



Diákhitel Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság

**Az EU által befogadott nemzetközi pénzügyi beszámolási
standardokkal összhangban készített pénzügyi kimutatások
2016. december 31.**

TARTALOM

Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal összhangban készített Pénzügyi Kimutatások

- Független Könyvvizsgálói Jelentés
- Átfogó Jövedelemkimutatás
- Pénzügyi helyzet kimutatás
- Saját tőkeváltozás kimutatás
- Cash flow kimutatás
- Kiegészítő Megjegyzések a Pénzügyi kimutatásokhoz

Független Könyvvizsgálói Jelentés

A Diákhitel Központ Zrt. részvényese
részére

Vélemény

Elvégeztük a Diákhitel Központ Zrt. (a „Társaság”) mellékelt 2016. évi pénzügyi kimutatásainak a könyvvizsgálatát, amely pénzügyi kimutatások a 2016. december 31-i fordulónapra elkészített pénzügyi helyzet kimutatásból - melyben az eszközök és források egyező végösszege 234.929 M Ft, a tárgyévi átfogó jövedelem 4.234 M Ft veszteség -, az ezen időponttal végződő évre vonatkozó átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatásból, saját tőkeváltozás kimutatásból, cash flow-k kimutatásból, valamint a számviteli politika jelentős elemeinek összefoglalását is tartalmazó kiegészítő megjegyzésekből áll.

Véleményünk szerint a pénzügyi kimutatások megbízható és valós képet adnak a Diákhitel Központ Zrt. 2016. december 31-én fennálló vagyoni helyzetéről valamint az ezen időponttal végződő pénzügyi évre vonatkozó jövedelmi helyzetéről és cash flow-iról a Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal - ahogyan azokat az EU befogadta - („EU IFRS-ek”) összhangban.

A vélemény alapja

Könyvvizsgálatunkat a Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardokkal és Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban és a könyvvizsgálatra vonatkozó - Magyarországon hatályos - törvények és egyéb jogszabályok alapján hajtottuk végre. Ezen standardok értelmében fennálló felelősségünk bővebb leírását jelentésünk „A könyvvizsgálónak a pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelőssége” szakasza tartalmazza.

A pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálatára vonatkozó, a Nemzetközi Számviteli Etikai Standard Testület Hivatásos Könyvvizsgálók Etikai Kódexének (IESBA kódex), továbbá a Magyarországon hatályos etikai követelményeknek megfelelően, függetlenek vagyunk a Társaságtól, és ugyanezen etikai követelményekkel összhangban eleget tettünk egyéb etikai felelősségeinknek is.

Meggyőződésünk, hogy az általunk megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték elegendő és megfelelő alapot nyújt véleményünkhöz.

Kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdések

A kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdések azok a kérdések, amelyek szakmai megítélésünk szerint a legjelentősebbek voltak a tárgyidőszaki pénzügyi kimutatások általunk végzett könyvvizsgálata során. Ezeket a kérdéseket a pénzügyi kimutatások egésze általunk végzett könyvvizsgálatának összefüggésében és az arra vonatkozó véleményünk kialakítása során vizsgáltuk, és ezekről a kérdésekről nem bocsátunk ki

külön véleményt. Minden egyes alábbi kérdés esetében a könyvvizsgálati megközelítésünk leírása ebben a kontextusban történt.

Teljesítettük „A könyvvizsgálónak a pénzügyi kimutatások könyvvizsgálataért való felelőssége” szakaszban leírt felelősségünket, beleértve az alább részletezett kérdésekkel kapcsolatosakat is. Ennek megfelelően a könyvvizsgálatunk magába foglalta a pénzügyi kimutatások foglalt lényeges hibás állításokra vonatkozó kockázatbecslésünk alapján kialakított eljárásoknak a végrehajtását. A könyvvizsgálati eljárásaink eredményei - beleértve az alábbi kérdéseket célzóan végrehajtott eljárásokat is - nyújtanak alapot a pénzügyi kimutatásokra vonatkozó a könyvvizsgálói véleményünkhöz.

A hitelek értékvesztésének számítása

A Társaság 2016. december 31-i pénzügyi kimutatásaiban a hitelekre elszámolt értékvesztés egyenlege 41.669 M Ft. A diákhitel-állományhoz kapcsolódó értékvesztés számítását külső aktuárius végzi, a számítás pedig jelentős mértékben feltételezéseket és összetett döntéseket igényel és többek között sztochasztikus módszeren alapuló számítási modelleket alkalmaz. A számítás módszere az idén megváltozott, egy új sztochasztikus módszer került bevezetésre, amely számos explicit és implicit feltételezést használ, ahogy az a kiegészítő megjegyzések 3.13 és 4.1.2 pontjaiban bemutatásra kerültek.

A vonatkozó jelentős feltételezések és a változások a módszertanban, valamint a hitelekre elszámolt értékvesztés mértéke arra vezettek bennünket, hogy ezt a témát kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdésnek tekintjük.

A könyvvizsgálati eljárások magában foglalták a hitelekre elszámolt értékvesztés számítására kialakított folyamat megismerését. Aktuárius szakértők bevonásával megértettük a Társaság által a hitelekre elszámolt értékvesztés kiszámításához alkalmazott módszertant, számítási modellt és feltételezéseket.

Megkaptuk a hitelekre elszámolt értékvesztés alapját képező diákhitel-állományt, amelynek teljességét főkönyvhöz történt egyeztetéssel ellenőriztük.

Teszteltük a számításhoz használt modellt, felmértük a modellben lévő legfontosabb változók által elkülönített cash-flow-k alakulását, és magyarázatot kértünk a szokatlan változásokra és trendekre.

Értékeljük, hogy a hitelekre elszámolt értékvesztés éves mozgása összhangban van-e a Társaság általunk tapasztalt üzleti fejlődésével, illetve a feltételezések változásaival.

Teszteltük a tárgyévi számítást, amihez megszereztük a modell által számolt legfontosabb végeredmények külső aktuárius szakértő által készített visszamérését, és az előre jelzett eredményeket összehasonlítottuk a

modell ténylegesen megfigyelt értékeivel.

Értékeljük a pénzügyi kimutatások 3.13 és 4.1.2 megjegyzéseiben foglalt közzétételek megfelelőségét az EU IFRS-ek előírásainak.

A biztosítástechnikai tartalékok számítása

Az IFRS szabályok alapján a diákhitel-szerződések biztosítási komponense külön kerül értékelésre és bemutatásra Társaság pénzügyi kimutatásaiban. A Társaság 2016. december 31-i pénzügyi kimutatásaiban a biztosítási kockázatokhoz kapcsolódó biztosítástechnikai tartalékok egyenlege 2.318 M Ft. A diákhitel-állományhoz kapcsolódó biztosítástechnikai tartalékok számítását külső aktuárius végzi, a számítás pedig jelentős mértékben feltételezéseket és összetett döntéseket igényel és többek között sztochasztikus módszeren alapuló számítási modelleket alkalmaz. A számítás módszere az idén megváltozott, egy új sztochasztikus módszer került bevezetésre, amely számos explicit és implicit feltételezést használ, ahogy az a kiegészítő megjegyzések 24. pontjában bemutatásra került.

A vonatkozó jelentős feltételezések és a változások a módszertanban arra vezettek bennünket, hogy ezt a témát kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdésnek tekintsük.

A könyvvizsgálati eljárások magában foglalták a biztosítástechnikai tartalékok számítására kialakított folyamat megismerését. Aktuárius szakértők bevonásával megértettük a Társaság által a biztosítástechnikai tartalékok kiszámításához alkalmazott módszertant, számítási modellt és feltételezéseket.

Megkaptuk a biztosítástechnikai tartalékok alapját képező diákhitel-állományt, amelynek teljességét főkönyvhöz történt egyeztetéssel ellenőriztük.

Teszteltük a számításhoz használt modellt, felmértük a modellben lévő legfontosabb változók által elkülönített cash-flow-k alakulását, és magyarázatot kértünk a szokatlan változásokra és trendekre.

Értékeljük, hogy a biztosítástechnikai tartalékok éves mozgása összhangban van-e a Társaság általunk tapasztalt üzleti fejlődésével, illetve a feltételezések változásaival.

Teszteltük a tárgyévi számítást, amihez megszereztük a modellel számolt legfontosabb végeredmények külső aktuárius szakértő által készített visszamérését, és az előre jelzett eredményeket összehasonlítottuk a modell ténylegesen megfigyelt értékeivel.

Értékeljük a pénzügyi kimutatások kiegészítő megjegyzései 24. pontjában

foglalt közzétételek megfelelőségét az EU IFRS-ek előírásainak.

Az informatikai (IT) rendszerektől való erős függés

A Társaság pénzügyi beszámolási folyamatának jelentős része nagymértékben függ az IT rendszereknek az információk rögzítésére, tárolására és kinyerésére vonatkozó automatizált folyamataitól és ellenőrzésétől. Ezen folyamatok és kontrollok alapvető eleme, hogy biztosítsák a megfelelő felhasználói hozzáférés és változás menedzsment protokollokat, valamint azok betartását.

Ezek a protokollok azért fontosak, mert biztosítják, hogy az IT rendszerekhez és a kapcsolódó adatokhoz való hozzáférés és azok változtatása megfelelő módon és engedélyezetten történjen.

Az IT rendszerek összetettsége és az alkalmazási kontrollok természete miatt tartjuk ezt a témát kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdésnek.

Megértettük, valamint értékeltük az általános IT ellenőrzési környezetet és az alkalmazott kontrollokat, amelyek magukban foglalják rendszerekhez és az adatokhoz való hozzáférés valamint a rendszer változtatások ellenőrzését. Könyvvizsgálati eljárásainkat a rendszer pénzügyi jelentősége és automatizált eljárások rendszer általi támogatása szerint határoztuk meg. Mivel az IT rendszerekre és alkalmazás kontrollokra vonatkozó könyvvizsgálati eljárások speciális szakértelmet igényelnek, IT audit szakembereket is bevontunk az ellenőrzési eljárásainkba. Teszteltük a megfelelő hozzáférési jogosultságokra vonatkozó kontrollok működési hatékonyságát és vizsgáltuk, hogy csak a jogosult felhasználók voltak képesek létrehozni, módosítani vagy törölni felhasználókat a releváns vizsgált alkalmazások esetében. Szintén teszteltük rendszer fejlesztések és programváltoztatások ellenőrzésének működési hatékonyságát annak megállapítására, hogy ezeket a rendszermódosításokat megfelelően engedélyezték, valamint megfelelően fejlesztették, és hajtották végre. Továbbá értékeltük és teszteltük a könyvvizsgálat szempontjából releváns folyamatokba épített alkalmazás kontrollok kialakításának és működésének hatékonyságát.

A pénzügyi kötelezettségek valós értéke

A Társaság a finanszírozási tevékenységének részeként vállalati

A könyvvizsgálati eljárások magukban

kötvényeket bocsát ki, valamint banki hitelből finanszírozza tevékenységeit, amelyeket a pénzügyi kimutatásokban a pénzügyi kötelezettségek között mutat be. A pénzügyi kötelezettségek egyenlege 225.341 M Ft a Társaság 2016. december 31-i pénzügyi helyzet kimutatásában. A kibocsátott kötvények és kölcsönök amortizált bekerülési értéken kerülnek elszámolásra, azonban az IAS 32 követelményeivel összhangban a valós értéküket a pénzügyi kimutatások 6. megjegyzésében közzétételre kerültek.

Tekintettel arra, hogy a pénzügyi kötelezettségek értéke jelentős a Társaság pénzügyi kimutatásaiban, valamint a valós érték meghatározásuk számos feltételezést tartalmaz a témát kulcsfontosságú könyvvizsgálói kérdésnek tartjuk.

foglalták a pénzügyi kötelezettségek valós értékének számítására kialakított folyamatot.

Belső értékelő szakértőiket vontunk be a kibocsátott kötvények és a banki hitelek valós értékelésének könyvvizsgálatába. Az értékelések újraszámítását minta alapján elvégeztük.

Értékeljük a pénzügyi kimutatások 6. megjegyzésében foglalt közzétételek, beleértve a becslési érzékenységet és valós érték hierarchiát, megfelelőségét az EU IFRS-ek előírásainak.

Egyéb kérdések

A Diákhitel Központ Zrt. külön pénzügyi kimutatásokat készített a 2016. december 31-i fordulónapra a magyar számviteli törvénnyel összhangban, amelyhez külön könyvvizsgálói jelentést bocsátottunk ki a Társaság részvényese részére 2017. április 26-án.

A vezetés és az irányítással megbízott személyek felelőssége a pénzügyi kimutatásokért

A vezetés felelős a pénzügyi kimutatások elkészítéséért és valós bemutatásáért az EU IFRS-ek követelményeivel összhangban, valamint az olyan belső kontrollokért, amelyeket a vezetés szükségesnek tart ahhoz, hogy lehetővé váljon az akár csalásból, akár hibából eredő, lényeges hibás állításoktól mentes pénzügyi kimutatások elkészítése.

A pénzügyi kimutatások elkészítése során a vezetés felelős azért, hogy felmérje a Társaságnak a vállalkozás folytatására való képességét és az adott helyzetnek megfelelően közzétegye a vállalkozás folytatásával kapcsolatos információkat, valamint a vezetés felel a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel pénzügyi kimutatásokban való alkalmazásáért, azt az esetet kivéve, ha a vezetésnek szándékában áll megszüntetni a Társaságot vagy beszüntetni az üzletszerű tevékenységet, vagy amikor ezen kívül nem áll előtte más reális lehetőség.

Az irányítással megbízott személyek felelősek a Társaság pénzügyi beszámolási folyamatának felügyeletéért.

A könyvvizsgálónak a pénzügyi kimutatások könyvvizsgálatáért való felelőssége

A könyvvizsgálat során célunk kellő bizonyosságot szerezni arról, hogy a pénzügyi kimutatások egésze nem tartalmaz akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állítást, valamint az, hogy ennek alapján a véleményünket tartalmazó független könyvvizsgálói jelentést bocsássunk ki. A kellő bizonyosság magas fokú bizonyosság, de nem garancia arra, hogy a Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardokkal és a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzett könyvvizsgálat mindig feltárja az egyébként létező lényeges hibás állítást. A hibás állítások eredhetnek csalásból vagy hibából, és lényegesnek minősülnek, ha ésszerű lehet az a várakozás, hogy ezek önmagukban vagy együttesen befolyásolhatják a felhasználók adott pénzügyi kimutatások alapján meghozott gazdasági döntéseit.

Egy, a Nemzetközi Könyvvizsgálati Standardokkal és a Magyar Nemzeti Könyvvizsgálati Standardokkal összhangban elvégzésre kerülő könyvvizsgálatnak a részeként szakmai megítélést alkalmazunk, és szakmai szkepticizmust tartunk fenn a könyvvizsgálat egésze során. Emellett:

- ▶ Azonosítjuk és felbecsüljük a pénzügyi kimutatások akár csalásból, akár hibából eredő lényeges hibás állításainak kockázatait, az ezen kockázatok kezelésére alkalmas könyvvizsgálati eljárásokat alakítunk ki és hajtunk végre, valamint véleményünk megalapozásához elegendő és megfelelő könyvvizsgálati bizonyítékot szerzünk. A csalásból eredő lényeges hibás állítás fel nem tárásának kockázata nagyobb, mint a hibából eredőé, mivel a csalás magában foglalhat összejátszást, hamisítást, szándékos kihagyásokat, téves nyilatkozatokat, vagy a belső kontroll felülírását.
- ▶ Megismerjük a könyvvizsgálat szempontjából releváns belső kontrollt annak érdekében, hogy olyan könyvvizsgálati eljárásokat tervezzünk meg, amelyek az adott körülmények között megfelelőek, de nem azért, hogy a Társaság belső kontrolljának hatékonyságára vonatkozóan véleményt nyilvánítsunk.
- ▶ Értékeljük a vezetés által alkalmazott számviteli politika megfelelőségét és a vezetés által készített számviteli becslések és kapcsolódó közzétételek ésszerűségét.
- ▶ Következtetést vonunk le arról, hogy helyénvaló-e a vezetés részéről a vállalkozás folytatásának elvén alapuló számvitel alkalmazása, valamint a megszerzett könyvvizsgálati bizonyíték alapján arról, hogy fennáll-e lényeges bizonytalanság olyan eseményekkel vagy feltételekkel kapcsolatban, amelyek jelentős kétséget vethetnek fel a Társaság vállalkozás folytatására való képességét illetően. Amennyiben azt a következtetést vonjuk le, hogy lényeges bizonytalanság áll fenn, független könyvvizsgálói jelentésünkben fel kell hívunk a figyelmet a pénzügyi kimutatásokban lévő kapcsolódó közzétételekre, vagy ha a közzétételek e tekintetben nem megfelelőek, minősítenünk kell véleményünket. Következtetéseink a független könyvvizsgálói jelentésünk dátumáig megszerzett könyvvizsgálati bizonyítékon alapulnak. Jövőbeli események vagy feltételek azonban okozhatják azt, hogy a Társaság nem tudja a vállalkozást folytatni.

- Értékeljük a pénzügyi kimutatások átfogó prezentálását, felépítését és tartalmát, beleértve a kiegészítő mellékletben tett közzétételeket, valamint értékeljük azt is, hogy a pénzügyi kimutatásokban teljesül-e az alapul szolgáló ügyletek és események valós bemutatása.

Kommunikáljuk az irányítással megbízott személyek felé - egyéb kérdések mellett - a könyvvizsgálat tervezett hatókörét és ütemezését, a könyvvizsgálat jelentős megállapításait, beleértve a Társaság által alkalmazott belső kontrollnak a könyvvizsgálatunk során általunk azonosított jelentős hiányosságait is.

Ezen felül az irányítással megbízott személyek felé nyilatkozunk arról, hogy megfeleltünk a függetlenségünkre vonatkozó releváns etikai előírásoknak, és kommunikálunk feléjük minden olyan kapcsolatot és egyéb ügyet, amely ésszerű megfontolás mellett érintheti a függetlenségünket, valamint, ahol releváns, a kapcsolódó óvintézkedéseket is.

Az irányítással megbízott személyek felé kommunikált kérdések közül meghatározzuk azokat, amelyek a legnagyobb jelentőséggel bírtak a jelen időszaki pénzügyi kimutatások könyvvizsgálata során, és amelyek ily módon kulcsfontosságú könyvvizsgálati kérdéseknek minősülnek. Ezeket a kérdéseket a könyvvizsgálói jelentésünkben is bemutatjuk, hacsak jogszabály nem tiltja kifejezetten adott kérdés nyilvános bemutatását vagy - rendkívül ritka esetben - nem döntünk úgy, hogy valamely ügyet nem lehet kommunikálni, mert ésszerű várakozások alapján annak hátrányos következményei súlyosabbak lennének, mint a kommunikáció közérdekű hasznai.

Budapest, 2017. augusztus 3.



Virágh Gabriella
megbízásért felelős partner
Ernst & Young Kft.
1132 Budapest, Váci út 20.
Nyilvántartásba-vételi szám: 001165



Virágh Gabriella
Kamarai tag könyvvizsgáló
Kamarai tagsági szám: 004245

Tartalomjegyzék

I. Átfogó jövedelemkimutatás	12
II. Pénzügyi helyzet kimutatás	13
III. Saját tőkeváltozás kimutatás	14
IV. Cash-flow kimutatás	15
V. Kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz	16
1. A társaság rövid bemutatása.....	16
2. A pénzügyi kimutatások készítésének alapja	17
2.1. Nyilatkozat a standardoknak való megfelelésről	17
2.2. Az értékelés alapja	17
2.3. Funkcionális és prezentálási pénznem	17
2.4. Becslések és feltételezések alkalmazása	17
2.5. Átsorolások és hibák	18
3. A lényeges számviteli politikák összefoglalása	19
3.1. A diákhitel termék elszámolása.....	19
3.2. Nettó kamatbevételek	19
3.3. Biztosítási díjbevételek, káresemény miatt felmerülő ráfordítások	20
3.4. Nettó kereskedési eredmény.....	20
3.5. Biztosítástechnikai tartalékok és azok változása.....	20
3.6. Hitelezési veszteség.....	21
3.7. Egyéb működési bevételek és költségek	21
3.8. Adóráfördítés, adóbevétel	21
3.9. Pénzügyi eszközök és kötelezettségek	22
3.9.1. Értékesíthető pénzügyi eszközök.....	22
3.9.2. Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	23
3.9.3. Kölcsönök és követelések	23
a) Diákhitelek	23
b) Biztosítási díjkövetelések.....	23
c) Egyéb követelések.....	24
3.9.4. Egyéb pénzügyi kötelezettségek.....	24
a) Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek.....	24
b) Kibocsátott kötvény	24
c) Egyéb pénzügyi kötelezettségek.....	25
3.10. Egyéb eszközök.....	25
3.11. Tárgyi eszközök	25
3.12. Immateriális javak	26
3.13. Értékvesztés.....	26
3.13.1. Pénzügyi eszközök értékvesztése	26
a) Diákhitelek és biztosítási díjkövetelések értékvesztése.....	26
b) Értékesíthető értékpapírok, egyéb pénzügyi eszközök értékvesztése	28
3.13.2. Nem pénzügyi eszközök értékvesztése	28
3.14. Céltartalék	29
3.15. Jegyzett tőke és egyéb tartalékok	29
3.15.1. Tőketartalék.....	29
3.15.2. Eredménytartalék	29
3.15.3. Egyéb tartalékok.....	29

3.16.	Állami támogatások.....	30
3.17.	Szegmens információk	30
3.18.	A 2016. január 1-től alkalmazott új IFRS standardok.....	30
	Új standardok korai alkalmazása.....	33
3.19.	Még nem alkalmazott új IFRS standardok és értelmezések.....	33
4.	Pénzügyi és biztosítási kockázatok kezelése.....	34
4.1.	Pénzügyi és biztosítási kockázatok általános bemutatása	34
4.1.1.	<i>Kockázatkezelési keretelvek</i>	34
4.1.2.	<i>Hitelezési kockázat</i>	35
4.1.3.	<i>Biztosítási kockázat</i>	41
4.1.4.	<i>Likviditási kockázat</i>	46
4.1.5.	<i>Piaci kockázat</i>	47
4.1.6.	<i>Előtörlesztési kockázat</i>	49
5.	Tőkekemenedzsment.....	49
6.	Pénzügyi instrumentumok valós értéke.....	49
7.	Kamatbevétel és kamatráfordítás	52
8.	Biztosítási díjbevétel	53
9.	Káresemény miatt felmerülő ráfordítás	53
10.	Nettó kereskedési eredmény.....	54
11.	Egyéb működési bevételek és költségek	54
12.	Adóráfordítás, adóbevétel	54
13.	Eszközök és kötelezettségek lejáratí megbontása	56
14.	Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	57
15.	Diákhitelek és biztosítási díjkövetelések.....	57
16.	Egyéb követelések.....	59
17.	Egyéb eszközök.....	59
18.	Tárgyi eszközök	60
19.	Immateriális javak	61
20.	Halasztott adókövetelések és adókötelezettségek	62
21.	Hitelintézetekkel szembeni kötelezettség.....	63
22.	Egyéb kötelezettség.....	64
23.	Kibocsátott kötvények.....	64
24.	Biztosítástechnikai tartalék	65
25.	Jegyzett tőke, tőketartalék és egyéb tartalékok	66
26.	Függő követelések, kötelezettségek	66
27.	Operatív lízingsgel kapcsolatos kötelezettségvállalások	66
28.	Tranzakciók kapcsolt felekkel.....	67
29.	Mérlegfordulónap utáni események	69

I. Átfogó jövedelemkimutatás

Adatok millió Forintban			
	Megjegyzés	2016.12.31	2015.12.31 módosított
Kamatbevételek	7	10 163	14 354
Kamatráfordítások	7	-6 933	-8 723
Nettó kamatbevétel		3 230	5 631
Biztosítási díjbevételek	8	960	1 047
Káresemény miatt felmerülő ráfordítás	9	-157	-130
Nettó kereskedési eredmény	10	-176	-119
Egyéb működési bevétel	11	48	89
Biztosítástechnikai tartalék változása	24	351	-255
Hitelek után elszámolt értékvesztés előtti nettó működési eredmény		4 256	6 263
Hitelek után elszámolt értékvesztés / értékvesztés visszairása	4.1.2	-4 363	-3 667
Hitelezési veszteség	3.6	-2 011	-13
Nettó működési eredmény		-2 118	2 583
Egyéb működési költség, ráfordítás	11	-2 637	-2 355
Adózás előtti eredmény		-4 755	228
Adóbevétel / Adórátfordítás	12	520	-27
Tárgyévi nyereség / veszteség		-4 235	201
Tárgyévi nyereség /veszteség (a Társaság részvényeseire jutó)		-4 235	201
Tárgyévi nyereség /veszteség		-4 235	201
<i>Eredménybe utólagosan átsorolható tételek</i>			
Értékesíthető pénzügyi eszközök valós értéken történő értékelése miatti értékelési különbözetek		1	-12
Egyéb átfogó jövedelemtényezők adóbevétele / adórátfordítása		0	1
<i>Eredménybe utólagosan nem átsorolható tételek</i>			
Időszak egyéb átfogó jövedelme halasztott adóval együtt		-4 234	190
Tárgyévi átfogó jövedelem		-4 234	190
Tárgyévi átfogó jövedelem (a Társaság részvényeseire jutó)		-4 234	190

Budapest, 2017. augusztus 03.


