

GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana



LETNO POROČILO 2017

KROVNI POKOJNINSKI SKLAD LEON 2

general.si



Kazalo

8	1	SKUPNI DEL – POSLOVNO POROČILO
8	1.1	MNENJE ODBORA KROVNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA
10	1.2	PREDSTAVITEV KROVNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA LEON 2
10	1.2.1	Splošne informacije
10	1.2.2	Pravila upravljanja
10	1.2.3	Podrobnejše o pravilih upravljanja
11	1.2.4	Pokojninski načrt
11	1.2.5	Obveščanje in informiranje članov
11	1.2.6	Odbor sklada
12	1.3	PREDSTAVITEV USTANOVITELJA IN UPRAVLJAVCA KPS LEON 2
13	1.4	SPLOŠNO GOSPODARSKO OKOLJE
13	1.5	TRG POKOJNINSKIH ZAVAROVANJ
14	1.6	POSLOVANJE V POSLOVNEM LETU 2017
14	1.7	POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU KPS LEON 2
14	1.7.1	Število in struktura članov
14	1.7.2	Izplačila odkupnih vrednosti - izstopi
14	1.7.3	Zadržanje pravic članov
14	1.7.4	Plačila premije glede na vrste pravic dodatnega pokojninskega zavarovanja
15	1.7.5	Število in obseg mirovanj plačil premije
15	1.7.6	Stroški upravljavca in drugi odhodki v breme sklada
15	1.7.7	Čista vrednost sredstev
15	1.7.8	Donosnost
15	1.7.9	Vplačila upravljavca za zagotavljanje zajamčenega donosa
15	1.7.10	Sredstva
15	1.7.11	Notranji prenosi - prenosi med podskladi
16	1.8	BISTVENA TVEGANJA IN NEGOTOVOSTI ZA POSLOVANJE KPS LEON 2
16	1.8.1	Tveganja
16	1.8.2	Obvladovanje tveganj
17	1.8.3	Postopki upravljanja z naložbami
17	1.8.4	Sistem notranjih kontrol
18	1.9	POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO KONCU POSLOVNEGA LETA
18	1.10	PLAN ZA LETO 2018
18	1.11	EKONOMSKE RAZMERE IN PRIČAKOVANJA ZA FINANČNE TRGE V 2018
19	2	SKUPNI DEL – RAČUNOVODSKO POROČILO
19	2.1	IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA
20	2.2	RAČUNOVODSKI IZKAZI
20	2.2.1	Zbirni izkaz poslovnega izida KPS LEON 2
21	2.2.2	Zbirni izkaz izkaz finančnega položaja KPS LEON 2
22	2.3	Izjava o skladnosti
22	2.4	OSNOVE ZA PRIPRAVO
22	2.5	PRVA UPORABA MSRP
22	2.6	SPREMEMBE STANDARDOV IN POJASNIL
25	2.7	OSNOVNE USMERITVE
27	2.8	ODHODKI VZAJEMNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA
27	2.9	IZPOSTAVLJENOST KPS LEON 2 DO POSAMEZNIH DELODAJALCEV, KI FINANCIRAJO POKOJNINSKI NAČRT IN Z NJIMI POVEZANIH OSEB
27	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 SKLADOM IN PODSKLADI
28	2.13	REVIZORJEVO POROČILO O RAČUNOVODSKIH IZKAZIH
30	2.14	REVIZORJEVO POROČILO O DEJANSKIH UGOTOVITVAH, NAMENJENO UPRAVLJAVCU KROVNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA LEON 2

33	3	POSEBNI DEL
33	3.1	PODSKLAD LEON DINAMIČNI
33	3.1.1	Poslovanje v poslovnem letu 2017
33	3.1.2	Naložbena politika in naložbeni cilj
33	3.1.3	Pomembnejši podatki o skladu
33	3.1.3.1	Število in struktura članov
34	3.1.3.2	Gibanje števila enot premoženja po posameznih letih
34	3.1.3.3	Izplačila odkupnih vrednosti - izstopi
34	3.1.3.4	Zadržanje pravic članov
34	3.1.3.5	Plačila premije glede na vrste pravic dodatnega pokojninskega zavarovanja
34	3.1.3.6	Število in obseg mirovanj plačil premije
34	3.1.3.7	Stroški upravljavca in drugi odhodki v breme sklada
35	3.1.3.8	Čista vrednost sredstev
35	3.1.3.9	Donosnost
35	3.1.3.10	Promet z naložbami v poslovnem letu
35	3.1.3.11	Politika likvidnosti
35	3.1.3.12	Sredstva
36	3.1.4	Izjava o odgovornosti poslovodstva
37	3.1.5	Računovodski izkazi podsklad LEON DINAMIČNI
37	3.1.5.1	Izkaz poslovnega izida
37	3.1.5.2	Izkaz drugega vseobsegajočega donosa
39	3.1.5.4	Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in izkaz gibanja števila enot premoženja
39	3.1.5.5	Izkaz denarnih tokov
40	3.1.6	Pojasnila k izkazu poslovnega izida
40	3.1.6.1	Finančni prihodki in odhodki
40	3.1.6.2	Prihodki od obresti
41	3.1.6.3	Neto učinki spremembe poštene vrednosti
41	3.1.6.4	Odhodki vzajemnega pokojninskega sklada
42	3.1.7	Pojasnila k bilanci stanja – izkaz finančnega položaja
42	3.1.7.1	Finančna sredstva po pošteni vrednosti
43	3.1.7.2	Depoziti
43	3.1.7.3	Terjatve
43	3.1.7.4	Denarna sredstva
43	3.1.7.5	Poslovne obveznosti
43	3.1.7.6	Obveznosti do naložbenikov
44	3.1.8	Upravljanje s tveganji pri finančnih instrumentih
44	3.1.8.1	Likvidnostno tveganje
44	3.1.8.1.1	Pričakovana zapadlost
45	3.1.8.1.2	Pogodbeni nediskontirani denarni tokovi
46	3.1.8.2	Obrestno tveganje
46	3.1.8.3	Valutno tveganje
47	3.1.8.4	Kreditno tveganje
48	3.1.8.5	Tržno tveganje
48	3.1.9	Poštena vrednost
49	3.1.10	Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja
49	3.1.11	Naložbe nad 5% vrednosti sredstev in naložbe v povezane osebe
50	3.1.12	Naložbe v enote/delnice odprtih investicijskih skladov
51	3.1.13	Izkaz premoženja vzajemnega pokojninskega sklada
53	3.1.14	Revizorjevo poročilo o računovodskih izkazih
55	3.2	PODSKLAD LEON PREUDARNI
55	3.2.1	Poslovanje v poslovnem letu 2017
55	3.2.2	Naložbena politika in naložbeni cilj
55	3.2.3	Pomembnejši podatki o skladu
55	3.2.3.1	Število in struktura članov
56	3.2.3.2	Gibanje števila enot premoženja po posameznih letih
56	3.2.3.3	Izplačila odkupnih vrednosti - izstopi

56	3.2.3.4	Zadržanje pravic članov
56	3.2.3.5	Plačila premije glede na vrste pravic dodatnega pokojninskega zavarovanja
56	3.2.3.6	Število in obseg mirovanj plačil premije
56	3.2.3.7	Stroški upravljavca in drugi odhodki v breme sklada
56	3.2.3.8	Čista vrednost sredstev
56	3.2.3.9	Donosnost
57	3.2.3.10	Promet z naložbami v poslovnem letu
57	3.2.3.11	Politika likvidnosti
57	3.2.3.12	Sredstva
58	3.2.4	Izjava o odgovornosti posloводства
59	3.2.5	Računovodski izkazi podsklad leon preudarni
59	3.2.5.1	Izkaz poslovnega izida
59	3.2.5.2	Izkaz drugega vseobsegajočega donosa
60	3.2.5.3	Izkaz finančnega položaja
61	3.2.5.4	Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in izkaz gibanja števila enot premoženja
61	3.2.5.5	Izkaz denarnih tokov
62	3.2.6	Pojasnila k izkazu poslovnega izida
62	3.2.6.1	Finančni prihodki in odhodki
62	3.2.6.2	Prihodki od obresti
63	3.2.6.3	Neto učinki spremembe poštene vrednosti
63	3.2.6.4	Odhodki vzajemnega pokojninskega sklada
64	3.2.7	Pojasnila k bilanci stanja – izkaz finančnega položaja
64	3.2.7.1	Finančna sredstva po pošteni vrednosti
64	3.2.7.2	Depoziti
64	3.2.7.3	Terjatve
64	3.2.7.4	Denarna sredstva
65	3.2.7.5	Poslovne obveznosti
65	3.2.7.6	Obveznosti do naložbenikov
65	3.2.8	Upravljanje s tveganji pri finančnih instrumentih
66	3.2.8.1	Likvidnostno tveganje
66	3.2.8.1.1	Pričakovana zapadlost
67	3.2.8.1.2	Pogodbeni nediskontirani denarni tokovi
67	3.2.8.2	Obrestno tveganje
67	3.2.8.3	Valutno tveganje
68	3.2.8.4	Kreditno tveganje
69	3.2.8.5	Tržno tveganje
70	3.2.9	Poštena vrednost
71	3.2.10	Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja
71	3.2.11	Naložbe nad 5% vrednosti sredstev in naložbe v povezane osebe
72	3.2.12	Naložbe v enote/delnice odprtih investicijskih skladov
72	3.2.13	Izkaz premoženja vzajemnega pokojninskega sklada
74	3.2.14	Revizorjevo poročilo o računovodskih izkazih
76	3.3.	PODSKLAD LEON ZAJAMČENI
76	3.3.1	Poslovanje v poslovnem letu 2017
76	3.3.2	Naložbena politika in naložbeni cilj
76	3.3.3	Pomembnejši podatki o skladu
76	3.3.3.1	Število in struktura članov
77	3.3.3.2	Gibanje števila enot premoženja po posameznih letih
77	3.3.3.3	Izplačila odkupnih vrednosti - izstopi
77	3.3.3.4	Zadržanje pravic članov
77	3.3.3.5	Plačila premije glede na vrste pravic dodatnega pokojninskega zavarovanja
77	3.3.3.6	Število in obseg mirovanj plačil premije
77	3.3.3.7	Stroški upravljavca in drugi odhodki v breme sklada
78	3.3.3.8	Čista vrednost sredstev
78	3.3.3.9	Donosnost

78	3.3.3.10	Razlika med dejansko in zajamčeno vrednostjo in rezervacije
78	3.3.3.11	Promet z naložbami v poslovnem letu
78	3.3.3.12	Politika likvidnosti
78	3.3.3.13	Sredstva
79	3.3.4	Izjava o odgovornosti posloводства
80	3.3.5	Računovodski izkazi podsklad leon zajamčeni
80	3.3.5.1	Izkaz poslovnega izida
80	3.3.5.2	Izkaz drugega vseobsegajočega donosa
81	3.3.5.3	Izkaz finančnega položaja
82	3.3.5.4	Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja in izkaz gibanja števila enot premoženja
82	3.3.5.5	Izkaz denarnih tokov
83	3.3.6	Pojasnila k izkazu poslovnega izida
83	3.3.6.1	Finančni prihodki in odhodki
84	3.3.6.2	Prihodki od obresti
84	3.3.6.3	Neto dobički/izgube pri odtujitvah naložb
85	3.3.6.4	Neto učinki spremembe poštene vrednosti
85	3.3.6.5	Odhodki vzajemnega pokojninskega sklada
86	3.3.7	Pojasnila k bilanci stanja – izkaz finančnega položaja
86	3.3.7.1	Finančna sredstva po pošteni vrednosti
86	3.3.7.2	Depoziti
87	3.3.7.3	Terjatve
87	3.3.7.4	Denarna sredstva
87	3.3.7.5	Poslovne obveznosti
88	3.3.7.6	Obveznosti do naložbenikov
88	3.3.8	Upravljanje s tveganji pri finančnih instrumentih
88	3.3.8.1	Likvidnostno tveganje
89	3.3.8.1.1	Pričakovana zapadlost
90	3.3.8.1.2	Pogodbeni nediskontirani denarni tokovi
90	3.3.8.2	Obrestno tveganje
91	3.3.8.3	Valutno tveganje
92	3.3.8.4	Kreditno tveganje
93	3.3.8.5	Tržno tveganje
93	3.3.9	Poštena vrednost
94	3.3.10	Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja
94	3.3.11	Naložbe nad 5% vrednosti sredstev in naložbe v povezane osebe
94	3.3.12	Naložbe v enote/delnice odprtih investicijskih skladov
95	3.3.13	Izkaz premoženja vzajemnega pokojninskega sklada
98	3.3.14	Revizorjevo poročilo o računovodskih izkazih

100 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 2017

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

mnenje k revidiranemu letnemu poročilu

sprejeto na 3. redni seji, ki je potekala 14. 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 3. seji Odbora sklada je uprava upravljavca KPS LEON 2 poročala ter predložila poročila o poslovanju KPS LEON 2, poročilo o strukturi premoženja in upravljanju premoženja, poročilo o ključnih podatkih KPS LEON 2 in poročilo o skladnosti poslovanja (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 11.05.2018 sprejela Letno poročilo za leto 2017 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 seznanitve, 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 2017, 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 2017, v vseh pomembnih pogledih usklajene z določbami ZPIZ -2, s sklepom, ki ureja naložbe pokojninskega sklada, in s Pravili upravljanja pokojninskega sklada,
 - je upravljaec 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 drugem letu naložbene politike življenjskega cikla uspešno, predvsem na področju vzpostavitve naložbenega portfelja ter delovanja KPS LEON 2 in njegovih podskladov. Donosnost vseh treh podskladov je bila zelo dobra, podsklad LEON ZAJAMČENI je presegal zajamčeni donos po pokojninskem načrtu, oba novo ustanovljena podsklada pa sta dosegla relativno visoke donose. Upravljaec je delodajalcem in članom zagotavljal visoko raven storitve, kar se je izkazalo tudi na povečanju sredstev v upravljanju in novih vključitvah.

Igor Stepančič

Predsednik Odbora KPS LEON 2



Ljubljana, 14.06.2018

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 za 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 upravljavca 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 upravljavca 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 predstavljajo 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 osebнем računu in podatek o vseh obračunanih vplačilih. Upravljavec 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. Upravljavec 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 osebneга portala. Do vzpostavitve sistema elektronskega predala ali osebneга portala bo upravljavec članom pošiljal potrdilo o stanju na osebнем računu po pošti. Člani, ki želijo še vedno dobivati pisno potrdilo, morajo to zahtevati od upravljavca. Zahtevo izrazijo preko emaila, telefona ali pisno.

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

Upravljavec 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 osebнем 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.

Upravljavec 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.

Upravljavec 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.

V mesecu decembru 2016 je iz odbora izstopila Olga Rakovec in namesto nje je bil v letu 2017 imenovan Aleš Škulj.

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 uskladitev 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 2017: 452
 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 Pigram (predsednik),
- Martin Vrecion (namestnik predsednika)
- Carlo Schiavetto (član) in
- Suzana Meglič (članica).

Uprava:

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

PODATKI O DELNIČARJIH IN LASTNIKI KVALIFICIRANIH DELEŽEV:

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

PODATKI O KAPITALU IN IZPOLNJEVANJU KAPITALSKIH ZAHTEV:

Osnovni kapital GENERALI zavarovalnice d.d. Ljubljana na dan 31. 12. 2017 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. 2017 znaša 336.404.809 EUR (na dan 31. 12. 2016 je znašala 312.564.369 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)	2017	2016
Čisti poslovni izid	2.706.638	3.958.851

POMEMBNEJŠE SPREMEMBE V POSLOVANJU UPRAVLJAVCA:

Razen podatkov v zvezi s članom uprave ter imenovanje novega člana nadzornega sveta in spremembo statuta družba GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana v sodni register v letu 2017 ni vpisala drugih sprememb.

Sklici skupščine

48. seja skupščine družbe je potekala 10.05.2017 z naslednjim dnevnim redom:

- izvolitev predsednika skupščine in imenovanje notarja,
- potrditev dnevnega reda skupščine,
- potrditev sklepov 47. seje skupščine,
- seznanitev s Sklepi Nadzornega sveta družbe GENERALI zavarovalnice d.d. Ljubljana z dne 24. 4. 2017 skupščini, potrditev revidiranega Letnega poročila GENERALI zavarovalnice d.d. Ljubljana za poslovno leto 2016 in Letnega poročila notranje revizije GENERALI zavarovalnice

d.d. Ljubljana za poslovno leto 2016 ter potrditev poročil nadzornega sveta in uprave za leto 2016,

- predlog uporabe bilančnega dobička,
- podelitev razrešnice članom uprave in nadzornemu svetu,
- predlog za imenovanje revizorja za leto 2017,
- sprejem Poslovnika skupščine,
- razno.

49. seja skupščine družbe je potekala 11.07.2017 z naslednjim dnevnim redom:

- izvolitev predsednika skupščine in imenovanje notarja,
- potrditev dnevnega reda skupščine,
- potrditev sklepov 48. seje skupščine,
- 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. 2017 lastnik 2.367.664 navadnih kosovnih delnic družbe GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana družba Generali CEE Holding B.V., Diemerhof 42, 1112 XN Diemen, Nizozemska.

Letno in polletno poročilo

Letno poročilo družbe GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana za leto 2017 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 2017 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

31.12.2017 za 620 tisoč EUR matematičnih rezervacija za 39 polic, v letu 2016 je znašala višina matematičnih rezervacij 505 tisoč EUR.

1.4 SPLOŠNO GOSPODARSKO OKOLJE

Splošno gospodarsko okolje

Gospodarska rast za leto 2017 je znašala 5,0%. Ugodna gospodarska gibanja se bod 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 (6%).

Stopnja anketne brezposelnosti je znašala za leto 2017 6,6%. 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 2017 je znašala inflacija 1,7%. 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 se je primanjkljaj države v letu 2017 znižal na 0,8% bruto domačega proizvoda (BDP), dolg države pa na 75,2% BDP, k čemur so pripomogle tudi ugodne gospodarske razmere.

Slovenski osrednji borzni indeks je po lanskem znižanju leto 2017 zaključil 12,39% višje kot leto poprej.

Glavni makroekonomski kazalci za leto 2017:

	2017	2016
Rast BDP (y/y)	5,0%	3,1%
Inflacija (1-12)	1,7%	-0,1%
Rast povprečne plače (y/y)	2,7%	1,9%
Anketna nezaposlenost (ILO)	6,6%	8,0%
Proračunski deficit (v % BDP)	0,8%	1,9%

Vir: UMAR, SURS, MF

1.5 TRG POKOJNINSKIH ZAVAROVANJ

V Sloveniji je bilo v dodatno pokojninsko zavarovanje (DPZ) konec leta 2017 vključenih več kot pol milijona zavarovancev (konec leta 2016 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 ne vključenih gospodarskih subjektov po tej obliki zavarovanja za

svoje zaposlene. V KPS LEON 2 je vključenih okoli 1,2% vseh zavarovancev, vključenih v dodatno pokojninsko zavarovanje. Člani KPS LEON 2 pa so lastniki več kot 1,9% vseh »premijs« oziroma stanj, vplačanih za dodatno pokojninsko zavarovanje.

V letu 2017 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 razen Banke Koper, ki pa 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 2017 dobre glede na višino obrestnih mer, večinoma so podskladi presegli višino zajamčenega donosa, donos je bil še posebno visok pri podskladih z večjimi deleži lastniških vrednostnih papirjev.

1.6 POSLOVANJE V POSLOVNEM LETU 2017

KPS LEON 2 je v petnajstem letu posloval zelo uspešno (sredstva, donos...). V kolektivnem pokojninskem načrtu je vključenih 145 delodajalcev, ki imajo 5.881 članov s stanjem, poleg tega pa je v KPS LEON 2 vključenih še 414 članov po individualnem pokojninskem načrtu (stanje 31.12.2017).

