

GENERALI zavarovalnica d.d.

LETNO POROČILO 2020  
KROVNI POKOJNINSKI  
SKLAD LEON 2

generali.si



**KER NAM  
POMENITE VSE**



# Kazalo

6	<b>1</b>	<b>Skupni del – poslovno poročilo</b>
6	1.1	Mnenje odbora Krovnega pokojninskega sklada
8	1.2	Predstavitve Krovnega pokojninskega sklada LEON 2
8	1.2.1	Splošne informacije
8	1.2.2	Pravila upravljanja
8	1.2.3	Podrobnejše o pravilih upravljanja
9	1.2.4	Pokojninski načrt
9	1.2.5	Obveščanje in informiranje članov
10	1.2.6	Odbor sklada
10	1.3	Predstavitve ustanovitelja in upravljavca KPS LEON 2
12	1.4	Splošno gospodarsko okolje
12	1.5	Trg pokojninskih zavarovanj
12	1.6	Poslovanje v poslovnem letu 2020
13	1.7	Pomembnejši podatki o poslovanju KPS LEON 2
13	1.7.1	Število in struktura članov
13	1.7.2	Izplačila odkupnih vrednosti - izstopi
13	1.7.3	Zadržanje pravic članov
13	1.7.4	Plačila premije glede na vrste pravic dodatnega pokojninskega zavarovanja
13	1.7.5	Število in obseg mirovanj plačil premije
13	1.7.6	Stroški upravljavca in drugi odhodki v breme sklada
14	1.7.7	Čista vrednost sredstev
14	1.7.8	Donosnost
14	1.7.9	Vplačila upravljavca za zagotavljanje zajamčenega donosa
14	1.7.10	Sredstva
14	1.7.11	Notranji prenosi - prenosi med podskladi
14	1.8	Bistvena tveganja in negotovosti za poslovanje KPS LEON 2
14	1.8.1	Tveganja
15	1.8.2	Obvladovanje tveganj
16	1.8.3	Postopki upravljanja z naložbami
16	1.8.4	Sistem notranjih kontrol
17	1.9	Pomembni poslovni dogodki po koncu poslovnega leta
17	1.10	Plan za leto 2021
17	1.11	Ekonomske razmere in pričakovanja za finančne trge v 2021

<b>18</b>	<b>2</b>	<b>Skupni del – računovodsko poročilo</b>
18	2.1	Izjava o odgovornosti poslovodstva
19	2.2	Računovodski izkazi
19	2.2.1	Zbirni izkaz poslovnega izida KPS LEON 2
20	2.2.2	Zbirni izkaz finančnega položaja KPS LEON 2
21	2.3	Izjava o skladnosti
21	2.4	Osnove za pripravo
21	2.5	Prva uporaba MSRP
21	2.6	Spremembe standardov in pojasnil
23	2.7	Osnovne usmeritve
26	2.8	Odhodki Vzajemnega pokojninskega sklada
26	2.9	Izpostavljenost KPS LEON 2 do posameznih delodajalcev, ki financirajo pokojninski načrt in z njimi povezanih oseb
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
27	2.13	Učinki prehoda na MRSP9
28	2.14	Revizorjevo poročilo o računovodskih izkazih
30	2.15	Revizorjevo poročilo o dejanskih ugotovitvah, namenjeno upravljavcu Krovnega pokojninskega sklada LEON 2
<b>34</b>	<b>3</b>	<b>Posebni del</b>
34	3.1	Podsklad LEON DINAMIČNI
34	3.1.1	Poslovanje v poslovnem letu 2020
34	3.1.2	Naložbena politika in naložbeni cilj
34	3.1.3	Pomembnejši podatki o skladu
37	3.1.4	Izjava o odgovornosti poslovodstva
38	3.1.5	Računovodski izkazi podsklad LEON DINAMIČNI
41	3.1.6	Pojasnila k izkazu poslovnega izida
43	3.1.7	Pojasnila k bilanci stanja – izkaz finančnega položaja
45	3.1.8	Upravljanje s tveganji pri finančnih instrumentih
51	3.1.9	Poštena vrednost
53	3.1.10	Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja
53	3.1.11	Naložbe nad 5 % vrednosti sredstev in naložbe v povezane osebe
53	3.1.12	Naložbe v enote/delnice odprtih investicijskih skladov
53	3.1.13	Izkaz premoženja vzajemnega pokojninskega sklada
57	3.1.14	Revizorjevo poročilo o računovodskih izkazih
59	3.2	Podsklad LEON PREUDARNI
59	3.2.1	Poslovanje v poslovnem letu 2020
59	3.2.2	Naložbena politika in naložbeni cilj
59	3.2.3	Pomembnejši podatki o skladu
62	3.2.4	Izjava o odgovornosti poslovodstva
63	3.2.5	Računovodski izkazi podsklad LEON PREUDARNI
66	3.2.6	Pojasnila k izkazu poslovnega izida
68	3.2.7	Pojasnila k bilanci stanja – izkaz finančnega položaja
69	3.2.8	Upravljanje s tveganji pri finančnih instrumentih
75	3.2.9	Poštena vrednost
77	3.2.10	Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja
77	3.2.11	Naložbe nad 5 % vrednosti sredstev in naložbe v povezane osebe
77	3.2.12	Naložbe v enote/delnice odprtih investicijskih skladov
77	3.2.13	Izkaz premoženja vzajemnega pokojninskega sklada
80	3.2.14	Revizorjevo poročilo o računovodskih izkazih
82	3.3	Podsklad LEON ZAJAMČENI
82	3.3.1	Poslovanje v poslovnem letu 2020

82	3.3.2	Naložbena politika in naložbeni cilj
82	3.3.3	Pomembnejši podatki o skladu
86	3.3.4	Izjava o odgovornosti posloводства
87	3.3.5	Računovodski izkazi podsklad LEON ZAJAMČENI
90	3.3.6	Pojasnila k izkazu poslovnega izida
93	3.3.7	Pojasnila k bilanci stanja – izkaz finančnega položaja
95	3.3.8	Upravljanje s tveganji pri finančnih instrumentih
101	3.3.9	Poštena vrednost
103	3.3.10	Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja
103	3.3.11	Naložbe nad 5 % vrednosti sredstev in naložbe v povezane osebe
103	3.3.12	Naložbe v enote/delnice odprtih investicijskih skladov
104	3.3.13	Izkaz premoženja vzajemnega pokojninskega sklada
107	3.3.14	Revizorjevo poročilo o računovodskih izkazih
109	<b>4</b>	<b>Povzetek letnega poročila</b>

# 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 2020

---

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:

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

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

#### mnenje k revidiranemu letnemu poročilu

sprejeto na 2. seji z uporabo elektronske aplikacije, ki je potekala 21. junija 2021. 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 2. seji Odbora sklada z uporabo elektronske aplikacije je upravljavec KPS LEON 2 poročal ter predložil poročilo o ključnih podatkih KPS LEON 2 in tekočem poslovanju, poročilo o uspešnosti poslovanja in poročilo o tveganjih. Poleg tega pa Poročilo o obveščanju delodajalcev in članov ter Poročilo o pritožbah.
2. Odbor sklada ugotavlja, da je uprava GENERALI zavarovalnice d.d. na svoji seji dne 9.6.2021 sprejela Letno poročilo za leto 2020 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 Ernst & Young d.o.o. 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 2019, 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 2020, 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 petem letu naložbene politike življenjskega cikla zahtevno, predvsem na področju vzpostavitve naložbenega portfelja ter delovanja KPS LEON 2 in njegovih podskladov. Donosnost podsklada LEON ZAJAMČENI je preseгла zajamčeni donos po pokojninskem načrtu, druga dva podsklada pa sta dosegla rahlo negativen donos. Upravljaec je sprejel ukrepe v smeri izboljšanja donosnosti vseh treh podskladov in jih predstavil Odboru KPS Leon2. Upravljaec je delodajalcem in članom zagotavljal visoko raven storitve, kar se je izkazalo tudi na povečanju sredstev v upravljanju in novih vključitvah.

Predsednik Odbora KPS LEON 2

Gregor Turšič

Ljubljana, 21.06.2021

## 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 tveganim podskladu.

LEON ZAJAMČENI izvaja konservativno naložbeno politiko, kjer član doseže najmanj zajamčeni donos in je namenjena posameznikom nad 55. letom starosti, ki imajo kratko obdobje do upokojitve oziroma posameznikom, mlajšim od 55 let, ki ne želijo prevzeti tveganja ter želijo varčevati z zagotovljenim zajamčenim 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 tvegani 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., Kržičeva 3, 1000 Ljubljana.

UPRAVLJAVEC PREMOŽENJA KPS LEON 2: GENERALI zavarovalnica d.d., 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. 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 (v nadaljevanju KPS LEON 2) so začela veljati 1.1.2016.

Dne 29.12.2020 je bila na Agencijo za trg vrednostnih papirjev vložena zahteva za izdajo soglasja k spremembi Pravil upravljanja KPS LEON 2. Bistvene spremembe se nanašajo na informacije ali in kako se pri izbiri naložb upoštevajo okoljski, podnebni in socialni dejavniki ter dejavniki upravljanja družbe, opredelitev napake pri izračunu čiste vrednosti sredstev in načina odprave ter sprememba starostih razredov podskladov.

### 1.2.3 Podrobnejše o pravilih upravljanja

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



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

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

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

Glavne spremembe Pravil upravljanja KPS LEON 2, za katero je bila zahteva za izdajo soglasja poslana na Agencijo za trg vrednostnih papirjev v decembru 2020, se nanašajo:

- na informacije ali in kako se pri izbiri naložb upoštevajo okoljski, podnebni in socialni dejavniki ter dejavniki upravljanja družbe,
- na opredelitev napake pri izračunu čiste vrednosti sredstev in načina odprave ter
- na spremembo starostih razredov podskladov.

## 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 spremembo Pokojninskega načrta kolektivnega in individualnega dodatnega pokojninskega za-

varovanja 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.

V decembru 2020 je bila na Ministrstvo za delo, družino in socialne zadeve posredovana vloga za odobritev spremembe pokojninskih načrtov PN LEON 2K in PN LEON 2I. Spremembe obeh pokojninskih načrtov se nanašajo na uskladitev s spremembami področne zakonodaje - ZPIZ-2G in na poenotenja posameznih določil pokojninskih načrtov Pokojninsko varčevanje AS (kolektivni in individualni) in PN LEON 2 (kolektivni in individualni).

Minister za delo, družino in socialne zadeve je dne 5.2.2021 z odločbama št. 1033-12/2020-9 in št. 1033-12/2020-10 odobrilo spremembe obeh pokojninskih načrtov.

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 ter delodajalcev

Članu se najkasneje do 31. januarja tekočega leta po stanju na dan 31. decembra prejšnjega leta izda potrdilo o pravicah iz dodatnega pokojninskega zavarovanja, vključujoč tudi podatke o stanju na osebem računu člana in podatek o vseh vplačilih v krovni pokojninski sklad oziroma njegov podsklad v preteklem letu. Potrdilo vsebuje tudi vse zakonsko zahtevane informacije za člana.