 Bugár Csaba
 Vezérigazgató

II. Pénzügyi helyzet kimutatás

		Adatok millió Forintban		
	Megjegyzés	2016.12.31	2015.12.31 módosított	2015.01.01 módosított
Eszközök				
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	14	211	559	19 814
Diákhitel	15	232 236	244 121	245 991
Biztosítási díjkövetelések	15	1 951	2 355	2 530
Tényleges adókövetelések		0	0	3
Egyéb követelések	16	199	195	198
Egyéb eszközök	17	2	3	3
Tárgyi eszközök	18	160	196	177
Immateriális javak	19	170	257	269
Eszközök összesen:		234 929	247 686	268 985
Kötelezettségek				
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	21	174 989	158 464	153 710
Egyéb kötelezettségek	22	579	549	622
Kibocsátott kötvények	23	50 211	74 417	100 865
Biztosítástechnikai tartalékok	24	2 318	2 669	2 414
Halasztott adókötelezettségek	20	411	932	909
Kötelezettségek összesen:		228 508	237 031	258 520
Saját tőke				
Jegyzett tőke és tőketartalék	25	2 500	2 500	2 500
Eredménytartalék	25	-6 112	-1 877	-2 078
Egyéb tartalékok	25	10 033	10 032	10 043
Saját tőke összesen		6 421	10 655	10 465
A Társaság részvényeseire jutó saját tőke		6 421	10 655	10 465
Saját tőke és kötelezettségek összesen:		234 929	247 686	268 985

Budapest, 2017. augusztus 03.


 Bugár Csaba
 Vezérigazgató

III. Saját tőkeváltózás kimutatás

Megnevezés	Jegyzett tőke	Tőketartalék	Eredménytartalék	Egyéb tartalékok			Összesen
				Egyéb tőkejuttatás	AFS Értékelési tartalék (DKJ)		
Nyitó egyenleg 2015.01.01. módosított	300	2 200	-2 078	10 033	10		10 465
Egyéb tőkejuttatás	0	0	0	0	0		0
Egyéb tőkejuttatásra jutó halasztott adó	0	0	0	0	0		0
Saját tőkében elszámolt valós érték nyereség/veszteség	0	0	0	0	-11		-11
Tárgyévi eredmény	0	0	201	0	0		201
Záró Egyenleg 2015.12.31. módosított	300	2 200	-1 877	10 033	-1		10 655
Egyéb tőkejuttatás	0	0	0	0	0		0
Egyéb tőkejuttatásra jutó halasztott adó	0	0	0	0	0		0
Saját tőkében elszámolt valós érték nyereség/veszteség	0	0	0	0	1		1
Tárgyévi eredmény	0	0	-4 235	0	0		-4 235
Záró Egyenleg 2016.12.31.	300	2 200	-6 112	10 033	0		6 421

Adatok millió Forintban

Budapest, 2017. augusztus 03.


Bugár Csaba
Vezérigazgató

IV. Cash-flow kimutatás

	Megjegyzés	Adatok millió Forintban	
		2016.12.31	2015.12.31 módosított
Működési tevékenységből származó pénzáramlás			
Adózás előtti eredmény		-4 755	228
Módosítások:			
Immateriális Javakra és Tárgyi eszközökre elszámolt értékcsökkenés	11	165	179
Pénzügyi eszközökre elszámolt értékvesztés	4, 1, 2	4 363	3 667
Káresemény miatt felmerülő ráfordítás, elengedett követelés	9, 11	2 168	143
Nettó kamatbevétel	7	-3 230	-5 631
Biztosítástechnikai tartalékok változása	24	-351	255
Társasági adórátfordítás /adóbevétel	12	520	-27
Diákhitel folyósítások		-14 084	-16 534
Diákhitel törlesztések		22 460	20 007
Kapott kamat		7 181	8 980
Fizetett kamat		-7 049	-10 708
Nettó kereskedelmi eredmény		176	119
Biztosítási díjko vetelés állományváltozása		363	142
Egyéb eszközökben bekövetkezett változások		-3	2
Egyéb kötelezettségekben bekövetkezett változások		-491	-50
Működési tevékenységből származó nettó pénzáramlás		12 188	544
Befektetési tevékenységből származó pénzáramlás			
Tárgyi eszközök beszerzése		-22	-98
Tárgyi eszközök értékesítése		0	2
Immateriális javak beszerzése		-20	-90
Befektetett tevékenységből származó nettó pénzáramlás		-42	-186
Finanszírozási tevékenységből származó pénzáramlás			
Kibocsátott kötvények ellenértéke		15 751	21 230
Kibocsátott kötvények visszafizetése		-39 164	-44 841
Hitelintézetektől kapott kölcsön		26 480	14 535
Hitelintézetektől kapott kölcsön visszafizetése		-10 806	-10 754
Finanszírozási tevékenységből származó nettó pénzáramlás		-7 739	-19 830
Pénzeszközökben, pénzeszköz egyenértékese kben bekövetkezett nettó növekedés / csökkenés		-348	-19 244
Pénzeszközök, pénzeszköz egyenértékese k állománya január 1-jén	14	559	19 814
Pénzeszköz egyenértékese k valós értékének változása		0	-11
Egyéb tőkejuttatásra jutó halasztott adó		0	0
Pénzeszközök, pénzeszköz egyenértékese k állománya december 31-én	14	211	559

Budapest, 2017. augusztus 03.


 Bugár Csaba
 Vezérigazgató

V. Kiegészítő megjegyzések a pénzügyi kimutatásokhoz

1. A társaság rövid bemutatása

A Diákhitel Központ Zrt. (továbbiakban „Társaság” vagy „Diákhitel Központ”) Magyarországon bejegyzett részvénytársaság, székhelye 1027 Budapest, Kacska utca 15-23.

A Diákhitel Központ Zrt. részvényeinek tulajdonosa a Magyar Állam.

A Társaság felett a tulajdonosi jogokat 2010. június 17-től az állami vagyonnal való felelős gazdálkodás érdekében szükséges törvények módosításáról, valamint egyes törvények megállapításáról szóló 2010. évi LII. törvény rendelkezései alapján a Magyar Fejlesztési Bank Zrt. (MFB) gyakorolja.

2014. október 20.-án az MFB, mint Tulajdonosi joggyakorló a Diákhitel Központ Zrt. módosított Alapszabályának jóváhagyásával úgy rendelkezett, hogy a Társaság ügyvezető szerve az Igazgatóság, az üzleti tevékenység és a munkaszervezet operatív irányításának feladatkörét pedig a Vezérigazgatóra, mint cégvezetőre telepítette. A Diákhitel Központ Zrt. működését a Felügyelőbizottság ellenőrzi, a Felügyelőbizottság emellett az auditbizottság feladatait is ellátja.

A Diákhitel Központ Zrt. a hallgatói hitelrendszer működtetését, és a hallgatói hitelek folyósítását, nyilvántartását végzi. A hitelnyújtáshoz szükséges források biztosítása a hallgatói hitelrendszerről szóló 1/2012. (I. 20.) Korm. rendelet (továbbiakban a „Kormányrendelet”) előírása szerint az Államadósság Kezelő Központ (ÁKK) bevonásával történik, ennek keretében a Diákhitel Központ, szerződéssel megbízta az ÁKK Zrt.-t, hogy a pénz- és tőkepiacon eljárjon, és az állam által garantált források biztosításában közreműködjön.

A 2015. évi C törvény – a Magyar Köztársaság 2016. évi költségvetéséről szóló 2015. évi C. törvény 51. §-a szerint „A Magyar Állam készfizető kezesként felel a Diákhitel Központ Zrt. azon fizetési kötelezettségeiért, amelyek a belföldről és külföldről, a diákhitelezési rendszer finanszírozása érdekében felvett hiteleiből, illetve kötvénykibocsátásaiból erednek.”

A Társaság által bevont forrásokra vonatkozó állami készfizető kezességvállalás a 2017. évre a Magyarország 2017. évi költségvetéséről szóló 2016. évi XC törvény 52. §-a alapján biztosított.

A Társaság nem rendelkezik leányvállalatban, társult vállalatban, illetve közös vezetésű vállalatban részesedéssel.

A Társaság a 2016. december 31-i fordulónapra 2017. április 26-án külön pénzügyi kimutatásokat készített a magyar számviteli törvénnyel összhangban, amelynek közzététele a számvitelről szóló 2000. évi C. törvénynek megfelelően megtörtént.

2. A pénzügyi kimutatások készítésének alapja

2.1. Nyilatkozat a standardoknak való megfelelésről

A Társaság a mellékelt pénzügyi kimutatásokat az EU által befogadott Nemzetközi Pénzügyi Beszámolási Standardokkal (IFRS-ek) összhangban készítette. A pénzügyi kimutatások készítése során még nem alkalmazott új IFRS standardokat és értelmezéseket a 3.20 pont mutatja be.

Jelen pénzügyi kimutatások közzétételét az Igazgatóság 2017. augusztus 3-án hagyta jóvá.

2.2. Az értékelés alapja

A pénzügyi kimutatások értékelési alapja az amortizált bekerülési érték, kivéve az értékesíthető pénzügyi eszközöket, amelyek az IAS 39-cel összhangban valós értéken kerültek értékelésre.

2.3. Funkcionális és prezentálási pénznem

A Diákhitel Központ Zrt. funkcionális pénzneme a magyar forint. A Társaság számára nem jogszabályi kötelezettség az IFRS-ek szerinti beszámoló készítése, az előző időszakokban a pénzügyi kimutatásokat elsősorban a nemzetközi pénzügyi piacok számára készítette, így a Társaság prezentálási pénznemének az eurót választotta. 2015. évben a Számviteli Politika módosítására került sor, a változást követően a Társaság prezentációs pénzneme a magyar forint lett. A pénzügyi kimutatásokban szereplő adatok millió forintban kerülnek bemutatásra. A Társaság azért döntött a prezentációs pénznem megváltoztatásáról, mert a számvitelről szóló 2000. évi C. törvény 2015. évi módosítása alapján a Társaság 2018. évtől a magyar szabályozás helyett IFRS beszámoló készítésére kötelezett.

2.4. Becslések és feltételezések alkalmazása

Az IFRS-eknek megfelelő pénzügyi kimutatások elkészítése megköveteli, hogy a menedzsment szakmai megítélést, becsléseket és feltételezéseket alkalmazzon, melyek hatással vannak az alkalmazott számviteli politikára, valamint az eszközök és kötelezettségek, bevételek és költségek pénzügyi kimutatásokban szereplő összegére. A becslések és a kapcsolódó feltételezések múltbeli tapasztalatokon és számos egyéb tényezőn alapulnak, amelyek az adott körülmények között ésszerűnek tekinthetők, és amelyek eredménye képezi azon eszközök és kötelezettségek valós értéke becslésének alapját, amelyek egyéb forrásokból nem határozhatók meg egyértelműen. A tényleges eredmények eltérhetnek ezektől a becslésektől. A becslések és a feltételezések felülvizsgálatára rendszeresen sor kerül. A számviteli becslések módosítása a becslés módosításának időszakában kerül megjelenítésre, ha a módosítás csak az adott évet érinti, illetve a módosítás időszakában és a későbbi időszakokban, ha a módosítás mind a jelenlegi, mind a későbbi éveket érinti.

A Társaság az alábbi területeken alkalmazta a becslést:

- ***A vállalkozás folytatása***

A Társaság vezetése értékelte a Társaság képességét a további működést illetően és megállapította, hogy a Társaság rendelkezik a szükséges erőforrásokkal, hogy folytassa tevékenységét a belátható jövőben. A Társaság vezetésének továbbá nincs tudomása olyan lényeges bizonytalanságról, mely jelentős kétséget támasztana a vállalkozás folytatására vonatkozó képességével kapcsolatban. A vállalkozás folytatásának elve értékelése során a Társaság figyelembe vette a Társaság által bevont forrásokra vonatkozó állami készfizető kezességvállalást.

- **Pénzügyi eszközök és források valós értékelése**

Amennyiben a pénzügyi eszközök és források valós értékének meghatározása nem aktív piaci ár alapján kerül meghatározásra, valamilyen értékelés modell alkalmazására van szükség. A pénzügyi instrumentumok valós értékének meghatározását a kiegészítő megjegyzések 6. pontja mutatja be.

- **Eszközök értékvesztése**

Az eszközök értékvesztését a Társaság kiegészítő megjegyzések 3.13 pontjában ismerteti.

- **Biztosítástechnikai tartalék**

A Társaság által alkalmazott becsléseket az aktuáriusi modellre vonatkozóan a kiegészítő megjegyzések 4.1.3. pontja mutatja be részletesen.

- **Halasztott adó követelés**

Halasztott adókövetelést olyan mértékig jelenít meg a Társaság, ameddig valószínű, hogy jövőbeli adóköteles eredmény áll majd rendelkezésre, amellyel szemben a követelés felhasználható. A halasztott adóköveteléseket a Társaság minden egyes beszámolási időszak végén felülvizsgálja és olyan mértékig csökkenti, ameddig a kapcsolódó adóelőny realizálása még valószínű. A halasztott adó elszámolást a kiegészítő megjegyzések 3.8 pontja mutatja be részletesen.

2.5. Átsorolások és hibák

A Társaság a 2015 évről módosított beszámolót tesz közzé.

A módosított beszámoló készítésének oka:

- A Magyar Fejlesztési Bank által nyújtott hosszú lejáratú hitel kezdeti valós értéke különbözete tőkejuttatásként került megállapításra. A Magyar Fejlesztési Bank tulajdonosi jogokat gyakorol a Diákhitel Zrt. felett, de nem minősül tulajdonosnak így a kezdeti valós érték különbözetet az eredmény részeként kellett volna elszámolni. A módosított beszámolóban a kezdeti valós érték különbözete 4.131 millió forint került átvezetésre az egyéb tartalékból az eredménytartalékba.
- A Diákhitelek után járó, de meg nem fizetett késedelmi kamat és hozzá kapcsolódó értékvesztés értéke a korábbi beszámolóban nem került bemutatásra. A módosított beszámolóban megjelenítésre kerül ezek értéke. A módosítás a korábbi évek mérlegértékét, eredményét, saját tőkéjét nem változtatja. A módosítás eredményeként a 2015 évi kamatbevétel valamint a hitelek után elszámolt értékvesztés összege 487 millió forinttal növekedett.
- A Társaság által rendszercsere céljából kifizetett díjak ellenértékét az egyéb eszközök között tartotta nyilván mert az új informatikai rendszer részeként aktíválni kívánta. Az IAS38.21 definíció értelmezése alapján ezen költségek nem aktíválhatóak, így az egyéb eszközök között nyilvántartott összeg – 56 millió forint - átvezetésre került az eredménytartalékba.

3. A lényeges számviteli politikák összefoglalása

Az alábbiakban kerülnek bemutatásra a pénzügyi kimutatások elkészítése során alkalmazott jelentősebb számviteli politikák. A számviteli politikák következetesen kerültek alkalmazásra a jelen pénzügyi kimutatásokban szereplő időszakokra.

3.1. A diákhitel termék elszámolása

A Társaság által nyújtott diákhitel-szerződések hitel-komponens és biztosítási komponens is tartalmazzák. A biztosítási komponens létezése abból fakad, hogy a hallgatói hitelrendszerrel szóló 1/2012. (I.20.) Korm. rendelet 19. § (1) bekezdése szerint a hitelfelvevő öregségi nyugdíjazása, végleges rokkantsága vagy halála esetén a hitelfelvevő teljes tartozása elengedésre kerül. Az öregségi nyugdíjazás vagy halál bekövetkeztekor fennálló hiteltartozásról történő lemondás egyenértékű egy öregségi nyugdíjazáskor vagy halálesetkor esedékes pénzbeli juttatással, amely alapján a nyújtott diákhitelek részlegesen az IFRS 4 hatókörébe tartozó biztosítási szerződésnek minősülnek.

A Társaság a diákhitelek hitel-komponensét és biztosítási komponensét elkülönítve számolja el és mutatja be az átfogó jövedelem kimutatásban, a pénzügyi helyzet kimutatásban és a cash flow kimutatásban.

A diákhitel-szerződések után járó kamatbevétel három összetevőt tartalmaz: alapkamat, működési prémium és kockázati prémium. Az alapkamat a forráskamat fedezetét, a működési prémium a működési költségek és ráfordítások fedezetét, míg a kockázati kamatprémium a diákhitelek nemfizetési kockázatának fedezetét képezi. A kockázati kamatprémium és a működési kamatprémium tovább bontható a pénzügyi kockázathoz (hitel-komponenshez) és a biztosítási kockázathoz (biztosítási komponenshez) tartozó elemekre. A kockázati kamatprémiumnak és a működési kamatprémiumnak az egyes komponensekhez tartozó elemekre való megbontása a Társaság által alkalmazott aktuáriusi modell segítségével történik.

A diákhitel szerződések alapján folyósított összegek és a hitel-komponenshez rendelt járó kamatelemek a pénzügyi helyzet kimutatásban diákhitelként (ld. még a 3.9.3. a pontot), az átfogó jövedelem kimutatásban kamatbevételeként (ld. még a 3.3 pontot) kerülnek megjelenítésre. A biztosítási komponenshez rendelt kamatelemek a pénzügyi helyzet kimutatásban biztosítási díjkövetelésként (ld. még a 3.9.3. b pontot), az átfogó jövedelem kimutatásban biztosítási díjbevételeként (ld. még a 3.4 pontot) kerülnek megjelenítésre.

Az aktuáriusi modell működéséről a kiegészítő megjegyzések a 4.1.2 és a 4.1.3. pontja tartalmaz részletes leírást.

3.2. Nettó kamatbevételek

A kamatbevételek között jeleníti meg a Társaság az effektív kamatláb módszer alkalmazásával a diákhitel-szerződések után kapott, járó kamatokból a hitel-komponenshez tartozó részt, valamint az értékesíthető értékpapírok után kapott kamatokat.

A Társaság üzletszabályzata alapján a hitelfelvevő késedelmes teljesítése vagy teljesítésének elmaradása esetén a Diákhitel Központ késedelmi kamatot számít fel, melyet a kamatbevételek között jelenít meg a Társaság.

A késedelmi kamatláb mértéke:

a) a 2004. május 1-ét megelőzően kötött Hitelszerződések esetében az ügyleti kamatláb 4 százalékponttal növelt mértéke,

b) a 2004. április 30-át követően kötött Hitelszerződések esetében a Ptk. 6:48. §-a szerint kerül meghatározásra.

Kamatbevételek között kerül kimutatásra a szabad felhasználású hitelekkel (Diákhitel 1) kapcsolatos a hitelfelvevő hallgatók részére juttatott célzott kamattámogatás összege. A 1/2012. (I. 20.) Korm. rendelet 18.§-a szerint a hallgató célzott kamattámogatásban részesül a csecsemőgondozási díjra, a gyermekgondozási díjra és a gyermekgondozást segítő ellátásra (a továbbiakban: gyes) való jogosultság időszakának idejére.

Kamatbevételek között mutatja ki a Társaság 1/2012. (I.20) 29.§-a alapján az általános kamattámogatás összegét, melyre a kötött felhasználású hitelt igénybe vevő hallgató (Diákhitel 2) a hitelszerződésének fennállásának időszaka alatt jogosult. Az általános kamattámogatás mértéke a hitelfelvevő által fizetendő a 6.§ (7) bekezdésében meghatározott – jelenleg 2% – kamatot meghaladó összeg.

Az effektív kamatláb az a kamatláb, amely a pénzügyi instrumentum várható élettartama alatti, (vagy adott esetben egy ennél rövidebb időszak alatti), becsült jövőbeni pénzkifizetéseket vagy pénzbevételeket pontosan a pénzügyi eszköz vagy pénzügyi kötelezettség nettó könyv szerinti értékére diszkontálja. Az effektív kamatláb meghatározása a pénzügyi eszköz és kötelezettség kezdeti megjelenítéskor történik, és az a későbbiekben nem kerül módosításra. Az effektív kamatláb számításakor a Társaság a pénzügyi instrumentum valamennyi szerződéses feltételének figyelembevételével becsli a cash-flow-kat, nem veszi azonban figyelembe a jövőbeli hitelezési veszteségeket.

A kamatráfordítások között jeleníti meg a Társaság kibocsátott kötvények, illetve a hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek (felvett hitelek) után fizetendő kamatok összegét az effektív kamatláb módszer alkalmazásával.

3.3. Biztosítási díjbevételek, káresemény miatt felmerülő ráfordítások

Biztosítási díjbevételeként jeleníti meg a Társaság a diákhitelek után kapott, járó kamatokból a biztosítási komponenshez tartozó részt. A Társaság a biztosítási díjbevételeket arra az időszakra számolja el, amely időszakra a kockázatot a díj fedezi (azaz arra az időszakra, amikor a díj felszámításra került).

A Társaság a káresemény miatt felmerülő ráfordításként mutatja ki a ténylegesen bekövetkező biztosítási események – a hitelfelvevő öregségi nyugdíjazása, végleges rokkantsága, halálosa – miatti hitelleírásokból fakadó ráfordításokat.

3.4. Nettó kereskedési eredmény

A nettó kereskedési eredményben mutatja be a Társaság az értékesíthető pénzügyi eszközök értékesítésével kapcsolatos nyereségeket és veszteségeket, beleértve a korábban a saját tőkében megjelenített halmozott ártérítelési nyereséget vagy veszteséget, valamint a diákhitelektől eltérő egyéb pénzügyi eszközök értékvesztéseit.

Az amortizált bekerülési értéken értékelt pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek esetében az adott instrumentum kivezetése vagy az árfolyam-különbözetek miatti ártérítelése során felmerülő nyereség vagy veszteség az időszaki eredményben, a nettó kereskedési eredményen belül kerül megjelenítésre.

3.5. Biztosítástechnikai tartalékok és azok változása

A Társaság biztosítástechnikai tartalékot képez arra a kockázatra, hogy a diákhitel szerződésekből befolyó további biztosítási díjak jelenértéken számítva nem fogják fedezni a biztosítási események bekövetkezésekor elengedésre kerülő összegeket.

A biztosítástechnikai tartalék kezdeti megjelenítését követően a Társaság a biztosítástechnikai tartalékot átértékeli a portfólió aktuális kockázati jellemzőinek megfelelően. Az átértékelésből származó nyereségeket vagy veszteségeket, amelyek tartalmazzák a diszkont lebontásának hatását, az állomány változásainak hatásait és az aktuáriusi feltételezések változásai valamint az aktuáriusi feltételezések és a tárgyidőszaki események eltérése miatt fellépő aktuáriusi nyereségeket vagy veszteségeket, az eredményben a biztosítástechnikai tartalékok változása soron jeleníti meg a Társaság. A biztosítástechnikai tartalék képzése (kezdeti megjelenítése és átértékelése) a Társaság aktuáriusi modellje alapján történik. Az aktuáriusi modell működéséről a kiegészítő megjegyzések 4.1.3. pontja tartalmaz részletes leírást.