IZPOLNJEVANJE PLANSKIH CILJEV IN OBVLADOVANJE TVEGANJ:

V skladu s standardi Skupine GENERALI mora GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana izpolnjevati striktno zahtevo 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 2017 je KPS LEON 2 povečal bilančno vsoto za 14,4%, kar je izreden 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.

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

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 31.12.2017 stanje na osebno račun, je 6.365 (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 31.12.2016 je za 423 članov. Novih polic (članov) s stanjem na dan 31.12.2017 in z začetkom zavarovanja v 2017 je bilo 518.

2017	Struktura po starosti in spolu				SKUPAJ
	< 30 let	30 – 39 let	40 – 50 let	> 50 let	
Moški	140	766	1352	1084	3342
Ženske	159	1063	1211	590	3023

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 2017 je bilo za vse tri podsklade za 1.294.337 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 2017 je bilo 487 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)	2017	2016
Vplačana premija	5.545.583	3.887.700
Nerazporejena premija	0	0
Vstopni stroški	24.970	26.439
Čista (neto) premija – konvertirana	5.520.613	3.861.261

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 561.510 EUR.

1.7.5 Število in obseg mirovanj plačil premije

V letu 2017 je zavarovanje mirovalo 449 članom, v letu 2016 pa je zavarovanje mirovalo 468 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 upravljalvske provizije, ki gre v breme sredstev posameznega podsklada.

Postavka (v EUR)	2017	2016
Upravljalvska provizija	370.545	329.177
Vstopni stroški	24.970	26.439
Izstopni stroški	7.024	8.628
Skupaj	402.539	364.244

V breme sredstev posameznega 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 posameznega podsklada ni bilo.

Postavka (v EUR)	2017	2016
Stroški nakupa in prodaje VP	3.067	1.304
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	9.305	6.567
Stroški plačilnega prometa	375	336
Skrbniška provizija	18.905	20.622
Skupaj	31.652	28.829

1.7.7 Čista vrednost sredstev

V tabeli je prikazana sprememba sredstev po letih:

Postavka (v EUR)	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Sredstva	41.095.987	35.933.344	32.504.872	29.423.652	25.307.561
Čista vrednost sredstev	40.809.302	35.769.516	32.344.779	29.274.190	25.202.877
- Kolektivno zavarovanje	37.348.654	32.562.280	29.267.087	26.329.947	22.554.778
- Individualno zavarovanje	3.460.648	3.207.236	3.077.693	2.944.243	2.648.099
Zajamčena vrednost sredstev	33.981.849	30.981.383	29.859.246	26.579.682	23.921.900

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 seštevek po vseh policah po podskladih. Čista vrednost sredstev za KPS LEON 2 na zadnji dan leta 2017 znaša 40.813.243 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	2017	2016	2015	2014
LEON DINAMIČNI	6,72%	8,86%	-	-
LEON PREUDARNI	5,83%	9,18%	-	-
LEON ZAJAMČENI	1,84%	2,66%	1,87%	8,08%
Zajamčeni donos	0,85%	1,30%	2,30%	2,30%
Zakon. min. donos v %	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 31.12.2017 so rezervacije iz tega naslova znašale 309 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 2017 je bilo iz tega naslova za 2,63 EUR vplačil s strani upravljavca.

1.7.10 Sredstva

Skupna vrednost sredstev KPS LEON 2 na dan 31.12.2017 je znašala 41.272.316 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

V letu 2016 je bila uvedena naložbene politika življenjskega cikla in s tem so prvič bili izvedeni prenosi med podskladi. Vrednost notranjih prenosov za leto 2017 je vidna v spodnji tabeli.

KPS LEON 2		Interni prenosi iz podsklada	
Leto 2017	Vrednost	Število polic	število enot
LEON DINAMIČNI	34.425	26	3.017,9258
LEON PREUDARNI	74.153	13	6.600,8346
LEON ZAJAMČENI	452.932	29	49.984,3452
Skupaj	561.510	68	

KPS LEON 2		Interni prenosi v podsklad	
Leto 2017	Vrednost	Število polic	število enot
LEON DINAMIČNI	99.037	7	10.945,6924
LEON PREUDARNI	387.381	46	41.975,7822
LEON ZAJAMČENI	75.092	14	6.681,6310
Skupaj	561.510	67	

1.8 BISTVENA TVEGANJA IN NEGOTOVOSTI ZA POSLOVANJE KPS LEON 2

1.8.1 Tveganja

Pomembna tveganja, ki jih mora upravljavec 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. Upravljavec 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

Upravljavec 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 upravljavec KPS ugotovil v postopku ugotavljanja tveganj.

Obvladovanje tveganj vključuje ukrepe in pravila izvajanja ukrepov sprejemanja, zmanjševanja, razpršitve, prenosa in izoginitve tveganjem, ki jih je upravljavec 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 2017 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 2017 se je pritisk na odkupe obvladoval s prilagoditvijo naložb in tekočim planiranjem vplačil in izplačil, pri čemer pa so tudi tekoča vplačila praviloma vedno presejala 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 primernega 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 primerni 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 2018 poslal vsem članom obvestilo o stanju, poleg tega pa tudi navodila za dostop do portala s podatki. Upravljavec je še enkrat pisno pozval vse člane, da podajo zahtevo (mail, telefon ali pisno) če želijo še vedno prejemati obvestila o stanju po pošti.

Upravljavec je s 1.1.2018 uspešno uvedel MSRP 9 Finančni instrumenti za KPS LEON 2. Neposredno je to v skladu s spremenjeno računovodsko usmeritvijo vplivalo le na vrednotenje depozitov, za ostala finančna sredstva ni bilo bistvenih sprememb.

1.10 PLAN ZA LETO 2018

V letu 2017 se pritisk na odkupe zaradi preteka 10 let od začetka zavarovanja postopoma zmanjševal, se pa enak trend zmanjševanja pričakuje tudi v letu 2018. 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 2018 bo na povečanju števila članov. V letu 2018 se bo veliki poudarek podal tudi na doseganje zajamčenega donosa po pokojninskem načrtu, ki znaša 0,73% in v trenutnih razmerah »nizkih obrestnih mer« predstavlja povečano tveganje. V letu 2018 bo veliko aktivnosti usmerjeno tudi 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 2018

Ekonomске razmere

Gospodarstva večine gospodarsko najpomembnejših držav so v letu 2017 dosegla solidno visoke stopnje rasti in tudi napovedi za leto 2018 so podobno pozitivne. Svetovna gospodarska rast je v letu 2017 znašala 3,7%, po napovedih Mednarodnega denarnega sklada pa naj bi na podobnem nivoju vztrajala še vsaj do leta 2019. Močna rast je prisotna ne samo v državah v razvoju, ampak tudi v razvitih državah kot so ZDA in EU (med 2,0% in 2,5% letno v letih 2017-2019), gonilo rasti pa vseeno ostaja Azija s pričakovano 6,5% stopnjo gospodarske rasti v tem in naslednjem letu.

Poglaviti faktorji tveganja, ki bi lahko ogrozili pričakovano rast, so naslednji: hitro naraščanje zadolženosti, naraščajoča inflacija (vključno z inflacijo na trgu surovin), trgovinske vojne med večjimi gospodarskimi bloki in politična nestabilnost v nekaterih državah (Brazilija, Italija, Mehika, ...).

Pričakovanja za finančne trge

Trg obveznic

Medtem ko smo na trgu dolarskih obveznic že nekaj časa pričeli rasti obrestnih mer (sočasno pa obrestne mere dviguje tudi ameriška centralna banka) pa te na trgu evrskih obveznic ostajajo precej stabilne (z občasnimi manjšimi popravki), prav tako pa se v letošnjem letu ne pričakuje dvig temeljne obrestne mere Evropske centralne banke, ki naj bi tako še eno leto vztrajala v negativnem območju. Obrestne mere evropskih državnih obveznic se bodo verjetno počasi začele dvigovati iz zgodovinsko izjemno nizkih nivojev, a večjega premika v tem letu še ne pričakujemo. Z nadaljnjo krepitvijo gospodarstev Srednje in Vzhodne Evrope (tudi Slovenije) pričakujemo še dodatno znižanje razlike med donosi teh držav in donosi večjih evropskih držav.

Podobno gibanje kot pri evrskih državnih obveznicah pričakujemo tudi pri evrskih podjetniških obveznicah, saj zadolženost podjetij v Evropi ostaja relativno nizka, ugodne gospodarske razmere pa pozitivno vplivajo na poslovanje podjetij, plačilno disciplino in posledično na bonitetne ocene podjetij.

Trg delnic

Tečajni večine borznih indeksov so v idealnih razmerah nizke inflacije in visoke gospodarske rasti v letu 2017 dosegli večletne ali zgodovinske najvišje vrednosti. Vrednotenja podjetij so trenutno relativno visoka, a v razmerah nizkih obrestnih mer še vedno primerna, so pa trgi po hitri rasti tečajev zreli za kakšno večjo korekcijo, ki je nismo doživeli že zelo dolgo časa. V letu 2018 in 2019 zato pričakujemo bolj volatilno gibanje tečajev delnic, a vseeno ob nadaljevanju trenutnega ugodnega gospodarskega okolja ne pričakujemo dolgoročnejših padcev tečajev. V primeru nadaljevanja rasti cene nafte bodo ponovno lahko zanimiva tudi podjetja iz energijskega sektorja, ki so »zamudila« večino rasti v zadnjih letih. Kot negativne faktorje vidimo predvsem možnost trgovinske vojne med ZDA in Kitajsko ter učinke Brexita na gospodarstvo, predvsem na finančni sektor.

2 SKUPNI DEL – RAČUNOVODSKO POROČILO

2.1 IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

Uprava upravljavca 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 31.12.2017.

Uprava upravljavca 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. 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 2017.

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, 07. 05. 2018

2.2 RAČUNOVODSKI IZKAZI

2.2.1 Zbirni izkaz poslovnega izida KPS LEON 2

Postavka (v EUR)	2017	2016
I. Finančni prihodki	1.651.226	1.420.154
Prihodki od obresti	804.476	852.847
Prihodki od dividend in deležev	45.397	37.543
Neto tečajne razlike	64	1.914
Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	23.117	0
Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	778.172	527.841
Drugi finančni prihodki	0	9
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0
III. Prih. iz vplačil upravlja. zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	3	188
IV. Drugi prihodki	0	25
V. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem VPS	402.197	358.006
Odhodki za upravljavsko provizijo	370.545	329.177
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	18.905	21.019
Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0
Odhodki v zvezi z obveščanjem članov VPS	0	0
Odhodki iz posredovanj pri nakupu in prodaji VP	3.067	1.304
Drugi odhodki	9.680	6.506
VI. Odhodki od naložbenih nepremičnin	0	0
VII. Finančni odhodki	433.940	117.800
Odhodki za obresti	57.553	70.129
Neto tečajne razlike	8.741	0
Realizirane čiste izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	78.004	47.671
Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	289.642	0
VIII. Drugi odhodki	14.214	32.206
IX. Odhodki od naložbenih nepremičnin	0	0
X. Čisti poslovni izid poslovnega leta	800.879	912.355

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov, sestavni del so tudi pojasnila po posameznih podskladih v okviru točke 3. Za primerjalne podatke za leto 2016 so se uporabili računovodski izkazi KPS LEON 2.

2.2.2 Zbirni izkaz izkaz finančnega položaja KPS LEON 2

Postavka (v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
I. SREDSTVA		
1. Denar in denarni ustrezniki	1.281.660	3.716.040
2. Finančne naložbe	39.480.450	32.166.436
2.1. Depoziti in posojila	3.536.798	3.373.980
2.1.1. Depoziti	3.536.798	3.373.980
2.2. Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi IPI	35.943.652	28.792.456
2.2.1. Instrumenti denarnega trga	0	0
2.2.2. Dolžniški vrednostni papirji	30.325.488	25.632.611
2.2.3. Delnice in drugi kapitalski instrumenti	553.532	529.965
2.2.4. Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	5.064.632	2.629.880
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	510.206	50.869
4.1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti	0	0
4.2. Druge terjatve	510.206	50.869
5. Naložbene nepremičnine	0	0
6. Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo	0	0
7. Druga sredstva	0	0
8. Skupaj sredstva	41.272.316	35.933.345
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	459.073	161.470
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	38.052	34.652
1.4. Druge obveznosti iz upravljanja KPS	1.676	1.468
1.5. Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov KPS	67.960	58.460
1.6. Obveznosti za plačilo davkov	17.339	19.487
1.7. Druge poslovne obveznosti	334.046	47.403
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	40.813.243	35.771.874
3.1. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	20.198.696	17.552.147
3.2. Vplačani presežek enot premoženja	13.944.879	11.990.108
3.3. Presežek iz prevrednotenja	0	0
3.4. Preneseni čisti poslovni izid	5.868.789	5.317.264
3.5. Čisti poslovni izid poslovnega leta	800.879	912.355
4. Skupaj obveznosti do virov sredstev	41.272.316	35.933.345

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov, sestavni del so tudi pojasnila po posameznih podskladih v okviru točke 3. Za primerjalne podatke za leto 2016 so se uporabili računovodski izkazi KPS LEON 2.

2.3 IZJAVA O SKLADNOSTI

Uprava upravljavca je računovodske izkaze KPS LEON 2 odobrila dne 07. 05. 2018.

Računovodski izkazi KPS LEON 2 so pripravljani 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. Pripravljani 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 pripravljani 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. Upoštevane so temeljne računovodske predpostavke: časovna neomejenost poslovanja, dosledna stanovitnost in nastanek poslovnega dogodka. Pri oblikovanju računovodskih usmeritev so upoštevane 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 pripravljaval 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. 2016. Izjema so na novo sprejeti oziroma spremenjeni standardi in pojasnila, ki so v veljavi za letna obdobja z začetkom 1. 1. 2017 ali kasneje in so predstavljeni v nadaljevanju.

A) Spremembe računovodskih usmeritev in razkritij

MRS 12: Pripoznavanje odloženih terjatev za davek za nerealizirane izgube (dopolnila)

Namen dopolnil standarda je pojasniti zahteve v zvezi s pripoznavanjem odloženih terjatev za davek za nerealizirane izgube ter na ta način nasloviti različno prakso pri uporabi določil MRS 12 Davek iz dobička v praksi. V praksi namreč podjetja uporabljajo različne pristope pri obračunavanju odbitne sredstva nad njegovo neodpisano vrednostjo, v povezavi z verjetno razpoložljivostjo prihodnjega obdavčljivega dobička in pri skupni oziroma ločeni oceni višine odloženih terjatev za davek za nerealizirane izgube. Dopolnila nimajo vpliva na računovodske izkaze KPS LEON 2.

MRS 7: Razkritje spodbud (dopolnila)

Dopolnila MRS 7 od podjetja zahtevajo, da v svoje računovodske izkaze vključi razkritja, ki uporabnikom računovodskih izkazov omogočajo oceno spremembe v višini obveznosti podjetja iz naslova financiranja, vključno s tistimi, ki so posledica sprememb, ki imajo ali pa tudi nimajo vpliva na denarne tokove. Dopolnila določajo, da lahko podjetje pri izpolnjevanju zahtev po razkritju pripravi tudi v tabelarni obliki kot uskladitev med začetnim in končnim stanjem obveznosti iz financiranja v izkazu finančnega položaja, vključno s spremembami denarnih tokov iz financiranja, spremembami, ki so posledica pridobitve ali izgube kontrole nad odvisnimi družbami ali drugimi podjetji, učinek sprememb deviznih tečajev, spremembe poštene vrednosti in druge spremembe. Dopolnila nimajo vpliva na računovodske izkaze KPS LEON 2.

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde IASB je objavil sklop letnih izboljšav MSRP za obdobje 2014-2016, ki predstavlja zbirko dopolnil MSRP. V nadaljevanju navedene izboljšave EU še ni odobrila. Izboljšava nimajo vpliva na računovodske izkaze KPS LEON 2.

- MSRP 12 Razkritje deležev v drugih podjetjih: Dopolnila pojasnjujejo, da zahteve po razkritju v MSRP 12 (razen tistih, ki so povzeti v računovodskih izkazih hčerinskih družb, skupnih podvigov in pridruženih družb), veljajo za delež podjetja v odvisni družbi, skupnem podvigu ali pridruženem podjetju, ki je razvrščen med sredstva za prodajo, za razdelitev ali kot ustavljeno poslovanje v skladu z MSRP 5.

B) Standardi, ki so izdani in še niso v veljavi in jih družba ni predčasno sprejela

Standardi in pojasnila, ki so predstavljeni v nadaljevanju, do datuma računovodskih izkazov še niso stopili v veljavo. Upravljaavec bo ustrezne standarde in pojasnila uporabila pri pripravi računovodskih izkazov ob njihovi uveljavitvi.

MSRP 9 Finančni instrumenti: Razvrščanje in merjenje

Standard velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba je dovoljena. Končna različica MSRP 9 Finančni instrumenti vključuje vse posamezne faze projekta prenove MSRP 9 in nadomešča standard MRS 39 Finančni instrumenti: Pripoznavanje in merjenje ter vse predhodne različice MSRP 9. Standard uvaja nove zahteve pri razvrščanju, merjenju, slabitvi finančnih instrumentov in obračunavanju varovanja pred tveganji. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda in meni, da je majhen. Neposredni vpliv bo le na vrednost depozitov, za ostala finančna sredstva se ne ocenjuje bistven vpliv.

MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci

MSRP 15 velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. MSRP 15 določa petstopenjski model, ki ga bodo morala podjetja upoštevati pri pripoznanju prihodkov iz naslova pogodb s kupci (z omejenimi izjemami), ne glede na vrsto transakcij, ki prinašajo prihodke ali industrijsko panogo. Zahteve standarda veljajo tudi za pripoznanje in merjenje dobičkov in izgub pri prodaji nekaterih nefinančnih sredstev, ki niso posledica običajne dejavnosti podjetja (npr. prodaja nepremičnin, naprav in opreme ali neopredmetenih sredstev). Standard zahteva od podjetja obsežna razkritja, vključno z razčlenitvijo skupnega zneska prihodkov; informacije o obveznostih v zvezi s prodajo; spremembe v višini pogodbenih sredstev in obveznosti med dvema obdobjema ter ključne poslovodske presoje in ocene. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze družbe in meni, da le - ta ne bo vplival na računovodske izkaze.

MSRP 15: Prihodki iz pogodb s kupci (pojasnila)

Pojasnila standarda veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba je dovoljena. Namen pojasnil je obrazložiti, kaj je želel IASB doseči l pri sprejemanju zahtev MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci, zlasti z vidika računovodske obravnave opredeljenih obveznosti iz pogodb s kupci, ki spreminja besedilo načela "ločene opredelitve", obravnave principala v nasprotju z agentom, vključno z oceno, ali nastopa podjetje kot principal ali kot agent ter uporabo načela kontrole in licenciranja, ki zagotavlja dodatne smernice za računovodsko obravnavo intelektualne lastnine in licenčnine. Pojasnila prav tako uvajajo dodatne praktične koristi za podjetja, ki bodisi uporabljajo MSRP 15 v celoti za predhodna obdobja, ali tista, ki se odločijo za uporabo prilagojenega pristopa. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze družbe in meni, da le - ta ne bo vplival na računovodske izkaze.

MSRP 16: Najemi

MSRP 16 velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali kasneje. MSRP 16 tako določa usmeritve za pripoznavanje, merjenje, predstavitev in razkrivanje najemov obeh pogodbenih

strank: najemnika in najemodajalca. Novi standard od najemnika zahteva, da v svojih računovodskih izkazih pripozna večino najemnih pogodb na podlagi enotnega računovodskega modela za vse najemne pogodbe, razen nekaterih izjem. Pri obračunavanju najemov s strani najemodajalca ni bistvenih sprememb. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze družbe in meni, da le - ta ne bo vplival na računovodske izkaze.

