

GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana

LETNO POROČILO 2018

KROVNI POKOJNINSKI SKLAD LEON 2

generali.si



Kazalo

6	1	Skupni del – poslovno poročilo
6	1.1	Mnenje odbora Krovnega pokojninskega sklada
8	1.2	Predstavitev Krovnega pokojninskega sklada LEON 2
8	1.2.1	Splošne informacije
8	1.2.2	Pravila upravljanja
8	1.2.3	Podrobnejše o pravilih upravljanja
9	1.2.4	Pokojninski načrt
9	1.2.5	Obveščanje in informiranje članov
9	1.2.6	Odbor sklada
10	1.3	Predstavitev ustanovitelja in upravljavca KPS LEON 2
11	1.4	Splošno gospodarsko okolje
11	1.5	Trg pokojninskih zavarovanj
12	1.6	Poslovanje v poslovnem letu 2018
12	1.7	Pomembnejši podatki o poslovanju KPS LEON 2
12	1.7.1	Število in struktura članov
12	1.7.2	Izplačila odkupnih vrednosti - izstopi
12	1.7.3	Zadržanje pravic članov
12	1.7.4	Plačila premije glede na vrste pravic dodatnega pokojninskega zavarovanja
13	1.7.5	Število in obseg mirovanj plačil premije
13	1.7.6	Stroški upravljavca in drugi odhodki v breme sklada
13	1.7.7	Čista vrednost sredstev
13	1.7.8	Donosnost
13	1.7.9	Vplačila upravljavca za zagotavljanje zajamčenega donosa
13	1.7.10	Sredstva
13	1.7.11	Notranji prenosi - prenosi med podskladi
14	1.8	Bistvena tveganja in negotovosti za poslovanje KPS LEON 2
14	1.8.1	Tveganja
14	1.8.2	Obvladovanje tveganj
15	1.8.3	Postopki upravljanja z naložbami
15	1.8.4	Sistem notranjih kontrol
16	1.9	Pomembni poslovni dogodki po koncu poslovnega leta
16	1.10	Plan za leto 2019
16	1.11	Ekonomske razmere in pričakovanja za finančne trge v 2019

18	2	Skupni del – računovodsko poročilo
18	2.1	Izjava o odgovornosti posloводства
19	2.2	Računovodski izkazi
19	2.2.1	Zbirni izkaz poslovnega izida KPS LEON 2
20	2.2.2	Zbirni izkaz finančnega položaja KPS LEON 2
21	2.3	Izjava o skladnosti
21	2.4	Osnove za pripravo
21	2.5	Prva uporaba MSRP
21	2.6	Spremembe standardov in pojasnil
24	2.7	Osnovne usmeritve
26	2.8	Odhodki vzajemnega pokojninskega sklada
26	2.9	Izpostavljenost KPS LEON 2 do posameznih delodajalcev, ki financirajo pokojninski načrt in z njimi povezanih oseb
26	2.10	Izpostavljenost KPS LEON 2 do upravljavca in z njim povezanih oseb
27	2.11	Izpostavljenost KPS LEON 2 do skrbnika in z njim povezanih oseb
27	2.12	Medsebojne terjatve/obveznosti med krovnim sklado in podskladi
27	2.13	Učinki prehoda na MRSP 9
28	2.14	Revizorjevo poročilo o računovodskih izkazih
30	2.15	Revizorjevo poročilo o dejanskih ugotovitvah, namenjeno upravljavcu Krovnega pokojninskega sklada LEON 2
34	3	Posebni del
34	3.1	Podsklad LEON DINAMIČNI
34	3.1.1	Poslovanje v poslovnem letu 2018
34	3.1.2	Naložbena politika in naložbeni cilj
34	3.1.3	Pomembnejši podatki o skladi
37	3.1.4	Izjava o odgovornosti posloводства
37	3.1.5	Računovodski izkazi podsklad LEON DINAMIČNI
41	3.1.6	Pojasnila k izkazu poslovnega izida
43	3.1.7	Pojasnila k bilanci stanja – izkaz finančnega položaja
45	3.1.8	Upravljanje s tveganji pri finančnih instrumentih
50	3.1.9	Poštena vrednost
51	3.1.10	Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja
51	3.1.11	Naložbe nad 5% vrednosti sredstev in naložbe v povezane osebe
52	3.1.12	Naložbe v enote/delnice odprtih investicijskih skladov
52	3.1.13	Izkaz premoženja vzajemnega pokojninskega sklada
55	3.1.14	Revizorjevo poročilo o računovodskih izkazih
57	3.2	Podsklad LEON PREUDARNI
57	3.2.1	Poslovanje v poslovnem letu 2018
57	3.2.2	Naložbena politika in naložbeni cilj
57	3.2.3	Pomembnejši podatki o skladi
60	3.2.4	Izjava o odgovornosti posloводства
61	3.2.5	Računovodski izkazi podsklad LEON PREUDARNI
63	3.2.6	Pojasnila k izkazu poslovnega izida
66	3.2.7	Pojasnila k bilanci stanja – izkaz finančnega položaja
67	3.2.8	Upravljanje s tveganji pri finančnih instrumentih
73	3.2.9	Poštena vrednost
74	3.2.10	Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja
74	3.2.11	Naložbe nad 5% vrednosti sredstev in naložbe v povezane osebe
75	3.2.12	Naložbe v enote/delnice odprtih investicijskih skladov
75	3.2.13	Izkaz premoženja vzajemnega pokojninskega sklada
77	3.2.14	Revizorjevo poročilo o računovodskih izkazih

79	3.3	Podsklad LEON ZAJAMČENI
79	3.3.1	Poslovanje v poslovnem letu 2018
79	3.3.2	Naložbena politika in naložbeni cilj
79	3.3.3	Pomembnejši podatki o skladu
83	3.3.4	Izjava o odgovornosti posloводства
84	3.3.5	Računovodski izkazi podsklad LEON ZAJAMČENI
87	3.3.6	Pojasnila k izkazu poslovnega izida
90	3.3.7	Pojasnila k bilanci stanja – izkaz finančnega položaja
92	3.3.8	Upravljanje s tveganji pri finančnih instrumentih
98	3.3.9	Poštena vrednost
100	3.3.10	Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja
100	3.3.11	Naložbe nad 5% vrednosti sredstev in naložbe v povezane osebe
100	3.3.12	Naložbe v enote/delnice odprtih investicijskih skladov
101	3.3.13	Izkaz premoženja vzajemnega pokojninskega sklada
104	3.3.14	Revizorjevo poročilo o računovodskih izkazih
106	4	Povzetek letnega poročila

1 SKUPNI DEL – POSLOVNO POROČILO

1.1 MNENJE ODBORA KROVNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA

MNENJE ODBORA KROVNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA LEON 2 K REVIDIRANEMU LETNEMU POROČILU KROVNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA LEON 2 ZA LETO 2018

Skladno s Prilogo k Pravilom Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 ter v skladu s 6. členom Poslovnika Odbora krovnega pokojninskega sklada LEON 2 se podaja mnenje k revidiranemu letnemu poročilu.

Odbor sklada v sestavi:

- Tjaša Andréa - Prosenc, predstavnica članov,
- Igor Stepančič, predstavnik članov,
- Slavica Kek Božič, predstavnica članov,
- Aleš Škulj, predstavnik delodajalca in
- Gregor Turšič, predstavnik delodajalca

po seznaitvi z revidiranim Letnim poročilom Krovnega pokojninskega sklada (v nadaljevanju KPS LEON 2) podaja

mnenje k revidiranemu letnemu poročilu

sprejeto na 4. redni seji, ki je potekala 18. junija 2018. Mnenje se podaja na podlagi spodnjih navedenih ugotovitev, s čimer Odbor sklada tudi izpolnjuje svoje pristojnosti v skladu z 294. členom ZPIZ-2 :

1. Na 4. seji Odbora sklada je uprava upravljavca KPS LEON 2 poročala ter predložila poročilo o ključnih podatkih KPS LEON 2 in tekočem poslovanju, poročilo o uspešnosti poslovanja in poročilo o tveganjih. Poleg tega pa Poročilo o obveščanju delodajalcev in članov ter Poročilo o pritožbah.
2. Odbor sklada ugotavlja, da je uprava Generali zavarovalnice d.d. na svoji seji dne 24.5.2019 sprejela Letno poročilo za leto 2018 in ga pravočasno predložila Odboru sklada.
3. Odbor sklada ugotavlja, da revidirano letno poročilo vsebuje obvezne sestavine, ki jih je s Sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada (Ur. L. RS, št. 79/13, 87/14, 77/17) predpisala Agencija za trg vrednostnih papirjev. To ugotavlja na podlagi seznaitve, da je neodvisni revizor v svojem poročilu ocenil, da so druge informacije, ki opisujejo dejstva predstavljena v računovodskih izkazih, v vseh pomembnih pogledih usklajene z računovodskimi izkazi in da so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnim zakonom in predpisi.
4. Odbor sklada se je seznanil s Poročilom neodvisnega revizorja ter Poročilom o dejanskih ugotovitvah, ki jih je v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in Mednarodnim standardom sorodnih storitev 4400 izdelala revizijska hiša Ernst & Young d.o.o., Dunajska 111, Ljubljana.

Iz revizorjevega poročila je razvidno, da računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih izkazujejo pošteno predstavitev finančnega položaja KPS LEON 2 in vseh treh njegovih podskladov na dan 31. decembra 2018, njihovih poslovnih izkazov in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Iz revizorjevega poročila o dejanskih ugotovitvah pa izhaja, da:

- so naložbe KPS LEON 2 v letu, ki se je končalo 31. decembra 2018, v vseh pomembnih pogledih usklajene z določbami ZPIZ -2, s sklepom, ki ureja naložbe pokojninskega sklada, in s Pravili upravljanja pokojninskega sklada,
 - je upravljalec za podsklade KPS LEON 2 izračunal VEP v vseh pomembnih pogledih v skladu s predpisi in na podlagi računovodskih izkazov podskladov,
 - da je upravljaec za KPS LEON 2 v vseh pomembnih pogledih izpolnjeval ukrepe in načrte iz Načrta za obvladovanje tveganj, ki ga je za KPS LEON 2 sprejel,
 - so obvestila in poročila KPS LEON 2, ki jih je posredoval upravljaec Agenciji za trg vrednostnih papirjev v vseh bistvenih pogledih pravilna in popolna ter skladna s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov KPS LEON 2 s podskladi.
5. Po oceni Odbora sklada je bilo poslovanje KPS LEON 2 v tretjem letu naložbene politike življenjskega cikla solidno, predvsem na področju vzpostavitve naložbenega portfelja ter delovanja KPS LEON 2 in njegovih podskladov. Donosnost vseh treh podskladov je bila dobra in primerljiva z ostalimi pokojninskimi skladi. Upravljaec je delodajalcem in članom zagotavljal visoko raven storitve, kar se je izkazalo tudi na povečanju sredstev v upravljanju in novih vključitvah.

Predsednik Odbora KPS LEON 2

Ljubljana, 18.06.2019



1.2 PREDSTAVITEV KROVNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA LEON 2

Krovni pokojninski sklad LEON 2 je odprti vzajemni pokojninski sklad, v okviru katerega se izvaja individualni in kolektivni pokojninski načrt dodatnega pokojninskega zavarovanja. V sklad vplačujejo in v njem varčujejo zaposlene osebe, ki so ali so bile vključene v obvezno pokojninsko zavarovanje.

Krovni pokojninski sklad LEON 2 sestavljajo trije podskladi (LEON DINAMIČNI, LEON PREUDARNI in LEON ZAJAMČENI) in v okviru teh podskladov se izvaja naložbena politika življenjskega cikla. Vsak podsklad je oblikovan kot ločeno premoženje in ima svoj naložbeni cilj ter svojo razporeditev sredstev in je namenjen točno določeni starostni skupini.

LEON DINAMIČNI izvaja najbolj tvegano naložbeno politiko, ki omogoča doseganje najvišjih donosov in je namenjen posameznikom do 45. leta starosti, ker si le - ti zaradi oddaljenosti upokojitve lahko privoščijo največje tveganje.

LEON PREUDARNI izvaja umirjeno naložbeno politiko, kjer je tudi prisotno zmerno tveganje za doseganje višjih donosov in je namenjen posameznikom do 55. leta starosti oziroma mlajšim od 45 let, ki želijo imeti sredstva v manj tveganem podskladu.

LEON ZAJAMČENI izvaja konservativno naložbeno politiko, kjer član doseže najmanj zjamčeni donos in je namenjena posameznikom nad 55. letom starosti, ki imajo kratko obdobje do upokojitve oziroma posameznikom, mlajšim od 55 let, ki ne želijo prevzeti tveganja ter želijo varčevati z zagotovljenim zjamčenim donosom.

Prehajanje članov v podsklade z manj tveganja je za člane avtomatsko glede na njihovo starost - ko član doseže mejno starost podsklada, se njegova nova vplačila preusmerijo v manj tvegan podsklad, zbrana sredstva pa se prenesejo najkasneje v treh letih. Član lahko prenos zahteva tudi sam, pri čemer lahko izbere podsklad le, če izpolnjuje starostni pogoj, opredeljen za podsklad.

1.2.1 Splošne informacije

USTANOVITELJ KROVNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA LEON 2 (v nadaljevanju KPS LEON 2): GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana, Kržičeva 3, 1000 Ljubljana.

UPRAVLJAVEC PREMOŽENJA KPS LEON 2: GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana, Kržičeva 3, 1000 Ljubljana.

DOVOLJENJE ZA OBLIKOVANJE KPS LEON 2:

Oblikovanje KPS LEON 2 je bilo odobreno s strani Agencije za trg vrednostnih papirjev Republike Slovenije z odločbo številka 40230-7/2014-11 z dne 26.11.2015. S to odločbo se je GENERALI zavarovalnici d.d. Ljubljana izdalo:

- dovoljenje za preoblikovanja Odprtega vzajemnega pokojninskega sklada LEON 2 v podsklad LEON ZAJAMČENI Krovnega pokojninskega sklada,

- soglasje k Pravilom upravljanja Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 in
- dovoljenje za upravljanje Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 in njegovih treh podskladov LEON DINAMIČNI, LEON PREUDARNI in LEON ZAJAMČENI.

PRAVILA UPRAVLJANJA KPS LEON 2:

Pravila so bila izdana s strani upravitelja in odobrena s strani Agencije za trg vrednostnih papirjev Republike Slovenije in so začela veljati s 1.1.2016.

POKOJNINSKI NAČRT:

KPS LEON 2 izvaja pokojninski načrt individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja PN LEON 2I in kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja PN LEON 2K.

1.2.2 Pravila upravljanja

Pravila OVPS LEON 2 so bila izdana s strani upravitelja in odobrena s strani Agencije za trg vrednostnih papirjev Republike Slovenije z odločbo številka 41/3/11/00-D dne 19. aprila 2001. Pravila so nosila oznako POVPS1-01. Agencija za trg vrednostnih papirjev je dne 23. oktobra 2003 z odločbo številka 42/3/12/03-(633) izdala soglasje k prvi spremembi Pravil OVPS LEON 2. Agencija za trg vrednostnih papirjev pa je dne 6.2.2007 z odločbo 42/3/AG/06-(46) izdala soglasje k drugi spremembi Pravil OVPS LEON 2 in dne 15.6.2010 z odločbo št. 40130-2/2010-8 soglasje k tretji spremembi Pravil.

Z odločbo številka 40230-7/2014-11 z dne 26.11.2015 se je OVPS LEON 2 preoblikoval v podsklad LEON ZAJAMČENI Krovnega pokojninskega sklada in v okviru Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 sta se dodatno oblikovala podsklada LEON DINAMIČNI in LEON PREUDARNI. Pravila upravljanja Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 so začela veljati 1.1.2016.

1.2.3 Podrobnejše o pravilih upravljanja

Pravila KPS LEON 2, odobrena s strani Agencije za trg vrednostnih papirjev, so začela veljati s 1.1.2016 in urejajo:

- skupna naložbena pravila,
- stroške,
- obveščanje,
- vključitev v dodatno pokojninsko zavarovanje, vplačila v KPS in izplačila odkupne vrednosti,
- druge določbe o KPS in podskladih,
- podatke glede spremembe Pravil,
- podatke o osebah, odgovornih za izdajo Pravil, in
- podrobnejše upravljanje podskladov.

Podrobnejša pravila upravljanja podskladov predstavlja dodatek k Pravilom KPS LEON 2. V njem so podrobneje opredeljena pravila upravljanja podskladov LEON DINAMIČNI, LEON PREUDARNI in LEON ZAJAMČENI, ki se vedno uporabljajo hkrati s Pravili KPS LEON 2.

Za vsak podsklad opredeljujejo ciljno starostno skupino, naložbeni cilj, naložbeno politiko, stroške in provizije ter druge značilnosti podsklada.

1.2.4 Pokojninski načrt

ODLOČBA O ODOBRTVI POKOJNINSKEGA NAČRTA:

Pokojninski načrt prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja LEON 2 OVPS LEON 2 z dne 3. aprila 2000 je bil odobren s strani Ministra za delo, družino in socialne zadeve Republike Slovenije z odločbo številka 106-007/00-014 dne 4. avgusta 2000 na podlagi 297. člena Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 26/03 – prečiščeno besedilo – v nadaljevanju ZPIZ-1) in 100. člena Zakona o upravi (Uradni list RS, št. 67/94).

SPREMEMBE POKOJNINSKEGA NAČRTA:

Dne 5. septembra 2003 je Minister za delo, družino in socialne zadeve odobril spremembo Pokojninskega načrta prostovoljnega dodatnega pokojninskega zavarovanja LEON 2, ki sedaj opredeljuje pokojninski načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja PN LEON 2K (v nadaljevanju PN LEON 2K) in odobril nov pokojninski načrt - Pokojninski načrt individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja PN LEON 2I kot individualni načrt dodatnega pokojninskega zavarovanja (v nadaljevanju PN LEON 2I), št. odločbe 106-007/00-049 in 106-007/00-048.

Dne 5.12.2006 je Minister za delo, družino in socialne zadeve odobril spremembe Pokojninskega načrta kolektivnega in individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z odločbo številka 10600-16/2006/16. S spremembo obeh pokojninskih načrtov so se lahko znižali vstopni stroški in upravljavska provizija.

Dne 22.4.2010 je Minister za delo, družino in socialne zadeve odobril spremembe Pokojninskega načrta kolektivnega in individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja z odločbo številka 10600-16/2006-28 in 29.

Dne 16.1.2015 je Ministrica za delo, družino in socialne zadeve odobrila spremembe in preimenovanje obeh pokojninskih načrtov z odločbo številka 1032-11/2014-9 in 1032-11/2014-10. Pokojninski načrt individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 in Pokojninski načrt kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 sta začela veljati s Pravili KPS LEON, in sicer 1.1.2016. Glavni namen spremembe obeh pokojninskih načrtov je bila uskladitev z novo zakonodajo in uvedba naložbene politike življenjskega cikla.

Izvajalec individualnega pokojninskega načrta PN LEON 2I in kolektivnega pokojninskega načrta PN LEON 2K dodatnega pokojninskega zavarovanja je bil do uvedbe Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 Odprti vzajemni pokojninski sklad LEON 2.

VPIS V DAVČNI REGISTER:

Pokojninska načrta PN LEON 2I in PN LEON 2K sta vpisana v register pokojninskih načrtov pri Finančni upravi Republike Slovenije, Posebni davčni urad.

1.2.5 Obveščanje in informiranje članov

Članu se najkasneje do 31. januarja tekočega leta po stanju na dan 31. decembra prejšnjega leta izda potrdilo o stanju na osebnem računu in podatek o vseh obračunanih vplačilih. Upravljavca izda delodajalcu, ki plačuje dodatno pokojninsko zavarovanje, do 31. januarja tekočega leta po stanju na dan 31. decembra preteklega leta potrdilo o obračunanih vplačilih v letu, ki so bila financirana z njegove strani. Upravljavca zgoraj navedeno obveznost rednega obveščanja člana in delodajalca izpolni na način, da članom in delodajalcem omogoči elektronski sistem obveščanja v obliki elektronskega predala ali na način dostopa do osebnega portala. Do vzpostavitve sistema elektronskega predala ali osebnega portala bo upravljavca članom pošiljal potrdilo o stanju na osebnem računu po pošti. Člani, ki želijo še vedno dobivati pisno potrdilo, morajo to zahtevati od upravljavca. Zahtevo izrazijo preko e-pošte, telefona ali pisno.

Na zahtevo člana oziroma delodajalca je upravljavca dolžan članu oziroma delodajalcu izdati tudi potrdilo o stanju na osebnem računu člana oziroma potrdilo o obračunu vseh vplačil v letu, ki so bila financirana s strani delodajalca.

Upravljavca omogoči članu najkasneje do 15. junija tekočega leta dostop do povzetka revidiranega letnega poročila KPS LEON 2 za preteklo leto. Člana se o možnosti dostopa do povzetka revidiranega letnega poročila obvesti hkrati s potrdilom o stanju na osebnem računu člana.

Delodajalca, ki plačuje dodatno pokojninsko zavarovanje, se o možnosti dostopa do revidiranega letnega poročila obvesti hkrati s potrdilom o obračunu vseh vplačil v letu, ki so bila financirana s strani delodajalca. Delodajalcem se omogoči dostop do revidiranega letnega poročila preteklega leta najkasneje do 31. avgusta tekočega leta.

Upravljavca obvesti člane in delodajalce hkrati z letnim obvestilom o stanju tudi o morebitnih spremembah pravil upravljanja KPS LEON 2 v obdobju zadnjega leta ter o morebitnih spremembah pokojninskega načrta in razlogih za te spremembe. Navede tudi mesto, kjer so/bodo spremembe Pravil KPS LEON 2 in pokojninskega načrta javno objavljene.

Upravljavca poda članom na njihovo zahtevo tudi vse informacije o pravicah iz pokojninskega zavarovanja in izroči željene dokumente. Vse informacije in dokumenti so tudi na voljo na javni spletni strani upravljavca (www.general.si).

1.2.6 Odbor sklada

V skladu z zahtevami nove zakonodaje ZPIZ-2 ter s spremembo obeh pokojninskih načrtov in Pravil sklada se je oblikoval Odbor KPS LEON 2, ki je začel delovati v letu 2016. Odbor KPS LEON 2 zagotavlja stalni nadzor nad poslovanjem sklada in izvajanjem obeh pokojninskih načrtov ter Pravil. V njem so trije predstavniki članov in dva predstavnika delodajalcev, ki financirajo pokojninski načrt. Člani odbora delujejo neodvisno in z upravljavcem niso povezani na način, ki bi lahko vodil v konflikt interesov. Mandat članov je 4 leta z možnostjo ponovne izvolitve.

Člani odbora KPS LEON 2:

- predstavniki članov:

- Igor Stepančič, direktor podjetja,
- Slavica Kek Božič, vodja financ,
- Tjaša Andree - Prosenc, odvetnica,
- predstavniki delodajalcev, ki financirajo pokojninski načrt:
- Aleš Škulj,
- Gregor Turšič.

Odbor spremlja poslovanje Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 v delu, v katerem se izvaja pokojninski načrt PN LEON 2K ali 2I ter nadzoruje delo upravljavca. V ta namen ima naslednje pristojnosti:

- daje mnenje k letnemu poročilu Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 oziroma podskladov,
- daje mnenje k spremembam pravil upravljanja Krovnega pokojninskega sklada LEON 2, razen v primeru obveznih uskladih z zakonodajnimi spremembami,
- daje mnenje k spremembam izjave o naložbeni politiki posameznih podskladov v delu, ki se nanaša na strateško porazdelitev sredstev glede na vrsto in trajanje obveznosti posameznega podsklada,
- predlaga spremembe stroškov in provizije upravljavca Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 oziroma podskladov,
- preverja uspešnost poslovanja glede na doseženo donosnost in glede na doseženo donosnost v primerjavi z drugimi izvajalci,
- daje mnenje k poročilom upravljavca o tveganjih, katerim je posamezni podsklad izpostavljen,
- obravnava način in pravilnost obveščanja delodajalcev in članov,
- obravnava poročilo o pritožbah v zvezi z delovanjem Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 in
- druge pristojnosti, določene v poslovniku.

V primeru ugotovitve nepravilnosti pri poslovanju pokojninskega sklada Odbor od upravljavca zahteva odpravo nepravilnosti v primernem roku in zahteva poročilo o odpravi ugotovljenih nepravilnosti.

1.3 PREDSTAVITEV USTANOVITELJA IN UPRAVLJAVCA KPS LEON 2

USTANOVITELJ IN UPRAVLJAVEC

Firma: GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana

Skrajšana firma: GENERALI d.d.

Poslovni naslov: Kržičeva ulica 3, Ljubljana

Datum ustanovitve: 20. 12. 1990

Obseg dovoljenja za upravljanje: registrirana dejavnost 6602 - dejavnost pokojninskih skladov

Povprečno število zaposlenih v letu 2018: 444

Poslovna mreža: regionalne pisarne v Mariboru, Celju, Kopru, Kranju, Murski Soboti, Ptuj in Novem mestu

Administrativna centrala je na sedežu v Ljubljani.

Nadzorni svet:

- Gregor Pilgram (predsednik),
- Martin Vrecion (član in namestnik predsednika do 24.4.2018),
- Stefano Culos (član od 24.4.2018),
- Carlo Schiavetto (član do 3.5.2018, namestnik predsednika od 4.5.2018) in
- Suzana Meglič (članica).

Uprava:

- Vanja Hrovat (predsednica uprave),
- Mitja Feri (član uprave).

PODATKI O DELNIČARJIH IN LASTNIKIH KVALIFICIRANIH DELEŽEV:

GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana je v 99,86% lasti Generali CEE Holding B.V. Preostalih 0,14 % pa predstavlja neno-minirani kapital.

PODATKI O KAPITALU IN IZPOLNJEVANJU KAPITALSKIH ZAHTEV:

Osnovni kapital GENERALI zavarovalnice d.d. Ljubljana na dan 31. 12. 2018 znaša 39.520.347,18 EUR. Upravlavec izpolnjuje zakonske zahteve o višini kapitala po Zakonu o zavarovalništvu.

PODATKI O BILANČNI VSOTI:

Bilančna vsota GENERALI zavarovalnice d.d. Ljubljana na dan 31. 12. 2018 znaša 329.215.657 EUR (na dan 31. 12. 2017 je znašala 336.404.809 EUR).

PODATKI O REZULTATIH POSLOVANJA:

GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana posluje v skladu s potrjenim načrtom poslovanja in dolgoročno strategijo Generali CEE Holding B.V. (zavarovalni holding srednje in vzhodnoevropskih držav).

Rezultati poslovanja (v EUR)	2018	2017
Čisti poslovni izid	4.666.056	2.706.638

POMEMBNEJŠE SPREMEMBE V POSLOVANJU UPRAVLJAVCA:

Razen podatkov v zvezi z imenovanjem novega člana nadzornega sveta in novega namestnika predsednika nadzornega sveta družba GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana v sodni register v letu 2018 ni vpisala drugih sprememb.

Sklici skupščine

50. seja skupščine družbe je potekala 24.04.2018 z naslednjim dnevnim redom:

- izvolitev predsednika skupščine in imenovanje notarja,
- potrditev dnevnega reda skupščine,
- potrditev sklepov 49. seje skupščine,

- seznanitev s Sklepi Nadzornega sveta družbe GENERALI zavarovalnice d.d. Ljubljana z dne 06. 04. 2018, potrditev revidiranega Letnega poročila GENERALI zavarovalnice d.d. Ljubljana za poslovno leto 2017 in Letnega poročila notranje revizije GENERALI zavarovalnice d.d. Ljubljana za poslovno leto 2017 ter potrditev poročil nadzornega sveta in uprave za leto 2017,
- predlog uporabe bilančnega dobička,
- podelitev razrešnice članom uprave in nadzornemu svetu,
- predlog za imenovanje revizorja za leto 2018,
- imenovanje novega člana nadzornega sveta.

Imetniki delnic upravljavca

Na podlagi dovoljenja nadzornega sveta in skupščine družbe GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana ter dovoljenja Agencije za zavarovalni nadzor je na dan 31. 12. 2018 lastnik 2.364.563 navadnih kosovnih delnic družbe GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana družba Generali CEE Holding B.V., De entree 91, 1101BH Amsterdam.

Letno in polletno poročilo

Letno poročilo družbe GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana za leto 2018 je bilo potrjeno s strani nadzornega sveta družbe. Pooblaščen revizor je v okviru poročila neodvisnega revizorja podal pritrdilno mnenje.

Drugih pomembnejših sprememb v poslovanju upravljavca oziroma sestavi njegovih organov v letu 2018 ni bilo.

POGODBENI PARTNERJI UPRAVLJAVCA:

- UniCredit Banka Slovenija, d. d. (borzni posrednik in vodenje denarnega računa),
- SKB banka d.d. (borzni posrednik) in
- drugi tuji brokerji za nakupe ali prodaje večinoma tujih dolžniških vrednostnih papirjev.

UPRAVLJANJE PREMOŽENJA:

GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana upravlja s celotnim premoženjem KPS LEON 2. Upravljavec ni sklenil nobene pogodbe za izločene posle v povezavi s KPS LEON 2.

SKRBNIŠKA BANKA KPS LEON 2:

GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana je v letu 2004 na podlagi zakonskih zahtev sklenila skrbniško pogodbo za OVPS LEON 2 s skrbniško banko UniCredit Banka Slovenija d.d. V okviru skrbniške pogodbe se je pri skrbniški banki tudi odprl denarni račun sklada. Skrbniška storitev se je operativno začela izvajati s 1. 1. 2005. V letu 2016 je začela veljati skrbniška pogodba z UniCredit Banka Slovenije d.d. za KPS LEON 2, ki je vsebinsko podaljšanje skrbniške pogodbe s prilagoditvami na zakonske spremembe.

KRITNI SKLAD – dodatne pokojninske rente

Upravljavec ima sprejeti pokojninski načrt za dodatne pokojninske rente in v njegovem okviru ima po stanju na dan 31.12.2018 za 640 tisoč EUR matematičnih rezervacij za police, v letu 2017 je znašala višina matematičnih rezervacij 620 tisoč EUR.

1.4 SPLOŠNO GOSPODARSKO OKOLJE

Splošno gospodarsko okolje

Gospodarska rast za leto 2018 je znašala 4,5 %. Ugodna gospodarska gibanja se bodo nadaljevala tudi letos. Kot posledica izboljšanje razmer na trgu dela in krepitve zaupanja potrošnikov je zasebna potrošnja vidno prispevala h gospodarski rasti. Poleg zasebne potrošnje naj bi se krepile tudi zasebne in javne investicije. Konkurenčen izvozni sektor in ugodne razmere v mednarodnem okolju naj bi omogočale visoko rast izvoza (5,3 %).

Stopnja anketne brezposelnosti je znašala za leto 2018 5,1 %. Pomanjkanje usposobljenih delavcev in staranje prebivalstva se kaže kot največja omejitvena dejavnika hitrejši rasti zaposlovanja v prihodnje. Zaposlovanje bo hitrejši v izvozno usmerjenih dejavnostih, gradbeništvu in storitvenih dejavnostih.

Za leto 2018 je znašala inflacija 1,4 %. Najpomembnejša dejavnika rasti cen sta dvig cen energentov in hrane. Rast cen se pričakuje tudi v prihodnjem letu. Višja rast cen bo vidna predvsem pri storitvah, rast cen drugih menjalnih dobrin pa bo nižja in bolj omejena.

Po napovedih je državni proračun v letu 2018 izkazoval presežek v višini 0,7 % bruto domačega proizvoda (BDP), dolg države pa se je znižal na 70,1 % BDP, k čemur so pripomogle tudi ugodne gospodarske razmere.

Slovenski osrednji borzni indeks je po lanskem zvišanju leto 2018 zaključil 0,18 % nižje kot leto poprej.

Glavni makroekonomski kazalci za leto 2018:

Podatek	2018	2017
Rast BDP (y/y)	4,5 %	5,0 %
Inflacija (1-12)	1,4 %	1,7 %
Rast povprečne plače (y/y)	3,4 %	2,7 %
Anketna nezaposlenost (ILO)	5,1 %	6,6 %
Proračunski deficit (v % BDP)	0,7 %	0,8 %

Vir: UMAR, SURS, MF

1.5 TRG POKOJNINSKIH ZAVAROVANJ

V Sloveniji je bilo v dodatno pokojninsko zavarovanje (DPZ) konec leta 2018 vključenih več kot pol milijona zavarovancev (konec leta 2016 in 2017 je bilo podobno število), od tega jih je največ v zaprtem pokojninskem skladu za javne uslužbenke. Še vedno je opazno število odkupov pri vseh izvajalcih, saj je preteklo 10 let od začetka zavarovanja večjemu številu zavarovancev, se pa njihovo število umirja. Opazen je trend povečanega povpraševanja s strani nevklučenih gospodarskih subjektov po tej obliki zavarovanja za svoje zaposlene. V KPS LEON 2 je vklju-

čenih okoli 1,2 % vseh zavarovancev dodatnega pokojninskega zavarovanja. Člani KPS LEON 2 pa so lastniki več kot 1,9 % vseh »premij« oziroma stanj, vplačanih za dodatno pokojninsko zavarovanje.

V letu 2018 je bilo nekaj sprememb med izvajalci dodatnega pokojninskega zavarovanja. Navajamo samo najpomembnejše:

- nadaljevala se je konsolidacija Skupne pokojninske družbe v povezavi z novim lastnikom – Zavarovalnico Triglav d.d.,
- varčevanje preko naložbene politike življenjskega cikla so ponudili vsi izvajalci, tudi Banka Koper, katera je začela s 1.1.2018,
- sredstva v podskladih naložbene politike življenjskega cikla, ki ne nudijo garancije, so še vedno nizka, vendar je rast večja,
- dosežene donosnosti so bile v letu 2018 praviloma negativne.

1.6 POSLOVANJE V POSLOVNEM LETU 2018

KPS LEON 2 je v šestnajstem letu posloval uspešno (sredstva, donos...). V kolektivnem pokojninskem načrtu je vključenih 152 delodajalcev, ki imajo 6.466 članov s stanjem, poleg tega pa je v KPS LEON 2 vključenih še 416 članov po individualnem pokojninskem načrtu (stanje 31.12.2018).

IZPOLNJEVANJE PLANSKIH CILJEV IN OBVLADOVANJE TVEGANJ:

V skladu s standardi Skupine GENERALI mora GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana izpolnjevati striktne zahteve analiz in tekočega poročanja tako upravi kot tudi lastnikom zavarovalnice na vseh področjih obvladovanja tveganj ter tudi članom sklada in nadzorniku ter odboru sklada. Poleg že uvedenega spektra instrumentov obvladovanja tveganj je poseben poudarek v prihodnjem obdobju namenjen analizam premoženja z namenom obvladovanja finančnih in naložbenih rizikov. Prav tako je prioriteta izpolnjevanje tako organizacijskih kot tudi procesnih standardov v skladu s slovensko zakonodajo in Skupino GENERALI.

USPEŠNOST POSLOVANJA V PRIMERJAVI S PRETEKLIMI OBDOBJI:

V letu 2018 je KPS LEON 2 povečal bilančno vsoto za 4,49 %, kar je dober rezultat, če upoštevamo tudi odkupe in uvedbo naložbene politike življenjskega cikla.

PLANIRANO POSLOVANJE KPS – POSLOVNE USMERITVE IN DOLGOROČNI CILJI:

Cilj GENERALI zavarovalnice d.d. Ljubljana kot upravljavca KPS LEON 2 je skladno z naložbeno politiko vsakega posameznega podsklada doseči optimalen donos ob upoštevanju vseh omejitev in tveganj, ki iz naložb posameznega podsklada izhajajo.

Upravljalavec je v izjavi o naložbeni politiki za vsak podsklad opredelil naložbeno tveganje v obliki postavljenih omejitev glede minimalne razpršenosti naložb, ki jo opredeljujejo tudi Pravi-

la KPS LEON 2. Dodatno pokojninsko zavarovanje predstavlja enega od temeljev delovanja GENERALI zavarovalnice d.d. Ljubljana, predvsem pa komplementarni produkt k celoviti ponudbi, ki jo zavarovalnica nudi svojim komitentom. Zavarovalnica se je odločila, da ne bo ponujala pokojninskih zavarovanj kot zavarovalnica v obliki kritnega sklada, temveč je v ta namen ustanovila ločen vzajemni pokojninski sklad.

1.7 POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU KPS LEON 2

1.7.1 Število in struktura članov

Število članov, ki so kolektivno ali individualno pristopili v podsklade in imajo na dan 31.12.2018 stanje na osebnem računu, je 7.041 (seštevek članov za vse tri podsklade, pri čemer je član fizična oseba s stanjem po posameznem podskladu). Neto povečanje s primerljivim podatkom po stanju na dan 31.12.2017 je za 676 članov. Novih polic (članov) s stanjem na dan 31.12.2018 in z začetkom zavarovanja v 2018 je bilo 782.

Struktura po starosti in spolu					
2018	< 30 let	30 – 39 let	40 – 50 let	> 50 let	SKUPAJ
Moški	187	822	1.422	1.148	3.579
Ženske	247	1.196	1.327	692	3.462

Starostna struktura članstva za celotni KPS LEON 2, pri čemer se šteje oseba na nivoju posameznega podsklada.

1.7.2 Izplačila odkupnih vrednosti - izstopi

V letu 2018 je bilo za vse tri podsklade za 1.560.138 EUR odkupov, v katere so vključeni redni izstopi, izredni izstopi, smrti, prenosi in drugo. V znesek niso vključeni notranji prenosi med podskladi. Podrobnejši podatki o odkupih so navedeni pri posameznem podskladu.

1.7.3 Zadržanje pravic članov

Konec leta 2018 je bilo 684 primerov zadržanja pravic (seštevek članov po podskladih) in nobenega primera člana, ki bi prejel odpoved po izvajalcu, ter bi zato zadržal pravice. Podatek o številu enot, ki jo imajo v lasti člani, ki imajo zadržane pravice, je viden v okviru posebnega dela – podatki za posamezni podsklad.

1.7.4 Plačila premije glede na vrste pravic dodatnega pokojninskega zavarovanja

Vse premije so vplačane za pridobitev pravice do dodatne starostne pokojnine.

Postavka (v EUR)	2018	2017
Vplačana premija	4.573.863	5.545.583
Nerazporejena premija	0	0
Vstopni stroški	25.308	24.970
Čista (neto) premija – konvertirana	4.548.555	5.520.613

V premiji so upoštevana redna in izredna vplačila ter prenosi sredstev od drugih izvajalcev v KPS LEON 2, ni pa upoštevana premija – vrednost iz notranjih prenosov med podskladi v višini 150.068 EUR.