A biztosítástechnikai tartalék értékelésébe a Társaság beépít egy megfelelő szintű kockázati marzsot. A megfelelő mértékű kockázati marzs meghatározása során a Társaság mindig figyelembe veszi a Társaság reális lehetőségeit a kockázati prémium (illetve annak részeként a biztosítási díj elem) jövőbeni átárázására. A kockázati marzs megfelelő szintjének a kialakítása a Társaság aktuáriusi modelljén alapul.

Mivel a Társaság minden fordulónapon átértékeli a tartalékot, így az IFRS 4 alapján a Társaság megfelel a kötelezettség megfeleléségi tesztre vonatkozó minimum feltételeinek.

3.6. Hitelezési veszteség

A Társaság hitelezési veszteség soron mutatja be a behajthatatlannak illetve behajthatatlannak nem minősülő elengedett Diákhitel és Biztosítási díjkövetelések összegét.

3.7. Egyéb működési bevételek és költségek

Az egyéb működési bevételek között többek közt az immateriális javak, tárgyi eszközök kivezetéséből, értékesítéséből származó nyereségeket és veszteségeket, valamint az elévült, elengedett Diákhitel követelésekre utólag befolyt összegeket mutatja be a Társaság.

Az egyéb működési költségek a Társaság működése során felmerülő költségeket, jellemzően igénybevett szolgáltatások költségeit tartalmazza. Ezen túl a Társaság ezen a soron mutatja ki a tárgyi eszközök, immateriális javak értékcsökkenését, amortizációját, elszámolt értékvesztését, peres ügyekkel kapcsolatos, illetve egyéb céltartalék-képzést, valamint munkavállalói juttatásokkal kapcsolatos költségeket.

A Diákhitel Központ Zrt. a szokásos üzletmenet során állandó mértékű hozzájárulást teljesít a munkavállalók után az Önkéntes nyugdíjpénztárakba, melyet az „Egyéb működési költség” soron számol el költségként.

A Társaság ezen kívül nem biztosít dolgozói részére egyéb nyugdíjazás utáni javadalmazást.

3.8. Adóráfordítás, adóbevétel

Az adóráfordítás, adóbevétel a tényleges és halasztott adót tartalmazza. Az adóráfordítás, adóbevétel az átfogó jövedelem kimutatásban kerül megjelenítésre, kivéve amennyiben közvetlenül a saját tőkében, vagy az egyéb átfogó jövedelemben kimutatott tételekhez kapcsolódik, amikor az adóhatás is ott kerül kimutatásra.

A tényleges adó a tárgyévi adóköteles nyereség után várhatóan fizetendő adó a beszámolási időszak végén hatályban lévő, vagy lényegileg hatályban lévő adókulcsokkal számítva, valamint a korábbi időszakokkal kapcsolatosan fizetendő adó bármely módosítása.

A halasztott adó meghatározása a mérleg módszer alkalmazásával történik, amely figyelembe veszi az eszközök és kötelezettségek számviteli beszámolóban szereplő könyv szerinti értéke, valamint az adófizetés céljából kiszámított összegek közötti átmeneti különbözeteket. A

halasztott adó értékelése azokkal az adókulcsokkal történik, amelyek várhatóan vonatkozni fognak az átmeneti különbszetekre, amikor azok visszafordulnak, a beszámolási időszak végéig hatályba lépett vagy lényegileg hatályba lépett törvények alapján.

Halasztott adókövetelést olyan mértékig jelenít meg a Társaság, ameddig valószínű, hogy jövőbeli adóköteles eredmény áll majd rendelkezésre, amellyel szemben a követelés felhasználható. A halasztott adóköveteléseket a Társaság minden egyes beszámolási időszak végén felülvizsgálja és olyan mértékig csökkenti, ameddig a kapcsolódó adóelőny realizálása még valószínű.

A halasztott adókövetelések és halasztott adókötelezettségek akkor számíthatóak be egymással szemben, ha ezt törvény által kikényszeríthető jog lehetővé teszi ugyanazon adóhatóság által kivetett nyereségadóra és a Társaság nettó alapon kívánja rendezni azokat.

A közvetlenül a saját tőke terhére vagy javára elszámolt értékesíthető kategóriába sorolt befektetések valós értéken történő újraértékeléséhez kapcsolódó halasztott adót szintén közvetlenül a saját tőke terhére vagy javára számolja el a Társaság, és a későbbiekben az átfogó jövedelemre vonatkozó kimutatásban kerül megjelenítésre, amennyiben a valós értékelésből származó nyereség vagy veszteség megjelenik az átfogó jövedelem kimutatásban.

3.9. Pénzügyi eszközök és kötelezettségek

A Társaság a pénzügyi eszközök és kötelezettségek megjelenítésére a teljesítési időpontban történő elszámolást választotta. A teljesítés időpontja az az időpont, amikor a Társaság megkapja vagy átadja az eszközt. A teljesítés időpontja szerinti elszámolás jelenti az eszköz megjelenítését azon a napon, amikor a Társaság azt megkapja, valamint egy eszköznek a kivezetését és az elidegenítés bármely nyereségének vagy veszteségének megjelenítését azon a napon, amikor azt a Társaság leszállította.

Kezdetben valamennyi pénzügyi instrumentum valós értéken kerül megjelenítésre, amely magába foglalja a tranzakciós költségeket.

A pénzügyi eszközök kivezetésére akkor kerül sor, amikor a cash flow-k beszédésére vonatkozó szerződéses jogok megszűnnek, vagy amikor a pénzügyi instrumentum átadásra kerül minden jelentős kockázattal és haszonnal együtt.

A pénzügyi kötelezettségek kivezetésére akkor kerül sor, amikor a szerződéses kötelezettségek megszűnnek a kötelezettség kifizetésre, vagy törlésre kerül, illetve lejár.

A pénzügyi eszközök és kötelezettségek nettó alapon akkor kerülnek bemutatásra a pénzügyi helyzet kimutatásban, amennyiben a Társaságnak jogában áll nettó módon elszámolni és a Társaság vagy a nettó összeget szándékozik rendezni vagy egy időben szándékozik a követeléseket behajtani és a kötelezettségeket kiegyenlíteni.

A pénzügyi eszközök és pénzügyi kötelezettségek jelenleg az alábbi kategóriák valamelyikébe kerültek besorolásra: „értékesíthető pénzügyi eszközök”, „kölcsonok és követelések”, „egyéb pénzügyi kötelezettségek”.

3.9.1. Értékesíthető pénzügyi eszközök

Értékesíthető pénzügyi eszközök azok a nem származékos pénzügyi eszközök, amelyek értékesíthetőként vannak megjelölve és nem kerültek besorolásra más kategóriába.

A kezdeti megjelenítést követően az értékesíthető pénzügyi eszközök értékelése valós értéken történik és a valós érték bármely változása – az értékvesztés kivételével – a saját tőkén belül az egyéb átfogó jövedelemben az egyéb tartalékok között kerül elszámolásra. Amikor egy

értékesíthető pénzügyi eszköz kivezetésre kerül, a korábban az egyéb átfogó jövedelemben felhalmozott nyereségek és veszteségek átvezetésre kerülnek az eredménybe.

A Társaság a Magyar Állam által kibocsátott, három hónapnál rövidebb lejáratú rendelkező diszkontkincstárjegyeket értékeli az értékesíthető pénzügyi eszköz kategóriának megfelelően valós értéken. A pénzügyi helyzet kimutatásban való szerepeltetés céljára ugyanakkor ezek az értékpapírok pénzeszköz egyenértékeseknek minősülnek, és a pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek soron kerülnek kimutatásra.

3.9.2. Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek

A pénzeszközök között mutatja ki a Társaság a pénzügyi helyzet kimutatásban, illetve cash flow kimutatásban a pénztári készpénzállományt, a Magyar Államkincstárnál vezetett bankszámlákon lévő korlátlan felhasználású egyenlegeket, valamint az összes olyan adósságinstrumentumba tett befektetést, amelynek a megvásárlás időpontjától számított legfeljebb három hónapon belüli lejárat van. A Társaság befektetési gyakorlata alapján jellemzően 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű diszkontkincstárjegyekbe fekteti szabad pénzeszközeit. A valós érték meghatározása a Magyar Államkincstár által közzétett árfolyamjegyzés alapján történik.

A pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek – a diszkontkincstárjegyeket kivéve - amortizált bekerülési értéken szerepelnek az időszak végi pénzügyi helyzetre vonatkozó kimutatásban.

3.9.3. Kölcsönök és követelések

A kölcsönök és követelések a fix vagy meghatározható fizetésekkel rendelkező olyan pénzügyi eszközök, amelyeknek nincs aktív piaci jegyzése. Kezdetben az ilyen eszközök közvetlen tranzakciós költségekkel növelt valós értéken vannak megjelenítve. A kezdeti megjelenítést követően a kölcsönök és követelések kategóriájába sorolt pénzügyi eszközök az értékvesztés miatti veszteségekkel csökkentett amortizált bekerülési értéken vannak értékelve az effektív kamatláb módszer alkalmazásával.

A kölcsönök és követelések a következő tételekből állnak: diákhitelek, biztosítási díjkövetelések, valamint az egyéb követelések közül az egyéb pénzügyi eszközök.

a) Diákhitelek

Diákhitelként a diákhitel szerződések alapján folyósított összegek és a hitel-komponenshez (ld. még 3.2 pont) rendelt járó kamatelemek vannak kimutatva a pénzügyi helyzet kimutatásban, csökkentve a törlesztésekkel és az értékvesztés miatti halmozott veszteségekkel. A hitelkihelyezések akkor kerülnek megjelenítésre, amikor azok folyósítása a hitelfelvevőknek megtörténik (teljesítés időpontja). Kivezetésükre akkor kerül sor, amikor a hitelfelvevők visszafizetik kötelezettségeiket, vagy a kormányrendeletben rögzített események alapján leírásra kerül, illetve lényegileg a tulajdonlással járó minden kockázat és haszon átadásra kerül. A diákhitelek kezdetben a közvetlenül hozzárendelhető tranzakciós költségekkel növelt valós értéken vannak megjelenítve, a későbbiekben pedig amortizált bekerülési értéken, az effektív kamatláb módszer alkalmazásával, értékvesztés miatti veszteséggel csökkentve kerülnek kimutatásra. A diákhitelek értékvesztésével kapcsolatos részletes információkat a 3.13.1. Pénzügyi eszközök értékvesztése pont tartalmazza.

b) Biztosítási díjkövetelések

Biztosítási díjkövetelésként a diákhitel szerződések alapján biztosítási komponenséhez (ld. még 3.2 pont) rendelt járó kamatelemek vannak kimutatva a pénzügyi helyzet kimutatásban, csökkentve a törlesztésekkel és az értékvesztés miatti halmozott veszteségekkel. A biztosítási

díjkövetelések kezdetben a közvetlenül hozzárendelhető tranzakciós költségekkel növelt valós értéken vannak megjelenítve, a későbbiekben pedig amortizált bekerülési értéken, az effektív kamatláb módszer alkalmazásával, értékvesztés miatti veszteséggel csökkentve kerülnek kimutatásra. A biztosítási díjkövetelések értékvesztésével kapcsolatos részletes információkat a 3.13.1. Pénzügyi eszközök értékvesztése pont tartalmazza.

c) Egyéb követelések

Az egyéb követelések között a Társaság elsősorban a vevőköveteléseket, munkavállalóknak adott előlegeket valamint egyéb követeléseket mutatja ki.

Az egyéb követelések a kezdeti valós értéken történő megjelenítés után amortizált bekerülési értéken szerepelnek a pénzügyi helyzet kimutatásban.

3.9.4. Egyéb pénzügyi kötelezettségek

Ez a kategória olyan kötelezettségeket foglal magában, amelyek nem eredménnyel szemben valós értéken értékelt pénzügyi kötelezettségek. A Társaság az egyéb pénzügyi kötelezettségek kategóriába sorolja a hitelintézetekkel szembeni kötelezettségeket, kibocsátott kötvényeket, valamint az egyéb kötelezettségek közül a pénzügyi kötelezettségeket.

Az egyéb pénzügyi kötelezettségek kezdeti megjelenítése valós értéken történik. A kezdeti megjelenítést követően amortizált bekerülési értéken értékeli a Társaság ezeket a kötelezettségeket az effektív kamatláb módszer alkalmazásával.

Ezen módszer értelmében a diszkontokat és prémiumokat (beleértve a díjakat, tranzakciós költségeket és egyéb prémiumokat vagy diszkontokat) a kapcsolódó instrumentum fennmaradó futamideje alatt jelenítik meg az instrumentum kezdeti megjelenítésekor érvényes effektív kamatláb alkalmazásával.

a) Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek

A Társaság minden egyes hitellehívást külön hiteltartozásnak tekint. Az effektív kamatláb meghatározása valamennyi hitellehívás esetében külön-külön történik, a későbbiekben azonban nem kerül újraszámításra akkor sem, ha a jövőbeni cash flow-kra vonatkozó várakozások megváltoznak. Amennyiben a felvett hitel kezdeti valós értéke eltér a ténylegesen folyósított hitel összegétől, szükséges az eltérés elszámolásának mérlegelése. A Társaságnak a Magyar Fejlesztési Banktól (MFB, aki a tulajdonosi jogokat gyakorolja a Társaság felett) felvett hitele esetében a kezdeti valós érték alacsonyabb, mint a ténylegesen folyósított hitel. A különbözetet kapott tőkejuttatásként a saját tőkén belül az „Egyéb tartalékok” soron számolta el a Társaság. Az MFB hitellel kapcsolatos információkat a 21. pont tartalmazza részletesen.

b) Kibocsátott kötvény

A Társaság a diákhitelek forrásának biztosítására kötvényeket is bocsát ki. Minden egyes kötvénykibocsátást külön kötvénytartozásnak tekint. Az egyes kötvénykibocsátásokhoz, rábocsátásokhoz tartozó effektív kamatlábat a kibocsátás, rábocsátás pillanatában határozza meg a Társaság. A kötvények kezdeti valós értékének meghatározása során a Társaság a kibocsátáskori diszkont, illetve prémium értékét, valamint a kibocsátás során felmerülő tranzakciós költségeket is figyelembe veszi.

c) **Egyéb pénzügyi kötelezettségek**

Az egyéb kötelezettségek között mutatja ki a Társaság elsősorban a szállítókkal, harmadik felekkel szembeni kötelezettségeket, kivéve az adójellegű tételeket.

3.10. Egyéb eszközök

Az egyéb eszközök között a Társaság elsősorban a vásárolt göngyölegeket, a reklámcélú ajándékokat, a munkavállalók részére vásárolt utalványokat valamint a Diákhitel Központ Zrt. számlavezetési rendszer cseréjével kapcsolatos – a rendszer bevezetésekor aktiválható - kifizetéseket (szakértői díjakat) mutatja ki.

3.11. Tárgyi eszközök

A tárgyi eszközök értékelése, beleértve az idegen ingatlanon végzett beruházásokat is, halmozott értékcsökkenéssel és értékvesztés miatti veszteséggel csökkentett bekerülési értéken történik. A bekerülési érték az adott eszköz megszerzéséhez közvetlenül hozzárendelhető ráfordításokat tartalmazza. A tárgyi eszközökhöz kapcsolódó későbbi ráfordítások aktiválására csak akkor kerül sor, ha abból a Társaság számára jövőbeni gazdasági hasznok származnak. Minden más későbbi költség ráfordításként kerül elszámolásra abban az időszakban, amikor az felmerült.

Az értékcsökkenés elszámolása az eszköz üzembe helyezésének időpontját követően történik, és lineáris alapon kerül kiszámításra a meghatározott hasznos élettartam alapján. A tárgyi eszközök egyes kategóriái esetében alkalmazott hasznos élettartamok az alábbiak voltak a pénzügyi kimutatásokban megjelenített időszakokban:

Ingatlanok

Telek	korlátlan élettartam, nincs értékcsökkenés
Idegen ingatlanon végzett beruházás	~17 év

Gépek, berendezések, felszerelések, járművek

Műszaki berendezés	~7 év
Ügyviteltechnikai berendezés	~7 év
Számítástechnikai berendezés	~3 év
Járművek	5 év

Egyéb berendezések

Irodai bútorok és berendezések	~7 év
--------------------------------	-------

A tárgyi eszközök értékcsökkenési leírását az átfogó jövedelem kimutatás „Egyéb működési költség” sora tartalmazza.

A tárgyi eszközöket értékvesztési vizsgálatnak veti alá a Társaság minden olyan esemény, vagy a körülmények olyan változása esetén, amelyek azt jelzik, hogy a könyv szerinti érték esetleg nem térül meg. Egy eszköz könyv szerinti értéke azonnal leírásra kerül a megtérülő értékig, ha az eszköz könyv szerinti értéke magasabb a becsült megtérülő értéknél. Az értékvesztés elszámolását részletesen a kiegészítő megjegyzések 3.13.2 pontja mutatja be.

Minden beszámolási időszak végén az eszközök maradványértéke és hasznos élettartalma felülvizsgálatra kerül és amennyiben ez szükséges módosításra kerül.

A tárgyi eszközök elidegenítése vagy selejtezése utáni nettó nyereséget vagy veszteséget a nettó egyenleg jellegétől függően az „Egyéb működési bevétel” vagy az „Egyéb működési költség” között szerepelteti a Társaság az elidegenítés vagy selejtezés évében.

3.12. Immateriális javak

Az immateriális javak fizikai megjelenés nélküli, azonosítható, nem pénzügyi eszközök, amelyek szolgáltatások nyújtását, vagy adminisztrációs célokat szolgálnak.

Az immateriális javak kezdeti értékelése bekerülési értéken, majd azt követően felhalmozott amortizációval és felhalmozott értékvesztés miatti veszteséggel csökkentett értéken történik. Az immateriális javak leírására hasznos élettartamuk alatt, a használatbavétel napjától kezdődően, lineáris amortizációs módszer alkalmazásával kerül sor.

Az immateriális javak esetében alkalmazott hasznos élettartamok az alábbiak voltak a megjelenített időszakokban:

Vagyoni értékű jogok	5 év
Szoftverek	5 év

Az immateriális javak amortizációját az átfogó jövedelem kimutatás „Egyéb működési költség” sora tartalmazza.

Az immateriális javakat értékvesztési vizsgálatnak veti alá a Társaság minden olyan esemény, vagy a körülmények olyan változása esetén, amelyek azt jelzik, hogy a könyv szerinti érték esetleg nem térül meg. Egy immateriális eszköz könyv szerinti értéke azonnal leírásra kerül a megtérülő értékig, ha annak könyv szerinti értéke magasabb a becsült megtérülő értéknél. Az értékvesztés elszámolását részletesen a kiegészítő megjegyzések 3.13.2 pontja mutatja be.

Minden beszámolási időszak végén az immateriális javak maradványértéke és hasznos élettartalma felülvizsgálatra, és amennyiben szükséges módosításra kerül.

Az immateriális javak elidegenítése vagy selejtezése utáni nettó nyereséget vagy veszteséget a nettó egyenleg jellegétől függően az „Egyéb működési bevétel” vagy az „Egyéb működési költség” között szerepelteti a Társaság az elidegenítés vagy selejtezés évében.

3.13. Értékvesztés

3.13.1. Pénzügyi eszközök értékvesztése

A pénzügyi eszközöket a Társaság minden fordulónapon értékeli abból a szempontból, hogy van-e jele az eszközök értékvesztettségének. A pénzügyi eszközök akkor minősülnek értékvesztettnek, ha objektív bizonyíték áll fenn arra, hogy egy vagy több, a pénzügyi eszköz kezdeti megjelenítését követően bekövetkezett esemény az eszköz becsült jövőbeni pénzáramlásait kedvezőtlenül befolyásolja. Amikor objektív bizonyíték áll rendelkezésre az értékvesztettségre vonatkozóan, akkor az egyedileg jelentős eszközökre egyedileg számolja el a Társaság az értékvesztést, a többi eszközre egyedi vagy portfólió alapon határozza meg az értékvesztést.

A Társaság a diákhitelek és az egyéb pénzügyi eszközök értékvesztését az alábbiak szerint határozza meg.

a) Diákhitelek és biztosítási díjkövetelések értékvesztése

A diákhitelek és a biztosítási díjkövetelések esetében a Társaság nem azonosított egyedileg jelentős tételeket, ezért a diákhitelek értékvesztése portfólió alapon kerül meghatározásra. A

Társaság az alábbi portfóliókat határozta meg:

Érvényben levő szerződések

- **Nem késedelmes diákhitelek portfóliója:** A Társaság a nem késedelmes diákhitelek portfóliójába az alábbi diákhitel és biztosítási díjköveteléseket sorolja
 1. Folyósítás alatt és törlesztésre váró szerződések
 2. Törlesztés alatt álló nem hátralékos szerződések
- **Késedelmes diákhitelek portfóliója:** A Társaság portfóliója a késedelmes szerződéseknél az alábbiak szerint alakul:
 1. Törlesztés alatt álló 1-30 napos hátralékban lévő szerződések
 2. Törlesztés alatt álló 31-60 napos hátralékban lévő szerződések
 3. Törlesztés alatt álló 61-180 napos hátralékban lévő szerződések
 4. Törlesztés alatt álló 181-360 napos hátralékban lévő szerződések

Felmondott szerződések

- **Felmondott szerződések portfóliója:** Azokat a diákhiteleket tartalmazza, amelyeket vagy az ügyfél vagy a Társaság felmondott, az alábbi bontásban:
 1. *Részletfizetési kedvezményt kapott adósok portfóliója:* azok a diákhitelek, amelyek esetében a Társaság részletfizetési kedvezményt kötött az adóssal. A részletfizetés feltételeit a 4.1.2 fejezet tartalmazza.
 2. *Adóhatóság részére behajtásra átadott követelések portfóliója:* azok a diákhitelek, amelyeket a Társaság átadta a Nemzeti Adó- és Vámhivatal (NAV) részére behajtásra.
 3. *Egyéb felmondott szerződések:* Azok a diákhitelek amelyeket még nem fizettek vissza, részletfizetési kérelem még nem érkezett és nem kerültek át az adóhatósághoz.

Az egyes portfóliókat a Társaság egymástól elkülöníti és az értékvesztés mértékét külön-külön határozza meg. Az egyes portfóliók esetében az értékvesztés mértékének meghatározása az aktuáriusi modell segítségével történik.

Portfólió alapú értékvesztés

Értékvesztés szempontjából vizsgálat alá kerülnek azon tételek, amelyekre vonatkozóan egyedileg nem kerül megállapításra konkrétan értékvesztés szükséglet, ezekre a hitelkockázati jellemzőik alapján portfólió alapú értékvesztés képzés történik. Portfólió alapú értékvesztés kerül megképzésre a beszámolási időszak végén azon várható veszteségekre, amelyek a még nem észlelt káresemények következtében érhetik a Társaságot. A fenti értékvesztés meghatározásakor a Társaság figyelembe veszi a hasonló hitelkockázati jellemzőkkel rendelkező portfóliókra vonatkozó, veszteséggel kapcsolatos múltbeli adatokat.

A Portfólió alapú értékvesztésképzés megfelelően kialakított részportfóliókat, historikus veszteség adatokat, illetve az egyes szerződésállapotnak megfelelő várható veszteséget figyelembe vevő módszertan alapján kerül elvégzésre. A Társaság a portfólió alapú értékvesztés mértékét az szerződés-állapotok és egyéb hitelkockázati jellemzők alapján előrevetített várható pénzáramok alapján határozza meg.

Az értékvesztés százalékokat a Társaság az aktuáriusi modell alapján (4.1.2 pont) minden negyed év végére vonatkozóan szükség szerint aktualizálja.

b) Értékesíthető értékpapírok, egyéb pénzügyi eszközök értékvesztése

A Társaság ezeknél az eszközöknél az értékvesztettséget egyedileg vizsgálja. A Társaság az alábbi objektív evidenciákat határozta meg az értékvesztettség azonosítására:

- a partner késedelembe esett
- a partner csődbe jutott,
- a partner felszámolás alá került.

