt. 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 2006-ban kiegészítő forrásként egy likviditási hitelkeret-szerződés szolgált. Az Európai Beruházási Bank 100 millió euró keretösszegű, éven túli lejáratú finanszírozási szerződése alapján 2006-ban összesen 5 alkalommal került sor e forrás igénybevételére.

A hitelállomány és a felvett hitelek 2006. évi alakulása (mFt)

megnevezés	I. negyedév	II. negyedév	III. negyedév	IV. negyedév
Hitelállomány	55 652	57 592	58 492	64 192
Hitelfelvételek	29 543	3 185	1 500	8 950

A hallgatói hitelrendszer finanszírozását a DK Zrt. 2006-ban maradéktalanul megvalósította, a hallgatói hitelek folyósítása, a kötvények tőkerészének törlesztése és a kamatok megfizetése határidőben megtörtént. A Társaság likviditási helyzete stabil volt. Ezt támasztja alá a 45 millió forint névértékű DKJ portfólió és pénzforgalmi számláján lévő mintegy 133 millió forint. A hallgatók törlesztései és előtörlesztései a Társaság működési kiadásai mellett már egyre nagyobb mértékben biztosítanak fedezetet hitelfolyósításokra is.

A Diákhitel Központ Zrt., mint szervezet, 2006. évi működési költségét a beruházási tervben szereplő, 2006-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 2005/2006

Mutató	Tartalma	2005.12.31	2006.12.31
E/D	Saját tőke / Idegen tőke	2,07%	1,81%
D/E	Kötelezettségek / Saját tőke	4839,37%	5530,61%
Tőkeerősség E/(D+E)	Saját tőke / Mérlegfőösszeg	1,87%	1,64%
Likviditási mutató	Forgóeszközök / Rövid lejáratú kötelezettségek	22,69%	30,65%
Likviditási gyorsráta	(Forgóeszközök - Készletek) / Rövid lej.köt.	22,75%	30,63%
Tőkearányos jövedelmezőség (ROE)	Adózott eredmény / Saját tőke	-1,32%	-0,03%
Eszközarányos jövedelmezőség (ROA)	Adózott eredmény / Eszközök	-2,00%	-0,05%

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 15,8 milliárd Ft-tal emelkedett, azonban jelentős szerkezeti átalakulás is történt. A Rövid lejáratú kötelezettségek állománya a 2006. évben lejáratú kötvények és hitelek átsorolása következtében, több mint 47 milliárd forinttal csökkent, míg az átsorolások és új aukciók és hitelfelvételek miatt a hosszú lejáratú kötelezettségek állománya mintegy 63 milliárd Ft-tal emelkedett. A hitelezők szempontjából a mutatók ilyen irányú változása kedvező jelenségnek tekinthető, amelyet tovább erősít az is, hogy a Társaság kötelezettségeiért az állam a vonatkozó Kormányrendelet értelmében készfizető kezességét 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 javulást jeleznek, amelyet 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 Diákhitel Központ Zrt. speciális elszámolásai

A Diákhitel Központ Zrt. 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 továbbrészletezésre kerültek, továbbá új sorok kerültek felvételre.

A Diákhitel Központ Zrt. speciális elszámolásait a Társaság 2006. 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 Zrt. bankokkal és szövetkezeti hitelintézetekkel együttműködési megállapodást kössön, így a diákok az együttműködő intézményeknél leadhassák hiteligénylési adatlapjaikat, ott vezetett számláikra is kérhessék hitelük folyósítását. Az intézkedés népszerűségét igazolni látszik, hogy azon intézmények köre, amelyekkel a Diákhitel Központ Zrt. Diákhitel csomagok és módosító adatlapok értékesítése jogcímén kapcsolatban áll, 2006-ra 10 kereskedelmi bankra és 74 takarékszövetkezetre bővült. A nyomtatványok értékesítéséből származó bevétel 2006. során 16 millió forint volt. A 2006-ban lezárult, 2007-re vonatkozó együttműködési felhívás keretében 2006 végéig 10 kereskedelmi bankkal és 84 takarékszövetkezettel kötöttünk megállapodást.