1.7.5 Število in obseg mirovanj plačil premije

V letu 2018 je zavarovanje mirovalo 459 članom, v letu 2017 pa je zavarovanje mirovalo 449 članom. Do predzadnje veljavne spremembe pokojninskega načrta in pojasnila Ministrstva za delo se je prenehanje delovnega razmerja člana pri delodajalcu, preko katerega se je vključil v pokojninski načrt, evidentiralo kot mirovanje.

1.7.6 Stroški upravljavca in drugi odhodki v breme sklada

V skladu s pokojninskim načrtom in pravili KPS LEON 2 je upravljavec upravičen do vstopnih stroškov od vplačane premije in izstopnih stroškov od odkupne vrednosti. Upravljavec je upravičen tudi do upravljaljske provizije, ki gre v breme sredstev posameznega podsklada.

Postavka (v EUR)	2018	2017
Upravljaljska provizija	393.424	370.545
Vstopni stroški	25.308	24.970
Izstopni stroški	5.189	7.024
Skupaj	423.921	402.539

V breme sredstev posameznega podsklada so se poleg upravljaljske provizije obračunali tudi: skrbniška provizija in drugi stroški skrbništva ter nanj vezanega depoja (zakonska zahteva za skrbniško banko), stroški nakupa in prodaje vrednostnih papirjev ter stroški plačilnega prometa. Drugih stroškov v breme sredstev posameznega podsklada ni bilo.

Postavka (v EUR)	2018	2017
Stroški nakupa in prodaje VP	3.596	3.067
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	10.454	9.305
Stroški plačilnega prometa	373	375
Skrbniška provizija	20.636	18.905
Skupaj	35.059	31.652

1.7.7 Čista vrednost sredstev

V tabeli je prikazana sprememba sredstev po letih:

Postavka (v EUR)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Sredstva	42.893.492	41.095.987	35.933.344	32.504.872	29.423.652
Čista vrednost sredstev	42.802.491	40.809.302	35.769.516	32.344.779	29.274.190
- Kolektivno zavarovanje	39.240.557	37.348.654	32.562.280	29.267.087	26.329.947
- Individualno zavarovanje	3.561.934	3.460.648	3.207.236	3.077.693	2.944.243
Zajamčena vrednost sredstev	35.802.798	33.981.849	30.981.383	29.859.246	26.579.682

Podatki do leta 2016 so primerljivi podatki za OVPS LEON 2, ki se je s 1.1.2016 preoblikoval v podsklad LEON ZAJAMČENI.

Čista vrednost sredstev in zajamčena vrednost sredstev KPS LEON 2 je vrednost na zadnji delovni dan (datum konverzije) in predstavlja seštevku po vseh policah po podskladih. Čista vrednost sredstev za KPS LEON 2 na zadnji dan leta 2018 znaša 42.802.491 EUR in je enaka seštevku čistih vrednosti sredstev vseh treh podskladov. Zajamčena vrednost je samo na podskladu LEON ZAJAMČENI.

1.7.8 Donosnost

Čisti donos sklada na letni ravni po posameznih letih za podsklade:

Leto	2018	2017	2016	2015	2014
LEON DINAMIČNI	-6,96 %	6,72 %	8,86 %	-	-
LEON PREUDARNI	-5,01 %	5,83 %	9,18 %	-	-
LEON ZAJAMČENI	-1,87 %	1,84 %	2,66 %	1,87 %	8,08 %
Zajamčeni donos	0,74 %	0,85 %	1,30 %	2,30 %	2,30 %
Zakon. min. donos v %	0,49 %	0,57 %	0,86 %	1,50 %	1,50 %

Zajamčeni donos je izračunan iz posameznih mesečnih donosov, in sicer kot njihov zmnožek.

1.7.9 Vplačila upravljavca za zagotavljanje zajamčenega donosa

Upravljavec mora v skladu z obema Pokojninskima načrtoma in Pravili v primeru nedoseganja zajamčenega donosa po posamezni polici v podskladu LEON ZAJAMČENI za vse te police oblikovati v višini te razlike rezervacije v breme kapitala. Po stanju na dan 31.12.2018 so rezervacije iz tega naslova znašale 61.146 EUR. V primeru odkupa po posamezni polici, ki ima zajamčeno vrednost višjo od dejanske vrednosti, pa razliko doplača v podsklad LEON ZAJAMČENI upravljavec. V letu 2018 je bilo iz tega naslova za 138 EUR vplačil s strani upravljavca.

1.7.10 Sredstva

Skupna vrednost sredstev KPS LEON 2 na dan 31.12.2018 je znašala 42.943.597 EUR, vanjo so vključene vse naložbe in denar vseh treh podskladov ter tudi denarni račun KPS LEON 2.

1.7.11 Notranji prenosi - prenosi med podskladi

Vrednost notranjih prenosov za leto 2018 je vidna v spodnji tabeli.

KPS LEON 2		Interni prenosi iz podsklada	
Leto 2018	Vrednost	Število polic	Število enot
LEON DINAMIČNI	5.043	7	458,4352
LEON PREUDARNI	23.891	1	2.101,8720
LEON ZAJAMČENI	121.134	9	13.382,5350
Skupaj	150.068	17	

KPS LEON 2		Interni prenosi v podsklad	
Leto 2018	Vrednost	Število polic	Število enot
LEON DINAMIČNI	42.622	4	3.716,15
LEON PREUDARNI	82.318	10	7.219,96
LEON ZAJAMČENI	25.128	4	2.787,33
Skupaj	150.068	18	

V enem primeru se je delal po polici prenos iz enega podsklada na dva različna podsklada po dveh različnih podračunih.

1.8 BISTVENA TVEGANJA IN NEGOTOVOSTI ZA POSLOVANJE KPS LEON 2

1.8.1 Tveganja

Pomembna tveganja, ki jih mora upravljačev KPS LEON 2 upoštevati in omejevati pri svojem poslovanju, so večinoma povezana z naložbeno dejavnostjo in doseganjem zajamčenega donosa na vplačila članov:

- tržno tveganje,
- obrestno tveganje,
- tveganje sprememb tržnih cen,
- kreditno tveganje,
- valutno tveganje,
- likvidnostno tveganje,
- tveganje neizpolnitve nasprotne stranke,
- druga tveganja (operativno, sistemsko ...).

OSNOVNE DEFINICIJE

Tržno tveganje je opredeljeno kot tveganje stopnje nihanja donosnosti podskladov KPS LEON 2, to je tudi posredno tveganje, da bo dejanska čista vrednost sredstev nižja od zajamčene na podskladu LEON ZAJAMČENI oziroma da se čista vrednost sredstev podsklada znižuje. Sestavljeno je iz sistematičnega tveganja (z razpršitvijo naložb ga ni mogoče odpraviti) in nesistematičnega tveganja (obstaja zgolj tedaj, ko naložbena politika upravljavca ne zajema dovolj finančnih naložb oz. te niso ustrezno razporejene).

Obrestno tveganje se pojavlja zaradi sprememb v donosih dolžniških vrednostnih papirjev, ki so posledica spreminjanja tržnih obrestnih mer ali pa posledica splošne ravni obrestnih mer. Spreminjanje obrestne mere neposredno vpliva na tržno vrednost obveznic in drugih dolžniških vrednostnih papirjev, vpliva pa tudi na višino obveznosti.

Tveganje sprememb tržnih cen je tveganje, ki izhaja iz dejavnikov, ki vključujejo možnost nenadnega in dlje časa trajajočega splošnega padca tečajev na finančnih trgih zaradi splošnih tržnih

in gospodarskih razmer (sistematično tveganje), in iz dejavnikov, povezanih z aktivnostmi izdajatelja finančnega instrumenta (nesistematično tveganje).

Kreditno tveganje je tveganje nastanka izgube zaradi neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke (predvsem v relaciji dolžnik-upnik) ali zaradi padca vrednosti naložbe, ki lahko nastane ob poslabšanju kreditne sposobnosti izdajatelja. Takšnemu tveganju so izpostavljeni vsi dolžniški vrednostni papirji.

Valutno tveganje je tveganje nihanja donosnosti tistih naložb podsklada, ki so vezane na valuto, ki ni enaka valuti vrednotenja, zaradi relativne spremembe tečaja te valute glede na valuto vrednotenja. Je sestavni del tržnega tveganja podsklada, na raven celotnega tržnega tveganja podsklada pa lahko vpliva bodisi negativno bodisi pozitivno.

Likvidnostno tveganje je tveganje, ko premoženja (posamezne naložbe) podsklada ni mogoče prodati, unovčiti ali zapreti v ustrezno kratkem času znotraj omejenih stroškov, tako da KPS oziroma podsklad ne more izpolnjevati svojih obveznosti skladno s 310. členom ZPIZ-2. Upravljačev je dolžan za podsklad, ki ga upravlja, ustrezno upravljati likvidnostno tveganje, tako da bo mogoče tekoče izpolnjevati obveznosti iz 310. člena ZPIZ 2 in da likvidnost njegovih naložb ustreza obveznostim iz določil o izplačilih, navedenih v Pravilih upravljanja.

Tveganje neizpolnitve nasprotne stranke je predvsem tveganje zamude plačila ali celo neplačila nasprotne stranke pri poslu.

Druga tveganja so: operativna tveganja, povezana z napakami v informacijski tehnologiji in delovanjem notranjih kontrol ter sistemska tveganja, povezana z upravljavcem in celotno dejavnostjo. Sistemska tveganja so povezana tudi s spremembami zakonodaje, ki bi bila lahko neugodna za celotno dejavnost.

1.8.2 Obvladovanje tveganj

Upravljačev ima sprejet Načrt za obvladovanje tveganj, ki ureja postopke za ugotavljanje, merjenje in obvladovanje tveganj, ki so povezani s podskladi KPS LEON 2.

Upravljanje tveganj obsega ugotavljanje, merjenje oziroma ocenjevanje, obvladovanje in spremljanje tveganj, vključno s poročanjem o tveganjih, ki so jim ali bi jim lahko bili izpostavljeni podskladi pri svojem poslovanju.

Ugotavljanje tveganj vključuje celovito in pravočasno prepoznavanje tveganj, ki so jim ali bi jim lahko bili izpostavljeni podskladi pri svojem poslovanju, ter analizo vzrokov za njihov nastanek.

Merjenje oziroma ocenjevanje tveganj vključuje izdelavo kvantitativnih in/ali kvalitativnih ocen za merljiva in/ali nemerljiva tveganja, ki jih je upravljačev KPS ugotovil v postopku ugotavljanja tveganj.

Obvladovanje tveganj vključuje ukrepe in pravila izvajanja ukrepov sprejemanja, zmanjševanja, razpršitve, prenosa in izoginitve tveganjem, ki jih je upravljačev KPS ugotovil in izmeril oziroma ocenil.

Spremljanje tveganj vključuje pravila glede odgovornosti, pogostosti in načina spremljanja tveganj, ki jih prevzemajo podskladi pri svojem poslovanju.

POSTOPKI UPRAVLJANJA TVEGANJ

Naložbeni cilji, naložbena politika in tveganja posameznih podskladov so opredeljeni v Pravilih KPS LEON 2 in Izjavi o naložbeni politiki. Podrobnejše naložbene omejitve in kratkoročne ciljne vrednosti so definirane v Investicijski politiki, ki jo za vsako leto sprejme upravljaavec KPS LEON 2.

Vsi zaposleni pri upravljavcu so dolžni pri upravljanju poslov s finančnimi instrumenti in pri drugih poslih ter pri izvajanju poslovnih procesov, vse v povezavi s KPS LEON 2, ravnati v skladu s Načrtom za obvladovanje tveganj in drugimi veljavnimi predpisi in akti upravljavca.

Upravljanje tveganj v zvezi s KPS LEON 2 izvajajo pri upravljavcu vsi zaposleni, ki so povezani z upravljanjem premoženja, upravljanjem tveganj, izvajanjem podpore pri upravljanju in skladnostjo poslovanja s predpisi. Odgovornost za upravljanje s tveganji je v pristojnosti Oddelka za upravljanje s tveganji, ki tudi izvaja nadzor v zvezi z obvladovanjem tveganj preko Mesečnega poročila o skladnosti poslovanja KPS LEON 2.

Glede na obseg poslovanja in razmere na finančnih trgih v letu 2018 so bili podskladi (mišljen predvsem LEON ZAJAMČENI) izpostavljeni relativno manjšemu tveganju kot v predhodnih letih. Opazen je tudi trend zmanjšanja tveganja, v veliki meri pa se je povečalo tveganje obrestne mere za nove naložbe in tudi posledično tveganje nedoseganja zjamčenega donosa. Kljub vsem tveganjem so bila ta ustrezno obvladovana v skladu z načrti in postopki upravljanja s tveganji.

Naložbe podskladov so podvržene določenim tveganjem, zato se mora vsak član zavedati, da ta tveganja vplivajo tudi na uresničevanje naložbenega cilja. Gibanje tržnih cen vrednostnih papirjev je odvisno od poslovanja in bonitete izdajatelja vrednostnega papirja, od razmer na trgih denarja in valut, od gibanja tržnih obrestnih mer, od razmer na svetovnih trgih denarja in kapitala kot tudi od ostalih dejavnikov. Pomembno tveganje, kateremu so izpostavljeni podskladi, je kreditno tveganje. Pomeni, da izdajatelj ne bi mogel izpolniti svojih obveznosti, ki izhajajo iz vrednostnega papirja. V ostala pomembna tveganja sodijo predvsem likvidnostno tveganje, tveganje sprememb obrestnih mer, tveganje reinvestiranja in valutno tveganje. Poslabšana likvidnost lahko pomeni, da v določeni situaciji večje količine vrednostnih papirjev ni mogoče prodati oziroma jih imetnik lahko proda le po nižjih prodajnih cenah. Sprememba splošne ravni obrestnih mer vpliva na ceno vseh vrednostnih papirjev, še posebej pa na dolžniške vrednostne papirje. Dolžniški vrednostni papirji so tudi bolj občutljivi na tveganje reinvestiranja izplačanih kuponov pred zapadlostjo vrednostnega papirja ter na gibanje valut na deviznih trgih. Na spremembe tržnih razmer pa lahko močno vplivajo tudi spremembe zakonodaje, še posebej na področju urejanja trgov denarja in trgov kapitala, na področju mednarodnega poslovanja in mednarodnega pretoka kapitala ter na področju urejanja davkov. Tveganje naložb podskladov se obvladuje z nalaganjem v prvovrstne vrednostne papirje, spremljanjem gibanja in projekcij obrestnih mer, načrtovanjem likvidnosti in z njo povezano prodajo/nakupi ter izogibanjem naložb v tuji valuti, vse v skladu z naložbeno politiko posameznega podsklada.

Operativna in sistemska tveganja, ki jih lahko opredelimo kot tveganje izgub, in sicer kot posledico neprimerne ali neuspešnega izvajanja notranjih procesov, ravnanja ljudi ali delovanja sistemov zaradi zunanjih dejavnikov, se obvladujejo z ustrojem notranje organizacije in delovanjem notranjih kontrol v skladu s sprejetimi pravilniki. Tveganje reinvestiranja v okviru denarnega toka, ker je ročnost sredstev relativno krajša od ročnosti obveznosti, se obvladuje v okviru izbora naložb. Zjamčen donos se obvladuje v okviru delnega nalaganja naložb podsklada LEON ZAJAMČENI 2 v naložbe, ki so osnova za njegovo izračunavanje. Demografska tveganja se izkazujejo tudi v večanju povprečne starosti članov KPS LEON 2. Osveščanje mladih o demografskih gibanjih in njihova pridobitev za pokojninsko zavarovanje je tako edina rešitev za mlade in smer za obvladovanje tega tveganja. V letu 2018 se je pritisk na odkupe obvladoval s prilagoditvijo naložb in tekočim planiranjem vplačil in izplačil, pri čemer pa so tudi tekoča vplačila praviloma vedno presegala znesek odkupov. V ospredju je tudi tveganje izpostavljenosti do naložb Republike Slovenije v povezavi z zagotavljanjem zjamčenega donosa. Kljub povečanju tega tveganja to tveganje ocenjujemo za sprejemljivo za podsklad LEON ZAJAMČENI.

1.8.3 Postopki upravljanja z naložbami

Politika upravljanja z naložbami je usmerjena k zagotovitvi primerne tveganja posameznega podsklada, kar se izraža tudi v politiki nalaganja sredstev. Sredstva podskladov so naložena v denarna sredstva, denarne depozite, dolžniške in lastniške vrednostne papirje itd. GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana kot upravljaavec KPS sledi t.i. »top down investment strategy«, s katero se določi povprečno časovno obdobje naložb in na podlagi tega oblikuje specifična investicijska politika posameznega podsklada, ki določa tudi posamezne naložbene možnosti. Temu sledi t.i. »asset allocation«, s katero določi, koliko premoženja se nalaga v posamezne naložbene razrede. V vsakem naložbenem razredu se oblikuje strategija upravljanja, ki v določenem obdobju v naložbeni portfelj podsklada vključuje naložbe, za katere se ugotovi, da so primerne po boniteti izdajalca ali da pripadajo gospodarskemu sektorju, ki ima dobre možnosti za razvoj oziroma predstavljajo naložbeni potencial. Pri naložbah izdanih s strani rezidentov se uporabljajo vsi viri razpoložljivih tržnih informacij. Pri naložbah tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu držav članic OECD, so odločitve vezane predvsem na naložbe tistih izdajateljev, kjer so pričakovanja lahko utemeljena z zadostnim obsegom kakovostnih razpoložljivih tržnih informacij.

Doseganje ciljev se ocenjuje z rastjo vrednosti enote premoženja posameznega podsklada, in sicer na mesečni, trimesečni, letni, triletni in petletni ravni, kakor tudi od začetka koledarskega leta.

1.8.4 Sistem notranjih kontrol

GENERALI d.d. kot upravljaavec Krovnega pokojninskega sklada s svojimi strokovnjaki izvaja in nadzira naložbeno politiko posameznega podsklada, ki je načrtovana v Pravilih KPS LEON 2 in v Investicijski politiki.

Vsi prilivi in odlivi sredstev so vodeni preko denarnega računa KPS LEON 2 in denarnih računov posameznih podskladov, ki so odprti pri skrbniški banki KPS LEON 2. Enote premoženja se vodijo analitično po zavarovancih – članih za posamezni podsklad.

Naročila za nakup in prodajo vrednostnih papirjev so odobrena tudi s strani drugih odgovornih sodelavcev – zaposlenih delavcev upravljavca, ki niso v neposredni sestavi oddelka zakladništva in financ, kar pripomore k večji transparentnosti in zmanjšanju možnosti napake pri finančnih operacijah.

Analitične evidence stanj in sprememb naložb podskladov so vodene na dnevni osnovi. Iz evidenc je v vsakem trenutku razvidna struktura naložb po izdajatelju, valuti in ročnosti. Omogočena je primerjava posamezne naložbe v skupnem naložbenem portfelju podsklada in na nivoju celotnega KPS LEON 2.

Za obstoj in ustrezno delovanje sistema notranjih kontrol skrbi Vodja oddelka pokojninskih zavarovanj. KPS LEON 2 je tudi predmet pregleda notranje revizije upravljavca v okviru programa notranje revizije.

1.9 POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO KONCU POSLOVNEGA LETA

Po koncu poslovnega leta ni bilo pomembnih poslovnih dogodkov, ki bi pomembneje vplivali na poslovanje KPS LEON 2. Upravljavec je v januarju 2019 poslal vsem članom pisno obvestilo o stanju in navodila za dostop do portala s podatki. Upravljavec se je glede pisnega obveščanja uskladi s člani odbora KPS LEON 2, ki so predlagali nadaljnje pisno letno obveščanje po pošti. V mesecu aprilu 2019 je upravljavec prejel odločbo ATPV za soglasje k novi skrbniški pogodbi za KPS LEON 2 sklenjeno s skrbnikom Unicredit Banka d.d. (uskladitev z zakonodajo – ZISDU-3). V letu 2019 je upravljavec prejel dovoljenje za nakup ADRIATIC SLOVENICA Zavarovalna družba d. d., ki tudi izvaja dodatno pokojninsko zavarovanje, vendar v obliki kritnega sklada.

1.10 PLAN ZA LETO 2019

V letu 2018 se je pritisk na odkupe zaradi preteka 10 let od začetka zavarovanja postopoma zmanjševal. Enak trend zmanjševanja se pričakuje tudi v letu 2019. Pri tem se zmanjšuje število odkupov, njihova vrednost pa se povečuje. V sestavi odkupov se povečuje delež rednih prenehanj v obliki rente in enkratnega odkupa upokojenega člana. Glavni poudarek v letu 2019 bo na povečanju števila članov. V letu 2019 se bo velik poudarek dal tudi na doseganje zjamčenega donosa po pokojninskem načrtu, ki znaša 0,63 % in v trenutnih razmerah »nizkih obrestnih mer« predstavljajo povečano tveganje. V letu 2019 bo veliko aktivnosti usmerjeno v dodatno predstavljanje naložbene politike življenjskega cikla članom, ki so se vključili že pred njeno uvedbo in jim starost omogoča prehod v druge podsklade.

1.11 EKONOMSKE RAZMERE IN PRIČAKOVANJA ZA FINANČNE TRGE V 2019

Gospodarska rast v evroobmočju naj bi v letu 2019 znašala 1,3 %, kar je manj kot v zadnjih letih, napovedi rasti pa so se najbolj znižale v največjih in gospodarsko najmočnejših članicah, kot so Nemčija, Francija in Nizozemska, kjer naj bi rast le za malo presegala 1 %. V Italiji pa naj bi se gibala celo le okoli 0 %. V luči teh napovedi se napoved 3,4 % rasti za Slovenijo nagiba na optimistično stran in se bo morala izkazovati skozi povečevanje domače potrošnje, ki jo bo spodbujala z nizko brezposelnostjo spodbujena rast plač.

Ob predpostavki negativnega vpliva zniževanja stopnje gospodarske rasti na ceno nafte in drugih surovin bo inflacija kljub pričakovani rasti plač ostala na nizkih nivojih. Na nižjo ceno energentov bo vplivala tudi pričakovana nižja rast na Kitajskem ter v ZDA.

Trgovinske napetosti med poglavitnimi gospodarskimi bloki ostajajo na relativno visokem nivoju, pri čemer ni izključeno nadaljnje poslabšanje, nasprotno bi umiritev trgovinskih vojn lahko prinesla velik impulz za večjo rast svetovnih gospodarstev. Na razmere v EU še naprej negativno vpliva negotovost glede Brexita.

Pričakovanja za finančne trge

Trgi obveznic

Ob zniževanju napovedi gospodarske rasti za leto 2019 in 2020 so se pričakovanja glede nadaljnjega ravnanja Evropske centralne banke ponovno spremenila v nadaljnje vztrajanje pri politiki negativnih obrestnih mer, ki naj bi se nadaljevala še vsaj čez celotno leto 2019. Posledica tega je nadaljnji upad donosov na državne obveznice, ki se po rasti v začetku lanskega leta ponovno bližajo zgodovinsko najnižjim vrednostim. V nasprotju z Evropo je Ameriška centralna banka v preteklih letih že dvignila temeljno obrestno mero nad 2 %, a v nasprotju s preteklimi predvidevanji novih dvigov v letu 2019 ni pričakovati.

V letu 2019 tako pričakujemo nadaljevanje negativnih obrestnih mer na večino kratkoročnih in srednjeročnih obveznic izdajateljev z dobrim ratingom. Na trgu podjetniških obveznic smo bili v drugi polovici leta 2018 priča precejšnjemu povečanju zahtevane donosnosti glede na tveganje, kar se sedaj počasi umirja. V letu 2019 pričakujemo, da bodo tudi donosi teh obveznic sledili donosom bolj varnih naložb in se približali na zgodovinsko nizke nivoje. Izjema bodo obveznice slabše stoječih podjetij, ki bodo najbolj občutila umirjanje gospodarske rasti ali celo prve znake recesije v nekaterih evropskih državah.

Trg delnic

Po ugodnem začetku leta so trgovinske vojne med ZDA in Kitajsko in negotovost okoli Brexita povzročile zniževanje gospodarske rasti v večini svetovnih držav, kar je pripeljalo do prve večje korekcije tečajev delnic po več zaporednih pozitivnih letih. Tečaji poglavitnih svetovnih borznih indeksov so v povprečju izgubili okoli 10 % vrednosti. Tudi zaradi rasti ameriškega dolarja so jo bolje odnesli ameriški borzni indeksi, medtem ko so največ izgubili indeksi držav v razvoju. V letu 2019 pričakujemo nadaljnjo volativno trgovanje na delniških trgih, kjer bo glavno gonilo rasti tečajev nadaljevanje politike poceni denarja, medtem ko bo pričakovano slabše poslovanje podjetij zaradi nizkih stopenj rasti poglavitnih gospodarstev omejevalo potencial rasti. Na dejansko stopnjo rasti gospodarstev ter posledično na gibanje tečajev delnic bo najbolj vplivalo dogajanje na področju mednarodne trgovine (nadaljevanje, zaostrovanje ali omilitev trgovinskih vojn) ter politična nestabilnost, vključno z zaključkom sage o Brexitu.

2 SKUPNI DEL – RAČUNOVODSKO POROČILO

2.1 IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

Uprava upravljalca je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da le-ta predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 in izidov njegovega poslovanja za leto, končano na dan 31.12.2018.

Uprava upravljalca potrjuje, da so bili računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 ter v skladu z veljavno zakonodajo in z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija. Potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 in izidov njegovega poslovanja za leto 2018.

Uprava upravljalca je odgovorna tudi za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti oziroma nezakonitosti.

Uprava upravljalca Krovnega pokojninskega sklada LEON 2:

Mitja Feri
član uprave



Vanja Hrovat
predsednica uprave



Ljubljana, 24.5.2019

2.2 RAČUNOVODSKI IZKAZI

2.2.1 Zbirni izkaz poslovnega izida KPS LEON 2

	Postavka (v EUR)	2018	2017
I.	Finančni prihodki	892.839	1.651.226
	Prihodki od obresti	774.025	804.477
	Prihodki od dividend in deležev	68.046	45.397
	Neto tečajne razlike	3.586	64
	Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi IPI	9.432	23.117
	Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi IPI	37.682	778.172
	Drugi finančni prihodki	68	0
II.	Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0
III.	Prih. iz vplačil upravlja. zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	138	3
IV.	Drugi prihodki	17.667	0
V.	Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem VPS	428.483	402.197
	Odhodki za upravljavsko provizijo	393.424	370.545
	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	20.636	18.905
	Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0
	Odhodki v zvezi z obveščanjem članov VPS	0	0
	Odhodki iz posredovanj pri nakupu in prodaji VP	3.596	3.066
	Drugi odhodki	10.827	9.680
VI.	Odhodki od naložbenih nepremičnin	0	0
VII.	Finančni odhodki	1.462.981	433.940
	Odhodki za obresti	26.529	57.553
	Neto tečajne razlike	220	8.741
	Realizirane čiste izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi IPI	25.825	78.004
	Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi IPI	1.410.407	289.642
VIII.	Drugi odhodki	761	14.214
IX.	Odhodki od naložbenih nepremičnin	0	0
X.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	-981.582	800.879

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov, sestavni del so tudi pojasnila po posameznih podskladih v okviru točke 3. Za primerjalne podatke za leto 2018 so se uporabili računovodski izkazi KPS LEON 2.

2.2.2 Zbirni izkaz finančnega položaja KPS LEON 2

	Postavka (v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
I.	SREDSTVA		
1.	Denar in denarni ustrezniki	3.112.308	1.281.660
2.	Finančne naložbe	39.778.099	39.480.450
2.1.	Depoziti in posojila	936.694	3.536.798
2.1.1.	Depoziti	936.694	3.536.798
2.2.	Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi IPI	38.841.404	35.943.652
2.2.1.	Instrumenti denarnega trga	0	0
2.2.2.	Dolžniški vrednostni papirji	32.934.552	30.325.488
2.2.3.	Delnice in drugi kapitalski instrumenti	870.661	553.532
2.2.4.	Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	5.036.191	5.064.632
2.2.5.	Drugo	0	0
2.3.	Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	0	0
2.4.	Finančne naložbe, v posesti do zapadlosti	0	0
3.	Izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji	0	0
4.	Terjatve	53.191	510.206
4.1.	Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti	0	0
4.2.	Druge terjatve	53.191	510.206
5.	Naložbene nepremičnine	0	0
6.	Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo	0	0
7.	Druga sredstva	0	0
	SKUPAJ SREDSTVA	42.943.597	41.272.316
II.	OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1.	Poslovne obveznosti	141.106	459.073
1.1.	Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih fin. instrumentov	0	0
1.2.	Obveznosti iz nakupa naložbenih nepremičnin	0	0
1.3.	Obveznosti do upravljavca KPS	38.938	38.052
1.4.	Druge obveznosti iz upravljanja KPS	1.754	1.676
1.5.	Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov KPS	39.688	67.960
1.6.	Obveznosti za plačilo davkov	8.283	17.339
1.7.	Druge poslovne obveznosti	52.443	334.046
2.	Finančne obveznosti	0	0
2.1.	Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
2.2.	Druge finančne obveznosti	0	0
3.	Obveznosti do članov KPS	42.802.491	40.813.243
3.1.	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	22.229.890	20.198.696
3.2.	Vplačani presežek enot premoženja	15.229.490	13.944.879
3.3.	Presežek iz prevrednotenja	0	0
3.4.	Preneseni čisti poslovni izid	6.324.693	5.868.789
3.5.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	-981.582	800.879
	SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	42.943.597	41.272.316

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov, sestavni del so tudi pojasnila po posameznih podskladih v okviru točke 3. Za primerjalne podatke za leto 2017 so se uporabili računovodski izkazi KPS LEON 2.

2.3 IZJAVA O SKLADNOSTI

Uprava upravitelja je računovodske izkaze KPS LEON 2 odobrila dne 24.5.2019.

Računovodski izkazi KPS LEON 2 so pripravljeni v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja (MSRP), ki jih je sprejela Evropska unija, s pojasnili, ki jih sprejema Odbor za pojasnjevanje mednarodnih standardov računovodskega poročanja, in jih je sprejela tudi Evropska unija, in v skladu z določili Zakona o gospodarskih družbah. Pripravljeni so tudi v skladu s Sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada in njegovimi spremembami.

Na dan bilance stanja glede na proces potrjevanja standardov v Evropski uniji v računovodskih usmeritvah KPS LEON 2 ni razlik med uporabljenimi MSRP in MSRP, ki jih je sprejela Evropska unija.

2.4 OSNOVE ZA PRIPRAVO

Računovodski izkazi KPS LEON 2 so pripravljeni na osnovi predpostavke o nadaljnjem poslovanju in računovodskih usmeritev, prikazanih v nadaljevanju. Podatki v računovodskih izkazih temeljijo na knjigovodskih listinah in poslovnih knjigah, vodenih skladno z MSRP. Upoštevanje so temeljne računovodske predpostavke: časovna neomejenost poslovanja, dosledna stanovitnost in nastanek poslovnega dogodka. Pri oblikovanju računovodskih usmeritev so upoštewane kakovostne značilnosti: razumljivost, ustreznost, zanesljivost in primerljivost. Za KPS LEON 2 se pri sestavljanju računovodskih izkazov uporablja shema računovodskih izkazov vzajemnih pokojninskih skladov, ki jih je predpisala Agencija za trg vrednostnih papirjev.

2.5 PRVA UPORABA MSRP

OVPS LEON 2 (od 1.1.2016 naprej KPS LEON 2) je na podlagi Sklepa o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada za leto 2014 pripravil računovodske izkaze v skladu z MSRP, kot jih je sprejela EU. Pred letom 2014 je OVPS LEON 2 pripravljala računovodske izkaze v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi in Sklepom o letnem poročilu.

2.6 SPREMEMBE STANDARDOV IN POJASNIL

Računovodske usmeritve, uporabljene pri pripravi računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov za poslovno leto, ki se je končalo 31. 12. 2017. Izjema so na novo sprejeti oziroma spremenjeni standardi in pojasnila, ki so v veljavi za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2018 ali kasneje in so predstavljeni v nadaljevanju.

MSRP 9 Finančni instrumenti

Končna različica standarda MSRP 9 Finančni instrumenti vsebuje zahteve vseh posameznih faz projekta prenove standarda MSRP 9 in nadomešča standard MRS 39 Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje ter vse predhodne različice standarda MSRP 9. Standard uvaja nove zahteve za razvrščanje in merjenje, oslabitev in obračunavanje varovanja pred tveganji. Poslovodstvo je MSRP začelo izvajati s 1.1.2018.

MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci

Standard MSRP 15 določa petstopenjski model, ki ga mora podjetje upoštevati pri pripoznavanju prihodkov iz pogodb s kupci (z omejenimi izjemami), ne glede na vrsto transakcij, iz katerih izhajajo prihodki, ali industrijsko panogo. Zahteve standarda veljajo tudi za pripoznavanje in merjenje dobičkov in izgub pri prodaji nekaterih nefinančnih sredstev, ki ne izvirajo iz običajne dejavnosti podjetja (npr. prodaja nepremičnin, naprav in opreme ali neopredmetenih sredstev). Standard zahteva od podjetja obsežna razkritja, vključno z razčlenitvijo skupnih prihodkov; informacije o obveznostih v zvezi s prodajo sredstev ali izvedbo storitev; spremembe v znesku sredstev in obveznosti iz pogodb med obdobji ter ključne poslovodske presoje in ocene. Poslovodstvo je ocenilo, da navedeni MSRP ne vpliva na KPS LEON 2.

MSRP 15: Prihodki iz pogodb s kupci (pojasnila)

Namen teh pojasnil je obrazložiti, kaj je želel doseči UOMRS pri sprejemanju zahtev standarda MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci, zlasti z vidika obračunavanja opredeljenih obveznosti iz pogodb s kupci, spremembe besedila načela »ločeno opredeljivo«, nadomestilo principalu v primerjavi z nadomestilom agentu skupaj z oceno, ali je podjetje principal ali agent, ter uporabo načela nadzora in licenciranja ter dodatne smernice za obračunavanje intelektualne lastnine in licenčnine. Pojasnila prav tako uvajajo dodatne praktične koristi za podjetja, ki bodisi uporabljajo standard MSRP 15 v celoti za predhodna obdobja, ali tista, ki se odločijo za uporabo prilagojenega pristopa. Poslovodstvo je ocenilo, da navedeni MSRP ne vpliva na KPS LEON 2.

MSRP 2: Razvrščanje in merjenje plačilnih transakcij z delnicami (dopolnila)

Dopolnila uvajajo zahteve v zvezi s obračunavanjem učinkov odmernih in nezajamčenih pogojev pri merjenju gotovinske poravnave plačilnih transakcij z delnicami, in sicer za plačilne transakcije z delnicami z neto poravnavo davčne obveznosti po odbitku in za spremembe pogojev plačilnih transakcij z delnicami, kar ima za posledico prerazvrstitev transakcije iz gotovinske poravnave v poravnavo s kapitalom. Poslovodstvo je ocenilo, da navedeni MSRP ne vpliva na KPS LEON 2.

MSRP 4: Uporaba standarda MSRP 9 Finančni instrumenti v povezavi s standardom MSRP 4 Zavarovalne pogodbe (dopolnila)

Dopolnila obravnavajo pomisleke, ki izhajajo iz uporabe novega standarda o finančnih instrumentih MSRP 9, pred uvedbo novega standarda, ki je trenutno v pripravi in ki obravnava zavarovalne pogodbe. Novi standard bo nadomestil obstoječi standard MSRP 4. Dopolnila uvajajo dve možnosti pri obračunavanju zavarovalnih pogodb: začasno oprostitev uporabe standarda MSRP 9 in uporabo prekrivnega pristopa, ki zavarovalnim družbam, ki izdajajo pogodbe, ki spadajo v okvir standarda MSRP 4, dovoljuje prerazvrstitev nekaterih prihodkov ali odhodkov, ki izhajajo iz določenih finančnih sredstev, iz izkaza poslovnega izida v drugi vseobsegajoči donos. Poslovodstvo je ocenilo, da navedeni MSRP ne vpliva na KPS LEON 2.

MRS 40: Prenos naložbenih nepremičnin (dopolnila)

Dopolnila pojasnjujejo, kdaj mora podjetje nepremičnine, vključno s tistimi, ki so v gradnji ali razvoju, prenesti v ali iz naložbenih nepremičnin. Dopolnila pojasnjujejo, da pride do spremembe v uporabi takrat, ko nepremičnina izpolnjuje ali preneha izpolnjevati opredelitev naložbene nepremičnine in obstajajo dokazi o spremembi v njeni uporabi. Sprememba namere poslovodstva družbe v zvezi z uporabo nepremičnine sama po sebi ne predstavlja spremembe v uporabi. Poslovodstvo je ocenilo, da navedeni MSRP ne vpliva na KPS LEON 2.

POJASNILO OPMSRP 22: Transakcije v tuji valuti in predplačilo

Pojasnilo uvaja obrazložitev obračunavanja transakcij, ki vključujejo prejem ali plačilo predplačila v tuji valuti. Pojasnilo zadeva tiste transakcije v tuji valuti, pri katerih podjetje pripozna nedenarno sredstvo ali nedenarno obveznost iz naslova vnaprejšnjega plačila ali prejema predplačila pred pripoznanjem s tem povezanega sredstva, odhodkov ali prihodkov. Pojasnilo navaja, da morajo podjetja za določitev menjalnega tečaja transakcije upoštevati datum začetnega pripoznanja sredstva nedenarnega predplačila ali obveznost iz naslova odloženih prihodkov. V primeru večjega števila vnaprejšnjih plačil ali prejema predplačil, mora podjetje določiti datum transakcije vsakega vnaprejšnjega plačila ali prejema predplačil. Poslovodstvo je ocenilo, da navedeni MSRP ne vpliva na KPS LEON 2.

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (**UO-MRS**) je objavil sklop letnih izboljšav standardov MSRP za obdobje 2014-2016, ki predstavlja zbirko dopolnil in sprememb standardov MSRP. Poslovodstvo je ocenilo, da ni vpliva na KPS LEON 2.