A pénzeszköz egyenértékesek közé besorolt értékesíthető értékpapírok értékvesztése úgy kerül elszámolásra, hogy az egyéb átfogó jövedelemben elszámolt és az egyéb tartalékokban bemutatott felhalmozott veszteség az eredménnyel szemben átvezetésre kerül. Az egyéb átfogó jövedelemből az eredménnyel szemben átvezetett felhalmozott veszteség az amortizációval és törlesztésekkel csökkentett beszerzési érték és az aktuális valós érték különbözete, csökkentve a korábban eredménnyel szemben elszámolt értékvesztéssel. Amennyiben egy jövőbeni időszakban egy korábban értékvesztett értékesíthető adósságinstrumentum valós értéke növekszik és ez a növekedés egy olyan eseménynek tudható be, amely azt követően következett be, hogy az értékvesztést az eredményben elszámolták, akkor az értékvesztés az eredménnyel szemben visszairásra kerül.

Az amortizált bekerülési értéken nyilvántartott pénzügyi eszközök értékvesztése a nyilvántartási érték és a jövőbeli becsült cash flow-k jelenértékének a különbözeteként számítódik. Az értékvesztés eredménnyel szemben kerül elszámolásra.

3.13.2. Nem pénzügyi eszközök értékvesztése

Amennyiben a külső vagy belső körülmények azt jelzik, hogy egy eszköz értékvesztett lehet, a Társaság megvizsgálja az adott eszköz értékvesztésének szükségességét. Az értékcsökkentett vagy amortizált eszközöket értékvesztés szempontjából a Társaság akkor vizsgálja meg, amennyiben bármilyen jelzés van arra vonatkozóan, hogy a könyv szerinti érték nem térül meg.

Értékvesztés miatti veszteség kerül kimutatásra, amennyiben az eszköz könyvszerinti értéke magasabb, mint annak megtérülő értéke. A megtérülő érték az eszköz értékesítési költségekkel csökkentett valós értéke és a használati értéke közül a magasabbik. A használati érték meghatározásakor a becsült jövőbeni cash-flow-k egy olyan adózás előtti diszkontrátával kerülnek diszkontálásra a jelenértékükre, amely tükrözi a piacnak a pénz időértékére és azoknak az eszköz-specifikus kockázatokra vonatkozó becslését, amelyek nem lettek figyelembe véve a cash flow-k becsléseiben.

A Társaság évente megvizsgálja, hogy van-e jelzés a korábban értékvesztett eszközök értékvesztettségének megszűnésére vagy csökkenésére. Ha van ilyen jelzés, a Társaság becslést készít az eszköz megtérülő értékére vonatkozóan. A korábban elszámolt értékvesztés visszairása abban az esetben lehetséges, amennyiben az eszköz megtérülő értékének meghatározásához használt becslésekben változás történt az utolsó értékvesztés elszámolása óta. Az értékvesztés visszairása csak olyan mértékben történhet, hogy az eszköz könyv szerinti értéke ne haladja meg a megtérülő értéket és ne legyen magasabb annál az értéknél, amely akkor lett volna, ha az eszközt értékcsökkentik és értékvesztés nem kerül elszámolásra. Az értékvesztés képzés és visszairás az átfogó jövedelem kimutatás „Egyéb működési költség”, illetve „Egyéb működési bevétel” soraival szemben kerül elszámolásra.

3.14. Céltartalék

Céltartalékot kell megjeleníteni, ha a Társaságnak egy múltbeli esemény következtében meglévő (jogi vagy vélelmezett) kötelme áll fenn és valószínű, hogy a kötelelem teljesítéséhez gazdasági hasznokat megtestesítő erőforrások kiáramlására lesz szükség, és a kötelelem összegére megbízható becslés készíthető.

A céltartalékként kimutatott összeg a meglévő kötelelem rendezéséhez a mérlegfordulónapon szükséges ráfordításra vonatkozó legjobb becslés, figyelembe véve a kötelmet jellemző kockázatokat és bizonytalanságokat. Amennyiben a céltartalék értékeléséhez a meglévő kötelelem rendezéséhez várhatóan szükséges cash-flow-t használják, a céltartalék könyv szerinti értéke ezen cash-flow-k jelenértéke.

Amennyiben a céltartalék rendezéséhez szükséges ráfordítások egy részét vagy annak egészét egy másik fél várhatóan megtéríti, a követelés eszközként akkor kerül kimutatásra, ha lényegileg biztos, hogy a Társaság megkapja a térítést és a követelés összege megbízhatóan mérhető.

A hátrányos szerződésekből fakadó meglévő kötelelmek céltartalékként kerülnek kimutatásra. A Társaság akkor minősít hátrányosnak egy szerződést, ha a szerződés alapján fennálló kötelelmek teljesítésének elkerülhetetlen költségei meghaladják a szerződés alapján várhatóan befolyó gazdasági hasznokat.

A várható jövőbeni kötelezettségekre képzett céltartalék az „Egyéb működési költségek” soron kerül bemutatásra.

3.15. Jegyzett tőke és egyéb tartalékok

A tőkeinstrumentum bármely olyan szerződés, amely egy gazdálkodó egység valamennyi kötelezettségeinek levonása után a gazdálkodó eszközeiben maradó érdekeltséget testesít meg. A Társaság által kibocsátott tőkeinstrumentumok a kapott ellenértéken kerülnek kimutatásra, csökkentve a közvetlen kibocsátási költségekkel. A tőkeemelések a saját tőkében attól az időponttól kezdve vannak megjelenítve, amikortól a részvény ellenértéke követelhető a részvényestől.

3.15.1. Tőketartalék

A tőketartalék olyan, a részvényesek által rendelkezésre bocsátott hozzájárulásokból áll, amelyek a tőke részét képezik, de nem minősülnek jegyzett tőkének vagy ázsiónak, mely az egyéb tartalékok között kerül kimutatásra.

3.15.2. Eredménytartalék

A tárgyévi, valamint az előző időszakok nyereségeit, veszteségeit foglalja magába.

3.15.3. Egyéb tartalékok

Az egyéb tartalékok foglalják magukba a pénzeszköz egyenértékesek közötti kimutatott, de az értékesíthető pénzügyi eszközök kategóriának megfelelően értékelt diszkontkincstárjegyek valós értékében bekövetkezett változásaiból származó egyenlegeket (értékelési tartalék), valamint az MFB-től korábban felvett és lejárt kedvezményes kamatozású hitel kezdeti valós értékének és a ténylegesen folyósított hitel összegének különbözetét, mint tőkejuttatást.

3.16. Állami támogatások

A Társaság az állami támogatások elszámolására és közzétételére, valamint az állami közreműködés egyéb formáinak közzétételére vonatkozó szabályokat, az IAS 20 – Állami támogatások elszámolása és az állami közreműködés közzététele standard előírásaival összhangban alkalmazza.

Egy olyan állami támogatást, amely már felmerült ráfordítások vagy veszteségek kompenzálására, vagy a Társaságnak jövőbeli kapcsolódó költség nélkül adott azonnali pénzügyi támogatásként válik lehívhatóvá, annak az időszaknak a bevételeként kell megjeleníteni, amelyben lehívhatóvá válik

A Társaság döntése alapján a bruttó bemutatást alkalmazza az eszközökhöz kapcsolódó állami támogatások bemutatása során, azaz elkülönülten mutatja ki halasztott bevételként, amelyet amortizál az eszköz hasznos élettartama alatt.

3.17. Szegmens információk

Az IFRS 8 “Működési szegmensek” standard előírásokat tartalmaz arra vonatkozóan, hogy a jegyzett társaságok hogyan mutassanak be információt a működési szegmensekről, valamint az általuk előállított termékekről és szolgáltatásokról, földrajzi megoszlásukról a pénzügyi kimutatásokban. A Diákhitel Központ Zrt. esetében 2012 évtől a kötött felhasználású Diákhitel termék bevezetése következtében 2 termék, a Diákhitel 1 és a Diákhitel 2 értékesítése folyik. Az új termék aránya 2015 illetve 2014 évben sem árbevétel, sem eszköz oldalon nem éri el a 10%-ot valamint a termékértékesítés földrajzi eloszlása nem ad a Társaság vezetése részére a döntéshozatalhoz felhasználható információt.

A Társaság esetében egyetlen azonosított működési szegmenshez tartozik a Társaság teljes bevétele, eredménye, eszköze és kötelezettsége, így a szegmens információkhoz kapcsolódó közzétételi kötelezettségtől eltekint.

3.18. A 2016. január 1-től alkalmazott új IFRS standardok

Az alábbi módosítások a Társaság 2016. január 1-jén kezdődő üzleti évétől alkalmazandók.

A módosítások nincsenek hatással a beszámolóra.

- **IFRS 14 – Szabályozott árkülönbözet elszámolása.** A szabadon választható standard alkalmazását azon gazdálkodók választhatják, amelyek tevékenységét állami központi árszabályozás befolyásolja és az IFRS első alkalmazásakor meg szeretnék tartani a szabályozott és piaci árkülönbözet elszámolásával kapcsolatos addig használt számviteli szabályozásuk többségét. Az IFRS 14-et alkalmazó gazdálkodóknak a szabályozói különbséget számlákat a pénzügyi helyzet kimutatáson belül külön soron kell feltüntetniük, az egyes számlák közötti mozgásokat pedig az eredménykimutatásban vagy az átfogó jövedelemkimutatásban szintén külön sorokon kell bemutatniuk. A standard előírja gazdálkodót érintő központi árszabályozás jellegének, kapcsolódó kockázatainak, valamint a beszámolóra gyakorolt hatásának a közzétételét.

A Társaság már évek óta készít IFRS beszámolót, ez a standard nem vonatkozik rá.

- **Az IFRS 11 – Közös vezetésű vállalatokban lévő részesedés elszámolásának módosítása** szerint a közös tevékenységben szerzett részesedés elszámolására az Üzleti kombinációkról szóló IFRS 3 témaszámú standard szabályai alkalmazandók, amennyiben a közös tevékenység üzleti tevékenységnek minősül. A módosítás azt is tisztázza, hogy a közös tevékenységben már meglévő részesedést nem kell átértékelni további részesedés megszerzésekor, amennyiben a közös vezetés továbbra is fennáll. A módosítás nem vonatkozik arra az esetre, ha a közös vezetést gyakorló felek - beleértve a pénzügyi kimutatást készítő társaságot - ugyanazon anyavállalat ellenőrzése alatt állnak.

A módosítás egyaránt vonatkozik közös vezetésű vállalatban kezdeti érdekelttség, valamint ugyanazon közös vezetésű vállalatban további érdekeltségek megszerzésére, és a jövőben lesz alkalmazandó a 2016. január 1-jén vagy azután kezdődő üzleti évekre.

- **Az IAS 16-nak és az IAS 38-nak az értékcsökkenés elfogadható módszereire vonatkozó módosítása** tisztázza, hogy az árbevétel inkább az üzletmenet folytatásából (melynek az eszköz egy részét képezi) származó gazdasági hasznokat tükrözi, nem pedig az eszköz felhasználása révén keletkező gazdasági hasznokat. Ennek következtében a tárgyi eszközök értékcsökkenésére árbevételen alapuló módszer nem alkalmazható és immateriális javak esetében is csak nagyon ritka esetekben megengedett.
- **Az IAS 16 és az IAS 41 – Mezőgazdaság** módosítása megváltoztatja a haszonnövények definíciójának megfelelő biológiai eszközökre vonatkozó számviteli követelményeket. Ennek értelmében ezekre az eszközökre a továbbiakban nem az IAS 41, hanem az IAS 16 vonatkozik.
- **Az IAS 27 Az egyedi beszámolók módosítása** megengedi a gazdasági társaságok számára, hogy leányvállalati, vegyesvállalati, illetve társult társasági részesedésüket a tőkemódszer alkalmazásával az egyedi éves beszámolójukban mutathassák ki.
- **Az IFRS 10 és IAS 28 2014 szeptemberében kiadott további módosításainak** célja, hogy kiküszöböljék az IFRS 10 és IAS 28 követelményei közötti következetlenségeket, valamint hogy pontosítsa a befektető és annak társult vagy közös vezetésű vállalata közötti eszközértékesítés, illetve apport fogalmát.
- **IFRS 5 Értékesítésre tartott befektetett eszközök és tevékenység megszüntetése**
A módosítás szabályozza az értékesítésre tartott eszközök és a tulajdonosok között történő felosztásra szánt eszközök közötti átsorolást, valamint azokat az eseteket, amikor a tulajdonosok közötti felosztásra szánt eszköz tevékenység megszüntetésének tekintendő.
- **IFRS 7 Pénzügyi instrumentumok közzététele**
Az alkalmazandó közzétételi követelmények pontos meghatározása végett a módosítás tisztázza, hogy adott szolgáltatási szerződés mikor tekintendő átruházott eszközzel kapcsolatos folytatódó tevékenységnek. Egyúttal pontosítja az IFRS 7 2011 decemberében kiadott módosításának alkalmazását az egyszerűsített évközi beszámolóhoz szükséges közzétételek kiszűrésére vonatkozóan.

- **IFRS 19 Dolgozói juttatások**

A módosítás tisztázza, hogy azoknak a vállalati kötvényeknek, melyek rátája diszkontrátaként használható a munkaviszony megszűnése utáni juttatások kalkulációja során, ugyanabban a pénznemben kell lennie, mint a kifizetett juttatásnak.

- **IAS 34 Évközi pénzügyi kimutatások**

Pontosítja az évközi pénzügyi kimutatásokon kívül közétett információk fogalmát.

- **IAS 1 módosítása: Közzététel**

Az IAS 1 Pénzügyi beszámoló kimutatása standard módosítása tisztázza, semmint lényegesen megváltoztatná az IAS 1 már meglévő követelményeit. A módosítás tisztázza:

az IAS 1 lényegességre vonatkozó követelményeit;

- azt, hogy az eredménykimutatás, az egyéb átfogó jövedelem kimutatás és a mérleg egyes sorai tételek szerint felbonthatók;
- azt, hogy a gazdálkodók maguk határozhatják meg a kiegészítő megjegyzésekben bemutatottak sorrendjét;
- azt, hogy a társult vállalatok és közös vállalkozások egyéb átfogó eredményéből tőkemódszer alapján elszámolt részesedést egyetlen soron, összesítve kell kimutatni, és aszerint kell besorolni, hogy utólag átsorolásra kerülnek-e az eredménybe vagy sem.

A módosítás továbbá azokat a követelményeket is tisztázza, amelyek abban az esetben alkalmazandók, amikor a mérleg, az eredménykimutatás vagy az egyéb átfogó jövedelem kimutatás további részösszeseneket tartalmaz.

- **Az IFRS 10, az IFRS 12 és az IAS 28 módosítása Befektetési vállalkozások: konszolidációs kötelezettség alóli mentesítés**

A módosítás az IFRS 10-ben a befektetési vállalkozásokra vonatkozó kivétel alkalmazásával kapcsolatban felmerült kérdéseket célozza meg. Az IFRS 10 módosítása egyértelművé teszi, hogy a konszolidált éves beszámoló készítési kötelezettség alóli mentesítés arra az anyavállalatra vonatkozóan is érvényes, amely egy befektetési vállalkozás leányvállalata, a befektetési vállalkozás pedig valamennyi leányvállalatát valós értéken értékeli.

Az IFRS 10 módosítása azt is tisztázza továbbá, hogy a befektetési vállalkozásnak kizárólag olyan leányvállalata konszolidálandó, amelyik maga nem befektetési vállalkozás, és amely támogatási szolgáltatásokat nyújt a befektetési vállalkozás részére. A befektetési vállalkozások többi leányvállalata valós értéken kerül értékelésre. Az IAS 28 módosítása lehetővé teszi a befektető számára, hogy a tőkemódszer alkalmazásakor a befektetési vállalkozásként működő társult vagy közös vállalkozása által annak leányvállalati részesedései értékelésére alkalmazott valós érték alapú értékelést alkalmazhassa.

Új standardok korai alkalmazása

A Társaság a 2016. évi beszámolójában nem élt az új standardok korai alkalmazásának lehetőségével, azok alkalmazását a hatályba lépésekor tervezi.

3.19. Még nem alkalmazott új IFRS standardok és értelmezések

Számos új standard, standardmódosítás és értelmezés még nem hatályos a 2016. december 31-ével végződő évre vonatkozóan, és a jelen pénzügyi kimutatások elkészítésekor ezek alkalmazására nem került sor.

A Társaság által még nem alkalmazott új standardok:

- **IFRS 9 – Pénzügyi instrumentumok** standard az IAS 39 kiváltását célzó átfogó program keretein belül került kibocsátásra. A standard új követelményeket vezetett be a besorolásra, az értékelésre, az értékvesztésre és a fedezeti elszámolásra vonatkozóan. Az IFRS 9 megőrzi, ugyanakkor leegyszerűsíti a vegyes értékelési modellt és két elsődleges értékelési kategóriát hoz létre a pénzügyi eszközökre vonatkozóan: amortizált bekerülési értéken vagy valós értéken történő értékelést. A besorolás a vállalkozás üzleti modelljétől, valamint a pénzügyi eszközökből származó szerződéses cash-flow-k jellemzőitől függ.

Az IFRS standard hatályba lépésének dátuma 2018. január 1.

A Társaság jelenleg vizsgálja az IFRS 9 alkalmazásának hatását a beszámolóra.

- **IFRS 16 Lízingek** 2016 januárjában adták ki, és a lízingbe vevő számára a legtöbb lízing esetében előírja a lízinggel kapcsolatos eszköz és kötelezettség kimutatását. Az új standard a 2019. január 1-jétől vagy az azt követően kezdődő üzleti évekre hatályos, azonban a korábbi alkalmazás is megengedett, amennyiben az új árbevétel standardot (IFRS 15 Vevőkkel kötött szerződésekből származó árbevétel) is alkalmazza a társaság.
- **Az IFRS 15 – Vevőkkel kötött szerződések árbevétele** 2014 májusában került kiadásra és egy új, öt lépésből álló modellt határoz meg a vevőkkel kötött szerződésekből keletkező árbevételekre vonatkozóan. Az IFRS 15 alapján árbevétel olyan értékben mutatandó ki, amely tükrözi azt az ellenértéket, amit a gazdálkodó egység a vevőnek átadott áruk, vagy nyújtott szolgáltatások ellentételezéseként elvár. Az IFRS 15 strukturáltabb megközelítéssel szolgál az árbevétel értékelésére és kimutatására vonatkozóan. Az új standard valamennyi társaságra vonatkozik, és felülírja az IFRS árbevétel-kimutatásra vonatkozó valamennyi jelenleg érvényes követelményét.

A módosítások a 2018. január 1-jén vagy azután kezdődő üzleti évektől alkalmazandók, de a korai alkalmazás is megengedett.

A Társaság jelenleg vizsgálja az IFRS 15 alkalmazásának hatását a beszámolóra, azonban előreláthatólag nem lesz rá jelentős hatással.

4. Pénzügyi és biztosítási kockázatok kezelése

4.1. Pénzügyi és biztosítási kockázatok általános bemutatása

A Társaság a pénzügyi eszközök és kötelezettségek kapcsán, valamint a diákhitel szerződések biztosítási komponense miatt az alábbi kockázatoknak van kitéve:

- hitelezési kockázat
- biztosítási kockázat
- likviditási kockázat
- piaci kockázat
- előtörlesztési kockázat

Az alábbiakban bemutatásra kerülnek a fent megnevezett kockázat típusokkal kapcsolatosan a Társaság kockázatkezelési stratégiája és folyamatai, valamint a Társaság tőke-megfelelési politikája.

4.1.1. Kockázatkezelési keretelvek

A Társaság tevékenységével együtt jár bizonyos mértékű kockázatvállalás, mely kockázatok felmérése, értékelése, limitálása, elfogadása és kezelése a Társaság minden napi operatív tevékenységének szerves részét képezik.

A Társaság kockázatkezelési tevékenysége, folyamatai úgy kerültek kialakításra, hogy azok elősegítsék a kockázati környezet változásainak folyamatos nyomon követését.

A finanszírozással kapcsolatos kockázatkezelés szervezeti keretei

A Diákhitel Központ finanszírozási tevékenységét az Államadósság Kezelő Központ (továbbiakban „ÁKK”) segíti. A Társaság szakterülete az ÁKK-val közösen három évre vonatkozó Finanszírozási stratégiát készít, melyet évente felülvizsgál. A kockázatok kezelésének kereteit e stratégia határozza meg. Az ebben szereplő forrásbevonási alapelvek mentén szintén az ÁKK közreműködésével készül a szöveges, illetve havi szinten számszerűsített éves Finanszírozási terv, melyet a Társaság Tulajdonosa mellett a Nemzetgazdasági Miniszter is jóváhagy a mindenkori költségvetési törvény értelmében. A Társaság Finanszírozási Bizottsága jellemzően havonta ülésezik és az aktuális alaptevékenységi adatok valamint piaci körülmények figyelembe vételével dönt minden finanszírozási tranzakcióról, a Tulajdonos és a Miniszter által a Finanszírozási tervvel egyidejűleg jóváhagyott éves kereteken belül.

Belső kontrollok rendszere

A Társaság a belső kontrolljainak rendszerét a vonatkozó jogszabályok, illetve a Magyar Nemzeti Bank a belső védelmi vonalak kialakításáról és működtetéséről szóló ajánlásait figyelembe véve alakítja.

A Társaság belső kontroll funkcióinak része kockázatkezelési funkció, melynek célja annak biztosítása, hogy a Társaság a kockázatait megfelelően azonosítsa, mérje, és kezelje annak érdekében, hogy a keletkezett kockázatok mértéke ne veszélyeztesse a folyamatos működést. A hitelezési kockázat modellezése céljából a Társaság külső, független aktuárius szakértőt

alkalmaz. Amennyiben a Társaság által vállalt kockázatok mértéke nincs összhangban a stratégiákban foglaltakkal, a Vezérigazgató intézkedéseket hoz a kockázatok mérséklése céljából.

4.1.2. Hitelezési kockázat

A hitelkockázat azt a potenciális kockázatot jelenti, hogy az adós nem teljesíti a fizetési kötelezettségeit, vagy nem időben teljesíti azokat, vagy csökken a követelések értéke az adós hitelminősítésének romlása miatt. A Társaság esetében hitelezési kockázat elsősorban a diákhitelek, biztosítási díjkövetelésekből, valamint az értékesíthető értékpapírokból származik.

Hitelezési kockázat kezelése

A diákhitelek és biztosítási díjköveteléseivel kapcsolatos hitelezési kockázatok előrejelzésére a Társaság külső, független aktuárius szakértő által épített hitelkockázati és biztosításmatematikai modellt alkalmaz. A modell a hallgatói hitelrendszer historikus adataiból, egyéb demográfiai és felsőoktatási adatsorokból, illetve a jövőre vonatkozó várakozásokra és előrejelzésekre figyelemmel úgy határozza meg az ügyfelek felé a hallgatói hitel kamatában felszámítandó kockázati prémiumot, hogy az a hitelezési kockázatokból eredő várható veszteségeket fedezze, így a hitelrendszer fenntartható módon működjön.

A hitelezési kockázatok kezelését részben a Társaság beszédési területe végzi, ahol a szoft behajtási tevékenységgel érik el a nem megfelelően fizető adósokat. A jogszabályban meghatározott feltételek bekövetkezése esetén a Társaságnak jogában áll az érintett ügyfelek szerződését felmondani és tartozásukat az adóhatóságnak átadni, amikortól fogva az adók módjára behajthatóvá válik. Az adóhatóság által beszedett összegek a Diákhitel Központhoz kerülnek továbbításra.

„A modell szerkezete és működése

A korábban használt modell teljes átdolgozáson esett át. A determinisztikus trajektóriák helyett a modellben sztochasztikusan, véletlenek alapján eldöntött pályát fut be minden modellpont. Ez a megközelítés az erősen lerövidült futásidőnek köszönhetően lehetővé teszi a szerződésenkénti futást, illetve a megfelelően nagy futásszám mellett különböző érzékenységvizsgálatok elvégzését is. A modell számolja a havonta várható hitelkihelyezéseket, a visszafizetések, a célzott kamattámogatásból befolyó bevételeket, a túlfizetések visszatérítését, a finanszírozási költségeket és egyéb működési költségeket, a felmondott szerződésekből megtérülő összegeket valamint a mérlegtételek (teljes hitelösszeg, tartalékok stb.) változását. Az így előrevetített nyereségek és veszteségek segítségével meghatározható azértékvesztés mértéke valamint az éves prémium szint.