Upravljevec obveznost rednega obveščanja člana in delodajalca izpolni praviloma s pošiljanjem po pošti, lahko pa ob zahtevi člana/delodajalca na način, da članom in

delodajalcem omogoči elektronski sistem obveščanja v obliki elektronskega predala ali na način dostopa do osebne portala.

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

Upravljavec omogoči članu najkasneje do 30. 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 pravicah iz dodatnega pokojninskega zavarovanja.

Delodajalcu, ki plačuje dodatno pokojninsko zavarovanje, upravljavec v enakem roku pošlje obvestilo o tem, kje je dostopno revidirano letno poročilo za preteklo poslovno leto.

Upravljavec v navedenem roku obvesti člane in delodajalce o morebitnih spremembah pravil upravljanja pokojninskega sklada v zadnjem letu, o morebitnih spremembah pokojninskega načrta in razlogih za te spremembe ter o posledicah poglobitvenih sprememb zavarovalno-tehničnih rezervacij za člane.

Upravljavec v tem obvestilu navede tudi mesto, kjer so pravila upravljanja in pokojninski načrt javno objavljena.

Vse informacije in dokumenti so tudi na voljo na javni spletni strani upravljavca ([www.generalisi.si](http://www.generalisi.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 imajo mandat do 20.12.2024:

- predstavniki članov:
  - Igor Stepančič, direktor podjetja,
  - Tjaša Andree - Prosenc, odvetnica,
- predstavniki delodajalcev, ki financirajo pokojninski načrt:
  - Aleš Škulj,
  - Gregor Turšič.

Zaradi smrt članice bo peti član odbora KPS LEON 2 imel štiriletni mandat od dneva imenovanja s strani uprave upravljavca.

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.

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 2019: 455

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

Administrativna centrala je na sedežu v Ljubljani.

Nadzorni svet je v letu 2020 deloval v naslednji sestavi::

- Gregor Pilgram, predsednik
- Carlo Schiavetto, namestnik predsednika
- Stefano Culos, član (do 11.2.2020)
- Luciano Cirina, član (od 11.2.2020)
- Miroslav Singer, član (od 11.2.2020)
- Suzana Meglič, član
- Matjaž Pavlin član (od 4.9.2020)

Uprava je v letu 2020 delovala v sestavi:

- Vanja Hrovat (predsednica uprave),
- Mitja Feri (član uprave),
- Katarina Guzej (članica uprave od 2.3.2020),
- Matija Šenk (član uprave od 7.9.2020).

#### PODATKI O DELNIČARJIH IN LASTNIKI KVALIFICIRANIH DELEŽEV:

GENERALI zavarovalnica d.d. je v 100 % lasti Generali CEE Holding B.V.

#### PODATKI O KAPITALU IN IZPOLNJEVANJU KAPITALSKIH ZAHTEV:

Osnovni kapital GENERALI zavarovalnice d.d. na dan 31. 12. 2020 znaša 39.520.347,18 EUR. Upravljevec izpolnjuje zakonske zahteve o višini kapitala po Zakonu o zavarovalništvu.

#### PODATKI O BILANČNI VSOTI:

Bilančna vsota skupine GENERALI Slovenija na dan 31. 12. 2020 znaša 1.178.011.688 EUR (na dan 31. 12. 2019 znaša 366.366.134 EUR). V letu 2020 se je k Generali d.d. pripojila Adriatic Slovenica d.d.

#### PODATKI O REZULTATIH POSLOVANJA:

Skupina GENERALI Slovenija 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)	2020	2019
Čisti poslovni izid	8.712.050	3.326.286

V letu 2020 se je k Generali d.d. pripojila Adriatic Slovenica d.d.

#### POMEMBNEJŠE SPREMEMBE V POSLOVANJU UPRAVLJAVCA:

V letu 2020 je GENERALI zavarovalnica d.d. izvedla štiri sklice skupščine in sicer je:

- 55. seja skupščine družbe z dne 11.2.2020 je odločala o imenovanju članov nadzornega sveta in razrešitvi člana nadzornega sveta.
- 56. seja skupščine družbe z dne 31.3.2020 se je seznanila z letnim poročilom in konsolidiranim letnim poročilom za poslovno leto 2019 z mnenji revizorja, poročil nadzornega sveta o rezultatih preveritve letnega poročila, poročil notranje revizije in informacije o prejemkih organov vodenja in nadzora, odločala o predlogu uporabe bilančnega dobička, podelitvi razrešnice članom uprave in nadzornega sveta in o imenovanju revizorja.
- 57. seja skupščine družbe z dne 24.4.2020 se je seznanila z dopisom AZN in odločala o razveljavitvi sklepa o uporabi bilančnega dobička in
- 58. seja skupščine družbe z dne 17.11.2020 se je seznanila z dopisom AZN in odločala o predlogu uporabe bilančnega dobička.

Vsi zgoraj izpostavljeni dogodki, ki se vpisujejo v sodni register, so realizirani. – Drugih sprememb v sodnem registru pri upravljavcu v letu 2020 ni bilo.

Nadzorni svet prav tako ni sprejel sklepov, ki se vpisujejo v sodni register. Nadzorni svet je v letu 2020 opravil 4 redne in 7 dopisnih sej.

#### Imetniki delnic upravljavca

Na podlagi dovoljenja nadzornega sveta in skupščine družbe GENERALI zavarovalnica d.d. ter dovoljenja Agencije za zavarovalni nadzor je na dan 31. 12. 2020 lastnik 2.364.563 navadnih kosovnih delnic družbe GENERALI zavarovalnica d.d. družba Generali CEE Holding B.V., De entree 91, 1101BH Amsterdam.

#### Letno in polletno poročilo

Letno poročilo družbe GENERALI zavarovalnica d.d. za leto 2020 je bilo potrjeno s strani nadzornega sveta družbe. Pooblaščen revizor je v okviru poročila neodvisnega revizorja podal pritrdilno mnenje.

#### 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. upravlja s celotnim premoženjem KPS LEON 2. Upravljevec ni sklenil nobene pogodbe za izločene posle v povezavi s KPS LEON 2.

#### SKRBNIŠKA BANKA KPS LEON 2:

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. V mesecu aprilu 2019 je upravljevec prejel odločbo ATPV za soglasje k novi skrbniški pogodbi za KPS LEON 2 sklenjeno s skrbnikom Unicredit Banka d.d. (uskaditev z zakonodajo – ZISDU-3).

#### KRITNI SKLAD – dodatne pokojninske rente

Upravljevec ima sprejeti pokojninski načrt za dodatne pokojninske rente in produkt za pokojninske rente pred odobritvijo pokojninskega načrta za pokojninske rente. S pripojitvijo Adriatic Slovenice d.d. k Generali d.d. v letu 2020 se aktivno trži le še Pokojninski načrt za dodatno pokojnino AS. Skupaj je po stanju na dan 31.12.2020 2.491.696 tisoč EUR matematičnih rezervacij za vse te police, v letu 2019 je znašala višina matematičnih rezervacij 692 tisoč EUR.

## 1.4 Splošno gospodarsko okolje

### Splošno gospodarsko okolje

V letu 2020 smo beležili upad gospodarske aktivnosti, kar je posledica zaustavitve gospodarske aktivnosti in s tem povezanih zaježitvenih ukrepov vlade za zaustavitev širjenja virusa. Po zadnjih podatkih Statističnega urada je bil upad -5,5 % na letni ravni. Negativna gospodarska dinamika se je odrazila tudi na trgu dela. Stopnja brezposelnosti je po zadnjih podatkih Zavoda za zaposlovanje znašala 8,7 %, kar za 1 odstotno točko višje kot preteklo leto. Na zavodu je bilo na koncu leta registriranih 87.283 brezposelnih oseb. Povprečna mesečna neto plača je po zadnjih podatkih Statističnega urada znašala 1.208,65 EUR, kar je 6,6 % več kot v enakem obdobju lani. Največja rast plač v dejavnosti zdravstva in socialnega varstva. Na koncu leta je stopnja rasti cen znašala -1,1 % na letni ravni. Na višino deflacije so najbolj vplivale nižje cene naftnih derivatov.

### Najpomembnejši poslovni dogodki, ki so vplivali na poslovanje skladov v letu 2020

Na poslovanje podskladov so v letu 2020 vplivale razmere povezane s pandemijo Covid-19 in s tem povezanim dogajanjem na trgu dolžniških vrednostnih papirjev in na trgu delnic. Kljub močnemu padcu vrednosti delnic v začetku leta 2020 in nato močnemu odboju, je bilo za delniške trge uspešno. Ukrepanje centralnih bank z znižanjem obrestnih mer in ponovnim oz. povečanim programom odkupov obveznic ter fiskalnimi spodbudami vlad za boj proti pandemiji so rast delniških naložb okrepili. Svetovni delniški indeks MSCI je tako beležil rast 5 %. Na trgu obveznic so obrestne mere na državni dolg evropskih držav negativne oziroma okrog ničle, kar nosi nizek potencial nadaljnje apreciacije obveznic. Na trgu podjetniških obveznic so bili kreditni pribitki na rekordno nizkih ravneh. Tudi geopolitična tveganja so skozi leto 2020 vplivala in krojila borzni sentiment, ki so se v zadnjem kvartalu leta močno zmanjšala z izvolitvijo novega ameriškega predsednika in doseženim dogovorom glede izstopa Združenega kraljestva iz EU.

## 1.5 Trg pokojninskih zavarovanj

V Sloveniji je bilo v dodatno pokojninsko zavarovanje (DPZ) konec leta 2020 vključenih 329 tisoč zavarovancev (konec leta 2019 jih je bilo 311 tisoč). 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 nevključenih gospodarskih subjektov po tej obliki zavarovanja za svoje zaposlene. V KPS LEON 2 je vključenih okoli 3,0 % vseh zavarovancev dodatnega pokojninskega zavarovanja. Člani KPS LEON 2 pa so lastniki več kot 2,9 % vseh »premijskih« oziroma stanj, vplačanih za dodatno pokojninsko zavarovanje. V izračunu niso upo-

števani javni uslužbenci vključeni v Pokojninski sklad za javne uslužbenke s 244 tisoč člani in 938 milijoni sredstev.

V letu 2020 je bilo nekaj sprememb med izvajalci dodatnega pokojninskega zavarovanja. Navajamo samo najpomembnejše:

- nadaljevala se je konsolidacija Skupne pokojninske družbe v povezavi z novim lastnikom, družba se je tudi preimenovala v Triglav pokojninska družba d.d.,
- sredstva v podskladih naložbene politike življenjskega cikla, ki ne nudijo garancije, so še vedno nizka, vendar je trend vplačil in rasti višji kot na zajamčenih podskladih,
- dosežene donosnosti so bile v letu 2020 pod vplivom epidemije covid.