- MSRP 1 Prva uporaba mednarodnih standardov računovodskega poročanja Dopolnilo odpravlja kratkoročne izjeme od razkritij v zvezi s finančnimi instrumenti, zaslužki zaposlencev in investicijskimi družbami, ki veljajo za prve uporabnike standardov MSRP.
- MRS 28: Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige Dopolnila pojasnjujejo, da lahko podjetje ob začetnem pripoznanju naložbe vsako naložbo v pridruženo podjetje ali skupni podvig, ki je v lasti podjetja, ki je kapitalna organizacija ali druga kvalificirana oseba, izmeri po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.

Standardi, ki še niso v veljavi in jih družba ni predčasno sprejela

MSRP 16: Najemi

Standard MSRP 16 velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali kasneje. Standard MSRP 16 tako določa usmeritve za pripoznavanje, merjenje, predstavitev in razkrivanje najema obeh pogodbenih strank: to je stranke (najemnika) in najemodajalca. Novi standard od najemnika zahteva, da v svojih računovodskih izkazih pripozna večino najemnih pogodb. Razen nekaterih izjem bodo najemniki lahko uporabili enoten računovodski model za vse najemne pogodbe. Pri obračunavanju najemov s strani najemodajalca ni bistvenih sprememb. Poslovodstvo je ocenilo, da navedeni MSRP ne vpliva na KPS LEON 2.

MSRP 17: Zavarovalne pogodbe

Standard velja za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2021 ali kasneje, pri čemer je dovoljena zgodnja uporaba pod pogojem, da podjetje poroča tudi v skladu s standardom MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci in standardom MSRP 9 Finančni instrumenti. Standard MSRP 17 Zavarovalne pogodbe tako določa usmeritve za pripoznavanje, merjenje, predstavitev in razkrivanje zavarovalnih pogodb. Obenem zahteva standard uporabo podobnih načel pri pozavarovalnih pogodbah in investicijskih pogodbah z možno diskrecijsko udeležbo. Namen standarda je zagotoviti, da podjetja v predstavitev vključijo ustrezne informacije na način, ki zvesto odraža te pogodbe. Uporabnikom računovodskih izkazov ti podatki služijo za oceno učinka pogodb, ki spadajo v okvir standarda MSRP 17, na finančni položaj, finančno uspešnost in denarne tokove podjetja. Standarda še ni odobrila EU. Poslovodstvo je ocenilo, da navedeni MSRP ne vpliva na KPS LEON 2.

Dopolnila MSRP 10 Konsolidirani računovodski izkazi in MRS 28 Naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige: Prodaja ali prispevek sredstev med naložbenikom in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom

Dopolnila obravnavajo znano neskladje med zahtevami standarda MSRP 10 in tistimi iz standarda MRS 28 pri obravnavanju prodaje ali prispevka sredstev med vlagateljem in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom. Glavna posledica dopolnil je, da mora podjetje celoten znesek dobička ali izgube pripoznati v primeru, da transakcija vključuje poslovanje (ne glede na to, ali se nahaja v hčerinski družbi ali ne). V primeru transakcij s sredstvi, ki jih podjetje ne uporablja pri poslovanju, podjetje pripozna le del dobička ali izgube tudi v primeru, da se sredstva nahajajo v hčerinski družbi. Odbor za mednarodne računovodske standarde je v pričakovanju ugotovitev projekta raziskave obračunavanja sredstev po kapitalski metodi datum začetka veljavnosti standarda odložil za nedoločen čas. Dopolnil standarda še ni odobrila EU. Poslovodstvo je ocenilo, da navedeni MSRP ne vpliva na KPS LEON 2.

MSRP 9: Predplačilne funkcije z negativnim nadomestilom (dopolnilo)

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila dovoljujejo podjetju, da finančna sredstva s predplačilskimi značilnostmi, ki pogodbeni stranki dovoljujejo ali od nje zahte-

vajo bodisi plačilo ali prejem razumnega nadomestila za predčasno prekinitve pogodbe (tako, da je z vidika imetnika sredstva to »negativno nadomestilo«), izmeri po odplačni vrednosti ali po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa. Poslovodstvo je ocenilo, da navedeno ne vpliva na KPS LEON 2.

MRS 28: Dolgoročne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige (dopolnilo)

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila obravnavajo vprašanje, ali spada merjenje dolgoročnih naložb (zlasti z vidika zahtev po slabitvi dolgoročnih naložb v pridružene družbe in skupne podvige, ki so po vsebini del »čiste naložbe« v pridruženo družbo ali skupni podvig, v okvir standarda MSRP 9, MRS 28 ali kombinacijo obeh. Dopolnila pojasnjujejo, da mora podjetje pri pripoznanju dolgoročnih deležev, ki niso merjeni po kapitalski metodi, uporabiti določila standarda MSRP 9 Finančni instrumenti, pred začetkom uporabe standarda MRS 28. Pri uporabi standarda MSRP 9 podjetje ne upošteva nobenih prilagoditev knjigovodske vrednosti dolgoročnih deležev, ki sicer izhajajo iz uporabe standarda MRS 28. Dopolnil standarda Evropska unija še ni odobrila. Poslovodstvo je ocenilo, da navedeni MSRP ne vpliva na KPS LEON 2.

POJASNILO OPMSRP 23: Negotovost pri obračunavanju davka od dohodkov pravnih oseb

Pojasnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba pojasnil je dovoljena. Pojasnilo obravnava negotovost pri obračunu davka od dohodka pravnih oseb, ki vpliva na uporabo standarda MRS 12. Pojasnilo uvaja smernice za obračunavanje negotovih davčnih obravnav ločeno ali skupaj, pregled davčnih organov, uporabo ustrezne metode, ki odraža te negotovosti, in upoštevanje sprememb dejstev in okoliščin. Poslovodstvo je ocenilo, da navedeno ne vpliva na KPS LEON 2.

MRS 19: Sprememba, omejitev ali poravnava programa (dopolnila)

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila računovodskega standarda od podjetij zahtevajo, da stroške zaslužkov zaposlencev in neto zneska obresti v preostalem letnem obdobju poročanja po spremembi, omejitvi ali poravnavi programa zaslužkov zaposlencev določijo na podlagi posodobljenih aktuarskih predpostavk. Dopolnila obenem pojasnjujejo vpliv obračunavanja sprememb, omejitev ali poravnave programa na zahtevane mejne vrednosti sredstev. Evropska unija še ni odobrila dopolnil standarda. Poslovodstvo je ocenilo, da navedeno ne vpliva na KPS LEON 2.

Temeljni okvir standardov MSRP

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) je 29. marca 2018 objavil prenovo temeljnega okvira standardov pri računovodskem poročanju. Temeljni okvir določa celovit niz konceptov pri finančnem poročanju, določanju standardov, navodil za pripravljavce doslednih računovodskih usmeritev in za lažje razumevanje in interpretacijo standardov. UOMRS je objavil tudi ločen spremni dokument »Spremembe sklicev na temeljni okvir standardov MSRP«, ki je predstavitev dopolnil zadevnih standardov in služi za namen posodobitve

sklicev na prenovljen temeljni okvir. Cilj odbora je nuditi podporo pri prehodu na prenovljen temeljni okvir podjetjem, ki svoje računovodske usmeritve sprejemajo na podlagi navodil temeljnega okvira v primeru, da določenih transakcij ne obravnava noben standard MSRP. Za pripravljavce, ki svoje računovodske usmeritve sprejemajo na podlagi temeljnega okvira, velja prenovljen temeljni okvir za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2020 ali kasneje.

MSRP 3: Poslovne združitve (dopolnila)

UOMRS je objavil dopolnila pri opredelitvi poslovanja (dopolnila standarda MSRP 3), katerih namen je odpraviti negotovost pri določanju, ali gre za prevzem poslovanja ali skupine sredstev. Dopolnila veljajo za poslovne združitve, pri katerih je datum prevzema na dan prvega letnega obdobja poročanja z začetkom 1. januarja 2020 ali kasneje, in za prevzem sredstev ob začetku tega obdobja ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Evropska unija še ni odobrila dopolnil standarda. Poslovodstvo je ocenilo, da navedeno ne vpliva na KPS LEON 2.

MRS 1 Predstavljanje računovodskih izkazov in MRS 8 Računovodske usmeritve, spremembe računovodskih ocen in napake: Opredelitev izraza »pomembno« (dopolnila)

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2020 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila pojasnjujejo opredelitev izraza pomembno in način njegove uporabe. V skladu z novo opredelitvijo so informacije »pomembne, če se lahko upravičeno pričakuje, da bo njihova opustitev, napačna navedba ali prikrivanje, vplivala na splošne odločitve primarnih uporabnikov računovodskih izkazov, ki sprejemajo odločitve na podlagi računovodskih izkazov, ki zagotavljajo finančne informacije določenega podjetja«. Poleg tega je Odbor jasneje obrazložil tudi pojasnila, ki spremljajo opredelitev. Dopolnila obenem zagotavljajo, da je opredelitev izraza »pomembno« usklajena z vsemi standardi MSRP. Evropska unija še ni odobrila dopolnil standarda. Poslovodstvo je ocenilo, da navedeno ne vpliva na KPS LEON 2.

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) je objavil sklop letnih izboljšav standardov MSRP za obdobje 2015-2017, ki predstavlja zbirko dopolnil in sprememb standardov. Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Evropska unija še ni odobrila teh izboljšav. Poslovodstvo je ocenilo, da navedeno ne vpliva na KPS LEON 2.

- MSRP 3 Poslovne združitve in MSRP 11 Skupni dogovori Dopolnila standarda MSRP 3 pojasnjujejo, da mora podjetje ob pridobitvi nadzora nad poslovanjem, ki je skupno delovanje, ponovno izmeriti vse predhodno posedovane deleže v tem poslovanju. Dopolnila standarda MSRP 11 pojasnjujejo, da podjetju, ki pridobi skupni nadzor nad poslovanjem, ki je skupno delovanje, ni treba ponovno izmeriti predhodno posedovanih deležev v tem poslovanju.
- MRS 12 Davek iz dobička Dopolnila standarda pojasnjujejo, da mora podjetje davčne posledice iz naslova plačil finančnih instrumentov, ki so razvrščeni v kapital, pripoznati v isti postavki kot pretekle transakcije ali dogodke, ki so ustvarili bilančni dobiček.

- MRS 23 Stroški izposojanja Dopolnila računovodskega standarda pojasnjujejo 14. člen standarda, ki pravi, da mora podjetje v trenutku, ko sredstvo izpolnjuje pogoje za njegovo nameravano uporabo ali prodajo in je del posojila, ki se nanaša na to sredstvo neporavnan, to posojilo vključiti med sredstva prejetih posojil.

2.7 OSNOVNE USMERITVE

Računovodski izkazi so prikazani v evrih. Vse vrednosti so zaokrožene na en evro, razen v primeru, ko je to posebej navedeno.

Pomembne računovodske presoje in ocene

— Pomembne računovodske ocene

Priprava računovodskih izkazov zahteva od posloводства določene ocene in predpostavke, ki vplivajo na neodpisano vrednost sredstev in obveznosti KPS LEON 2 oziroma podskladov ter razkritje potencialnih obveznosti na dan bilance stanja ter zneskov prihodkov in odhodkov podskladov v obdobju, ki se konča na dan bilance stanja.

Poslovodske ocene zajemajo med drugim naslednje postavke: pošteno vrednost finančnih naložb, ki ne kotirajo, popravke vrednosti dvomljivih terjatev, oslabitev finančnih naložb in tožbene zahtevke. Bodočih dogodkov in njihovega vpliva ni možno določiti z gotovostjo. Prav zaradi tega je potrebno pri računovodskih ocenah uporabiti presojo, saj se računovodske ocene spreminjajo glede na nove dogodke, izkušnje, dodatne informacije ter kot posledica sprememb poslovnega okolja, v katerem KPS LEON 2 deluje. Dejanske posledice se lahko razlikujejo od ocenjenih.

Glavne ocene in predpostavke na dan bilance stanja, ki se nanašajo na prihodnje poslovanje in lahko povzročijo pomembne popravke knjigovodskih vrednosti sredstev in obveznosti v naslednjem poslovnem letu, so navedene v nadaljevanju.

— Netržne naložbe

Poštena vrednost finančnih sredstev, katerih cene ni mogoče ugotoviti na delujočem kapitalskem trgu, je ocenjena na osnovi več predpostavk. Potencialne spremembe teh predpostavk se odražajo v višini in lahko tudi v oslabitvah teh sredstev.

Če za finančni instrument ni delujočega trga, KPS LEON 2 ugotovi pošteno vrednost z uporabo metode vrednotenja. Metode vrednotenja obsegajo uporabo zadnjega posla med obveščenima in voljnima strankama, če so na voljo, primerjavo s trenutno pošteno vrednostjo drugega instrumenta, ki ima podobne bistvene značilnosti, proučitev diskontiranih denarnih tokov in modele za določanje cen opcij. Pri metodi diskontiranega denarnega toka se uporabi s strani posloводства ocenjene bodoče denarne tokove in diskontne stopnje, ki odražajo obrestne mere za primerljive instrumente.

Če poštene vrednosti ni mogoče izmeriti, se finančni instrumenti vrednotijo po nabavni vrednosti (plačani ali prejeti znesek), povečani za vse stroške, ki so nastali zaradi te transakcije.

— Pomembne poslovodske presoje

Pri uporabi računovodskih usmeritev je moralo posloводство poleg ocen, ki najbolj vplivajo na vrednosti v računovodskih izkazih, presoditi tudi o razvrstitvi finančnih instrumentov. V KPS

LEON 2 so vsi finančni instrumenti namenjeni za trgovanje ali pa predstavljajo depozite pri bankah.

Preračun tujih valut

Izkazi KPS LEON 2 so predstavljeni v evrih (EUR), ki je funkcionalna in predstavljena valuta sklada. Transakcije v tuji valuti so v začetku pripoznane v funkcionalni valuti in so preračunane po tečaju na dan transakcije. Monetarna sredstva in obveznosti v tuji valuti so preračunana po tečaju funkcionalne valute na dan bilance stanja. Vse razlike, ki izhajajo iz preračuna tujih valut, se pripoznajo v izkazu poslovnega izida. Nemonetarna sredstva in obveznosti, pripoznana na podlagi izvirnih vrednosti v tuji valuti, so preračunana po tečaju na dan transakcije. Nemonetarna sredstva in obveznosti merjena po poštenu vrednosti v tuji valuti, so preračunana po tečaju, ko je bila poštena vrednost ugotovljena.

Finančna sredstva

KPS LEON 2 razvršča v skladu s IFRS 9 finančne instrumente v eno izmed naslednjih kategorij merjenja:

- po odplačni vrednosti ali
- po poštenu vrednosti preko poslovnega izida.

Za KPS LEON 2 se je v skladu s IFRS 9 določil model prodaje oziroma drugi poslovni model, finančne instrumente pa se razvrsti v posedovanje finančnih sredstev z namenom prodaje ter se s tem finančna sredstva meri po poštenu vrednosti preko poslovnega izida.

Poslovni model in kategorija merjenja nadaljujeta dosedanje politiko KPS LEON 2 in predstavljata kontinuiteto modela in kategorije merjenja. To izhaja tudi iz narave in vsebine produkta pokojninskega zavarovanja, ki ga izvaja KPS LEON 2.

Za posamezne depozite se izvaja test "solely payments of principal and interest" (v nadaljevanje SPPI) na podlagi denarnega toka, da se lahko le-ti ob izpolnjevanju pogojev testa razvrstijo v merjenje po odplačni vrednosti.

Stroški nakupa finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida so pripoznani v poslovnem izidu.

Finančna sredstva, razporejena v skupino po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, se merijo po poštenu vrednosti. Dobički in izgube naložb, razporejenih v skupino po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, se pripoznajo neposredno v izkazu poslovnega izida.

Poštena vrednost naložb, s katerimi se aktivno trguje na organiziranih trgih, je določena v višini objavljene ponudbene cene borzne kotacije ob zaključku trgovanja na dan izkaza finančnega položaja. Za naložbe, kjer tržna cena ni objavljena na finančnih trgih, se poštena vrednost določi na podlagi podobnega instrumenta ali pa je poštena vrednost določena kot neto sedanja vrednost bodočih denarnih tokov, ki jih lahko pričakujemo iz določenih finančnih naložb.

Nabave in prodaje posameznih finančnih naložb, razporejenih v skupino finančnih sredstev po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, so pripoznane na dan poravnave ali na obračunski dan.

Posojila in depoziti so finančna sredstva z določenimi ali določljivimi plačili, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Posojila in depoziti se merijo po metodi odplačne vrednosti z uporabo metode efektivne obrestne mere in modelom določanja popravkov (PD, ECL...).

Terjatve

Terjatve iz poslovanja vseh vrst se v začetku izkazujejo z zneski, ki izhajajo iz ustreznih listin, ob predpostavki, da bodo plačane.

Terjatve, za katere obstaja domneva, da ne bodo poravnane ali pa ne bodo poravnane v celotnem znesku, se izkažejo kot dvomljive, če se zaradi njih začne sodni postopek, pa za sporne, in se zanje oblikujejo popravki vrednosti.

Terjatve do upravitelja za plačilo razlike do zajamčenega donosa nastanejo v primeru, ko je dejanski donos v obračunskem obdobju nižji od zajamčenega donosa po posamezni polici za odkup v podskladu LEON ZAJAMČENI. Terjatev se obračuna in izkaže ob izvedenem odkupu. Zajamčeni donos je donos, za katerega jamči upravitelj in je opredeljen v pokojninskem načrtu kot 60 % povprečne letne obrestne mere na državne vrednostne papirje z dospelostjo nad enim letom.

Denarna sredstva

Kot denar in denarne ustreznike se izkazuje dobroimetje na računih pri bankah in kratkoročni depoziti z ročnostjo do treh mesecev.

Obveznosti

Kratkoročne obveznosti zajemajo kratkoročne obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev, iz upravljanja s premoženjem vzajemnega pokojninskega sklada, do upravitelja vzajemnega pokojninskega sklada, za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja, za obračunane in neplačane davke, iz sklenjenih zavarovalnih polic in druge kratkoročne obveznosti.

Vplačane premije članov vzajemnega pokojninskega sklada, ki na dan bilanciranja še niso bile preračunane v enote premoženja, se izkazujejo kot kratkoročne obveznosti na KPS LEON 2.

Obveznosti za izplačilo odkupne vrednosti enot premoženja se delijo na obveznosti, ki nastanejo zaradi rednega prenehanja članstva v vzajemnem pokojninskem skladu, zaradi izrednega prenehanja in zaradi prenosa sredstev člana v drug pokojninski načrt. V letu 2014 se je z uvedbo dodatne informacijske podpore lahko dogradilo usmeritev pri evidentiranju odkupov, tako da je v vrednost odkupa po posamezni polici strukturno vključen tudi del tekočega dobička, ki pripada polici, in to od 1.1. do datuma obračuna odkupa.

Postavka obveznosti do članov vzajemnega pokojninskega sklada zajema:

- vplačane enote premoženja, ki zajemajo vplačane enote premoženja po nominalni vrednosti, pomnožene z njihovim številom v obtoku,
- vplačani presežek enot premoženja,
- presežek iz prevrednotenja,
- zadržane dobičke ali izgube,
- nerazporejene čiste dobičke ali čiste izgube obračunskega obdobja.

Finančni prihodki

Prihodki od finančnih sredstev so obrestni prihodki, dividende, spremembe poštene vrednosti, dobički od prodaje in drugi finančni prihodki. Obrestni prihodki se v izkazu poslovnega izida pripoznajo po metodi učinkovitih obresti. Prihodki od dividend se v izkazu poslovnega izida pripoznajo, ko podsklad pridobi pravi-

co do dividende. Prihodki zaradi spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev se nanašajo na rezultate kasnejšega merjenja poštene vrednosti finančnih sredstev, vrednotenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida. Dobički od prodaje se nanašajo na odpravo pripoznanja finančnih sredstev. Dobiček predstavlja razliko med knjigovodsko vrednostjo finančnega sredstva in njegovo prodajno vrednostjo.

Obračunani stroški upravitelja in odhodki v zvezi z banko skrbnico

Odhodki za provizijo za upravljanje zajemajo upraviteljsko provizijo, obračunano upravitelju za obdobje od začetka obračunskega obdobja do dneva, na katerega se sestavi izkaz poslovnega izida. Upraviteljska provizija se obračunava mesečno v podskladu skladno s Pravili KPS LEON 2.

Odhodki v zvezi z banko skrbnico bremenijo posamezni podsklad, pri čemer je glavna postavka skrbniška provizija, ki se obračuna mesečno od čiste vrednosti sredstev podsklada v skladu s Pravili KPS LEON 2.

Odhodki od finančnih sredstev

Odhodki od finančnih sredstev so obrestni odhodki, odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti, izgube pri prodaji finančnih sredstev, odhodki iz naslova oslabitev in drugi finančni odhodki.

Obrestni odhodki se v izkazu poslovnega izida pripoznajo po metodi učinkovitih obresti oziroma kupljene obresti.

Odhodki zaradi spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev se nanašajo na rezultate kasnejšega merjenja poštene vrednosti finančnih sredstev, vrednotenih po poštenu vrednosti prek poslovnega izida.

Izgube pri prodaji se nanašajo na odpravo pripoznanja finančnih sredstev. Izguba predstavlja razliko med knjigovodsko vrednostjo finančnega sredstva in njegovo prodajno vrednostjo.

Odhodki iz naslova oslabitev se nanašajo na oslabitve finančnih sredstev, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Pri lastniških vrednostnih papirjih predstavljajo nepristranski dokaz o oslabitvi statusne spremembe izdajatelja (stečaj, likvidacija itd.), pomembno znižanje poštene vrednosti vrednostnega papirja (40 odstotkov in več) ali dolgotrajno zmanjšanje poštene vrednosti vrednostnega papirja (več kot 9 mesecev nepretrgoma). Pri dolžniških vrednostnih papirjih predstavljajo nepristranski dokaz o oslabitvi statutarne spremembe izdajatelja (stečaj, likvidacija itd.), zamuda pri plačevanju ali drugi pomembni negativni dogodki, povezani s kreditno sposobnostjo izdajatelja.

Drugi odhodki

Drugi odhodki predstavljajo tekoče letno prevrednotenje po policah, ki so bile odkupljene v tekočem letu.

Odprava pripoznanja finančnih sredstev in obveznosti

Pripoznanje finančnega instrumenta se odpravi, ko potečejo pogodbene pravice do prejema denarnih tokov ali ko je finančno sredstvo preneseno in prenos izpolnjuje merila za odpravo pripoznanja. Pripoznanje finančnih obveznosti se odpravi samo, kadar je obveza, določena v pogodbi, izpolnjena, razveljavljena ali zastarana.

Uporabljene tehnike upravljanja sredstev KPS LEON 2

Pri upravljanju naložb KPS LEON2 oziroma podskladov se želi doseči dolgoročne in konstantne donose ob sprejemljivi stopnji tveganja, v skladu z naložbeno politiko posameznega podsklada ter internimi in zakonskimi omejitvami. Za doseganje tega cilja se daje največji poudarek ustrezno razpršeni strukturi naložb po naložbenih razredih (obveznice, delnice, depoziti...). To strukturo se sproti prilagaja razmeram na finančnih trgih, pri čemer se pomaga z informacijami iz različnih informacijskih virov, ki se jih nadgradi z znanjem in izkušnjami naših upravljalcev v Sloveniji ter znotraj Skupine Generali. Znotraj posameznih naložbenih razredov pa se na podlagi podrobnejših analiz konkretnih finančnih naložb izbirajo naložbe, ki v danem trenutku prinašajo najboljše razmerje med tveganjem in pričakovanim donosom glede na naložbeno politiko podsklada.

V letu 2018 upravljavalec ni uporabil nobene posebne tehnike upravljanja sredstev, navedene v Pravilih KPS LEON 2 pod »TEHNIKE UPRAVLJANJA SREDSTEV«, ki so namenjene zmanjšanju tveganja.

2.8 ODHODKI VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA

V skladu s pokojninskim načrtom in pravili KPS LEON 2 je upravljavalec upravičen do vstopnih stroškov od vplačane premije in izstopnih stroškov od odkupne vrednosti. Upravljavalec je upravičen tudi do upravljalvske provizije, ki gre v breme sredstev posameznih podskladov KPS LEON 2.

Postavka (v EUR)	2018	2017
Upravljalvska provizija	393.424	370.545
Vstopni stroški	25.308	24.970
Izstopni stroški	5.189	7.024
Skupaj	423.921	402.539

V breme sredstev KPS LEON 2 so se poleg upravljalvske provizije obračunali tudi: skrbniška provizija in drugi stroški skrbništva ter nanj vezanega depoja (zakonska zahteva za skrbniško banko), stroški nakupa in prodaje vrednostnih papirjev ter stroški plačilnega prometa. Drugih stroškov v breme sredstev KPS LEON 2 ni bilo.

Upravljavalec je na podlagi Pravil KPS LEON 2 in obeh pokojninskih načrtov upravičen do vstopnih in izstopnih stroškov ter upravljalvske provizije, ki se vplačuje iz sredstev posameznega podsklada. Vstopni stroški se obračunajo v odstotku od vplačane premije na dan obračuna vplačila in znašajo do 3 % od vplačila. Izstopni stroški se obračunajo v višini do 1 % odkupne vrednosti na dan konverzije in se odvedejo na denarni račun upravljalca v mesecu, ki sledi datumu konverzije. V primeru rednega prenehanja in odločitve člana za izplačevanje rente s strani upravljalca se izstopni stroški ne obračunajo. Pri prenosu sredstev si upravljavalec lahko obračuna administrativne stroške prenosa v višini 15 EUR, ki jih poravna član ob podaji zahtevka ali izvajalec, h kateremu se sredstva prenašajo. Strošek je enak za vse podsklade, ni pa nobenega stroška pri prenosih med podskladi znotraj KPS LEON 2. Letna provizija za upravlja-

nje podsklada znaša med 0,60 in 1,00 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. V letu 2018 je znašala 0,95 % za LEON ZAJAMČENI in 0,98 % za LEON PREUDARNI in LEON DINAMIČNI.

Postavka (v EUR)	2018	2017
Stroški nakupa in prodaje VP	3.596	3.067
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	10.454	9.305
Stroški plačilnega prometa	373	375
Skrbniška provizija	20.636	18.905
Skupaj	35.059	31.652

Provizija za opravljanje skrbniških storitev je določena s pogodbo upravljalca in skrbnika in se izračuna v % od povprečne letne čiste vrednosti premoženja podsklada po lestvici, v kateri se upošteva ČVS celotnega KPS LEON 2. Iz sredstev posameznega podsklada se izvrši tudi plačilo nekaterih stroškov, ki so povezani z opravljanjem skrbniških storitev (vnos in izvršitev nalogov, stroški KDD in depozitarjev, stroški korporacijskih akcij in podobno). Upravljavalec si lahko v skladu s Pravili KSP LEON 2 na podlagi opravljanja storitev upravljanja zaračuna še stroške, povezane s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja posameznega podsklada, stroške plačilnega prometa, stroške revidiranja, obveščanja in drugo.

Celotni stroški poslovanja, ki so se obračunali v breme sredstev KPS LEON 2 v letu 2018 znašajo: 428.483 EUR.

2.9 IZPOSTAVLJENOST KPS LEON 2 DO POSAMEZNIH DELODAJALCEV, KI FINANCIRAJO POKOJNINSKI NAČRT IN Z NJIMI POVEZANIH OSEB

Edina izpostavljenost do delodajalcev, ki financirajo pokojninski načrt je do Sberbanke d.d. pri kateri so sklenjeni depoziti za KPS LEON 2. Po stanju na dan 31.12.2018 je v podskladu LEON DINAMIČNI za 60.075 EUR depozitov, v podskladu LEON PREUDARNI za 75.094 EUR depozitov in v podskladu LEON ZAJAMČENI za 1.101.099 EUR depozitov. Skupaj predstavljajo depoziti, dani Sberbank d.d. za pokojninski sklad, po stanju na dan 31.12.2018 znesek 1.236.268 EUR, kar predstavlja 2,89 % od čiste vrednosti KPS LEON 2.

2.10 IZPOSTAVLJENOST KPS LEON 2 DO UPRAVLJAVCA IN Z NJIM POVEZANIH OSEB

KPS LEON 2 nima naložb v upravljalca in z njim povezanih oseb.

2.11 IZPOSTAVLJENOST KPS LEON 2 DO SKRBNIKA IN Z NJIM POVEZANIH OSEB

KPS LEON 2 nima naložb v skrbniku in z njim povezanih oseb.

2.12 MEDSEBOJNE TERJATVE/ OBVEZNOSTI MED KROVNIM SKLADOM IN PODSKLADI

V računovodskih izkazih KPS LEON 2 so vključene tudi obveznosti KPS LEON 2 v višini 50.105 EUR, ki so istočasno tudi terjatve, izkazane na posameznih podskladih kot terjatve podskladov do KPS LEON 2. Znesek predstavlja vplačano premijo za dodatno pokojninsko zavarovanje vplačano na denarni račun krovnega sklada konec leta 2018, ki še ni bila prenakazana na denarne račune posameznih podskladov. Vplačana premija je izkazana na osebnih računih članov, ni pa bila še prenakazana na denarne račune podskladov, ker je bilo vplačilo premije s strani delodajalcev/članov izvedeno na denarni račun Krovnega sklada praviloma na zadnji dan leta 2018.

2.13 UČINKI PREHODA NA MRSP9

Računovodske usmeritve, ki jih je družba uporabila pri pripravi svojih računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov predhodnega poslovnega leta. Izjema so na novo sprejeti oziroma prenovljeni standardi in pojasnila, ki jih je družba sprejela za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje in ki so opisana v nadaljevanju. Opravljen je bil SPPI test in vse naložbe imajo le pogodbene denarne tokove iz naslova glavnice in obresti. Na podlagi SPPI testa ni tako bila narejena nobena prerazvrstitev.

MSRP 9 FINANČNI INSTRUMENTI

Končna različica standarda MSRP 9 Finančni instrumenti nadomešča standard MRS 39 Finančni instrumenti: pripoznavanje in merjenje ter vse predhodne različice standarda MSRP 9. Standard uvaja nove zahteve za razvrščanje in merjenje, oslabilitev in obračunavanje varovanja pred tveganji. Standard je vplival na računovodske izkaze KPS LEON 2. Vpliv sprememb je podrobneje prikazan v spodnji tabeli s primerjalnim podatkom po stanju 2017. Vpliv IFRS 9 po stanju 31.12.2017 je bil ugotovljen v skupnem znesku 932 EUR in je nepomemben, zato ni bil posebej izkazan. Učinek IFRS 9 po stanju 31.12.2018 je izkazan v višini 623 EUR..

	Knjigovodska vrednost 31.12.2017	Vpliv IFRS, če bi bil implementiran že 1.1.2017	Knjigovodska vrednost 31.12.2018	Vpliv IFRS 9 1.1.2018
LEON ZAJAMČENI				
BANKA SPARKASSE d.d.	300.025	-406	499.839	-233
SBERBANK BANKA d.d.	1.100.954	-330	1.101.099	-364
SKB BANKA d.d.	2.000.721	-154	500.454	-13
LEON PREUDARNI				
SBERBANK BANKA d.d.	75.041	-23	75.094	-7
LEON DINAMIČNI				
SBERBANK BANKA d.d.	60.033	-19	60.075	-6

2.14 REVIZORJEVO POROČILO O RAČUNOVODSKIH IZKAZIH



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Upravljalcu Krovnega pokojninskega sklada LEON 2

Mnenje

Revidirali smo zbirne računovodske izkaze Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 (v nadaljevanju Krovni pokojninski sklad), ki vključujejo zbirni izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2018 in zbirni izkaz poslovnega izida za tedaj končano leto ter osnove za njihovo pripravo in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi zbirni računovodski izkazi Krovnega pokojninskega sklada na dan 31. decembra 2018 in za tedaj končano leto, v vseh pomembnih pogledih pripravljeni v skladu z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-3), Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) in Sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada.

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naše odgovornosti na podlagi teh standardov so podrobneje opisane v tem poročilu v *odstavku Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu s Kodeksom etike za računovodske strokovnjake, ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od Krovnega pokojninskega sklada in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše mnenje.

Odgovornost posloводства in pristojnih za upravljanje Krovnega pokojninskega sklada za zbirne računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo računovodskih izkazov v skladu z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-3), Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2), Sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 79/13) ter Sklepom o spremembah in dopolnitvah Sklepa o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 87/14) in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Posloводство je pri pripravi zbirnih računovodskih izkazov odgovorno za oceno sposobnosti Krovnega pokojninskega sklada, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava posloводство Krovnega pokojninskega sklada likvidirati ali zaustaviti poslovanje ali, če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad računovodskim procesom poročanja Krovnega pokojninskega sklada.

Revizorjeva odgovornost za revizijo zbirnih računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so zbirni računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo nudi visoko stopnjo zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe, lahko izhajajo iz prevare ali napake, ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamično ali skupaj, vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh zbirnih računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu s pravili revidiranja, uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

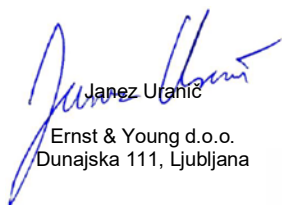
- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembne napačne navedbe v zbirnih računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvirajo iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjih kontrol;



- pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenja o učinkovitosti notranjih kontrol Krovnega pokojninskega sklada;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki vzbujajo dvom o sposobnosti Krovnega pokojninskega sklada, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v zbirnih računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje Krovnega pokojninskega sklada kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino zbirnih računovodskih izkazov vključno z razkritji in, ali zbirni računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, ki zagotavlja njihovo predstavitev v skladu z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanja (ZISDU-3), Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2), Sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 79/13) ter Sklepom o spremembah in dopolnitvah Sklepa o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 87/14).

Generali d.d. med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in o pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Ljubljana, 30. maj 2019


Janez Uranič
Ernst & Young d.o.o.
Dunajska 111, Ljubljana

ERNST & YOUNG
Revizija, poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 1


Simon Podvinski
Pooblaščen revizor

2.15 REVIZORJEVO POROČILO O DEJANSKIH UGOTOVITVAH, NAMENJENO UPRAVLJAVCU KROVNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA LEON 2



POROČILO O DEJANSKIH UGOTOVITVAH, NAMENJENO UPRAVLJAVCU KROVNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA LEON 2

Na podlagi *Sklepa o revizijskem pregledu letnega poročila vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada* (odslej Sklep) smo opravili postopke, za katere smo se dogovorili z vami in ki jih navajamo v nadaljevanju. To so postopki v zvezi s spoštovanjem pravil, določenih v Zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (v nadaljevanju besedila ZPIZ-2), v splošnih aktih o upravljanju krovnega pokojninskega sklada in postopki v zvezi s pregledom pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil Agenciji za trg vrednostnih papirjev (v nadaljnjem besedilu : Agencija), ter javnih objav informacij o poslovanju krovnega pokojninskega sklada LEON 2 s tremi podskladi (odslej: Krovni pokojninski sklad s podskladi) za poslovno leto, ki se je končalo 31.12.2018. Posel je bil opravljen v skladu z *Mednarodnim standardom sorodnih storitev 4400 – Posli opravljanja dogovorjenih postopkov v zvezi z računovodskimi informacijami*.

Edini namen postopkov je bil presoja upoštevanja določil ZPIZ-2 in na njegovi podlagi izdanih splošnih aktov o upravljanju pokojninskih skladov v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2018.

Opravljene postopke povzemamo takole:

1. Pregledali smo usklajenost naložb krovnega pokojninskega sklada z določbami ZPIZ-2, s sklepom, ki ureja naložbe krovnega pokojninskega sklada in pravili o upravljanju pokojninskega sklada, v letu, končanem na dan 31.12.2018.
2. Pregledali smo, ali je vrednost enote premoženja (v nadaljevanju VEP) vseh treh podskladov za poslovno leto, ki se je končalo 31. december 2018, izračunana v skladu s predpisi in na podlagi računovodskih izkazov podskladov.
3. Pregledali smo izvajanje ukrepov in načrte iz Načrt upravljanja tveganj, ki ga je za krovni pokojninski sklad v poslovnem letu , ki se je končalo 31. decembra 2018, predpisal in sprejel upravljalec Generali d.d..
4. Pregledali smo, ali posli s skrbnikom krovnega pokojninskega sklada izpolnjujejo pogoje iz prvega oz. drugega odstavka 278. člena ZPIZ-2 oziroma z njimi povezane člene ali sta skrbnik krovnega pokojninskega sklada in upravljalec pri teh poslih oz. naložbah ravnala v najboljšem interesu članov krovnega pokojninskega sklada.
5. Pregledali smo pravilnost in popolnost obvestil in poročil krovnega pokojninskega sklada s podskladi za poslovno leto, ki se je končalo 31.12.2018, in njihovo skladnost s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov.

Za vse zgoraj naštetje je odgovoren upravljalec krovnega pokojninskega sklada s podskladi, to je Generali d.d. Naša naloga je poročati o ugotovitvah na podlagi opravljenega pregleda.



Poročamo o ugotovitvah:

a) V zvezi s 1. točko smo ugotovili, da so naložbe krovnega pokojninskega sklada s podskladi v letu, ki se je končalo 31. decembra 2018, v vseh pomembnih pogledih usklajene z določbami ZPIZ-2, s sklepom, ki ureja naložbe pokojninskega sklada, in s pravili upravljanja pokojninskega sklada.

b) V zvezi z 2. točko smo ugotovili, da je upravljalet za podsklade krovnega pokojninskega sklada, ki se je končalo 31. december 2018, VEP v vseh pomembnih pogledih izračunal v skladu s predpisi in na podlagi računovodskih izkazov pokojninskega sklada.

c) V zvezi s 3. točko smo ugotovili, da je za krovni pokojninski sklad s podskladi, v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2018, pripravljen, dokumentiran in sprejet načrt v skladu s sklepom, ki ureja upravljanje tveganj pokojninskega sklada.