MSRP 17: Zavarovalne pogodbe

Standard velja za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2021 ali kasneje, pri čemer je dovoljena zgodnja uporaba pod pogojem, da družba poroča tudi v skladu z MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci in MSRP 9 Finančni instrumenti. MSRP 17 Zavarovalne pogodbe tako določa usmeritve za pripoznavanje, merjenje, predstavitev in razkrivanje zavarovalnih pogodb, ki jih je sklenila zavarovalnica. Standard prav tako zahteva uporabo podobnih načel tudi pri pozavarovalnih in investicijskih pogodbah z možno diskrecijsko udeležbo. Namen standarda je, da podjetja zagotovijo ustrezne informacije o pogodbah na način, ki iskreno odraža njihovo vsebino. Uporabnikom računovodskih izkazov ti podatki služijo za oceno učinka pogodb, ki spadajo v okvir MSRP 17, na finančni položaj, finančno uspešnost in denarne tokove podjetja. Standarda EU še ni odobrila. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze družbe in meni, da standard lahko vpliva na računovodske izkaze družbe.

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 naslavlajo priznane neskladje med zahtevami MSRP 10 in tistimi iz MRS 28 pri obravnavanju prodaje ali prispevka sredstev med vlagateljem in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom. Dopolnila zahtevajo, da mora podjetje pripoznati celoten znesek dobička ali izgube kadar gre za transakcijo, v kateri prevzemnik pridobi obvladovanje enega ali več podjetij (oziroma izpolnjuje pogoje za klasifikacijo kot "business"). IASB je decembra 2015 datum začetka veljavnosti standarda odložil za nedoločen čas, v pričakovanju rezultatov projekta raziskave obračunavanja sredstev po kapitalski metodi. Dopolnil standarda EU še ni odobrila. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze družbe in meni, da le - ta ne bo vplival na računovodske izkaze.

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

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila uvajajo zahteve glede računovodske obravnave učinkov zahtevanih in netržnih pogojev pri merjenju gotovinske poravnave plačilnih transakcij z delnicami, pri merjenju poravnave plačilnih transakcij z delnicami z možnostjo neto poravnave z davčnim odtegljajem in za spremembe pogojev pri plačilnih transakcijah z delnicami, ki vpliva na prerazvrstitev gotovinske poravnave plačilnih transakcij z delnicami v s kapitalom poravnane plačilne transakcije z delnicami. Dopolnil standarda EU še ni odobrila. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze družbe in meni, da le - ta ne bo vplival na računovodske izkaze.

MSRP 4: Uporaba MSRP 9 Finančni instrumenti v povezavi z MSRP 4 Zavarovalne pogodbe (dopolnila)

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. Dopolnila obravnavajo pomisleke, ki izhajajo iz uporabe novega MSRP 9 Finančni instrumenti, pred uvedbo novega standarda, ki je trenutno v pripravi in, ki obravnava zavarovalne pogodbe ter bo nadomestil MSRP 4. Dopolnila dovoljujejo zavarovalnim družbam uporabo dveh rešitev pri obračunavanju zavarovalnih pogodb: začasno oprostitev uporabe MSRP 9 ter uporabo prekrivnega pristopa, ki podjetjem, ki izdajajo pogodbe, ki spadajo v okvir MSRP 4, dovoljuje prerazvrstitev nekaterih prihodkov ali odhodkov iz naslova ustreznih finančnih sredstev iz izkaza poslovnega izida v drugi vseobsegajoči donos. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze družbe in meni, da standard lahko vpliva na računovodske izkaze družbe.

MRS 40: Prenos naložbenih nepremičnin (dopolnila)

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila pojasnjujejo, kdaj mora podjetje nepremičnine, vključno s tistimi, ki so v gradnji ali razvoju, prerazvrstiti 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. Dopolnil standarda EU še ni odobrila. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze družbe in meni, da le - ta ne bo vplival na računovodske izkaze.

Dopolnila MSRP 9: Lastnosti predplačil z negativnim nadomestilom

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Dopolnila omogočajo podjetju, da finančna sredstva z lastnostmi predplačil, ki pogodbeni stranki omogočajo prejem oziroma zahtevajo plačilo razumnega nadomestila za predčasno prekinitev pogodbe (z vidika imetnika finančnega sredstva gre za "negativno nadomestilo"), izmeri po odplačni vrednosti ali po pošteni vrednosti preko drugega vseobsegajočega donosa. Dopolnil standarda EU še ni odobrila. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze družbe in meni, da le - ta ne bo vplival na računovodske izkaze.

Dopolnila MRS 28: Dolgoročne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige

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 pridružena družbe in skupne podvige, ki so po vsebini del "čiste naložbe" v pridruženi družbi ali skupnem podvigu), v okvir MSRP 9, MRS 28 ali kombinacijo obeh. Dopolnila pojasnjujejo, da mora podjetje pri pripoznanju dolgoročnih naložb, ki niso merjena po kapitalski metodi, uporabiti določila MSRP 9 Finančni instrumenti, preden začne uporabljati MRS 28. Pri uporabi MSRP 9 podjetje ne upošteva nikakršnih prilagoditev knjigovodske vrednosti

dolgoročnih naložb, ki sicer izhajajo iz MRS 28. Dopolnil standarda EU še ni odobrila. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze družbe in meni, da le ta ne bo vplival na računovodske izkaze.

OPMSRP 22: Transakcije v tuji valuti in predplačilo

Pojasnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba pojasnil je dovoljena. Pojasnilo uvaja obrazložitev obračunavanja transakcij, ki vključujejo potrdilo o prejemu ali plačilu predplačila v tuji valuti. Pojasnilo se nanaša na transakcije v tuji valuti, kadar podjetje pripozna nederavno sredstvo ali nederavno obveznost iz naslova plačila ali prejema predplačila preden pripozna s tem povezana sredstva, odhodke ali prihodke. Pojasnilo navaja, da morajo za določitev menjalnega tečaja, podjetja uporabiti datum prvotnega pripoznanja nederavnega predplačila ali odloženih prihodkov (obveznosti). V primeru večjega števila izplačil ali predplačil, mora podjetje določiti datum transakcije vsakega izplačila ali predplačila. Pojasnil EU še ni odobrila. Poslovodstvo je ocenilo vpliv standarda na računovodske izkaze družbe in meni, da le - ta ne bo vplival na računovodske izkaze.

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde **IASB** je objavil sklop letnih izboljšav MSRP za obdobje 2014-2016, ki predstavlja zbirko dopolnil MSRP. Dopolnila za MSRP 1 Prva uporaba Mednarodnih standardov računovodskega poročanja in MRS 28 Naložbe v pridružena družbe in skupne podvige veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2018 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil standarda MRS 28 Dolgoročne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige, je dovoljena. Izboljšav EU še ni odobrila. Poslovodstvo je ocenilo vpliv izboljšav na računovodske izkaze družbe in meni, da le te ne bodo vplival na računovodske izkaze družbe.

- MSRP 1 Prva uporaba mednarodnih standardov računovodskega poročanja: Dopolnilo odpravlja kratkoročne izjeme za razkritja v zvezi s finančnimi instrumenti, zaslužki zaposlenecv in investicijskimi družbami, ki sicer veljajo pri prvi uporabi MSRP.
- MRS 28: Finančne naložbe v pridružena podjetja in skupne podvige: Dopolnila pojasnjujejo, da lahko podjetje ob začetnem pripoznanju, vsako naložbo v pridruženo podjetje ali skupno podjetje, ki je v lasti podjetja, ki je kapitalaska organizacija ali druga kvalificirana oseba, izmeri po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.

OPMSRP 23: Negotovost pri obračunavanju davka od dobička

Pojasnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali kasneje. Zgodnja uporaba pojasnil je dovoljena. Pojasnilo obravnava obračunavanje davka od dobička takrat, ko davčna obravnava vključuje negotovost, ki vpliva na uporabo MRS 12 Davek iz dobička. Pojasnilo uvaja smernice za: obračunavanje negotovih davčnih obravnjav ločeno ali skupaj; inšpekcijske preglede davčnih organov; uporabo ustrezne metode, ki odraža te negotovosti in obenem upošteva spremembe dejstev in okoliščin. Pojasnil EU še ni odobrila. Poslovodstvo je ocenilo vpliv pojasnil na računovodske izkaze družbe/skupine in meni, da le - ta ne bodo vplivala na računovodske izkaze družbe.

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.

Poslovske 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 obveščenicima 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 razvrsti finančna sredstva v:

- finančna sredstva, merjena po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida in
- finančne naložbe v posojila in depozite.

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 določene finančne naložbe.

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. Naložbe, razporejene v skupino posojila in depoziti, so pripoznane na dan poravnave.

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 upravljavca 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 upravljavec 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 upravljavca 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 pravico do dividende. Prihodki zaradi spremembe poštene vrednosti finančnih sredstev se nanašajo na rezultate kasnejšega merjenja poštene vrednosti finančnih sredstev, vrednotenih po pošteni 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 upravljavca in odhodki v zvezi z banko skrbnico

Odhodki za provizijo za upravljanje zajemajo upravljavsko provizijo, obračunano upravljavcu za obdobje od začetka obračunskega obdobja do dneva, na katerega se sestavi izkaz poslovnega izida. Upravljavška 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 pošteni 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 pogodbenne 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 upravljavcev 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 2017 upravljavca ni uporabil nobene posebne tehnike upravljanja sredstev, navedene v Pravidlih 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 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 posameznih podskladov KPS LEON 2.

Postavka (v EUR)	2017	2016
Upravljavska provizija	370.545	329.177
Vstopni stroški	24.970	26.439
Izstopni stroški	7.024	8.628
Skupaj	402.539	364.244

V breme sredstev KPS LEON 2 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 KPS LEON 2 ni bilo.

Upravljavec je na podlagi Pravil KPS LEON 2 in obeh pokojninskih načrtov upravičen do vstopnih in izstopnih stroškov ter upravljavske 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 upravljavca v mesecu, ki sledi datumu konverzije. V primeru rednega prenehanja in odločitve člana za izplačevanje rente s strani upravljavca se izstopni stroški ne obračunajo. Pri prenosu sredstev si upravljavec lahko obračuna administrativne stroške prenosa v višini 15 EUR, ki jih poravnava 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 upravljanje podsklada znaša med 0,60 in 1,00% povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. V letu 2017 je znašala 0,98 % za vse tri podsklade.

Postavka (v EUR)	2017	2016
Stroški nakupa in prodaje VP	3.067	1.304
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	9.305	6.567
Stroški plačilnega prometa	375	336
Skrbniška provizija	18.905	20.622
Skupaj	31.652	28.829

Provizija za opravljanje skrbniških storitev je določena s pogodbo upravljavca 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). Upravljavec si lahko v skladu s Pravili KPS 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 2017 znašajo: 402.197 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 31.12.2017 je v podskladu LEON DINAMIČNI za 60.033 EUR depozitov, v podskladu LEON PREUDARNI za 75.041 EUR depozitov in v podskladu LEON ZAJAMČENI za 1.100.954 EUR depozitov. Skupaj predstavljajo depoziti dani Sberbank d.d. za pokojninski sklad, po stanju na dan 31.12.2017 znesek 1.236.028 EUR kar predstavlja 3,03% 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 upravljavcu 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 172.224 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 2017, ki še ni bila prenakazana na denarna računa 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 2017.

2.13 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 2017 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 2017 in za tedaj končano leto, v vseh pomembnih pogledih pripravljeni 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).

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

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo računovodskih izkazov 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) 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.

Poslovodstvo je pri pripravi zbirnih računovodskih izkazov odgovorno za oceno sposobnosti Krovnega pokojninskega sklada, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkrije zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo 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 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 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 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 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).

Generall 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, 7. maj 2018


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


 Simon Podvinski
 Pooblaščen revizor

ERNST & YOUNG
 Revizija, poslovno
 svetovanje d.o.o., Ljubljana 3

2.14 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 (Uradni list RS, št. 6/2014; 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 (Uradni list RS, št. 96/12, 39/13, 99/13 – ZSVarPre-C, 101/13 – ZIPRS1415, 44/14 – ORZPIZ206, 85/14 – ZUJF-B, 95/14 – ZUJF-C, 90/15 – ZIUPTD, 102/15, 23/17 in 40/17; 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 31.12.2017. 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 2017.

Opravljenе 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 31.12.2017.

2. Pregledali smo, ali je vrednost enote premoženja (v nadaljevanju VEP) vseh treh podskladov za poslovno leto, ki se je končalo 31. december 2017, 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 2017, 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 31.12.2017, in njihovo skladnost s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov.

Za vse zgoraj našete 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 2017, 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 upravljalec za podsklade krovnega pokojninskega sklada, ki se je končalo 31. december 2017, 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 2017, 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 upravljalec krovnega pokojninskega sklada s podskladi izvajal načrt upravljanja tveganj pokojninskega sklada in sicer:

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

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 upravljalec 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 upravljalec posredoval Agenciji za trg vrednostnih papirjev v poslovnem letu, ki se je končalo 31. december 2017 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, 7. maj 2018


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

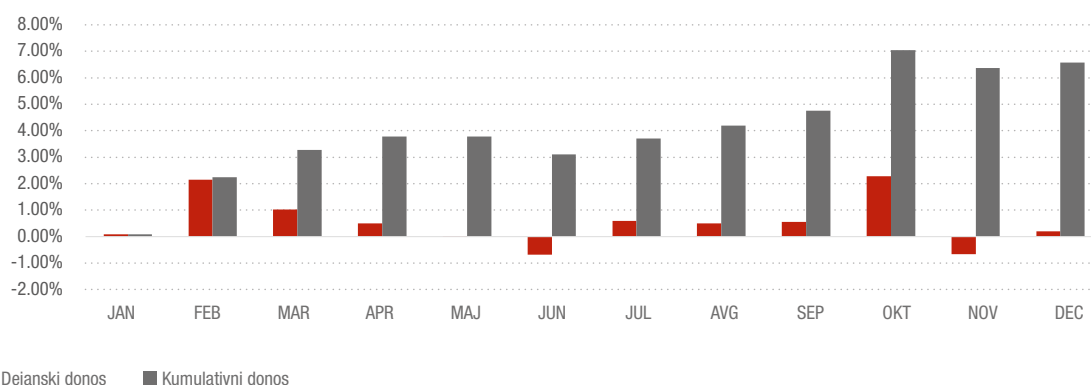
3.1 PODSKLAD LEON DINAMIČNI

3.1.1 Poslovanje v poslovnem letu 2017

V obdobju od februarja do decembra 2017 je dejanska donosnost podsklada LEON DINAMIČNI znašala 6,72%. Dejanska čista vrednost sredstev je konec decembra 2017 znašala 1.782.141 EUR.

Slika 1: Dejanski mesečni donos in kumulativni donos

Donos



3.1.2 Naložbena politika in naložbeni cilj

Na dan 31.12.2017 znašajo naložbe v obveznice držav 228.427 EUR, obveznice podjetij 260.200 EUR, depozite 60.033 EUR, delnice investicijskih skladov oz. vzajemnih skladov 867.508 EUR, delnice 115.599 EUR, terjatve 46.954 EUR in denarna sredstva 208.185 EUR.

LOKACIJA NALOŽB

Po stanju 31.12.2017 je večji del naložb od dolžniških vrednostnih papirjev – obveznic in depozitov - dan oziroma izdan s strani pravnih oseb, ki so rezidenti Republike Slovenije (50,45%), preostanek pa je naložen v vrednostnih papirjih, izdanih s strani izdajateljev, ki so rezidenti držav Evropske Unije (42,61%) in Severne Amerike (6,94%). 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 31.12.2017 stanje na osebnem računu, je 1.440. Novih polic (članov) s stanjem na dan 31.12.2017 in z začetkom zavarovanja v 2017 je 329.

2017	Struktura po starosti in spolu				SKUPAJ
	< 30 let	30 – 39 let	40 – 50 let	> 50 let	
Moški	96	256	105	0	457
Ženske	139	599	245	0	983

Pokojninski načrt	Podatek	Vrednost 31.12.2017
PN LEON 2I	Stanje sredstev	72.648
	Število enot	6.253,2555
	Police s stanjem	21
PN LEON 2K	Stanje sredstev	1.709.438
	Število enot	147.140,7017
	Police s stanjem	1422

3.1.3.2 Gibanje števila enot premoženja po posameznih letih

LETO	2017	2016
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	80.672,1805	0,0000
2. Število vplačanih enot premoženja vključno z notranjimi prenosi v podsklad	76.018,9723	81.867,4718
3. Število izplačanih enot premoženja vključno z notranjimi prenosi iz podsklada	-3.297,1956	-1.195,2913
4. Končno število enot premoženja v obtoku	153.393,9572	80.672,1805

3.1.3.3 Izplačila odkupnih vrednosti - izstopi

V letu 2017 so bili 3 redni odkupi – renta, prenos ali izplačilo, izrednih odkupov – izstopov ter delnih odkupov (police so ostale v veljavi) ni bilo. Vključeni niso interni prenosi med skladi.

Postavka	2017	2016
Redni izstop	3	0
Izredni izstop (celotni)	0	0
Delni odkup* ali popravek	0	0
Število vseh odkupljenih enot premoženja	279,2698	0
Odkupna vrednost (v EUR)	3.243	0
- Redno prenehanje **	3.243	0
- Izredno prenehanje in delni odkup **	0	0
Izstopni stroški (v EUR)	0	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 2017 je bilo 93 primerov zadržanja pravic (med njimi je 7 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 31.12.2017 10.343,3859 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)	2017	2016
Vplačana premija	766.477	475.313
Nerazporejena premija	0	0
Vstopni stroški	2.365	983
Čista (neto) premija – konvertirana	764.112	474.330

3.1.3.6 Število in obseg mirovanj plačil premije

V letu 2017 je zavarovanje mirovalo 3 članom, ki so imeli 809,9641 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 upravljaljske provizije, ki gre v breme sredstev podsklada.

Postavka (v EUR)	2017	2016
Upravljaljska provizija	12.538	3.432
Vstopni stroški	2.365	983
Izstopni stroški	0	0
Skupaj	14.903	4.415

V breme sredstev 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 podsklada ni bilo.

Postavka (v EUR)	2017	2016
Stroški nakupa in prodaje VP	975	0
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	601	141
Stroški plačilnega prometa	70	21
Skrbniška provizija	640	187
Skupaj	2.286	349

3.1.3.8 Čista vrednost sredstev

V tabeli je prikazana sprememba sredstev po letih:

Postavka (v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Sredstva	1.786.906	879.603
Čista vrednost sredstev	1.782.086	878.199
- Kolektivno zavarovanje	1.709.438	833.339
- Individualno zavarovanje	72.648	44.861

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 2017 pa znaša 1.782.141 EUR.

3.1.3.9 Donosnost

Čisti donos sklada na letni ravni po posameznih letih:

Leto	2017	2016
Dejanski donos	6,72%	8,86%

3.1.3.10 Promet z naložbami v poslovnem letu

V letu 2017 je upravljavec postavljaj portfelj v skladu z naložbeno politiko, pri čemer je to večinoma izvajal preko nakupov investicijskih skladov. Začel pa je 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 to čez celo leto 2017. Vplačana premija se je ohranjala na podobni višini skozi celo leto.

3.1.3.12 Sredstva

Skupna čista vrednost sredstev LEON DINAMIČNI na dan 31.12.2017 je znašala 1.782.141 EUR in je enaka čisti vrednosti sredstev LEON DINAMIČNI na dan 31.12.2017. Vrednost sredstev LEON DINAMIČNI je enaka 1.786.906 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 31.12.2017.

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 2017.