## 1.6 Poslovanje v poslovnem letu 2020

KPS LEON 2 je v osemnajstem letu posloval uspešno (sredstva, donos...). V kolektivnem pokojninskem načrtu je vključenih 181 delodajalcev, ki imajo 9.400 članov s stanjem (seštevek po podskladih), poleg tega pa je v KPS LEON 2 vključenih še 470 članov po individualnem pokojninskem načrtu (stanje 31.12.2020).

### IZPOLNJEVANJE PLANSKIH CILJEV IN OBVLADOVANJE TVEGANJ:

V skladu s standardi Skupine GENERALI mora GENERALI zavarovalnica d.d. izpolnjevati striktno zahteve analiz in tekočega poročanja tako upravi kot tudi lastnikom zavarovalnice na vseh področjih obvladovanj 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 2020 je KPS LEON 2 povečal bilančno vsoto za 7,98 %, velik delež je iz naslova novih vplačil, delno tudi iz donosa.

### PLANIRANO POSLOVANJE KPS – POSLOVNE USMERITVE IN DOLGOROČNI CILJI:

Cilj GENERALI zavarovalnice d.d. 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.

Upravljevec 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., 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 31.12.2020 stanje na osebem računu, je 9.806 (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 31.12.2019 je za 1.814 članov. Novih polic (članov) s stanjem na dan 31.12.2020 in z začetkom zavarovanja v 2020 je bilo 1988.

2020	Struktura po starosti in spolu				SKUPAJ
	< 30 let	30 – 39 let	40 – 50 let	> 50 let	
Moški	256	1105	1809	1541	4711
Ženske	365	1512	2014	1204	5095

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 2020 je bilo za vse tri podsklade za 1.875.000 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 2020 je bilo 1.330 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)	2020	2019
Vplačana premija	5.557.488	4.998.215
Nerazporejena premija	0	0
Vstopni stroški	20.184	22.591
Čista (neto) premija – konvertirana	5.537.305	4.975.624

V premiji so upoštevana redna in izredna vplačila ter prenos sredstev od drugih izvajalcev v KPS LEON 2, ni pa upoštevana premija – vrednost iz notranjih prenosov med podskladi v višini 490.667 EUR.

### 1.7.5 Število in obseg mirovanj plačil premije

V letu 2020 je zavarovanje mirovalo 420 članom, v letu 2019 pa je zavarovanje mirovalo 432 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)	2020	2019
Upravljalvska provizija	463.171	436.221
Vstopni stroški	20.184	22.591
Izstopni stroški	4.666	5.460
Skupaj	488.021	464.272

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)	2020	2019
Stroški nakupa in prodaje VP	2.160	1.356
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	11.726	10.370
Stroški plačilnega prometa	415	327
Skrbniška provizija	24.251	22.859
Skupaj	38.553	34.913



### 1.7.7 Čista vrednost sredstev

V tabeli je prikazana sprememba sredstev po letih:

Postavka (v EUR)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Sredstva	52.385.206	48.506.667	42.893.492	41.095.987	35.933.344
Čista vrednost sredstev	52.230.391	48.300.513	42.802.491	40.809.302	35.769.516
- Kolektivno zavarovanje	48.205.529	44.393.327	39.240.557	37.348.654	32.562.280
- Individualno zavarovanje	4.024.862	3.907.186	3.561.934	3.460.648	3.207.236
Zajamčena vrednost sredstev	39.561.894	37.882.568	35.802.798	33.981.849	30.981.383

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 2020 znaša 52.230.391 EUR in je enaka seštevku čistih vrednosti sredstev vseh treh podskladov. Zajamčena vrednost je samo na podskladu LEON ZAJAMČENI. V podatke ni vključeno stanje na denarnem računu KPS LEON 2 v višini 38.329 EUR ter 1.660 EUR terjatev KPS LEON 2.

### 1.7.8 Donosnost

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

Leto	2020	2019	2018	2017	2016
LEON DINAMIČNI	-0,67%	12,07 %	-6,96 %	6,72 %	8,86 %
LEON PREUDARNI	-0,48%	9,72 %	-5,01 %	5,83 %	9,18 %
LEON ZAJAMČENI	0,44 %	3,56 %	-1,87 %	1,84 %	2,66 %
Zajamčeni donos	0,43 %	0,63 %	0,74 %	0,85 %	1,30 %
Zakon. min. donos v %	0,28 %	0,42 %	0,49 %	0,57 %	0,86 %

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

### 1.7.9 Vplačila upravljavca za zagotavljanje zajamčenega donosa

Upravlavec 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 31.12.2020 so rezervacije iz tega naslova znašale 602 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 2020 je bilo iz tega naslova za 3.925 EUR vplačil s strani upravljavca.

### 1.7.10 Sredstva

Skupna vrednost sredstev KPS LEON 2 na dan 31.12.2020 je znašala 52.425.195 EUR, vanjo so vključene vse naložbe in denar vseh treh podskladov ter tudi denarni račun KPS LEON 2.

### 1.7.11 Notranji prenosi - prenosi med podskladi

Vrednost notranjih prenosov za leto 2020 je vidna v spodnji tabeli.

KPS LEON 2	Interni prenosi iz podsklada		
Leto 2020	Vrednost	Število polic	število enot
LEON DINAMIČNI	252.722	97	23.707,7557
LEON PREUDARNI	208.299	66	19.022,3523
LEON ZAJAMČENI	29.475	7	3.188,4756
Skupaj	490.496	170	

KPS LEON 2	Interni prenosi v podsklad		
Leto 2020	Vrednost	Število polic	število enot
LEON DINAMIČNI	28.077	5	2.440,5688
LEON PREUDARNI	248.747	94	28.693,5424
LEON ZAJAMČENI	213.843	71	34.560,8170
Skupaj	490.667	170	

V letu 2020 je bilo več primerov redne spremembe naložbene politike, ki se mora izvesti v roku 3 let od datuma izpolnitve starostnega pogoja. Razlika med vrednostjo internih prenosov iz podsklada in vrednostjo internih prenosov v podsklad je razlika do zajamčene vrednosti, ki jo pokriva upravljavec.

## 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 prevzema jo 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 upravljavec 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 2020 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 nedo-

seganja zajamčenega 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 neuspešne 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. Zajamčen 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 2020 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 zajamčenega 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. kot upravljavec KPS sledi t.i. »top down investment strategy«, s katero se določi povprečno časovno obdobje naložb in na podlagi tega oblikuje specifična investicijska politika posameznega podsklada, ki določa tudi posamezne naložbene možnosti. Temu sledi t.i. »asset allocation«, s katero določi, koliko premoženja se nalaga v posamezne naložbene razrede. V vsakem naložbenem razredu se oblikuje strategija upravljanja, ki v določenem obdobju v naložbeni portfelj podsklada vključuje naložbe, za katere se ugotovi, da so primerne po boniteti izdajalca ali da pripadajo gospodarskemu sektorju, ki ima dobre možnosti za razvoj oziroma predstavljajo naložbeni potencial. Pri naložbah izdanih s strani rezidentov se uporabljajo vsi viri razpoložljivih tržnih informacij. Pri naložbah tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu držav članic OECD, so odločitve vezane predvsem na naložbe tistih izdajateljev, kjer so pričakovanja lahko utemeljena z zadostnim obsegom kakovostnih razpoložljivih tržnih informacij.

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

### 1.8.4 Sistem notranjih kontrol

GENERALI d.d. kot upravljavec 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 upravitelja v okviru programa notranje revizije.

## 1.9 Pomembni poslovni dogodki po koncu poslovnega leta

Po koncu poslovnega leta se epidemija povezana s COVID 19 umirja, kar pozitivno vpliva na življenje ljudi in na gospodarstvo. Upravitelj je sprejemal ukrepe za blažitev učinkov, zagotovo pa še nekaj časa ne bo jasen končen vpliv na gospodarstvo. Najpomembnejši ukrepi v povezavi s COVID 19: prilagoditev naložb po posameznih portfeljih, prilagoditev likvidnosti podskladov, priprava na video-identifikacijo pri sklenitvi individualnih pokojninskih zavarovanj in prilagoditev postopka identifikacije pri zahtevku za odkup.

Upravitelj je v januarju 2021 poslal vsem članom pisno obvestilo o stanju in navodila za dostop do portala s podatki. Upravitelj se je glede pisnega obveščanja uskladil s člani odbora KPS LEON 2, ki so predlagali nadaljnje pisno letno obveščanje po pošti.

Po datumu bilance stanja do dne odobritve računovodskih izkazov za objavo ni bilo dogodkov, ki bi morali biti izkazani v računovodskih izkazih in bi lahko vplivali na izdelane računovodske izkaze kritnega sklada za leto 2020.

Uprava GENERALI zavarovalnice d. d. je na 3. seji, dne 20. 1. 2021, sprejela sklep, da se spremembi Pokojninskega načrta za izplačevanje pokojninske rente – Dodatna pokojnina in Zavarovalno tehničnih osnov za prostovoljno dodatno pokojninsko zavarovanje – Dodatna pokojnina 19.05.07 uveljavita z dnem 6. 1. 2021 in se od tega dne tudi uporabljata. Spremembe je odobrilo tudi Ministrstvo za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti.

V februarju 2021 je upravitelj prejel soglasje Ministrstva za delo, družino, socialne zadeve in enake možnosti za spremenjeni Pokojninski načrt kolektivnega in individualnega dodatnega pokojninskega zavarovanja (PN LEON 2K in PN LEON 2K).

## 1.10 Plan za leto 2021

V letu 2020 se je pritisk na odkupe zaradi preteka 10 let od začetka zavarovanja še dodatno zmanjševal. Enak trend zmanjševanja se pričakuje tudi v letu 2021. 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 2021 bo na ohranjanju števila članov in nivoja vplačane premije. V letu 2021 se

bo velik poudarek dal tudi na doseganje zajamčenega donosa po pokojninskem načrtu, ki znaša 0,16 % in v trenutnih razmerah »nizkih obrestnih mer« predstavlja povečano tveganje. V letu 2021 bo veliko aktivnosti usmerjeno v dodatno predstavljanje naložbene politike življenjskega cikla članom, ki so se vključili že pred njeno uvedbo in jim starost omogoča prehod v druge podsklade ter pojasnjevanje razmer povezanih z epidemijo COVID 19.

## 1.11 Ekonomske razmere in pričakovanja za finančne trge v 2021

Glavni dejavnik dogajanja v gospodarstvu v letu 2021 je še vedno pandemija virusa SARS-CoV-2 (2019-nCoV), ki je vse prejšnje napovedi glede gibanja gospodarske rasti in kapitalskih trgov obrnila na glavo.