V zvezi s 3. točko smo tudi ugotovili, da je upravljalet krovnega pokojninskega sklada s podskladi izvajal načrt upravljanja tveganj pokojninskega sklada in sicer:

- Upravljalet je izvajal dokumentirane postopke za upravljanje tveganj, ki bi jim lahko bil izpostavljen pokojninski sklad;
- Upravljalet je izvajal dokumentirane postopke za merjenje oz. ocenjevanje tveganj;
- Upravljalet je izvajal dokumentirane ukrepe za sprejemanje, zmanjševanje, razpršitev, prenos in izognitev tveganj, ki jih je upravljalet pokojninskega sklada ugotovil in izmeril oz. ocenil;
- Upravljalet je izračunaval skupno izpostavljenost pokojninskega sklada v zvezi z izvedenimi finančnimi inštrumenti, če so sredstva pokojninskega sklada naložena v izvedene finančne inštrumente.

d) V zvezi s 4. točko smo ugotovili, da so izpolnjeni pogoji iz prvega oz. drugega odstavka 278. člena ZPIZ-2 oziroma z njimi povezane člene ZPIZ-2 in, da sta skrbnik pokojninskega sklada in upravljalet krovnega pokojninskega sklada s podskladi pri teh poslih oz. naložbah ravnala v najboljšem interesu vlagateljev pokojninskega sklada.

e) V zvezi s 5. točko smo ugotovili, da so obvestila in poročila krovnega pokojninskega sklada s podskladi, ki jih je upravljalet posredoval Agenciji za trg vrednostnih papirjev v poslovnem letu, ki se je končalo 31. december 2018 ter javne objave informacij o poslovanju krovnega pokojninskega sklada s podskladi, v vseh bistvenih pogledih pravilna in popolna ter skladna s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov krovnega pokojninskega sklada s podskladi.

Ker opravljeni postopki niso niti revizija niti preiskava v skladu z *Mednarodnimi standardi revidiranja* ali *Mednarodnimi standardi poslov preiskovanja*, v povezavi s spoštovanjem pravil, določenih v ZPIZ-2 in splošnih aktih o upravljanju pokojninskega sklada, izdanih na njegovi podlagi, v tem poročilu ne dajemo nikakršnega zagotovila.

Ker je bila poleg zgoraj navedenih dogovorjenih postopkov opravljena tudi revizija računovodskih izkazov krovnega pokojninskega sklada s podskladi v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja, smo o morebitnih drugih zadevah poročali v revizorjevem poročilu o revidiranih računovodskih izkazih.



Poročilo se nanaša izključno na ugotovitve v zvezi s pregledom spoštovanja pravil, določenih v ZPIZ-2 in na njegovi podlagi izdanih splošnih aktov o upravljanju pokojninskih skladov in ne velja za celotne računovodske izkaze krovnega pokojninskega sklada s podskladi.

Ljubljana, 30. maj 2019

Janez Uranič
Direktor
Ernst & Young d.o.o.
Dunajska 111, Ljubljana

Simon Podvinski
Pooblaščen revizor

ERNST & YOUNG
Revizija, poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 1

3 POSEBNI DEL

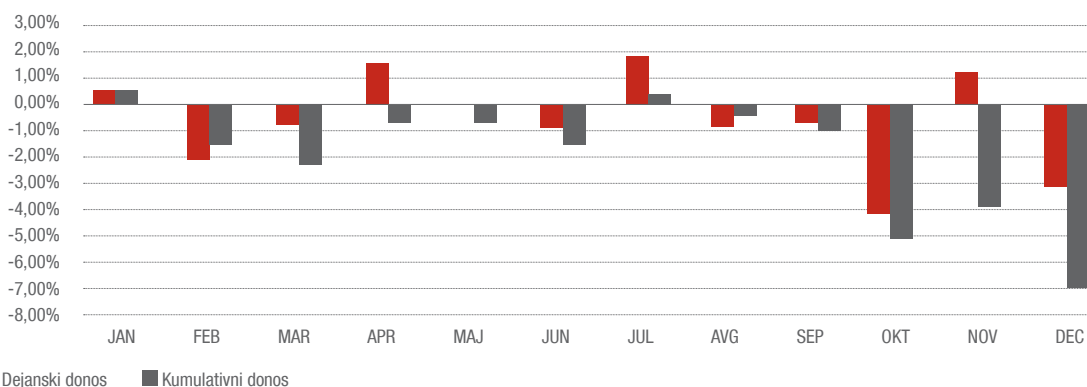
3.1 PODSKLAD LEON DINAMIČNI

3.1.1 Poslovanje v poslovnem letu 2018

V obdobju od februarja do decembra 2018 je dejanska donosnost podsklada LEON DINAMIČNI znašala -6,96 %. Dejanska čista vrednost sredstev je konec decembra 2018 znašala 2.671.572 EUR.

Slika 1: Dejanski mesečni donos in kumulativni donos

Donos



3.1.2 Naložbena politika in naložbeni cilj

Na dan 31.12.2018 znašajo naložbe v obveznice držav 373.319 EUR, obveznice podjetij 543.573 EUR, depozite 60.075 EUR, delnice investicijskih skladov oz. vzajemnih skladov 1.104.761 EUR, delnice 291.189 EUR, terjatve 15.232 EUR in denarna sredstva 288.554 EUR.

LOKACIJA NALOŽB

Po stanju 31.12.2018 je večji del naložb naložen v vrednostnih papirjih, izdanih s strani izdajateljev, ki so rezidenti držav Evropske unije (71,65 %). Preostanek pa je naložen v vrednostnih papirjih, izdanih s strani izdajateljev, ki so rezidenti Republike Slovenije (15,77 %) in Združenih držav Amerike (1,39 %). Pri delnicah in investicijskih skladih je delež izdan s strani pravnih oseb, ki so rezidenti Evropske unije (100 %)

Naložbeni cilj podsklada je visoka dolgoročna rast vrednosti premoženja podsklada, prevladujejo visoko tvegane naložbe, časovni horizont podsklada pa je dolgoročen. Dolgoročna rast sredstev se dosega iz naslova rasti vrednosti naložb, ki sestavljajo premoženje podsklada, prejetih dividend iz naložb v lastniške vrednostne papirje in obresti iz naložb v dolžniške vrednostne papirje.

Med naložbami prevladujejo naložbe v delnice in obveznice evropskih podjetij in finančnih ustanov (direktno ali preko investicijskih skladov), manjši delež pa so še naložbe v delnice in obveznice iz trgov v razvoju ter drugih razvitih trgov ter naložbe v državne vrednostne papirje. Naložbe so porazdeljene med različne gospodarske sektorje.

Član podsklada prevzema vsa naložbena tveganja.

3.1.3 Pomembnejši podatki o skladu

3.1.3.1 Število in struktura članov

Število članov, ki so kolektivno ali individualno pristopili v sklad in imajo na dan 31.12.2018 stanje na osebnem računu, je 2.041. Novih polic (članov) s stanjem na dan 31.12.2018 in z začetkom zavarovanja v 2018 je 597.

2018	Struktura po starosti in spolu				SKUPAJ
	< 30 let	30 – 39 let	40 – 50 let	> 50 let	
Moški	156	371	186	0	713
Ženske	228	768	332	0	1.328

Član se je upošteval v podskladu glede na presek starosti, ne

glede na to, kje je imel sredstva na dan 31.12.2018 (zakonski prenos sredstev v roku 3 let).

Pokojninski načrt	Podatek	Vrednost 31.12.2018
PN LEON 2I	Stanje sredstev	86.391
	Število enot	7.992,0921
	Police s stanjem	24
PN LEON 2K	Stanje sredstev	2.585.180
	Število enot	239.156,1700
	Police s stanjem	2.027

3.1.3.2 Gibanje števila enot premoženja po posameznih letih

LETO	2018	2017
Začetno število enot premoženja v obtoku	153.393,9572	80.672,1805
Število vplačanih enot premoženja vključno z notranjimi prenosi v podsklad	94.965,8891	76.018,9723
Število izplačanih enot premoženja vključno z notranjimi prenosi iz podsklada	-1.211,5842	-3.297,1956
Končno število enot premoženja v obtoku	247.148,2621	153.393,9572

3.1.3.3 Izplačila odkupnih vrednosti - izstopi

V letu 2018 je bilo 5 rednih odkupov – renta, prenos ali izplačilo; bili so 3 izredni odkupi - izstopi; delnih odkupov (police so ostale v veljavi) ni bilo. Vključeni niso interni prenosi med skladi.

Postavka	2018	2017
Redni izstop	5	3
Izredni izstop (celotni)	3	0
Delni odkup* ali popravek	0	0
Število vseh odkupljenih enot premoženja	753,1344	279,2698
Odkupna vrednost (v EUR)	8.605	3.243
- Redno prenehanje **	6.264	3.243
- Izredno prenehanje in delni odkup **	2.341	0
Izstopni stroški (v EUR)	12	0

Interni prenosi med podskladi so prikazani v skupnem delu – točka 1.7.11 za vse podsklade, in sicer ločeno za interne prenose v podsklad (znesek, enote, število polic) in za interne prenose iz podsklada.

3.1.3.4 Zadržanje pravic članov

Konec leta 2018 je bilo 171 primerov zadržanja pravic (med njimi je 14 članov, ki jim to velja od 1.1.2018) in nobenega primera člana, ki bi prejel odpoved po izvajalcu, ter bi zato zadržal pravice. Člani, ki so zadržali pravice, imajo po stanju na dan 31.12.2018 17.023,4293 enot.

3.1.3.5 Plačila premije glede na vrste pravic dodatnega pokojninskega zavarovanja

Vse premije so vplačane za pridobitev pravice do dodatne starostne pokojnine.

Postavka (v EUR)	2018	2017
Vplačana premija	1.037.290	766.477
Nerazporejena premija	0	0
Vstopni stroški	3.416	2.365
Čista (neto) premija – konvertirana	1.033.874	764.112

3.1.3.6 Število in obseg mirovanj plačil premije

V letu 2018 je zavarovanje mirovalo 5 članom, ki so imeli 1.116,9791 enot. Do predzadnje spremembe Pokojninskega načrta v 2010 in pojasnila Ministrstva za delo se je prenehanje delovnega razmerja člana pri delodajalcu, preko katerega se je vključil v pokojninski načrt, evidentiralo kot mirovanje.

3.1.3.7 Stroški upravljavca in drugi odhodki v breme sklada

V skladu s pokojninskim načrtom in pravili KPS LEON 2 je upravljavalec upravičen do vstopnih stroškov od vplačane premije in izstopnih stroškov od odkupne vrednosti. Upravljavalec je upravičen tudi do upravljalvske provizije, ki gre v breme sredstev podsklada.

Postavka (v EUR)	2018	2017
Upravljalvska provizija	21.433	12.538
Vstopni stroški	3.416	2.365
Izstopni stroški	12	0
Skupaj	24.861	14.903

V breme sredstev podsklada so se poleg upravljalvske provizije obračunali tudi: skrbniška provizija in drugi stroški skrbništva ter nanj vezanega depoja (zakonska zahteva za skrbniško banko), stroški nakupa in prodaje vrednostnih papirjev ter stroški plačilnega prometa. Drugih stroškov v breme sredstev podsklada ni bilo.

Postavka (v EUR)	2018	2017
Stroški nakupa in prodaje VP	2.120	975
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	847	601
Stroški plačilnega prometa	74	70
Skrbniška provizija	1.094	640
Skupaj	4.135	2.286

3.1.3.8 Čista vrednost sredstev

V tabeli je prikazana sprememba sredstev po letih:

Postavka (v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Sredstva	2.676.704	1.786.906
Čista vrednost sredstev	2.671.572	1.782.086
- Kolektivno zavarovanje	2.585.180	1.709.438
- Individualno zavarovanje	86.392	72.648

Čista vrednost sredstev podsklada je vrednost na zadnji delovni dan (datum konverzije) in predstavlja seštevek po vseh policah. Čista vrednost sredstev podsklada na zadnji dan leta 2018 pa znaša 2.671.572 EUR.

3.1.3.9 Donosnost

Čisti donos sklada na letni ravni po posameznih letih:

Leto	2018	2017	2016
Dejanski donos	-6,96 %	6,72 %	8,86 %

3.1.3.10 Promet z naložbami v poslovnem letu

V letu 2018 je upravljavec postavljajal portfelj v skladu z naložbeno politiko, pri čemer je to večinoma izvajal preko nakupov investicijskih skladov in nekaj tudi z direktnimi nakupi delnic.

3.1.3.11 Politika likvidnosti

Upravljavec tekoče spremlja likvidnost podsklada. Likvidnost je bila pod močnim vplivom notranjih prenosov in tudi nekaj odkupov čez celo leto 2018. Vplačana premija se je ohranjala na podobni višini skozi celo leto.

3.1.3.12 Sredstva

Skupna čista vrednost sredstev LEON DINAMIČNI na dan 31.12.2018 je znašala 2.671.572 EUR in je enaka čisti vrednosti sredstev LEON DINAMIČNI na dan 31.12.2018. Vrednost sredstev LEON DINAMIČNI je enaka 2.676.704 EUR in so vanjo vključene vse naložbe, terjatve in denar.

3.1.4 Izjava o odgovornosti posloводства

Uprava upravljavca je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da le-ta predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja podsklada LEON DINAMIČNI in izidov njegovega poslovanja za leto, končano na dan 31.12.2018.

Uprava upravljavca potrjuje, da so bili računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju podsklada LEON DINAMIČNI ter v skladu z veljavno zakonodajo in z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija. Pri izdelavi računovodskih izkazov potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 in izidov njegovega poslovanja za leto 2018.

Uprava upravljavca je odgovorna tudi za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti oziroma nezakonitosti.

Uprava upravljavca Krovnega pokojninskega sklada LEON 2:

Mitja Feri
član uprave



Vanja Hrovat
predsednica uprave



Ljubljana, 24.5.2019

3.1.5 Računovodski izkazi podsklad LEON DINAMIČNI

3.1.5.1 Izkaz poslovnega izida

	Postavka (v EUR)	Pojasnilo	2018	2017
I.	Finančni prihodki		41.375	101.998
	Prihodki od obresti	3.1.6.2	16.439	11.114
	Prihodki od dividend in deležev		15.254	5.048
	Neto tečajne razlike		0	6
	Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi IPI		1.886	0
	Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi IPI	3.1.6.3	7.796	85.830
	Drugi finančni prihodki		0	0
II.	Prihodki od naložbenih nepremičnin		0	0
III.	Drugi prihodki		397	0
IV.	Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem VPS	3.1.6.4	25.568	14.824
	Odhodki za upravljavsko provizijo		21.433	12.538
	Odhodki v zvezi z banko skrbnico		1.094	640
	Odhodki v zvezi z revidiranjem		0	0
	Odhodki v zvezi z obveščanjem članov VPS		0	0
	Odhodki iz posredovanj pri nakupu in prodaji VP		2.120	975
	Drugi odhodki		921	671
V.	Odhodki od naložbenih nepremičnin		0	0
VI.	Finančni odhodki	3.1.6.1	189.221	8.732
	Odhodki za obresti		2.616	1.976
	Neto tečajne razlike		41	14
	Realizirane čiste izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi IPI		0	0
	Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi IPI		186.565	6.742
VII.	Drugi odhodki		6	1.501
VIII.	Odhodki od naložbenih nepremičnin		0	0
IX.	Čisti poslovni izid poslovnega leta		-173.023	76.941

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.1.5.2 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

	Postavka (v EUR)	2018	2017
I.	Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	-173.023	76.941
II.	Drugi vseobsegajoči donos (skupaj)	0	0
III.	Celotni vseobsegajoči donos	-173.023	76.941

3.1.5.3 Izkaz finančnega položaja

	Postavka (v EUR)	Pojasnilo	31.12.2018	31.12.2017
I.	SREDSTVA			
1.	Denar in denarni ustrezniki	3.1.7.4	288.555	208.185
2.	Finančne naložbe		2.372.917	1.531.767
2.1.	Depoziti in posojila	3.1.7.2	60.075	60.033
2.1.1.	Depoziti		60.075	60.033
2.2.	Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi IPI	3.1.7.1	2.312.842	1.471.733
2.2.1.	Instrumenti denarnega trga		0	0
2.2.2.	Dolžniški vrednostni papirji		916.893	488.627
2.2.3.	Delnice in drugi kapitalski instrumenti		291.189	115.599
2.2.4.	Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov		1.104.761	867.508
2.3.	Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo		0	0
2.4.	Finančne naložbe, v posesti do zapadlosti		0	0
3.	Izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji		0	0
4.	Terjatve	3.1.7.3	15.232	46.954
4.1.	Druge terjatve		15.232	46.954
5.	Naložbene nepremičnine		0	0
6.	Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo		0	0
7.	Druga sredstva		0	0
	SKUPAJ SREDSTVA		2.676.704	1.786.906
II.	OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
1.	Poslovne obveznosti	3.1.7.5	5.132	4.766
1.1.	Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih fin. instrumentov		0	0
1.2.	Obveznosti iz nakupa naložbenih nepremičnin		0	0
1.3.	Obveznosti do upravitelja VPS		2.689	1.883
1.4.	Druge obveznosti iz upravljanja VPS		104	68
1.5.	Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov VPS		0	0
1.6.	Obveznosti za plačilo davkov		0	0
1.7.	Druge poslovne obveznosti		2.338	2.814
2.	Finančne obveznosti		0	0
2.1.	Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov		0	0
2.2.	Druge finančne obveznosti		0	0
3.	Obveznosti do članov VPS	3.1.7.6	2.671.572	1.782.141
3.1.	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja		2.471.480	1.533.940
3.2.	Vplačani presežek enot premoženja		259.148	133.770
3.3.	Presežek iz prevrednotenja		0	0
3.4.	Preneseni čisti poslovni izid		113.966	37.489
3.5.	Čisti poslovni izid poslovnega leta		-173.023	76.941
	SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		2.676.704	1.786.906

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.1.5.4 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in izkaz gibanja števila enot premoženja

Postavka (v EUR)	01.01.-31.12.2018	01.01.- 31.12.2017
1. ZAČETNO STANJE VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA	1.782.141	878.217
2. Vplačane enote premoženja	1.076.496	863.149
3. Izplačane enote premoženje	-13.647	-37.668
- delež dobička v odkupih	396	1.502
4. Neto vplačila/izplačila	1.062.849	825.481
5. Povečanje/zmanjšanje v neto sredstvih zaradi spremembe vrednosti	-173.419	78.443
- delež dobička v odkupih	396	1.502
6. Končno stanje vrednosti enot premoženja	2.671.572	1.782.141

LETO	2018	2017
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	153.393,9572	80.672,1805
2. Število vplačanih enot premoženja vključno s prenosi	94.965,8891	76.018,9723
3. Število izplačanih enot premoženja vključno s prenosi	-1.211,5842	-3.297,1956
4. Končno število enot premoženja v obtoku	247.148,2621	153.393,9572

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.1.5.5 Izkaz denarnih tokov

Postavka (v EUR)	2018	2017
1. Denarni tokovi pri poslovanju		
1.1. Prejemki pri prodaji naložb	197.174	97.059
1.2. Izdatki pri nakupu naložb	-1.217.901	-757.980
1.3. Prejemki iz naslova prejetih dividend	16.161	4.819
1.4. Prejemki iz naslova prejetih obresti	13.782	3.925
1.5. Drugi prejemki pri poslovanju	192	1.752
1.6. Drugi izdatki pri poslovanju	-26.808	-16.206
1.7. Neto denarni tokovi pri poslovanju	-1.017.399	-666.631
2. Denarni tokovi pri financiranju		
2.1. Prejemki od vplačil v VPS	1.105.779	821.574
2.2. Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti premoženja	-8.010	-35.272
2.3. Neto denarni tokovi pri financiranju	1.097.769	786.302
3. Čisto povečanje denarnih sredstev	80.369	119.671
4. Denarna sredstva na začetku obdobja	208.185	88.514
5. Učinki sprememb deviznih tečajev na denarna sredstva	0	0
6. Denarna sredstva na koncu obdobja	288.555	208.185

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.1.6 Pojasnila k izkazu poslovnega izida

3.1.6.1 Finančni prihodki in odhodki

Postavka (v EUR)	2018	2017
Prihodki od dividend	15.254	5.048
Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	15.254	5.048
Prihodki od obresti	16.441	11.114
Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	16.316	10.975
Finančne naložbe v posojila in depozite	125	138
Neto dobički/izgube pri odtujitvah naložb	1.886	0
Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	1.886	0
Dobički pri odtujitvah naložb	1.886	0
Izgube pri odtujitvah naložb	0	0
Neto tečajne razlike	-41	-14
Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	-41	-14
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	0	0
Odhodki za negativne tečajne razlike	-41	-14
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	0	0
Odhodki za negativne tečajne razlike	0	0
Neto učinek spremembe poštene vrednosti	-177.535	79.088
Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	-177.535	79.088
Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	7.796	85.830
Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	-185.331	-6.742
Drugi finančni prihodki	0	0
Odhodki za obresti	-2.616	-1.976
Oslabitve finančnih sredstev	0	0
Skupaj	-146.610	93.274
Skupaj finančni prihodki	41.377	101.992
Skupaj finančni odhodki	-187.987	-8.090

Glavnino finančnih prihodkov v 2018 predstavljajo prihodki od obresti, glavnino odhodkov pa prevrednotenje na pošteno vrednost.

3.1.6.2 Prihodki od obresti

Postavke prihodki od obresti (v EUR)	2018	2017
Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	16.316	10.977
Obveznice – tujina	16.316	10.702
Zakladne menice in komercialni zapisi	0	274
Finančne naložbe v posojila in depozite	125	138
Depozit in potrdila o vlogi - doma	123	137
Druge obresti	2	1
Skupaj	16.441	11.114

3.1.6.3 Neto učinki spremembe poštene vrednosti

Finančne naložbe, vrednotene po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (v EUR)	2018	2017
Obveznice	-21.623	2.546
- Državne obveznice	-4.664	-150
Domače državne obveznice	0	0
Tuje državne obveznice	-4.664	-151
Državne obveznice – kotirajo tujina - izgube	-5.365	-920
Državne obveznice – kotirajo tujina - dobički	701	770
- Podjetniške obveznice	-16.959	2.697
Domače podjetniške obveznice	0	0
Tuje podjetniške obveznice	-16.959	2.697
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - izgube	-17.193	-851
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - dobički	234	3.548
Delnice	-68.313	-1.128
- Domače delnice	0	0
- Tuje delnice	-68.313	-1.128
Delnice kotirajo tujina - izgube	-74.254	-4.579
Delnice kotirajo tujina - dobički	5.942	3.451
Investicijski skladi in investicijske družbe	-87.599	77.671
- Domači investicijski skladi in investicijske družbe	0	0
- Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	-87.599	77.671
IS in ID tujina - dobički	920	77.671
IS in ID tujina - izgube	-88.519	0
Skupaj	-177.535	79.088

Glavnina učinka spremembe poštene vrednosti je iz naložb v tuje investicijske sklade.

3.1.6.4 Odhodki vzajemnega pokojninskega sklada

Postavka (v EUR)	2018	2017
Upravljavska provizija	21.433	12.538
Vstopni stroški	3.416	2.365
Izstopni stroški	12	0
Skupaj	24.861	14.903

V breme sredstev podsklada so se poleg upravljavske provizije obračunali tudi: skrbniška provizija in drugi stroški skrbništva ter nanj vezanega depoja (zakonska zahteva za skrbniško banko), stroški nakupa in prodaje vrednostnih papirjev ter stroški plačilnega prometa. Drugih stroškov v breme sredstev podsklada ni bilo.

Postavka (v EUR)	2018	2017
Stroški nakupa in prodaje VP	2.120	975
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	847	601
Stroški plačilnega prometa	74	70
Skrbniška provizija	1.094	640
Skupaj	4.135	2.286

Celotni stroški poslovanja, ki so se obračunali v breme sredstev podsklada v letu 2018 znašajo: 25.568 EUR.

3.1.7 Pojasnila k bilanci stanja – izkaz finančnega položaja

3.1.7.1 Finančna sredstva po poštenu vrednosti

Postavka (v EUR)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Obveznice	916.893	488.627	283.074
Obveznice domačih izdajateljev	361.322	216.755	144.311
Državne obveznice	329.435	183.926	132.467
- ki kotirajo	329.435	183.926	132.467
- ki ne kotirajo	0	0	0
Obveznice bank	0	0	0
- ki kotirajo	0	0	0
- ki ne kotirajo	0	0	0
Podjetniške obveznice	31.887	32.829	11.844
- ki kotirajo	31.887	32.829	11.844
- ki ne kotirajo	0	0	0
Obveznice tujih izdajateljev	555.570	271.872	138.763
Državne obveznice	43.884	44.501	0
- ki kotirajo	43.884	44.501	0
- ki ne kotirajo	0	0	0
Obveznice bank	132.505	158.253	70.156
- ki kotirajo	132.505	158.253	70.156
- ki ne kotirajo	0	0	0
Podjetniške obveznice	379.182	69.118	68.607
- ki kotirajo	379.182	69.118	68.607
- ki ne kotirajo	0	0	0
Delnice	291.189	115.599	0
Delnice domačih izdajateljev	0	0	0
- ki kotirajo	0	0	0
- ki ne kotirajo	0	0	0
Delnice tujih izdajateljev	291.189	115.599	0
- ki kotirajo	291.189	115.599	0
- ki ne kotirajo	0	0	0
Investicijski skladi in investicijske družbe	1.104.761	867.508	432.892
Domači investicijski skladi in investicijske družbe	0	0	0
Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	1.104.761	867.508	432.892
SKUPAJ FINANČNA SREDSTVA PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	2.312.842	1.471.733	715.966

Vse naložbe v vrednostne papirje se vrednotijo po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.

3.1.7.2 Depoziti

NAZIV BANKE (v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
SBERBANK BANKA d.d.	60.075	60.033
SKUPAJ FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE	60.075	60.033

3.1.7.3 Terjatve

Postavka (v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Terjatve za obresti in dividende	108	445
Druge terjatve	15.124	46.509
SKUPAJ TERJATVE	15.232	46.954

Druge terjatve predstavljajo vplačano premijo na denarni račun KPS LEON 2, ki še ni bila prenesena na denarni račun podsklada in sredstva iz notranjih prenosov. Terjatve še niso zapadle.

3.1.7.4 Denarna sredstva

Postavka (v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	288.555	208.185
Depozit na odpoklic	0	0
SKUPAJ DENARNA SREDSTVA	288.555	208.185

3.1.7.5 Poslovne obveznosti

	Postavka (v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
1.	Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
2.	Obveznosti iz nakupa naložbenih nepremičnin in drugih stvarnih pravic	0	0
3.	Obveznosti do upravljavca VPS	2.690	1.883
3.1.	Obveznosti za provizijo za upravljanje	2.046	1.341
3.2.	Obveznosti za vstopne stroške	644	542
3.3.	Obveznosti za izstopne stroške	0	0
4.	Druge obveznosti iz upravljanja VPS	104	69
5.	Obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja in druge obveznosti do članov VPS	0	0
6.	Obveznosti iz sklenjenih zavarovalnih polic za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje članov VPS	0	0
7.	Obveznosti za plačilo davkov	0	0
8.	Druge poslovne obveznosti	2.338	2.814
9.	SKUPAJ POSLOVNE OBVEZNOSTI	5.132	4.766

Konec vsakega leta so v stanju obveznosti do upravljavca iz naslova upravljavske provizije, vstopnih in izstopnih stroškov ter obveznosti do članov (odkupi ter z njimi povezanimi davki); vse obveznosti so od meseca decembra.

3.1.7.6 Obveznosti do naložbenikov

Postavka (v EUR)	2018	2017
I. ZAČETNO STANJE VEP IN ŠTEVILA EP V OBTOKU	1.782.141	878.217
+ Vplačane enote premoženja	949.656	760.190
+ Presežek vplačanih enot premoženja	126.840	102.959
- Izplačane enote premoženja	-12.116	-32.972
+/- Izplačan presežek vplačanih enot premoženja	-1.462	-1.758
+/- Presežek iz prevrednotenja	0	0
+/- Zadržani čisti dobički / čiste izgube	-465	-1.436
+/- Nerazporejeni čisti dobički / čiste izgube	-173.023	76.941
II. KONČNO STANJE VEP IN ŠTEVILA EP V OBTOKU	2.671.572	1.782.141
Število enot v obtoku 1. januar	153.393,9572	80.672,1805
Vplačane enote v obdobju	94.965,8891	76.018,9723
Izplačane enote v obdobju	-1.211,5842	-3.297,1956
Število enot v obtoku 31. december	247.148,2621	153.393,9572

Dobiček/izguba v okviru tekočega leta izplačana pri odkupih je vključena v nerazporejeni čisti dobiček/izguba.

Postavka (v EUR)	2018	2017
Vplačane enote premoženja	949.656	760.190
Vplačani presežek enot premoženja	126.840	102.959
SKUPNA VREDNOST KONVERTIRANIH ENOT	1.076.496	863.149
Odkupljene enote premoženja	-12.116	-32.972
Odkupljen presežek enot premoženja	-1.462	-1.758
SPREMEMBA V LETU	1.062.919	828.419

Upoštevan ni izplačani dobiček pri odkupih.

Leto	31.12.2018	31.12.2017
Čista vrednost sredstev (v EUR)	2.671.572	1.782.141
VEP (v EUR)	10,8096	11,6177

Celotna obveznost do naložbenikov je enaka čisti vrednosti sredstev in tudi zmnožku števila enot ter vrednosti enote premoženja po stanju na dan 31.12.2018.

3.1.8 Upravljanje s tveganji pri finančnih instrumentih

Sredstva podsklada so v okviru poslovanja izpostavljena likvidnostnemu, obrestnemu, valutnemu, kreditnemu in tržnemu tveganju. Pomembna za podsklad sta predvsem kreditno in tržno tveganje, od tega pa izpostavljenost spremembam cen lastniških vrednostnih papirjev.

3.1.8.1 Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je vezano na posamezni trg ali naložbo oziroma posredno na celotni podsklad. Pomeni tveganje, da bo vrednostni papir težko ali nemogoče v kratkem času prodati brez večjega vpliva na ceno oziroma, da obveznosti podsklada ne bodo poravnane ob zapadlosti.

3.1.8.1.1 Pričakovana zapadlost

Naziv	Skupaj 31.12.2018	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	288.555	0	288.555	0	0	0	0
Finančne naložbe	2.372.917	1.395.949	60.075	30.697	0	463.228	422.968
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2.312.842	1.395.949	0	30.697	0	463.228	422.968
Finančne naložbe v posojila in depozite	60.075	0	60.075	0	0	0	0
Terjatve	15.232	0	15.232				
Skupaj sredstva	2.676.704	1.395.949	363.862	30.697	0	463.228	422.968
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	5.133	0	5.233	0	0	0	0
Obveznosti do članov	2.671.571	0	0	0	117.464	930.731	1.623.376
Skupaj obveznosti	2.676.704	0	5.233	0	117.464	930.731	1.623.376
Razlika	0	1.395.949	358.629	30.697	-117.464	-467.503	-1.200.408

Pričakovana zapadlost obveznosti do članov podsklada je v veliki meri odvisna od starosti člana, ker se morajo njegova sredstva vsaj v treh letih po preteku starosti 45 let prenesti v podsklad LEON PREUDARNI. Sredstva lahko kadarkoli do preteka starosti 45 let v bolj varni podsklad prenese član tudi sam. V okviru obveznosti do članov se je pričakovana zapadlost naredila glede na starost, pri čemer se je upoštevalo, da se z izpolnitvijo starosti 45 let sredstva avtomatsko prenesejo v podsklada LEON PREUDARNI; pri razdelitvi sredstev članov po zapadlosti se je upoštevalo, koliko časa manjka do izpolnitve pogoja na dan 31.12.2018, upoštevale pa so se samo cela leta. Obveznosti do članov so se upoštevale v vrednosti, ki je na osebnih računih na dan 31.12.2018 (datum konverzije).

Naziv	Skupaj 31.12.2017	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	208.185	0	208.185	0	0	0	0
Finančne naložbe	1.531.767	983.107	0	0	60.033	177.933	310.694
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	1.471.733	983.107	0	0	0	177.933	310.694
Finančne naložbe v posojila in depozite	60.033	0	0	0	60.033	0	0
Terjatve	46.954	0	46.954	0	0	0	0
Skupaj sredstva	1.786.906	983.107	255.139	0	60.033	177.933	310.694
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	4.766	0	4.766	0	0	0	0
Obveznosti do članov	1.782.086*	0	0	0	110.124	664.187	1.007.775
Skupaj obveznosti	1.786.906	0	4.766	0	110.124	664.187	1.007.775
Razlika	0	983.107	250.373	0	-50.091	-486.254	-697.081

* stanje na zadnji delovni dan leta po policah, stanje na zadnji dan leta je 1.782.141 EUR
Delnice in drugi lastniški vrednostni papirji so izkazani kot brez zapadlosti.

Naziv	Skupaj 31.12.2016	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	88.514	0	88.514	0	0	0	0
Finančne naložbe	785.972	432.892	0	70.006	11.844	70.156	201.074
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	715.966	432.892	0	0	11.844	70.156	201.074
Finančne naložbe v posojila in depozite	70.006	0	0	70.006	0	0	0
Terjatve	5.117	0	5.117	0	0	0	0
Skupaj sredstva	879.603	432.892	93.631	70.006	11.844	70.156	201.074
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	1.386	0	1.386	0	0	0	0
Obveznosti do članov	878.199*	0	0	0	21.074	254.390	602.735
Skupaj obveznosti	879.603	0	1.386	0	21.074	254.390	602.735
Razlika	0	432.892	92.245	70.006	-9.230	-184.234	-401.661

* stanje na zadnji delovni dan leta po policah, stanje na zadnji dan leta je 878.217 EUR

3.1.8.1.2 Pogodbeni nediskontirani denarni tokovi

Naziv	Skupaj 31.12.2018	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	288.555		288.555		0		
Finančne naložbe	2.428.657	1.395.949	63.130	34.429	9.138	519.674	406.338
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2.368.483	1.395.949	2.956	34.429	9.138	519.674	406.338
Finančne naložbe v posojila in depozite	60.174	0	60.174				
Terjatve	15.232	0	15.232				
Skupaj sredstva	2.732.444	1.395.949	366.917	34.429	9.138	519.674	406.338
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	2.794	0	2.794	0	0	0	0
Obveznosti do članov	2.671.571	0	0	0	117.464	930.731	1.623.376
Skupaj obveznosti	2.676.704	0	5.233	0	117.464	930.731	1.623.376

* stanje na zadnji delovni dan leta po policah, stanje na zadnji dan leta je 2.671.571 EUR

Obveznosti do članov so se upoštevale v vrednosti, ki je na osebnih računih na dan 31.12.2018 (datum konverzije).

Naziv	Skupaj 31.12.2017	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	208.185		208.185		0		
Finančne naložbe	1.547.438	983.107	1.456	3.629	66.413	206.546	286.288
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	1.487.288	983.107	1.456	3.629	6.263	206.546	286.288
Finančne naložbe v posojila in depozite	60.150	0	0	0	60.150	0	0
Terjatve	46.954	0	46.954	0	0	0	0
Skupaj sredstva	1.802.577	983.107	256.596	3.629	66.413	206.546	286.288
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	4.766	0	4.766	0	0	0	0
Obveznosti do članov	1.782.086*	0	0	0	110.124	664.187	1.007.775
Skupaj obveznosti	1.786.906	0	4.766	0	110.124	664.187	1.007.775

* stanje na zadnji delovni dan leta po policah, stanje na zadnji dan leta je 1.782.141 EUR

Obveznosti do članov so se upoštevale v vrednosti, ki je na osebnih računih na dan 29.12.2017 (datum konverzije).

Naziv	Skupaj 31.12.2016	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	88.514	0	88.514	0	0	0	0
Finančne naložbe	796.169	432.892	831	71.564	17.113	93.175	180.594
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	726.061	432.892	831	1.456	17.113	93.175	180.594
Finančne naložbe v posojila in depozite	70.108	0	0	70.108	0	0	0
Terjatve	5.117	0	5.117	0	0	0	0
Skupaj sredstva	889.800	432.892	94.462	71.564	17.113	93.175	180.594
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	1.386	0	1.386	0	0	0	0
Obveznosti do članov	878.199*	0	0	0	21.074	254.390	602.735
Skupaj obveznosti	879.603	0	1.386	0	21.074	254.390	602.735

* stanje na zadnji delovni dan leta po policah, stanje na zadnji dan leta je 878.217 EUR

Obveznosti do članov so se upoštevale v vrednosti, ki je na osebnih računih na dan 30.12.2016 (datum konverzije).

3.1.8.2 Obrestno tveganje

Obrestno tveganje se pojavlja zaradi sprememb naložb vrednostnih papirjev, ki se odzivajo na spreminjanja tržnih obrestnih mer ali splošne ravni obrestnih mer. Spreminjanje obrestne mere neposredno vpliva na tržno vrednost naložbe, vpliva pa tudi na višino obveznosti.

Sprememba tržne obrestne mere - učinek (v EUR)	leto 2018	leto 2017	leto 2016
	vpliv na ČVS	vpliv na ČVS	vpliv na ČVS
+ / - 10 bt	4.079	2.551	1.487

V primeru spremembe tržne obrestne mere za 10 bazičnih točk bi se vrednost naložb spremenila za 4.079 EUR.

3.1.8.3 Valutno tveganje

Valutno tveganje je tveganje spremembe tečaja posamezne valute, v kateri imamo izpostavljenost. Valutnemu tveganju so izpostavljene vse naložbe, katerih vrednosti so določene v drugi valuti, kot je valuta, v kateri se obračunava čista vrednost sredstev podsklada.