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, 07. 05. 2018

3.1.5 Računovodski izkazi podsklad LEON DINAMIČNI

3.1.5.1 Izkaz poslovnega izida

Postavka (v EUR)	Pojasnilo	2017	2016
I. Finančni prihodki		101.998	48.678
Prihodki od obresti	3.1.6.2	11.114	7.927
Prihodki od dividend in deležev		5.048	1.581
Neto tečajne razlike		6	0
Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi IPI		0	0
Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi IPI	3.1.6.3	85.830	39.170
Drugi finančni prihodki		0	0
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin		0	0
III. Drugi prihodki		0	0
IV. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem VPS	3.1.6.4	14.824	3.781
Odhodki za upravljavsko provizijo		12.538	3.432
Odhodki v zvezi z banko skrbnico		640	187
Odhodki v zvezi z revidiranjem		0	0
Odhodki v zvezi z obveščanjem članov VPS		0	0
Odhodki iz posredovanj pri nakupu in prodaji VP		975	0
Drugi odhodki		671	162
V. Odhodki od naložbenih nepremičnin		0	0
VI. Finančni odhodki	3.1.6.1	8.732	5.516
Odhodki za obresti		1.976	5.512
Neto tečajne razlike		14	4
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		6.742	0
VII. Drugi odhodki		1.501	456
VIII. Odhodki od naložbenih nepremičnin		0	0
IX. Čisti poslovni izid poslovnega leta		76.941	38.925

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.1.5.2 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

Postavka (v EUR)	2017	2016
I. Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	76.941	38.925
II. Drugi vseobsegajoči donos (skupaj)	0	0
III. Celotni vseobsegajoči donos	76.941	38.925

3.1.5.3 Izkaz finančnega položaja

Postavka (v EUR)	Pojasnilo	31.12.2017	31.12.2016
I. SREDSTVA			
1. Denar in denarni ustrezniki	3.1.7.4	208.185	88.514
2. Finančne naložbe		1.531.767	785.972
2.1. Depoziti in posojila	3.1.7.2	60.033	70.006
2.1.1. Depoziti		60.033	70.006
2.2. Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi IPI	3.1.7.1	1.471.733	715.966
2.2.1. Instrumenti denarnega trga		0	0
2.2.2. Dolžniški vrednostni papirji		488.627	283.074
2.2.3. Delnice in drugi kapitalski instrumenti		115.599	61.815
2.2.4. Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov		867.508	371.077
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	46.954	5.117
4.1. Druge terjatve		46.954	5.117
5. Naložbene nepremičnine		0	0
6. Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo		0	0
7. Druga sredstva		0	0
8. Skupaj sredstva		1.786.906	879.603
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
1. Poslovne obveznosti	3.1.7.5	4.766	1.386
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		1.883	934
1.4. Druge obveznosti iz upravljanja VPS		68	452
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		2814	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	3.1.7.6	1.782.141	878.217
3.1. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja		1.533.940	806.722
3.2. Vplačani presežek enot premoženja		133.770	32.570
3.3. Presežek iz prevrednotenja		0	0
3.4. Preneseni čisti poslovni izid		37.489	0
3.5. Čisti poslovni izid poslovnega leta		76.941	38.925
4. Skupaj obveznosti do virov sredstev		1.786.906	879.603

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.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
1. ZAČETNO STANJE VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA	878.217	0
2. Vplačane enote premoženja	863.149	851.601
3. Izplačane enote premoženje	-37.668	-12.765
-delež dobička v odkupih	1.502	456
4. Neto vplačila/izplačila	825.481	838.836
5. Povečanje/zmanjšanje v neto sredstvih zaradi spremembe vrednosti	78.443	39.381
-delež dobička v odkupih	1.502	456
6. Končno stanje vrednosti enot premoženja	1.782.141	878.217

LETO	2017	2016
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	80.672,1805	0,0000
2. Število vplačanih enot premoženja vključno s prenosi	76.018,9723	81.867,4718
3. Število izplačanih enot premoženja vključno s prenosi	-3.297,1956	-1.195,2913
4. Končno število enot premoženja v obtoku	153.393,9572	80.672,1805

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.1.5.5 Izkaz denarnih tokov

Postavka (v EUR)	2017	2016
1. DENARNI TOKOVI PRI POSLOVANJU		
1.1. Prejemki pri prodaji naložb	97.059	104.625
1.2. Izdatki pri nakupu naložb	-757.980	-849.014
1.3. Prejemki iz naslova prejetih dividend	4.819	1.398
1.4. Prejemki iz naslova prejetih obresti	3.925	0
1.5. Drugi prejemki pri poslovanju	1.752	0
1.6. Drugi izdatki pri poslovanju	-16.206	-4.107
1.7. Neto denarni tokovi pri poslovanju	-666.631	-747.098
2. Denarni tokovi pri financiranju		
2.1. Prejemki od vplačil v VPS	821.574	835.612
2.2. Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti premoženja	-35.272	0
2.3. Neto denarni tokovi pri financiranju	786.302	835.612
3. Čisto povečanje denarnih sredstev	119.671	88.514
4. Denarna sredstva na začetku obdobja	88.514	0
5. Učinki sprememb deviznih tečajev na denarna sredstva	0	0
6. Denarna sredstva na koncu obdobja	208.185	88.514

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)	2017	2016
Prihodki od dividend	5.048	1.581
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	5.048	1.581
Prihodki od obresti	11.114	7.927
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	10.975	7.918
- Finančne naložbe v posojila in depozite	138	9
Neto dobički/izgube pri odtujitvah naložb	0	0
Neto tečajne razlike	-14	-4
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	-14	-4
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	0	0
Odhodki za negativne tečajne razlike	-14	-4
Neto učinek spremembe poštene vrednosti	79.088	39.170
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	79.088	39.170
Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	85.830	40.149
Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	-6.742	-978
Drugi finančni prihodki	0	0
Odhodki za obresti	-1.976	-5.512
Oslabitev finančnih sredstev	0	0
Skupaj	93.274	43.162
Skupaj finančni prihodki	101.992	48.678
Skupaj finančni odhodki	-8.090	-5.516

Glavnino finančnih prihodkov v 2017 predstavljajo prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost, glavnino odhodkov pa odhodki za obresti.

3.1.6.2 Prihodki od obresti

Postavke prihodki od obresti (v EUR)	2017	2016
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	10.977	7.918
- Obveznice – tujina	10.702	7.906
- Zakladne menice in komercialni zapisi	274	12
- - Finančne naložbe v posojila in depozite	138	9
- Depozit in potrdila o vlogi - doma	137	8
- Druge obresti	1	1
- Skupaj	11.114	7.927

3.1.6.3 Neto učinki spremembe poštene vrednosti

Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (v EUR)	2017	2016
Obveznice	2.546	-385
- Državne obveznice	-150	-825
Domače državne obveznice	0	0
Tuje državne obveznice	-151	-825
Državne obveznice – kotirajo tujina - izgube	-920	-825
Državne obveznice – kotirajo tujina - dobički	770	0
- Podjetniške obveznice	2.697	440
Domače podjetniške obveznice	0	0
Tuje podjetniške obveznice	2.697	440
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - izgube	-851	-10
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - dobički	3.548	450
Delnice	-1.128	0
- Domače delnice	0	0
- Tuje delnice	-1.128	0
Delnice kotirajo tujina - izgube	-4.579	0
Delnice kotirajo tujina - dobički	3.451	0
Investicijski skladi in investicijske družbe	77.671	39.555
- Domači investicijski skladi in investicijske družbe	0	0
- Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	77.671	39.555
IS in ID tujina - dobički	77.671	39.699
IS in ID tujina - izgube	0	-144
Skupaj	79.088	39.170

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

3.1.6.4 Odhodki vzajemnega pokojninskega sklada

Postavka (v EUR)	2017	2016
Upravljavska provizija	12.538	3.432
Vstopni stroški	2.365	983
Izstopni stroški	0	0
Skupaj	14.903	4.415

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)	2017	2016
Stroški nakupa in prodaje VP	975	0
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	601	141
Stroški plačilnega prometa	70	21
Skrbniška provizija	640	187
Skupaj	2.286	349

Celotni stroški poslovanja, ki so se obračunali v breme sredstev podsklada v letu 2017 znašajo: 14.825 EUR.

3.1.7 Pojasnila k bilanci stanja – izkaz finančnega položaja

3.1.7.1 Finančna sredstva po poštenu vrednosti

Postavka (v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Obveznice	488.627	283.074
Obveznice domačih izdajateljev	216.755	144.311
Državne obveznice	183.926	132.467
- ki kotirajo	183.926	132.467
- ki ne kotirajo	0	0
Obveznice bank	0	0
- ki kotirajo	0	0
- ki ne kotirajo	0	0
Podjetniške obveznice	32.829	11.844
- ki kotirajo	32.829	11.844
- ki ne kotirajo	0	0
Obveznice tujih izdajateljev	271.872	138.763
Državne obveznice	44.501	0
- ki kotirajo	44.501	0
- ki ne kotirajo	0	0
Obveznice bank	158.253	70.156
- ki kotirajo	158.253	70.156
- ki ne kotirajo	0	0
Podjetniške obveznice	69.118	68.607
- ki kotirajo	69.118	68.607
- ki ne kotirajo	0	0
Delnice	115.599	0
Delnice domačih izdajateljev	0	0
- ki kotirajo	0	0
- ki ne kotirajo	0	0
Delnice tujih izdajateljev	115.599	0
- ki kotirajo	115.599	0
- ki ne kotirajo	0	0
Investicijski skladi in investicijske družbe	867.508	432.892
Domači investicijski skladi in investicijske družbe	0	0
Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	867.508	432.892
SKUPAJ FINANČNA SREDSTVA PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	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)	31.12.2017	31.12.2016
SBERBANK BANKA d.d.	60.033	70.006
SKUPAJ FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE	60.033	70.006

3.1.7.3 Terjatve

Postavka (v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Terjatve za obresti in dividende	445	183
Druge terjatve	46.509	4.934
SKUPAJ TERJATVE	46.954	5.117

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)	31.12.2017	31.12.2016
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	208.185	88.514
Depozit na odpoklic	0	0
SKUPAJ DENARNA SREDSTVA	208.185	88.514

3.1.7.5 Poslovne obveznosti

Postavka (v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
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	1.883	934
3.1. Obveznosti za provizijo za upravljanje	1.341	665
3.2. Obveznosti za vstopne stroške	542	268
3.3. Obveznosti za izstopne stroške	0	0
4. Druge obveznosti iz upravljanja VPS	69	34
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	2.814	418
9. SKUPAJ POSLOVNE OBVEZNOSTI	4.766	1.386

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)	2017	2016
I. ZAČETNO STANJE VEP IN ŠTEVILA EP V OBTOKU	878.217	0
+ Vplačane enote premoženja	760.190	818.675
+ Presežek vplačanih enot premoženja	102.959	32.926
- Izplačane enote premoženja	-32.972	-11.953
+/- Izplačan presežek vplačanih enot premoženja	-1.758	-356
+/- Presežek iz prevrednotenja	0	0
+/- Zadržani čisti dobički / čiste izgube	-1.436	0
+/- Nerazporejeni čisti dobički / čiste izgube	76.941	38.925
II. KONČNO STANJE VEP IN ŠTEVILA EP V OBTOKU	1.782.141	878.217
Število enot v obtoku 1. januar	80.672,1805	0,0000
Vplačane enote v obdobju	76.018,9723	81.867,4718
Izplačane enote v obdobju	-3.297,1956	-1.195,2913
Število enot v obtoku 31. december	153.393,9572	80.672,1805

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

Postavka (v EUR)	2017	2016
Vplačane enote premoženja	760.190	818.675
Vplačani presežek enot premoženja	102.959	32.926
SKUPNA VREDNOST KONVERTIRANIH ENOT	863.149	851.601
Odkupljene enote premoženja	-32.972	-11.953
Odkupljen presežek enot premoženja	-1.758	-356
SPREMEMBA V LETU	828.419	839.292

Upoštevan ni izplačani dobiček pri odkupih.

Leto	31.12.2017	31.12.2016
Čista vrednost sredstev (v EUR)	1.782.141	878.217
VEP (v EUR)	11,6177	10,8860

Celotna obveznost do naložbenikov je enaka čisti vrednosti sredstev in tudi zmnožku števila enot ter vrednosti enote premoženja po stanju na dan 31.12.2017.

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 31.12.2017	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 pošteni 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

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 31.12.2017, upoštevale pa so se samo cela leta. Obveznosti do članov so se upoštevale v vrednosti, ki je na osebnih računih na dan 29.12.2017 (datum konverzije).

3.1.8.1.2 Pogodbeni nediskontirani denarni tokovi

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 2017	leto 2016
	vpliv na ČVS	vpliv na ČVS
+ / - 10 bt	2.551	1.487

V primeru spremembe tržne obrestne mere za 10 bazičnih točk bi se vrednost naložb spremenila za 2.551 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.

31.12.2017	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 poštenu 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. Upravljaavec 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:

Rating	31.12.2017		31.12.2016	
	v EUR	%	v EUR	%
A-	183.925	33,52%	132.467	37,52%
BBB+	127.157	23,18%	76.397	21,64%
BBB	31.427	5,73%	62.366	17,66%
BBB-	113.289	20,65%	0	0%
BB +	60.033	10,94%	70.006	19,83%
BB -	32.829	5,98%	0	0%
Brez ratinga	0	0%	11.844	3,35%
Skupaj	548.660	100%	353.080	100%

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

Sektorska razdelitev:

Sektor (v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Trajne potrošne dobrine	37.970	37.855
Osnovne potrošne dobrine	0	11.844
Finančne storitve	180.647	140.162
Državne obveznice	228.426	132.467
Industrija	101.617	30.752
Skupaj finančne naložbe	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)	31.12.2017	31.12.2016
Slovenija	276.788	214.317
Druge države EU	233.805	100.221
Trgi v razvoju	0	0
Severna Amerika	38.068	38.542
Skupaj finančne naložbe	548.660	353.080

Starostna struktura terjatev (neto vrednost):

Starost terjatev (v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Ne-zapadle terjatve	46.954	5.117
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
Skupaj	46.954	5.117

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 2017		leto 2016	
	vpliv na ČVS		vpliv na ČVS	
v %	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS
+/-10	+/- 98.311	+/- 5,52%	+/- 43.289	+/- 4,93%

V primeru spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev za 10% bi se čista vrednost sklada spremenila za 98.311 EUR.

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

Sprememba tržne	leto 2017		leto 2016	
	vpliv na ČVS		vpliv na ČVS	
obrestne mere	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS
+/-100 bt	+/- 25.514	+/- 1,43%	+/- 14.869	+/- 1,69%

V primeru spremembe tržne obrestne mere dolžniških vrednostnih papirjev za 100 bazičnih točk (1%) bi se čista vrednost spremenila za 25.514 EUR

3.1.9 Poštena vrednost

Prikaz finančnih instrumentov podsklada med knjigovodsko in pošteno vrednostjo:

Postavka (v EUR)	Knjigovodska vrednost 31.12.2017	Poštena vrednost 31.12.2017	Knjigovodska vrednost 31.12.2016	Poštena vrednost 31.12.2016
SREDSTVA				
Denar in denarni ustrezniki	208.185	208.185	88.514	88.514
Finančne naložbe	1.531.767	1.531.767	785.972	785.972
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	1.471.733	1.471.733	715.966	715.966
Finančne naložbe v posojila in depozite	60.033	60.033	70.006	70.006
Terjatve	46.954	16.834	5.117	5.117
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	4.766	4.766	1.386	1.386
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:

31.12.2017	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

Poštena vrednost finančnih sredstev glede na hierarhijo poštene vrednosti:

31.12.2016	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
SREDSTVA				
Sredstva, merjena po poštenu vrednosti				
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	432.892	283.074	0	715.966
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	70.006	0	70.006
Sredstva, za katera se poštena vrednost razkriva	0	0	0	0
Terjatve	0	5.117	0	5.117
Denarna sredstva	0	88.514	0	88.514
Druga sredstva	0	0	0	0
OBVEZNOSTI				
Obveznosti, za katera se poštena vrednost razkriva				
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	0	1.386	0	1.386
Druge obveznosti	0	0	0	0

3.1.10 Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja

Upravljevec 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 upravljevec 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 2017 upravljevec 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 povezane 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		31.12.2017		31.12.2016	
	Naziv	Vrednost	Vrednost	delež v sredstvih	Vrednost	delež v sredstvih
SLOREP 4 5/8 09/24	Republika Slovenija	SLOVENIJA	131.547	7,38%	132.467	15,08%
E127 GY	ComStage ETF MSCI Emerging Markets TRN UCITS ETF	Luksemburg	91.676	5,14%	0	0%
CEC FP EQUITY	LYXOR ETF EASTERN EUROPE Eqty	FRANCIJA	65.279	3,66%	50.040	5,70%
XDAX GY	db x-trackers DAX UCITS ETF DR 1C	LUKSEMBURG	56.601	3,18%	50.481	5,75%
XESC GY	DBX-TRAKERS EURO STOXX 50 UCITS ETF-1C	LUKSEMBURG	50.596	2,84%	45.893	5,23%
Z40 FP	ComStage ETF CAC 40 UCITS ETF	FRANCIJA	54.144	3,04%	48.316	5,50%

Skupna izpostavljenost naložb do izdajatelja Republika Slovenija znaša 10,32 % 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 in ima tudi 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 EUR			31.12.2017		31.12.2016	
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%	91.676	5,14%	0	0%
CEC FP EQUITY	LYXOR ETF EASTERN EUROPE Eqty	0,50%	65.279	3,66%	50.040	5,70%
XDAX GY	db x-trackers DAX UCITS ETF DR 1C	0,09%	56.601	3,18%	50.481	5,75%
XESC GY	DBX-TRAKERS EURO STOXX 50 UCITS ETF-1C	0,09%	50.596	2,84%	45.893	5,23%
Z40 FP	ComStage ETF CAC 40 UCITS ETF	0,20%	54.144	3,04%	48.316	5,50%

3.1.13 Izkaz premoženja vzajemnega pokojninskega sklada

Prenosljivi vrednostni papirji - obveznice:

v EUR		Izdajatelj	31.12.2017		31.12.2016	
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS	Vrednost	delež v ČVS
BREPW 2 3/8 04/01/19	MFINANCE FRANCE SA	Francija	31.427	1,76%	31.614	3,60%
CMZB 1 1/8 05/24/24	COMMERZBANK AG	Nemčija	51.120	2,87%	0	0,00%
GRVGSV 2.45 05/11/22	Gorenje d.d.	Slovenija	32.829	1,84%	0	0,00%
MAHLGR2 1/2 05/14/21	MAHLE GMBH	Nemčija	37.639	2,11%	0	0,00%
MEL11	Mercator d.d.	Slovenija	0	0,00%	11.844	1,35%
MS 2 3/8 03/31/21	MORGAN STANLEY	ZDA	38.068	2,14%	38.542	4,39%
NOVO 1 5/8 09/20/23	NOVOMATIC AG	Avstrija	31.148	1,75%	30.752	3,50%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	DRŽAVA ROMUNIJA	Romunija	44.501	2,50%	0	0,00%
SLOREP 1 1/4 03/22/27	Republika Slovenija	Slovenija	52.378	2,94%	0	0,00%
SLOREP 4 5/8 09/24	Republika Slovenija	Slovenija	131.547	7,38%	132.467	15,08%
VW 2 1/8 04/04/22	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	Nemčija	37.970	2,13%	37.855	4,31%
Skupaj			488.627	27,42%	283.074	32,23%

Odpri investicijski skladi:

v EUR		Izdajatelj	31.12.2017		31.12.2016	
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS	Vrednost	delež v ČVS
ASI FP	LYX ETF CHINA ENTREPRISE	Francija	38.100	2,14%	33.969	3,87%
CEC FP	LYXOR ETF EASTERN EUROPE Eqty	Francija	65.279	3,66%	50.040	5,70%
E127 GY	ComStage ETF MSCI Emerging Markets TRN UCITS ETF	Luksemburg	91.676	5,14%	29.997	3,42%
EUN5 GY	iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	Irska	62.822	3,53%	39.036	4,44%
EUNW GY	iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF	Irska	49.899	2,80%	30.370	3,46%
INR FP	LYXOR MSCI INDIA UCITS ETF	Francija	91.630	5,14%	0	0,00%
IQQE GR	ISHARES MSCI EMERGING MKTS UCITS ETF	Irska	50.973	2,86%	43.139	4,91%
IUSA GR	ISHARES S&P 500 UCITS ETF DI	Irska	76.092	4,27%	29.834	3,40%
IWDA NA	iShares Core MSCI World UCITS	Francija	36.144	2,03%	0	0,00%
MDAXEX GY	iShares MDAX UCITS ETF DE	Francija	24.908	1,40%	0	0,00%
SXRW GR	iShares FTSE 100 UCITS ETF GBP	Francija	45.553	2,56%	0	0,00%
XDAX GY	db x-trackers DAX UCITS ETF DR 1C	Luksemburg	56.601	3,18%	50.481	5,75%
XESC GY	DBX-TRAKERS EURO STOXX 50 UCITS ETF-1C	Luksemburg	50.596	2,84%	45.893	5,23%
XMJP GY	db x-trackers - MSCI JAPAN TRN INDEX UCITS ETF DR - 1C	Luksemburg	34.706	1,95%	31.818	3,62%
XPXJ GR	Xtrackers MSCI Pacific ex Japa	Francija	38.385	2,15%	0	0,00%
Z40 FP	ComStage ETF CAC 40 UCITS ETF	Luksemburg	54.144	3,04%	48.316	5,50%
Skupaj			867.508	48,68%	371.077	42,25%

Delnice

v EUR	Izdajatelj		31.12.2017		31.12.2016	
	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS	Vrednost	delež v ČVS
Vrsta vrednostnega papirja						
1NBA GY	ANHEUSER-BUSCH INBEV	Belgija	8.388	0,47%	0	0,00%
BNP GY	BNP PARIBAS	Francija	14.954	0,84%	0	0,00%
BSN GR	DANONE SA	Francija	12.299	0,69%	0	0,00%
DAI GR	DAIMLER AG - REGISTERED SHARES	Nemčija	15.576	0,87%	0	0,00%
EOAN GY	E.ON SE	Nemčija	11.779	0,66%	0	0,00%
FP FP	TOTAL SA	Francija	11.051	0,62%	0	0,00%
GOB GY	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Francija	14.350	0,81%	0	0,00%
HMSB GY	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	Švedska	12.983	0,73%	0	0,00%
TEF SM	TELEFONICA SA	Španija	14.219	0,80%	0	0,00%
Skupaj			115.599	6,49%	0	0

Zaprti investicijski skladi se izkazujejo med delnicami.