### Pričakovanja za leto 2021

V letu 2021 pričakujemo močnejše gospodarsko okrevanje, ki bo v veliki meri odvisno od učinkovitosti in hitrosti cepljenja. Centralne banke bodo s svojo ohlapno denarno politiko še naprej ključni akter na trgu in ne pričakujemo kakršne koli spremembe trenutne politike nizkih oz. ničelnih obrestnih mer. Vrednotenje delniških naložb bo verjetno ostalo na visokih ravneh, kot posledice zelo ohlapne denarne politike centralnih bank. Glavno gonilo rasti cen delnic bodo postopno okrevanje gospodarske aktivnosti, kot posledice cepiva in sproščanja ukrepov za zajezitev širjenja virusa, dividendni donos in odkupi lastnih delnic kot tudi izredno ozek nabor alternativnih naložb za alokacijo presežnih denarnih sredstev. Za ostale naložbene razrede (obveznice, denar) v letu 2021 glede na trenutna vrednotenja lahko pričakujemo donose okoli 0 ali negativne.

## 2 SKUPNI DEL – RAČUNOVODSKO POROČILO

### 2.1 Izjava o odgovornosti posloводства

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 31.12.2020.

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. Potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 in izidov njegovega poslovanja za leto 2020.

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:

**Katarina Guzej,**  
članica uprave



**Mitja Feri,**  
član uprave



**Matija Šenk,**  
član uprave



**Vanja Hrovat,**  
predsednica uprave



Ljubljana, 09.06.2021

## 2.2 Računovodski izkazi

### 2.2.1 Zbirni izkaz poslovnega izida KPS LEON 2

Postavka (v EUR)	2020	2019
<b>I. Finančni prihodki</b>	<b>1.762.281</b>	<b>2.752.097</b>
Prihodki od obresti	717.810	697.535
Prihodki od dividend in deležev	93.108	90.702
Neto tečajne razlike	220	1.521
Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	404	24.833
Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	950.707	1.937.443
Drugi finančni prihodki	33	63
<b>II. Prihodki od naložbenih nepremičnin</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Prih. iz vplačil upravlja. zaradi nedoseganja zajamčenega donosa</b>	<b>45.311</b>	<b>292</b>
<b>IV. Drugi prihodki</b>	<b>90.460</b>	<b>4</b>
<b>V. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem VPS</b>	<b>501.724</b>	<b>471.134</b>
Odhodki za upravljavsko provizijo	463.171	436.221
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	24.251	22.859
Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0
Odhodki v zvezi z obveščanjem članov VPS	0	0
Odhodki iz posredovanj pri nakupu in prodaji VP	2.160	1.356
Drugi odhodki	12.141	10.698
<b>VI. Odhodki od naložbenih nepremičnin</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VII. Finančni odhodki</b>	<b>994.194</b>	<b>316.043</b>
Odhodki za obresti	19.260	5.843
Neto tečajne razlike	7.422	193
Realizirane čiste izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	116.652	45.270
Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	850.860	264.737
<b>VIII. Drugi odhodki</b>	<b>45.317</b>	<b>62.392</b>
<b>IX. Odhodki od naložbenih nepremičnin</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>X. Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>	<b>356.818</b>	<b>1.902.824</b>

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov, sestavni del so tudi pojasnila po posameznih podskladih v okviru točke 3. Za primerjalne podatke za leto 2020 so se uporabili računovodski izkazi KPS LEON 2.

## 2.2.2 Zbirni izkaz finančnega položaja KPS LEON 2

Postavka (v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
<b>I. SREDSTVA</b>		
<b>1. Denar in denarni ustrezniki</b>	<b>6.498.288</b>	<b>3.247.754</b>
<b>2. Finančne naložbe</b>	<b>45.866.789</b>	<b>45.220.028</b>
<b>2.1. Depoziti in posojila</b>	<b>0</b>	<b>3.237.201</b>
2.1.1. Depoziti	0	3.237.201
<b>2.2. Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi IPI</b>	<b>45.866.789</b>	<b>41.982.827</b>
2.2.1. Instrumenti denarnega trga	0	0
2.2.2. Dolžniški vrednostni papirji	35.720.400	33.565.908
2.2.3. Delnice in drugi kapitalski instrumenti	2.095.774	1.484.435
2.2.4. Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	8.050.616	6.932.484
2.2.5. Drugo	0	0
<b>2.3. Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>2.4. Finančne naložbe, v posesti do zapadlosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4. Terjatve</b>	<b>60.118</b>	<b>81.443</b>
4.1. Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti	0	0
4.2. Druge terjatve	60.118	81.443
<b>5. Naložbene nepremičnine</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6. Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7. Druga sredstva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>8. SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>52.425.195</b>	<b>48.549.225</b>
<b>II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
<b>1. Poslovne obveznosti</b>	<b>194.805</b>	<b>248.712</b>
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	46.347	42.258
1.4. Druge obveznosti iz upravljanja KPS	2.137	1.986
<b>1.5. Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov KPS</b>	<b>83.140</b>	<b>100.371</b>
<b>1.6. Obveznosti za plačilo davkov</b>	<b>3.406</b>	<b>23.777</b>
<b>1.7. Druge poslovne obveznosti</b>	<b>59.776</b>	<b>80.320</b>
<b>2. Finančne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
2.1. Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
2.2. Druge finančne obveznosti	0	0
<b>3. Obveznosti do članov KPS</b>	<b>52.230.391</b>	<b>48.300.513</b>
3.1. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	27.166.756	24.547.277
3.2. Vplačani presežek enot premoženja	18.123.711	16.779.447
3.3. Presežek iz prevrednotenja	0	0
3.4. Preneseni čisti poslovni izid	6.583.106	5.070.964
3.5. Čisti poslovni izid poslovnega leta	356.818	1.902.824
<b>4. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>52.425.195</b>	<b>48.549.225</b>

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov, sestavni del so tudi pojasnila po posameznih podskladih v okviru točke 3. Za primerjalne podatke za leto 2020 so se uporabili računovodski izkazi KPS LEON 2.



## 2.3 Izjava o skladnosti

Uprava upravljalca je računovodske izkaze KPS LEON 2 odobrila dne 09.06.2021.

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. Upoštewane so temeljne računovodske predpostavke: časovna neomejenost poslovanja, dosledna stanovitnost in nastanek poslovnega dogodka. Pri oblikovanju računovodskih usmeritev so upoštewane kakovostne značilnosti: razumljivost, ustreznost, zanesljivost in primerljivost. Za KPS LEON 2 se pri sestavljanju računovodskih izkazov uporablja shema računovodskih izkazov vzajemnih pokojninskih skladov, ki jih je predpisala Agencija za trg vrednostnih papirjev.

## 2.5 Prva uporaba MSRP

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

## 2.6 Spremembe standardov in pojasnil

### A) Spremembe računovodskih usmeritev in razkritja

Računovodske usmeritve, ki jih je družba uporabila pri pripravi svojih računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov predhodnega poslovnega leta. Izjema so na novo sprejeti oziroma prenovljeni

standardi in pojasnila, ki jih je družba sprejela za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2020 ali kasneje in, ki so opisana v nadaljevanju:

- **Temeljni okvir standardov MSRP**

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) je 29. marca 2018 objavil prenovi temeljnega okvira standardov pri računovodskem poročanju. Temeljni okvir določa celovit niz konceptov pri finančnem poročanju, določanju standardov, navodil za pripravljavce doslednih računovodskih usmeritev in za lažje razumevanje in interpretacijo standardov. UOMRS je objavil tudi ločen spremni dokument »Spremembe sklicev na temeljni okvir standardov MSRP«, ki je predstavitev dopolnil zadevnih standardov in služi za namen posodobitve sklicev na prenovljen temeljni okvir. Cilj odbora je nuditi podporo pri prehodu na prenovljen temeljni okvir podjetjem, ki svoje računovodske usmeritve sprejemajo na podlagi navodil temeljnega okvira takrat, kadar določene transakcije ne obravnava noben standard MSRP. Za pripravljavce, ki svoje računovodske usmeritve sprejemajo na podlagi temeljnega okvira, velja prenovljen temeljni okvir za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2020 ali kasneje.

- **MSRP 3: Poslovne združitve (dopolnila)**

UOMRS je objavil dopolnila pri opredelitvi poslovanja (dopolnila standarda MSRP 3), z namenom odpraviti negotovost pri določanju, ali gre za prevzem poslovanja ali skupine sredstev. Dopolnila veljajo za poslovne združitve, pri katerih je datum prevzema v obdobju prvega letnega poročanja z začetkom 1. januarja 2020 ali kasneje, in za prevzem sredstev ob začetku tega obdobja ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Poslovodstvo je ocenilo da navedeni standard ne vpliva na računovodske izkaze.

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

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

- **Reforma referenčne obrestne mere - MSRP 9, MRS 39 in MSRP 7 (dopolnila)**

Septembra 2019 je v okviru zaključne faze odziva na

učinke reforme medbančnih obrestnih mer (IBOR) na računovodsko poročanje podjetij, Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UOMRS) objavil dopolnila standardov MSRP 9, MRS 39 in MSRP 7. Dopolnila obravnavajo zadeve, ki vplivajo na finančno poročanje v obdobju pred zamenjavo obstoječe referenčne obrestne mere z nadomestno obrestno mero ter posledice tega na posebne zahteve v povezavi z računovodskim varovanjem pred tveganjem iz standardov MSRP 9 Finančni instrumenti in MRS 39 Finančni instrumenti: Pripoznanje in merjenje, pri čemer mora podjetje upoštevati rezultate analize predvidenega poslovanja v prihodnosti. Podjetja lahko za pripoznanje vseh varovanj pred tveganjem na katere ima neposreden vpliv reforma referenčne obrestne mere, uporabijo začasno olajšavo in v obdobju negotovosti pred zamenjavo obstoječe referenčne obrestne mere z nadomestno skoraj netvegano obrestno mero, nadaljujejo s pripoznanjem računovodskega varovanja pred tveganjem. Dopolnila standarda MSRP 7 Finančni instrumenti: Razkritja v povezavi z dodatnimi razkritji z vidika negotovosti, ki izhajajo iz reforme referenčne obrestne mere. Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2020 ali kasneje in jih morajo podjetja uporabiti za nazaj. V drugi fazi projekta (osnutek) se bo Odbor posvetil zadevam, ki bi lahko vplivale na računovodsko poročanje v obdobju, ko podjetje obstoječo referenčno obrestno mero nadomesti z netvegano obrestno mero. Poslovodstvo je ocenilo da navedeno ne bo imelo pomembnega vpliva na računovodske izkaze.

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

- **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 podjetje poroča tudi v skladu s standardom MSRP 15 Prihodki iz pogodb s kupci in standardom MSRP 9 Finančni instrumenti. Marca 2020 se je Mednarodni odbor za računovodske standarde odločil za odlog veljavnosti standarda do leta 2023. Standard MSRP 17 Zavarovalne pogodbe tako določa usmeritve za pripoznanje, merjenje, predstavitev in razkritje izdanih zavarovalnih pogodb. Obenem standard zahteva uporabo podobnih načel pri pozavarovalnih pogodbah in investicijskih pogodbah z diskrecijsko udeležbo. Namen standarda je zagotoviti, da podjetja v predstavitev vključijo ustrezne informacije na način, ki zvesto odraža te pogodbe. Uporabnikom računovodskih izkazov ti podatki služijo za oceno učinka pogodb, ki spadajo v okvir standarda MSRP 17, na finančni položaj, finančno uspešnost in denarne tokove podjetja. Standarda Evropska unija še ni odobrila. Poslovodstvo je ocenilo da navedeno ne bo imelo pomembnega vpliva.