31.12.2018	Skupaj	EUR	USD	CHF	Drugo
SREDSTVA	2.676.704	2.676.704	0	0	0
Denar in denarni ustrezniki	288.555	288.555	0	0	0
Finančne naložbe	2.372.917	2.372.917	0	0	0
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2.312.842	2.312.842	0	0	0
Finančne naložbe v posojila in depozite	60.075	60.075	0	0	0
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	0		0	0	0
Finančne sredstva, razpoložljiva za prodajo	0	0	0	0	0
Terjatve	15.232	15.232	0	0	0
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0	0
Druga sredstva	0	0	0	0	0
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	2.794	2.794	0	0	0
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	2.794	2.794	0	0	0
Obveznosti do članov	2.671.572	2.671.572	0	0	0

31.12.2017	Skupaj	EUR	USD	CHF	Drugo
SREDSTVA	1.756.786	1.756.786	0	0	0
Denar in denarni ustrezniki	208.185	208.185	0	0	0
Finančne naložbe	1.531.767	1.531.767	0	0	0
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	1.471.733	1.471.733	0	0	0
Finančne naložbe v posojila in depozite	60.033	60.033	0	0	0
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	0	0	0	0	0
Finančne sredstva, razpoložljiva za prodajo	0	0	0	0	0
Terjatve	46.954	46.954	0	0	0
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0	0
Druga sredstva	0	0	0	0	0
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	1.786.906	1.786.906	0	0	0
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	4.766	4.766	0	0	0
Obveznosti do članov	1.782.141	1.782.141	0	0	0

31.12.2016	Skupaj	EUR	USD	CHF	Drugo
SREDSTVA	879.603	879.603	0	0	0
Denar in denarni ustrezniki	88.514	88.514	0	0	0
Finančne naložbe	785.972	785.972	0	0	0
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	715.966	715.966	0	0	0
Finančne naložbe v posojila in depozite	70.006	70.006	0	0	0
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	0	0	0	0	0
Finančne sredstva, razpoložljiva za prodajo	0	0	0	0	0
Terjatve	5.117	5.117	0	0	0
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0	0
Druga sredstva	0	0	0	0	0
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	879.603	879.603	0	0	0
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	1.386	1.386	0	0	0
Obveznosti do članov	878.217	878.217	0	0	0

3.1.8.4 Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje izgube premoženja izdajatelja vrednostnega papirja, v katerem so izpostavljena sredstva, na primer, da izdajatelj na dan zapadlosti ne bo sposoben poravnati svojih celotnih obveznosti. Najvišja izpostavljenost je enaka knjigovodski vrednosti. V analizo niso vključeni lastniški vrednostni papirji. Upravitelj vsa ta tveganja spremlja in jih z ustrezno razpršitvijo in izborom naložb omejuje. Tveganje neizpolnitve nasprotne stranke je predvsem tveganje zamude plačila ali celo neplačila nasprotne stranke pri poslu. Pri določitvi ratinga se uporablja princip »second best« - drugi najboljši rating izmed ratingov največjih kreditnih agencij (Moody's, S&P in Fitch). Če družba nima ratinga s strani vsaj ene od največjih kreditnih agencij se uporablja interni rating, ki ga izračuna kreditni oddelek družbe Generali CEE v Pragi. Kreditna kvaliteta finančnih sredstev:

	31.12.2018		31.12.2017	
Rating	v EUR	%	v EUR	%
A-	366.652	37,53 %	183.925	33,52 %
BBB+	182.396	18,67 %	127.157	23,18 %
BBB	130.185	13,33 %	31.427	5,73 %
BBB-	205.773	21,06 %	113.289	20,65 %
BB +	60.075	6,15 %	60.033	10,94 %
BB -	31.887	3,26 %	32.829	5,98 %
Brez ratinga	0	0 %	0	0 %
Skupaj	976.968	100 %	548.660	100 %

V tabeli Kreditna kvaliteta finančnih naložb niso vključena naslednja sredstva podsklada: denarna sredstva, delnice, investicijski skladi in terjatve.

Sektorska razdelitev:

Sektor (v EUR)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Trajne potrošne dobrine	98.738	37.970	37.855
Telekomunikacije	99.488	0	0
Finančne storitve	369.046	180.647	140.162
Državne obveznice	373.319	228.426	132.467
Industrija	36.376	101.617	30.752
Skupaj finančne naložbe	976.968	548.660	353.080

Skupaj finančne naložbe predstavljajo finančne naložbe v posojila in depozite ter naložbe v obveznice.

Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor):

Področje (v EUR)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Slovenija	421.397	276.788	214.317
Druge države EU	518.354	233.805	100.221
Trgi v razvoju	0	0	0
Severna Amerika	37.216	38.068	38.542
Skupaj finančne naložbe	976.968	548.660	353.080

Starostna struktura terjatev (neto vrednost):

Starost terjatev (v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Ne-zapadle terjatve	15.232	46.954
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
Skupaj	15.232	46.954

3.1.8.5 Tržno tveganje

Tveganje sprememb tržnih cen vrednostnih papirjev

Cenovno tveganje je tveganje spremembe tržnih cen vrednostnih papirjev. Cenovnemu tveganju naložb so izpostavljene vse naložbe v vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranih trgih vrednostnih papirjev.

Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev:

Sprememba indeksa	leto 2018		leto 2017	
v %	vpliv na ČVS		vpliv na ČVS	
	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS
+/-10	+/- 139.595	+/- 5,23 %	+/- 98.311	+/- 5,52 %

V primeru spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev za 10% bi se čista vrednost sklada spremenila za 139.595 EUR.

Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer:

Sprememba tržne	leto 2018		leto 2017	
obrestne mere	vpliv na ČVS		vpliv na ČVS	
	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS
+/-100 bt	+/- 40.787	+/- 1,53 %	+/- 25.514	+/- 1,43 %

V primeru spremembe tržne obrestne mere dolžniških vrednostnih papirjev za 100 bazičnih točk (1%) bi se čista vrednost sklada spremenila za 40.787 EUR

3.1.9 Poštena vrednost

Prikaz finančnih instrumentov podsklada med knjigovodsko in pošteno vrednostjo:

Postavka (v EUR)	Poštena vrednost		Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2017
SREDSTVA				
Denar in denarni ustrezniki	288.555	288.555	208.185	208.185
Finančne naložbe	2.372.917	2.372.917	1.531.767	1.531.767
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2.312.842	2.312.842	1.471.733	1.471.733
Finančne naložbe v posojila in depozite	60.075	60.075	60.033	60.033
Terjatve	15.232	15.232	46.954	16.834
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0
Druge sredstva	0	0	0	0
OBVEZNOSTI	0	0		
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	2.794	2.794	4.766	4.766
Druge obveznosti	0	0	0	0

Hierarhija poštene vrednosti:

Raven 1: sredstva ali obveznosti po tržni ceni zelo likvidnega trga;

Raven 2: sredstva ali obveznosti, ki se ne uvrščajo v raven 1, njihova vrednost pa je določena neposredno ali posredno na podlagi primerljivih tržnih podatkov (npr. tržnih obrestnih mer);

Raven 3: sredstva ali obveznosti, katerih vrednost ni mogoče pridobiti iz tržnih podatkov. Ta raven vključuje naložbe v lastniške vrednostne papirje s pomembnimi komponentami, ki niso objavljene.

Poštena vrednost finančnih sredstev glede na hierarhijo poštene vrednosti:

31.12.2018	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
SREDSTVA				
Sredstva, merjena po poštenu vrednosti				
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2.280.955	31.887	0	2.312.842
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	60.075	0	60.075
Sredstva, za katera se poštena vrednost razkriva	0	0	0	0
Terjatve		15.232	0	15.232
Denarna sredstva	0	288.555	0	288.555
Druga sredstva	0	0	0	0
OBVEZNOSTI				
Obveznosti, za katera se poštena vrednost razkriva				
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	0	2.794	0	2.794
Druge obveznosti	0	0	0	0

Poštena vrednost finančnih sredstev glede na hierarhijo poštene vrednosti.

31.12.2017	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
SREDSTVA				
Sredstva, merjena po poštenu vrednosti				
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	1.438.904	32.829	0	1.471.733
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	60.033	0	60.033
Sredstva, za katera se poštena vrednost razkriva	0	0	0	0
Terjatve	0	46.954	0	46.954
Denarna sredstva	0	208.185	0	208.185
Druga sredstva	0	0	0	0
OBVEZNOSTI				
Obveznosti, za katera se poštena vrednost razkriva				
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	0	4.766	0	4.766
Druge obveznosti	0	0	0	0

3.1.10 Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja

Upravljaivec je v drugem letu delovanja težil k optimalnemu aktivnemu upravljanju sredstev ne glede na omejitve z višino sredstev v podskladu in zneskovnimi omejitvami pri limitih; pomemben je bil tudi stroškovni vidik naložbenja. V vsakem primeru pa upravljaivec teži k preseganju povprečne donosnosti konkurenčnih pokojninskih skladov, tako da investira v naložbene razrede ali posamezne naložbe, ki jih ocenjuje za podcenjene glede na naložbene kriterije.

V letu 2018 upravljaivec ni uporabil nobene posebne tehnike upravljanja sredstev navedene v Pravilih KPS LEON 2 pod »TEHNIKE UPRAVLJANJA SREDSTEV«, ki so namenjene zmanjšanju tveganja.

3.1.11 Naložbe nad 5% vrednosti sredstev in naložbe v povezane osebe

Za naložbe vezane na delodajalca, ki vplačuje premije za kolektivno dodatno pokojninsko zavarovanje, glej točko 2.9. Za naložbe v povezano osebo z upravljavcem ter za naložbe povezane s skrbnikom, glej točko 2.10 in 2.11.

Naložbe, ki po izdajatelju presegajo 5 % vrednosti sredstev sklada, so v spodnji tabeli:

Izdajatelj			31.12.2018		31.12.2017	
Vrsta vrednostnega papirja (v EUR)	Naziv	Vrednost	Vrednost	delež v sredstvih	Vrednost	delež v sredstvih
SLOREP 1 03/06/28	Republika Slovenija	Slovenija	151.590	5,67 %	0	0,00 %
SLOREP 4 5/8 09/24	Republika Slovenija	SLOVENIJA	125.793	4,71 %	131.547	7,38 %
E127 GY	ComStage ETF MSCI Emerging Markets TRN UCITS ETF	Luksemburg	31.540	1,18 %	91.676	5,14 %

Skupna izpostavljenost naložb do izdajatelja Republika Slovenija znaša 12,33 % sredstev.

Skupna izpostavljenost do posameznih bank pri depozitih je razvidna iz Izkaza premoženja, pri čemer podsklad nima pri nobeni banki izpostavljenost nad 5 % sredstev.

3.1.12 Naložbe v enote/delnice odprtih investicijskih skladov

Podsklad ima v enote /delnice odprtih investicijskih skladov naloženih več kot 20 % sredstev, nima pa v letu 2018 v posamezne sklade naloženih več kot 5 % sredstev, tako da razkriva informacije o višini upravljalvske provizije za odprte investicijske sklade, v katerih ima več kot 5 % sredstev v povezavi s stanjem v letu 2017:

v EUR			31.12.2018		31.12.2017	
Investicijski sklad	Naziv	Višina upravljalvske provizije	Vrednost	delež v ČVS	Vrednost	delež v ČVS
E127 GY	ComStage ETF MSCI Emerging Markets TRN UCITS ETF	0,25 %	31.540	1,18 %	91.676	5,14 %

3.1.13 Izkaz premoženja vzajemnega pokojninskega sklada

Prenosljivi vrednostni papirji - obveznice:

v EUR			31.12.2018		31.12.2017	
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS	Vrednost	delež v ČVS
BREPW 2 3/8 04/01/19	MFINANCE FRANCE SA	Francija	30.697	1,15 %	31.427	1,76 %
CMZB 1 1/8 05/24/24	COMMERZBANK AG	Nemčija	49.648	1,86 %	51.120	2,87 %
GRVGSV 2.45 05/11/22	Gorenje d.d.	Slovenija	31.887	1,19 %	32.829	1,84 %
MAHLGR2 1/2 05/14/21	MAHLE GMBH	Nemčija	36.376	1,36 %	37.639	2,11 %
MS 2 3/8 03/31/21	MORGAN STANLEY	ZDA	37.216	1,39 %	38.068	2,14 %
NOVO 1 5/8 09/20/23	NOVOMATIC AG	Avstrija	30.224	1,13 %	31.148	1,75 %
ROMANI 2 7/8 10/28/24	DRŽAVA ROMUNIJA	Romunija	43.884	1,64 %	44.501	2,50 %
SLOREP 1 1/4 03/22/27	Republika Slovenija	Slovenija	52.053	1,95 %	52.378	2,94 %
SLOREP 4 5/8 09/24	Republika Slovenija	Slovenija	125.793	4,71 %	131.547	7,38 %
SLOREP 1 03/06/28	Republika Slovenija	Slovenija	151.590	5,67 %	0	0,00 %
DB FLOAT 05/16/22	Deutsche Bank AG	Nemčija	95.289	3,57 %	0	0,00 %
LPTY 0 3/4 10/03/22	LeasePlan Corporation N.V.	Nizozemska	96.121	3,60 %	0	0,00 %
ILDFP 2 1/8 12/05/22	ILIAD SA	Francija	99.488	3,72 %	0	0,00 %
VW 2 1/8 04/04/22	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	Nemčija	36.627	1,37 %	37.970	2,13 %
Skupaj			916.893	34,32 %	488.627	27,42 %

Odprti investicijski skladi:

v EUR		Izdajatelj	31.12.2018		31.12.2017	
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS	Vrednost	delež v ČVS
ASI FP	LYX ETF CHINA ENTREPRISE	Francija	35.440	1,33 %	38.100	2,14 %
CEC FP	LYXOR ETF EASTERN EUROPE Eqty	Francija	120.988	4,53 %	65.279	3,66 %
E127 GY	ComStage ETF MSCI Emerging Markets TRN UCITS ETF	Luksemburg	31.540	1,18 %	91.676	5,14 %
EUN5 GY	iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	Irska	61.308	2,29 %	62.822	3,53 %
EUNW GY	iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF	Irska	46.490	1,74 %	49.899	2,80 %
INR FP	LYXOR MSCI INDIA UCITS ETF	Francija	87.252	3,27 %	91.630	5,14 %
IQQE GR	ISHARES MSCI EMERGING MKTS UCITS ETF	Irska	44.356	1,66 %	50.973	2,86 %
IUSA GR	ISHARES S&P 500 UCITS ETF DI	Irska	74.004	2,77 %	76.092	4,27 %
IWDA NA	iShares Core MSCI World UCITS	Francija	34.640	1,30 %	36.144	2,03 %
MDAXEX GY	iShares MDAX UCITS ETF DE	Francija	57.096	2,14 %	24.908	1,40 %
SXRW GR	iShares FTSE 100 UCITS ETF GBP	Francija	40.579	1,52 %	45.553	2,56 %
XDAX GY	db x-trackers DAX UCITS ETF DR 1C	Luksemburg	46.116	1,73 %	56.601	3,18 %
XESC GY	DBX-TRAKERS EURO STOXX 50 UCITS ETF-1C	Luksemburg	44.481	1,66 %	50.596	2,84 %
XMJP GY	db x-trackers - MSCI JAPAN TRN INDEX UCITS ETF DR - 1C	Luksemburg	31.396	1,18 %	34.706	1,95 %
XPXJ GR	Xtrackers MSCI Pacific ex Japa	Francija	35.891	1,34 %	38.385	2,15 %
Z40 FP	ComStage ETF CAC 40 UCITS ETF	Luksemburg	48.280	1,81 %	54.144	3,04 %
SX5EEX GR	iShares EuroStoxx 50 UCITS ETF DE	Nemčija	47.014	1,76 %	0	0,00 %
SXRV GY	iShares Nasdaq 100	Irska	56.925	2,13 %	0	0,00 %
SMSWLD GY	Invesco MSCI World ETF	Irska	46.045	1,72 %	0	0,00 %
AEMD GY	Amundi MSCI Emerging markets	Francija	55.202	2,07 %	0	0,00 %
Skupaj			1.104.761	41,35 %	867.508	48,68 %

Delnice

v EUR		Izdajatelj	31.12.2018		31.12.2017	
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS	Vrednost	delež v ČVS
1NBA GY	ANHEUSER-BUSCH INBEV	Belgija	35.440	1,33 %	8.388	0,47 %
BNP GY	BNP PARIBAS	Francija	120.988	4,53 %	14.954	0,84 %
BSN GR	DANONE SA	Francija	31.540	1,18 %	12.299	0,69 %
DAI GR	DAIMLER AG - REGISTERED SHARES	Nemčija	61.308	2,29 %	15.576	0,87 %
EOAN GY	E.ON SE	Nemčija	46.490	1,74 %	11.779	0,66 %
FP FP	TOTAL SA	Francija	87.252	3,27 %	11.051	0,62 %
GOB GY	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Francija	44.356	1,66 %	14.350	0,81 %
HMSB GY	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	Švedska	74.004	2,77 %	12.983	0,73 %
TEF SM	TELEFONICA SA	Španija	34.640	1,30 %	14.219	0,80 %
SAP GY	SAP SE	Nemčija	17.386	0,65 %	0	0,00 %
SQU GR	VINCI S.A.	Francija	15.800	0,59 %	0	0,00 %
FRE GY	FRESENIUS SE CO. KGAA	Nemčija	12.290	0,46 %	0	0,00 %
AHOG GR	AHOLD DELHAIZE N.V., KONKINKL.	Nizozemska	20.590	0,77 %	0	0,00 %
CRG GR	CRH PLC	Irska	14.452	0,54 %	0	0,00 %
HEI GY	HEIDELBERGCEMENT AG	Nemčija	13.879	0,52 %	0	0,00 %
INN1 GY	ING GROEP NV	Nizozemska	14.995	0,56 %	0	0,00 %
RNL GR	RENAULT S.A.	Francija	12.938	0,48 %	0	0,00 %
DTE GR	DEUTSCHE TELEKOM AG	Nemčija	22.230	0,83 %	0	0,00 %
NOVC GY	NOVO NORDISK AS	Danska	19.765	0,74 %	0	0,00 %
1COV GY	COVESTRO AG	Nemčija	12.090	0,45 %	0	0,00 %
Skupaj			291.189	10,90 %	115.599	6,49 %

Depoziti:

Posojilojemalec	Sedež	31.12.2018	Delež v ČVS	31.12.2017	Delež v ČVS
SBERBANK BANKA D.D.	Slovenija	60.075	2,25 %	60.033	3,37 %
SKUPAJ FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE		60.075	2,25 %	60.033	3,37 %

Denarna sredstva:

Postavka (v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	288.555	208.185
Depozit na odpoklic	0	0
SKUPAJ DENARNA SREDSTVA	288.555	208.185

Terjatve:

Postavka (v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Terjatve za prodane vrednostne papirje	0	0
Terjatve za prodane nepremičnine	0	0
Terjatve za prodane inv. kupone VS in delnice ID	0	0
Terjatve za obresti in dividende	108	445
Terjatve do upravljavca	16	16
Druge terjatve	15.108	46.493
Zapadle neplačane terjatve	0	0
SKUPAJ TERJATVE	15.232	46.954

Terjatve do upravljavca v višini 16 EUR so za pokrivanje stroškov denarnega računa, druge terjatve so iz naslova decembrskih internih prenosov in terjatve za premijo, ki še ni bila prenakazana na denarni račun podsklada.

3.1.14 Revizorjevo poročilo o računovodskih izkazih



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Upravljalcu Krovnega pokojninskega sklada LEON 2

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze Podsklada LEON DINAMIČNI, ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2018 ter izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja Podsklada LEON DINAMIČNI na dan 31. decembra 2018 ter njegovega poslovnega izida in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu s *Kodeksom etike za računovodske strokovnjake*, ki ga je izdal *Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake* (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od Podsklada LEON DINAMIČNI in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Druge informacije

Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, razen računovodskih izkazov in našega mnenja o teh računovodskih izkazih. Poslovodstvo je odgovorno za te druge informacije.

Naše mnenje o računovodskih izkazih ne vključuje drugih informacij in zato o njih ne izražamo nikakršnega zagotovila ali sklepa.

V zvezi z revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost, da te druge informacije preberemo in presodimo, ali so pomembno neskladne z računovodskimi izkazi oziroma, ali na podlagi informacij, ki smo jih pridobili pri reviziji ali sicer menimo, da so pomembno napačne. Poleg tega je naša odgovornost da ocenimo, ali so bile druge informacije v vseh pomembnih pogledih pripravljene v skladu z veljavnim zakonom ali predpisi in predvsem, ali so te druge informacije usklajene z zakonom ali predpisi glede formalnih zahtev in postopkov za pripravo drugih informacij z vidika pomembnosti in, ali bi neskladnost s temi zahtevami lahko vplivala na presoje, zasnovane na teh drugih informacijah.

Na podlagi opravljenih postopkov poročamo, kolikor lahko to ocenimo, da:

- so druge informacije, ki opisujejo dejstva predstavljena v računovodskih izkazih, v vseh pomembnih pogledih usklajene z računovodskimi izkazi; in
- da so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnim zakonom in predpisi.

Poleg tega je naša odgovornost da, na podlagi našega poznavanja in razumevanja družbe, ki smo ga pridobili med revizijo, poročamo o tem, ali druge informacije vsebujejo pomembno napačno navedbo. Na podlagi opravljenih postopkov v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili nobenih pomembnih napačnih navedb.

Odgovornost poslovodstva in pristojnih za upravljanje Podsklada LEON DINAMIČNI za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo je pri pripravi računovodskih izkazov podsklada odgovorno za oceno njegove sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo, Podsklada LEON DINAMIČNI sklad likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.



Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad računovodskih procesom poročanja Podsklada LEON DINAMIČNI.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

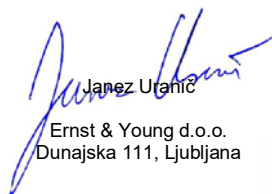
Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo nudi visoko stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake, ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamično ali skupaj, vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu s pravili revidiranja uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjih kontrol;
- pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov in okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost Podsklada LEON DINAMIČNI, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje družbe kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev;

Generali d.d. med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in o pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Ljubljana, 30. maj 2019


Janez Uranic
Ernst & Young d.o.o.
Dunajska 111, Ljubljana

ERNST & YOUNG
Revizija, poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 1


Simon Podvinski
Pooblaščen revizor

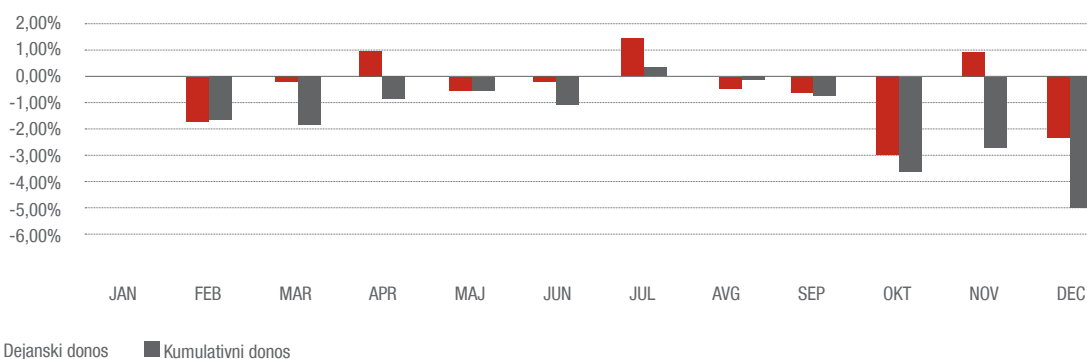
3.2 PODSKLAD LEON PREUDARNI

3.2.1 Poslovanje v poslovnem letu 2018

V obdobju od februarja do decembra 2018 je dejanska donosnost podsklada LEON PREUDARNI znašala -5,01%. Dejanska čista vrednost sredstev je konec decembra 2018 znašala 2.484.987 EUR.

Slika 1: Dejanski mesečni donos in kumulativni donos

Donos



3.2.2 Naložbena politika in naložbeni cilj

Na dan 31.12.2018 znašajo naložbe v obveznice držav 713.320 EUR, obveznice podjetij 425.107 EUR, depozite 75.094 EUR, delnice 210.863 EUR, delnice investicijskih skladov oz. vzajemnih skladov 902.992 EUR, terjatve 9.547 EUR in denarna sredstva 153.052 EUR.

LOKACIJA NALOŽB

Po stanju 31.12.2018 je večji del naložb naložen v vrednostnih papirjih, izdanih s strani izdajateljev, ki so rezidenti držav Evropske unije (69,41 %). Preostanek pa je naložen v vrednostnih papirjih, izdanih s strani izdajateljev, ki so rezidenti Republike Slovenije (26,90 %), Združenih držav Amerike (2,14 %) in Mehike (4,21 %). Pri delnicah in investicijskih skladih je delež izdan s strani pravnih oseb, ki so rezidenti Evropske unije (100 %).

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna rast vrednosti premoženja podsklada, prevladujejo nizko tvegane naložbe ob zmernem deležu visoko tveganih naložb, časovni horizont podsklada je dolgoročen. Dolgoročna rast sredstev je dosežena iz naslova rasti vrednosti naložb, ki sestavljajo premoženje podsklada, prejetih dividend iz naložb v lastniške vrednostne papirje in obresti iz naložb v dolžniške vrednostne papirje.

Med naložbami prevladujejo naložbe v državne obveznice ter obveznice in delnice evropskih podjetij in finančnih ustanov (direktno ali preko investicijskih skladov), manjši delež pa zajemajo še naložbe v delnice in obveznice iz trgov v razvoju ter drugih razvitih trgov. Naložbe bodo porazdeljene med različne gospodarske sektorje.

Član podsklada prevzema vsa naložbena tveganja.

3.2.3 Pomembnejši podatki o skladu

3.2.3.1 Število in struktura članov

Število članov, ki so kolektivno ali individualno pristopili v sklad in imajo na dan 31.12.2018 stanje na osebnem računu je 606. Novih polic (članov) s stanjem na dan 31.12.2018 in z začetkom zavarovanja v 2018 je 122.

Struktura po starosti in spolu

2018	< 30 let	30 – 39 let	40 – 50 let	> 50 let	SKUPAJ
Moški	1	21	129	96	247
Ženske	4	31	207	117	359

Član se je upošteval v podskladu glede na presek starosti, ne glede na to, kje je imel sredstva na dan 31.12.2018 (zakonski prenos sredstev v roku 3 let).

Pokojninski načrt	Podatek	Vrednost 31.12.2018
PN LEON 2I	Stanje sredstev	211.060
	Število enot	19.229,3502
	Police	48
PN LEON 2K	Stanje sredstev	2.273.927
	Število enot	207.174,0292
	Police	567

3.2.3.2 Gibanje števila enot premoženja po posameznih letih

LETO	2018	2017
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	183.439,5691	109.917,3458
2. Število vplačanih enot premoženja vključno z notranjimi prenosi v podsklad	47.166,3628	81.543,4009
3. Število izplačanih enot premoženja vključno z notranjimi prenosi iz podsklada	-4.202,5525	-8.021,1776
4. Končno število enot premoženja v obtoku	226.403,3794	183.439,5691

3.2.3.3 Izplačila odkupnih vrednosti - izstopi

V letu 2018 je bil 1 redni odkup in 3 izredni odkupi. Vključeni niso interni prenosi med skladi.

Postavka	2018	2017
Redni izstop	1	1
Izredni izstop (celotni)	3	4
Delni odkup* ali popravek	0	0
Število vseh odkupljenih enot premoženja	2.100,6807	1.420,3430
Odkupna vrednost (v EUR)	23.574	15.821
- Redno prenehanje **	4.620	539
- Izredno prenehanje in delni odkup **	18.954	15.282
Izstopni stroški (v EUR)	190	152

Interni prenosi med podskladi so prikazani v skupnem delu – točka 1.7.11 za vse podsklade, in sicer ločeno za interne prenose v podsklad (znesek, enote, število polic) in za interne prenose iz podsklada.

3.2.3.4 Zadržanje pravic članov

Konec leta 2018 je bilo 24 primerov zadržanja pravic (med njimi ni člana, ki jim ta pravica velja od 1.1.2018) in nobenega primera člana, ki bi prejel odpoved po izvajalcu ter bi zato zadržal pravice. Člani, ki so zadržali pravice, imajo po stanju na dan 31.12.2018 18.213,1318 enot.

3.2.3.5 Plačila premije glede na vrste pravic dodatnega pokojninskega zavarovanja

Vse premije so vplačane za pridobitev pravice do dodatne starostne pokojnine.

Postavka (v EUR)	2018	2017
Vplačana premija	454.821	536.129
Nerazporejena premija	0	0
Vstopni stroški	2.404	1.801
Čista (neto) premija – konvertirana	452.417	534.328

3.2.3.6 Število in obseg mirovanj plačil premije

V letu 2018 je zavarovanje mirovalo 8 članom, ki so imeli 5.492,2920 enot. Do predzadnje spremembe pokojninskega načrta v 2010 in pojasnila Ministrstva za delo se je prenehanje delovnega razmerja člana pri delodajalcu, preko katerega se je vključil v pokojninski načrt, evidentiralo kot mirovanje.

3.2.3.7 Stroški upravljavca in drugi odhodki v breme sklada

V skladu s pokojninskim načrtom in pravili KPS LEON 2 je upravljavec upravičen do vstopnih stroškov od vplačane premije in izstopnih stroškov od odkupne vrednosti. Upravljavec je upravičen tudi do upravljavske provizije, ki gre v breme sredstev podsklada.

Postavka (v EUR)	2018	2017
Upravljavska provizija	22.399	15.334
Vstopni stroški	2.404	1.801
Izstopni stroški	190	152
Skupaj	24.993	17.288

V breme sredstev podsklada so se poleg upravljavske provizije obračunali tudi: skrbniška provizija in drugi stroški skrbništva ter nanj vezanega depoja (zakonska zahteva za skrbniško banko), stroški nakupa in prodaje vrednostnih papirjev ter stroški plačilnega prometa. Drugih stroškov v breme sredstev podsklada ni bilo.

Postavka (v EUR)	2018	2017
Stroški nakupa in prodaje VP	1.476	539
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	755	595
Stroški plačilnega prometa	44	65
Skrbniška provizija	1.143	782
Skupaj	3.418	1.981

3.2.3.8 Čista vrednost sredstev

V tabeli je prikazana sprememba sredstev po letih:

Postavka (v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Sredstva	2.492.314	2.121.770
Čista vrednost sredstev	2.484.987	2.119.553
- Kolektivno zavarovanje	2.273.927	209.211
- Individualno zavarovanje	211.060	1.910.342

Čista vrednost sredstev podsklada je vrednost na zadnji delovni dan (datum konverzije) in predstavlja seštevek po vseh policah. Čista vrednost sredstev podsklada na zadnji dan leta 2018 pa znaša 2.484.987 EUR.

3.2.3.9 Donosnost

Čisti donos sklada na letni ravni po posameznih letih:

Leto	2018	2017
Dejanski donos	-5,01 %	5,83 %

3.2.3.10 Promet z naložbami v poslovnem letu

V letu 2018 je upravljavec postavljaj portfelj v skladu z naložbeno politiko, pri čemer je to večinoma izvajal preko nakupov investicijskih skladov. Upravljavec je v letu 2018 tudi kupoval direktno delnice podjetij.

3.2.3.11 Politika likvidnosti

Upravljavec tekoče spremlja likvidnost podsklada. Likvidnost je bila pod močnim vplivom notranjih prenosov in to čez celo leto 2018. Vplačana premija se je ohranjala na podobni višini skozi celo leto.

3.2.3.12 Sredstva

Skupna čista vrednost sredstev LEON PREUDARNI na dan 31.12.2018 je znašala 2.484.987 EUR in je enaka čisti vrednosti sredstev LEON PREUDARNI na dan 31.12.2018. Vrednost sredstev PREUDARNI je enaka 2.492.314 EUR in so vanjo vključene vse naložbe in denar.

3.2.4 Izjava o odgovornosti posloводства

Uprava upravljavca je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da le-ta predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja podsklada LEON PREUDARNI in izidov njegovega poslovanja za leto, končano na dan 31.12.2018.

Uprava upravljavca potrjuje, da so bili računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju podsklada LEON PREUDARNI ter v skladu z veljavno zakonodajo in z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija. Pri izdelavi računovodskih izkazov potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 in izidov njegovega poslovanja za leto 2018.

Uprava upravljavca je odgovorna tudi za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti oziroma nezakonitosti.

Uprava upravljavca Krovnega pokojninskega sklada LEON 2:

Mitja Feri
član uprave



Ljubljana, 24.5.2019

Vanja Hrovat
predsednica uprave



3.2.5 Računovodski izkazi podsklad LEON PREUDARNI

3.2.5.1 Izkaz poslovnega izida

	Postavka (v EUR)	Pojasnilo	2018	2017
I.	Finančni prihodki		42.291	112.898
	Prihodki od obresti	3.2.6.2	22.576	18.024
	Prihodki od dividend in deležev		9.378	5.777
	Neto tečajne razlike		0	4
	Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi IPI		2.917	0
	Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi IPI	3.2.6.3	7.420	89.093
	Drugi finančni prihodki		0	0
II.	Prihodki od naložbenih nepremičnin		0	0
IV.	Drugi prihodki		1.076	0
V.	Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem VPS	3.2.6.4	25.818	17.315
	Odhodki za upravljavsko provizijo		22.399	15.334
	Odhodki v zvezi z banko skrbnico		1.143	782
	Odhodki v zvezi z revidiranjem		0	0
	Odhodki v zvezi z obveščanjem članov VPS		0	0
	Odhodki iz posredovanj pri nakupu in prodaji VP		1.476	539
	Drugi odhodki		799	660
VI.	Odhodki od naložbenih nepremičnin		0	0
VII.	Finančni odhodki	3.2.6.1.	138.394	7.815
	Odhodki za obresti		774	3.044
	Neto tečajne razlike		29	14
	Realizirane čiste izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi IPI		0	0
	Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi IPI		137.591	4.757
VIII.	Drugi odhodki		7	2.306
IX.	Odhodki od naložbenih nepremičnin		0	0
X.	Čisti poslovni izid poslovnega leta		-120.852	85.462

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.2.5.2 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

	Postavka (v EUR)	2018	2017
I.	Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	-120.852	85.462
II.	Drugi vseobsegajoči donos (skupaj)	0	0
III.	Celotni vseobsegajoči donos	-120.852	85.462

3.2.5.3 Izkaz finančnega položaja

	Postavka (v EUR)	Pojasnilo	31.12.2018	31.12.2017
I.	SREDSTVA			
1.	Denar in denarni ustrezniki	3.2.7.4	153.052	192.096
2.	Finančne naložbe		2.327.377	1.775.858
2.1.	Depoziti in posojila	3.1.7.2	75.094	75.042
2.1.1.	Depoziti		75.094	75.042
2.2.	Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi IPI	3.2.7.1	2.252.283	1.700.816
2.2.1.	Instrumenti denarnega trga		0	0
2.2.2.	Dolžniški vrednostni papirji		1.138.427	757.925
2.2.3.	Delnice in drugi kapitalski instrumenti		210.863	54.700
2.2.4.	Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov		902.992	888.191
2.2.5.	Drugo		0	0
2.3.	Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo		0	0
2.4.	Finančne naložbe, v posesti do zapadlosti		0	0
3.	Izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji		0	0
4.	Terjatve	3.2.7.3	11.885	153.816
4.1.	Druge terjatve		11.885	153.816
5.	Naložbene nepremičnine		0	0
6.	Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo		0	0
7.	Druga sredstva		0	0
	SKUPAJ SREDSTVA		2.492.314	2.121.770
II.	OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
1.	Poslovne obveznosti	3.2.7.5	7.327	2.126
1.1.	Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih fin. instrumentov		0	0
1.2.	Obveznosti iz nakupa naložbenih nepremičnin		0	0
1.3.	Obveznosti do upravljavca VPS		2.608	2.046
1.4.	Druge obveznosti iz upravljanja VPS		100	80
1.5.	Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov VPS		4.620	0
1.6.	Obveznosti za plačilo davkov		0	0
1.7.	Druge poslovne obveznosti		0	0
2.	Finančne obveznosti		0	0
2.1.	Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov		0	0
2.2.	Druge finančne obveznosti		0	0
3.	Obveznosti do članov VPS	3.2.7.6.	2.484.987	2.119.644
3.1.	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja		2.264.034	1.834.396
3.2.	Vplačani presežek enot premoženja		214.459	153.968
3.3.	Presežek iz prevrednotenja		0	0
3.4.	Preneseni čisti poslovni izid		127.346	45.818
3.5.	Čisti poslovni izid poslovnega leta		-120.852	85.462
	SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		2.492.314	2.121.770

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.2.5.4 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in izkaz gibanja števila enot premoženja

Postavka (v EUR)	01.01.-31.12.2018	01.01.- 31.12.2017
1. ZAČETNO STANJE VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA	2.119.644	1.200.137
2. Vplačane enote premoženja	534.736	921.712
3. Izplačane enote premoženje	-47.465	-89.974
- delež dobička v odkupih	1.076	2.306
4. Neto vplačila/izplačila	487.272	831.738
5. Povečanje/zmanjšanje v neto sredstvih zaradi spremembe vrednosti	-121.928	87.769
- delež dobička v odkupih	1.076	2.306
6. Končno stanje vrednosti enot premoženja	2.484.987	2.119.644

LETO	2018	2017
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	183.439,5691	109.917,3458
2. Število vplačanih enot premoženja	47.166,3628	81.543,4009
3. Število izplačanih enot premoženja	-4.202,5525	-8.021,1776
4. Končno število enot premoženja v obtoku	226.403,3794	183.439,5691

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.2.5.5 Izkaz denarnih tokov

Postavka (v EUR)	2018	2017
1. Denarni tokovi pri poslovanju		
1.1. Prejemki pri prodaji naložb	212.976	134.666
1.2. Izdatki pri nakupu naložb	-890.308	-715.405
1.3. Prejemki iz naslova prejetih dividend	10.249	5.628
1.4. Prejemki iz naslova prejetih obresti	18.356	5.300
1.5. Drugi prejemki pri poslovanju	176	1.734
1.6. Drugi izdatki pri poslovanju	-31.220	-19.204
1.7. Neto denarni tokovi pri poslovanju	-679.770	-587.281
2. Denarni tokovi pri financiranju		
2.1. Prejemki od vplačil v VPS	654.799	778.125
2.2. Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti premoženja	-14.073	-89.821
2.3. Neto denarni tokovi pri financiranju	640.726	688.304
3. Čisto povečanje denarnih sredstev	-39.044	101.023
4. Denarna sredstva na začetku obdobja	192.096	91.073
5. Učinki sprememb deviznih tečajev na denarna sredstva	0	0
6. Denarna sredstva na koncu obdobja	153.052	192.096

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.2.6 Pojasnila k izkazu poslovnega izida

3.2.6.1 Finančni prihodki in odhodki

Postavka (v EUR)	2018	2017
Prihodki od dividend	9.378	5.777
Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	9.378	5.777
Prihodki od obresti	22.576	18.024
Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	22.422	17.833
Finančne naložbe v posojila in depozite	153	191
Neto dobički/izgube pri odtujitvah naložb	2.917	0
Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	2.917	0
Dobički pri odtujitvah naložb	2.917	0
Izgube pri odtujitvah naložb	0	0
Neto tečajne razlike	-29	-10
Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	-29	-10
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	0	4
Odhodki za negativne tečajne razlike	-29	-14
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	0	0
Odhodki za negativne tečajne razlike	0	0
Neto učinek spremembe poštene vrednosti	-136.823	84.336
Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	-136.823	84.336
Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	768	89.093
Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	-137.591	-4.757
Drugi finančni prihodki	0	0
Odhodki za obresti	-1.130	-3.044
Oslabitve finančnih sredstev	0	0
Skupaj	-103.113	105.083
Skupaj finančni prihodki	35.638	112.898
Skupaj finančni odhodki	-138.751	-7.815

Glavnino finančnih odhodkov v 2018 predstavljajo odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost, glavnino prihodkov pa prihodki za obresti.