Az új modell a véletlen események konvergenciája érdekében nem használ csoportosított modellpontokat, minden szerződés külön modellpontként került kiértékelésre. Így a modell a Diákhitel 1 esetén 166 020, a Diákhitel 2 esetén 23 784 élő szerződésnek megfelelően modellpont segítségével végzi a számításokat.

Az aktuáriusi modell végzi a biztosítási tartalék számítását is.

A nemfizetési esélyek, hátralékosok vizsgálata

A modellek minden hónapban minden modellponthoz hozzá rendelnek egy státusz állapotot, ami más – a modellpont táblában, vagy inputként megadott – paraméterekkel együtt meghatározza, a modellponthoz kapcsolódó pénzáramokat az adott hónapban. A modellekben a szerződések a következő állapotokba sorolódnak: hitelkihelyezés alatt, törlesztésre vár, törleszt – nem hátralékos, hátralékos (csoportosítva a hátralék mértéke szerint), felmondott (behajtás vagy fizeteskönnyítés), GYES, rokkantság, visszafizetett, elhalálozott vagy nyugdíjkorhatárt elért. A modell feltételezi, hogy minden státuszváltás a hónap közepén és minden pénzmozgás a hónap végén történik. Az egyes állapotok közti átmenetek a jellegük szerint lehetnek determinisztikusak, függetlenek, illetve sztochasztikusak. A várakozási időszakból a törlesztési időszakba való átmenet determinisztikus, azaz akkor következik be, ha az egyes időszakok előre meghatározott hosszát elérte a szerződés. A halál, a rokkantság és a GYES státuszokba kerülés valószínűsége ugyanaz minden más, nem elnyelő státusból. Ezen átmenetek nagysága nyilvánosan elérhető, teljes népességre vonatkozó, de szakértői becsléssel korrigált statisztikák alapján került megállapításra. A hátralékos állapotokba és onnan felmondásba, illetve fizető állapotba történő átmenetek valószínűségeit többváltozós elemzéssel megállapított átmenet-valószínűségek határozzák meg. Az egyes státuszok közötti átmenet-valószínűségeket a következő modellpont paraméterek határozzák meg: a nem, a jövedelem, a kor, a tőketartozás, a tudományterület, a késedelemben töltött hónapok száma, valamint hogy mennyi ideje van az ügyfél törlesztési státuszban.

A Diákhitel 1 esetében a nem-fizetés miatt adott naptári év során felmondott szerződések aránya az év elején törlesztési szakaszban lévő szerződések számához képest 1,49% volt 2016-ban és 1,24% volt 2015-ben. A növekvés oka, hogy 2014 végén a felmondást megalapozó hátralékossági mérték 6 haviról 12 havi tartozásra nőtt, így a Társaság 2015-ben 5 hónapon keresztül nem kezdeményezett felmondásokat.

A Diákhitel 2 esetében a nem fizetés miatt adott naptári év során felmondott szerződések aránya az év elején törlesztési szakaszban lévő szerződések számához képest 5,48% volt 2016-ban és 6,7% volt 2015-ben. A csökkenés oka, hogy a Diákhitel 2 állománynál a törlesztésre most kezdenek törlesztésbe lépni a szerződéseke, és a nem fizetés valószínűsége a törlesztési szakasz elején a legmagasabb a szerződések élete során.

Az alábbi táblázat mutatja be a Társaság hitelezési kockázatnak való kitettségét a beszámolási időszakok végén:

Hitelezési kockázat

2016. december 31. 2015. december 31.

Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	211	559
Diákhitelek	273 568	281 130
Biztosítási díjkövetelések	2 288	2 652
Egyéb pénzügyi eszközök	147	167
Hitelezési kockázatnak kitett eszközök	276 214	284 508
maximális értéke december 31-én		

Az alábbi táblázatok mutatják be a Társaság hitelezési kockázatnak kitett állományának megbontását a beszámolási időszakok végén, melyekre vonatkozóan portfólió alapon került értékvesztés megállapításra:

2016. december 31.

Hitelezési kockázat	Nem késedelmes nem értékvesztett állomány	Nem késedelmes értékvesztett állomány	Késedelmes értékvesztett állomány	Összesen
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	211	0	0	211
Diákhiteltek	0	195 539	78 029	273 568
Biztosítási díjkövetelések	0	1 606	682	2 288
Egyéb pénzügyi eszközök	147	0	0	147
Hitelezési kockázatnak kitett eszközök maximális értéke december 31-én	358	197 145	78 711	276 214

2015. december 31.

Hitelezési kockázat	Nem késedelmes nem értékvesztett állomány	Nem késedelmes értékvesztett állomány	Késedelmes értékvesztett állomány	Összesen
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	559	0	0	559
Diákhiteltek	0	200 269	80 861	281 130
Biztosítási díjkövetelések	0	1 858	794	2 652
Egyéb pénzügyi eszközök	167	0	0	167
Hitelezési kockázatnak kitett eszközök maximális értéke december 31-én	726	202 127	81 655	284 508

Értékvesztett hitelek

A Társaság a diákhiteltekre portfólió alapon számít értékvesztést.

- *Érvényben lévő szerződések értékvesztése:*
 - a) Azon szerződések esetében, amelyek az értékelés pillanatában az alábbi kategóriákba tartoznak:
 - Folyósítás alatt és törlesztésre váró szerződések,
 - Törlesztés alatt álló nem hátralékos szerződések,
 - Legfeljebb két hónap hátralékban lévő szerződések,

Az értékvesztés összege megegyezik a magyar számviteli beszámoló szabályai szerint képzett céltartalék és a biztosítástechnikai tartalék különbözetével. A magyar számviteli beszámoló szabályai szerint képzett tartalék számítása: A várható veszteségek valamint a várható pénzáramok effektív kamatlábbal számított jelenértékének különbözete.

- b) Az értékelés pillanatában legalább három hónap hátralékban lévő szerződéseket úgy tekintjük, amelyeknél objektív bizonyíték áll rendelkezésre az értékvesztés tényére vonatkozóan.

Az értékvesztés összege a fennálló hiteltartozás valamint a várható pénzáramok effektív kamatlábbal számított jelenértékének különbözete. Az effektív kamatláb a hitelkamatláb csökkentve a biztosítási kockázatokra vonatkozó kockázati prémiummal.

- *Felmondott szerződések értékvesztése:* Felmondott szerződésnek minősülnek a részletfizetést kapó adósok (fizetéskönnyítési megállapodás), a NAV részére átadott szerződések, egyéb felmondott szerződések. A felmondott szerződések értékvesztése a már megszűnt szerződésekből adódó megtérülések elmaradását tartalmazza. Ennek számítása szintén a várható pénzáramok – mely figyelembe veszi a szerződés felmondása óta eltelt időt – fenti effektív kamatlábbal történő diszkontálásával illetve az így kapott jelenérték és a tartozások különbözetének kiszámításával történik.

Felmondott szerződésekre elszámolt értékvesztés aránya

	Diákhitel 1	Diákhitel 2
2016	71,5%	48,5%
2015	74,8%	50,0%

Részletfizetési kedvezményt kapott adósok

A Társaság fizetési könnyítésként részletfizetést engedélyezhet az ügyfeleknek. Fizetési könnyítést kizárólag azon ügyfelek kérhetnek, akiknek teljes tartozása egy összegben esedékessé vált. A fizetés könnyítés esetén az adóhatósági behajtás helyett közvetlenül a Társaság részére részletfizetési megállapodás alapján kerül sor a tartozás megfizetésére.

A fizetési könnyítés időtartama maximum 10 év. A fizetési könnyítés időtartama alatt az ügyfél köteles a felszámított kamatokkal együtt visszafizetni a tartozását. A tartozás visszafizetése havonta fizetendő részletek teljesítése révén lehetséges. A havi törlesztő részlet annuitásos alapon kerül kiszámításra egy minimális havi összeg és a maximálisan engedélyezett futamidő figyelembe vétele mellett. Az értékvesztés az aktuáriusi modell alapján kerül elszámolásra a felmondott szerződésekre vonatkozó számítási módszer szerint.

Az alábbi táblázat mutatja be a Társaság által elszámolt értékvesztést a beszámolási időszakok végén:

2016. december 31.

Diákhitel	Diákhitel 1			Diákhitel 2			Összesen		
	Bruttó érték	Elszámolt értékvesztés	Nettó érték	Bruttó érték	Elszámolt értékvesztés	Nettó érték	Bruttó érték	Elszámolt értékvesztés	Nettó érték
Érvényben lévő szerződések	227 301	21 623	205 678	19 663	694	18 969	246 964	22 317	224 647
Folyósítás alatt és törlesztésre váró szerződések	44 183	1 293	42 890	15 171	285	14 886	59 354	1 578	57 776
Törlesztés alatt álló nem hátralékos szerződések	132 993	7 394	125 599	3 192	116	3 076	136 185	7 510	128 675
Törlesztés alatt álló 1-30 napos hátralékban lévő szerződések	18 558	1 860	16 698	377	31	346	18 935	1 891	17 044
Törlesztés alatt álló 31-60 napos hátralékban lévő szerződések	6 407	908	5 499	315	42	273	6 722	950	5 772
Törlesztés alatt álló 61-180 napos hátralékban lévő szerződések	13 410	3 900	9 510	323	88	235	13 733	3 988	9 745
Törlesztés alatt álló 181-360 napos hátralékban lévő szerződések	11 750	6 268	5 482	285	132	153	12 035	6 400	5 635
Felmondott szerződések	26 507	18 968	7 539	97	47	50	26 604	19 015	7 589
Részletfizetési kedvezményt kapó adósok	7 814	5 332	2 482	14	7	7	7 828	5 339	2 489
NAV részére behajtásra átadott követelések	16 866	12 408	4 458	59	30	29	16 925	12 438	4 487
Egyéb felmondott szerződések	1 827	1 228	599	24	10	14	1 851	1 238	613
Összes egyenleg december 31-én	253 808	40 591	213 217	19 760	741	19 019	273 568	41 332	232 236

Biztosítási díj követelések	Diákhitel 1			Diákhitel 2			Összesen		
	Bruttó érték	Elszámolt értékvesztés	Nettó érték	Bruttó érték	Elszámolt értékvesztés	Nettó érték	Bruttó érték	Elszámolt értékvesztés	Nettó érték
Érvényben lévő szerződések	2 027	180	1 847	27	0	27	2 054	180	1 874
Folyósítás alatt és törlesztésre váró szerződések	394	11	383	22	0	22	416	11	405
Törlesztés alatt álló nem hátralékos szerződések	1 186	62	1 124	4	0	4	1 190	62	1 128
Törlesztés alatt álló 1-30 napos hátralékban lévő szerződések	165	15	150	1	0	1	166	15	151
Törlesztés alatt álló 31-60 napos hátralékban lévő szerződések	57	8	49	0	0	0	57	8	49
Törlesztés alatt álló 61-180 napos hátralékban lévő szerződések	120	32	88	0	0	0	120	32	88
Törlesztés alatt álló 181-360 napos hátralékban lévő szerződések	105	52	53	0	0	0	105	52	53
Felmondott szerződések	234	157	77	0	0	0	234	157	77
Részletfizetési kedvezményt kapó adósok	70	44	26	0	0	0	70	44	26
NAV részére behajtásra átadott követelések	150	103	47	0	0	0	150	103	47
Egyéb felmondott szerződések	14	10	4	0	0	0	14	10	4
Összes egyenleg december 31-én	2 261	337	1 924	27	0	27	2 288	337	1 951

Diákhitel ügyfelekkel kapcsolatos követelés december 31-én	256 069	40 928	215 141	19 787	741	19 046	275 856	41 669	234 187
---	----------------	---------------	----------------	---------------	------------	---------------	----------------	---------------	----------------

2015. december 31.

Diákhitel	Diákhitel 1			Diákhitel 2			Összesen		
	Bruttó érték	Elszámolt értékvesztés	Nettó érték	Bruttó érték	Elszámolt értékvesztés	Nettó érték	Bruttó érték	Elszámolt értékvesztés	Nettó érték
Érvényben lévő szerződések	239 498	16 171	223 327	14 181	263	13 918	253 679	16 434	237 245
Folyósítás alatt és törlesztésre váró szerződések	52 679	2 083	50 596	12 500	164	12 336	65 179	2 247	62 932
Törlesztés alatt álló nem hátralékos szerződések	133 954	3 085	130 869	1 136	13	1 123	135 090	3 098	131 992
Törlesztés alatt álló 1-30 napos hátralékban lévő szerződések	19 563	936	18 627	162	5	157	19 725	941	18 784
Törlesztés alatt álló 31-60 napos hátralékban lévő szerződések	6 590	553	6 037	151	12	139	6 741	565	6 176
Törlesztés alatt álló 61-180 napos hátralékban lévő szerződések	15 000	2 384	12 616	137	26	111	15 137	2 410	12 727
Törlesztés alatt álló 181-360 napos hátralékban lévő szerződések	11 712	7 130	4 582	95	43	52	11 807	7 173	4 634
Felmondott szerződések	27 425	20 562	6 863	26	13	13	27 451	20 575	6 876
Részletfizetési kedvezményt kapó adósok	7 256	5 312	1 944	26	13	13	7 282	5 325	1 957
NAV részére behajtásra átadott követelések	16 231	12 488	3 743	0	0	0	16 231	12 488	3 743
Egyéb felmondott szerződések	3 938	2 762	1 176	0	0	0	3 938	2 762	1 176
Összes egyenleg december 31-én	266 923	36 733	230 190	14 207	276	13 931	281 130	37 009	244 121

Biztosítási díj követelések	Diákhitel 1			Diákhitel 2			Összesen		
	Bruttó érték	Elszámolt értékvesztés	Nettó érték	Bruttó érték	Elszámolt értékvesztés	Nettó érték	Bruttó érték	Elszámolt értékvesztés	Nettó érték
Érvényben lévő szerződések	2 368	131	2 237	13	0	13	2 381	131	2 250
Folyósítás alatt és törlesztésre váró szerződések	521	17	504	11	0	11	532	17	515
Törlesztés alatt álló nem hátralékos szerződések	1 325	25	1 300	1	0	1	1 326	25	1 301
Törlesztés alatt álló 1-30 napos hátralékban lévő szerződések	193	8	185	1	0	1	194	8	186
Törlesztés alatt álló 31-60 napos hátralékban lévő szerződések	65	4	61	0	0	0	65	4	61
Törlesztés alatt álló 61-180 napos hátralékban lévő szerződések	148	19	129	0	0	0	148	19	129
Törlesztés alatt álló 181-360 napos hátralékban lévő szerződések	116	58	58	0	0	0	116	58	58
Felmondott szerződések	271	166	105	0	0	0	271	166	105
Részletfizetési kedvezményt kapó adósok	72	43	29	0	0	0	72	43	29
NAV részére behajtásra átadott követelések	161	101	60	0	0	0	161	101	60
Egyéb felmondott szerződések	38	22	16	0	0	0	38	22	16
Összes egyenleg december 31-én	2 639	297	2 342	13	0	13	2 652	297	2 355

Diákhitel ügyfelekkel kapcsolatos követelés december 31-én	269 562	37 030	232 532	14 220	276	13 944	283 782	37 306	246 476
---	----------------	---------------	----------------	---------------	------------	---------------	----------------	---------------	----------------

A fenti táblázatban az érvényben lévő szerződések értékvesztése sor tartalmazza a problémamentes, valamint késedelmes diákhitel állományra vonatkozó információkat.

Az egyéb felmondott szerződések várhatóan részletfizetési kedvezményt kapó adósok, vagy NAV részére átadott követelések közé kerülnek.

Az elszámolt értékvesztés alakulását szemlélteti az alábbi táblázat:

Értékvesztés mozgástábla	Diákhitel 1	Diákhitel 2	összesen
Nyitó egyenleg 2015. január 1-jén	33 381	258	33 639
Tárgyévi értékvesztés	3 649	18	3 667
Tárgyévi visszaírás	0	0	0
Záró egyenleg 2015. december 31-én	37 030	276	37 306
Tárgyévi értékvesztés	3 898	465	4 363
Tárgyévi visszaírás	0	0	0
Záró egyenleg 2016. december 31-én	40 928	741	41 669

4.1.3. Biztosítási kockázat

Biztosítási kockázat kezelése

A Diákhitelek kamatában felszámított kockázati prémium fedezi a hallgatói hitelben, mint termékben foglalt implicit biztosítási kockázatokat is. Ilyen biztosítási jellegű elem az ügyfelek elhalálozása esetén történő hitelleírás, vagy a nyugdíjba vonuláskor, végleges rokkantságkor történő hitelelengedés. A kockázati prémium becslésére szolgáló aktuáriusi modellt külső, független aktuárius szakértő fejleszti és működteti, s ebben a biztosítási kockázatokat a hitelezési kockázatoktól elkülönítve veszi figyelembe. A kockázatok számításához a halandóság, a rokkantsági adatok, a nyugdíjazási adatok figyelemmel kísérése és elemzése a modellben megvalósult. A biztosítási elemmel kapcsolatban a modell számítja a biztosítástechnikai tartalék értékét.

Biztosítástechnikai tartalékok számítása

A biztosítási kockázati események bekövetkeztekor fellépő veszteség tekinthető biztosítási kárnak. A tartalék az összes érvényben lévő szerződésre kerül számításra. A tartalék számításakor a ráfordítás oldalon figyelembe kell venni a Diákhitel költségeinek a biztosítási kockázatokra eső részét is. A kockázati felár ezekre a kockázatokra számított része pedig a biztosítás nettó díja. A bruttó díj a nettó díj növelve a költségfedezettel. A költségfedezet a kamatfelár költségfedezeti részének a biztosítási és a nem biztosítási kockázatok közötti arányos felosztása, feltételezve, hogy a költségek és költségfedezetek azonosak. A biztosítástechnikai tartalék egyenlő a ráfordítások forráskamaton számolt jelenértékének és a díjak forráskamaton számolt jelenértékének különbözetével. A biztosítási tartalék számítása számos feltételezésen alapul.

Diákhitel 1.

Kockázatok megoszlása	2016. II. félév	2016. I.félév	2015. II. félév	2015. I.félév
Halálozás	7,84%	8,93%	8,93%	8,05%
Rokkantság	10,33%	13,11%	13,11%	9,61%
Nyugdíj	5,20%	2,58%	2,58%	1,58%
<i>Biztosítási kockázat összesen</i>	<i>23,37%</i>	<i>24,62%</i>	<i>24,62%</i>	<i>19,24%</i>
Nem fizetés	76,63%	75,38%	75,38%	80,76%
<i>Pénzügyi kockázat összesen</i>	<i>76,63%</i>	<i>75,38%</i>	<i>75,38%</i>	<i>80,76%</i>
Összesen	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Diákhitel 2.

Kockázatok megoszlása	2016. II. félév	2016. I.félév	2015. II. félév	2015. I.félév
Halálozás	3,56%	6,17%	6,17%	5,07%
Rokkantság	6,26%	3,22%	3,22%	1,54%
Nyugdíj	1,76%	1,76%	1,76%	0,15%
<i>Biztosítási kockázat összesen</i>	<i>11,58%</i>	<i>11,15%</i>	<i>11,15%</i>	<i>6,76%</i>
Nem fizetés	88,42%	88,85%	88,85%	93,24%
<i>Pénzügyi kockázat összesen</i>	<i>88,42%</i>	<i>88,85%</i>	<i>88,85%</i>	<i>93,24%</i>
Összesen	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

A biztosítási kockázatok között a fentiekén túl egyéb elérési kockázat nem szerepel. A biztosítási kockázatoknak nincs semmilyen jelentős ismert koncentrációja.

Az alábbi táblázatok tartalmazzák a finanszírozási kamatra, a működési prémiumra és a bérinflációra való feltételezéseket a 2016 és 2015 végi számításoknál:

Diákhitel 1.

2016. december 31.	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023+
Finanszírozási kamat	1,37%	1,31%	1,67%	2,10%	2,47%	2,76%	2,99%
Működési prémium	0,72%	0,97%	0,97%	0,97%	0,97%	0,97%	0,97%
Bérinfláció	5,16%	5,34%	3,48%	3,48%	3,48%	3,48%	3,48%

Diákhitel 2.

2016. december 31.	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023+
Finanszírozási kamat	1,37%	1,31%	1,67%	2,10%	2,47%	2,76%	2,99%
Működési prémium	1,01%	0,97%	0,97%	0,97%	0,97%	0,97%	0,97%
Bérinfláció	5,16%	5,34%	3,48%	3,48%	3,48%	3,48%	3,48%

Diákhitel 1.

2015. december 31.	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023+
Finanszírozási kamat	2,08%	2,29%	2,71%	3,01%	3,22%	3,34%	3,42%	3,49%
Működési prémium	0,70%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%
Bérinfláció	3,38%	3,80%	3,54%	3,54%	3,54%	3,54%	3,54%	3,54%

Diákhitel 2.

2015. december 31.	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023+
Finanszírozási kamat	2,08%	2,29%	2,71%	3,01%	3,22%	3,34%	3,42%	3,49%
Működési prémium	1,89%	1,43%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%	0,95%
Bérinfláció	3,38%	3,80%	3,54%	3,54%	3,54%	3,54%	3,54%	3,54%

Az érvényben lévő szerződések értékvesztésének és a biztosítástechnikai tartalék számításához használt feltételezések a Diákhitel 1 és a Diákhitel 2 esetében:

- A **minimálbér** értéke 2016-ben a 454/2015. (XII.29) Kormányrendelet alapján a teljes munkaidőben foglalkoztatott munkavállaló részére megállapított személyi alaphér kötelező legkisebb összege 111.000 Ft. A modellezés során a cash-flow projekció első napját megelőző év október 31-én hatályos minimálbér került alkalmazásra melyet a Hallgatói hitelrendszerről szóló 1/2012. (I.20) Kormányrendelet szabályoz. Az előző év előírásai alapján ennek értéke a 347/2014. (XII. 29.) Kormányrendelet alapján 105.000 Ft. Az alkalmazott minimálbér feltételezés a 2015. év végi tartalékoláshoz használt feltételezésekhez képest 5,7%-kal nőtt.
- **Behajtási ráta:** A felmondott szerződések behajtási, befizetési tapasztalatai alapján kerültek meghatározásra az erre vonatkozó feltételezések a Diákhitel 1 állományra vonatkozóan. A felmondott szerződések töketartozás alapján kerültek csoportosításra (alacsony, közepes, magas). A behajtás várható sikeressége függ a felmondás időpontjától is. 2016. év végén az adott évben felmondott szerződésekre számított behajtási ráták 58%/57%/42% töketartozási csoportonként. 2015. év végén az adott évben felmondott szerződésekre számított behajtási ráták 56%/49%/34% voltak. Ezek a behajtási ráták kerültek alkalmazásra a Diákhitel 2 modell esetében is.
- A **halandóságra** vonatkozó becslések a 2013-es néphalandósági tábla alapján készültek. Elemzésre került a Diákhitel 1 állományában tapasztalható és a néphalandósági tábla szerint várt halálozási tapasztalat eltérése. A kapott eredmények alapján 90%-os módosító faktor alkalmazására került sor a tartalék meghatározásakor.
- A **rokkantsági** adatoknál az országos adatokra 70%-os módosító faktor került alkalmazásra az elemzések eredményeképpen.
- **Egyösszegű visszafizetés valószínűsége:** Az egyösszegű visszafizetés valószínűsége a Diákhitel 1 2014-2015. évi állományi adatai alapján a státusz és a fennmaradó kölcsön összegének függvényében került definiálásra, külön meghatározva a visszafizetési és hátralékos státuszú szerződéseket.

Az alábbi táblázat tartalmazza az árazás során készített és használt feltételezésekkel megegyező tapasztalati adatok alapján származtatott valószínűségeket.