Depoziti:

Posojiljemalec	Sedež	31.12.2017	Delež v ČVS	31.12.2016	Delež v ČVS
SBERBANK BANKA D.D.	Slovenija	60.033	3,37%	70.006	7,97%
SKUPAJ FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE		60.033	3,37%	70.006	7,97%

Denarna sredstva:

Postavka (v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	208.185	88.514
Depozit na odpoklic	0	0
SKUPAJ DENARNA SREDSTVA	208.185	88.514

Terjatve:

Postavka (v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
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	445	183
Terjatve do upravljavca	16	0
Druge terjatve	46.493	4.934
Zapadle neplačane terjatve	0	0
SKUPAJ TERJATVE	46.594	5.117

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 2017 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 2017 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, razkritja 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 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 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 zbujejo dvom v sposobnost Podsklada LEON DINAMIČNI, 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, 7. maj 2018


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


 Simona Podvinski
 Pooblaščen revizor

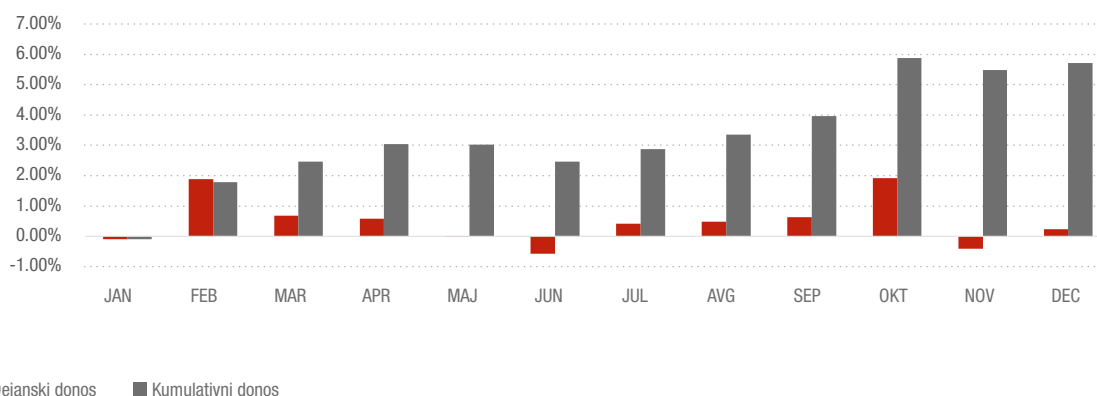
ERNST & YOUNG
 Revizija, poslovno
 svetovanje d.o.o., Ljubljana 1

3.2 PODSKLAD LEON PREUDARNI

3.2.1 Poslovanje v poslovnem letu 2017

V obdobju od februarja do decembra 2017 je dejanska donosnost podsklada LEON PREUDARNI znašala 5,83%. Dejanska čista vrednost sredstev je konec decembra 2017 znašala 2.119.644 EUR.

Donos



3.2.2 Naložbena politika in naložbeni cilj

Na dan 31.12.2017 znašajo naložbe v obveznice držav 470.293 EUR, obveznice podjetij 287.632 EUR, depozite 75.042 EUR, delnice 54.700 EUR, delnice investicijskih skladov oz. vzajemnih skladov 888.191 EUR, terjatve 153.816 EUR in denarna sredstva 192.096 EUR.

LOKACIJA NALOŽB

Po stanju 31.12.2017 je večji del naložb od dolžniških vrednostnih papirjev – obveznic in depozitov - dan oziroma izdan s strani pravnih oseb, ki so rezidenti Republike Slovenije (62,09%), preostanek pa je naložen v vrednostnih papirjih, izdanih s strani izdajateljev, ki so rezidenti držav Evropske Unije (31,39%) in Severne Amerike (6,53%). 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 31.12.2017 stanje na osebnem računu je 450. Novih polic (članov) s stanjem na dan 31.12.2017 in z začetkom zavarovanja v 2017 je 84.

Struktura po starosti in spolu

2017	< 30 let	30 – 39 let	40 – 50 let	> 50 let	SKUPAJ
Moški	1	19	100	70	190
Ženske	2	22	161	75	260

Pokojninski načrt	Podatek	Vrednost 31.12.2017
PN LEON 2I	Stanje sredstev	209.211
	Število enot	18.106,4577
PN LEON 2K	Police	35
	Stanje sredstev	1.910.342
	Število enot	165.333,1114
	Police	422

3.2.3.2 Gibanje števila enot premoženja po posameznih letih

LETO	2017	2016
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	109.917,3458	0,0000
2. Število vplačanih enot premoženja vključno z notranjimi prenosi v podsklad	81.543,4009	109.940,7655
3. Število izplačanih enot premoženja vključno z notranjimi prenosi iz podsklada	-8.021,1776	-23,4197
4. Končno število enot premoženja v obtoku	183.439,5691	109.917,3458

3.2.3.3 Izplačila odkupnih vrednosti - izstopi

V letu 2017 je bil 1 redni odkup in 4 izredni odkupi. Vključeni niso interni prenosi med skladi.

Postavka	2017	2016
Redni izstop	1	0
Izredni izstop (celotni)	4	0
Delni odkup* ali popravek	0	0
Število vseh odkupljenih enot premoženja	1.420,3430	0
Odkupna vrednost (v EUR)	15.821	0
- Redno prenehanje **	539	0
- Izredno prenehanje in delni odkup **	15.282	0
Izstopni stroški (v EUR)	152	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.

3.2.3.4 Zadržanje pravic članov

Konec leta 2017 je bilo 12 primerov zadržanja pravic (med njimi je 0 članov, ki jim ta pravica velja od 1.1.2017) 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 31.12.2017 10.242,9524 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)	2017	2016
Vplačana premija	536.129	225.161
Nerazporejena premija	0	0
Vstopni stroški	1.801	1.065
Čista (neto) premija – konvertirana	534.328	224.096

3.2.3.6 Število in obseg mirovanj plačil premije

V letu 2017 je zavarovanje mirovalo 6 članom, ki so imeli 3765,0947 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 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)	2017	2016
Upraviteljska provizija	15.334	4.959
Vstopni stroški	1.801	1.065
Izstopni stroški	152	0
Skupaj	17.288	6.024

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)	2017	2016
Stroški nakupa in prodaje VP	539	0
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	595	146
Stroški plačilnega prometa	65	18
Skrbniška provizija	782	266
Skupaj	1.981	430

3.2.3.8 Čista vrednost sredstev

V tabeli je prikazana sprememba sredstev po letih:

Postavka (v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Sredstva	2.121.770	1.201.518
Čista vrednost sredstev	2.119.553	1.200.100
- Kolektivno zavarovanje	209.211	143.582
- Individualno zavarovanje	1.910.342	1.056.518

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 2017 pa znaša 2.119.644 EUR.

3.2.3.9 Donosnost

Čisti donos sklada na letni ravni po posameznih letih:

Leto	2017	2016
Dejanski donos	5,83%	9,18%

3.2.3.10 Promet z naložbami v poslovnem letu

V letu 2017 je upravljavec postavljaj portfelj v skladu z naložbeno politiko, pri čemer je to večinoma izvajal preko nakupov investicijskih skladov. Upravljavec je v letu 2017 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 2017. Vplačana premija se je ohranjala na podobni višini skozi celo leto.

3.2.3.12 Sredstva

Skupna čista vrednost sredstev LEON PREUDARNI na dan 31.12.2017 je znašala 2.119.644 EUR in je enaka čisti vrednosti sredstev LEON PREUDARNI na dan 31.12.2017. Vrednost sredstev PREUDARNI je enaka 2.121.770 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 31.12.2017.

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 2017.

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, 07. 05. 2018

3.2.5 Računovodski izkazi podsklad leon preudarni

3.2.5.1 Izkaz poslovnega izida

	Postavka (v EUR)	Pojasnilo	2017	2016
I.	Finančni prihodki		112.898	64.792
	Prihodki od obresti	3.2.6.2	18.024	14.717
	Prihodki od dividend in deležev		5.777	1.934
	Neto tečajne razlike		4	0
	Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi IPI		0	0
	Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi IPI	3.2.6.3	89.093	48.141
	Drugi finančni prihodki		0	0
II.	Prihodki od naložbenih nepremičnin		0	0
III.	Drugi prihodki		0	0
IV.	Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem VPS	3.2.6.4	17.315	5.389
	Odhodki za upravljavsko provizijo		15.334	4.959
	Odhodki v zvezi z banko skrbnico		782	266
	Odhodki v zvezi z revidiranjem		0	0
	Odhodki v zvezi z obveščanjem članov VPS		0	0
	Odhodki iz posredovanj pri nakupu in prodaji VP		539	0
	Drugi odhodki		660	164
V.	Odhodki od naložbenih nepremičnin		0	0
VI.	Finančni odhodki		7.815	9.995
	Odhodki za obresti		3.044	9.990
	Neto tečajne razlike		14	5
	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		4.757	0
VII.	Drugi odhodki		2.306	10
VIII.	Odhodki od naložbenih nepremičnin		0	0
IX.	Čisti poslovni izid poslovnega leta		85.462	49.398

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.2.5.2 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

	Postavka (v EUR)	2017	2016
I.	Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	85.462	49.398
II.	Drugi vseobsegajoči donos (skupaj)	0	0
III.	Celotni vseobsegajoči donos	85.462	49.398

3.2.5.3 Izkaz finančnega položaja

Postavka (v EUR)	Pojasnilo	31.12.2017	31.12.2016
I. SREDSTVA			
1. Denar in denarni ustrezniki	3.2.7.4	192.096	91.073
2. Finančne naložbe		1.775.858	1.100.332
2.1. Depoziti in posojila	3.1.7.2	75.042	100.009
2.1.1. Depoziti		75.042	100.009
2.2. Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi IPI	3.2.7.1	1.700.816	1.000.323
2.2.1. Instrumenti denarnega trga		0	0
2.2.2. Dolžniški vrednostni papirji		757.925	469.071
2.2.3. Delnice in drugi kapitalski instrumenti		54.700	93.367
2.2.4. Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov		888.191	437.885
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	153.816	10.113
4.1. Druge terjatve		153.816	10.113
5. Naložbene nepremičnine		0	0
6. Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo		0	0
7. Druga sredstva		0	0
8. Skupaj sredstva		2.121.770	1.201.518
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
1. Poslovne obveznosti	3.2.7.5	2.126	1.381
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		2.046	1.333
1.4. Druge obveznosti iz upravljanja VPS		80	47
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		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.	2.119.644	1.200.137
3.1. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja		1.834.396	1.099.173
3.2. Vplačani presežek enot premoženja		153.968	51.566
3.3. Presežek iz prevrednotenja		0	0
3.4. Preneseni čisti poslovni izid		45.818	0
3.5. Čisti poslovni izid poslovnega leta		85.462	49.398
4. Skupaj obveznosti do virov sredstev		2.121.770	1.201.518

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.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
1. ZAČETNO STANJE VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA	1.200.137	0
2. Vplačane enote premoženja	921.712	1.150.979
3. Izplačane enote premoženje	-89.974	-250
- delež dobička v odkupih	2.306	10
4. Neto vplačila/izplačila	831.738	1.150.729
5. Povečanje/zmanjšanje v neto sredstvih zaradi spremembe vrednosti	87.769	49.408
- delež dobička v odkupih	2.306	10
6. Končno stanje vrednosti enot premoženja	2.119.644	1.200.137
LETO	2017	2016
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	109.917,3458	0,0000
2. Število vplačanih enot premoženja	81.543,4009	109.940,7655
3. Število izplačanih enot premoženja	-8.021,1776	-23,4197
4. Končno število enot premoženja v obtoku	183.439,5691	109.917,3458

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.2.5.5 Izkaz denarnih tokov

Postavka (v EUR)	2017	2016
1. Denarni tokovi pri poslovanju		
1.1. Prejemki pri prodaji naložb	134.666	189.250
1.2. Izdatki pri nakupu naložb	-715.405	-1.236.719
1.3. Prejemki iz naslova prejetih dividend	5.628	1.597
1.4. Prejemki iz naslova prejetih obresti	5.300	0
1.5. Drugi prejemki pri poslovanju	1.734	0
1.6. Drugi izdatki pri poslovanju	-19.204	-5.088
1.7. Neto denarni tokovi pri poslovanju	-587.281	-1.050.960
2. Denarni tokovi pri financiranju		
2.1. Prejemki od vplačil v VPS	778.125	1.142.033
2.2. Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti premoženja	-89.821	0
2.3. Neto denarni tokovi pri financiranju	688.304	1.142.033
3. Čisto povečanje denarnih sredstev	101.023	91.073
4. Denarna sredstva na začetku obdobja	91.073	0
5. Učinki sprememb deviznih tečajev na denarna sredstva	0	0
6. Denarna sredstva na koncu obdobja	192.096	91.073

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)	2017	2016
Prihodki od dividend	5.777	1.934
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	5.777	1.934
Prihodki od obresti	18.024	14.717
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	17.833	14.704
- Finančne naložbe v posojila in depozite	191	13
Neto dobički/izgube pri odtujitvah naložb	0	0
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	0	0
Dobički pri odtujitvah naložb	0	0
Izgube pri odtujitvah naložb	0	0
Neto tečajne razlike	-10	-5
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	-10	-5
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	4	0
Odhodki za negativne tečajne razlike	-14	-5
- 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	84.336	48.141
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	84.336	48.141
Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	89.093	50.817
Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	-4.757	-2.676
Drugi finančni prihodki	0	0
Odhodki za obresti	-3.044	-9.990
Oslabitev finančnih sredstev	0	0
Skupaj	105.083	54.797
Skupaj finančni prihodki	112.898	64.792
Skupaj finančni odhodki	-7.815	-9.995

Glavnino finančnih prihodkov v 2017 predstavljajo prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost, glavnino odhodkov pa odhodki za obresti.

3.2.6.2 Prihodki od obresti

Postavke prihodki od obresti (v EUR)	2017	2016
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	17.833	14.704
Obveznice – doma	0	0
Obveznice – tujina	17.523	14.692
Zakladne menice in komercialni zapisi	310	12
- Finančne naložbe v posojila in depozite	191	13
Depozit in potrdila o vlogi - doma	190	12
Druge obresti	1	1
Skupaj	18.024	14.717

3.2.6.3 Neto učinki spremembe poštene vrednosti

Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (v EUR)	2017	2016
Obveznice	1.714	-604
- Državne obveznice	187	-1.650
Domače državne obveznice	0	0
Državne obveznice – kotirajo doma - izgube	0	0
Državne obveznice – kotirajo doma - dobički	0	0
Tuje državne obveznice	187	-1.650
Državne obveznice – kotirajo tujina - izgube	-1.840	-1.650
Državne obveznice – kotirajo tujina - dobički	2.027	0
- Podjetniške obveznice	1.527	1.046
Domače podjetniške obveznice	0	0
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - izgube	0	0
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - dobički	0	0
Tuje podjetniške obveznice	1.527	1.046
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - izgube	-1.144	-15
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - dobički	2.671	1.061
Delnice	2.399	0
- Domače delnice	0	0
Delnice kotirajo doma - izgube	0	0
Delnice kotirajo doma - dobički	0	0
- Tuje delnice	2.399	0
Delnice kotirajo tujina - izgube	-1.774	0
Delnice kotirajo tujina - dobički	4.173	0
Investicijski skladi in investicijske družbe	80.222	48.745
- Domači investicijski skladi in investicijske družbe	0	0
- Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	80.222	48.745
IS in ID tujina - dobički	80.222	49.757
IS in ID tujina - izgube	0	-1.012
Skupaj	84.336	48.141

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

3.2.6.4 Odhodki vzajemnega pokojninskega sklada

Postavka (v EUR)	2017	2016
Upravljavska provizija	15.334	4.959
Vstopni stroški	1.801	1.065
Izstopni stroški	152	0
Skupaj	17.288	6.024

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)	2017	2016
Stroški nakupa in prodaje VP	539	0
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	595	146
Stroški plačilnega prometa	65	18
Skrbniška provizija	782	266
Skupaj	1.981	430

Celotni stroški poslovanja, ki so se obračunali v breme sredstev podsklada v letu 2017 znašajo: 17.315 EUR.