3.2.6.2 Prihodki od obresti

Postavke prihodki od obresti (v EUR)	2018	2017
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	22.422	17.833
Obveznice – doma	0	0
Obveznice – tujina	22.422	17.523
Zakladne menice in komercialni zapisi	0	310
- Finančne naložbe v posojila in depozite	153	191
Depozit in potrdila o vlogi - doma	152	190
Druge obresti	1	1
Skupaj	22.575	18.024

3.2.6.3 Neto učinki spremembe poštene vrednosti

Finančne naložbe, vrednotene po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (v EUR)	2018	2017
Obveznice	-26.567	1.714
- Državne obveznice	-11.538	187
Domače državne obveznice	0	0
Državne obveznice – kotirajo doma - izgube	0	0
Državne obveznice – kotirajo doma - dobički	0	0
Tuje državne obveznice	-11.538	187
Državne obveznice – kotirajo tujina - izgube	-12.192	-1.840
Državne obveznice – kotirajo tujina - dobički	654	2.027
- Podjetniške obveznice	-15.029	1.527
Domače podjetniške obveznice	0	0
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - izgube	0	0
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - dobički	0	0
Tuje podjetniške obveznice	-15.029	1.527
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - izgube	-15.341	-1.144
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - dobički	312	2.671
Delnice	-35.831	2.399
- Domače delnice	0	0
Delnice kotirajo doma - izgube	0	0
Delnice kotirajo doma - dobički	0	0
- Tuje delnice	-35.831	2.399
Delnice kotirajo tujina - izgube	-42.087	-1.774
Delnice kotirajo tujina - dobički	6.256	4.173
Investicijski skladi in investicijske družbe	-68.169	80.222
- Domači investicijski skladi in investicijske družbe	0	0
- Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	-68.169	80.222
IS in ID tujina - dobički	-198	80.222
IS in ID tujina - izgube	-67.971	0
Skupaj	-130.567	84.336

Glavnina učinka spremembe poštene vrednosti je iz naložb v tuje investicijske sklade.

3.2.6.4 Odhodki vzajemnega pokojninskega sklada

Postavka (v EUR)	2018	2017
Upravljavska provizija	22.399	15.334
Vstopni stroški	2.404	1.801
Izstopni stroški	190	152
Skupaj	24.993	17.288

V breme sredstev podsklada so se poleg upravljavske provizije obračunali tudi: skrbniška provizija in drugi stroški skrbništva ter nanj vezanega depoja (zakonska zahteva za skrbniško banko), stroški nakupa in prodaje vrednostnih papirjev ter stroški plačilnega prometa. Drugih stroškov v breme sredstev podsklada ni bilo.

Postavka (v EUR)	2018	2017
Stroški nakupa in prodaje VP	1.476	539
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	755	595
Stroški plačilnega prometa	44	65
Skrbniška provizija	1.143	782
Skupaj	3.418	1.981

Celotni stroški poslovanja, ki so se obračunali v breme sredstev podsklada v letu 2018 znašajo: 25.817 EUR.

3.2.7 Pojasnila k bilanci stanja – izkaz finančnega položaja

3.2.7.1 Finančna sredstva po poštenu vrednosti

Postavka (v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Obveznice	1.138.427	757.925
Obveznice domačih izdajateljev	580.592	442.115
Državne obveznice	559.334	420.229
- ki kotirajo	559.334	420.229
- ki ne kotirajo	0	0
Obveznice bank	0	0
- ki kotirajo	0	0
- ki ne kotirajo	0	0
Podjetniške obveznice	21.258	21.886
- ki kotirajo	21.258	21.886
- ki ne kotirajo	0	0
Obveznice tujih izdajateljev	557.835	315.810
Državne obveznice	153.986	50.064
- ki kotirajo	153.986	50.064
- ki ne kotirajo	0	0
Obveznice bank	173.532	169.973
- ki kotirajo	173.532	169.973
- ki ne kotirajo	0	0
Podjetniške obveznice	230.317	95.773
- ki kotirajo	230.317	95.773
- ki ne kotirajo	0	0
Delnice	210.863	54.700
Delnice domačih izdajateljev	0	0
- ki kotirajo	0	0
- ki ne kotirajo	0	0
Delnice tujih izdajateljev	210.863	54.700
- ki kotirajo	210.863	54.700
- ki ne kotirajo	0	0
Investicijski skladi in investicijske družbe	902.992	888.192
Domači investicijski skladi in investicijske družbe	0	0
Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	902.992	888.192
SKUPAJ FINANČNA SREDSTVA PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	2.252.283	1.700.816

Vse naložbe v vrednostne papirje se vrednotijo po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.

3.2.7.2 Depoziti

NAZIV BANKE (v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
SBERBANK BANKA d.d.	75.094	75.042
SKUPAJ FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE	75.094	75.042

Druge terjatve predstavljajo vplačano premijo na denarni račun KPS LEON 2, ki še ni bila prenesena na denarni račun podsklada in sredstva iz notranjih prenosov. Terjatve še niso zapadle.

3.2.7.3 Terjatve

Postavka (v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Terjatve za obresti in dividende	130	510
Druge terjatve	11.755	153.306
SKUPAJ TERJATVE	11.885	153.816

3.2.7.4 Denarna sredstva

Postavka (v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	153.052	192.096
Depozit na odpoklic	0	0
SKUPAJ DENARNA SREDSTVA	153.052	192.096

3.2.7.5 Poslovne obveznosti

Postavka (v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
2. Obveznosti iz nakupa naložbenih nepremičnin in drugih stvarnih pravic	0	0
3. Obveznosti do upravitelja VPS	2.608	2.046
3.1. Obveznosti za provizijo za upravljanje	1.954	1.564
3.2. Obveznosti za vstopne stroške	654	482
3.3. Obveznosti za izstopne stroške	0	0
4. Druge obveznosti iz upravljanja VPS	100	80
5. Obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja in druge obveznosti do članov VPS	4.620	0
6. Obveznosti iz sklenjenih zavarovalnih polic za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje članov VPS	0	0
7. Obveznosti za plačilo davkov	0	0
8. Druge poslovne obveznosti	0	0
9. SKUPAJ POSLOVNE OBVEZNOSTI	7.328	2.126

Konec vsakega leta so v stanju obveznosti do upravitelja iz naslova upraviteljske provizije, vstopnih in izstopnih stroškov ter obveznosti do članov (odkupi ter z njimi povezanimi davki); vse obveznosti so od meseca decembra.

3.2.7.6 Obveznosti do naložbenikov

Postavka (v EUR)	2018	2017
I. ZAČETNO STANJE VEP IN ŠTEVILA EP V OBTOKU	2.119.644	1.200.137
+ Vplačane enote premoženja	471.663	815.434
+ Presežek vplačanih enot premoženja	63.073	106.278
- Izplačane enote premoženja	-42.026	-80.212
+/- Izplačan presežek vplačanih enot premoženja	-2.581	-3.876
+/- Presežek iz prevrednotenja	0	0
+/- Zadržani čisti dobički / čiste izgube	-3.934	-3.579
+/- Nerazporejeni čisti dobički / čiste izgube	-120.852	85.462
II. KONČNO STANJE VEP IN ŠTEVILA EP V OBTOKU	2.484.987	2.119.644
Število enot v obtoku 1. januar	183.439,5691	109.917,3458
Vplačane enote v obdobju	47.166,3628	81.543,4009
Izplačane enote v obdobju	-4.202,5525	-8.021,1776
Število enot v obtoku 31. december	226.403,3794	183.439,5691

Dobiček/izguba v okviru tekočega leta izplačana pri odkupih je vključena v nerazporejeni čisti dobiček/izguba.

Postavka (v EUR)	2018	2017
Vplačane enote premoženja	471.663	815.434
Vplačani presežek enot premoženja	63.073	106.278
SKUPNA VREDNOST KONVERTIRANIH ENOT	534.736	921.712
Odkupljene enote premoženja	-42.026	-80.212
Odkupljen presežek enot premoženja	-2.581	-3.876
SPREMEMBA V LETU	490.129	837.624

Leto	31.12.2018	31.12.2017
Čista vrednost sredstev (v EUR)	2.484.987	2.119.644
VEP (v EUR)	10,9759	11,5545

Celotna obveznost do naložbenikov je enaka čisti vrednosti sredstev in tudi zmnožku števila enot ter vrednosti enote premoženja po stanju na dan 31.12.2018.

3.2.8 Upravljanje s tveganji pri finančnih instrumentih

Sredstva podsklada so v okviru poslovanja izpostavljena likvidnostnemu, obrestnemu, valutnemu, kreditnemu in tržnemu tveganju. Pomembna za podsklad sta predvsem kreditno in tržno tveganje, od tega pa izpostavljenost spremembam cen lastniških vrednostnih papirjev.

3.2.8.1 Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je vezano na posamezni trg ali naložbo oziroma posredno na celotni podsklad. Pomeni tveganje, da bo vrednostni papir težko ali nemogoče v kratkem času prodati brez večjega vpliva na ceno oziroma, da obveznosti podsklada ne bodo poravnane ob zapadlosti.

3.2.8.1.1 PRIČAKOVANA ZAPADLOST

Naziv	Skupaj 31.12.2018	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	153.052		153.052				
Finančne naložbe	2.327.377	1.113.856	75.094	40.929	0	409.357	688.140
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2.252.283	1.113.856	0	40.929	0	409.357	688.140
Finančne naložbe v posojila in depozite	75.094	0	75.094	0	0	0	0
Terjatve	11.885	0	11.885	0	0	0	0
Skupaj sredstva	2.492.314	1.113.856	240.031	40.929	0	409.357	688.140
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	7.327	0	7.327	0	0	0	0
Obveznosti do članov	2.484.987	0	0	0	79.536	843.733	1.561.718
Skupaj obveznosti	2.492.314	0	7.327	0	79.536	843.733	1.561.718
Razlika	0	1.113.856	232.704	40.929	-79.536	-434.376	-873.578

* stanje na zadnji delovni dan leta po policah je 2.484.987 EUR

Naziv	Skupaj 31.12.2017	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	192.096		192.096				
Finančne naložbe	1.775.858	942.892	0	0	75.042	215.430	542.495
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	1.700.816	942.892	0	0	0	215.430	542.495
Finančne naložbe v posojila in depozite	75.042	0	0	0	75.042	0	0
Terjatve	153.816	0	153.816	0	0	0	0
Skupaj sredstva	2.121.770	942.892	345.912	0	75.042	215.430	542.495
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	2.126	0	2.126	0	0	0	0
Obveznosti do članov	2.119.553*	0	0	0	71.139	713.556	1.334.858
Skupaj obveznosti	2.121.770	0	2.126	0	71.139	713.556	1.334.858
Razlika	0	942.892	343.786	0	3.903	-498.126	792.363

* stanje na zadnji delovni dan leta po policah, stanje na zadnji dan leta je 2.119.644 EUR

Naziv	Skupaj 31.12.2016	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	91.073	0	91.073	0	0	0	0
Finančne naložbe	1.100.332	531.252	0	100.009	11.844	97.212	360.015
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	1.000.323	531.252	0	0	11.844	97.212	360.015
Finančne naložbe v posojila in depozite	100.009	0	0	100.009	0	0	0
Terjatve	10.113	0	10.113	0	0	0	0
Skupaj sredstva	1.201.518	531.252	101.186	100.009	11.844	97.212	360.015
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	1.381	0	1.381	0	0	0	0
Obveznosti do članov	1.200.100*	0	0	0	68.206	280.475	851.419
Skupaj obveznosti	1.201.518	0	1.381	0	68.206	280.475	851.419
Razlika	0	531.252	99.805	100.009	-56.362	-183.263	-791.404

* stanje na zadnji delovni dan leta po policah, stanje na zadnji dan leta je 1.200.137 EUR

Delnice in drugi lastniški vrednostni papirji so izkazani kot brez zapadlosti.

Pričakovana zapadlost obveznosti do članov podsklada je v veliki meri odvisna od starosti člana, saj se morajo njegova sredstva vsaj v treh letih po preteku starosti 55 let prenesti v podsklad LEON ZAJAMČENI. Sredstva lahko kadarkoli do preteka starosti 55 let v bolj varni podsklad prenese član tudi sam. V okviru obveznosti do članov se je pričakovana zapadlost navedila glede na starost, pri čemer se je upoštevalo, da se z izpolnit-

vijo starosti 55 let sredstva avtomatsko prenesejo v podsklada LEON ZAJAMČENI; pri razdelitvi sredstev članov po zapadlosti se je upoštevalo, koliko časa manjka do izpolnitve pogoja na dan 31.12.2018, upoštevala pa so se samo cela leta. Obveznosti do članov so se upoštevale v vrednosti, ki je na osebnih računih na dan 31.12.2018 (datum konverzije).

3.2.8.1.2 Pogodbeni nediskontirani denarni tokovi

Naziv	Skupaj 31.12.2018	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	153.052		153.052				
Finančne naložbe	2.382.083	1.113.856	81.655	44.403	11.944	478.783	651.444
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2.306.866	1.113.856	6.438	44.403	11.944	478.783	651.444
Finančne naložbe v posojila in depozite	75.218	0	75.218	0	0	0	0
Terjatve	11.885	0	11.885				
Skupaj sredstva	2.547.020	1.113.856	246.592	44.403	11.944	478.783	651.444
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	7.327	0	7.327	0	0	0	0
Obveznosti do članov	2.484.987	0	0	0	79.536	843.733	1.561.718
Skupaj obveznosti	2.492.314	0	7.327	0	79.536	843.733	1.561.718

* stanje na zadnji delovni dan leta po policah, stanje na zadnji dan leta je 2.484.987 EUR

Obveznosti do članov so se upoštevale v vrednosti, ki je na osebnih računih na dan 31.12.2018.

Naziv	Skupaj 31.12.2017	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	192.096		192.096				
Finančne naložbe	1.800.310	942.892	3.063	3.840	86.381	267.348	496.788
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	1.725.123	942.892	3.063	3.840	11.194	267.348	496.788
Finančne naložbe v posojila in depozite	75.188	0	0	0	75.188	0	0
Terjatve	153.816	0	153.816				
Skupaj sredstva	2.146.222	942.892	348.974	3.840	86.381	267.348	496.788
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	1.381	0	1.381	0	0	0	0
Obveznosti do članov	2.119.553*	0	0	0	71.139	713.556	1.334.858
Skupaj obveznosti	2.121.770	0	2.126	0	71.139	713.556	1.334.858

* stanje na zadnji delovni dan leta po policah, stanje na zadnji dan leta je 2.119.644 EUR

Obveznosti do članov so se upoštevale v vrednosti, ki je na osebnih računih na dan 29.12.2017.

Naziv	Skupaj 31.12.2016	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	91.073	0	91.073	0	0	0	0
Finančne naložbe	1.117.119	531.252	1.188	102.167	21.900	140.500	320.113
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	1.016.965	531.252	1.188	2.013	21.900	140.500	320.113
Finančne naložbe v posojila in depozite	100.155	0	0	100.155	0	0	0
Terjatve	18.753	0	18.753	0	0	0	0
Skupaj sredstva	1.226.945	531.252	111.013	102.167	21.900	140.500	320.113
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	1.381	0	1.381	0	0	0	0
Obveznosti do članov	1.200.100*	0	0	0	68.206	280.475	851.419
Skupaj obveznosti	1.201.518	0	1.381	0	68.206	280.475	851.419

* stanje na zadnji delovni dan leta po policah, stanje na zadnji dan leta je 1.200.137 EUR

Obveznosti do članov so se upoštevale v vrednosti, ki je na osebnih računih na dan 30.12.2016.

3.2.8.2 Obrestno tveganje

Obrestno tveganje se pojavlja zaradi sprememb naložb vrednostnih papirjev, ki se odzivajo na spreminjanja tržnih obrestnih mer ali splošne ravni obrestnih mer. Spreminjanje obrestne mere neposredno vpliva na tržno vrednost naložbe, vpliva pa tudi na višino obveznosti.

Sprememba tržne obrestne mere - učinek (v EUR)	leto 2018	leto 2017	leto 2016
	vpliv na ČVS	vpliv na ČVS	vpliv na ČVS
+ / - 10 bt	5.761	4.299	2.605

V primeru spremembe tržne obrestne mere za 10 bazičnih točk bi se vrednost naložb spremenila za 5.761 EUR.

3.2.8.3 Valutno tveganje

Valutno tveganje je tveganje spremembe tečaja posamezne valute, v kateri imamo izpostavljenost. Valutnemu tveganju so izpostavljene vse naložbe, katerih vrednosti so določene v drugi valuti, kot je valuta, v kateri se obračunava čista vrednost sredstev podsklada.

31.12.2018	Skupaj	EUR	USD	CHF	Drugo
SREDSTVA	2.492.314	2.492.314	0	0	0
Denar in denarni ustrezniki	153.052	153.052	0	0	0
Finančne naložbe	2.327.377	2.327.377	0	0	0
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2.252.283	2.252.283	0	0	0
Finančne naložbe v posojila in depozite	75.094	75.094	0	0	0
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	0		0	0	0
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	0	0	0	0	0
Terjatve	11.885	11.885	0	0	0
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0	0
Druga sredstva	0	0	0	0	0
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	2.492.314	2.492.314	0	0	0
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	7.327	7.327	0	0	0
Obveznosti do članov	2.484.987	2.484.987	0	0	0

31.12.2017	Skupaj	EUR	USD	CHF	Drugo
SREDSTVA	2.121.770	2.121.770	0	0	0
Denar in denarni ustrezniki	192.096	192.096	0	0	0
Finančne naložbe	1.775.858	1.775.858	0	0	0
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	1.700.816	1.700.816	0	0	0
Finančne naložbe v posojila in depozite	75.042	75.042	0	0	0
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	0		0	0	0
Finančne sredstva, razpoložljiva za prodajo	0	0	0	0	0
Terjatve	153.816	153.816	0	0	0
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0	0
Druga sredstva	0	0	0	0	0
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	2.121.770	2.121.770	0	0	0
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	2.126	2.126	0	0	0
Obveznosti do članov	2.119.644	2.119.644	0	0	0

31.12.2016	Skupaj	EUR	USD	CHF	Drugo
SREDSTVA	1.201.518	1.201.518	0	0	0
Denar in denarni ustrezniki	91.073	91.073	0	0	0
Finančne naložbe	1.100.332	1.100.332	0	0	0
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	1.000.324	1.000.324	0	0	0
Finančne naložbe v posojila in depozite	100.009	100.009	0	0	0
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	0	0	0	0	0
Finančne sredstva, razpoložljiva za prodajo	0	0	0	0	0
Terjatve	10.113	10.113	0	0	0
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0	0
Druga sredstva	0	0	0	0	0
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	1.201.518	1.201.518	0	0	0
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	1.381	1.381	0	0	0
Obveznosti do članov	1.200.137	1.200.137	0	0	0

3.2.8.4 Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje izgube premoženja izdajatelja vrednostnega papirja, v katerem so izpostavljena sredstva, na primer, da izdajatelj na dan zapadlosti ne bo sposoben poravnati svojih celotnih obveznosti. Najvišja izpostavljenost je enaka knjigovodski vrednosti. V analizo niso vključeni lastniški vrednostni papirji. Upravljaivec vsa ta tveganja spremlja in jih z ustrežno razpršitvijo in izborom naložb omejuje. Tveganje neizpolnitve

nasprotne stranke je predvsem tveganje zamude plačila ali celo neplačila nasprotne stranke pri poslu. Pri določitvi ratinga se uporablja princip »second best« - drugi najboljši rating izmed ratingov največjih kreditnih agencij (Moody's, S&P in Fitch). Če družba nima ratinga s strani vsaj ene od največjih kreditnih agencij se uporablja interni rating, ki ga izračuna kreditni oddelek družbe Generali CEE v Pragi.

Kreditna kvaliteta finančnih sredstev:

	31.12.2018		31.12.2017	
Rating	v EUR	%	v EUR	%
A-	612.500	50,47 %	420.229	50,45 %
BBB+	332.499	27,40 %	214.338	25,73 %
BBB	40.929	3,37 %	41.902	5,03 %
BBB-	131.241	10,81 %	134.611	16,16 %
BB +	75.094	6,19 %	0	0,00 %
BB -	21.258	1,75 %	21.886	2,63 %
Brez ratinga	0	0,00 %	0	0,00 %
Skupaj	1.213.521	100 %	832.967	100 %

V tabeli Kreditna kvaliteta finančnih naložb niso vključena naslednja sredstva podsklada: denarna sredstva, delnice, investicijski skladi in terjatve.

Sektorska razdelitev:

Sektor (v EUR)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Trajne potrošne dobrine	113.881	54.242	54.078
Osnovne potrošne dobrine	0	0	11.844
Finančne storitve	344.747	201.998	197.220
Državne obveznice	713.320	470.293	264.934
Industrija	41.572	106.433	41.003
Skupaj finančne naložbe	1.213.521	832.967	569.080

Skupaj finančne naložbe predstavljajo finančne naložbe v posojila in depozite ter naložbe v obveznice.

Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor):

Področje (v EUR)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Slovenija	655.686	517.157	376.787
Druge države EU	400.053	261.428	137.233
Trgi v razvoju	104.617	0	0
Severna Amerika	53.166	54.382	55.060
Skupaj finančne naložbe	1.213.521	832.967	569.080

Starostna struktura terjatev (neto vrednost):

Starost terjatev (v EUR)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Ne-zapadle terjatve	11.885	153.816	10.113
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0	0
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0	0
Skupaj	11.885	153.816	10.113

3.2.8.5 Tržno tveganje

Tveganje sprememb tržnih cen vrednostnih papirjev

Cenovno tveganje je tveganje spremembe tržnih cen vrednostnih papirjev. Cenovnemu tveganju naložb so izpostavljene vse naložbe v vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranih trgih vrednostnih papirjev.

Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev:

Sprememba indeksa v %	leto 2018	vpliv na ČVS	leto 2017	vpliv na ČVS
	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS
+/-10	+/- 111.386	+/- 4,48 %	+/- 94.289	+/- 4,45 %

V primeru spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev za 10%, bi se čista vrednost sklada spremenila za 111.386 EUR.

Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer:

Sprememba tržne obrestne mere	leto 2018	vpliv na ČVS	leto 2017	vpliv na ČVS
	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS
+/-100 bt	+/-57.612	+/-2,32 %	+/-42.994	+/-2,03 %

V primeru spremembe tržne obrestne mere dolžniških vrednostnih papirjev za 100 bazičnih točk (1%), bi se čista vrednost sklada spremenila za 57.612 EUR.

3.2.9 Poštena vrednost

Prikaz finančnih instrumentov podsklada med knjigovodsko in pošteno vrednostjo:

Postavka (v EUR)	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
	31.12.2018	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2017
SREDSTVA				
Denar in denarni ustrezniki	153.052	153.052	192.096	192.096
Finančne naložbe	2.327.377	2.327.377	1.775.858	1.775.858
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2.252.283	2.252.283	1.700.816	1.700.816
Finančne naložbe v posojila in depozite	75.094	75.094	75.042	75.042
Terjatve	11.885	11.885	153.816	153.816
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0
Druga sredstva	0	0	0	0
OBVEZNOSTI				
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	7.327	7.327	2.126	2.126
Druge obveznosti	0	0	0	0

Hierarhija poštene vrednosti:

Raven 1: sredstva ali obveznosti po tržni ceni zelo likvidnega trga;

Raven 2: sredstva ali obveznosti, ki se ne uvrščajo v raven 1, njihova vrednost pa je določena neposredno ali posredno na podlagi primerljivih tržnih podatkov (npr. tržnih obrestnih mer);

Raven 3: sredstva ali obveznosti, katerih vrednosti ni mogoče pridobiti iz tržnih podatkov. Ta raven vključuje naložbe v lastniške vrednostne papirje s pomembnimi komponentami, ki niso objavljene.

Poštena vrednost finančnih sredstev glede na hierarhijo poštene vrednosti:

31.12.2018	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
SREDSTVA				
Sredstva, merjena po poštenu vrednosti				
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2.280.955	31.887	0	2.312.842
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	60.075	0	60.075
Sredstva, za katera se poštena vrednost razkriva				
Terjatve	0	15.232	0	15.232
Denarna sredstva	0	288.555	0	288.555
Druga sredstva	0	0	0	0
OBVEZNOSTI				
Obveznosti, za katera se poštena vrednost razkriva				
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	0	7.327	0	7.327
Druge obveznosti	0	0	0	0

31.12.2017	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
SREDSTVA				
Sredstva, merjena po pošteni vrednosti				
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	1.678.930	21.886	0	1.700.816
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	75.042	0	75.042
Sredstva, za katera se poštena vrednost razkriva				0
Terjatve	0	153.816	0	153.816
Denarna sredstva	0	192.096	0	192.096
Druge sredstva	0	0	0	0
OBVEZNOSTI				
Obveznosti, za katera se poštena vrednost razkriva				
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	0	2.126	0	2.126
Druge obveznosti	0	0	0	0

3.2.10 Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja

Upravljaivec je v prvem letu delovanja težil k optimalnemu aktivnemu upravljanju sredstev ne glede na omejitve z višino sredstev v podskladu in zneskovnimi omejitvami pri limitih; pomemben je bil tudi stroškovni vidik pri naložbenju. V vsakem primeru pa upravljaivec teži k preseganju povprečne donosnosti konkurenčnih pokojninskih skladov, tako da investira v naložbe-

ne razrede ali posamezne naložbe, ki jih ocenjuje za podcenjene glede na naložbene kriterije.

V letu 2018 upravljaivec ni uporabil nobene posebne tehnike upravljanja sredstev, navedene v Pravilih KPS LEON 2 pod »TEHNIKE UPRAVLJANJA SREDSTEV«, ki so namenjene zmanjšanju tveganja.

3.2.11 Naložbe nad 5% vrednosti sredstev in naložbe v povezane osebe

Za naložbe vezane na delodajalca, ki vplačuje premije za kolektivno dodatno pokojninsko zavarovanje glej točko 2.9. Za naložbe v povezano osebo z upravljavcem ter za naložbe, povezane s skrbnikom glej točko 2.10 in 2.11.

Naložbe, ki po izdajatelju presegajo 5% vrednosti sredstev sklada, so v spodnji tabeli:

Vrsta vrednostnega papirja (v EUR)	Izdajatelj		31.12.2018		31.12.2017	
	Naziv	Sedež	Vrednost	Vrednost	delež v sredstvih	delež v sredstvih
SLOREP 4 5/8 09/24	Republika Slovenija	Slovenija	251.586	10,12 %	263.094	12,41 %
SLOREP 1 1/4 03/22/27	Republika Slovenija	Slovenija	156.158	6,28 %	157.135	7,41 %
SLOREP 1 03/06/28	Republika Slovenija	Slovenija	151.590	6,10 %	0	0,00 %
EUN5 GY	iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	Irska	117.507	4,73 %	120.410	5,68 %
E127 GY	ComStage ETF MSCI Emerging Markets TRN UCITS ETF	Luksemburg	70.501	2,84 %	110.864	5,23 %

Skupna izpostavljenost naložb do izdajatelja Republika Slovenija znaša 22,51 % sredstev.

Skupna izpostavljenost do posameznih bank pri depozitih je razvidna iz Izkaza premoženja, pri čemer podsklad nima pri nobeni banki izpostavljenost nad 5 % sredstev.

3.2.12 Naložbe v enote/delnice odprtih investicijskih skladov

Podsklad ima v enote /delnice odprtih investicijskih skladov naloženih več kot 20% sredstev, nima pa v letu 2018 v posamezne sklade naloženih več kot 5% sredstev, tako da razkriva informacije o višini upravljalvske provizije za odprte investicijske sklade, v katerih ima več kot 5% sredstev v povezavi s stanjem v letu 2017:

v EUR		31.12.2018			31.12.2017	
Investicijski sklad		Višina upravljalvske provizije	Vrednost	delež v ČVS	Vrednost	delež v ČVS
E127 GY	ComStage ETF MSCI Emerging Markets TRN UCITS ETF	0,25 %	70.501	2,84 %	110.864	5,23 %
EUN5 GY	iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	0,20 %	117.507	4,73 %	120.410	5,68 %

3.2.13 Izkaz premoženja vzajemnega pokojninskega sklada

Prenosljivi vrednostni papirji - obveznice:

v EUR		Izdajatelj	31.12.2018		31.12.2017	
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS	Vrednost	delež v ČVS
BREPW 2 3/8 04/01/19	MFNANCE FRANCE SA	Francija	40.929	1,65 %	41.902	1,98 %
CMZB 1 1/8 05/24/24	COMMERZBANK AG	Nemčija	79.437	3,20 %	30.672	1,45 %
GRVGSV 2.45 05/11/22	Gorenje d.d.	Slovenija	21.258	0,86 %	21.886	1,03 %
MAHLGR2 1/2 05/14/21	MAHLE GMBH	Nemčija	41.572	1,67 %	43.016	2,03 %
MS 2 3/8 03/31/21	MORGAN STANLEY	ZDA	53.166	2,14 %	54.382	2,57 %
NOVO 1 5/8 09/20/23	NOVOMATIC AG	Avstrija	40.299	1,62 %	41.531	1,96 %
ROMANI 2 7/8 10/28/24	DRŽAVA ROMUNIJA	Romunija	49.370	1,99 %	50.064	2,36 %
SLOREP 1 1/4 03/22/27	Republika Slovenija	Slovenija	156.158	6,28 %	157.135	7,41 %
SLOREP 4 5/8 09/24	Republika Slovenija	Slovenija	251.586	10,12 %	263.094	12,41 %
SLOREP 1 03/06/28	Republika Slovenija	Slovenija	151.590	6,10 %	0	0,00 %
MEX 1 7/8 02/23/22	UNITED MEXICAN STATES	Mehika	104.617	4,21 %	0	0,00 %
LPTY 0 3/4 10/03/22	LEASEPLAN CORPORATION NV	Nizozemska	96.121	3,87 %	0	0,00 %
VW 2 1/8 04/04/22	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	Nemčija	52.324	2,11 %	54.242	2,56 %
Skupaj			1.138.427	45,81 %	757.925	35,76 %

Odprti investicijski skladi:

v EUR		Izdajatelj	31.12.2018		31.12.2017	
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS	Vrednost	delež v ČVS
CEC FP	LYXOR ETF EASTERN EUROPE Eqty	Francija	98.042	3,95 %	105.797	4,99 %
E127 GY	ComStage ETF MSCI Emerging Markets TRN UCITS ETF	Luksemburg	70.501	2,84 %	110.864	5,23 %
EUN5 GY	iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	Irska	117.507	4,73 %	120.410	5,68 %
EUNW GY	iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF	Irska	58.487	2,35 %	62.776	2,96 %
INR FP	LYXOR MSCI INDIA UCITS ETF	Francija	71.388	2,87 %	74.970	3,54 %
IUSA GR	ISHARES S&P 500 UCITS ETF DI	Irska	95.770	3,85 %	98.472	4,65 %
IWDA NA	iShares Core MSCI World UCITS	Irska	43.300	1,74 %	45.180	2,13 %
SXRW GR	iShares FTSE 100 UCITS ETF GBP	Irska	49.854	2,01 %	55.965	2,64 %
XDAX GY	db x-trackers DAX UCITS ETF DR 1C	Luksemburg	76.860	3,09 %	94.335	4,45 %
XESC GY	DBX-TRAKERS EURO STOXX 50 UCITS ETF-1C	Luksemburg	59.450	2,39 %	67.624	3,19 %
SMSWLD GY	Invesco MSCI World ETF	Irska	55.254	2,22 %	0	0,00 %
IS06 GY	iShares Euro Corporate Bond BBB-BB UCITS ETF	Irska	59.718	2,40 %	0	0,00 %
XMJP GY	db x-trackers - MSCI JAPAN TRN INDEX UCITS ETF DR - 1C	Luksemburg	46.860	1,89 %	51.800	2,44 %
Skupaj			902.992	36,34 %	888.192	41,90 %

Delnice:

v EUR		Izdajatelj	31.12.2018		31.12.2017	
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS	Vrednost	delež v ČVS
1NBA GY	ANHEUSER-BUSCH INBEV	Belgija	14.483	0,58 %	11.184	0,53 %
BSN GR	DANONE SA	Francija	12.741	0,51 %	14.759	0,70 %
EOAN GY	E.ON SE	Nemčija	14.666	0,59 %	15.404	0,73 %
RNL GR	RENAULT S.A.	Francija	14.017	0,56 %	0	0,00 %
DTE GR	DEUTSCHE TELEKOM AG	Nemčija	22.230	0,89 %	0	0,00 %
SAP GY	SAP SE	Nemčija	19.994	0,80 %	0	0,00 %
SQU GR	VINCI S.A.	Francija	17.237	0,69 %	0	0,00 %
FRE GY	FRESENIUS SE CO. KGAA	Nemčija	13.562	0,55 %	0	0,00 %
AHOG GR	AHOLD DELHAIZE N.V., KONKINKL.	Nizozemska	22.140	0,89 %	0	0,00 %
CRG GR	CRH PLC	Irska	16.058	0,65 %	0	0,00 %
HEI GY	HEIDELBERGCEMENT AG	Nemčija	14.413	0,58 %	0	0,00 %
INN1 GY	ING GROEP NV	Nizozemska	15.932	0,64 %	0	0,00 %
FP FP	TOTAL SA	Francija	13.392	0,54 %	13.353	0,63 %
Skupaj			210.863	8,49 %	54.700	2,58 %

Zaprti investicijski skladi se izkazujejo med delnicami.

Depoziti:

Posojiljemalec	Sedež	31.12.2018	Delež v ČVS	31.12.2017	Delež v ČVS
SBERBANK BANKA D.D.	Slovenija	75.094	3,02 %	75.042	3,54 %
SKUPAJ FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE		75.094	3,02 %	75.042	3,54 %

Denarna sredstva:

Postavka (v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	153.052	192.096
Depozit na odpoklic	0	0
SKUPAJ DENARNA SREDSTVA	153.052	192.096

Terjatve:

Postavka (v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Terjatve za prodane vrednostne papirje	0	0
Terjatve za prodane nepremičnine	0	0
Terjatve za prodane inv. kupone VS in delnice ID	0	0
Terjatve za obresti in dividende	130	510
Terjatve do upravljavca	16	16
Druge terjatve	11.739	153.290
Zapadle neplačane terjatve	0	0
SKUPAJ TERJATVE	11.885	153.816

Terjatve do upravljavca v višini 16 EUR so za pokrivanje stroškov denarnega računa, druge terjatve so pa iz naslova decembrskih internih prenosov in terjatve za premijo, ki še ni bila prenakazana na denarni račun podsklada.

3.2.14 Revizorjevo poročilo o računovodskih izkazih



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Upravljalcu Krovnega pokojninskega sklada LEON 2

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze Podsklada LEON PREUDARNI, ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2018 ter izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja Podsklada LEON PREUDARNI na dan 31. decembra 2018 ter njegovega poslovnega izida in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu s *Kodeksom etike za računovodske strokovnjake*, ki ga je izdal *Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake* (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od Podsklada LEON PREUDARNI in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

Verjamo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Druge informacije

Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, razen računovodskih izkazov in našega mnenja o teh računovodskih izkazih. Poslovodstvo je odgovorno za te druge informacije.

Naše mnenje o računovodskih izkazih ne vključuje drugih informacij in zato o njih ne izražamo nikakršnega zagotovila ali sklepa.

V zvezi z revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost, da te druge informacije preberemo in presodimo, ali so pomembno neskladne z računovodskimi izkazi oziroma, ali na podlagi informacij, ki smo jih pridobili pri reviziji ali sicer menimo, da so pomembno napačne. Poleg tega je naša odgovornost da ocenimo, ali so bile druge informacije v vseh pomembnih pogledih pripravljene v skladu z veljavnim zakonom ali predpisi in predvsem, ali so te druge informacije usklajene z zakonom ali predpisi glede formalnih zahtev in postopkov za pripravo drugih informacij z vidika pomembnosti in, ali bi neskladnost s temi zahtevami lahko vplivala na presoje, zasnovane na teh drugih informacijah.

Na podlagi opravljenih postopkov poročamo, kolikor lahko to ocenimo, da:

- so druge informacije, ki opisujejo dejstva predstavljena v računovodskih izkazih, v vseh pomembnih pogledih usklajene z računovodskimi izkazi; in
- da so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnim zakonom in predpisi.

Poleg tega je naša odgovornost da, na podlagi našega poznavanja in razumevanja družbe, ki smo ga pridobili med revizijo, poročamo o tem, ali druge informacije vsebujejo pomembno napačno navedbo. Na podlagi opravljenih postopkov v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili nobenih pomembnih napačnih navedb.

Odgovornost poslovodstva in pristojnih za upravljanje Podsklada LEON PREUDARNI za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo je pri pripravi računovodskih izkazov podsklada odgovorno za oceno njegove sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo, Podsklada LEON PREUDARNI sklad likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.



Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad računovodskih procesom poročanja Podsklada LEON PREUDARNI.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

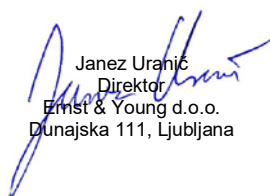
Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo nudi visoko stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake, ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamično ali skupaj, vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu s pravili revidiranja uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjih kontrol;
- pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov in okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost Podsklada LEON PREUDARNI, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje družbe kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev;

Generali d.d. med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in o pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Ljubljana, 30. maj 2019


Janez Uranic
Direktor
Ernst & Young d.o.o.
Dunajska 111, Ljubljana


Simon Podvinski
Pooblaščen revizor

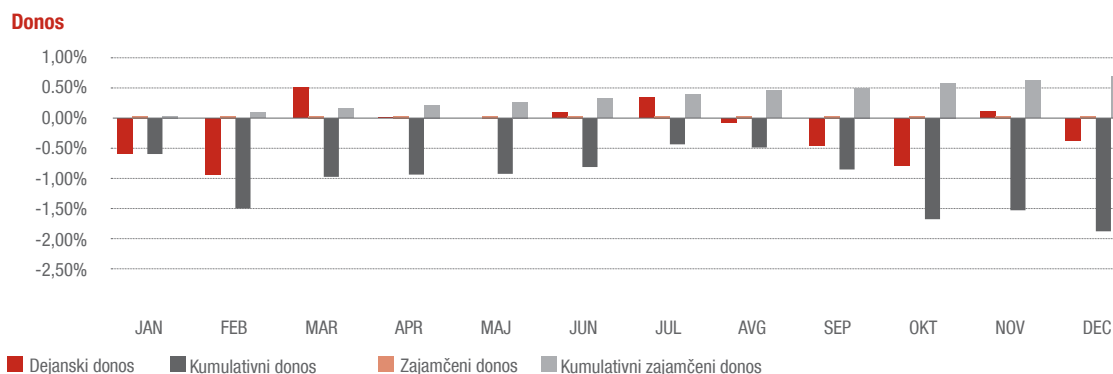
ERNST & YOUNG
Revizija, poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 1

3.3 PODSKLAD LEON ZAJAMČENI

3.3.1 Poslovanje v poslovnem letu 2018

V obdobju od januarja do decembra 2018 je dejanska donosnost podsklada LEON ZAJAMČENI znašala -1,87 %. Dejanska čista vrednost sredstev je konec decembra 2018 znašala 37.645.932 EUR.