A folyósítási és a törlesztés előtti szakaszban az egyösszegű visszafizetés valószínűsége 0.

Egyösszegű visszafizetés valószínűsége

Diákhitel 1. - Diákhitel 2.

Kölcsön összege (HUF)	Törlesztés alatt lévő szerződések	Hátralékos szerződések	Törlesztés alatt lévő szerződések	Hátralékos szerződések
	2016. december 31.		2015. december 31.	
0 - 500 000	21,72%	4,81%	26,15%	16,99%
500 001 - 1 000 000	5,64%	0,81%	4,67%	2,08%
1 000 000 - 1 500 000	2,96%	0,50%	2,48%	1,21%
1 500 001 - 2 000 000	1,79%	0,19%	1,40%	0,61%
2 000 001 - .	0,96%	0,11%	0,85%	0,32%

Az alkalmazott feltételezés a 2015. év végi tartalékoláshoz használt feltételezéshez képest módosult, az egyösszegű visszafizetés valószínűsége az alacsonyabb kölcsön összeg kategóriák esetében csökkent, míg a magasabb esetén növekedett. Hátralékos szerződések státuszában minden esetben csökkenés tapasztalható.

Együtt vizsgálva az egyösszegű visszafizetés, az előtörlesztés és az egyösszegű hitelfolyósítás változását az IFRS tartalék és értékvesztés nőtt az új feltételezés hatására.

- **Az előtörlesztés valószínűsége és mértéke:** Az előtörlesztés mértékét a rendszeres időközönként történő visszafizetés összegének százalékában határozza meg a modell és feltételezi, hogy évente egyszer történik. A becslés a Diákhitel 1 2015. évi állományi adatai alapján készült és megegyezik a 2016-os kockázati prémium számításához használt feltételezéssel.

Az előírt éves kötelező törlesztési összeg nagyságának függvényében eltérő mértékű és valószínűségű előtörlesztés várható, a rendelkezésre álló információk alapján az alábbi feltételezéseket alkalmazta a modell:

Előtörlesztés valószínűsége

Diákhitel 1. - Diákhitel 2.

Típus	2016. december 31.		Az törlesztéséves törlesztés összegének százalékában	2015. december 31.		
	Előírt törlesztőösszeg nagysága	Előtörlesztés valószínűsége		Előírt törlesztőösszeg nagysága	Előtörlesztés valószínűsége	Az törlesztéséves törlesztés összegének százalékában
Alacsony	73 079 - 100 000	50,26%	45,97%	0 - 100 000	49,69%	35,86%
Közepes	100 001 - 200 000	49,28%	23,48%	100 001 - 200 000	50,39%	22,81%
Magas	200 001 -	50,20%	15,11%	200 001 -	51,52%	14,44%

- **Kezdeti jövedelem:** 2016 évben a kezdeti jövedelem adatok kezelése a korábbi módszertanhoz képest megváltozott. A kezdeti jövedelem adatok az aktuárius által készített elemzésen alapulnak amely az Országos Nyugdíjbiztosítási Főigazgatóság 2013. évre vonatkozó jövedelem adatbázisa alapján készült. Minden szerződéshez véletlenszerűen kerül hozzárendelésre a nemének és tanulmányainak valamint a feltételezett jövedelem kategóriának (pesszimista, átlagos, optimista) megfelelő kezdeti jövedelem. A kezdeti jövedelem évről évre a szerződő korától függő béremelési faktorról emelkedik.

2015 évben a Diákhitel 1 állományára vonatkozó hivatalos jövedelem adatok alapján került becslésre a kezdeti jövedelem (az adatok forrása a Nemzeti Adó- és Vámhivatal). A NYIKA (Nyugdíj- és Időskori Kerekasztal) projekt adatai alapján a 30 év alatti népességben a teljesen vagy részben inaktív aránya jelentősen magasabb, mint a későbbi korosztályokban. Ebből a szempontból a Diákhitel adatbázisban található jövedelemadatok – mivel többségükben 30 év alatt szerzett jövedelmeket tartalmaznak – alulbecslik a hosszabb távon várható jövedelmeket. Ezért a modellben használt alsó fizetéskategória induló fizetésre vonatkozó becsléshez a KSH által készített 2010-es statisztikai tükör alapján a gimnáziumi vagy magasabb végzettséggel rendelkezők 15-60 éves népesség körében a gazdaságilag inaktív aránya 4,3%. Ennek megfelelően a modell a szerződések 4,3%-nál feltételezi, hogy az adós nem rendelkezik releváns jövedelemmel. A kezdeti jövedelemként a fizetésadatokkal nem rendelkező szerződések esetén a minimálbér került megállapításra.

- **Korfüggő bérnövekedés:** 2016. évben a korábbi évekhez képest szofisztikáltabb megközelítést alkalmaz a modell. A kezdő fizetés és a bérnövekedés függ a tudományterülettől, a hitelfelvevő nemétől és korától. A szerződéshez véletlenszerűen feltételez egy karrierutat melyhez évente egy fizetésemelési faktor tartozik. 2015 évben kor és nemfüggő változóként szerepel a modellben. Az erre vonatkozó becslések a Nyugdíj- és Időskori Kerekasztal nyugdíjrendszerek modellezésének projektjéből származnak.

A tartalék érzékenységvizsgálata:

A tartalékot leginkább befolyásoló feltételezések megváltoztatásának hatásainak elemzését, az alábbi táblázat szemlélteti.

Érzékenységvizsgálat, biztosítási tartalékszámításokra

Diákhitel 1.	2016. december 31.				2015. december 31.			
	Eredeti Feltételezés	Módosított feltételezés	Tartalék	változás	Eredeti Feltételezés	Módosított feltételezés	Tartalék	változás
Alapfeltételezésekkel			2 231				2 622	
Halandóság (a néphalandósághoz képest)	90%	80% 100%	2 076 2 390	-6,95% 7,13%	90%	80% 100%	2 395 2 848	-8,66% 8,62%
Rokkantság (az országos adatokhoz képest)	70%	60% 80%	1 993 2 468	-10,67% 10,62%	70%	60% 80%	2 107 3 134	-19,64% 19,53%
Reálbérnövekedés		-1% +1%	3 094 1 634	38,68% -26,76%		-1% +1%	3 829 1 823	46,03% -30,47%
Behajtási ráta felmondott szerződésekre	58%/57%/42%	57%/56%41% 59%/58%/43%	2 220 2 203	-0,49% -1,26%	56%,49%,34%	55%,48%33% 57%,50%35%	2 622 2 622	0,00% 0,00%
Kockázati prémium	0,97%	-0,1% 0,1%	2 447 2 007	9,68% -10,04%	1,10%	-0,1% 0,1%	2 846 2 403	8,54% -8,35%
Forrásköltség		-1,0% 1,0%	1 602 3 181	-28,19% 42,58%		-1,0% 1,0%	1 768 3 953	-32,57% 50,76%
Árazás			3 636	62,98%			3 373	28,64%

Diákhitel 2	2016. december 31.				2015. december 31.			
	Eredeti Feltételezés	Módosított feltételezés	Tartalék	változás	Eredeti Feltételezés	Módosított feltételezés	Tartalék	változás
Alapfeltételezésekkel			87				47	
Halandóság (a néphalandósághoz képest)	90%	80% 100%	86 98	-1,15% 12,64%	90%	80% 100%	30 64	-36,17% 36,17%
Rokkantság (az országos adatokhoz képest)	70%	60% 80%	70 105	-19,54% 20,69%	70%	60% 80%	32 62	-31,91% 31,91%
Reálbérnövekedés		-1% +1%	108 83	24,14% -4,60%		-1% +1%	73 25	55,32% -46,81%
Behajtási ráta felmondott szerződésekre	58%/57%/42%	57%/56%41% 59%/58%/43%	95 73	9,20% -16,09%	56%,49%,34%	55%,48%33% 57%,50%35%	47 47	0,00% 0,00%
Kockázati prémium	1,09%	-0,1% 0,1%	108 75	24,14% -13,79%	1,16%	-0,1% 0,1%	72 22	53,19% -53,19%
Forrásköltség		-1,0% 1,0%	149 83	71,26% -4,60%		-1,0% 1,0%	116 -1	146,81% -102,13%
Árazás			76	-12,64%			30	-36,17%

A Biztosítástechnikai tartalék érzékeny a reálbér-növekedésre, halandóságra, rokkantságra vonatkozó feltételezések megváltoztatására, míg a behajtási rátára vonatkozó feltételezés kevésbé befolyásolja a tartalék szintjét. A kockázati prémium mértékének megváltoztatása is jelentős hatással van a tartalékszintre.

Az árazás érzékenyvizsgálat esetében a 2016. évi árazási feltételek alkalmazásával készült a számítás, mely alapvetően a gazdasági feltételezésekben (reálbér-növekedés, forrásköltség, működési költség, késedelmi kamat) különbözik a 2016.december 31-i tartalékolás feltételezéseitől.

A biztosítástechnikai tartalék mértékét a felszámított kockázati prémium szintje is befolyásolja, melynek alakulását az alábbi táblázat szemlélteti:

kamatperiódus	kockázati prémium mértéke	
	Diákhitel 1	Diákhitel 2
2015.01.01-2015.06.30	1,42%	1,28%
2015.07.01-2015.12.31	1,10%	1,16%
2016.01.01-2016.06.30	1,10%	1,16%
2016.07.01-2016.12.31	0,97%	1,09%

4.1.4. Likviditási kockázat

A likviditási kockázat annak kockázata, hogy a Társaság nem tudja a fizetési kötelezettségeit határidőre teljesíteni.

A hallgatói hitelrendszer finanszírozásában, az adósság portfólió menedzsmentje során számolni kell az ún. „megújítási kockázattal” is, amely a lejáró hitelek és kötvények visszafizetéséhez szükséges források hozzáférhetőségéből adódik. A nem megfelelően kezelt megújítási kockázat könnyen vezethet likviditási problémákhoz, de kamatkockázatot is hordoz magában abban az esetben, ha a finanszírozás kiszolgáltatottá válik egy eszköznek, vagy pénzügyi partnernek.

Likviditási kockázat kezelése

A Társaság a likviditás-kiegyenlítési funkció ellátására már több éve készenléti (stand-by) hitelkeret szerződéseket alkalmaz, melynek keretösszegét olyan mértékben állapítja meg, amely kellő biztonságot ad a várhatóan felmerülő helyzetekre. A készenléti hitel az említett célokon kívül a finanszírozás biztonságának növelését is szolgálja, hiszen ha valamilyen piaci körülmény következtében egy tervezett forrásbevonás nem tud megvalósulni, a rugalmas és megfelelően magas keretösszegű készenléti hitelkeret jelenthet átmeneti megoldást, és csökkentheti a likviditási kockázatot.

A bevont források futamidejének megválasztásakor fontos szempont a likviditási kockázat kérdése, így cél, hogy a Társaság forrásainak futamideje közelítsen az eszközök, azaz a diákhitelek hosszú várható átlagos futamidejéhez, csökkenjen a megújítási kockázat és egyenletes legyen a Diákhitel Központ forrásainak lejárat szerkezete.

Az alábbi táblázat a pénzügyi kötelezettségek és eszközök szerződés szerinti elvárt cash flow-inak lejárat megbontását tartalmazza:

Likviditási kockázat	Könyv szerinti érték	Várható pénzáramok	1 hónapon belül	1-3 hónap között	3 hónap - 1 év között	1-5 év között	5 éven túl
2016. december 31.							
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesei	211	0	0	0	0	0	0
Diákhitelek	232 236	315 221	1 832	3 632	16 970	103 896	188 891
Biztosítási díjkövetelések	1 951	2 875	18	36	167	970	1 684
Egyéb pénzügyi követelések	147	148	89	1	3	53	2
Nem származékos pénzügyi kötelezettségek							
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	-174 989	-193 617	-320	-2 777	-8 529	-137 417	-44 574
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	-141	141	111	30	0	0	0
Kibocsátott kötvények	-50 211	-52 229	0	0	-20 087	-32 142	0
	9 204	72 539	1 730	922	-11 476	-64 640	146 003

Likviditási kockázat	Könyv szerinti érték	Várható pénzáramok	1 hónapon belül	1-3 hónap között	3 hónap - 1 év között	1-5 év között	5 éven túl
2015. december 31.							
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	559	300	300	0	0	0	0
Diákhitel	244 121	365 631	1 601	3 556	15 646	100 475	244 353
Biztosítási díjkövetelések	2 355	3 421	16	36	157	969	2 243
Egyéb pénzügyi követelések	167	167	101	1	6	56	3
Nem származékos pénzügyi kötelezettségek							
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	-158 464	-183 648	0	-2 907	-8 101	-119 326	-53 314
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	-149	149	116	33	0	0	0
Kibocsátott kötvények	-74 417	-78 217	0	0	-42 727	-35 490	0
	14 172	107 803	2 134	719	-35 019	-53 316	193 285

A fenti várható cash flow-kat a Társaság az egyes pénzügyi instrumentumok szerződésből fakadó, hátralévő futamidőre vonatkozó jövőbeni tőkeköveteléseinek, illetve - kötelezettségeinek, valamint kamat és egyéb díjak miatti pénzáramoknak a figyelembe vételével határozta meg.

A táblázat a Diákhitel Központ azon várható pénzáramlásait tartalmazza, amelyek a Társaság jelenleg szerződéseiből következnek. Mivel az eszközoldal legjelentősebb részét képező, várhatóan átlagosan 15-20 év futamidejű, jövedelemarányos törlesztésű diákhitelket a Társaság nagyobb részt rövidebb futamidejű forrásokból tudja finanszírozni, így a fentiekből számított nettó cash-flow rövid távon negatívvá válik. A Társaság piaci alapú finanszírozása azonban az elmúlt évek tapasztalatai alapján stabil, melyet az Államadósság Kezelő Központ szakmai támogatásával alakít ki és az államháztartásért felelős miniszter hagy jóvá.

4.1.5. Piaci kockázat

A piaci kockázat annak kockázata, hogy a piaci árak, mint a kamatláb (kamatlábkockázat), árfolyamok (árfolyamkockázat) és devizaárfolyamok (devizakockázat) változása befolyásolni fogja a Társaság eredményét vagy pénzügyi instrumentumainak értékét.

Piaci kockázatok kezelése

A hallgatói hitelekre és a Diákhitel Központra vonatkozó speciális szabályok miatt (például a kamatmegállapítás módja) a magyar számviteli eljárások alkalmazásával a Társaság eredményét érintő kamatkockázat nincs, mivel a kamatkockázatok továbbhárításra kell, hogy kerüljenek az ügyfelekre a forrásköltségek és beszedett kamatok mindenkori különbözetének elhatárolásával és előírt perióduson keresztül történő feloldásával, azaz a hitelek kamatában történő későbbi érvényesítésével. A klasszikus hitelintézeti működés és kockázatkezelés megkívánja az eszköz- és forrásoldal lejáratainak a megfeleltetését (duration matching), annak érdekében, hogy a piaci hozammozgásokra a mérleg két oldala egyformán reagáljon, így a kamatmarzs nagyjából változatlan maradjon, azaz a kamatkockázat ellen mérlegszerkezetének alakításával is fedezze magát. Ezen elv alapján a Diákhitel Központnak a diákhitel (azaz a Társaság eszközeinek) rövid, féléves, illetve onnan folyamatosan csökkenő duration értékét (azaz 6 hónapos időszakonként történő átárazódását) kellene a forrásoldalon is kialakítania több finanszírozási instrumentum súlyozott kombinációjaként, hiszen a mérleg eszközoldalán a lejárát tekintetében változtatni nem tud (ez a diákhitel, mint termékek feltételeinek jelentős módosításával lenne csak lehetséges). Egy ilyen típusú finanszírozás a gyakorlatban azonban a változó kamatozású finanszírozási instrumentumok túlsúlyát eredményezné igen negatív következményekkel: a megoldás ugyan eliminálhatná a Társaság számára az elhatárolások alkalmazásának szükségességét, de nagymértékű volatilitást eredményezne a diákhitel kamatában. Ezen kívül technikailag is nehezen kivitelezhető, a klasszikus banki gyakorlatban ugyanis mind az eszköz-,

mind a forrásoldalon számos instrumentum áll rendelkezésre a folyamatos duration-illesztés megvalósítására, melyek a Társaság számára nem elérhetőek, vagy nem adottak.

A kamat- és árfolyamkockázatok kezelésére a Társaságnak alapvetően a fix és változó kamatozású adósságelemek arányának alakítása, illetve az igénybevett eszközök futamidejének megválasztása áll rendelkezésére. A Társaság a forrásszerkezetét úgy alakítja, hogy az lehetővé tegye a diákhitel-kamat csökkenését a hozamok mérséklődésével párhuzamosan, ám minél szűkebb teret adjon a nem várt, hirtelen piaci hozamemelkedések megjelenésének a diákhitel kamatában. A különböző kamatozású és futamidejű források jellemzőinek, piaci elérhetőségének és kamat-érzékenységének együttes figyelembevételével az államadósság-kezelés tapasztalatai alapján a Társaság Finanszírozási stratégiája az ÁKK által javasolt fix/változó kamatozású arány kialakítását határozza meg a piaci lehetőségek függvényében.

Az alábbi táblázat az IFRS-ek szerint mutatja a kamatláb-kockázatnak való kitettséget beszámolási időszakok végén:

Kamatláb kockázat	2016.12.31	2015.12.31
Fix kamatozású	6	307
Változó kamatozású	234 194	246 485
Kamatozó eszközök	234 200	246 792
Fix kamatozású	-101 732	-107 590
Változó kamatozású	-123 468	-125 291
Kamatozó kötelezettségek	-225 200	-232 881

A forint kamatok 50 bázispontos valamint az euró kamatok 10 bázispontos változása az alábbiakban bemutatott hatást gyakorolná a Társaság eredményére és tőkéjére.

Cash flow érzékenység	2016. december 31.			2015. december 31.		
	Növekedés mértéke (bázispont)	Saját tőke	Eredmény	Növekedés mértéke (bázispont)	Saját tőke	Eredmény
Változó kamatozású instrumentumok (HUF)	50	981	981	50	1 013	1 013
Változó kamatozású instrumentumok (EUR)	10	-37	-37	10	-37	-37
Cash flow érzékenység, nettó		944	944		976	976

Valós érték érzékenység	2016. december 31.			2015. december 31.		
	Növekedés mértéke (bázispont)	Saját tőke	Eredmény	Növekedés mértéke (bázispont)	Saját tőke	Eredmény
Fix kamatozású instrumentumok	50	0	0	50	0	0

A devizakockázat a forint és az euró, valamint a különböző idegen devizák egymáshoz viszonyított árfolyamváltozásaiból fakadhat. A beszámoló készítésének időszakában azonban a Diákhitel Központnak nincsen külföldi devizában denominált eszköze, vagy forrása.

4.1.6. Előtörlesztési kockázat

Az előtörlesztési kockázat annak a kockázata, hogy az Diákhitel Központ Zrt. veszteséget szenved el amiatt, hogy az ügyfelek hiteleiket a szerződéses lejárat előtt részben vagy teljesen visszafizetik.

A magas előtörlesztési hajlandóság miatt befolyó nagy összegű visszafizetések finanszírozási és pénzáramlási szempontból előnyösnek tekinthetők, mivel előmozdítják a teljes önfinanszírozó állapot mihamarabbi elérését. Mindazonáltal a hitelezési veszteségek szétterítésének szempontjából nem nevezhetők előnyösnek, ugyanis így a – feltehetően – jó fizetőképességgel és magas fizetési hajlandósággal rendelkező adósok hamarabb kikerülnek a kockázatközösségből, így a teljes közösség várható hitelezési veszteségeit fedezni hivatott kockázati prémium kamatelemet is kevesebb ideig fizetik meg. A Társaság ennek kockázatát jelenleg úgy kezeli, hogy a várható előtörlesztések a kockázati prémium és a tartalékok becslésére alkalmazott modell részét képezik. Egyéb intézkedések – büntetődíjak, időbeli korlátozások – nincsenek az előtörlesztésre vonatkozóan.

5. Tőkemenedzsment

A Diákhitel Központ Zrt. tevékenysége egyéb hitelnyújtás, amelyet a rá vonatkozó kormányrendelet értelmében gazdasági társaságként lát el, és – kisebb kivételektől eltekintve – nem vonatkozik rá a hitelintézeteket és pénzügyi vállalkozásokat szabályozó törvény. Ezzel együtt a Társaságnak nem szabályozó szerve a Magyar Nemzeti Bank valamint a pénzügyi tevékenységet végző intézményekre vonatkozó tőkekövetelmény előírások a Társaságot nem érintik. Emiatt a Társaság tőkésítettsége a pénzügyi szektorhoz viszonyítva alacsony. A gazdasági társaságokra vonatkozó tőkeelőírásoknak, mely szerint a részvénytársaság alaptőkéje nem lehet kevesebb 5 millió forintnál, a Társaság megfelel. (2013. évi V. törvény 3:212. §)

6. Pénzügyi instrumentumok valós értéke

A Társaság Számviteli politikája és közzétételei megkövetelik a valós értékek meghatározását a pénzügyi eszközök és kötelezettségek vonatkozásában. A Társaság a valós értéken történő értékelést kizárólag a pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek közé sorolt értékesíthető értékpapírok esetében alkalmazza.

A valós érték az az összeg, amelyen az eszközök értékesítésre, a kötelezettségek kiegyenlítésre kerülnek a szokásos piaci feltételek mellett megfelelően tájékozott felek között.

Aktív piac esetében a Társaság a piacon rendelkezésre álló jegyzett árfolyamok alapján végzi az eszközök, kötelezettségek valós értékének meghatározását (1. szint).

Ha nem állnak rendelkezésre független árak, a megfigyelhető piaci adatokra támaszkodó értékelési technikákkal történik a valós érték meghatározása. Ilyen technika például a megfigyelhető piaci árakkal rendelkező hasonló instrumentumokkal történő összehasonlítás, a diszkontált cash-flow számítás, az opcióárazási modellek, valamint más, a piaci szereplők által általánosan alkalmazott értékelési technikák (2. szint). Pénzügyi instrumentumokra vonatkozóan elképzelhető, hogy a valós érték részben vagy egészben olyan feltevéseken alapuló értékelési technikák alkalmazásával kerül meghatározásra, amelyeket nem támasztanak alá aktuális piaci ügyletekből vett árak vagy megfigyelhető piaci adatok (3. szint).

A valós értékek az értékelési és/vagy közzétételi céllal az alábbi módszerek szerint kerültek meghatározásra az egyes pénzügyi instrumentum kategóriák esetében.

Értékesíthető pénzügyi eszközök

Ezen instrumentumok valós értékének meghatározása a „A lényeges számviteli elvek összefoglalása” fejezetben belül a 3.9.1. alpontban került bemutatásra.

Diákhitelek és biztosítási díjkövetelések

Mivel a hallgatói hitelekkel összehasonlítható termék a piacon nincs, valamint mivel a Társaság a pénz és tőkepiacokról bevont forrásainak költségét a kockázati és működési prémium felárakkal együtt az ügyfelek felé teljes mértékben érvényesíti, így a jelen beszámolóban a diákhitelek és a biztosítási díjkövetelések esetében azzal a feltételezéssel élünk, hogy a valós értékük megfelelő közelítő becslése a könyv szerinti értékük. Ezt a feltételezést erősíti az a tény is, hogy a szerződések fél évente átárazódnak.

Egyéb követelések és egyéb kötelezettségek

Az egyéb követelések és kötelezettségek esetében mivel ezek rövid lejáratú tételek, a könyvszerinti érték jól közelíti az eszközök, illetve kötelezettségek valós értékét.

Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek

A Diákhitel Központ felvett hiteleinek jelentős része változó kamatozású, s ezen instrumentumok mindegyike átárazódott 2016 decemberében.