- **MSRP 17: Zavarovalne pogodbe (dopolnila), MSRP 4: Zavarovalne pogodbe (dopolnila)**

Dopolnila standarda MSRP 17 veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2023 ali kasneje in jih morajo

podjetja uporabiti za nazaj. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Namen dopolnil je podjetjem olajšati uporabo standarda MSRP 17. Dopolnila predvsem poenostavljajo nekatere zahteve standarda in znižujejo s tem povezane stroške podjetja, zagotavljajo lažjo obrazložitev njegove finančne uspešnosti in poenostavljajo prehod na nov standard z odložitvijo datuma začetka njegove veljavnosti do leta 2023 ter obenem zagotavljajo dodatno olajšavo pri prvi uporabi standarda MSRP 17.

Dopolnila standarda MSRP 4 spreminjajo določen datum izteka veljavnosti začasne olajšave iz standarda MSRP 4 Zavarovalne pogodbe od uporabe standarda MSRP 9 Finančni instrumenti. Tako bodo morala podjetja standard MSRP 9 začeti uporabljati za letna obdobja, ki se začnejo 1. januarja 2023 ali kasneje.

Dopolnil standarda MSRP 17 Evropska unija še ni odobrila. Poslovodstvo je ocenilo da navedeno ne bo imelo pomembnega vpliva.

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

Dopolnila obravnavajo znano neskladje med zahtevami standarda MSRP 10 in tistimi iz standarda MRS 28 pri obravnavi prodaje ali prispevka sredstev med vlagateljem in njegovo pridruženo družbo ali skupnim podvigom. Glavna posledica dopolnil je, da podjetje pripozna celoten znesek dobička ali izgube kadar transakcija vključuje poslovanje (ne glede na to, ali se nahaja v hčerinski družbi ali ne). Za transakcije s sredstvi, ki ne predstavljajo poslovanja, se pripozna le del dobička ali izgube tudi kadar se sredstva nahajajo v hčerinski družbi. Decembra 2015 je Odbor za mednarodne računovodske standarde datum začetka veljavnosti standarda odložil za nedoločen čas, v pričakovanju rezultatov projekta raziskave obračunavanja sredstev po kapitalski metodi. Dopolnil standarda Evropska unija še ni odobrila. Poslovodstvo je ocenilo da navedeno ne bo imelo pomembnega vpliva.

- **MRS 1 Predstavitev računovodskih izkazov: Razvrstitev obveznosti med kratkoročne ali nekratkoročne (dopolnila)**

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2022 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. V odgovor na pandemijo koronavirusa Covid-19 je UOMRS odložil datum začetka veljavnosti za eno leto, tj. do 1. januarja 2023, da bi podjetjem zagotovila dovolj časa za izvedbo kakršnih koli sprememb v razvrstitvi obveznosti kot posledica dopolnil standarda. Dopolnila služijo kot pomoč podjetjem pri odločitvi, ali naj v izkazu finančnega položaja dolg in druge obveznosti z negotovim datumom poravnave razvrsti med kratkoročne ali nekratkoročne obveznosti in tako zagotoviti večjo doslednost pri upoštevanju zahtev standarda. Dopolnila vplivajo na predstavitev obveznosti v izkazu finančnega položaja, ne spreminjajo pa obstoječih zahtev v povezavi z merjenjem

ali obdobjem pripoznanja bodisi sredstev, obveznosti, prihodkov ali odhodkov, bodisi informacij v razkritjih k tem postavkam. Prav tako dopolnila pojasnjujejo zahteve v povezavi z razvrstitvijo dolgov, ki jih lahko podjetje poravnava z izdajo lastnih kapitalskih instrumentov. Dopolnil standardov Evropska unija še ni odobrila. Poslovodstvo je ocenilo da navedeno ne bo imelo pomembnega vpliva.

- **MSRP 3 Poslovne združitev; MRS 16 Opredmetena osnovna sredstva; MRS 37 Rezervacije, pogojne obveznosti in pogojna sredstva ter letne izboljšave 2018-2020 (dopolnila)**

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1 januarja 2022 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. UOMRS je objavil naslednja omejena dopolnila standardov MSRP:

- **Dopolnila standarda MSRP 3 Poslovne združitev** so namenjene posodobitvi sklica v standardu MSRP 3 na temeljni okvir standardov računovodskega poročanja, pri čemer pa ne spreminjajo računovodskih zahtev pri obračunavanju poslovnih združenj.
- **MRS 16 Opredmetena osnovna sredstva (dopolnila)** Dopolnila podjetju prepovedujejo, da bi od stroškov nabave nepremičnin, strojev in opreme odštela izkupiček od prodaje proizvodov v obdobju priprave sredstva na njegovo predvideno uporabo. Podjetje pripozna izkupiček od prodaje in s tem povezane stroške v poslovnem izidu.
- **MRS 37 Rezervacije, pogojne obveznosti in pogojna sredstva (dopolnila)** Dopolnila določajo stroške, ki jih podjetje upošteva pri opredelitvi stroškov izpolnitve pogodbe pri odločanju, ali je pogodba kočljiva.
- **Letne izboljšave 2018-2020** prinašajo nekatera manjša dopolnila standardov MSRP 1 - Prva uporaba mednarodnih standardov računovodskega poročanja, MSRP 9 - Finančni instrumenti, MRS 41 - Kmetijstvo ter ilustrativne primere k standardu MSRP 16 - Najemi

Dopolnil standardov Evropska unija še ni odobrila. Poslovodstvo je ocenilo da navedeno ne bo imelo pomembnega vpliva.

- **MSRP 16 Najemi-spremembe najemnin zaradi posledic pandemije koronavirusa Covid 19 (dopolnila)**

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1. junija 2020 ali kasneje in jih morajo podjetja uporabiti za nazaj. Namen dopolnil je najemnikom olajšati uporabo standarda MSRP 16 pri obračunavanju sprememb najemnin, ki so neposredna posledica pandemije koronavirusa Covid-19.

Dopolnila omogočajo najemniku uporabo praktične rešitve tako, da mu sprememb najemnin, ki so neposredna posledica pandemije, ni potrebno obračunavati tako kot druge spremembe, ki sodijo v sklop standarda MSRP 16 pod pogojem, da so izpolnjeni vsi naslednji pogoji:

- sprememba najemnin ima za posledico spremembo

nadomestila za najem, ki je ali enako ali manjše od nadomestila določenega neposredno pred spremembo;

- vsako znižanje najemnin vpliva samo na plačila, ki po prvotni pogodbi zapadejo v plačilo 30. junija 2021 ali prej;
- vsi drugi pogoji najema ostanejo v veliki meri nespremenjeni.

Poslovodstvo je ocenilo da navedeno ne bo imelo pomembnega vpliva.

- **Reforma referenčne obrestne mere - druga faza - MSRP 9, MRS 39, MSRP 7, MSRP 4 in MSRP 16 (dopolnila)**

Avgusta 2020 je UOMRS objavil rezultate druge faze reforme referenčne obrestne mere in sicer dopolnitve standardov MSRP 9, MRS 39, MSRP 7, MSRP 4 in MSRP 16 ter s tem zaključil svoje delo v odgovor na reformo referenčne obrestne mere. Dopolnila vsebujejo začasno olajšavo pri poročanju učinkov zamenjave medbančne obrestne mere (IBOR) z alternativno netvegano obrestno mero (RFR) na računovodsko poročanje. Dopolnila omogočajo podjetjem praktično rešitev pri obračunu sprememb osnove za določanje pogodbenih denarnih tokov finančnih sredstev in obveznosti pri čemer mora podjetje učinkovito obrestno mero prilagoditi tako, da odraža gibanje tržne obrestne mere. Poleg tega dopolnila omogočajo podjetjem določene olajšave od ukinitve varovanja pred tveganjem, vključno z začasno oprostivijo od zahteve, da mora referenčna obrestna mera, ki je opredeljena kot varovana postavka, izpolnjevati ločeno opredeljene zahteve. Poleg tega dopolnila standarda MSRP 4 zavarovalnicam, ki še vedno uporabljajo MRS 39, omogočajo enake olajšave kot tiste, ki jih uvajajo dopolnila standarda MSRP 9. Dopolnila standarda MSRP 7 Finančni instrumenti: Razkritja od podjetja zahtevajo ustrezna razkritja, ki uporabnikom računovodskih izkazov omogočajo razumevanje učinka reforme referenčne obrestne mere na njegove finančne instrumente in strategijo upravljanja s tveganji. Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1 januarja 2021 ali kasneje. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. Podjetje mora dopolnila uporabiti za nazaj, pri čemer pa mu ni treba preračunati podatkov preteklega obdobja. Poslovodstvo je ocenilo da navedeno ne bo imelo pomembnega vpliva.

## 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 poslovodstva določene ocene in predpostavke, ki vplivajo na nedopisano vrednost sredstev in obveznosti KPS LEON 2

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

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

#### — *Netržne naložbe*

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

Če za finančni instrument ni delujočega trga, KPS LEON 2 ugotovi pošteno vrednost z uporabo metode vrednotenja. Metode vrednotenja obsegajo uporabo zadnjega posla med obveščeni 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 poslovodstva 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 poslovodstvo poleg ocen, ki najbolj vplivajo na vrednosti v računovodskih izkazih, presoditi tudi o razvrstitvi finančnih instrumentov. V KPS LEON 2 so vsi finančni instrumenti namenjeni za trgovanje ali pa predstavljajo depozite pri bankah.

### **Preračun tujih valut**

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

obveznosti, pripoznana na podlagi izvirnih vrednosti v tuji valuti, so preračunana po tečaju na dan transakcije. Nemonetarna sredstva in obveznosti merjena po poštenu vrednosti v tuji valuti, so preračunana po tečaju, ko je bila poštena vrednost ugotovljena.

### **Finančna sredstva**

KPS LEON 2 razvršča v skladu z MSRP 9 finančne instrumente v eno izmed naslednjih kategorij merjenja:

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

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

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

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

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

Finančna sredstva, razporejena v skupino po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, se merijo po poštenu vrednosti. Dobički in izgube naložb, razporejenih v skupino po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, se pripoznajo neposredno v izkazu poslovnega izida. Poštena vrednost naložb, s katerimi se aktivno trguje na organiziranih trgih, je določena v višini objavljene ponudbene cene borzne kotacije ob zaključku trgovanja na dan izkaza finančnega položaja. Za naložbe, kjer tržna cena ni objavljena na finančnih trgih, se poštena vrednost določi na podlagi podobnega instrumenta ali pa je poštena vrednost določena kot neto sedanja vrednost bodočih denarnih tokov, ki jih lahko pričakujemo iz 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 in modelom določanja popravkov (PD, ECL...).