Slika 1: Dejanski mesečni donos in kumulativni donos ter zajamčeni



3.3.2 Naložbena politika in naložbeni cilj

Na dan 31.12.2018 znašajo naložbe v obveznice držav 19.254.888 EUR, obveznice podjetij 11.624.345 EUR, depozite 2.101.392 EUR, delnice 368.609 EUR, delnice investicijskih skladov oz. vzajemnih skladov 3.028.438 EUR, terjatve 26.074 EUR in denarna sredstva 1.320.730 EUR.

LOKACIJA NALOŽB

Po stanju 31.12.2018 je večji del naložb od dolžniških vrednostnih papirjev – obveznic in depozitov - dan oziroma izdan s strani pravnih oseb, ki so rezidenti Republike Slovenije (50,19 %), preostanek pa je naložen v vrednostnih papirjih, izdanih s strani izdajateljev, ki so rezidenti držav Evropske unije (38,48 %) in rezidentov Severne Amerike ter ostalih držav (7,96 %). Pri delnicah in investicijskih skladih je delež izdan s strani pravnih oseb, ki so rezidenti Republike Slovenije (4,61 %), Evropske unije (93,23 %) in rezidentov Severne Amerike (2,16 %).

Sredstva podsklada so upravljana s ciljem doseganja najmanj zajamčene donosnosti na čisto vplačilo. Zajamčena donosnost na čisto vplačilo, za katero jamči upravljavec, znaša 60 % povprečne donosnosti do dospelja državnih vrednostnih papirjev, ki je izračunana v skladu z metodologijo, ki jo je predpisalo Ministrstvo za finance. Zajamčena donosnost je dosežena pretežno iz obresti iz naložb v dolžniške vrednostne papirje, v manjši meri pa tudi iz prejetih dividend iz naložb v lastniške vrednostne papirje ter iz naslova povečanja vrednosti naložb, ki sestavljajo premoženje podsklada. Med naložbami prevladujejo naložbe v državne obveznice, manjši delež pa zajemajo še obveznice in delnice pretežno evropskih podjetij in finančnih ustanov (direktno ali preko investicijskih skladov).

V primeru, da je zmnožek enot premoženja LEON ZAJAMČENI, vpisanih na osebni račun člana, in vrednosti enote nižji od zajamčene vrednosti sredstev člana, upravljavec članu izpla-

ča zajamčeno vrednost sredstev. Upravljavec pokriva to razliko v breme svojih sredstev.

3.3.3 Pomembnejši podatki o skladu

3.3.3.1 Število in struktura članov

Število članov, ki so kolektivno ali individualno pristopili v sklad in imajo na dan 31.12.2018 stanje na osebni račun, je 4.394. Novih polic (članov) s stanjem na dan 31.12.2018 in z začetkom zavarovanja v 2018 je 63.

Struktura po starosti in spolu

2018	< 30 let	30 – 39 let	40 – 50 let	> 50 let	SKUPAJ
Moški	30	430	1.107	1.052	2.619
Ženske	15	397	788	575	1.775

Član se je upošteval v podskladu glede na presek starosti, ne glede na to, kje je imel sredstva na dan 31.12.2018 (zakonski prenos sredstev v roku 3 let).

Pokojninski načrt	Podatek	Vrednost 31.12.2018
PN LEON 2I	Stanje sredstev	3.264.482
	Zajamčena vrednost sredstev	3.053.660
	Število enot	363.541,4938
	Police	358
PN LEON 2K	Stanje sredstev	34.381.449
	Zajamčena vrednost sredstev	32.749.138
	Število enot	3.828.810,8107
	Police	4.153

3.3.3.2 Gibanje števila enot premoženja po posameznih letih

LETO	2018	2017	2016	2015	2014
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	4.033.227,5225	3.749.467,7365	3.695.317,1371	3.407.117,5499	3.170.355,2489
2. Število vplačanih enot premoženja vključno z notranjimi prenosi v podsklad	341.116,0593	474.911,7711	355.530,2001	411.217,5292	378.719,3211
3. Število izplačanih enot premoženja vključno z notranjimi prenosi iz podsklada	-181.991,2773	-191.151,9851	-301.379,6007	-123.017,9420	-141.957,0202
4. Končno število enot premoženja v obtoku	4.192.352,3045	4.033.227,5225	3.749.467,7365	3.695.317,1371	3.407.117,5498

Podatki do leta 2016 so primerljivi podatki za OVPS LEON 2, ki se je s 1.1.2016 preoblikoval v podsklad LEON ZAJAMČENI.

3.3.3.3 Izplačila odkupnih vrednosti - izstopi

V letu 2018 je bil 201 reden odkup – renta, prenos ali izplačilo, 107 izrednih odkupov v celoti in 78 delnih odkupov (police so ostale v veljavi). Vključeni niso interni prenosi med skladi.

Postavka	2018	2017
Redni izstop	201	48
Izredni izstop (celotni)	107	68
Delni odkup* ali popravek	78	57
Število vseh odkupljenih enot premoženja	168.608,7423	141.167,6400
Odkupna vrednost brez razlike do zajamčene (v EUR)	1.527.960	1.275.273
- Redno prenehanje **	938.177	425.930
- Izredno prenehanje in delni odkup **	589.783	849.343
Razlika do zajamčene vrednosti (v EUR)	138	3
Zajamčena vrednost (v EUR)	1.401.478	1.151.630
Izstopni stroški (v EUR)	4.988	6.872

*Po novi zakonodaji je mogoč delni odkup, ker vplačanih sredstev s strani delodajalca po 1.1.2013 ni več mogoče odkupiti v enkratnem znesku, razen v primeru upokojitve in zneska pod 5.000 EUR.

** Redno prenehanje je odkup sredstev za nakup dodatne pokojninske rente in v primeru upokojitve ter enkratnega izplačila oziroma prenosa, vsako drugo prenehanje je izredno.

Interni prenosi med podskladi so prikazani v skupnem delu – točka 1.7.11 za vse podsklade in sicer ločeno za interne prenose v podsklad (znesek, enote, število polic) in za interne prenose iz podsklada.

3.3.3.4 Zadržanje pravic članov

Konec leta 2018 je bilo 489 primerov zadržanja pravic in nobenega primera člana, ki bi prejel odpoved po izvajalcu, ter bi zato zadržal pravice. Člani, ki so zadržali pravice, imajo po stanju na dan 31.12.2018 za 471.010,3188 enot.

3.3.3.5 Plačila premije glede na vrste pravic dodatnega pokojninskega zavarovanja

Vse premije so vplačane za pridobitev pravice do dodatne starostne pokojnine.

Postavka (v EUR)	2018	2017
Vplačana premija	3.081.751	4.242.976
Nerazporejena premija	0	0
Vstopni stroški	19.488	20.804
Čista (neto) premija – konvertirana	3.062.263	4.222.172

V letu 2017 je bila večja premija zaradi prenosov od drugih izvajalcev.

3.3.3.6 Število in obseg mirovanj plačil premije

V letu 2018 je zavarovanje mirovalo 446 članom, ki so imeli 203.183,3882 enot. Do predzadnje spremembe pokojninskega načrta v letu 2010 in pojasnila Ministrstva za delo se je prenehanje delovnega razmerja člana pri delodajalcu, preko katerega se je vključil v pokojninski načrt, evidentiralo kot mirovanje.

3.3.3.7 Stroški upravitelja in drugi odhodki v breme sklada

V skladu s pokojninskim načrtom in pravili KPS LEON 2 je upravitelj upravičen do vstopnih stroškov od vplačane premije in izstopnih stroškov od odkupne vrednosti. Upravitelj je upravičen tudi do upraviteljske provizije, ki gre v breme sredstev podsklada.

Postavka (v EUR)	2018	2017
Upraviteljska provizija	349.591	342.673
Vstopni stroški	19.488	20.804
Izstopni stroški	4.988	6.871
Skupaj	374.067	370.348

V breme sredstev podsklada so se poleg upraviteljske provizije obračunali tudi: skrbniška provizija in drugi stroški skrbništva ter nanj vezanega depoja (zakonska zahteva za skrbniško banko), stroški nakupa in prodaje vrednostnih papirjev ter stroški plačilnega prometa. Drugih stroškov v breme sredstev podsklada ni bilo.

Postavka (v EUR)	2018	2017
Stroški nakupa in prodaje VP	0	1.552
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	8.852	8.109
Stroški plačilnega prometa	255	240
Skrbniška provizija	18.400	17.483
Skupaj	27.507	27.384

3.3.3.8 Čista vrednost sredstev

V tabeli je prikazana sprememba sredstev po letih:

Postavka (v EUR)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Sredstva	37.724.475	37.191.416	33.805.239	32.504.872	29.423.652
Čista vrednost sredstev	37.645.931	36.907.663	33.691.216	32.344.779	29.274.190
- Kolektivno zavarovanje	34.381.449	33.728.874	30.672.423	29.267.087	26.329.947
- Individualno zavarovanje	3.264.482	3.178.789	3.018.793	3.077.693	2.944.243
Zajamčena vrednost sredstev	35.802.798	33.981.849	30.981.383	29.859.246	26.579.682

Podatki do leta 2016 so primerljivi podatki za OVPS LEON 2, ki se je s 1.1.2016 preoblikoval v podsklad LEON ZAJAMČENI.

Čista vrednost sredstev podsklada za 2018 je vrednost na zadnji delovni dan (datum konverzije) in predstavlja seštevek po vseh policah. Čista vrednost sredstev podsklada na zadnji dan leta 2018 znaša enako 37.645.931 EUR.

3.3.3.9 Donosnost

Čisti donos sklada na letni ravni po posameznih letih:

Leto	2018	2017	2016	2015	2014	2013
Dejanski donos	-1,87 %	1,84 %	2,66 %	1,87 %	8,08 %	3,62 %
Zajamčeni donos	0,73 %	0,85 %	1,30 %	2,30 %	2,30 %	2,30 %
Zakon. min. donos v %	0,49 %	0,57 %	0,86 %	1,50 %	1,50 %	1,56 %

Primerljivi podatki do leta 2016 so za OVPS LEON 2, ki se je preoblikoval v LEON ZAJAMČENI.

3.3.3.10 Razlika med dejansko in zjamčeno vrednostjo in rezervacije

Razlika med čisto vrednostjo sredstev in zjamčeno vrednostjo sredstev je bila:

Leto	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Čista vrednost sredstev (v EUR)	37.645.931	36.911.458	33.693.520	32.344.779
Zjamčena vrednost sredstev (v EUR)	35.802.798	33.981.849	30.981.383	29.859.246
Presežek (v EUR)	1.843.133	2.929.609	2.712.137	2.485.533

VPLAČILA UPRAVLJAVCA ZA ZAGOTAVLJANJE ZAJAMČENE DONOSA

Upravljavec sklada mora v skladu z obema Pokojninskima načrtoma in Pravili, v primeru nedoseganja zjamčenega donosa po posamezni polici za vse te police oblikovati rezervacije v višini te razlike v breme kapitala. Po stanju na dan 31.12.2018 so rezervacije iz tega naslova znašale 61.147 EUR. V primeru odkupa po posamezni polici, ki ima zjamčeno vrednost višjo od dejanske vrednosti, pa se razliko vplača v podsklad oziroma jo izplača upravljavec. V letu 2018 je bilo iz tega naslova za 138 EUR vplačil v podsklad s strani upravljavca.

3.3.3.11 Promet z naložbami v poslovnem letu

V letu 2018 je upravljavec pretežno vršil nakupe vrednostnih papirjev s fiksnim donosom in vezave depozitov pri bankah. Upravljavec je ohranjal deleže po posameznih skupinah naložb, pri čemer je bil promet z naložbami odvisen tudi od likvidnosti, ki je bila vezana na odkupe in notranje prenose med podskladi.

3.3.3.12 Politika likvidnosti

Upravljavec tekoče spremlja likvidnost podsklada. Likvidnost je bila pod močnim vplivom odkupov in notranjih prenosov čez celo leto 2018. Vplačana premija se je ohranjala na podobni višini skozi celo leto, bilo pa je nekaj več prenosov v podsklad.

3.3.3.13 Sredstva

Skupna čista vrednost sredstev LEON ZAJAMČENI na dan 31.12.2018 je znašala 37.645.931 EUR in je enaka čisti vrednosti sredstev LEON ZAJAMČENI 2 na dan 31.12.2018. Vrednost sredstev LEON ZAJAMČENI 2 je enaka 37.724.475 EUR in so vanjo vključene vse naložbe in denar.

3.3.4 Izjava o odgovornosti posloводства

Uprava upravljavca je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da le-ta predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja podsklada LEON ZAJAMČENI in izidov njegovega poslovanja za leto, končano na dan 31.12.2018.

Uprava upravljavca potrjuje, da so bili računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju podsklada LEON ZAJAMČENI ter v skladu z veljavno zakonodajo in z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija. Pri izdelavi računovodskih izkazov potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 in izidov njegovega poslovanja za leto 2018.

Uprava upravljavca je odgovorna tudi za ustrezno vodenje računovodstva, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja in drugih sredstev ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti oziroma nezakonitosti.

Uprava upravljavca Krovnega pokojninskega sklada LEON 2:

Mitja Feri
član uprave



Ljubljana, 24.5.2019

Vanja Hrovat
predsednica uprave



3.3.5 Računovodski izkazi podsklad LEON ZAJAMČENI

3.3.5.1 Izkaz poslovnega izida

	Postavka (v EUR)	Pojasnilo	2018	2017
I.	Finančni prihodki		809.172	1.436.330
	Prihodki od obresti	3.3.6.2	735.008	775.339
	Prihodki od dividend in deležev		43.414	34.572
	Neto tečajne razlike		3.586	52
	Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi IPI		4.630	23.117
	Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi IPI	3.3.6.3	22.466	603.250
	Drugi finančni prihodki		68	0
II.	Prihodki od naložbenih nepremičnin		0	0
III.	Prih. iz vplačil upravlja. zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		138	3
IV.	Drugi prihodki		16.195	0
V.	Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem VPS	3.3.6.4	377.098	370.057
	Odhodki za upravljavsko provizijo		349.591	342.673
	Odhodki v zvezi z banko skrbnico		18.400	17.483
	Odhodki v zvezi z revidiranjem		0	0
	Odhodki v zvezi z obveščanjem članov VPS		0	0
	Odhodki iz posredovanj pri nakupu in prodaji VP		0	1.552
	Drugi odhodki		9.108	8.349
VI.	Odhodki od naložbenih nepremičnin		0	0
VII.	Finančni odhodki	3.3.6.1	1.135.366	417.394
	Odhodki za obresti		23.140	52.533
	Neto tečajne razlike		150	8.714
	Realizirane čiste izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi IPI		25.825	78.004
	Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi IPI		1.086.251	278.143
VIII.	Drugi odhodki		747	10.407
IX.	Odhodki od naložbenih nepremičnin		0	0
X.	Čisti poslovni izid poslovnega leta		-687.707	638.475

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.3.5.2 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

	Postavka (v EUR)	2018	2017
I.	Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	-687.707	638.475
II.	Drugi vseobsegajoči donos (skupaj)	0	0
III.	Celotni vseobsegajoči donos	-687.707	638.475

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.3.5.3 Izkaz finančnega položaja

	Postavka (v EUR)	Pojasnilo	31.12.2018	31.12.2017
I.	SREDSTVA			
1.	Denar in denarni ustrezniki	3.3.7.4	2.620.596	1.381.849
2.	Finančne naložbe		35.077.805	35.672.355
2.1.	Depoziti in posojila	3.3.7.2	801.526	2.901.253
2.1.1.	Depoziti		801.526	2.901.253
2.2.	Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi IPI	3.3.7.1	34.276.279	32.771.102
2.2.1.	Instrumenti denarnega trga		0	0
2.2.2.	Dolžniški vrednostni papirji		30.879.233	29.078.936
2.2.3.	Delnice in drugi kapitalski instrumenti		368.609	383.233
2.2.4.	Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov		3.028.438	3.308.933
2.3.	Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo		0	0
2.4.	Finančne naložbe, v posesti do zapadlosti		0	0
3.	Izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji		0	0
4.	Terjatve	3.3.7.3	26.074	137.212
4.1.	Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti		0	0
4.2.	Druge terjatve		26.074	137.212
5.	Naložbene nepremičnine		0	0
6.	Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo		0	0
7.	Druga sredstva		0	0
	SKUPAJ SREDSTVA		37.724.475	37.191.416
II.	OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
1.	Poslovne obveznosti	3.3.7.5	78.543	279.958
1.1.	Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih fin. instrumentov		0	0
1.2.	Obveznosti iz nakupa naložbenih nepremičnin		0	0
1.3.	Obveznosti do upravljavca VPS		33.641	34.123
1.4.	Druge obveznosti iz upravljanja VPS		1.550	1.528
1.5.	Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov VPS		35.068	67.960
1.6.	Obveznosti za plačilo davkov		8.283	17.339
1.7.	Druge poslovne obveznosti		0	159.008
2.	Finančne obveznosti		0	0
2.1.	Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov		0	0
2.2.	Druge finančne obveznosti		0	0
3.	Obveznosti do članov VPS	3.3.7.6	37.645.932	36.911.458
3.1.	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja		17.494.376	16.830.361
3.2.	Vplačani presežek enot premoženja		14.755.883	13.657.140
3.3.	Presežek iz prevrednotenja		0	0
3.4.	Preneseni čisti poslovni izid		6.083.380	5.785.482
3.5.	Čisti poslovni izid poslovnega leta		-687.707	638.475
	SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		37.724.475	37.191.416

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.3.5.4 Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in izkaz gibanja števila enot premoženja

Postavka (v EUR)	01.01.-31.12.2018	01.01.- 31.12.2017
1. ZAČETNO STANJE VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA	36.911.458	33.693.520
2. Vplačane enote premoženja	3.087.390	4.297.264
3. Izplačane enote premoženje	-1.649.094	-1.728.205
- delež dobička v odkupih	16.115	10.404
4. Neto vplačila/izplačila	1.438.296	2.569.059
5. Povečanje/zmanjšanje v neto sredstvih zaradi spremembe vrednosti	-703.822	648.879
- delež dobička v odkupih	16.115	10.404
6. Končno stanje vrednosti enot premoženja	37.645.932	36.911.458

LETO	2018	2017
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	4.033.227,5225	3.749.467,7365
2. Število vplačanih enot premoženja	341.116,0593	474.911,7711
3. Število izplačanih enot premoženja	-181.991,2773	-191.151,9851
4. Končno število enot premoženja v obtoku	4.192.352,3045	4.033.227,5225

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.3.5.5 Izkaz denarnih tokov

Postavka (v EUR)	2018	2017
1. Denarni tokovi pri poslovanju		
1.1. Prejemki pri prodaji naložb	3.938.306	11.103.887
1.2. Izdatki pri nakupu naložb	-5.241.667	-14.599.876
1.3. Prejemki iz naslova prejetih dividend	45.616	34.683
1.4. Prejemki iz naslova prejetih obresti	728.385	1.203.601
1.5. Drugi prejemki pri poslovanju	7.598	12.946
1.6. Drugi izdatki pri poslovanju	-583.074	-395.862
1.7. Neto denarni tokovi pri poslovanju	-1.104.837	-2.640.622
2. Denarni tokovi pri financiranju		
2.1. Prejemki od vplačil v VPS	2.935.517	4.195.836
2.2. Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti premoženja	-1.391.329	-1.554.976
2.3. Neto denarni tokovi pri financiranju	1.544.187	2.640.860
3. Čisto povečanje denarnih sredstev	439.350	238
4. Denarna sredstva na začetku obdobja	881.379	881.141
5. Učinki sprememb deviznih tečajev na denarna sredstva	0	0
6. Denarna sredstva na koncu obdobja	1.320.730	881.379

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov. V denarnih sredstvih niso upoštevani depoziti z zapadlostjo pod 3 meseci.

3.3.6 Pojasnila k izkazu poslovnega izida

3.3.6.1 Finančni prihodki in odhodki

Postavka (v EUR)	2018	2017
Prihodki od dividend	43.414	34.572
Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	43.414	34.572
Prihodki od obresti	735.008	775.339
Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	730.474	768.651
Finančne naložbe v posojila in depozite	4.533	6.688
Neto dobički/izgube pri odtujitvah naložb	-21.195	-54.887
Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	-21.195	-54.887
Dobički pri odtujitvah naložb	4.630	23.117
Izgube pri odtujitvah naložb	-25.825	-78.004
Neto tečajne razlike	3.436	-8.662
Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	3.436	-8.662
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	3.586	52
Odhodki za negativne tečajne razlike	-150	-8.714
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	0	0
Odhodki za negativne tečajne razlike	0	0
Neto učinek spremembe poštene vrednosti	-1.063.785	325.107
Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	-1.063.785	325.107
Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	22.466	603.250
Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	-1.086.251	-278.143
Drugi finančni prihodki	68	0
Odhodki za obresti	-23.140	-52.533
Oslabitve finančnih sredstev	0	0
Skupaj	-326.194	1.018.936
Skupaj finančni prihodki	809.171	1.436.330
Skupaj finančni odhodki	-1.135.366	-417.394

Glavnino finančnih prihodkov v 2018 predstavljajo prihodki od obresti, glavnino odhodkov pa odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost.

3.3.6.2 Prihodki od obresti

Postavke prihodki od obresti (v EUR)	2018	2017
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	730.474	768.651
Obveznice – doma	20.000	20.000
Obveznice – tujina	710.474	747.857
Zakladne menice in komercialni zapisi	0	794
- Finančne naložbe v posojila in depozite	4.534	6.688
Depozit in potrdila o vlogi - doma	4.527	6.675
Druge obresti	7	12
Skupaj	735.008	775.339

3.3.6.3 Neto dobički/izgube pri odtujitvah naložb

Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (v EUR)	2018	2017
Obveznice	-21.195	-54.888
- Državne obveznice	-4.150	-38.133
Domače državne obveznice	0	0
Državne obveznice – kotirajo doma - izgube	0	0
Državne obveznice – kotirajo doma - dobički	0	0
Tuje državne obveznice	-4.150	-38.133
Državne obveznice – kotirajo tujina - izgube	-4.150	-38.133
Državne obveznice – kotirajo tujina - dobički	0	0
- Podjetniške obveznice	-17.045	-16.755
Domače podjetniške obveznice	0	0
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - izgube	0	0
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - dobički	0	0
Tuje podjetniške obveznice	-17.045	-16.755
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - izgube	-21.675	-39.871
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - dobički	4.630	23.117
Delnice	0	0
- Domače delnice	0	0
Delnice kotirajo doma - izgube	0	0
Delnice kotirajo doma - dobički	0	0
- Tuje delnice	0	0
Delnice kotirajo tujina - izgube	0	0
Delnice kotirajo tujina - dobički	0	0
Investicijski skladi in investicijske družbe	0	0
- Domači investicijski skladi in investicijske družbe	0	0
IS in ID doma - dobički	0	0
- Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	0	0
IS in ID tujina - izgube	0	0
Skupaj	-21.195	-54.887

3.3.6.4 Neto učinki spremembe poštene vrednosti

Finančne naložbe, vrednotene po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (v EUR)	2018	2017	2016
Obveznice	-765.074	11.974	295.872
- Državne obveznice	-469.197	48.160	228.726
Domače državne obveznice	0	0	-8.919
Državne obveznice – kotirajo doma - izgube	0	0	-8.919
Državne obveznice – kotirajo doma - dobički	0	0	0
Tuje državne obveznice	-469.197	48.160	237.645
Državne obveznice – kotirajo tujina - izgube	-472.685	-176.763	-115.293
Državne obveznice – kotirajo tujina - dobički	3.488	224.922	352.938
- Podjetniške obveznice	-295.877	-36.185	67.146
Domače podjetniške obveznice	-17.536	-16.592	10.816
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - izgube	-17.536	-16.592	0
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - dobički	0	0	10.816
Tuje podjetniške obveznice	-278.341	-19.593	56.330
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - izgube	-296.453	-71.494	-47.400
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - dobički	18.112	51.901	103.730
Delnice	-18.216	17.052	-1.060
- Domače delnice	-12.473	15.313	-17.524
Delnice kotirajo doma - izgube	-13.025	0	-23.406
Delnice kotirajo doma - dobički	552	15.313	5.882
- Tuje delnice	-5.743	1.739	16.464
Delnice kotirajo tujina - izgube	-6.057	-11.545	-1.675
Delnice kotirajo tujina - dobički	314	13.284	18.139
Investicijski skladi in investicijske družbe	-280.495	296.080	145.717
- Domači investicijski skladi in investicijske družbe	0	0	0
- Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	-280.495	296.080	145.717
IS in ID tujina - dobički	0	297.829	145.717
IS in ID tujina - izgube	-280.495	-1.749	0
Skupaj	-1.063.785	325.107	440.529

Glavnina učinka spremembe poštene vrednosti je iz naložb v obveznice in tuje investicijske sklade.

3.3.6.5 Odhodki vzajemnega pokojninskega sklada

Postavka (v EUR)	2018	2017
Upravljalvska provizija	349.591	342.673
Vstopni stroški	19.488	20.804
Izstopni stroški	4.988	6.871
Skupaj	374.067	370.348

V breme sredstev podsklada so se poleg upravljalvske provizije obračunali tudi: skrbniška provizija in drugi stroški skrbništva ter nanj vezanega depoja (zakonska zahteva za skrbniško banko), stroški nakupa in prodaje vrednostnih papirjev ter stroški plačilnega prometa. Drugih stroškov v breme sredstev podsklada ni bilo.

Postavka (v EUR)	2018	2017
Stroški nakupa in prodaje VP	0	1.552
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	8.852	8.109
Stroški plačilnega prometa	255	240
Skrbniška provizija	18.400	17.483
Skupaj	27.507	27.384

Celotni stroški poslovanja, ki so se obračunali v breme sredstev podsklada v letu 2018, znašajo: 377.098 EUR.

3.3.7 Pojasnila k bilanci stanja – izkaz finančnega položaja

3.3.7.1 Finančna sredstva po poštenu vrednosti

Postavka (v EUR)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Obveznice	30.879.233	29.078.936	24.880.465
Obveznice domačih izdajateljev	16.666.823	16.629.811	15.672.353
Državne obveznice	15.494.505	15.400.727	14.132.856
- ki kotirajo	15.494.505	15.400.727	14.132.856
- ki ne kotirajo	0	0	0
Obveznice bank	0	1.229.084	257.452
- ki kotirajo	0	1.229.084	257.452
- ki ne kotirajo	0	0	0
Podjetniške obveznice	1.172.318	0	1.282.045
- ki kotirajo	1.172.318	0	1.282.045
- ki ne kotirajo	0	0	0
Obveznice tujih izdajateljev	14.212.409	12.449.125	9.208.112
Državne obveznice	3.760.383	3.874.359	2.291.659
- ki kotirajo	3.760.383	3.874.359	2.291.659
- ki ne kotirajo	0	0	0
Obveznice bank	3.691.699	2.244.702	2.450.615
- ki kotirajo	3.691.699	2.244.702	2.450.615
- ki ne kotirajo	0	0	0
Podjetniške obveznice	6.760.328	6.330.065	4.465.838
- ki kotirajo	6.760.328	6.330.065	4.465.838
- ki ne kotirajo	0	0	0
Delnice	368.609	383.233	374.783
Delnice domačih izdajateljev	156.597	169.070	153.757
- ki kotirajo	156.597	169.070	153.757
- ki ne kotirajo	0	0	0
Delnice tujih izdajateljev	212.012	214.164	221.026
- ki kotirajo	212.012	214.164	221.026
- ki ne kotirajo	0	0	0
Investicijski skladi in investicijske družbe	3.028.438	3.308.933	1.820.918
Domači investicijski skladi in investicijske družbe	0	0	0
Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	3.028.438	3.308.933	1.820.918
SKUPAJ FINANČNA SREDSTVA PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	34.276.279	32.771.102	27.076.165

Vse naložbe v vrednostne papirje se vrednotijo po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.

3.3.7.2 Depoziti

NAZIV BANKE (v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
BANKA SPARKASSE d.d.	499.839	300.026
SBERBANK BANKA d.d.	1.101.099	1.100.965
UNICREDIT BANKA SLOVENIJA D.D.		0
SKB BANKA d.d.	500.454	2.000.732
Depoziti z zapadlostjo krajšo od 3 mesecev	-1.299.867	-500.469
SKUPAJ FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE	801.526	2.901.253

Od depozitov je le - teh za 1.299.867 EUR, ki imajo zapadlost na dan 31.12.2018 krajšo od 3 mesecev in so v računovodskih izkazih prikazani med denarnimi sredstvi.

3.3.7.3 Terjatve

Postavka (v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Terjatve za prodane vrednostne papirje	0	0
Terjatve za prodane nepremičnine	0	0
Terjatve za prodane inv. kupone VS in delnice ID	0	0
Terjatve za obresti in dividende	627	2.984
Terjatve do uprav. zaradi nedoseganja zjamčenega donosa	0	0
Druge terjatve	25.447	134.228
Zapadle neplačane terjatve	0	0
SKUPAJ TERJATVE	26.074	137.212

Druge terjatve predstavljajo vplačano premijo na denarni račun KPS LEON 2, ki še ni bila prenesena na denarni račun podsklada, in sredstva iz notranjih prenosov. Terjatve še niso zapadle.

3.3.7.4 Denarna sredstva

Postavka (v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	1.320.730	881.379
Depozit na odpoklic	0	0
Depoziti z zapadlostjo krajšo od 3 mesecev	1.299.867	500.469
SKUPAJ DENARNA SREDSTVA	2.620.596	1.381.849

V okviru računovodskih izkazov je za 1.299.867 EUR depozitov, ki imajo zapadlost krajšo od 3 mesecev na dan 31.12.2018 in so prikazani med denarnimi sredstvi v računovodskih izkazih.

3.3.7.5 Poslovne obveznosti

	Postavka (v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
1.	Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
2.	Obveznosti iz nakupa naložbenih nepremičnin in drugih stvarnih pravic	0	0
3.	Obveznosti do upravljavca VPS	33.641	34.123
3.1.	Obveznosti za provizijo za upravljanje	29.457	29.952
3.2.	Obveznosti za vstopne stroške	3.948	3.666
3.3.	Obveznosti za izstopne stroške	236	505
4.	Druge obveznosti iz upravljanja VPS	1.550	1.528
5.	Obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja in druge obveznosti do članov VPS	35.068	67.960
5.1.	Obveznosti zaradi rednega prenehanja članstva	13.372	4.917
5.2.	Obveznosti zaradi izrednega prenehanja članstva	17.174	46.409
5.3.	Obveznosti zaradi prenosa sredstev v drug pok. načrt	4.523	16.634
6.	Obveznosti iz sklenjenih zavarovalnih polic za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje članov VPS	0	0
7.	Obveznosti za plačilo davkov	8.283	17.339
8.	Druge poslovne obveznosti	0	159.008
9.	SKUPAJ POSLOVNE OBVEZNOSTI	78.543	279.958

Konec vsakega leta so v stanju obveznosti do upravljavca iz naslova upravljavske provizije, vstopnih in izstopnih stroškov ter obveznosti do članov (odkupi ter z njimi povezanimi davki); vse obveznosti so od meseca decembra. Največja obveznost je v višini 35.068 EUR do članov, ni pa po stanju 31.12.2018 obveznosti iz naslova prenosa do drugih podskladov (druge poslovne obveznosti).

3.3.7.6 Obveznosti do naložbenikov

Postavka (v EUR)	2018	2017
I. ZAČETNO STANJE VEP IN ŠTEVILA EP V OBTOKU	36.911.458	33.693.520
+ Vplačane enote premoženja	3.087.390	1.981.772
+ Presežek vplačanih enot premoženja	-1.649.094	2.315.492
- Izplačane enote premoženja	16.115	-797.663
+/- Izplačan presežek vplačanih enot premoženja	1.438.296	-564.324
+/- Presežek iz prevrednotenja tekočega leta	-703.822	0
+/- Zadržani čisti dobički / čiste izgube	16.115	-355.814
+/- Nerazporejeni čisti dobički / čiste izgube	37.645.932	638.475
II. KONČNO STANJE VEP IN ŠTEVILA EP V OBTOKU	36.911.458	36.911.458
Število enot v obtoku 1. januar	4.033.227,5225	3.749.467,7365
Vplačane enote v obdobju	341.116,0593	474.911,7711
Izplačane enote v obdobju	-181.991,2773	-191.151,9851
Število enot v obtoku 31. december	4.192.352,3045	4.033.227,5225

Dobiček/izguba v okviru tekočega leta izplačana pri odkupih je vključena v nerazporejeni čisti dobiček/izguba.

Postavka (v EUR)	2018	2017
Vplačane enote premoženja	1.423.452	1.981.772
Vplačani presežek enot premoženja	1.663.938	2.315.492
SKUPNA VREDNOST KONVERTIRANIH ENOT	3.087.390	4.297.264
Odkupljene enote premoženja	-759.436	-797.663
Odkupljen presežek enot premoženja	-565.196	-564.324
Sprememba zadržani čisti dobiček/izguba	1.762.758	-355.814
Dobiček tekočega leta izplačan v odkupih	1.423.452	-10.404
Skupna vrednost izplačanih enot	1.663.938	-1.728.205
Leto	31.12.2018	31.12.2017
Čista vrednost sredstev (v EUR)	37.645.932	36.911.458
VEP (v EUR)	8,9797	9,1509

Celotna obveznost do naložbenikov je enaka čisti vrednosti sredstev in tudi zmnožku števila enot ter vrednosti enote premoženja po stanju na dan 31.12.2018.

3.3.8 Upravljanje s tveganji pri finančnih instrumentih

Sredstva podsklada so v okviru poslovanja izpostavljena likvidnostnemu, obrestnemu, valutnemu, kreditnemu in tržnemu tveganju. Pomembna za podsklad sta predvsem kreditno in tržno tveganje, od tega pa izpostavljenost spremembam cen lastniških vrednostnih papirjev.

3.3.8.1 Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je vezano na posamezni trg ali naložbo oziroma posredno na celotni podsklad. Pomeni tveganje, da bo vrednostni papir težko ali nemogoče v kratkem času prodati brez večjega vpliva na ceno oziroma, da obveznosti podsklada ne bodo poravnane ob zapadlosti.

3.3.8.1.1 Pričakovana zapadlost

Naziv	Skupaj 31.12.2018	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	1.320.730	0	1.320.730	0	0	0	0
Finančne naložbe	36.377.671	3.397.046	1.710.758	1.321.788	844.151	15.731.816	13.372.112
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	34.276.279	3.397.046	409.426	1.021.567	344.312	15.731.816	13.372.112
Finančne naložbe v posojila in depozite	2.101.392	0	1.301.332	300.221	499.839	0	0
Terjatve	26.074	0	26.074	0	0	0	0
Skupaj sredstva	37.724.475	3.397.046	3.057.561	1.321.788	844.151	15.731.816	13.372.112
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	78.544	0	78.544	0	0	0	0
Obveznosti do članov	37.645.931	275.805	0	0	176.970	2.815.089	34.378.066
Skupaj obveznosti	37.724.475	275.805	78.544	0	176.970	2.815.089	34.378.066
Razlika	0	3.121.241	2.979.017	1.321.788	667.181	12.916.727	-21.005.954

Pričakovana zapadlost obveznosti do članov podsklada je v veliki meri odvisna od starosti člana, saj se njegova sredstva morajo vsaj v treh letih po preteku starosti 55 let prenesti v podsklad LEON ZAJAMČENI. Sredstva lahko kadarkoli do preteka starosti 55 let v bolj varni podsklad prenese član tudi sam. V okviru obveznosti do članov se je pričakovana zapadlost naredila glede na starost, pri čemer se je upoštevalo, da se z izpolnitvijo starosti 65 let sredstva koristijo s strani člana; pri razdelitvi sredstev članov po zapadlosti se je upoštevalo, koliko časa manjka do izpolnitve pogoja na dan 31.12.2018, upoštevala pa so se samo cela leta.

Delnice in drugi lastniški vrednostni papirji so izkazani kot brez zapadlosti.