3.2.7 Pojasnila k bilanci stanja – izkaz finančnega položaja

3.2.7.1 Finančna sredstva po pošteni vrednosti

Postavka (v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Obveznice	757.925	469.071
Obveznice domačih izdajateljev	442.115	276.778
Državne obveznice	420.229	264.934
- ki kotirajo	420.229	264.934
- ki ne kotirajo	0	0
Obveznice bank	0	0
- ki kotirajo	0	0
- ki ne kotirajo	0	0
Podjetniške obveznice	21.886	11.844
- ki kotirajo	21.886	11.844
- ki ne kotirajo	0	0
Obveznice tujih izdajateljev	315.810	192.293
Državne obveznice	50.064	0
- ki kotirajo	50.064	0
- ki ne kotirajo	0	0
Obveznice bank	169.973	97.212
- ki kotirajo	169.973	97.212
- ki ne kotirajo	0	0
Podjetniške obveznice	95.773	95.081
- ki kotirajo	95.773	95.081
- ki ne kotirajo	0	0
Delnice	54.700	0
Delnice domačih izdajateljev	0	0
- ki kotirajo	0	0
- ki ne kotirajo	0	0
Delnice tujih izdajateljev	54.700	0
- ki kotirajo	54.700	0
- ki ne kotirajo	0	0
Investicijski skladi in investicijske družbe	888.192	531.252
Domači investicijski skladi in investicijske družbe	0	0
Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	888.192	531.252
SKUPAJ FINANČNA SREDSTVA PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	1.700.816	1.000.323

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

3.2.7.2 Depoziti

NAZIV BANKE (v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
SBERBANK BANKA d.d.	75.042	100.009
SKUPAJ FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE	75.042	100.009

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)	31.12.2017	31.12.2016
Terjatve za obresti in dividende	510	335
Druge terjatve	153.306	9.778
SKUPAJ TERJATVE	153.816	10.113

3.2.7.4 Denarna sredstva

Postavka (v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	192.096	91.073
Depozit na odpoklic	0	0
SKUPAJ DENARNA SREDSTVA	192.096	91.073

3.2.7.5 Poslovne obveznosti

Postavka (v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
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	2.046	1.333
3.1. Obveznosti za provizijo za upravljanje	1.564	930
3.2. Obveznosti za vstopne stroške	482	403
3.3. Obveznosti za izstopne stroške	0	0
4. Druge obveznosti iz upravljanja VPS	80	48
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	0	0
9. SKUPAJ POSLOVNE OBVEZNOSTI	2.126	1.381

Konec vsakega leta so v stanju obveznosti do upravljavca iz naslova upravljalvske 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)	2017	2016
I. ZAČETNO STANJE VEP IN ŠTEVILA EP V OBTOKU	1.200.137	0
+ Vplačane enote premoženja	815.434	1.099.407
+ Presežek vplačanih enot premoženja	106.278	51.572
- Izplačane enote premoženja	-80.212	-234
+/- Izplačan presežek vplačanih enot premoženja	-3.876	-6
+/- Presežek iz prevrednotenja	0	0
+/- Zadržani čisti dobički / čiste izgube	-3.579	0
+/- Nerazporejeni čisti dobički / čiste izgube	85.462	49.398
II. KONČNO STANJE VEP IN ŠTEVILA EP V OBTOKU	2.119.644	1.200.137
Število enot v obtoku 1. januar	109.917,3458	0,0000
Vplačane enote v obdobju	81.543,4009	109.940,7655
Izplačane enote v obdobju	-8.021,1776	-23,4197
Število enot v obtoku 31. december	183.439,5691	109.917,3458

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

Postavka (v EUR)	2017	2016
Vplačane enote premoženja	815.434	1.099.407
Vplačani presežek enot premoženja	106.278	51.572
SKUPNA VREDNOST KONVERTIRANIH ENOT	921.712	1.150.979
Odkupljene enote premoženja	-80.212	-234
Odkupljen presežek enot premoženja	-3.876	-6
SPREMEMBA V LETU	837.624	1.150.739

Leto	31.12.2017	31.12.2016
Čista vrednost sredstev (v EUR)	2.119.644	1.200.137
VEP (v EUR)	11,5545	10,9182

Celotna obveznost do naložbenikov je enaka čisti vrednosti sredstev in tudi zmnožku števila enot ter vrednosti enote premoženja po stanju na dan 31.12.2017.

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 31.12.2017	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 naredila glede na starost, pri čemer se je upoštevalo, da se z izpolnitvijo

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 31.12.2017, upoštevala pa so se samo cela leta. Obveznosti do članov so se upoštevale v vrednosti, ki je na osebnih računih na dan 29.12.2017 (datum konverzije).

3.2.8.1.2 Pogodbeni nediskontirani denarni tokovi

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 2017	leto 2016
	vpliv na ČVS	vpliv na ČVS
+ / - 10 bt	4.299	2.605

V primeru spremembe tržne obrestne mere za 10 bazičnih točk bi se vrednost naložb spremenila za 4.299 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.

31.12.2017	Skupaj	EUR	USD	CHF	Drugo
SREDSTVA	2.121.770	2.121.770		0	0
Denar in denarni ustrezniki	192.096	192.096		0	0
Finančne naložbe	1.775.858	1.775.858		0	0
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	1.700.816	1.700.816		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. Upravljavec 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:

Rating	31.12.2017		31.12.2016	
	v EUR	%	v EUR	%
A-	420.229	50,45%	264.934	46,55%
BBB+	214.338	25,73%	109.139	19,18%
BBB	41.902	5,03%	83.155	14,61%
BBB-	134.611	16,16%	0	0%
BB +	0	0,00%	100.009	17,57%
BB -	21.886	2,63%	0	0%
Brez ratinga	0	0,00%	11.844	2,08%
Skupaj	832.967	100%	569.080	100%

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

Sektorska razdelitev:

Sektor (v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Trajne potrošne dobrine	54.242	54.078
Osnovne potrošne dobrine	0	11.844
Finančne storitve	201.998	197.220
Državne obveznice	470.293	264.934
Industrija	106.433	41.003
Skupaj finančne naložbe	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)	31.12.2017	31.12.2016
Slovenija	517.157	376.787
Druge države EU	261.428	137.233
Trgi v razvoju	0	0
Severna Amerika	54.382	55.060
Skupaj finančne naložbe	832.967	569.080

Starostna struktura terjatev (neto vrednost):

Starost terjatev (v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Ne-zapadle terjatve	153.816	10.113
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
Skupaj	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 2017 vpliv na ČVS		leto 2016 vpliv na ČVS	
	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS
+/-10	+/-94.289	+/-4,45%	+/-53.125	+/-4,43%

V primeru spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev za 10%, bi se čista vrednost sklada spremenila za 94.289 EUR.

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

Sprememba tržne obrestne mere	leto 2017 vpliv na ČVS		leto 2016 vpliv na ČVS	
	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS
+/-100 bt	+/-42.994	+/-2,03%	+/-26.047	+/-2,17%

V primeru spremembe tržne obrestne mere dolžniških vrednostnih papirjev za 100 bazičnih točk (1%), bi se čista vrednost spremenila za 42.994 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
	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2016
SREDSTVA				
Denar in denarni ustrezniki	192.096	192.096	91.073	91.073
Finančne naložbe	1.775.858	1.775.858	1.100.332	1.100.332
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	1.700.816	1.700.816	1.000.323	1.000.323
Finančne naložbe v posojila in depozite	75.042	75.042	100.009	100.009
Terjatve	153.816	153.816	10.113	10.113
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	2.126	2.126	1.381	1.381
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:

31.12.2017	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
SREDSTVA				
Sredstva, merjena po poštenu vrednosti				
Finančna sredstva po poštenu 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
Druga sredstva				
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

31.12.2016	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
SREDSTVA				
Sredstva, merjena po pošteni vrednosti				
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	531.252	469.071	0	1.000.323
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	100.009	0	100.009
Sredstva, za katera se poštena vrednost razkriva				0
Terjatve	0	10.113	0	10.113
Denarna sredstva	0	91.073	0	91.073
Druga sredstva	0	0	0	0
OBVEZNOSTI				
Obveznosti, za katera se poštena vrednost razkriva				
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	0	1.381	0	1.381
Druge obveznosti	0	0	0	0

3.2.10 Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja

upravljevec 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 upravljevec 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 2017 upravljevec 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	Naziv	Sedež	31.12.2017		31.12.2016	
				Vrednost	Vrednost	delež v sredstvih	delež v sredstvih
SLOREP 4 5/8 09/24	Republika Slovenija	Slovenija	Slovenija	263.094	12,41%	264.934	22,08%
SLOREP 1 1/4 03/22/27	Republika Slovenija	Slovenija	Slovenija	157.135	7,41%	0	0,00%
EUN5 GY	iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	Irska	Irska	120.410	5,68%	87.180	7,26%
E127 GY	ComStage ETF MSCI Emerging Markets TRN UCITS ETF	Luksemburg	Luksemburg	110.864	5,23%	45.877	3,82%
XDAX GY	db x-trackers DAX UCITS ETF DR 1C	Luksemburg	Luksemburg	94.335	4,45%	84.135	7,01%
XESC GY	DBX-TRAKERS EURO STOXX 50 UCITS ETF-1C	Luksemburg	Luksemburg	67.624	3,19%	61.338	5,11%

Skupna izpostavljenost naložb do izdajatelja Republika Slovenija znaša 19,83 % 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 in ima tudi 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 EUR			31.12.2017		31.12.2016	
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%	110.864	5,23%	45.877	3,82%
EUN5 GY	iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	0,20%	120.410	5,68%	87.180	7,26%
CEC FP	LYXOR ETF EASTERN EUROPE Eqty	0,50%	105.797	4,99%	81.099	6,76%
IUSA GR	ISHARES S&P 500 UCITS ETF DI	0,07%	98.472	4,65%	93.764	7,81%
XDAX GY	db x-trackers DAX UCITS ETF DR 1C	0,09%	94.335	4,45%	84.135	7,01%
XESC GY	DBX-TRAKERS EURO STOXX 50 UCITS ETF-1C	0,09%	67.624	3,19%	61.338	5,11%

3.2.13 Izkaz premoženja vzajemnega pokojninskega sklada

Prenosljivi vrednostni papirji - obveznice:

v EUR		Izdajatelj		31.12.2017		31.12.2016	
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS	Vrednost	delež v ČVS	
BREPW 2 3/8 04/01/19	MFINANCE FRANCE SA	Francija	41.902	1,98%	42.152	3,51%	
CMZB 1 1/8 05/24/24	COMMERZBANK AG	Nemčija	30.672	1,45%	0	0,00%	
GRVGSV 2.45 05/11/22	Gorenje d.d.	Slovenija	21.886	1,03%	0	0,00%	
MAHLGR2 1/2 05/14/21	MAHLE GMBH	Nemčija	43.016	2,03%	0	0,00%	
MEL11	Mercator d.d.	Slovenija	0	0,00%	11.844	0,99%	
MS 2 3/8 03/31/21	MORGAN STANLEY	ZDA	54.382	2,57%	55.060	4,59%	
NOVO 1 5/8 09/20/23	NOVOMATIC AG	Avstrija	41.531	1,96%	41.003	3,42%	
ROMANI 2 7/8 10/28/24	DRŽAVA ROMUNIJA	Romunija	50.064	2,36%	0	0,00%	
SLOREP 1 1/4 03/22/27	Republika Slovenija	Slovenija	157.135	7,41%	0	0,00%	
SLOREP 4 5/8 09/24	Republika Slovenija	Slovenija	263.094	12,41%	264.934	22,08%	
VW 2 1/8 04/04/22	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	Nemčija	54.242	2,56%	54.078	4,51%	
Skupaj			757.925	35,76%	469.071	39,08%	

Odprti investicijski skladi:

v EUR		Izdajatelj		31.12.2017		31.12.2016	
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS	Vrednost	delež v ČVS	
CEC FP	LYXOR ETF EASTERN EUROPE Eqty	Francija	105.797	4,99%	81.099	6,76%	
E127 GY	ComStage ETF MSCI Emerging Markets TRN UCITS ETF	Luksemburg	110.864	5,23%	45.877	3,82%	
EUN5 GY	iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	Irska	120.410	5,68%	87.180	7,26%	
EUNW GY	iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF	Irska	62.776	2,96%	30.370	2,53%	
INR FP	LYXOR MSCI INDIA UCITS ETF	Francija	74.970	3,54%	0	0,00%	
IUSA GR	ISHARES S&P 500 UCITS ETF DI	Irska	98.472	4,65%	93.764	7,81%	
IWDA NA	iShares Core MSCI World UCITS	Irska	45.180	2,13%	0	0,00%	
SXRW GR	iShares FTSE 100 UCITS ETF GBP	Irska	55.965	2,64%	0	0,00%	
XDAX GY	db x-trackers DAX UCITS ETF DR 1C	Luksemburg	94.335	4,45%	84.135	7,01%	
XESC GY	DBX-TRAKERS EURO STOXX 50 UCITS ETF-1C	Luksemburg	67.624	3,19%	61.338	5,11%	
XMJP GY	db x-trackers - MSCI JAPAN TRN INDEX UCITS ETF DR - 1C	Luksemburg	51.800	2,44%	47.490	3,96%	
Skupaj			888.192	41,90%	531.252	44,27%	

Delnice:

v EUR		Izdajatelj		31.12.2017		31.12.2016	
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS	Vrednost	delež v ČVS	
1NBA GY	ANHEUSER-BUSCH INBEV	Belgija	11.184	0,53%	0	0,00%	
BSN GR	DANONE SA	Francija	14.759	0,70%	0	0,00%	
EOAN GY	E.ON SE	Nemčija	15.404	0,73%	0	0,00%	
FP FP	TOTAL SA	Francija	13.353	0,63%	0	0,00%	
Skupaj			54.700	2,58%	0	0,00%	

Zaprti investicijski skladi se izkazujejo med delnicami.

Depoziti:

Posojiljemalec	Sedež	31.12.2017	Delež v ČVS	31.12.2016	Delež v ČVS
SBERBANK BANKA D.D.	Slovenija	75.042	3,54%	100.009	8,33%
SKUPAJ FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE		118.142	3,54%	100.009	8,33%

Denarna sredstva:

Postavka (v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	192.096	91.073
Depozit na odpoklic	0	0
SKUPAJ DENARNA SREDSTVA	192.096	91.073

Terjatve:

Postavka (v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
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	510	335
Terjatve do upravljavca	16	0
Druge terjatve	153.290	9.778
Zapadle neplačane terjatve	0	0
SKUPAJ TERJATVE	153.816	10.113

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 2017 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 2017 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.

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 uplivala na presojo, 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, 7. maj 2018


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

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


 Simona Podninski
 Pooblaščen revizor

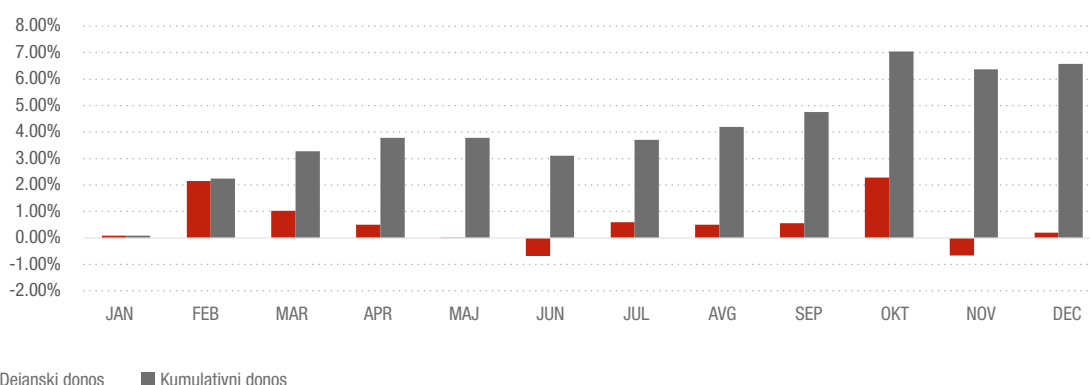
3.3. PODSKLAD LEON ZAJAMČENI

3.3.1 Poslovanje v poslovnem letu 2017

V obdobju od januarja do decembra 2017 je dejanska donosnost podsklada LEON ZAJAMČENI znašala 1,84%. Dejanska čista vrednost sredstev je konec decembra 2017 znašala 36.911.458 EUR.

Slika 1: Dejanski mesečni donos in kumulativni donos ter zajamčeni

Donos



3.3.2 Naložbena politika in naložbeni cilj

Na dan 31.12.2017 znašajo naložbe v obveznice držav 19.275.086 EUR, obveznice podjetij 9.803.850 EUR, depozite 3.401.723 EUR, delnice 383.233 EUR, delnice investicijskih skladov oz. vzajemnih skladov 3.308.933 EUR, terjatve 137.212 EUR in denarna sredstva 881.379 EUR.

LOKACIJA NALOŽB

Po stanju 31.12.2017 je večji del naložb od dolžniških vrednostnih papirjev – obveznic in depozitov - dan oziroma izdan s strani pravnih oseb, ki so rezidenti Republike Slovenije (61,67%), preostanek pa je naložen v vrednostnih papirjih, izdanih s strani izdajateljev, ki so rezidenti držav Evropske Unije (34,26%) in rezidentov Severne Amerike ter ostalih držav (4,07%%). Pri delnicah in investicijskih skladih je delež izdan s strani pravnih oseb, ki so rezidenti Republike Slovenije (4,58%), Evropske Unije (93,37%) in rezidentov Severne Amerike (2,05%).

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 dosvetja 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 osebem računu člana, in vrednosti enote nižji od zajamčene vrednosti sredstev člana, upravljavec članu izplača 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 31.12.2017 stanje na osebem računu, je 4475. Novih polic (članov) s stanjem na dan 31.12.2017 in z začetkom zavarovanja v 2017 je 105.

Struktura po starosti in spolu

2017	< 30 let	30 – 39 let	40 – 50 let	> 50 let	SKUPAJ
Moški	43	491	1147	1014	2695
Ženske	18	442	805	515	1780

Pokojninski načrt	Podatek	Vrednost 31.12.2017
PN LEON 2I	Stanje sredstev	3.178.789
	Zajamčena vrednost sredstev	2.880.839
	Število enot	347.374,4231
PN LEON 2K	Police	368
	Stanje sredstev	33.728.874
	Zajamčena vrednost sredstev	31.101.010
	Število enot	3.685.853,0994
	Police	4226

3.3.3.2 Gibanje števila enot premoženja po posameznih letih

LETO	2017	2016	2015	2014	2013
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	3.749.467,7365	3.695.317,1371	3.407.117,5499	3.170.355,2489	3.001.341,0856
2. Število vplačanih enot premoženja vključno z notranjimi prenosi v podsklad	474.911,7711	355.530,2001	411.217,5292	378.719,3211	383.323,3611
3. Število izplačanih enot premoženja vključno z notranjimi prenosi iz podsklada	-191.151,9851	-301.379,6007	-123.017,9420	-141.957,0202	-214.309,1978
4. Končno število enot premoženja v obtoku	4.033.227,5225	3.749.467,7365	3.695.317,1371	3.407.117,5498	3.170.355,2489

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 2017 je bilo 48 rednih odkupov – renta, prenos ali izplačilo, 68 izrednih odkupov v celoti in 57 delnih odkupov (police so ostale v veljavi). Vključeni niso interni prenosi med skladi.

Postavka	2017	2016
Redni izstop	48	47
Izredni izstop (celotni)	68	64
Delni odkup* ali popravek	57	76
Število vseh odkupljenih enot premoženja	141.167,6400	155.640
Odkupna vrednost brez razlike do zajamčene (v EUR)	1.275.273	1.378.683
- Redno prenehanje **	425.930	451.697
- Izredno prenehanje in delni odkup **	849.343	926.986
Razlika do zajamčene vrednosti (v EUR)	3	188
Zajamčena vrednost (v EUR)	1.151.630	1.242.869
Izstopni stroški (v EUR)	6.872	8.628

*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 2017 je bilo 382 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 31.12.2017 za 349.657,7197 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)	2017	2016
Vplačana premija	4.242.976	3.187.226
Nerazporejena premija	0	0
Vstopni stroški	20.804	24.391
Čista (neto) premija – konvertirana	4.222.172	3.162.835

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

3.3.3.6 Število in obseg mirovanj plačil premije

V letu 2017 je zavarovanje mirovalo 440 članom, ki so imeli 198.710,4089 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 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 upravljalvske provizije, ki gre v breme sredstev podsklada.