### Szállítói kapcsolatok alakulása

A Társaság a működéséhez szükséges beszerzésekkel kapcsolatos döntések meghozatalakor a költségghatékony gazdálkodást tekinti alapelvnek. A szállítói tartozások kiegyenlítése határidőben megtörtént.

A Társaság kötvénykibocsátási programjában Program Szervezői szerződés alapján kapcsolatban áll az Államadóság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársasággal (ÁKK). Az ÁKK Zrt. és a DK Zrt. szerződéses kapcsolata a 86/2006 (IV. 12.) Kormányrendelet 19. § (6) bekezdésén alapul. Az ÁKK Zrt. a hallgatói hitelrendszer finanszírozásával kapcsolatos közreműködéséért szerződés alapján díjat számol fel, amelynek mértéke a közreműködéssel arányos, azonban összege 2006-ban maximum 30 millió forint lehet. A megbízási szerződés tárgya kibocsátások szervezése és befektetési szolgáltatások elvégzése. A kötvénykibocsátási programmal kapcsolatos forgalmazói feladatok ellátására az ÁKK Zrt. 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 Zrt. megfizette.

## *7. piaci pozíció alakulása, a változások értékelése*

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

A hallgatói hitel ötéves működési története elegendő volt ahhoz, hogy a hitelfelvétel, mint pénzszerzési lehetőség, beépüljön a középiskolások, az egyetemisták és főiskolások várakozásaiba. A DK Zrt. 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 2007. évre vonatkozóan 25 ezer fő új hitelfelvevővel számolunk, így várakozásaink szerint a hitelígénylők számának növekedési üteme megegyezik a 2006. évi adatokkal.

#### 8. alkalmazotti létszám alakulása

A Diákhitel Központ Zrt. alaptevékenységének sajátossága, hogy a hitelezési és ügyfélkapcsolati, könyvelési feladatok ellátása még a magas színvonalú informatikai támogatás ellenére is jellemzően 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 feladatnövekedés csak új munkatársak belépésével kezelhető. Létszámbővülést indukált továbbá a támogatói tevékenység 2006-ra tervezett bővülése is (HR, vezetői információs rendszer bevezetése, beszerzések kezelése).

A 2006. évi alkalmazotti létszám alakulása

megnevezés	2005. évvége	2006. I. negyedév	2006. II. negyedév	2006. III. negyedév	2006. IV. negyedév
változás		7	-1	3	0
létszám az időszak végén	101	108	107	110	110

A Diákhitel Központ Zrt. 2005. december 31-i záró létszáma 101 fő. 2006. évben a létszám mindössze 9 fővel emelkedett, ezzel a 2006. év végi záró létszám 110 fő.

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

A Diákhitel Központ Zrt. szabad pénzeszközeit kizárólag a Magyar Államkincstárnál vásárolt rövid lejáratú állampapírokból tartja. A DK Zrt. más befektetéssel 2006-ban nem rendelkezett.

#### 10. üzletpolitikai tervek

A Diákhitel Központ Zrt. alapvető célja 2007-ben továbbra is az ügyfelek számának növelése. Az év folyamán összesen mintegy 25 000 új hitelígénylő belépésére számítunk, így 2007. végére ügyfeleink száma meghaladhatja a 255 000 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.

2007. végére 100 ezer főt is meghaladja azon ügyfeleink száma, akiknek tanulmányaik befejezését követően meg kell kezdeniük hiteltartozásuk törlesztését. A 2003. évben kialakított beszédési rendszer 4 éves működési tapasztalatainak felhasználásával tovább javítjuk a beszédéshez kapcsolódó ügyfél-tájékoztatás minőségét és a beszédés hatékonyságát. Első ízben 2004-ben adtuk át az APEH-nak a tartozásukat felszólításunk ellenére sem fizetők adatait behajtás céljából. Az APEH behajtási tevékenységének aktívabb kommunikálása, valamint az a

tény, hogy a hitelszerződésben vállalt kötelezettségeiknek kilencven napot meghaladóan, összegszerűségében pedig a minimálbért meghaladóan eleget nem tevő ügyfelek bekerültek a KHR (volt BAR) rendszerbe, 2007-től tovább javítja a fizetési morált.