Naziv	Skupaj 31.12.2017	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	881.379	0	881.379	0	0	0	0
Finančne naložbe	36.172.825	3.692.166	500.469	539.806	3.122.289	14.325.181	13.992.913
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	32.771.102	3.692.166	0	239.397	521.445	14.325.181	13.992.913
Finančne naložbe v posojila in depozite	3.401.723	0	500.469	300.409	2.600.845		
Terjatve	137.212	0	137.212	0	0	0	0
Skupaj sredstva	37.191.416	3.692.166	1.519.060	539.806	3.122.289	14.325.181	13.992.913
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	279.958	0	279.958	0	0	0	0
Obveznosti do članov	36.907.663*	282.523**	0	0	258.422	3.105.975	33.260.742
Skupaj obveznosti	37.191.416	282.523	279.958	0	258.422	3.105.975	33.260.742
Razlika	0	3.409.643	1.239.102	539.806	2.863.867	11.219.206	-19.267.829

* stanje na zadnji delovni dan leta po policah, stanje na zadnji dan leta je 36.911.458 EUR

** člani, ki imajo več kot 65 let na dan 31.12.2017

Naziv	Skupaj 31.12.2016	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	881.141	0	881.141	0	0	0	0
Finančne naložbe	32.888.459	2.195.700	3.094.673	1.024.728	3.215.690	13.511.230	9.846.438
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	27.076.165	2.195.700	484.869	423.642	614.287	13.511.230	9.846.438
Finančne naložbe v posojila in depozite	5.812.294	0	2.609.804	601.086	2.601.403	0	0
Terjatve	35.639	0	35.639	0	0	0	0
Skupaj sredstva	33.805.239	2.195.700	4.011.453	1.024.728	3.215.690	13.511.230	9.846.438
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	111.719	0	111.719	0	0	0	0
Obveznosti do članov	33.691.216*	221.985**	0	0	140.144	1.514.193	31.814.894
Skupaj obveznosti	33.805.239	0	111.719	0	140.144	1.514.193	31.814.894
Razlika	0	1.973.715	3.899.734	1.024.728	-3.075.546	-11.997.037	-21.968.456

* stanje na zadnji delovni dan leta po policah, stanje na zadnji dan leta je 33.693.520 EUR

** člani, ki imajo več kot 65 let na dan 31.12.2016

3.3.8.1.2 Pogodbeni nediskontirani denarni tokovi

Naziv	Skupaj 31.12.2018	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	1.320.730		1.320.730				
Finančne naložbe	37.546.358	3.397.046	2.031.511	1.585.499	922.536	17.026.545	12.583.221
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	35.442.498	3.397.046	728.751	1.284.749	422.186	17.026.545	12.583.221
Finančne naložbe v posojila in depozite	2.103.860	0	1.302.760	300.750	500.350	0	0
Terjatve	26.074	0	26.074				
Skupaj sredstva	38.893.162	3.397.046	3.378.314	1.585.499	922.536	17.026.545	12.583.221
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	78.544	0	78.544	0	0	0	0
Obveznosti do članov	37.645.931	275.805	0	0	176.970	2.815.089	34.378.066
Skupaj obveznosti	37.724.475	275.805	78.544	0	176.970	2.815.089	34.378.066

* stanje na zadnji delovni dan leta po policah, stanje na zadnji dan leta je 37.645.932 EUR

** člani, ki imajo več kot 65 let na dan 31.12.2018

Naziv	Skupaj 31.12.2017	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	881.379		881.379				
Finančne naložbe	37.042.226	3.692.166	806.215	738.290	3.335.669	15.357.116	13.112.770
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	33.606.076	3.692.166	305.715	437.540	700.769	15.357.116	13.112.770
Finančne naložbe v posojila in depozite	3.436.150	0	500.500	300.750	2.634.900	0	0
Terjatve	137.212	0	137.212				
Skupaj sredstva	38.060.579	3.692.166	1.824.568	738.290	3.335.669	15.357.116	13.112.770
Finančne obveznosti	0	0	0				
Poslovne obveznosti	279.958	0	279.958				
Obveznosti do članov	36.907.663*	282.523**	0	0	258.422	3.105.975	33.260.742
Skupaj obveznosti	37.191.416	282.523	279.958	0	258.422	3.105.975	33.260.742

* stanje na zadnji delovni dan leta po policah, stanje na zadnji dan leta je 36.911.458 EUR

** člani, ki imajo več kot 65 let na dan 31.12.2017

Obveznosti do članov so se upoštevale v vrednosti, ki je na osebnih računih na dan 29.12.2017.

Naziv	Skupaj 31.12.2016	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	881.141	0	881.141	0	0	0	0
Finančne naložbe	33.599.153	2.195.700	3.431.452	1.316.453	3.284.797	14.392.214	8.978.538
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	27.782.403	2.195.700	820.352	714.803	680.797	14.392.214	8.978.538
Finančne naložbe v posojila in depozite	5.816.750	0	2.611.100	601.650	2.604.000	0	0
Terjatve	35.639	0	35.639	0	0	0	0
Skupaj sredstva	34.515.933	2.195.700	4.348.232	1.316.453	3.284.797	14.392.214	8.978.538
Finančne obveznosti	0	0	831	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	111.719	0	111.719	0	0	0	0
Obveznosti do članov	33.691.216*	221.985**	0	0	140.144	1.514.193	31.814.894
Skupaj obveznosti	33.805.239	0	112.550	0	140.144	1.514.193	31.814.894

* stanje na zadnji delovni dan leta po policah, stanje na zadnji dan leta je 33.693.520 EUR

** člani, ki imajo več kot 65 let na dan 31.12.2016

Obveznosti do članov so se upoštevale v vrednosti, ki je na osebnih računih na dan 30.12.2016.

3.3.8.2 Obrestno tveganje

Obrestno tveganje se pojavlja zaradi sprememb naložb vrednostnih papirjev, ki se odzivajo na spreminjanja tržnih obrestnih mer ali splošne ravni obrestnih mer. Spreminjanje obrestne mere neposredno vpliva na tržno vrednost naložbe, vpliva pa tudi na višino obveznosti.

Sprememba tržne obrestne mere - učinek (v EUR)	leto 2018	leto 2017	leto 2016	leto 2015
	vpliv na ČVS	vpliv na ČVS	vpliv na ČVS	vpliv na ČVS
+ / - 10 bt	130.373	144.147	111.856	105.149

V primeru spremembe tržne obrestne mere za 10 bazičnih točk bi se čista vrednost sredstev spremenila za 130.373 EUR.

3.3.8.3 Valutno tveganje

Valutno tveganje je tveganje spremembe tečaja posamezne valute, v kateri imamo izpostavljenost. Valutnemu tveganju so izpostavljene vse naložbe, katerih vrednosti so določene v drugi valuti, kot je valuta, v kateri se obračunava čista vrednost sredstev podsklada.

31.12.2018	Skupaj	EUR	USD	CHF	Drugo
SREDSTVA	37.724.475	37.651.215	84.061	0	0
Denar in denarni ustrezniki	1.320.730	1.320.730	0	0	0
Finančne naložbe	36.377.671	36.304.411	84.061	0	0
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	34.276.279	34.203.019	84.061	0	0
Finančne naložbe v posojila in depozite	2.101.392	2.101.392	0	0	0
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	0		0	0	0
Finančne sredstva, razpoložljiva za prodajo	0	0	0	0	0
Terjatve	26.074	26.074	0	0	0
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0	0
Druga sredstva	0	0	0	0	0
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	37.724.475		0	0	0
Finančne obveznosti	0		0	0	0
Poslovne obveznosti	78.543		0	0	0
Obveznosti do članov	37.645.932		0	0	0

31.12.2017	Skupaj	EUR	USD	CHF	Drugo
SREDSTVA	37.191.416	36.978.478	75.726	0	0
Denar in denarni ustrezniki	881.379	881.379	0	0	0
Finančne naložbe	36.172.824	36.097.098	75.726	0	0
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	32.771.102	32.695.376	75.726	0	0
Finančne naložbe v posojila in depozite	3.401.722	3.401.722	0	0	0
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	0		0	0	0
Finančne sredstva, razpoložljiva za prodajo	0	0	0	0	0
Terjatve	137.212	137.212	0	0	0
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0	0
Druga sredstva	0	0	0	0	0
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	37.191.416	37.191.416	0	0	0
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	279.958	279.958	0	0	0
Obveznosti do članov	36.911.458	36.911.458	0	0	0

31.12.2016	Skupaj	EUR	USD	CHF	Drugo
SREDSTVA	33.805.239	33.698.556	71.043	0	0
Denar in denarni ustrezniki	881.141	881.141	0	0	0
Finančne naložbe	32.888.459	32.817.416	71.043	0	0
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	27.076.165	27.005.122	71.043	0	0
Finančne naložbe v posojila in depozite	5.812.294	5.812.294	0	0	0
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	0		0	0	0
Finančne sredstva, razpoložljiva za prodajo	0	0	0	0	0
Terjatve	35.639	35.639	0	0	0
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0	0
Druga sredstva	0	0	0	0	0
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	33.805.239	33.805.239	0	0	0
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	111.719	111.719	0	0	0
Obveznosti do članov	33.693.520	33.693.520	0	0	0

3.3.8.4 Kreditno tveganje

Kreditno tveganje je tveganje izgube premoženja izdajatelja vrednostnega papirja, v katerem so izpostavljena sredstva, na primer, da izdajatelj na dan zapadlosti ne bo sposoben poravnati svojih celotnih obveznosti. Najvišja izpostavljenost je enaka knjigovodski vrednosti. V analizo niso vključeni lastniški vrednostni papirji. Upravitelj vsa ta tveganja spremlja in jih z ustrežno razpršitvijo in izborom naložb omejuje. Tveganje neizpolnitve nasprotne stranke je predvsem tveganje zamude plačila ali celo neplačila nasprotne stranke pri poslu. Pri določitvi ratinga se uporablja princip »second best« - drugi najboljši rating izmed ratingov največjih kreditnih agencij (Moody's, S&P in Fitch). Če družba nima ratinga s strani vsaj ene od največjih kreditnih agencij se uporablja interni rating, ki ga izračuna kreditni oddelek družbe Generali CEE v Pragi.

Kreditna kvaliteta finančnih sredstev:

	31.12.2018		31.12.2017	
Rating	v EUR	%	v EUR	%
AAA	0	0,00 %	0	0,00 %
AA+	335.480	1,02 %	345.560	1,06 %
AA-	1.113.771	3,38 %	0	0,00 %
A+	0	0,00 %	1.153.901	3,55 %
A	0	0,00 %	0	0,00 %
A-	18.273.421	55,41 %	17.869.423	55,02 %
BBB+	4.571.914	13,86 %	5.079.257	15,64 %
BBB	3.440.086	10,43 %	2.373.020	7,31 %
BBB-	4.116.051	12,48 %	4.500.368	13,86 %
BB +	1.101.099	3,34 %	1.100.965	3,39 %
BB	0	0,00 %	0	0,00 %
BB-	28.802	0,09 %	58.164	0,18 %
B+	0	0,00 %	0	0,00 %
B-	0	0,00 %	0	0,00 %
Brez ratinga	0	0,00 %	0	0,00 %
Skupaj	32.980.625	100,00 %	32.480.659	100,00 %

V tabeli Kreditna kvaliteta finančnih naložb niso vključena naslednja sredstva podsklada: denarna sredstva, delnice, investicijski skladi in terjatve.

Sektorska razdelitev:

Sektor (v EUR)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Trajne potrošne dobrine	1.638.085	725.346	211.249
Osnovne potrošne dobrine	0	0	0
Energetika	2.016.537	2.574.227	2.181.405
Finančne storitve	7.563.111	7.472.130	10.407.431
Državne obveznice	19.254.888	19.275.086	16.424.515
Zdravstvo	0	0	0
Industrija	1.378.744	1.001.214	184.515
Informacijska tehnologija	0	0	0
Surovine in predelovalna industrija	0	0	0
Telekomunikacije	1.129.260	849.007	235.513
Javna oskrba	0	583.650	1.048.131
Skupaj finančne naložbe	32.980.625	32.480.659	30.692.759

Skupaj finančne naložbe predstavljajo finančne naložbe v posojila in depozite ter naložbe v obveznice.

Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor):

Področje (v EUR)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Slovenija	18.768.215	20.031.534	21.484.647
Druge države EU	12.002.736	10.602.852	8.552.153
Trgi v razvoju	1.566.364	1.191.672	0
Severna Amerika	643.308	654.602	655.959
Skupaj finančne naložbe	32.980.625	32.480.659	30.692.759

Starostna struktura terjatev (neto vrednost):

Starost terjatev (v EUR)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Ne-zapadle terjatve	26.074	137.212	35.639
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0	0
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0	0
Skupaj	26.074	137.212	35.639

3.3.8.5 Tržno tveganje

Tveganje sprememb tržnih cen vrednostnih papirjev

Cenovno tveganje je tveganje spremembe tržnih cen vrednostnih papirjev. Cenovnemu tveganju naložb so izpostavljene vse naložbe v vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranih trgih vrednostnih papirjev.

Vpliv spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev:

Sprememba indeksa v %	leto 2018 vpliv na ČVS		leto 2017 vpliv na ČVS		leto 2016 vpliv na ČVS	
	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS
+/-10	+/-340.767	+/-0,91 %	+/-369.217	+/-1 %	+/-219.570	+/-0,65 %

V primeru spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev za 10% bi se čista vrednost sklada spremenila za 340.767 EUR.

Vpliv spremembe tržne cene vrednostnih papirjev, katerih vrednost je odvisna od tržnih obrestnih mer:

Sprememba tržne obrestne mere	leto 2018 vpliv na ČVS		leto 2017 vpliv na ČVS		leto 2016 vpliv na ČVS	
	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS
+/-100 bt	+/-1.303.732	+/-3,46 %	+/-1.438.076	+/-3,91 %	+/-1.118.561	+/-3,32 %

V primeru spremembe tržne obrestne mere dolžniških vrednostnih papirjev za 100 bazičnih točk (1%) bi se čista vrednost sklada spremenila za 1.303.732 EUR.

3.3.9 Poštena vrednost

Prikaz finančnih instrumentov podsklada med knjigovodsko in pošteno vrednostjo:

Postavka (v EUR)	Knjigovodska vrednost			Poštena vrednost		
	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
SREDSTVA						
Denar in denarni ustrezniki	1.320.730	881.379	881.141	1.320.730	881.379	881.141
Finančne naložbe	36.377.671	36.172.825	32.888.459	36.377.671	36.172.825	32.888.459
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	34.276.279	32.771.102	27.076.165	34.276.279	32.771.102	27.076.165
Finančne naložbe v posojila in depozite	2.101.392	3.401.723	5.812.294	2.101.392	3.401.723	5.812.294
Terjatve	26.074	137.212	35.639	26.074	137.212	35.639
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0	0	0
Druge sredstva	0	0	0	0	0	0
OBVEZNOSTI						
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	78.543	279.958	111.719	78.543	279.958	111.719
Druge obveznosti	0	0	0	0	0	0

Hierarhija poštene vrednosti:

Raven 1: sredstva ali obveznosti po tržni ceni zelo likvidnega trga;

Raven 2: sredstva ali obveznosti, ki se ne uvrščajo v raven 1, njihova vrednost pa je določena neposredno ali posredno na podlagi primerljivih tržnih podatkov (npr. tržnih obrestnih mer);

Raven 3: sredstva ali obveznosti, katerih vrednost ni mogoče pridobiti iz tržnih podatkov. Ta raven vključuje naložbe v lastniške vrednostne papirje s pomembnimi komponentami, ki niso objavljene.

Poštena vrednost finančnih sredstev glede na hierarhijo poštene vrednosti:

31.12.2018	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
SREDSTVA				
Sredstva, merjena po poštenu vrednosti				
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	33.239.450	1.008.027	28.802	34.276.279
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	2.101.392	0	2.101.392
Sredstva, za katera se poštena vrednost razkriva				0
Terjatve	0	26.074	0	26.074
Denarna sredstva	0	1.320.730	0	1.320.730
Druga sredstva	0	0	0	0
OBVEZNOSTI				
Obveznosti, za katera se poštena vrednost razkriva				
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	0	78.543	0	78.543
Druge obveznosti	0	0	0	0

31.12.2017	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
SREDSTVA				
Sredstva, merjena po poštenu vrednosti				
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	31.622.633	1.090.304	58.164	32.771.102
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	3.401.723	0	3.401.723
Sredstva, za katera se poštena vrednost razkriva				0
Terjatve	0	137.212	0	137.212
Denarna sredstva	0	881.379	0	881.379
Druga sredstva				
OBVEZNOSTI				
Obveznosti, za katera se poštena vrednost razkriva				
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	0	279.958	0	279.958
Druge obveznosti	0	0	0	0

3.3.10 Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja

Upravljavec teži k doseganju in preseganju povprečne donosnosti konkurenčnih pokojninskih skladov, tako da aktivno odstopa od konkurenčnih skladov ter investira v naložbene razrede ali posamezne naložbe, ki jih ocenjuje za podcenjene glede na naložbene kriterije.

V letu 2018 upravljavec ni uporabil nobene posebne tehnike upravljanja sredstev, navedene v Pravilih KPS LEON 2 pod »TEHNIKE UPRAVLJANJA SREDSTEV«, ki so namenjene zmanjšanju tveganja.

3.3.11 Naložbe nad 5% vrednosti sredstev in naložbe v povezane osebe

Za naložbe vezane na delodajalca, ki vplačuje premije za kolektivno dodatno pokojninsko zavarovanje, glej točko 2.9. Za naložbe v povezano osebo z upravljavcem ter za naložbe povezane s skrbnikom glej točko 2.10 in 2.11.

Naložbe, ki po izdajatelju presegajo 5% vrednosti sredstev podsklada so v spodnji tabeli:

		Izdajatelj	31.12.2018		31.12.2017		31.12.2016	
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost (v EUR)	delež v sredstvih	Vrednost (v EUR)	delež v sredstvih	Vrednost (v EUR)	delež v sredstvih
SLOREP 1 1/4 03/22/27	Republika Slovenija	Slovenija	4.476.541	11,89 %	4.504.543	12,20 %	0	0,00 %
SLOREP 4 5/8 09/24	Republika Slovenija	Slovenija	2.641.650	7,02 %	2.762.484	7,48 %	2.781.804	8,26 %
SLOREP5 1/8 03/26	Republika Slovenija	Slovenija	1.991.190	5,29 %	2.057.574	5,57 %	2.069.888	6,14 %
SLOREP2 1/4 03/25/22	Republika Slovenija	Slovenija	1.976.619	5,25 %	2.020.251	5,47 %	2.039.313	6,05 %

Skupna izpostavljenost naložb do izdajatelja Republika Slovenija znaša 40,69 % sredstev.

Skupna izpostavljenost do posameznih bank pri depozitih je razvidna iz Izkaza premoženja.

3.3.12 Naložbe v enote/delnice odprtih investicijskih skladov

Podsklad nima v enote /delnice odprtih investicijskih skladov naloženih več kot 20% sredstev in tudi nima v posamezne sklade naloženih več kot 5% sredstev, tako da ne razkriva informacije o višini upravljavske provizije za odprte investicijske sklade.

3.3.13 Izkaz premoženja vzajemnega pokojninskega sklada

Prenosljivi vrednostni papirji - obveznice:

v EUR	Izdajatelj			31.12.2018	31.12.2017	
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS	Vrednost	delež v ČVS
ATRS4V 04/20/20	ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE	Jersey	321.476	0,85 %	332.291	0,90 %
BAC 1 3/8 09/10/21	BANK OF AMERICA CORP CENTER	ZDA	515.710	1,37 %	524.085	1,42 %
BREPW 2 11/26/21	MFINANCE FRANCE SA	Francija	513.759	1,36 %	531.989	1,44 %
CESDRA 1 7/8 05/25/23	CESKE DRAHY AS	Češka	572.177	1,52 %	583.650	1,58 %
CETFIN 1.423 12/06/21	CETIN FINANCE BV	Nizozemska	611.985	1,63 %	620.733	1,68 %
CMZB 1 1/8 05/24/24	COMMERZBANK AG	Nemčija	645.425	1,71 %	306.717	0,83 %
CZECH 3 5/8 04/21	Czech Republic	Češka	1.113.771	2,96 %	1.153.901	3,13 %
ESTONE 4 1/4 10/02/18	EESTI ENERGIA AS	Estonija	0	0,00 %	521.445	1,41 %
GRVGSV 3.85 10/10/19	Gorenje d.d.	Slovenija	28.802	0,08 %	58.164	0,16 %
INDON 2 5/8 06/14/23	REPUBLIC OF INDONESIA	Indonezija	422.469	1,12 %	438.173	1,19 %
LPTY 0 3/4 10/03/22	LEASEPLAN CORPORATION NV	Norveška	615.174	1,63 %	642.508	1,74 %
MAHLGR2 1/2 05/14/21	MAHLE GMBH	Nemčija	415.725	1,10 %	430.165	1,17 %
MEX 1 7/8 02/23/22	UNITED MEXICAN STATES	Mehika	732.316	1,95 %	753.498	2,04 %
MOLHB 2 5/8 04/28/23	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	Madžarska	321.613	0,85 %	330.808	0,90 %
MS 2 3/8 03/31/21	MORGAN STANLEY	ZDA	127.599	0,34 %	130.517	0,35 %
NESVFH 1 1/2 06/07/24	NESTE OYJ	Finska	408.639	1,09 %	408.375	1,11 %
NOVO 1 5/8 09/20/23	NOVOMATIC AG	Avstrija	554.115	1,47 %	571.049	1,55 %
PETGSV 3 1/4 06/24/19	Petrol d.d.	Slovenija	310.145	0,82 %	320.012	0,87 %
PGE PW 1 5/8 06/09/19	PGE SWEDEN AB	Švedska	711.422	1,89 %	721.957	1,96 %
PKNPW 2 1/2 06/30/21	ORLEN CAPITAL AB	Švedska	264.718	0,70 %	271.631	0,74 %
PKOBP 2.324 01/23/19	PKO BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA - CENTRALA	Poljska	409.426	1,09 %	418.850	1,13 %
POLAND 5 1/4 01/25	Republic of Poland	Poljska	728.477	1,94 %	749.338	2,03 %
RAGB 6 1/4 07/27	Republic of Austria	Avstrija	335.480	0,89 %	345.560	0,94 %
RBS 5 3/8 09/30/19	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/T	Velika Britanija	315.509	0,84 %	332.543	0,90 %
ROMANI 2 7/8 10/28/24	DRŽAVA ROMUNIJA	Romunija	427.869	1,14 %	433.887	1,18 %
SLOREP 1 1/4 03/22/27	Republika Slovenija	Slovenija	4.476.541	11,89 %	4.504.543	12,20 %
SLOREP 3.00 08/04/21	Republika Slovenija	Slovenija	1.220.217	3,24 %	1.539.870	4,17 %
SLOREP 4 3/8 01/21	Republika Slovenija	Slovenija	1.708.369	4,54 %	1.775.854	4,81 %
SLOREP 4 5/8 09/24	Republika Slovenija	Slovenija	2.641.650	7,02 %	2.762.484	7,48 %
SLOREP 4 7/8 04/08/18	Republika Slovenija	Slovenija	0	0,00 %	239.397	0,65 %
SLOREP1 1/2 03/35	Republika Slovenija	Slovenija	496.784	1,32 %	500.754	1,36 %
SLOREP2 1/4 03/25/22	Republika Slovenija	Slovenija	1.976.619	5,25 %	2.020.251	5,47 %
SLOREP5 1/8 03/26	Republika Slovenija	Slovenija	1.991.190	5,29 %	2.057.574	5,57 %
SLOREP 1 03/06/28	Republika Slovenija	Slovenija	808.479	2,15 %	0	0,00 %
DB FLOAT 05/16/22	DEUTSCHE BANK AG	Nemčija	667.020	1,77 %	0	0,00 %
ILDFF 2 1/8 12/05/22	ILIAD SA	Francija	298.465	0,79 %	0	0,00 %
F 1.134 02/10/22	FCE BANK PLC	ZDA	390.842	1,04 %	0	0,00 %
BNP 1 1/8 11/22/23	BNP PARIBAS	Francija	497.251	1,32 %	0	0,00 %
SIGMA 2 5/8 02/07/24	SIGMA ALIMENTOS SA	Mehika	411.579	1,09 %	0	0,00 %
SEDABI 0 1/2 12/12/2023	SID BANKA D.D.	Slovenija	174.656	0,46 %	0	0,00 %
SOSSI 2 1/2 06/24/20	SLOVENSKI ODŠKODNINSKI SKLAD D.D.	Slovenija	833.371	2,21 %	850.907	2,31 %
TELEFO 4.71 01/20	Telefonica Emisiones SAU	Španija	218.810	0,58 %	228.274	0,62 %
VW 2 1/8 04/04/22	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	Nemčija	643.590	1,71 %	667.181	1,81 %
Skupaj			30.879.233	82,03 %	29.078.936	78,78 %

Odpri investicijski skladi:

v EUR		Izdajatelj	31.12.2018		31.12.2017	
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS	Vrednost	delež v ČVS
ASI FP	LYXOR ETF CHINA ENTERPRISE	Francija	262.520	0,70 %	282.220	0,76 %
CEC FP	LYXOR ETF EASTERN EUROPE-A	Francija	216.944	0,58 %	234.104	0,63 %
DDAXKEX GY	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	Nemčija	343.620	0,91 %	422.050	1,14 %
INR FP	LYXOR ETF MSCI INDIA INDEX	Francija	222.096	0,59 %	233.240	0,63 %
IQQE GR	ISHARES MSCI EMERGING MKTS UCITS ETF	Irska	195.690	0,52 %	224.880	0,61 %
IUSA GR	ISHARES S&P 500 UCITS ETF DI	Irska	544.150	1,45 %	559.500	1,52 %
IWDA NA	iShares Core MSCI World UCITS	Irska	433.000	1,15 %	451.800	1,22 %
SXEPEX GR	iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas DE STOXX Europe 600 Oil & Gas indx	Nemčija	50.449	0,13 %	52.454	0,14 %
SXRW GR	iShares FTSE 100 UCITS ETF GBP	Irska	347.820	0,92 %	390.450	1,06 %
XESC GY	DBX-TRAKERS EURO STOXX 50 UCITS ETF-1C	Luksemburg	256.620	0,68 %	291.900	0,79 %
XPXJ GR	Xtrackers MSCI Pacific ex Japa	Luksemburg	155.529	0,41 %	166.335	0,45 %
Skupaj			3.028.438	8,04 %	3.308.933	8,96 %

Delnice:

v EUR		Izdajatelj	31.12.2018		31.12.2017	
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS	Vrednost	delež v ČVS
DTE GR	DEUTSCHE TELEKOM AG	Nemčija	74.100	0,20 %	73.975	0,20 %
FP FP	TOTAL SA	Francija	64.652	0,17 %	64.463	0,17 %
JNJ US	Johnson & Johnson	ZDA	73.260	0,19 %	75.726	0,21 %
KRKG	Krka d.d.	Slovenija	106.352	0,28 %	105.800	0,29 %
PETG	Petrol d.d.	Slovenija	26.350	0,07 %	29.703	0,08 %
TLSG	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	23.895	0,06 %	33.566	0,09 %
Skupaj			368.609	0,98 %	383.233	1,04 %

Zaprti investicijski skladi se izkazujejo med delnicami.

Depoziti:

Posojilojemalec	Sedež	31.12.2018	Delež v ČVS	31.12.2017	Delež v ČVS
BANKA SPARKASSE d.d.	Slovenija	499.839	1,33 %	300.026	0,81 %
SBERBANK BANKA D.D.	Slovenija	1.101.099	2,92 %	1.100.965	2,98 %
UNICREDIT BANKA SLOVENIJA D.D.	Slovenija	0	0,00 %	0	0,00 %
SKB BANKA d.d.	Slovenija	500.454	1,33 %	2.000.732	5,42 %
SKUPAJ FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE		2.101.392	5,58 %	3.401.723	9,22 %

Denarna sredstva:

Postavka (v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	1.320.730	881.379
Depozit na odpoklic	0	0
SKUPAJ DENARNA SREDSTVA	1.320.730	881.379

Terjatve:

Postavka (v EUR)	31.12.2018	31.12.2017
Terjatve za prodane vrednostne papirje	0	0
Terjatve za prodane nepremičnine	0	0
Terjatve za prodane inv. kupone VS in delnice ID	0	0
Terjatve za obresti in dividende	627	2.984
Terjatve do uprav. zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0
Druge terjatve	25.447	134.228
Zapadle neplačane terjatve	0	0
SKUPAJ TERJATVE	26.074	137.212

3.3.14 Revizorjevo poročilo o računovodskih izkazih



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Upravljalcu Krovnega pokojninskega sklada LEON 2

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze Podsklada LEON ZAJAMČENI, ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2018 ter izkaz poslovnega izida, izkaz drugega vseobsegajočega donosa in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne informacije.

Po našem mnenju so priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega položaja Podsklada LEON ZAJAMČENI na dan 31. decembra 2018 ter njegovega poslovnega izida in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja. Naše odgovornosti na podlagi teh pravil so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu s *Kodeksom etike za računovodske strokovnjake*, ki ga je izdal *Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake* (Kodeks IESBA) ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od Podsklada LEON ZAJAMČENI in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

Druge informacije

Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, razen računovodskih izkazov in našega mnenja o teh računovodskih izkazih. Poslovodstvo je odgovorno za te druge informacije.

Naše mnenje o računovodskih izkazih ne vključuje drugih informacij in zato o njih ne izražamo nikakršnega zagotovila ali sklepa.

V zvezi z revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost, da te druge informacije preberemo in presodimo, ali so pomembno neskladne z računovodskimi izkazi oziroma, ali na podlagi informacij, ki smo jih pridobili pri reviziji ali sicer menimo, da so pomembno napačne. Poleg tega je naša odgovornost da ocenimo, ali so bile druge informacije v vseh pomembnih pogledih pripravljene v skladu z veljavnim zakonom ali predpisi in predvsem, ali so te druge informacije usklajene z zakonom ali predpisi glede formalnih zahtev in postopkov za pripravo drugih informacij z vidika pomembnosti in, ali bi neskladnost s temi zahtevami lahko vplivala na presoje, zasnovane na teh drugih informacijah.

Na podlagi opravljenih postopkov poročamo, kolikor lahko to ocenimo, da:

- so druge informacije, ki opisujejo dejstva predstavljena v računovodskih izkazih, v vseh pomembnih pogledih usklajene z računovodskimi izkazi; in
- da so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnim zakonom in predpisi.

Poleg tega je naša odgovornost da, na podlagi našega poznavanja in razumevanja družbe, ki smo ga pridobili med revizijo, poročamo o tem, ali druge informacije vsebujejo pomembno napačno navedbo. Na podlagi opravljenih postopkov v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili nobenih pomembnih napačnih navedb.

Odgovornost poslovodstva in pristojnih za upravljanje Podsklada LEON ZAJAMČENI za računovodske izkaze

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo je pri pripravi računovodskih izkazov podsklada odgovorno za oceno njegove sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo, Podsklada LEON ZAJAMČENI sklad likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.



**Building a better
working world**

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzor nad računovodskih procesom poročanja Podsklada LEON ZAJAMČENI.

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

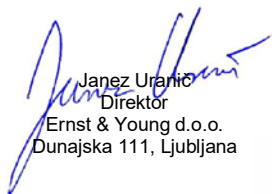
Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo nudi visoko stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake, ter se smatrajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamično ali skupaj, vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu s pravili revidiranja uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjih kontrol;
- pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov in okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost Podsklada LEON ZAJAMČENI, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje družbe kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev;

Generali d.d. med drugim obveščamo o načrtovanem obsegu in času revidiranja in o pomembnih revizijskih ugotovitvah vključno s pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med našo revizijo.

Ljubljana, 30. Maj 2019


Janez Uranec
Direktor
Ernst & Young d.o.o.
Dunajska 111, Ljubljana


Simon Podvinski
Pooblaščen revizor

ERNST & YOUNG
Revizija, poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 1

4 POVZETEK LETNEGA POROČILA

POVZETEK LETNEGA POROČILA KROVNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA LEON 2 ZA LETO 2018

Povzetek letnega poročila je namenjen informiranju članov o poslovanju Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 (v nadaljevanju KPS LEON 2) oziroma njegovih podskladov v letu 2018. Dostopen je na internetni strani upravljavca in na portalu za člane. Na začetku povzetka so predstavljeni ključni podatki o Krovnem skladu in podskladih za poslovno leto 2018, sledijo povzeti podatki o donosih podskladov, strukturi naložb in stroških. Navedena so tudi mesta z dodatnimi informacijami in aktualne informacije glede pokojninske zakonodaje. V povzetku se teži k prikazovanju skupnih podatkov za KPS LEON 2, kjer je le-to vsebinsko smiselno, drugače se prikazujejo podatki ločeno po podskladih.

SKUPNI PODATKI ZA KPS LEON 2 (TO NISO PODATKI O POSAMEZNEM OSEBNEM RAČUNU ČLANA)

Čista vrednost sredstev 31.12.2018:	42.802.491 EUR
Število članov na dan 31.12.2018:	7.041
Upravljavska provizija v 2018:	0,98 % letno na podskladih LEON PREUDARNI in LEON DINAMIČNI, 0,95 % letno na podskladu LEON ZAJAMČENI
Revizor letnega poslovnega poročila:	Ernst & Young d.o.o.
Skrbniška banka:	UniCredit Banka Slovenija, d. d.
Skupni stroški poslovanja KPS LEON 2:	428.483 EUR

Postavka (v eur)	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014
Sredstva	42.893.492	41.095.987	35.933.344	32.504.872	29.423.652
Čista vrednost sredstev	42.802.491	40.809.302*	35.769.516*	32.344.779	29.274.190
- Kolektivno zavarovanje	39.240.557	37.348.654	32.562.280	29.267.087	26.329.947
- Individualno zavarovanje	3.561.934	3.460.648	3.207.236	3.077.693	2.944.243
Zajamčena vrednost sredstev	35.802.798	33.981.849	30.981.383	29.859.246	26.579.682

* Čista vrednost sredstev je na zadnji datum konverzije

PODATKI PO PODSKLADIH:

Leto	2018	2017	2016	2015	2014	2013
LEON DINAMIČNI - čisti donos člana	-6,96 %	6,72 %	8,86 %	-	-	-
LEON PREUDARNI - čisti donos člana	-5,01 %	5,83 %	9,18 %	-	-	-
LEON ZAJAMČENI - čisti donos člana	-1,87 %	1,84 %	2,66 %	1,87 %	8,08 %	3,62 %
Zajamčeni donos	0,74 %	0,85 %	1,30 %	2,30 %	2,30 %	2,30 %
Zakon. min. donos v %	0,49 %	0,57 %	0,86 %	1,50 %	1,50 %	1,56 %

Čisti letni donos člana v LEON ZAJAMČENI za leto 2018 je znašal -1,87 % in je bil soliden glede na donose na finančnih trgih za primerljive podsklade. Enako je bilo pri donosu za podsklada LEON DINAMIČNI in LEON PREUDARNI.

LEON DINAMIČNI: na dan 31.12.2018 znašajo naložbe v obveznice držav 373.319 EUR, obveznice podjetij 543.573 EUR, depozite 60.075 EUR, delnice investicijskih skladov oz. vzajemnih skladov 1.104.761 EUR, delnice 291.189 EUR, terjatve 15.232 EUR in denarna sredstva 288.554 EUR.

LEON PREUDARNI: na dan 31.12.2018 znašajo naložbe v obveznice držav 713.320 EUR, obveznice podjetij 425.107 EUR, depozite 75.094 EUR, delnice 210.863 EUR, delnice investicijskih skladov oz. vzajemnih skladov 902.992 EUR, terjatve 9.547 EUR in denarna sredstva 153.052 EUR.

LEON ZAJAMČENI: na dan 31.12.2018 znašajo naložbe v obveznice držav 19.254.888 EUR, obveznice podjetij 11.624.345 EUR, depozite 2.101.392 EUR, delnice 368.609 EUR, delnice investicijskih skladov oz. vzajemnih skladov 3.028.438 EUR, terjatve 26.074 EUR in denarna sredstva 1.320.730 EUR.

Obračunani zneski in stroški v podskladu v letu 2018:

podsklad	Vstopni str.	Upravlja. provi.	Izstopni str.	Skrbniška provi.	Plačilni promet, nakupi VP in drugo	Skupaj
Dinamični	3.416	21.433	12	1.094	3.041	28.996
Preudarni	2.404	22.399	190	1.143	2.275	28.411
Zajamčeni	19.488	349.591	4.988	18.400	9.107	401.574

V skladu s pokojninskima načrtoma in Pravili KPS LEON 2 je upravitelj upravičen do vstopnih in izstopnih stroškov od vplačil oziroma izplačil članov KPS LEON 2 ter do upraviteljske provizije.

Podatke o donosnosti in vrednosti enote premoženja podskladov KPS LEON 2 objavlja dnevnik Finance (dosegljivi so na internetni strani <http://www.finance.si> – pokojninski skladi). Za dodatne informacije in pojasnila je na voljo brezplačna telefonska številka 080 7077 (vsak delavnik od 9. do 15. ure) oziroma 01/475 72 76 (Aleksandra Planinc) ali elektronski naslov leon@general.si. Večino informacij je mogoče pridobiti tudi na spletni strani www.general.si pod pokojninsko, kjer je objavljeno tudi Letno poročilo KPS LEON 2 in ta Povzetek. Tam so na voljo članom tudi ostali dokumenti za dodatno pokojninsko zavarovanje. Članu se na njegovo zahtevo izroči brezplačen izvod Letnega poročila na sedežu upravitelja GENERALI zavarovalnice d.d. Ljubljana, na Kržičevi 3, 1000 Ljubljana. Izvod Letnega poročila je praviloma na voljo tudi pri članovem delodajalcu. Vsi člani imajo na voljo dostop do portala za člane po opravljeni registraciji, na katerem so podatki o članovem osebnem računu. Na internetni strani upravitelja je objavljena tudi aktualna Izjava o naložbeni politiki, ki velja od 1.1.2016.

S 1.1.2016 je bila izvedena usklajitev z novo zakonodajo, preoblikovanje v KPS LEON 2 in uvedena je bila naložbena politika življenjskega cikla. S tem so članom na voljo vse prednosti, ki jih je uvedla nova zakonodaja. V letu 2018 ni bilo pomembnih zakonskih sprememb oziroma sprememb Pokojninskega načrta in Pravil.

POROČILO UPRAVLJAVCA

Uprava GENERALI zavarovalnice d.d. je potrdila računovodske izkaze in letno poročilo KPS LEON 2 za leto 2018. Pokojninski sklad predstavlja enega od temeljnih delovanj GENERALI zavarovalnice d.d. Ljubljana, predvsem pa komplementarni produkt k celoviti ponudbi, ki jo zavarovalnica nudi svojim zavarovancem. Prednosti KPS LEON 2 so: nizki stroški poslovanja, visoki čisti donosi za člane, davčne olajšave do 5,844 % od bruto OD v skladu z določili ZPIZ, lastniki podsklada so člani, ki jim pripada celotni dobiček podsklada, upravitelj GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana jamči 60 % donos (zakonski je 40 %) v LEON ZAJAMČENI in drugo

GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana

Mitja Feri
član uprave



Vanja Hrovat
predsednica uprave



Dovoljenja in odločbe: Aktualna pokojninska načrta sta bila odobrena s strani Ministrstva za delo, družino in socialne zadeve, dne 16.1.2015 z odločbo številka 1032-11/2014-9 in 1032-11/2014-10 ter sta začela veljati s Pravili KPS LEON 2, in sicer 1.1.2016. Z odločbo številka 40230-7/2014-11 z dne 26.11.2015 se je OVPS LEON 2 preoblikoval v podsklad LEON ZAJAMČENI Krovnega pokojninskega sklada in v okviru Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 sta se dodatno oblikovala podsklada LEON DINAMIČNI in LEON PREUDARNI. Pravila upravljanja Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 so začela veljati 1.1.2016. Vpis v register, Davčna uprava Republike Slovenije, Posebni davčni urad številka 63300-5/2003-0295-14 z dne 26. november 2003 in 63000-25/2003-0295-14 z dne 26. novembra 2003.



GENERALI