### **Terjatve**

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

Terjatve, za katere obstaja domneva, da ne bodo poravnane ali pa ne bodo poravnane v celotnem znesku, se izkažejo kot dvomljive, če se zaradi njih začne sodni



postopek, pa za sporne, in se zanje oblikujejo popravki vrednosti.

Terjatve do 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 efektivnih 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 efektivnih 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 pogodbene pravice do prejema denarnih tokov ali ko je finančno sredstvo preneseno in prenos izpolnjuje merila za odpravo pripoznanja. Pripoznanje finančnih ob-

veznosti se odpravi samo, kadar je obveza, določena v pogodbi, izpolnjena, razveljavljena ali zastarana.

### Uporabljene tehnike upravljanja sredstev KPS LEON 2

Pri upravljanju naložb KPS LEON 2 oziroma podskladov se želi doseči dolgoročne in konstantne donose ob sprejemljivi stopnji tveganja, v skladu z naložbeno politiko posameznega podsklada ter internimi in zakonskimi omejitvami. Za doseganje tega cilja se daje največji poudarek ustrezno razpršeni strukturi naložb po naložbenih razredih (obveznice, delnice, depoziti...). To strukturo se sproti prilagaja razmeram na finančnih trgih, pri čemer se pomaga z informacijami iz različnih informacijskih virov, ki se jih nadgradi z znanjem in izkušnjami naših upravljalcev v Sloveniji ter znotraj Skupine Generali. Znotraj posameznih naložbenih razredov pa se na podlagi podrobnejših analiz konkretnih finančnih naložb izbirajo naložbe, ki v danem trenutku prinašajo najboljše razmerje med tveganjem in pričakovanim donosom glede na naložbeno politiko podsklada.

V letu 2020 upravljavec ni uporabil nobene posebne tehnike upravljanja sredstev, navedene v Pravilih KPS LEON 2 pod »TEHNIKE UPRAVLJANJA SREDSTEV«, ki so namenjene zmanjšanju tveganja.

## 2.8 Odhodki Vzajemnega pokojninskega sklada

V skladu s pokojninskim načrtom in pravili KPS LEON 2 je 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 posameznih podskladov KPS LEON 2.

Postavka (v EUR)	2020	2019
Upravljalvska provizija	463.171	436.221
Vstopni stroški	20.184	22.591
Izstopni stroški	4.666	5.460
Skupaj	488.021	464.272

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

Upravljavec je na podlagi Pravil KPS LEON 2 in obeh pokojninskih načrtov upravičen do vstopnih in izstopnih stroškov ter upravljalvske provizije, ki se vplačuje iz sredstev posameznega podsklada. Vstopni stroški se obračunajo v odstotku od vplačane premije na dan obračuna vplačila in znašajo do 3 % od vplačila. Izstopni stroški se obračunajo v višini do 1 % odkupne vrednosti

na dan konverzije in se odvedejo na denarni račun 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 2020 je znašala 0,95 % za LEON Zajamčeni in 0,98 % za LEON Preudarni in LEON Dinamični.

Postavka (v EUR)	2020	2019
Stroški nakupa in prodaje VP	2.160	1.356
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	11.726	10.370
Stroški plačilnega prometa	415	327
Skrbniška provizija	24.251	22.859
Skupaj	38.553	34.913

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 2020 znašajo: 501.724 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 31.12.2020 je v podskladu LEON DINAMIČNI za 60.007 EUR depozitov, v podskladu LEON PREUDARNI za 75.008 EUR depozitov in v podskladu LEON ZAJAMČENI za 500.056 EUR depozitov. Skupaj predstavljajo depoziti, dani Sberbank d.d. za pokojninski sklad, po stanju na dan 31.12.2020 znesek 635.071 EUR, kar predstavlja 1,22 % 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 39.989 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 2020, ki še ni bila prenakazana na denarna račune posameznih podskladov. Vplačana premija je izkazana na osebnih računih članov, ni pa bila še prenakazana na denarne račune podskladov, ker je bilo vplačilo premije s strani delodajalcev/članov izvedeno na denarni račun Krovnega sklada praviloma na zadnji dan leta 2020.

## **2.13 Učinki prehoda na MRSP9**

Računovodske usmeritve, ki jih je družba uporabila pri pripravi svojih računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov predhodnega poslovnega leta. Izjema so na novo sprejeti oziroma prenovljeni standardi in pojasnila, ki jih je družba sprejela za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2020 ali kasneje in ki so opisana v nadaljevanju. Opravljen je bil SPPI test in vse naložbe imajo le pogodbene denarne tokove iz naslova glavnice in obresti. Na podlagi SPPI testa ni tako bila narajena nobena prerazvrstitev. Učinki prehoda na MRSP9 so bili izkazani že v letu 2018 v višini 623 EUR.

## 2.14 Revizorjevo poročilo o računovodskih izkazih



Building a better  
working world

### 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 2020 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 2020 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) in Sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada.

##### Podlaga za mnenje

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

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

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

Posloводство je odgovorno za pripravo računovodskih izkazov v skladu z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za 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, 87/14 in 77/17) in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

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

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

##### Revizorjeva odgovornost za revizijo zbirnih računovodskih izkazov

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

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

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembne napačne navedbe v zbirnih računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki 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;

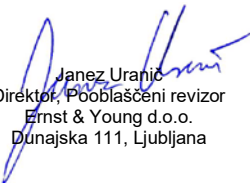


**Building a better  
working world**

- 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, 87/14 in 77/17).

Generalni 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, 9. junij 2021

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

  
 Simon Podvinski  
 Pooblaščen revizor

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

## 2.15 Revizorjevo poročilo o dejanskih ugotovitvah, namenjeno upravljavcu Krovnega pokojninskega sklada LEON 2



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

Na podlagi *Sklepa o revizijskem pregledu letnega poročila vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada* (odslej Sklep) smo opravili postopke, za katere smo se dogovorili z vami in ki jih navajamo v nadaljevanju. To so postopki v zvezi s spoštovanjem pravil, določenih v Zakonu o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (v nadaljevanju besedila ZPIZ-2), v splošnih aktih o upravljanju krovnega pokojninskega sklada in postopki v zvezi s pregledom pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil Agenciji za trg vrednostnih papirjev (v nadaljnjem besedilu : Agencija), ter javnih objav informacij o poslovanju krovnega pokojninskega sklada LEON 2 s tremi podskladi (odslej: Krovni pokojninski sklad s podskladi) za poslovno leto, ki se je končalo 31.12.2020. 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 2020.

Opravljene postopke povzemamo takole:

1. Pregledali smo usklajenost naložb krovnega pokojninskega sklada z določbami ZPIZ-2, s sklepom, ki ureja naložbe krovnega pokojninskega sklada in pravili o upravljanju pokojninskega sklada, v letu, končanem na dan 31.12.2020.
2. Pregledali smo, ali je vrednost enote premoženja (v nadaljevanju VEP) vseh treh podskladov za poslovno leto, ki se je končalo 31. december 2020, 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 2020, 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 31.12.2020, in njihovo skladnost s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov.

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



Poročamo o ugotovitvah:

a) V zvezi s 1. točko smo ugotovili, da so naložbe krovnega pokojninskega sklada s podskladi v letu, ki se je končalo 31. decembra 2020, 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 s 2. točko smo ugotovili, da je upravljalec za podsklade krovnega pokojninskega sklada, ki se je končalo 31. december 2020, 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 2020, 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 inštrumenti, če so sredstva pokojninskega sklada naložena v izvedene finančne inštrumente.

d) V zvezi s 4. točko smo ugotovili, da so izpolnjeni pogoji iz prvega oz. drugega odstavka 278. člena ZPIZ-2 oziroma z njimi povezane člene ZPIZ-2 in, da sta skrbnik pokojninskega sklada in 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 2020 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 opravljene 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, 9. junij 2021

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

Simon Podvinški  
Pooblaščen revizor

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



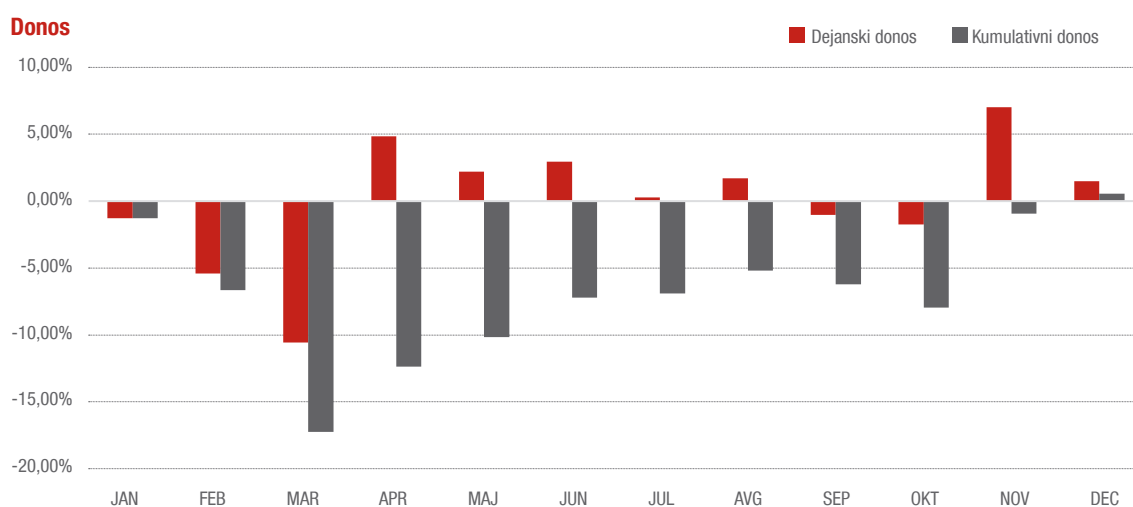
## 3 POSEBNI DEL

### 3.1 Podsklad LEON DINAMIČNI

#### 3.1.1 Poslovanje v poslovnem letu 2020

V obdobju od februarja do decembra 2020 je dejanska donosnost podsklada LEON DINAMIČNI znašala -0,67 %. Dejanska čista vrednost sredstev je konec decembra 2020 znašala 5.654.532 EUR

Slika 1: Dejanski mesečni donos in kumulativni donos



#### 3.1.2 Naložbena politika in naložbeni cilj

Na dan 31.12.2020 znašajo naložbe v obveznice držav 487.185 EUR, obveznice podjetij 948.660 EUR, depozite 60.007 EUR, delnice investicijskih skladov oz. vzajemnih skladov 2.433.631 EUR, delnice 1.133.121 EUR, terjatve 28.780 EUR in denarna sredstva 569.105 EUR.

##### LOKACIJA NALOŽB

Po stanju 31.12.2020 je večji del naložb od dolžniških vrednostnih papirjev – obveznic in depozitov - dan oziroma izdan s strani pravnih oseb, ki so rezidenti Republike Slovenije (39,85 %), preostanek pa je naložen v vrednostnih papirjih, izdanih s strani izdajateljev, ki so rezidenti držav Evropske unije (35,05 %) in rezidentov Severne Amerike ter ostalih držav (25,10 %). Pri delnicah in investicijskih skladih je delež izdan s strani pravnih oseb, ki so rezidenti Evropske unije (97,01 %) in rezidentov Severne Amerike (2,99 %).