2007-ben javítani kívánjuk a felsőoktatási intézményekkel való együttműködésünk hatékonyságát és színvonalát, továbbá bővíteni kívánjuk az együttműködés hatókörét. Az előző években megkezdett adat- és információcsere, a hallgatói szolgáltatások és a marketing tevékenység fejlesztését folytatni kívánjuk 2007-ben is.

A diákhitelzési rendszer üzleti folyamatai napjainkra – némely esetben – már korlátjai a rendszerműködtetés hatékonysága javításának. Így 2007-ben sor kerül a társaság teljes, rögzített üzleti folyamatainak újratervezésére, amely magában foglalja a piaci, szervezeti, kontrolling és információs struktúrák felmérését is.

A Diákhitel Központ 2007-től a tervezési és költséggazdálkodási tevékenységét új alapokra helyezi, annak informatikai támogatását kialakítja. A tervezési folyamatok átalakítása lényegében a Társaság tervezési, beszámolási, illetve költség- és teljesítménymérési rendszerét érinti. A Társaság a hallgatói hitelrendszerről rendelkezésre álló adatok, előrejelzések felhasználásával az üzleti modell funkcióinak köre bővül az eredmények pontosabbá válnak, ami hozzájárul az aktív költséggazdálkodás ellátásához.

A Társaság 2007-ban meg kívánja tartani az eddig igen sikeres hazai és nemzetközi pénz- és tőkepiaci jelenlétét. A hallgatói hitelezés pénzügyi forrásainak előteremtése a Diákhitel Központ Zrt. feladata. A Társaság által kezelt hitel- és kötvényportfólió nagysága az év végére várhatóan eléri a 152 Mrd Ft-ot, ami megközelítően 25 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 működési kockázati tényezői közül a leglényegesebbet, a nemfizetés kockázatát mutatjuk be. A 2003. január - 2006. december időszaki tapasztalati adatok alapján, a hitel-visszafizetési hajlandóság az előzetes feltételezéseknél kedvezőbben alakult, amelyet az aktuáriusi számítások is alátámasztanak. Ezen időszakban a hallgatói hitelezés kockázati kitétsége nem romlott, sőt kismértékben javult, így a nemfizetők kockázatát fedező kockázati prémium kamatelem mértéke csökkent. A Társaság a hallgatói hitelállományra a céltartalékot az aktuáriusi számítások alapján, a könyvvizsgálóval egyeztetett mértékben képi, a mérlegben szereplő céltartalék állomány megfelel az előírásoknak.

#### **III.b) A forgalomba hozatal céljának megvalósulása**

A 40 milliárd Ft keretösszegű Kötvényprogram során 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 30 milliárd Ft keretösszegű Kötvényprogram során 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 októbertől kezdett bankhitel-állomány kamatfizetéseinek, továbbá a jövőben felvételre, illetve lehívásra kerülő bankhitelek kamatfizetéseinek, valamint szerződés szerinti, illetve előtörlesztésének refinanszírozása; a hallgatói hitelek részbeni forrásául jelenleg is szolgáló, a 2004. október 5-én indult, a Felügyelet 2004. szeptember 20. napján kelt, III/28.042/2004. számú határozatával jóváhagyott 125 milliárd forint keretösszegű és a 2005. október 4-én indult, a Felügyelet 2005. szeptember 28. napján kelt, E-III/10.329/2005. számú határozatával jóváhagyott 40 milliárd forint keretösszegű kötvényprogramok során forgalomba hozott kötvények kamatfizetéseinek és törlesztéseinek refinanszírozása; valamint e program keretében kibocsátandó Kötvények kamatfizetéseinek refinanszírozása.

A 3 éves futamidejű, fix kamatozású DK2008/01 Kötvénysorozat negyedik-ötödik részletének aukciójára 2006. január és március hónapokban került sor. A két aukción benyújtott mintegy 38,3 milliárd Ft összegű ajánlatokból az elfogadott ajánlatok mennyisége 16 milliárd Ft.