Postavka (v EUR)	2017	2016
Upravljalvska provizija	342.673	320.787
Vstopni stroški	20.804	24.391
Izstopni stroški	6.871	8.628
Skupaj	370.348	353.805

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)	2017	2016
Stroški nakupa in prodaje VP	1.552	1.304
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	8.109	5.884
Stroški plačilnega prometa	240	296
Skrbniška provizija	17.483	20.566
Skupaj	27.384	28.050

3.3.3.8 Čista vrednost sredstev

V tabeli je prikazana sprememba sredstev po letih:

Postavka (v EUR)	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Sredstva	37.191.416	33.805.239	32.504.872	29.423.652	25.307.561
Čista vrednost sredstev	36.907.663	33.691.216	32.344.779	29.274.190	25.202.877
- Kolektivno zavarovanje	33.728.874	30.672.423	29.267.087	26.329.947	22.554.778
- Individualno zavarovanje	3.178.789	3.018.793	3.077.693	2.944.243	2.648.099
Zajamčena vrednost sredstev	33.981.849	30.981.383	29.859.246	26.579.682	23.921.900

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 2017 je vrednost na zadnji delovni dan (datum konverzije) in predstavlja seštevek po vseh policah. Čista vrednost sredstev podsklada na zadnji dan leta 2017 pa znaša 36.911.458 EUR.

3.3.3.9 Donosnost

Čisti donos sklada na letni ravni po posameznih letih:

Leto	2017	2016	2015	2014	2013
Dejanski donos	1,84%	2,66%	1,87%	8,08%	3,62 %
Zajamčeni donos	0,85%	1,30%	2,30%	2,30%	2,30 %
Zakon. min. donos v %	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 zajamčeno vrednostjo in rezervacije

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

Leto	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Čista vrednost sredstev (v EUR)	36.911.458	33.693.520	32.344.779
Zajamčena vrednost sredstev (v EUR)	33.981.849	30.981.383	29.859.246
Presežek (v EUR)	2.929.609	2.712.137	2.485.533

VPLAČILA UPRAVLJAVCA ZA ZAGOTAVLJANJE ZAJAMČENEGA DONOSA

Upravljalavec sklada mora v skladu z obema Pokojninskima načrtoma in Pravili, v primeru nedoseganja zajamčenega donosa po posamezni polici, za vse te police oblikovati rezervacije v višini te razlike v breme kapitala. Po stanju na dan 31.12.2017 so rezervacije iz tega naslova znašale 309 EUR. V primeru odkupa po posamezni polici, ki ima zajamčeno vrednost višjo od dejanske vrednosti, pa se razliko vplača v podsklad oziroma jo izplača upravljalavec. V letu 2017 je bilo iz tega naslova za 3 EUR vplačil v podsklad s strani upravljalavca.

3.3.3.11 Promet z naložbami v poslovnem letu

V letu 2017 je upravljalavec pretežno vršil nakupe vrednostnih papirjev s fiksnim donosom in vezave depozitov pri bankah. Upravljalavec 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

Upravljalavec tekoče spremlja likvidnost podsklada. Likvidnost je bila pod močnim vplivom odkupov in notranjih prenosov čez celo leto 2017. 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 31.12.2017 je znašala 36.911.458 EUR in je enaka čisti vrednosti sredstev LEON ZAJAMČENI 2 na dan 31.12.2017. Vrednost sredstev LEON ZAJAMČENI 2 je enaka 37.191.416 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 31.12.2017.

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 2017.

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, 07. 05. 2018

Vanja Hrovat
predsednica uprave



3.3.5 Računovodski izkazi podsklad leon zajamčeni

3.3.5.1 Izkaz poslovnega izida

Postavka (v EUR)	Pojasnilo	2017	2016
I. Finančni prihodki		1.436.330	1.306.775
Prihodki od obresti	3.3.6.2	775.339	830.203
Prihodki od dividend in deležev		34.572	34.029
Neto tečajne razlike		52	2.005
Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI		23.117	0
Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	3.3.6.4	603.250	440.529
Drugi finančni prihodki		0	9
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin		0	0
III. Prih. iz vplačil upravlja. zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		3	188
IV. Drugi prihodki		0	25
V. Drugi odhodki, ki bremenijo sklad	3.3.6.5	370.057	348.837
Odhodki za upravljavsko provizijo		342.673	320.787
Odhodki v zvezi z banko skrbnico		17.483	20.566
Odhodki v zvezi z revidiranjem		0	0
Odhodki v zvezi z obveščanjem članov VPS		0	0
Odhodki iz posredovanj pri nakupu in prodaji VP		1.552	1304
Drugi odhodki		8.349	6.180
VI. Odhodki od naložbenih nepremičnin		0	0
VII. Finančni odhodki	3.3.6.3	417.394	102.380
Odhodki za obresti		52.533	54.627
Neto tečajne razlike		8.714	82
Realizirane čiste izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI		78.004	47.671
Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI		278.143	0
VIII. Drugi odhodki	3.3.6.5	10.407	31.739
IX. Odhodki od naložbenih nepremičnin		0	0
X. Čisti poslovni izid poslovnega leta		638.475	824.032

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.3.5.2 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

Postavka (v EUR)	2017	2016
I. Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	638.475	824.032
II. Drugi vseobsegajoči donos (skupaj)	0	0
III. Celotni vseobsegajoči donos	638.475	824.032

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.3.5.3 Izkaz finančnega položaja

Postavka (v EUR)	Pojasnilo	31.12.2017	31.12.2016
I. SREDSTVA			
1. Denar in denarni ustrezniki	3.3.7.4	1.381.849	3.489.469
2. Finančne naložbe		35.672.355	30.280.131
2.1. Depoziti in posojila	3.3.7.2	2.901.253	3.203.966
2.1.1. Depoziti		2.901.253	3.203.966
2.2. Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi IPI	3.3.7.1	32.771.102	27.076.165
2.2.1. Instrumenti denarnega trga		0	0
2.2.2. Dolžniški vrednostni papirji		29.078.936	24.880.465
2.2.3. Delnice in drugi kapitalski instrumenti		383.233	374.783
2.2.4. Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov		3.308.933	1.820.918
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	137.212	35.639
4.1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti		0	0
4.2. Druge terjatve		137.212	35.639
5. Naložbene nepremičnine		0	0
6. Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo		0	0
7. Druga sredstva		0	0
8. Skupaj sredstva		37.191.416	33.805.239
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
1. Poslovne obveznosti	3.3.7.5	279.958	111.719
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		34.123	32.386
1.4. Druge obveznosti iz upravljanja VPS		1.528	1.386
1.5. Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov VPS		67.960	58.460
1.6. Obveznosti za plačilo davkov		17.339	19.487
1.7. Druge poslovne obveznosti		159.008	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	3.3.7.6	36.911.458	33.693.520
3.1. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja		16.830.361	15.646.252
3.2. Vplačani presežek enot premoženja		13.657.140	11.905.972
3.3. Presežek iz prevrednotenja		0	0
3.4. Preneseni čisti poslovni izid		5.785.482	5.317.264
3.5. Čisti poslovni izid poslovnega leta		638.475	824.032
4. Skupaj obveznosti do virov sredstev		37.191.416	33.805.239

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.- 31.12.2017	01.01.- 31.12.2016
1. ZAČETNO STANJE VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA	33.693.520	32.344.779
2. Vplačane enote premoženja	4.297.264	3.163.085
3. Izplačane enote premoženje	-1.728.205	-2.669.927
- delež dobička v odkupih	10.404	31.552
4. Neto vplačila/izplačila	2.569.059	493.158
5. Povečanje/zmanjšanje v neto sredstvih zaradi spremembe vrednosti	648.879	855.583
- delež dobička v odkupih	10.404	31.552
6. Končno stanje vrednosti enot premoženja	36.911.458	33.693.520

LETO	2017	2016
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	3.749.467,7365	3.695.317,1371
2. Število vplačanih enot premoženja	474.911,7711	355.530,2001
3. Število izplačanih enot premoženja	-191.151,9851	-301.379,6007
4. Končno število enot premoženja v obtoku	4.033.227,5225	3.749.467,7365

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.3.5.5 Izkaz denarnih tokov

Postavka (v EUR)	2017	2016
1. Denarni tokovi pri poslovanju		
1.1. Prejemki pri prodaji naložb	11.103.887	9.007.737
1.2. Izdatki pri nakupu naložb	-14.599.876	-9.797.738
1.3. Prejemki iz naslova prejetih dividend	34.683	25.586
1.4. Prejemki iz naslova prejetih obresti	1.203.601	821.979
1.5. Drugi prejemki pri poslovanju	12.946	452
1.6. Drugi izdatki pri poslovanju	-395.862	-346.400
1.7. Neto denarni tokovi pri poslovanju	-2.640.622	-288.384
2. Denarni tokovi pri financiranju		
2.1. Prejemki od vplačil v VPS	4.195.836	3.127.196
2.2. Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti premoženja	-1.554.976	-2.713.864
2.3. Neto denarni tokovi pri financiranju	2.640.860	413.332
3. Čisto povečanje denarnih sredstev	238	124.948
4. Denarna sredstva na začetku obdobja	881.141	756.193
5. Učinki sprememb deviznih tečajev na denarna sredstva	0	0
6. Denarna sredstva na koncu obdobja	881.379	881.141

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

3.3.6 Pojasnila k izkazu poslovnega izida

3.3.6.1 Finančni prihodki in odhodki

Postavka (v EUR)	2017	2016
Prihodki od dividend	34.572	34.029
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	34.572	34.029
Prihodki od obresti	775.339	830.203
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	768.651	802.426
- Finančne naložbe v posojila in depozite	6.688	27.777
Neto dobički/izgube pri odtujitvah naložb	-54.887	-47.671
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	-54.887	-47.671
Dobički pri odtujitvah naložb	23.117	16.891
Izgube pri odtujitvah naložb	-78.004	-64.562
Neto tečajne razlike	-8.662	1.924
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	-8.662	1.924
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	52	2.005
Odhodki za negativne tečajne razlike	-8.714	-82
- 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	325.107	440.529
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	325.107	440.529
Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	603.250	643.020
Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	-278.143	-202.491
Drugi finančni prihodki	0	33
Odhodki za obresti	-52.533	-54.627
Oslabitev finančnih sredstev	0	0
Skupaj	1.018.936	1.204.420
Skupaj finančni prihodki	1.436.330	1.306.718
Skupaj finančni odhodki	-417.394	-102.298

Glavnino finančnih prihodkov v 2017 predstavljajo prihodki od obresti in od prevrednotenja na pošteno vrednost, glavnino odhodkov pa odhodki za obresti.

3.3.6.2 Prihodki od obresti

Postavke prihodki od obresti (v EUR)	2016	2016
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	768.651	802.426
Obveznice – doma	20.000	45.784
Obveznice – tujina	747.857	756.642
Zakladne menice in komercialni zapisi	794	0
- Finančne naložbe v posojila in depozite	6.688	27.777
Depozit in potrdila o vlogi - doma	6.675	27.769
Druge obresti	12	9
Skupaj	775.339	830.203

3.3.6.3 Neto dobički/izgube pri odtujitvah naložb

Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (v EUR)	2017	2016
Obveznice	-54.888	-18.683
- Državne obveznice	-38.133	-7.060
Domače državne obveznice	0	-7.060
Državne obveznice – kotirajo doma - izgube	0	-7.060
Državne obveznice – kotirajo doma - dobički	0	0
Tuje državne obveznice	-38.133	0
Državne obveznice – kotirajo tujina - izgube	-38.133	0
Državne obveznice – kotirajo tujina - dobički	0	0
- Podjetniške obveznice	-16.755	-11.623
Domače podjetniške obveznice	0	7.376
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - izgube	0	-3.046
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - dobički	0	10.423
Tuje podjetniške obveznice	-16.755	-18.999
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - izgube	-39.871	-25.467
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - dobički	23.117	6.468
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	-28.988
- Domači investicijski skladi in investicijske družbe	0	0
IS in ID doma - dobički	0	0
- Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	0	-28.988
IS in ID tujina - izgube	0	-28.988
Skupaj	-54.887	-47.671

3.3.6.4 Neto učinki spremembe poštene vrednosti

Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (v EUR)	2017	2016
Obveznice	11.974	295.872
- Državne obveznice	48.160	228.726
Domače državne obveznice	0	-8.919
Državne obveznice – kotirajo doma - izgube	0	-8.919
Državne obveznice – kotirajo doma - dobički	0	0
Tuje državne obveznice	48.160	237.645
Državne obveznice – kotirajo tujina - izgube	-176.763	-115.293
Državne obveznice – kotirajo tujina - dobički	224.922	352.938
- Podjetniške obveznice	-36.185	67.146
Domače podjetniške obveznice	-16.592	10.816
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - izgube	-16.592	0
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - dobički	0	10.816
Tuje podjetniške obveznice	-19.593	56.330
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - izgube	-71.494	-47.400
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - dobički	51.901	103.730
Delnice	17.052	-1.060
- Domače delnice	15.313	-17.524
Delnice kotirajo doma - izgube	0	-23.406
Delnice kotirajo doma - dobički	15.313	5.882
- Tuje delnice	1.739	16.464
Delnice kotirajo tujina - izgube	-11.545	-1.675
Delnice kotirajo tujina - dobički	13.284	18.139
Investicijski skladi in investicijske družbe	296.080	145.717
- Domači investicijski skladi in investicijske družbe	0	0
- Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	296.080	145.717
IS in ID tujina - dobički	297.829	145.717
IS in ID tujina - izgube	-1.749	0
Skupaj	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)	2017	2016
Upravljavska provizija	342.673	320.787
Vstopni stroški	20.804	24.391
Izstopni stroški	6.871	8.628
Skupaj	370.348	353.805

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)	2017	2016
Stroški nakupa in prodaje VP	1.552	1.304
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	8.109	5.884
Stroški plačilnega prometa	240	296
Skrbniška provizija	17.483	20.566
Skupaj	27.384	28.050

Celotni stroški poslovanja, ki so se obračunali v breme sredstev podsklada v letu 2017, znašajo: 370.057 EUR.

3.3.7 Pojasnila k bilanci stanja – izkaz finančnega položaja

3.3.7.1 Finančna sredstva po poštenu vrednosti

Postavka (v EUR)	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Obveznice	29.078.936	24.880.465	22.719.069
Obveznice domačih izdajateljev	16.629.811	15.672.353	17.656.639
Državne obveznice	15.400.727	14.132.856	15.357.837
- ki kotirajo	15.400.727	14.132.856	15.357.837
- ki ne kotirajo	0	0	0
Obveznice bank	1.229.084	257.452	562.665
- ki kotirajo	1.229.084	257.452	562.665
- ki ne kotirajo	0	0	0
Podjetniške obveznice	0	1.282.045	1.736.137
- ki kotirajo	0	1.282.045	1.736.137
- ki ne kotirajo	0	0	0
Obveznice tujih izdajateljev	12.449.125	9.208.112	5.062.430
Državne obveznice	3.874.359	2.291.659	2.305.429
- ki kotirajo	3.874.359	2.291.659	2.305.429
- ki ne kotirajo	0	0	0
Obveznice bank	2.244.702	2.450.615	356.361
- ki kotirajo	2.244.702	2.450.615	356.361
- ki ne kotirajo	0	0	0
Podjetniške obveznice	6.330.065	4.465.838	2.400.639
- ki kotirajo	6.330.065	4.465.838	2.400.639
- ki ne kotirajo	0	0	0
Delnice	383.233	374.783	373.829
Delnice domačih izdajateljev	169.070	153.757	171.280
- ki kotirajo	169.070	153.757	171.280
- ki ne kotirajo	0	0	0
Delnice tujih izdajateljev	214.164	221.026	202.549
- ki kotirajo	214.164	221.026	202.549
- ki ne kotirajo	0	0	0
Investicijski skladi in investicijske družbe	3.308.933	1.820.918	2.225.891
Domači investicijski skladi in investicijske družbe	0	0	0
Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	3.308.933	1.820.918	2.225.891
SKUPAJ FINANČNA SREDSTVA PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	32.771.102	27.076.165	25.318.790

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

3.3.7.2 Depoziti

NAZIV BANKE (v EUR)	31.12.2016	31.12.2016
BANKA SPARKASSE d.d.	300.026	2.709.058
SBERBANK BANKA d.d.	1.100.965	1.101.734
UNICREDIT BANKA SLOVENIJA D.D.	0	0
SKB BANKA d.d.	2.000.732	2.001.502
Depoziti z zapadlostjo krajšo od 3 mesecev	-500.469	-2.608.328
SKUPAJ FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE	2.901.253	3.203.966

Od depozitov je le - teh za 500.469 EUR, ki imajo zapadlost na dan 31.12.2017 krajšo od 3 mesecev in so v računovodskih izkazih prikazani med denarnimi sredstvi.

3.3.7.3 Terjatve

Postavka (v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
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	2.984	2.840
Terjatve do uprav. zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0
Druge terjatve	134.228	32.799
Zapadle neplačane terjatve	0	0
SKUPAJ TERJATVE	137.212	35.639

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)	31.12.2017	31.12.2016
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	881.379	881.141
Depozit na odpoklic	0	0
Depoziti z zapadlostjo krajšo od 3 mesecev	500.469	2.608.328
SKUPAJ DENARNA SREDSTVA	1.381.849	3.489.469

V okviru računovodskih izkazov je za 500.469 EUR depozitov, ki imajo zapadlost krajšo od 3 mesecev na dan 31.12.2017 in so prikazani med denarnimi sredstvi v računovodskih izkazih.

3.3.7.5 Poslovne obveznosti

Postavka (v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
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	34.123	32.386
3.1. Obveznosti za provizijo za upravljanje	29.952	27.174
3.2. Obveznosti za vstopne stroške	3.666	4.624
3.3. Obveznosti za izstopne stroške	505	588
4. Druge obveznosti iz upravljanja VPS	1.528	1.386
5. Obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja in druge obveznosti do članov VPS	67.960	58.460
5.1. Obveznosti zaradi rednega prenehanja članstva	4.917	9.558
5.2. Obveznosti zaradi izrednega prenehanja članstva	46.409	48.902
5.3. Obveznosti zaradi prenosa sredstev v drug pok. načrt	16.634	0
6. Obveznosti iz sklenjenih zavarovalnih polic za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje članov VPS	0	0
7. Obveznosti za plačilo davkov	17.339	19.487
8. Druge poslovne obveznosti	159.008	0
9. SKUPAJ POSLOVNE OBVEZNOSTI	279.958	111.719

Konec vsakega leta so v stanju obveznosti do upravljavca iz naslova upravljalvske 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 159.008 EUR za obveznosti za prenose do drugih podskladov.

3.3.7.6 Obveznosti do naložbenikov

Postavka (v EUR)	2017	2016
I. ZAČETNO STANJE VEP IN ŠTEVILA EP V OBTOKU	33.693.520	32.344.779
+ Vplačane enote premoženja	1.981.772	1.483.601
+ Presežek vplačanih enot premoženja	2.315.492	1.679.484
- Izplačane enote premoženja	-797.663	-1.257.635
+/- Izplačan presežek vplačanih enot premoženja	-564.324	-872.253
+/- Presežek iz prevrednotenja tekočega leta	0	0
+/- Zadržani čisti dobički / čiste izgube	-355.814	-508.488
+/- Nerazporejeni čisti dobički / čiste izgube	638.475	824.032
od tega del tekočega dobička izplačan z odkupi	10.404	31.552
II. KONČNO STANJE VEP IN ŠTEVILA EP V OBTOKU	36.911.458	33.693.520
Število enot v obtoku 1. januar	3.749.467,7365	3.695.317,1371
Vplačane enote v obdobju	474.911,7711	355.530,2001
Izplačane enote v obdobju	-191.151,9851	-301.379,6007
Število enot v obtoku 31. december	4.033.227,5225	3.749.467,7365

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

Postavka (v EUR)	2017	2016
Vplačane enote premoženja	1.981.772	1.483.601
Vplačani presežek enot premoženja	2.315.492	1.679.484
SKUPNA VREDNOST KONVERTIRANIH ENOT	4.297.264	3.163.085
Odkupljene enote premoženja	-797.663	-1.257.635
Odkupljen presežek enot premoženja	-564.324	-872.253
Sprememba zadržani čisti dobiček/izguba	-355.814	-508.488
Dobiček tekočega leta izplačan v odkupih	-10.404	-31.552
Skupna vrednost izplačanih enot	-1.728.205	-2.669.928

Leto	31.12.2017	31.12.2016
Čista vrednost sredstev (v EUR)	36.911.458	33.693.520
VEP (v EUR)	9,1509	8,8956

Celotna obveznost do naložbenikov je enaka čisti vrednosti sredstev in tudi zmnožku števila enot ter vrednosti enote premoženja po stanju na dan 31.12.2017.