A hitelek valós értéke a 2016. december 31-i forintpiaci hozamok és Társaság kötvénykibocsátásai során a referencia állampapírokhoz képest kalkulált átlagos felára alapján diszkontálva került kiszámításra. A diszkontálandó cash-flow elemek a forint alapon változó kamatozású instrumentumok esetében a Reuters-en elérhető 3 hónapos forint swap hozamgörbéből számított forward hozamok és az egyes hitelek, hitelrészletek saját szerződéses kamatfelára alapján kerültek becslésre. Az EURIBOR alapon kamatozó MFB hitelek esetében a diszkontálandó cash-flow elemek a Reuters-en elérhető 3 hónapos euró swap hozamgörbéből számított forward hozamok és a hitel saját szerződéses kamatfelára alapján kerültek becslésre. A hitelek valós értéke a könyv szerinti értéktől eltér.

Kibocsátott kötvények

A Társaság által nyilvánosan kibocsátott kötvények fix kamatozásúak és a Budapesti Értéktőzsdén kereskedettek. Minden kötvénysorozat egy referenciaként szolgáló állampapír sorozattal megegyező feltételekkel (kamatozás, lejárat) bír a könnyebb összehasonlíthatóság és árazhatóság céljából, azonban piacuk az állampapírok piacához képest így is jelentősen kevésbé likvid. Emiatt a kötvények valós értékét úgy számolja a Társaság, hogy az adott időpont előtti utolsó tranzakció alkalmával elért hozamot a referencia állampapír ugyanakkor érvényes hozamához viszonyítja, s az így kapott hozamfelarat a referencia állampapír valós érték számítás időpontjára érvényes hozamához hozzáadva, a kapott hozammal diszkontálja az adott kötvénysorozat várható pénzáramlásait.

Az alábbi táblázat mutatja be a Társaság pénzügyi eszközeinek és pénzügyi kötelezettségeinek a fentiekben részletezett módon meghatározott valós értékét összehasonlítva a könyvszerinti értékükkel az egyes beszámolási időszakok végén:

Pénzügyi instrumentumok valós értéke

2016. december 31.

Megnevezés	Kölcsönök és követelések	Értékesíthető pénzügyi eszközök	Egyéb pénzügyi kötelezettségek	Könyvszerinti érték összesen	Valós érték összesen
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesei	211	0	0	211	211
Diákhitel	232 236	0	0	232 236	232 236
Biztosítási díj követelések	1 951	0	0	1 951	1 951
Egyéb pénzügyi követelések	147	0	0	147	147
Pénzügyi eszközök valós értéke	234 545	0	0	234 545	234 545
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	0	0	174 989	174 989	178 844
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	0	0	141	141	141
Kibocsátott kötvények	0	0	50 211	50 211	52 230
Pénzügyi kötelezettségek valós értéke	0	0	225 341	225 341	231 215

2015. december 31.

Megnevezés	Kölcsönök és követelések	Értékesíthető pénzügyi eszközök	Egyéb pénzügyi kötelezettségek	Könyvszerinti érték összesen	Valós érték összesen
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesei	260	299	0	559	559
Diákhitel	244 121	0	0	244 121	244 121
Biztosítási díj követelések	2 355	0	0	2 355	2 355
Egyéb pénzügyi követelések	167	0	0	167	167
Pénzügyi eszközök valós értéke	246 903	299	0	247 202	247 202
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	0	0	158 464	158 464	158 699
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	0	0	149	149	149
Kibocsátott kötvények	0	0	74 417	74 417	76 393
Pénzügyi kötelezettségek valós értéke	0	0	233 030	233 030	235 241

Valós érték hierarchia

2016. december 31.

	Könyv szerinti érték	Valós érték	1. szint	2. szint	3. szint
Eszközök					
Valós értékelés alá tartozó eszközök	0	0	0	0	0
Értékesíthető pénzügyi eszközök	0	0	0	0	0
Valós értéken bemutatott eszközök	234 545	234 545	211	0	234 334
Bankbetétek, készpénz	211	211	211	0	0
Diákhitel	232 236	232 236	0	0	232 236
Biztosítási díj követelések	1 951	1 951	0	0	1 951
Egyéb pénzügyi követelések	147	147	0	0	147
Összesen	234 545	234 545	211	0	234 334
Kötelezettségek					
Valós értékelés alá tartozó kötelezettségek	0	0	0	0	0
Valós értéken bemutatott kötelezettségek	225 341	231 215	0	231 074	141
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	174 989	178 844	0	178 844	0
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	141	141	0	0	141
Kibocsátott kötvények	50 211	52 230	0	52 230	0
Összesen	225 341	231 215	0	231 074	141

2015. december 31.

	Könyv szerinti érték	Valós érték	1. szint	2. szint	3. szint
Eszközök					
Valós értékelés alá tartozó eszközök	299	299	299	0	0
Értékesíthető pénzügyi eszközök	299	299	299	0	0
Valós értéken bemutatott eszközök	246 903	246 903	260	0	246 643
Bankbetétek, készpénz	260	260	260	0	0
Diákhitel	244 121	244 121	0	0	244 121
Biztosítási díjkövetelések	2 355	2 355	0	0	2 355
Egyéb pénzügyi követelések	167	167	0	0	167
Összesen	247 202	247 202	559	0	246 643
Kötelezettségek					
Valós értékelés alá tartozó kötelezettségek	0	0	0	0	0
Valós értéken bemutatott kötelezettségek	233 030	235 241	0	235 092	149
Hitelintézetekkel szembeni kötelezettségek	158 464	158 699	0	158 699	0
Egyéb pénzügyi kötelezettségek	149	149	0	0	149
Kibocsátott kötvények	74 417	76 393	0	76 393	0
Összesen	233 030	235 241	0	235 092	149

7. Kamatbevétel és kamatráfordítás

Kamatbevétel

	2016	2015 módosított
Diákhitel kamatbevétel*	10 150	14 270
Diszkont kincstárjegy	13	84
Összesen	10 163	14 354

*A diákhitel kamatkomponenshez tartozó kamatelemeit tartalmazza.

Kamatráfordítás

	2016	2015
Kötvénykamat	2 673	4 032
Hosszú lejáratú hitelek kamata	4 260	4 691
EIB hitelkamat	2 371	2 494
MFB hitelkamat	1 692	1 936
Takarékbank hitelkamat	197	261
Összesen	6 933	8 723

Diákhitel kamatbevétel részletezése	2016			2015		
	Diákhitel 1	Diákhitel 2	Összesen	Diákhitel 1	Diákhitel 2	Összesen
Diákhitel befolyt kamatbevétel	5 668	67	5 735	7 253	22	7 275
-forrásköltség kamatbevétele	3 056	27	3 083	4 222	10	4 232
-kockázati prémium kamatbevétele	1 527	15	1 542	1 696	4	1 700
-működési költség kamatbevétele	1 085	25	1 110	1 335	8	1 343
Diákhitel tőkésítés miatti kamatbevétel	2 879	270	3 149	5 063	201	5 264
-forrásköltség kamatbevétele	1 586	110	1 696	3 267	95	3 362
-kockázati prémium kamatbevétele	772	60	832	1 036	37	1 073
-működési költség kamatbevétele	521	100	621	760	69	829
Kamatbevételeiből biztosítási díjbevételek átvezetett összeg	-938	-22	-960	-1 036	-11	-1 047
Diákhitel késedelmi kamata *	1 332	4	1 336	1 749	1	1 750
Kamattámogatás (CKT, ÁKT)	375	515	890	522	506	1 028
Összesen	9 316	834	10 150	13 551	719	14 270

*A késedelmi kamatbevétel tartalmazza az értékvesztett diákhitelokkal kapcsolatosan ténylegesen befolyt kamatbevétel összegét.

8. Biztosítási díjbevétel

Az aktuáriusi modell kalkulációja alapján a kockázati prémium elemeinek megoszlási arányát felhasználva számítja ki a biztosítási díjbevétele a Társaság, mely szerint az időszakra járó kockázati és működési prémium összegét megszorozza a biztosítási kockázat arányával. A kockázatok megoszlása a 4.1.3 pontban kerül bemutatásra. A Számviteli Politika 3.3 pontja alapján a kamattámogatás összege kamatbevételeként kerül kimutatásra.

Biztosítási díjbevétel

	2016			2015		
	Diákhitel 1	Diákhitel 2	Összesen	Diákhitel 1	Diákhitel 2	Összesen
Időszakra járó kockázati prémium	2 299	75	2 374	2 732	41	2 773
Időszakra járó működési prémium	1 606	125	1 731	2 095	77	2 172
Prémiumok összesen	3 905	200	4 105	4 827	118	4 945
Ebből díjbevétel	938	22	960	1 036	11	1 047

9. Káresemény miatt felmerülő ráfordítás

Káresemény miatt felmerülő ráfordítás

	2016			2015		
	Diákhitel 1	Diákhitel 2	Összesen	Diákhitel 1	Diákhitel 2	Összesen
Haláleset miatti hitelleírás	115	2	117	105	3	108
Rokkantság miatti hitelleírás	40	0	40	22	0	22
összesen	155	2	157	127	3	130

A káresemények miatt felmerülő ráfordítások becslését és a ténylegesen bekövetkezett károkat az alábbi táblázat szemlélteti:

év	Diákhitel 1				Diákhitel 2			
	Haláleset miatti hitelleírás		Rokkantság miatti hitelleírás		Haláleset miatti hitelleírás		Rokkantság miatti hitelleírás	
	becsült	tény	becsült	tény	becsült	tény	becsült	tény
2015	200	105	0	22	6	3	0	0
2016	151	115	1	40	7	2	0	0

10. Nettó kereskedési eredmény

Nettó kereskedési eredmény	2016	2015
Pénzügyi instrumentumok visszavásárlásából származó eredmény	-176	-119
Nettó kereskedési eredmény összesen	-176	-119

11. Egyéb működési bevételek és költségek

Egyéb működési bevétel	2016	2015
Elengedett, elévült követelés bevétele	5	7
Elengedett, elévült kötelezettség bevétele	0	18
Állami támogatás bevétele	26	26
MFB által biztosított szolgáltatás	1	32
Egyéb	16	6
Összesen	48	89

Egyéb működési költség, ráfordítás	2016	2015
Anyagköltség	28	30
Igénybe vett szolgáltatás	939	824
Egyéb szolgáltatás	267	302
Béreköltség	725	676
Személyi jellegű egyéb kifizetések	221	234
Bérfelárak	247	245
Értékcsökkenés	165	179
Kötvény forgalomba tartással kapcsolatos ráfordítások*	22	-198
Véglegesen átadott pénzeszköz	15	60
Egyéb	2	3
Összesen	2 637	2 355

* A kötvény forgalomba tartással kapcsolatos ráfordítások között negatív előjellel szerepel a 2014 december 31.-ig kibocsátott kötvényekkel kapcsolatos kibocsátási költségek összege 219 M Ft értékben. Ezek a költségek felmerüléskor ráfordításként kerültek elszámolásra, nem csökkentették a kötvények bekerülési értékét. 2015 évi módosítást következtében ezen kötvényeknél újra megállapításra került a kibocsátott kötvények bekerülési értéke, amortizációja.

12. Adórátfordítás, adóbevétel

2015-2016 évben az 1996. évi LXXXI. tv. 19 §-a alapján a pozitív adóalap 500 millió forintot meg nem haladó részére a társasági adókulcs 10%, míg az e fölötti részre 19%.

2017. január 1-től hatályos társasági adó törvény 1996. évi LXXXI. tv. 19§-a alapján „a társasági adó mértéke a pozitív adóalap 9 százaléka”, melyet a Társaság a halasztott adó számításánál figyelembe vett.

Az alábbi táblázat foglalja össze a bemutatott időszakokban hatályos adókulcsokat:

A Társaság nyereségadó kulcsai az egyes években

	2016	2015
Társasági adó	10% , 19%	10% , 19%
Nyereségadó kulcs	10% , 19%	10% , 19%

A Társaság által használt halasztott adókulcsok az egyes években

	2016	2015
Társasági adó	9%	10%
Különadó		
Halasztott adókulcs	9%	10%

Tárgyévi nyereségadó ráfordítás

	2016	2015
Tárgyévi nyereségadó ráfordítás	1	3
Tárgyévi nyereségadó ráfordítás összesen	1	3

Halasztott adó bevétel/ ráfordítás

	2016	2015
Átmeneti különbözetek keletkezése és visszafordulása	-521	24
Halasztott adóbevétel összesen	-521	24
Nyereségadó összesen	-520	27

A számviteli (könyv szerinti) eredményen alapuló várható adó és a ténylegesen fizetett adó közötti egyeztetést az alábbiakban mutatja be a Társaság:

Effektív adókulcs levezetése

	2016	2015
Időszak eredménye	-4 235	201
Nyereségadó ráfordítás / bevétel	520	-27
Adózás előtti eredmény	-4 755	228

A Társaság nyereségadó kulcsával számított elvárt nyereségadó	428	-23
Adókulcsváltozás hatása	9	0
Le nem vonható ráfordítások	-1	-6
Adómentes bevételek	0	3
Visszaforduló adókülönbözetek hatása	0	2
Fizetendő társasági adó	1	3
Meg nem jelenített átmeneti különbözetek változása	83	-4
Egyéb	0	-2
Levezetett adórátfordítás	520	-27

Tárgyévi nyereség / veszteség	-4 235	201
Adóbevétel / adórátfordítás	520	-27
Effektív adókulcs %	12%	13%

13. Eszközök és kötelezettségek lejáratí megbontása

Eszközök lejáratí bontása	2016.12.31	2015.12.31 módosított
Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek		
Éven belüli	210	558
Éven túli	1	1
Összesen:	211	559
Diákhitelék		
Éven belüli	43 646	43 180
Éven túli	188 590	200 941
Összesen:	232 236	244 121
Biztosítási díjkövetelések		
Éven belüli	390	437
Éven túli	1 561	1 918
Összesen:	1 951	2 355
Egyéb követelések		
Éven belüli	143	131
Éven túli	56	64
Összesen:	199	195
Egyéb eszközök		
Éven belüli	2	3
Éven túli	0	0
Összesen:	2	3
Tárgyi Eszközök		
Éven belüli	0	0
Éven túli	160	196
Összesen:	160	196
Immateriális Javak		
Éven belüli	0	0
Éven túli	170	257
Összesen:	170	257
Összesen:	234 929	247 686

Kötelezettségek lejáratí bontása	2016.12.31	2015.12.31 módosított
Hítelinázetekkel szembeni kötelezettségek		
Éven belüli	7 594	7 625
Éven túli	167 395	150 839
Összesen:	174 989	158 464
Egyéb kötelezettségek		
Éven belüli	579	529
Éven túli	0	20
Összesen:	579	549
Kibocsátott kötvények		
Éven belüli	18 738	39 311
Éven túli	31 473	35 106
Összesen:	50 211	74 417
Biztosítástechnikai tartalékok		
Éven belüli	180	155
Éven túli	2 138	2 514
Összesen:	2 318	2 669
Halasztott adókötelezettség		
Éven belüli	0	0
Éven túli	411	932
Összesen:	411	932
Összesen:	228 508	237 031

14. Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek

Pénzeszközök és pénzeszköz egyenértékesek	2016	2015
Készpénz	1	1
Értékesíthető értékpapírok	0	299
Bankbetétek	209	258
Nem szabad felhasználású pénzeszközök	1	1
Összesen	211	559

Nem szabad felhasználású pénzeszközök között a bankkártyák használatához szükséges fedezeti összeg kerül kimutatásra.

Értékesíthető értékpapírok állománya

2016. december 31.

instrumentum	Vétel napja	Lejárat	Névérték	Valós érték
nincs értékpapír			0	0
összesen			0	0

2015. december 31.

instrumentum	Vétel napja	Lejárat	Névérték	Valós érték
D160309	2015.12.29	2016.03.09	300	299
összesen			300	299

15. Diákhitel és biztosítási díjkövetelések

A Társaság által nyújtott diákhitel szerződések egy hitel-komponenst és egy biztosítási komponenst is tartalmaznak, melyek külön soron kerülnek bemutatásra a pénzügyi helyzetkimutatásban.

A diákhitel 1 folyósítása 2001 októberében indult. 2003. január 1-jén kezdődött a diákhitel törlesztése, 2005. évben pedig megkezdődött a jövedelemalapú törlesztések időszaka.

A diákhitel 2 hiteligénylések indulásának dátuma 2012. augusztus 15-e volt, az első hitelfolyósítás pedig október 15-én sikeresen megtörtént.

Diákhitel 1

A Társaság indulása óta 354.327 fő (2015: 350.136 fő), részesült hallgatói hitelben, közel 294,3 milliárd forint hitel került folyósításra. 2016. év végén a törlesztési szakaszban lévő ügyfelek száma 129.361 fő (2015: 134.021 fő). A lezárásra került ügyfelek száma összesen 169.420 fő.

A törlesztésre kötelezett hitelfelvevő a törlesztés beálltának évében és az azt követő évben a törlesztési kötelezettség beállta évét, illetve az azt követő évet megelőző év október 31. napján érvényes minimálbér tizenkétszeres összege után köteles megfizetni a törlesztést.

A hallgatói hitel törlesztési kezdetét követő 2. évben a törlesztő részlet a Rendeletben meghatározott feltételek szerint – a tárgyévet megelőző második évben megszerzett jövedelem 6%-ának 1/12-ed része, vagy a 2006/2007-es tanévtől kezdve a költségtérítési képzésre a meghatározott legnagyobb hitelösszeget felvett hitelfelvevők esetében a jövedelem 8%,9%-ának 1/12-ed része. Rendelet lehetővé teszi maximum 36 naptári hónapra meghatározott feltételek esetén a törlesztő részlet mérséklését, amely nem lehet kevesebb a minimális törlesztő részletnél.

Kötelező törlesztő részletek alakulása:

Év	Minimálbér	Törlesztőrészlet meghatározó minimálbér	Törlesztés mértéke 6%	Törlesztés mértéke 8%	Törlesztés mértéke 9%
2014	101 500	98 000	5 880	7 840	8 820
2015	105 000	101 500	6 090	8 120	9 135
2016	111 000	105 000	6 300	8 400	9 450
2017	127 500	111 000	6 660	8 880	9 990

Diákhitel 2

A 2012 évi indulástól összesen 24.875 fő (2015: 20.378 fő) részesült hallgatói hitelben, közel 20,2 milliárd forint került folyósításra. Törlesztési szakaszban lévő ügyfél 5.682 db (2015: 2.728 db) és 931 ügyfél szerződése már lezárásra került.

A törlesztésre kötelezett hitelfelvevő a törlesztés beálltának évében és az azt követő évben a törlesztési kötelezettség beállta évét, illetve az azt követő évet megelőző év október 31. napján érvényes minimálbér tizenkétszeres összege után köteles megfizetni a törlesztést. A hallgatói hitel törlesztési kezdetét követő 2. évben a törlesztő részlet a Rendeletben meghatározott feltételek szerint – a tárgyévet megelőző második évben megszerzett jövedelem alapján kerül meghatározásra.

A törlesztő részlet mértékének hányada a törlesztési kötelezettség kezdetekor fennálló hiteltartozás összegétől függ, de annak legalább 4%-os mértéke. A Diákhitel Központ az egyes teljes hiteltartozáshoz tartozó törlesztési hányadokat a jogszabályban előírtak szerint köteles közzétenni, melyet az alábbi táblázat mutatja be.

Tartozás összege a törlesztési szakba lépés napján	Törlesztési hányad %
0 - 1 000 000 Ft	4%
1.000.001- 2.000.000 Ft	5%
2.000.001- 3.000.000 Ft	7%
3.000.001- 4.000.000 Ft	9%
4.000.001-30.000.000 Ft	11%

A diákhitelek és biztosítási díjkövetelések állományára, illetve kapcsolódó értékvesztésre vonatkozó információkat a 4.1.2, 4.1.3, illetve pontokban szereplő táblázatok mutatják be részletesen.

16. Egyéb követelések

Megnevezés	2016	2015
Egyéb pénzügyi követelések	147	167
Munkavállalók részére folyósított hitel	13	17
Szállítónak adott előleg	0	2
Óvadék	46	47
Költségvetésből járó kamattámogatás	88	101
Egyéb követelések	52	28
Aktív időbeli elhatárolás	50	25
Egyéb adókövetelés	2	2
Egyéb követelés	0	1
Egyéb követelés összesen	199	195

17. Egyéb eszközök

Megnevezés	2016	2015
Marketing célú készletek	1	1
Készletté minősített tárgyi eszközök	1	2
Összesen	2	3

18. Tárgyi eszközök

A Társaság az ingatlanhoz kapcsolódó vagyoneértékű jogok esetében korlátozott tulajdonjoggal rendelkezik.

Tárgyi eszközök alakulása	Ingatlanhoz kapcsolódó vagyoni értékű jogok	Műszaki berendezések, gépek, járművek	Egyéb berendezések, felszerelések	Beruházások	Összesen
Nyitó bruttó érték 2015. január 1.	59	424	70	11	620
Növekedések	24	69	10	98	201
Átsorolások	1	0	0	0	1
Csökkenések	0	-82	-2	-109	-193
Záró bruttó érték 2015. december 31.	84	411	78	0	573
Növekedések	2	19	1	42	64
Átsorolások	0	0	0	0	0
Csökkenések	0	-6	0	-42	-48
Záró bruttó érték 2016. december 31.	86	424	79	0	589
Nyitó halmozott értékcsökkenés 2015. január 1.	7	322	58	0	387
Értékcsökkenési leírás	4	62	7	0	73
Átsorolások	0	0	0	0	0
Csökkenések	0	-81	-2	0	-83
Záró halmozott értékcsökkenés 2015. december 31.	11	303	63	0	377
Értékcsökkenési leírás	5	50	3	0	58
Átsorolások	0	0	0	0	0
Csökkenések	0	-6	0	0	-6
Záró halmozott értékcsökkenés 2016. december 31.	16	347	66	0	429
Nyitó nettó érték 2015. január 1.	52	102	12	11	177
Záró nettó érték 2015. december 31.	73	108	15	0	196
Záró nettó érték 2016. december 31.	70	77	13	0	160

Nullára leírt használatban lévő tárgyi eszközök bruttó értéke	Ingatlanhoz kapcsolódó vagyoni értékű jogok	Korlátlan tulajdonjogú Műszaki berendezések, gépek, járművek	Korlátlan tulajdonjogú Egyéb berendezések, felszerelések	Beruházások	Összesen
2015. december 31.	0	224	57	0	281
2016. december 31.	0	227	57	0	284

19. Immateriális javak

A Társaság nem rendelkezik olyan eszközzel melynek tulajdonjoga korlátozott.

Immateriális javak alakulása	Vagyoni értékű jogok	Szellemi termékek	Immateriális javak összesen
Nyitó bruttó érték 2015. január 1.	1 231	4	1 235
Növekedések	94	0	94
Átsorolások	0	0	0
Csökkenések	-74	0	-74
Záró bruttó érték 2015. december 31.	1 251	4	1 255
Növekedések	20	0	20
Átsorolások	0	0	0
Csökkenések	0	0	0
Záró bruttó érték 2016. december 31.	1 271	4	1 275
Nyitó halmozott értékcsökkenés 2015. január 1.	964	2	966
Értékcsökkenési leírás	105	1	106
Átsorolások	0	0	0
Csökkenések	-74	0	-74
Záró halmozott értékcsökkenés 2015. december 31.	995	3	998
Értékcsökkenési leírás	106	1	107
Átsorolások	0	0	0
Csökkenések	0	0	0
Záró halmozott értékcsökkenés 2016. december 31.	1 101	4	1 105
Nyitó nettó érték 2015. január 1.	267	2	269
Záró nettó érték 2015. december 31.	256	1	257
Záró nettó érték 2016. december 31.	170	0	170

Nullára leírt használatban lévő immateriális javak bruttó értéke	Korlátlan tulajdonjogú Vagyoni értékű jogok	Korlátlan tulajdonjogú Szellemi termékek	Immateriális javak összesen
2015. december 31.	712	0	712
2016. december 31.	786	3	789

20. Halasztott adókövetelések és adókötelezettségek

Halasztott adó	2016. december 31.			2015. december 31.		
	Adókövetelés	Adókötelezettség	Nettó egyenleg	Adókövetelés	Adókötelezettség	Nettó egyenleg
Immateriális javak	0	0	0	0	0	0
Tárgyi eszközök	6	0	6	6	-1	5
Követelések, nyújtott hitelek	3 589	-176	3 413	3 556	-243	3 313
Egyéb követelések	10	0	10	25	0	25
Pénzeszköz egyenértékesek	0	0	0	0	0	0
Céltartalék	0	-3 372	-3 372	0	-3 582	-3 582
Biztosítástechnikai tartalék	209	0	209	267	0	267
Hosszú lejáratú kötelezettségek	154	-248	-94	192	-365	-173
Egyéb kötelezettségek	0	-583	-583	0	-787	-787
Adókövetelések (adókötelezettségek)	3 968	-4 379	-411	4 046	-4 978	-932
Figyelembe nem vett adókövetelés	0	0	0	0	0	0
Adókövetelések (adókötelezettségek)	3 968	-4 379	-411	4 046	-4 978	-932
Összesen:						

Az átmeneti különbözetek adóhatásának változását az alábbi táblázatok szemléltetik:

Átmeneti különbözetek adóhatásának változása 2016. december 31.