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

A DK2008/01 kötvénykibocsátásból befolyt összeg felhasználása (mFt)

pénzügyi teljesítés időpontja	2006.01.11	2006.03.10	2006. összesen
Befolyó összeg			
Pénzügyi teljesítés (bruttó árfolyam)	9 016	7 095	16 111
Felhasználás			
Hallgatói hitelek folyósítására	1 214	7 095	8 309
Hitel törlesztésre	0	0	0
Kötvény törlesztésre	7 802	0	7 802
Kamatfizetésre	0	0	0

A Társaság új kötvényprogramja 2006. őszén indult, a 3 éves futamidejű DK2009/01 jelű kötvények forgalomba hozatalára októberben került sor. Az aukción benyújtott mintegy 20,6 milliárd Ft összegű ajánlatokból az elfogadott ajánlatok mennyisége 6 milliárd Ft.

A Diákhitel Központ a DK2009/01 aukciók során befolyt ellenértéket a 2006. évi hallgatói hitelek finanszírozására fordította.

A DK2009/01 kötvénykibocsátásból befolyt összeg felhasználása (mFt)

pénzügyi teljesítés időpontja	2006.10.11	2006. összesen
Befolyó összeg		
Pénzügyi teljesítés (bruttó árfolyam)	6 600	6 600
Felhasználás		
Hallgatói hitelek folyósítására	6 600	6 600
Hitel törlesztésre	0	0
Kötvény törlesztésre	0	0
Kamatfizetésre	0	0

A DK Zrt. 2006-ban két alkalommal 16 milliárd Ft névértékben hozott forgalomba DK 2008/01 és 6 milliárd Ft névértékben DK2009/01 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 adósságotportfolión belüli fix kamatozású kötvények arányát, így a forgalomba hozatal tervezett összegét is.

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

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

A kötvény bemutatása:

<b>A Sorozat elnevezése:</b>	DK2008/01
<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>Eredeti kibocsátás napja:</b>	2005. október 12.
<b>Futamidő:</b>	2 év és 304 nap
<b>Lejárat napja:</b>	2008. augusztus 12.
<b>Kamatozás:</b>	A Kötvény fix kamatozású.
<b>Kamat mértéke:</b>	A kamat mértéke évi 6,5%.
<b>Kamatfizetés gyakorisága:</b>	A kamatfizetés évente, minden naptári év augusztus hó 12. napján esedékes.
<b>Törlesztés:</b>	A névérték visszafizetése lejáratkor, egy összegben esedékes.
<b>Állami kezesség:</b>	A 2006. 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 diákhitelzési rendszer finanszírozása érdekében a 2006. év folyamán felvett hiteleiből, illetve kötvénykibocsátásaiból erednek.

A 2006. évi DK2008/01 kötvényaukciók

megnevezés	DK2008/01-4	DK2008/01-5
az aukció időpontja	2006.01.03	2006.03.07
a teljesítés időpontja	2006.01.11	2006.03.10
lejárat napja	2008.08.12	2008.08.12
értékesítésre felajánlott mennyiség (mFt)	9 000,00	7 000,00
a benyújtott érvényes ajánlatok mennyisége mFt	22 500,00	15 803,00
az elfogadott ajánlatok mennyisége (mFt)	9 000,00	6 999,99
Maximális éves hozam (%)-ÁKK-ISMA:	7,13	7,15
Minimális éves hozam (%)-ÁKK-ISMA:	7,08	7,05
Átlagos éves hozam (%)-ÁKK-ISMA:	7,12	7,09
Maximális eladási ár (%):	98,6580	98,7854
Minimális eladási ár (%):	98,5550	98,5713
Átlagos eladási ár (%):	98,5608	98,7061
Benyújtott ajánlatok (db):	31	27
Elfogadott ajánlatok (db):	10	19
Allokációs arány (%):	90,6666	28,4285

A kötvény bemutatása:

<b>A Sorozat elnevezése:</b>	DK2009/01
<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>Eredeti kibocsátás napja:</b>	2006. október 11.
<b>Futamidő:</b>	2 év és 305 nap
<b>Lejárat napja:</b>	2009. augusztus 12.
<b>Kamatozás:</b>	A Kötvény fix kamatozású.
<b>Kamat mértéke:</b>	A kamat mértéke évi 6,5%.
<b>Kamatfizetés gyakorisága:</b>	A kamatfizetés évente, minden naptári év augusztus hó 12. napján esedékes.
<b>Törlesztés:</b>	A névérték visszafizetése lejáratkor, egy összegben esedékes.
<b>Állami kezesség:</b>	A 2006. 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 diákhitelzési rendszer finanszírozása érdekében a 2006. év folyamán felvett hiteleiből, illetve kötvénykibocsátásaiból erednek.

A 2006. évi DK2009/01 kötvényaukcio

megnevezés	DK2009/01-1
az aukció időpontja	2006.10.03
a teljesítés időpontja	2006.10.11
lejárat napja	2009.08.12
értékesítésre felajánlott mennyiség (mFt)	7 000,00
a benyújtott érvényes ajánlatok mennyisége mFt	20 550,00
az elfogadott ajánlatok mennyisége (mFt)	6 999,99
Maximális éves hozam (%)-ÁKK-ISMA:	8,88
Minimális éves hozam (%)-ÁKK-ISMA:	8,88
Átlagos éves hozam (%)-ÁKK-ISMA:	8,88
Maximális eladási ár (%):	94,2893
Minimális eladási ár (%):	94,2893
Átlagos eladási ár (%):	94,2893
Benyújtott ajánlatok (db):	31
Elfogadott ajánlatok (db):	7
Allokációs arány (%):	94,2857

A Diákhitel Központ Rt. a hallgatói hitelrendszer finanszírozása érdekében 2003. szeptember és 2004. június közötti időszakban összesen 51,5 milliárd forint névértékben hozott forgalomba DK2006/01 sorozatjelű kötvényeket 2006. január 16-i lejárattal. A 2005. április-május hónapokban lebonyolított visszavásárlási aukciót követően a forgalomban lévő DK 2006/01 Sorozat elnevezésű kötvények össznévértéke 38,3 milliárd Ft-ra csökkent.

Az értékpapírszámlán nyilvántartott DK2006/01 sorozatjelű kötvények névértékét, valamint azok kamatait a Kibocsátó a KELER által közölt nyilvántartás alapján az értékpapírszámla-vezetőkhöz történő átutalás útján lejáratkor, 2006. január 16-án megfizette.

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

A forgalomban lévő értékpapírokhoz DK2007/01, DK2008/01 és 2009/01 kötvényekhez kapcsolódó jogok évközben nem változtak. A Társaság a DK2006/01 jelű kötvények lejáratakor fizetési kötelezettségét a kötvénytulajdonosok felé teljesítette, így az értékpapírhoz kapcsolódó kötvényesi jogok megszűntek.

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

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

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

Csillag Tamás, vezérigazgató

Juhász György, vezérigazgató-helyettes

Fábián Tamás, vezérigazgató-helyettes

Garamvölgyi András, adatvédelmi és informatikai igazgató

Berlinger János, ügyfélkapcsolati és hitelgondozási igazgató

**Hivatkozással beépítésre kerülő dokumentumok jegyzékek**

A Társaság 2006. évi Éves jelentés közzétételét megelőző 12 hónap során közzétett információinak jegyzéke megtekinthető és letölthető a [www.diakhitel.hu](http://www.diakhitel.hu) oldalról a „Kibocsátóval kapcsolatos információk” linkről.

## **FELELŐSSÉG**

A jelen 2006. évi Éves jelentést a Tpt. 53. § (1)-(2) bekezdéseinek megfelelően aláírom, és a jelen 2006. évi Éves jelentésben szereplő információért felelősséget vállalok. A jelen 2006. 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, 2007. április 13.

Csillag Tamás s.k.  
vezérigazgató  
**Diákhitel Központ Zártkörűen  
Működő Részvénytársaság  
Kibocsátó**