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 31.12.2020 stanje na osebnem računu, je 3.738. Novih polic (članov) s stanjem na dan 31.12.2020 in z začetkom zavarovanja v 2020 je 1.100.

2020	Struktura po starosti in spolu				SKUPAJ
	< 30 let	30 – 39 let	40 – 50 let	> 50 let	
Moški	243	780	439	0	1462
Ženske	351	1207	718	0	2276

Član se je upošteval v podskladu glede na presek starosti, ne glede na to, kje je imel sredstva na dan 31.12.2020 (zakonski prenos sredstev v roku 3 let).

Pokojninski načrt	Podatek	Vrednost 31.12.2020
PN LEON 2I	Stanje sredstev	142.131
	Število enot	11.811,3317
	Police s stanjem	46
PN LEON 2K	Stanje sredstev	5.512.401
	Število enot	458.088,5454
	Police s stanjem	3.729

### 3.1.3.2 Gibanje števila enot premoženja po posameznih letih

LETO	2020	2019	2018	2017
Začetno število enot premoženja v obtoku	351.752,3744	247.148,2621	153.393,9572	80.672,1805
Število vplačanih enot premoženja vključno z notranjimi prenosi v podsklad	145.637,6659	116.178,2213	94.965,8891	76.018,9723
Število izplačanih enot premoženja vključno z notranjimi prenosi iz podsklada	-27.490,1632	-11.574,1089	-1.211,5842	-3.297,1956
Končno število enot premoženja v obtoku	469.899,8771	351.752,3744	247.148,2621	153.393,9572

### 3.1.3.3 Izplačila odkupnih vrednosti - izstopi

V letu 2020 sta bila 2 redna odkupa – renta, prenos ali izplačilo; bilo je tudi 14 izrednih odkupov - izstopi; delnih odkupov (police so ostale v veljavi) ni bilo. Vključeni niso interni prenosi med skladi.

Postavka	2020	2019
Redni izstop	2	4
Izredni izstop (celotni)	14	1
Delni odkup* ali popravek	0	0
Število vseh odkupljenih enot premoženja	3782,4076	303,6745
Odkupna vrednost (v EUR)	42.571	3.545
- Redno prenehanje **	2.165	2.831
- Izredno prenehanje in delni odkup **	40.406	714
Izstopni stroški (v EUR)	1	4

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 2020 je bilo 565 primerov zadržanja pravic (med njimi je 28 članov, ki jim to velja od 1.1.2020) 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 31.12.2020 57.065,2821 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)	2020	2019
Vplačana premija	1.617.598	1.334.730
Nerazporejena premija	0	0
Vstopni stroški	3.971	3.944
Čista (neto) premija – konvertirana	1.613.627	1.330.786

### 3.1.3.6 Število in obseg mirovanj plačil premije

V letu 2020 je zavarovanje mirovalo 7 članom, ki so imeli 1.188,7825 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 upravljavec upravičen do vstopnih stroškov od vplačane premije in izstopnih stroškov od odkupne vrednosti. Upravljavec je upravičen tudi do upravljavske provizije, ki gre v breme sredstev podsklada.

Postavka (v EUR)	2020	2019
Upravljavska provizija	44.048	33.423
Vstopni stroški	3.971	3.944
Izstopni stroški	1	4
Skupaj	48.020	37.371

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)	2020	2019
Stroški nakupa in prodaje VP	1.282	1.026
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	1.414	1.103
Stroški plačilnega prometa	72	63
Skrbniška provizija	2.247	1.705
Skupaj	5.016	3.897

### 3.1.3.8 Čista vrednost sredstev

V tabeli je prikazana sprememba sredstev po letih:

Postavka (v EUR)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Sredstva	5.660.489	4.283.372	2.676.704	1.786.906
Čista vrednost sredstev	5.654.532	4.261.338	2.671.572	1.782.086
- Kolektivno zavarovanje	5.512.401	4.162.381	2.585.180	1.709.438
- Individualno zavarovanje	142.131	98.956	86.392	72.648

Čista vrednost sredstev podsklada je vrednost na zadnji delovni dan (datum konverzije) in predstavlja seštevek po vseh policah. Čista vrednost sredstev podsklada na zadnji dan leta 2020 pa znaša 5.654.532 EUR.

### 3.1.3.9 Donosnost

Čisti donos sklada na letni ravni po posameznih letih:

Leto	2020	2019	2018	2017
Dejanski donos	-0,67%	12,07 %	-6,96 %	6,72 %

### 3.1.3.10 Promet z naložbami v poslovnem letu

V letu 2020 je upravljavec postavljaj portfelj v skladu z naložbeno politiko, pri čemer je to večinoma izvajal preko nakupov investicijskih skladov in nekaj tudi z direktnimi nakupi delnic ter z direktnimi nakupi obveznic.

### 3.1.3.11 Politika likvidnosti

Upravljavec tekoče spremlja likvidnost podsklada. Likvidnost je bila pod močnim vplivom notranjih prenosov in tudi nekaj odkupov čez celo leto 2020. Vplačana premija se je ohranjala na podobni višini skozi celo leto.

### 3.1.3.12 Sredstva

Skupna čista vrednost sredstev LEON DINAMIČNI na dan 31.12.2020 je znašala 5.654.352 EUR in je enaka čisti vrednosti sredstev LEON DINAMIČNI na dan 31.12.2020. Vrednost sredstev LEON DINAMIČNI je enaka 5.660.489 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 31.12.2020.

Uprava upravljavca potrjuje, da so bili računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnem 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 2020.

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:

**Katarina Guzej,**  
članica uprave



**Mitja Feri,**  
član uprave



**Matija Šenk,**  
član uprave



**Vanja Hrovat,**  
predsednica uprave



Ljubljana, 09.06.2021



### 3.1.5 Računovodski izkazi podsklad LEON DINAMIČNI

#### 3.1.5.1 Izkaz poslovnega izida

Postavka (v EUR)	2020	2019
<b>I. Finančni prihodki</b>	<b>299.890</b>	<b>421.625</b>
Prihodki od obresti	24.985	19.240
Prihodki od dividend in deležev	30.854	29.922
Neto tečajne razlike	31	29
Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	0	8.851
Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	244.016	363.579
Drugi finančni prihodki	4	3
<b>II. Prihodki od naložbenih nepremičnin</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Drugi prihodki</b>	<b>37.457</b>	<b>2</b>
<b>IV. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem VPS</b>	<b>49.064</b>	<b>37.320</b>
Odhodki za upravljavsko provizijo	44.048	33.423
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	2.247	1.705
Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0
Odhodki v zvezi z obveščanjem članov VPS	0	0
Odhodki iz posredovanj pri nakupu in prodaji VP	1.282	1.026
Drugi odhodki	1.487	1.165
<b>V. Odhodki od naložbenih nepremičnin</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VI. Finančni odhodki</b>	<b>204.044</b>	<b>19.915</b>
Odhodki za obresti	2.495	810
Neto tečajne razlike	81	42
Realizirane čiste izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	30.144	476
Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	171.324	18.587
<b>VII. Drugi odhodki</b>		<b>9.975</b>
<b>VIII. Odhodki od naložbenih nepremičnin</b>		<b>0</b>
<b>IX. Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>	<b>84.239</b>	<b>354.417</b>

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

#### 3.1.5.2 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

Postavka (v EUR)	2020	2019
I. Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	84.239	354.417
II. Drugi vseobsegajoči donos (skupaj)	0	0
III. Celotni vseobsegajoči donos	84.239	354.417

### 3.1.5.3 Izkaz finančnega položaja

Postavka (v EUR)	Pojasnilo	31.12.2020	31.12.2019
<b>I. SREDSTVA</b>			
1. Denar in denarni ustrezniki	3.1.7.4	629.112	332.222
2. Finančne naložbe		5.002.596	3.932.635
2.1. Depoziti in posojila	3.1.7.2	0	60.123
2.1.1. Depoziti		0	60.123
2.2. Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi IPI	3.1.7.1	5.002.596	3.872.512
2.2.1. Instrumenti denarnega trga		0	0
2.2.2. Dolžniški vrednostni papirji		1.435.844	1.220.349
2.2.3. Delnice in drugi kapitalski instrumenti		1.133.121	729.306
2.2.4. Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov		2.433.631	1.922.857
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	28.780	18.515
4.1. Druge terjatve		28.780	18.515
5. Naložbene nepremičnine		0	0
6. Nekatorkoročna sredstva v posesti za prodajo		0	0
7. Druga sredstva		0	0
8. SKUPAJ SREDSTVA		5.660.489	4.283.372
<b>II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>			
1. Poslovne obveznosti	3.1.7.5	5.956	22.034
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		5.406	4.016
1.4. Druge obveznosti iz upravljanja VPS		225	171
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		325	17.847
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	5.654.532	4.261.338
3.1. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja		4.698.999	3.517.524
3.2. Vplačani presežek enot premoženja		604.406	447.410
3.3. Presežek iz prevrednotenja		0	0
3.4. Preneseni čisti poslovni izid		266.888	-58.012
3.5. Čisti poslovni izid poslovnega leta		84.239	354.417
4. SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		5.660.489	4.283.372

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.-31.12.2020	01.01.-31.12.2019
1. ZAČETNO STANJE VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA	4.261.338	2.671.572
2. Vplačane enote premoženja	1.641.704	1.360.586
3. Izplačane enote premoženje	-295.293	-135.117
- delež dobička v odkupih	37.455	-9.880
4. Neto vplačila/izplačila	1.346.411	1.225.469
5. Povečanje/zmanjšanje v neto sredstvih zaradi spremembe vrednosti	46.784	364.297
- delež dobička v odkupih	37.455	-9.880
6. Končno stanje vrednosti enot premoženja	5.654.532	4.261.338
<b>LETO</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	351.752,3744	247.148,2621
2. Število vplačanih enot premoženja vključno s prenosi	145.637,6659	116.178,2213
3. Število izplačanih enot premoženja vključno s prenosi	-27.490,1632	-11.574,1089
4. Končno število enot premoženja v obtoku	469.899,8771	351.752,3744

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

### 3.1.5.5 Izkaz denarnih tokov

Postavka (v EUR)	2020	2019
<b>1. Denarni tokovi pri poslovanju</b>		
1.1. Prejemki pri prodaji naložb	144.613	86.817
1.2. Izdatki pri nakupu naložb	-1.232.974	-1.292.265
1.3. Prejemki iz naslova prejetih dividend	30.405	30.038
1.4. Prejemki iz naslova prejetih obresti	21.769	16.411
1.5. Drugi prejemki pri poslovanju	-931	192
1.6. Drugi izdatki pri poslovanju	-51.180	-39.239
1.7. Neto denarni tokovi pri poslovanju	-1.088.299	-1.198.046
<b>2. Denarni tokovi pri financiranju</b>		
2.1. Prejemki od vplačil v VPS	1.346.985	1.245.077
2.2. Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti premoženja	-21.803	-3.364
2.3. Neto denarni tokovi pri financiranju	1.325.183	1.241.713
<b>3. Čisto povečanje denarnih sredstev</b>	<b>236.884</b>	<b>43.667</b>
<b>4. Denarna sredstva na začetku obdobja</b>	<b>332.222</b>	<b>288.555</b>
<b>5. Učinki sprememb deviznih tečajev na denarna sredstva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6. Denarna sredstva na koncu obdobja</b>	<b>569.105</b>	<b>332.222</b>