	Nyitó egyenleg január 1-jén	Időszaki eredményben elszámolt	Egyéb átfogó jövedelemben elszámolt	Záró egyenleg december 31-én
Immateriális javak	0	0	0	0
Tárgyi eszközök	5	1	0	6
Követelések, nyújtott hitelek	3 313	100	0	3 413
Egyéb követelések	25	-15	0	10
Pénzeszköz egyenértékesek	0	0	0	0
Céltartalék	-3 582	210	0	-3 372
Biztosítástechnikai tartalék	267	-58	0	209
Hosszú lejáratú kötelezettségek	-173	79	0	-94
Egyéb kötelezettségek	-787	204	0	-583
Összesen	-932	521	0	-411

Átmeneti különbözetek adóhatásának változása 2015. december 31.

	Nyitó egyenleg január 1-jén	Időszaki eredményben elszámolt	Egyéb átfogó jövedelemben elszámolt	Záró egyenleg december 31-én
Immateriális javak	0	0	0	0
Tárgyi eszközök	6	-1	0	5
Követelések, nyújtott hitelek	2 922	391	0	3 313
Egyéb követelések	53	-28	0	25
Pénzeszköz egyenértékesek	-1	0	1	0
Céltartalék	-3 207	-375	0	-3 582
Biztosítástechnikai tartalék	241	26	0	267
Hosszú lejáratú kötelezettségek	-47	-126	0	-173
Egyéb kötelezettségek	-876	89	0	-787
Összesen	-909	-24	1	-932

21.Hitelintézetekkel szembeni kötelezettség

Hitelintézet megnevezése	kamatozás	Kamat mértéke	Hitelfelvétel napja	Lejárat napja	Devizanem	2016			2015		
						Hitel összeg	Kezdeti valós érték különbözet	Könyv szerinti érték	Hitel összeg	Kezdeti valós érték különbözet	Könyv szerinti érték
Európai Beruházási Bank	változó	EIB VSFR	2005.10.12	2020.06.15	HUF	630		630	810		810
Európai Beruházási Bank	változó	EIB VSFR	2006.01.12	2020.06.15	HUF	1 050		1 050	1 350		1 351
Európai Beruházási Bank	változó	EIB VSFR	2006.04.11	2020.06.15	HUF	805		805	1 035		1 036
Európai Beruházási Bank	változó	EIB VSFR	2006.08.10	2021.03.15	HUF	675		675	825		825
Európai Beruházási Bank	változó	EIB VSFR	2006.11.13	2021.03.15	HUF	1 260		1 260	1 540		1 541
Európai Beruházási Bank	változó	EIB VSFR	2006.12.12	2021.03.15	HUF	1 305		1 305	1 595		1 596
Európai Beruházási Bank	változó	EIB VSFR	2007.03.12	2021.09.15	HUF	750		750	900		901
Európai Beruházási Bank	változó	EIB VSFR	2007.06.13	2021.12.15	HUF	2 000		2 000	2 400		2 402
Európai Beruházási Bank	változó	EIB VSFR	2007.10.11	2022.03.15	HUF	3 142		3 142	3 713		3 715
Európai Beruházási Bank	változó	EIB VSFR	2008.07.17	2023.03.15	HUF	3 250		3 251	3 750		3 753
Európai Beruházási Bank	változó	EIB VSFR	2008.08.08	2023.03.15	HUF	2 600		2 601	3 000		3 002
Európai Beruházási Bank	változó	3M BUBOR-0,455%	2008.12.11	2023.06.15	HUF	1 235		1 235	1 425		1 426
Európai Beruházási Bank	változó	3M BUBOR-0,390%	2009.03.11	2023.06.15	HUF	3 900		3 900	4 500		4 502
Európai Beruházási Bank	változó	EIB VSFR	2009.08.10	2024.03.15	HUF	2 625		2 626	2 975		2 977
Európai Beruházási Bank	változó	EIB VSFR	2009.12.15	2024.06.15	HUF	1 238		1 238	1 403		1 403
Európai Beruházási Bank	változó	EIB VSFR	2010.03.10	2024.09.15	HUF	2 000		2 001	2 250		2 252
Európai Beruházási Bank	változó	3M BUBOR-1,130%	2010.08.19	2025.03.15	HUF	5 695		5 735	6 365		6 410
Európai Beruházási Bank	változó	3M BUBOR-1,142%	2010.10.13	2025.06.15	HUF	2 975		2 976	3 325		3 328
Európai Beruházási Bank	változó	3M BUBOR-1,032%	2010.12.13	2025.06.15	HUF	3 103		3 103	3 468		3 470
Európai Beruházási Bank	fix	6,296%	2011.03.09	2025.09.15	HUF	2 700		2 708	3 000		3 008
Európai Beruházási Bank	fix	5,803%	2011.04.21	2025.12.15	HUF	4 950		4 963	5 500		5 514
Európai Beruházási Bank	fix	6,157%	2011.10.12	2026.06.15	HUF	3 895		3 906	4 100		4 111
Európai Beruházási Bank	fix	6,471%	2012.03.12	2026.09.15	HUF	2 500		2 507	2 500		2 507
Európai Beruházási Bank	fix	6,353%	2012.06.11	2026.12.15	HUF	5 500		5 516	5 500		5 516
Európai Beruházási Bank	változó	3M BUBOR-0,56%	2012.10.18	2027.06.15	HUF	3 000		3 000	3 000		3 001
Európai Beruházási Bank	fix	4,746%	2013.02.11	2027.12.15	HUF	2 500		2 505	2 500		2 505
Európai Beruházási Bank	változó	3M BUBOR+0,161%	2013.10.11	2028.09.15	HUF	2 000		2 001	2 000		2 001
Európai Beruházási Bank	változó	3M BUBOR+0,161%	2013.10.11	2028.09.15	HUF	1 500		1 500	1 800		1 801
Európai Beruházási Bank	változó	3M BUBOR+0,104%	2014.02.11	2028.12.15	HUF	2 400		2 403	1 500		1 501
Európai Beruházási Bank	fix	2,98%	2014.10.13	2029.09.15	HUF	6 000		6 007	2 400		2 403
Európai Beruházási Bank	fix	2,98%	2014.10.13	2029.09.15	HUF	1 800		1 800	1 600		1 602
Európai Beruházási Bank	fix	2,561%	2015.08.18	2030.06.15	HUF	1 600		1 602	6 000		6 007
Európai Beruházási Bank	változó	3M BUBOR+11,3%	2015.10.13	2030.09.15	HUF	3 900		3 901	3 900		3 903
Európai Beruházási Bank	változó	3M BUBOR+73,6%	2016.12.21	2031.12.15	HUF	2 800		2 801	0		0
Magyar Fejlesztési Bank	változó	3M BUBOR+1,98%	2013.08.24	2018.08.21	HUF	7 500		7 504	7 500		7 512
Magyar Fejlesztési Bank	változó	3M BUBOR+1,98%	2014.02.11	2018.08.21	HUF	2 500		2 501	2 500		2 504
Magyar Fejlesztési Bank	változó	3M EURIBOR+1,2%	2014.12.31	2019.12.31	HUF	50 000	-4 590	47 247	50 000	-4 590	46 357
Magyar Fejlesztési Bank	fix	1,190%	2016.12.21	2019.06.24	HUF	20 000		20 007	0		0
Magyar Takarékbank	változó	3M BUBOR+0,8%	2013.08.23	2018.08.21	HUF	1 500		1 501	1 500		1 502
Magyar Takarékbank	változó	3M BUBOR+0,8%	2013.08.24	2018.08.21	HUF	8 500		8 505	8 500		8 509
Magyar Takarékbank	változó	3 M BUBOR + 0,52%	2016.12.21	2017.03.09	HUF	320		320	0		0
Összesen						177 603	-4 590	174 989	161 929	-4 590	158 464

*VSFR: variable spread floating rate = 3MBUBOR + változó spread

A Társaság az esedékes törlesztő részleteket mindig időben teljesítette, a hitelszerződésekben előírt feltételeknek a bemutatott időszakok vonatkozásában megfelelt.

22. Egyéb kötelezettség

Egyéb kötelezettségek

Egyéb pénzügyi kötelezettségek

Szállítói kötelezettség

Egyéb kötelezettségek

Nem számlázott szállítók

Behajtási költségátalány

Működési költségek passzív időbeli elhatárolása

Ingyenesen átvett eszközök értékének passzív időbeli elhatárolása

Diákhitel ügyfelekkel szembeni kötelezettség

Munkavállalókkal szembeni kötelezettség

Egyéb adókötelezettség

Egyéb kötelezettségek összesen

2016 **2015**

141 **149**

141 149

438 **400**

0 18

0 2

282 235

20 46

31 27

38 2

67 70

579 **549**

23. Kibocsátott kötvények

Kibocsátott kötvények	Kamat mértéke	Első kibocsátás	Lejárat időpontja	Tőzsdén jegyzett	Névérték Könyv szerinti érték		Névérték Könyv szerinti érték	
					2016		2015	
DK2016/01	5,50%	2013.03.12	2016.12.22	igen (BÉT)	0	0	39 000	39 311
DK2017/01	6,75%	2014.09.10	2017.11.24	igen (BÉT)	18 000	18 738	18 000	19 406
DK2018/01	2,50%	2015.05.20	2018.06.22	igen (BÉT)	19 500	19 789	15 500	15 700
DK2020/01	3,50%	2016.09.14	2020.06.24	igen (BÉT)	11 000	11 684	0	0
Összesen					48 500	50 211	72 500	74 417

Kibocsátott kötvények állományának alakulása (névértéken)

Dátum	megnevezés	DK2015/01	DK2015/02	DK2016/01	DK2017/01	DK2018/01	DK2020/01	összesen
2015.01.01	Nyitó egyenleg	19 246	25 500	39 000	13 000	0	0	96 746
2015.02.12	lejárat	-19 246	0	0	0	0	0	-19 246
2015.03.11	kibocsátás	0	0	0	5 000	0	0	5 000
2015.03.11	visszavásárlás	0	-2 073	0	0	0	0	-2 073
2015.04.15	visszavásárlás	0	-600	0	0	0	0	-600
2015.05.20	visszavásárlás	0	-1 585	0	0	0	0	-1 585
2015.05.20	kibocsátás	0	0	0	0	4 000	0	4 000
2015.06.17	kibocsátás	0	0	0	0	3 000	0	3 000
2015.07.15	kibocsátás	0	0	0	0	3 000	0	3 000
2015.08.19	kibocsátás	0	0	0	0	2 500	0	2 500
2015.08.24	lejárat	0	-21 242	0	0	0	0	-21 242
2015.12.09	kibocsátás	0	0	0	0	3 000	0	3 000
2015.12.31	Záró egyenleg	0	0	39 000	18 000	15 500	0	72 500
2016.03.09	kibocsátás	0	0	0	0	4 000	0	4 000
2016.04.13	visszavásárlás	0	0	-3 000	0	0	0	-3 000
2016.05.11	visszavásárlás	0	0	-1 729	0	0	0	-1 729
2016.06.15	visszavásárlás	0	0	-1 200	0	0	0	-1 200
2016.09.14	kibocsátás	0	0	0	0	0	6 000	6 000
2016.10.12	kibocsátás	0	0	0	0	0	5 000	5 000
2016.12.22	lejárat	0	0	-33 071	0	0	0	-33 071
2016.12.31	Záró egyenleg	0	0	0	18 000	19 500	11 000	48 500

24. Biztosítástechnikai tartalék

Biztosítástechnikai tartalék alakulása

	Diákhitel 1	Diákhitel 2	Összesen
Egyenleg 2015. január 01.	2 367	47	2 414
Tartalék felhasználás	-127	-3	-130
Átértékelésből származó veszteség / nyereség	382	3	385
Egyenleg 2015. december 31.	2 622	47	2 669
Tartalék felhasználás	-155	-2	-157
Átértékelésből származó veszteség / nyereség	-236	42	-194
Egyenleg 2016. december 31.	2 231	87	2 318

Az átfogó jövedelemkimutatás biztosításmatematikai tartalék változás sora tartalmazza a fenti táblázatban bemutatott tartalék felhasználás, a feltételek változása miatti tartalék feloldás illetve az átértékelésből származó nyereség együttes összegét.

A feltételezések változásának elemzése

A 2015. év végi feltételezések módosítása a 2016. év végi feltételezésekre lépésenként

	Diákhitel 1	Diákhitel 2	Összesen
2015-as feltételezésekkel 2015. december 31-ére	2 622	47	2 669
2016. évi árazás - modell és paraméter változtatás	2 702	31	2 733
Hátralék után felszámított kamat változása	3 393	35	3 428
Bérinfláció változása	3 084	36	3 120
Forrásköltségek változása	2 296	50	2 346
Működési költség változása	2 283	52	2 335
Minimálbér változás	2 097	52	2 149
Behajtási minta változása	2 097	52	2 149
Modellpont és dátum változása	2 409	130	2 539
Modellkorrekció	2 231	87	2 318
2016-os feltételezésekkel 2016. december 31-ére	2 231	87	2 318

A 2014. év végi feltételezések módosítása a 2015. év végi feltételezésekre lépésenként

	Diákhitel 1	Diákhitel 2	Összesen
2014-as feltételezésekkel 2014. december 31-ére	2 367	47	2 414
2014-es feltételezésekkel 2015. december 31-ére	2 867	21	2 888
Mortalitás és morbiditási feltételezések változása	2 310	11	2 321
Átmeneti-valószínűségek változása	2 567	16	2 583
Hitelfolyósítás, előtörlesztés és egyösszegű visszafizetések változása*	5 084	18	5 102
Kockázai prémium változása	4 031	-15	4 016
Hátralék után felszámított kamat változása	4 031	-15	4 016
Bérinfláció változása	3 782	-16	3 766
Forrásköltségek változása	3 113	-12	3 101
Működési költség változása	3 199	-13	3 186
Minimálbér változás	2 947	-14	2 933
Maximálisan felvehető félélévek számának változása	2 999	8	3 007
Behajtási ráta és behajtási minta változása	2 999	8	3 007
Modellpont és behajtási minta változása	2 622	47	2 669
2015-ös feltételezésekkel 2015. december 31-ére	2 622	47	2 669

25. Jegyzett tőke, tőketartalék és egyéb tartalékok

A Diákhitel Központ Zrt. alaptőkéje az áttérés pillanatában, az összehasonlító időszak, valamint a tárgyidőszak végén 300 db egyenként 1.000.000 Ft-os névértékű jegyzett és befizetett törzsrészcsevényből állt. A Tőketartalék értéke a bemutatott időszakokban nem változott, annak értéke 2.200 millió forint.

Saját tőke	2016	2015
Jegyzett tőke és tőketartalék	2 500	2 500
Eredménytartalék	-6 112	-1 877
Egyéb tartalékok	10 033	10 032
Egyéb tőkejuttatás	10 033	10 033
Értékelési tartalék	0	-1
Saját tőke összesen:	6 421	10 655

26. Fügő követelések, kötelezettségek

Megnevezés	2016.12.31		2015.12.31	
	összeg	Lejárat	összeg	Lejárat
Diákhitel 1 ügyfelek részére folyósítható hitelkeret	1 402	2017.01.15	1 617	2016.01.15
Diákhitel 2 ügyfelek részére folyósítható hitelkeret	61	2017.01.15	54	2016.01.15
Diákhitelek fedezetére igénybe vehető EIB III. hitelkeret	0	-	0	-
Diákhitelek fedezetére igénybe vehető EIB IV. hitelkeret	21 003	2017.12.31	23 923	2017.12.31
Diákhitelek fedezetére igénybe vehető Takarékbank stand by hitelkeret	9 680	2017.03.08	10 000	2016.03.08
Diákhitelek fedezetére igénybe vehető BB stand by hitelkeret	2 500	2017.03.08	0	-

27. Operatív lízinggel kapcsolatos kötelezettségvállalások

A Társaság a működéséhez szükséges irodaépületeket lízinggel fel nem mondható operatív lízing megállapodások keretében.

A lízing szerződések főbb paraméterei:

- KÖKI üzletközpont: Ügyfélszolgálat

A bérleti időszak 5 év, mely a bérleti időszak végén, piaci áron meghosszabbítható. A bérleti díj euróban került meghatározásra, mely megfelel a hazai ingatlanpiacon elfogadott árazási módszereknek. A Társaság viseli az árfolyamkockázatból eredő hasznokat és károkat. A szerződés kizárja a helyiség albérletbe adásának lehetőségét. Amennyiben a határozott bérleti szerződés lejáratát megelőzően a bérletet felmondásra kerül a Társaság kötbér fizetésére kötelezett arra az időszakra, melyre a bérbeadó új bérlővel nem szerződik.

- Kacska utca Residence irodaház

A bérleti időszak 5 év, de a szerződés 3 év után felmondható. Az irodaépület tovább bérlése esetén kedvezőbb bérleti díj fizetésére jogosult a Társaság. A bérleti időszak végén a szerződés piaci áron meghosszabbítható. A bérleti díj euróban került meghatározásra, mely megfelel a hazai

ingatlanpiacon elfogadott árazási módszereknek. A Társaság viseli az árfolyamkockázatból eredő hasznokat és károkat. A szerződés a bérbeadó jóváhagyásának engedélyéhez köti az albérletbeadás lehetőségét.

Szerződéses feltételek	Köki Üzletközpont Ügyfélszolgálat	III. emelet	Residence irodaház Raktár	Ügyfélszolgálat
bérleti időszak	2012.08.15-2017.08.15	2014.05.31.-2019.05.31	2014.05.31.-2019.05.31	2015.03.31-2019.05.31
Bérelt terület	303 m2	2368,13m2	57,59m2	155,18m2
bérleti díj	20,4 EUR/m2+ÁFA	9,9 EUR/m2+ÁFA	5,5EUR/m2+Áfa	11 EUR/m2+ÁFA
kedvezményes első 14 hó	-	7,16 EUR/m2+ÁFA	-	-
szolg.díj	13 EUR /m2+ÁFA	3,8 EUR/m2+ÁFA	-	3,8 EUR/m2+ÁFA
felmondható	-	2017.05.31	2017.05.31	2017.05.31

A jövőben minimálisan fizetendő bérleti díjak:

2016	Köki Üzletközpont	Residence irodaház	összesen
1 éven belül	3	130	133
1 éven túl, de 5 éven belül	0	153	153
5 éven túl	0	0	0
Összesen	3	283	286

2015	Köki Üzletközpont	Residence irodaház	összesen
1 éven belül	16	166	182
1 éven túl, de 5 éven belül	10	68	78
5 éven túl	0	0	0
Összesen	26	234	260

28. Tranzakciók kapcsolt felekkel

A Társaság felett a tulajdonosi jogokat a Magyar Fejlesztési Bank (MFB) gyakorolja, a Társaság anyavállalata pedig a Magyar Állam.

Magyar Állammal, valamint a tulajdonosi jogokat gyakorló vállalattal folytatott tranzakciók

A Társaság Magyar Állammal szembeni tranzakciói magukba foglalják az állam által kibocsátott diszkontkincstárjegyek vásárlását, az ezek után elszámolt kamatbevételeket. A periódus végén a Társaság tulajdonában lévő diszkontkincstárjegyek állományát a kiegészítő megjegyzések 14-es pontja mutatja be. A diszkontkincstárjegyekkel kapcsolatosan elszámolt bevételek a kiegészítő megjegyzések 7. pontjában kerültek részletezésre.

A Társaság a kapcsolt felekkel folytatott tranzakciókat a szokásos piaci feltételek mellett bonyolította. Ez alól kivételt jelent az MFB-től felvett EURIBOR kamatozású hitelek (lásd részletesen 21. pont), mely esetében a kedvezményes kamatozási feltételek miatt a folyósított hitel kezdeti valós értéke alacsonyabb, mint a ténylegesen folyósított értéke. A különbözet tőkejuttatásként került elszámolásra az egyéb tartalékokon belül, mely a 25-ös megjegyzésben kerül bemutatásra. Az MFB-től felvett hitelek év végi állományát, valamint a hitelfelvétel kondícióit részletesen a 21-es megjegyzés tartalmazza.

A hallgatói hitelrendszerről szóló kormányrendelet alapján (1/2012 Korm. rendelet) a szabad felhasználású hitelt igénybe vevő hitelfelvevő – a szerződés időtartama alatt – célzott

kamattámogatásban részesül a csecsemőgondozási díjra, a gyermekgondozási díjra és a gyermekgondozást segítő ellátásra (a továbbiakban: gyes) való jogosultság időszakának idejére.

A célzott kamattámogatás anyagi fedezetét a családpolitikáért felelős miniszter által vezetett minisztérium költségvetésében kell biztosítani. A célzott kamattámogatás összegét a minisztérium a Diákhitel szervezet számlájára a jogosult hitelfelvevő megjelölésével utalja át.

A 1/2012 Korm. rendelet 29§-a alapján a kötött felhasználású hitelt igénybe vevő hallgató hitelszerződése fennállásának időszaka alatt általános kamattámogatásban részesül. A kamattámogatás mértéke a hitelfelvevő által fizetendő 6.§ (7) bekezdésében meghatározott kamatot meghaladó összeg.

Az általános kamattámogatás anyagi fedezetét az államháztartásért felelős miniszter által vezetett minisztérium költségvetésében kell biztosítani. Az általános kamattámogatás havi összegét a minisztérium a Diákhitel szervezet részére a hallgatói hitel folyósítását követő hónapban, havi bontású elszámolás alapján a hitelfelvevő megjelölésével utalja át.

A Magyar Állam garanciát vállal a Társaság által a diákhitel finanszírozására felvett hitelek valamint a kibocsátott kötvények értékére. (Kiegészítő megjegyzések 1. pont)

Az Állam által nyújtott garancia értékét az alábbi táblázat mutatja be:

Időszak végén fenálló tőke állomány	2016	2015
Felvett hitelek	177 603	161 929
Kibocsátott kötvények	48 500	72 500
Összesen	226 103	234 429

A táblázat adatai megegyeznek a 21, 23 kiegészítő megjegyzésekben bemutatott hitelintézetekkel szemben fennálló tőkekötelezettség értékével, illetve kibocsátott kötvények névértékével.

Kulcspozícióban lévő vezetőkkel kapcsolatos tranzakciók	2016	2015
Rövid távú munkavállalói juttatás	72	52
Munkaviszony megszűnése utáni juttatások	0	0
Egyéb hosszú távú juttatások	0	0
Végkielégítések	0	0
Igénybevett szolgáltatás	0	0
Összesen	72	52

Kapcsolt felekkel kapcsolatos ügyletek	2016	2015
Szolgáltatások igénybevétele	6	4
Biztosított szolgáltatás	1	32
Hosszú lejáratú hitel felvétele	20 000	0
Hosszú lejáratú hitel törlesztése	0	0
Hosszú lejáratú hitelek után fizetett kamat	805	992
Rövid lejáratú hitel felvétele	0	0
Rövid lejáratú hitel törlesztése	0	0
Rövid lejáratú hitelek után fizetett kamat	0	0

29. Mérlegfordulónap utáni események

A pénzügyi kimutatások 2.1 pontjában megjelölt jóváhagyásig nem történtek olyan fordulónap utáni események, amelyek miatt szükséges lett volna a kimutatások módosítása.