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 31.12.2017	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 poštenu 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

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 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 31.12.2017, upoštevala pa so se samo cela leta. 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	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 31.12.2017	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 pošteni 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 pošteni 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 2017	leto 2016	leto 2015
	vpliv na ČVS	vpliv na ČVS	vpliv na ČVS
+ / - 10 bt	144.147	111.856	105.149

V primeru spremembe tržne obrestne mere za 10 bazičnih točk bi se čista vrednost sredstev spremenila za 144.147 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.

31.12.2017	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 poštenu 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. Upravljaavec 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:

Rating	31.12.2017		31.12.2016		31.12.2015	
	v EUR	%	v EUR	%	v EUR	%
AAA	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
AA+	345.560	1,06%	360.129	1,17%	350.832	1,20%
AA	0	0,00%	0	0,00%		0,00%
A+	1.153.901	3,55%	1.179.701	3,84%	1.193.280	4,09%
A	0	0,00%	0	0,00%		0,00%
A-	17.869.423	55,02%	17.309.075	56,39%	908.931	3,12%
BBB+	5.079.257	15,64%	4.829.941	15,74%	21.424.747	73,50%
BBB	2.373.020	7,31%	2.494.517	8,13%	450.777	1,55%
BBB-	4.500.368	13,86%	2.649.699	8,63%	2.092.441	7,18%
BB +	1.100.965	3,39%	1.525.376	4,97%	1.607.326	5,51%
BB	0	0,00%	0	0,00%	747.406	2,56%
BB-	58.164	0,18%	344.320	1,12%	114.926	0,39%
B+	0	0,00%	0	0,00%	257.634	0,88%
B-	0	0,00%	0	0,00%		0,00%
Brez ratinga	0	0,00%		0,00%		0,00%
Skupaj	32.480.659	100,00%	30.692.759	100%	29.148.300	100%

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

Sektorska razdelitev:

Sektor (v EUR)	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Trajne potrošne dobrine	725.346	211.249	114.926
Osnovne potrošne dobrine	0	0	
Energetika	2.574.227	2.181.405	1.015.346
Finančne storitve	7.472.130	10.407.431	8.746.853
Državne obveznice	19.275.086	16.424.515	18.035.159
Zdravstvo	0	0	
Industrija	1.001.214	184.515	
Informacijska tehnologija	0	0	
Surovine in predelovalna industrija	0	0	
Telekomunikacije	849.007	235.513	971.990
Javna oskrba	583.650	1.048.131	264.026
Skupaj finančne naložbe	32.480.659	30.692.759	29.148.300

Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor):

Področje (v EUR)	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Slovenija	20.031.534	21.484.647	24.085.870
Druge države EU	10.602.852	8.552.153	5.062.430
Trgi v razvoju	1.191.672	0	0
Severna Amerika	654.602	655.959	0
Skupaj finančne naložbe	32.480.659	30.692.759	29.148.300

Starostna struktura terjatev (neto vrednost):

Starost terjatev (v EUR)	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Ne-zapadle terjatve	137.212	35.639	659
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0	0
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0	0
Skupaj	137.212	35.639	659

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

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 2017 vpliv na ČVS		leto 2016 vpliv na ČVS		leto 2015 vpliv na ČVS	
	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS
+/-10	+/-369.217	+/-1%	+/-219.570	+/-0,65%	+/-259.972	+/-0,82%

V primeru spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev za 10% bi se čista vrednost sklada spremenila za 369.217 EUR.

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

Sprememba tržne obrestne mere	leto 2017 vpliv na ČVS		leto 2016 vpliv na ČVS		leto 2015 vpliv na ČVS	
	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS
+/-10	+/-1.438.076	+/-3,91%	+/-1.118.561	+/-3,32%	+/-1.051.491	+/-3,30%

V primeru spremembe tržne obrestne mere dolžniških vrednostnih papirjev za 100 bazičnih točk (1%) bi se čista vrednost spremenila za 1.438.076 EUR.

3.3.9 Poštena vrednost

Prikaz finančnih instrumentov podsklada med knjigovodsko in pošteno vrednostjo:

Postavka (v EUR)	Knjigovodska vrednost			Poštena vrednost		
	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
SREDSTVA						
Denar in denarni ustrezniki	881.379	881.141	756.193	881.379	881.141	756.193
Finančne naložbe	36.172.825	32.888.459	31.748.020	36.172.825	32.888.459	31.748.020
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	32.771.102	27.076.165	25.318.790	32.771.102	27.076.165	25.318.790
Finančne naložbe v posojila in depozite	3.401.723	5.812.294	6.429.230	3.401.723	5.812.294	6.429.227
Terjatve	137.212	35.639	655	137.212	35.639	640
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0	0	0
Druga sredstva	0	0	0	0	0	0
OBVEZNOSTI						
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	279.958	111.719	160.093	279.958	111.719	160.093
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:

31.12.2017	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
SREDSTVA				
Sredstva, merjena po pošteni vrednosti	0	0	0	0
Finančna sredstva po pošteni 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	0	0	0
Terjatve	0	137.212	0	137.212
Denarna sredstva	0	881.379	0	881.379
Druge sredstva				
OBVEZNOSTI				
Obveznosti, za katera se poštena vrednost razkriva	0	0	0	0
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

Upravljevec 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 2017 upravljevec 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:

Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Izdajatelj Sedež	31.12.2016		31.12.2015		31.12.2014	
			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	4.504.543	12,20%	0	0,00%	0	0,00%
SLOREP 4 5/8 09/24	Republika Slovenija	Slovenija	2.762.484	7,48%	2.781.804	8,26%	2.656.772	8,21%
SLOREP5 1/8 03/26	Republika Slovenija	Slovenija	2.057.574	5,57%	2.069.888	6,14%	1.983.872	6,13%
SLOREP2 1/4 03/25/22	Republika Slovenija	Slovenija	2.020.251	5,47%	2.039.313	6,05%	1.964.744	6,07%

Skupna izpostavljenost naložb do izdajatelja Republika Slovenija znaša 46,53 % sredstev.

Skupna izpostavljenost do posameznih bank pri depozitih je razvidna iz Izkaza premoženja. Naložbe v depozite skupaj po posameznih bankah, ki presegajo 5 % vrednosti sredstev po stanju na dan 31.12.2017 so: SKB Banka d.d. 5,42 %.

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

v EUR		Izdajatelj		31.12.2017		31.12.2016
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS	Vrednost	delež v ČVS
ATRSV4 04/20/20	ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE	Jersey	332.291	0,90%	336.758	1,00%
BAC 1 3/8 09/10/21	BANK OF AMERICA CORP CENTER	ZDA	524.085	1,42%	523.815	1,55%
BREPW 2 11/26/21	MFINANCE FRANCE SA	Francija	531.989	1,44%	1.026.358	3,05%
CESDRA 1 7/8 05/25/23	CESKE DRAHY AS	Češka	583.650	1,58%	1.048.131	3,11%
CETFIN 1.423 12/06/21	CETIN FINANCE BV	Nizozemska	620.733	1,68%	0	0,00%
CMZB 1 1/8 05/24/24	COMMERZBANK AG	Nemčija	306.717	0,83%	0	0,00%
CZECH 3 5/8 04/21	Czech Republic	Češka	1.153.901	3,13%	1.179.701	3,50%
ESTONE 4 1/4 10/02/18	EESTI ENERGIA AS	Estonija	521.445	1,41%	540.435	1,60%
GRVGSV 3.85 10/10/19	Gorenje d.d.	Slovenija	58.164	0,16%	86.869	0,26%
INDON 2 5/8 06/14/23	REPUBLIC OF INDONESIA	Indonezija	438.173	1,19%	0	0,00%
LPTY 2 3/8 04/23/19	LEASEPLAN CORPORATION NV	Norveška	0	0,00%	682.814	2,03%
LPTY 0 3/4 10/03/22	LEASEPLAN CORPORATION NV	Norveška	642.508	1,74%	0	0,00%
MAHLGR2 1/2 05/14/21	MAHLE GMBH	Nemčija	430.165	1,17%	0	0,00%
MEX 1 7/8 02/23/22	UNITED MEXICAN STATES	Mehika	753.498	2,04%	0	0,00%
MOLHB 5 7/8 04/20/17	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	Madžarska	0	0,00%	423.642	1,26%
MOLHB 2 5/8 04/28/23	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	Madžarska	330.808	0,90%	0	0,00%
MS 2 3/8 03/31/21	MORGAN STANLEY	ZDA	130.517	0,35%	132.144	0,39%
NESVFH 1 1/2 06/07/24	NESTE OYJ	Finska	408.375	1,11%	0	0,00%
NOVALJ2 7/8 07/17	NLB d.d.	Slovenija	0	0,00%	257.452	0,76%
NOVO 1 5/8 09/20/23	NOVOMATIC AG	Avstrija	571.049	1,55%	184.515	0,55%
Obveznice RS 63	Republika Slovenija	Slovenija	0	0,00%	960.269	2,85%
PETGSV 3 1/4 06/24/19	Petrol d.d.	Slovenija	320.012	0,87%	327.677	0,97%
PGEPW 1 5/8 06/09/19	PGE SWEDEN AB	Švedska	721.957	1,96%	312.320	0,93%
PGNPW 4 02/14/17	PGNIG FINANCE AB	Švedska	0	0,00%	312.043	0,93%
PKNPW 2 1/2 06/30/21	ORLEN CAPITAL AB	Švedska	271.631	0,74%	265.288	0,79%
PKOBP 2.324 01/23/19	PKO BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA - CENTRALA	Poljska	418.850	1,13%	422.888	1,26%
POLAND 5 1/4 01/25	Republic of Poland	Poljska	749.338	2,03%	751.829	2,23%
RAGB 6 1/4 07/27	Republic of Austria	Avstrija	345.560	0,94%	360.129	1,07%
RBS 5 3/8 09/30/19	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/T	Velika Britanija	332.543	0,90%	345.410	1,03%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	DRŽAVA ROMUNIJA	Romunija	433.887	1,18%	0	0,00%
SLOREP 1 1/4 03/22/27	Republika Slovenija	Slovenija	4.504.543	12,20%	0	0,00%
SLOREP 1.75 09/10/17	Republika Slovenija	Slovenija	0	0,00%	356.835	1,06%
SLOREP 3 1/2 03/23/17	Republika Slovenija	Slovenija	0	0,00%	172.826	0,51%
SLOREP 3.00 08/04/21	Republika Slovenija	Slovenija	1.539.870	4,17%	1.561.469	4,63%
SLOREP 4 3/8 01/21	Republika Slovenija	Slovenija	1.775.854	4,81%	1.824.748	5,42%
SLOREP 4 5/8 09/24	Republika Slovenija	Slovenija	2.762.484	7,48%	2.781.804	8,26%
SLOREP 4 7/8 04/08/18	Republika Slovenija	Slovenija	239.397	0,65%	252.126	0,75%
SLOREP1 1/2 03/35	Republika Slovenija	Slovenija	500.754	1,36%	486.449	1,44%
SLOREP2 1/4 03/25/22	Republika Slovenija	Slovenija	2.020.251	5,47%	2.039.313	6,05%
SLOREP5 1/8 03/26	Republika Slovenija	Slovenija	2.057.574	5,57%	2.069.888	6,14%
SLOVEN4 03/22/18	Republika Slovenija	Slovenija	0	0,00%	1.627.130	4,83%
SOSSI 2 1/2 06/24/20	SLOVENSKI ODŠKODNINSKI SKLAD D.D.	Slovenija	850.907	2,31%	867.499	2,57%
TELEFO 4.71 01/20	Telefonica Emisiones SAU	Španija	228.274	0,62%	235.513	0,70%
VW 2 1/8 04/04/22	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	Nemčija	667.181	1,81%	124.380	0,37%
Skupaj			29.078.936	78,78%	24.880.465	73,84%

Odpri investicijski skladi:

v EUR		Izdajatelj	31.12.2017		31.12.2016	
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS	Vrednost	delež v ČVS
ASI FP	LYXOR ETF CHINA ENTERPRISE	Francija	282.220	0,76%	125.810	0,37%
CEC FP	LYXOR ETF EASTERN EUROPE-A	Francija	234.104	0,63%	179.452	0,53%
DDAXKEX GY	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	Nemčija	422.050	1,14%	377.085	1,12%
INR FP	LYXOR ETF MSCI INDIA INDEX	Francija	233.240	0,63%	96.530	0,29%
IQQE GR	ISHARES MSCI EMERGING MKTS UCITS ETF	Irska	224.880	0,61%	190.320	0,56%
IUSA GR	ISHARES S&P 500 UCITS ETF DI	Irska	559.500	1,52%	532.750	1,58%
IWDA NA	iShares Core MSCI World UCITS	Irska	451.800	1,22%	0	0,00%
SXEPEX GR	iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas DE STOXX Europe 600 Oil & Gas indx	Nemčija	52.454	0,14%	54.203	0,16%
SXRW GR	iShares FTSE 100 UCITS ETF GBP	Irska	390.450	1,06%	0	0,00%
XESC GY	DBX-TRAKERS EURO STOXX 50 UCITS ETF-1C	Luksemburg	291.900	0,79%	264.768	0,79%
XPXJ GR	Xtrackers MSCI Pacific ex Japa	Luksemburg	166.335	0,45%	0	0,00%
Skupaj			3.308.933	8,96%	1.820.918	5,40%

Delnice:

v EUR		Izdajatelj	31.12.2017		31.12.2016	
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS	Vrednost	delež v ČVS
DTE GR	DEUTSCHE TELEKOM AG	Nemčija	73.975	0,20%	81.775	0,24%
FP FP	TOTAL SA	Francija	64.463	0,17%	68.208	0,20%
JNJ US	Johnson & Johnson	ZDA	75.726	0,21%	71.043	0,21%
KRKG	Krka d.d.	Slovenija	105.800	0,29%	97.336	0,29%
PETG	Petrol d.d.	Slovenija	29.703	0,08%	27.625	0,08%
TLSG	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	33.566	0,09%	28.796	0,09%
Skupaj			383.233	1,04%	374.783	1,11%

Zaprti investicijski skladi se izkazujejo med delnicami.

Depoziti:

Posojiljemalec	Sedež	31.12.2017	Delež v ČVS	31.12.2016	Delež v ČVS
BANKA SPARKASSE d.d.	Slovenija	300.026	0,81%	2.709.057	8,04%
SBERBANK BANKA D.D.	Slovenija	1.100.965	2,98%	1.101.734	3,27%
UNICREDIT BANKA SLOVENIJA D.D.	Slovenija	0	0,00%	0	0,00%
SKB BANKA d.d.	Slovenija	2.000.732	5,42%	2.001.502	5,94%
SKUPAJ FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE		3.401.723	9,22%	5.812.294	17,25%

Denarna sredstva:

Postavka (v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	881.379	881.141
Depozit na odpoklic	0	0
SKUPAJ DENARNA SREDSTVA	881.379	881.141

Terjatve:

Postavka (v EUR)	31.12.2017	31.12.2016
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	2.984	2.840
Terjatve do uprav. zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	0	0
Druge terjatve	134.228	32.799
Zapadle neplačane terjatve	0	0
SKUPAJ TERJATVE	137.212	35.639

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 2017 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 2017 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.

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 poslovodstva;
- ▶ na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov in okoliščin, ki zbujejo dvom v sposobnost Podsklada LEON ZAJAMČENI, 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, 7. maj 2018


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

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


Simon Podvinski
Pooblaščen revizor

4 POVZETEK LETNEGA POROČILA

POVZETEK LETNEGA POROČILA KROVNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA LEON 2 ZA LETO 2017

Povzetek letnega poročila je namenjen informiranju članov o poslovanju Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 (v nadaljevanju KPS LEON 2) oziroma njegovih podskladov v letu 2017. Dostopen je na internet strani upravljavca in na portalu za člane. Na začetku povzetka so predstavljeni ključni podatki o Krovnem skladu in podskladih za poslovno leto 2017, 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 31.12.2017:	40.813.243 EUR
Število članov na dan 31.12.2017:	6.365
Upravljavska provizija v 2017:	0,98 % letno na vseh podskladih
Revizor letnega poslovnega poročila:	Ernst & Young d.o.o.
Skrbniška banka:	UniCredit Banka Slovenija, d. d.
Skupni stroški poslovanja KPS LEON 2:	402.197 EUR

Postavka (v EUR)	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
Sredstva	41.095.987	35.933.344	32.504.872	29.423.652	25.307.561
Čista vrednost sredstev	40.809.302	35.769.516*	32.344.779	29.274.190	25.202.877
- Kolektivno zavarovanje	37.348.654	32.562.280	29.267.087	26.329.947	22.554.778
- Individualno zavarovanje	3.460.648	3.207.236	3.077.693	2.944.243	2.648.099
Zajamčena vrednost sredstev	33.981.849	30.981.383	29.859.246	26.579.682	23.921.900

* Čista vrednost sredstev je na zadnji datum konverzije v 2017

PODATKI PO PODSKLADIH:

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

Čisti letni donos člana v LEON ZAJAMČENI za leto 2017 je znašal 1,84% in je bil zelo dober glede na donose na finančnih trgih za primerljive podsklade. Zelo uspešna pri donosu pa sta bila tudi podsklada LEON DINAMIČNI in LEON PREUDARNI.

LEON DINAMIČNI: na dan 31.12.2017 znašajo naložbe v obveznice držav 228.427 EUR, obveznice podjetij 260.200 EUR, depozite 60.033 EUR, delnice investicijskih skladov oz. vzajemnih skladov 867.508 EUR, terjatve 46.954 EUR in denarna sredstva 208.185 EUR.

LEON PREUDARNI: na dan 31.12.2017 znašajo naložbe v obveznice držav 470.293 EUR, obveznice podjetij 287.632 EUR, depozite 75.042 EUR, delnice 54.700 EUR, delnice investicijskih skladov oz. vzajemnih skladov 888.191 EUR, terjatve 153.816 EUR in denarna sredstva 192.096 EUR.

LEON ZAJAMČENI: na dan 31.12.2017 znašajo naložbe v obveznice držav 19.275.086 EUR, obveznice podjetij 9.803.850 EUR, depozite 3.401.723 EUR, delnice 383.233 EUR, delnice investicijskih skladov oz. vzajemnih skladov 3.308.933 EUR, terjatve 137.212 EUR in denarna sredstva 881.379 EUR.

Obračunani zneski in stroški v podskladu v letu 2017:

podsklad	Vstopni str.	Upravlja. provi.	Izstopni str.	Skrbniška provi.	Plačilni promet, nakupi VP in drugo	Skupaj
Dinamični	2.365	12.538	0	640	1.646	17.189
Preudarni	1.801	15.334	152	782	1.199	19.268
Zajamčeni	20.804	342.673	6.871	17.483	9.901	397.732

V skladu s pokojninskima načrtoma in Pravili KPS LEON 2 je upravljavec upravičen do vstopnih in izstopnih stroškov od vplačil oziroma izplačil članov KPS LEON 2 ter do upravljalvske 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@generali.si. Večino informacij je mogoče pridobiti tudi na spletni strani www.generali.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 upravljalvca 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 upravljalvca je objavljena tudi aktualna Izjava o naložbeni politiki, ki velja od 1.1.2016.

S 1.1.2016 je bila izvedena uskladitev 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 2017 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 2017. 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, upravljavec 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.