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)	2020	2019
<b>Prihodki od dividend</b>	<b>30.854</b>	<b>29.922</b>
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	30.854	29.922
<b>Prihodki od obresti</b>	<b>24.990</b>	<b>19.240</b>
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	24.964	19.104
- Finančne naložbe v posojila in depozite	26	139
<b>Neto dobički/izgube pri odtujitvah naložb</b>	<b>-30.144</b>	<b>8.375</b>
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	-30.144	8.375
Dobički pri odtujitvah naložb	0	8.851
Izgube pri odtujitvah naložb	-30.144	-476
<b>Neto tečajne razlike</b>	<b>-51</b>	<b>-13</b>
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	-51	-13
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	31	29
Odhodki za negativne tečajne razlike	-81	-42
- Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	0	0
Odhodki za negativne tečajne razlike	0	0
<b>Neto učinek spremembe poštene vrednosti</b>	<b>72.693</b>	<b>344.992</b>
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	72.693	344.992
Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	244.016	363.579
Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	171.324	-18.587
<b>Drugi finančni prihodki</b>	<b>4</b>	<b>3</b>
<b>Odhodki za obresti</b>	<b>2495</b>	<b>-810</b>
<b>Oslabitve finančnih sredstev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skupaj</b>	<b>101.117</b>	<b>401.709</b>
<b>Skupaj finančni prihodki</b>	<b>299.890</b>	<b>421.625</b>
<b>Skupaj finančni odhodki</b>	<b>204.044</b>	<b>-19.915</b>

Glavnino finančnih prihodkov v 2020 predstavlja prevrednotenje na pošteno vrednost.

#### 3.1.6.2 Prihodki od obresti

Postavke prihodki od obresti (v EUR)	2020	2019
<b>Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida</b>	<b>24.964</b>	<b>19.104</b>
Obveznice – doma	4.002	907
Obveznice – tujina	20.961	18.197
Zakladne menice in komercialni zapisi	0	0
<b>Finančne naložbe v posojila in depozite</b>	<b>26</b>	<b>136</b>
Depozit in potrdila o vlogi - doma	21	136
Druge obresti	4	0
<b>Skupaj</b>	<b>24.989</b>	<b>19.240</b>

### 3.1.6.3 Neto učinki spremembe poštene vrednosti

Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (v EUR)	2020	2019
<b>Obveznice</b>	<b>-772</b>	<b>30.447</b>
- Državne obveznice	2.800	12.668
<b>Domače državne obveznice</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Državne obveznice – kotirajo doma - izgube	0	0
Državne obveznice – kotirajo doma - dobički	0	0
<b>Tuje državne obveznice</b>	<b>2.800</b>	<b>12.668</b>
Državne obveznice – kotirajo tujina - izgube	-4.698	-1.282
Državne obveznice – kotirajo tujina - dobički	7.498	13.950
- Podjetniške obveznice	-3.572	17.778
<b>Domače podjetniške obveznice</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - izgube	0	0
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - dobički	1.289	0
<b>Tuje podjetniške obveznice</b>	<b>-4.861</b>	<b>17.778</b>
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - izgube	-6.739	-1.541
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - dobički	1.878	19.320
<b>Delnice</b>	<b>58.814</b>	<b>66.756</b>
- Domače delnice	0	0
- Tuje delnice	58.814	66.756
Delnice kotirajo tujina - izgube	-86.754	-11.456
Delnice kotirajo tujina - dobički	145.568	78.212
<b>Investicijski skladi in investicijske družbe</b>	<b>14.650</b>	<b>252.097</b>
- Domači investicijski skladi in investicijske družbe	0	0
- Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	14.650	252.097
IS in ID tujina - dobički	87.783	252.097
IS in ID tujina - izgube	-73.133	0
<b>Skupaj</b>	<b>72.693</b>	<b>349.300</b>

Glavnina učinka spremembe poštene vrednosti je iz naložb v tuje delnice.

### 3.1.6.4 Odhodki vzajemnega pokojninskega sklada

Postavka (v EUR)	2020	2019
Upravljavska provizija	44.048	33.423
Vstopni stroški	3.971	3.944
Izstopni stroški	1	4
<b>Skupaj</b>	<b>48.020</b>	<b>37.371</b>

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)	2020	2019
Stroški nakupa in prodaje VP	1.282	1.026
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	1.414	1.103
Stroški plačilnega prometa	72	63
Skrbniška provizija	2.247	1.705
<b>Skupaj</b>	<b>5.016</b>	<b>3.897</b>

Celotni stroški poslovanja, ki so se obračunali v breme sredstev podsklada v letu 2020 znašajo: 49.064 EUR.

### 3.1.7 Pojasnila k bilanci stanja – izkaz finančnega položaja

#### 3.1.7.1 Finančna sredstva po poštenu vrednosti

Postavka (v EUR)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
<b>Obveznice</b>	<b>1.435.844</b>	<b>1.220.349</b>	<b>916.893</b>
<b>Obveznice domačih izdajateljev</b>	<b>572.135</b>	<b>567.871</b>	<b>361.322</b>
Državne obveznice	442.920	439.359	329.435
- ki kotirajo	442.920	439.359	329.435
- ki ne kotirajo	0	0	0
Obveznice bank	97.891	96.599	0
- ki kotirajo	0	0	0
- ki ne kotirajo	97.891	96.599	0
Podjetniške obveznice	31.324	31.912	31.887
- ki kotirajo	31.324	31.912	31.887
- ki ne kotirajo	0	0	0
<b>Obveznice tujih izdajateljev</b>	<b>863.709</b>	<b>652.479</b>	<b>555.570</b>
Državne obveznice	44.264	45.017	43.884
- ki kotirajo	44.264	45.017	43.884
- ki ne kotirajo	0	0	0
Obveznice bank	404.040	187.451	132.505
- ki kotirajo	404.040	187.451	132.505
- ki ne kotirajo	0	0	0
Podjetniške obveznice	415.404	420.011	379.182
- ki kotirajo	415.404	420.011	379.182
- ki ne kotirajo	0	0	0
<b>Delnice</b>	<b>1.133.121</b>	<b>729.306</b>	<b>291.189</b>
Delnice domačih izdajateljev	0	0	0
- ki kotirajo	0	0	0
- ki ne kotirajo	0	0	0
Delnice tujih izdajateljev	1.133.121	729.306	291.189
- ki kotirajo	1.133.121	729.306	291.189
- ki ne kotirajo	0	0	0
<b>Investicijski skladi in investicijske družbe</b>	<b>2.433.631</b>	<b>1.922.857</b>	<b>1.104.761</b>
Domači investicijski skladi in investicijske družbe	0	0	0
Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	2.433.631	1.922.857	1.104.761
<b>SKUPAJ FINANČNA SREDSTVA PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA</b>	<b>5.002.596</b>	<b>3.872.512</b>	<b>2.312.842</b>

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



### 3.1.7.2 Depoziti

NAZIV BANKE (v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
SBERBANK BANKA d.d.	60.007	60.123
<b>SKUPAJ FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE</b>	<b>60.007</b>	<b>60.123</b>

Depoziti v višini 60.007 EUR po stanju 31.12.2020 z zapadlostjo pod 3 meseci so prikazani pod denarnimi sredstvi v računovodskih izkazih.

### 3.1.7.3 Terjatve

Postavka (v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Terjatve za obresti in dividende	0	0
Druge terjatve	28.780	18.515
<b>SKUPAJ TERJATVE</b>	<b>28.780</b>	<b>18.515</b>

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)	31.12.2020	31.12.2019
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	629.112	332.222
Depozit na odpoklic	0	0
<b>SKUPAJ DENARNA SREDSTVA</b>	<b>629.112</b>	<b>332.222</b>

Depoziti v višini 60.007 EUR po stanju 31.12.2020 z zapadlostjo pod 3 meseci so prikazani pod denarnimi sredstvi v računovodskih izkazih.

### 3.1.7.5 Poslovne obveznosti

Postavka (v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
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	5.406	4.016
3.1. Obveznosti za provizijo za upravljanje	4.413	3.353
3.2. Obveznosti za vstopne stroške	993	663
3.3. Obveznosti za izstopne stroške	0	0
4. Druge obveznosti iz upravljanja VPS	225	171
5. Obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja in druge obveznosti do članov VPS	325	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	17.847
9. <b>SKUPAJ POSLOVNE OBVEZNOSTI</b>	<b>5.956</b>	<b>22.034</b>

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.

### 3.1.7.6 Obveznosti do naložbenikov

Postavka (v EUR)	2020	2019
I. ZAČETNO STANJE VEP IN ŠTEVILA EP V OBTOKU	4.261.338	2.671.572
+ Vplačane enote premoženja	1.456.377	1.161.785
+ Presežek vplačanih enot premoženja	185.326	198.802
- Izplačane enote premoženja	-274.902	-115.741
+/- Izplačan presežek vplačanih enot premoženja	-28.330	-10.540
+/- Presežek iz prevrednotenja	0	0
+/- Zadržani čisti dobički / čiste izgube	-29.516	1.044
+/- Nerazporejeni čisti dobički / čiste izgube	84.239	354.417
II. KONČNO STANJE VEP IN ŠTEVILA EP V OBTOKU	5.654.533	4.261.338
Število enot v obtoku 1. januar	351.752,3744	247.148,2621
Vplačane enote v obdobju	145.637,6659	116.178,2213
Izplačane enote v obdobju	-27.490,1632	-11.574,1089
Število enot v obtoku 31. december	469.899,8771	351.752,3744

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

Postavka (v EUR)	2020	2019
Vplačane enote premoženja	1.456.377	1.161.785
Vplačani presežek enot premoženja	185.326	198.802
<b>SKUPNA VREDNOST KONVERTIRANIH ENOT</b>	<b>1.641.704</b>	<b>1.360.586</b>
Odkupljene enote premoženja	-274.902	-115.741
Odkupljen presežek enot premoženja	-28.330	-10.540
<b>SPREMEMBA V LETU</b>	<b>1.338.472</b>	<b>1.234.305</b>

Upoštevan ni izplačani dobiček pri odkupih.

Leto	31.12.2020	31.12.2019
Čista vrednost sredstev (v EUR)	5.654.532	4.261.338
VEP (v EUR)	12,0335	12,1146

Celotna obveznost do naložbenikov je enaka čisti vrednosti sredstev in tudi zmnožku števila enot ter vrednosti enote premoženja po stanju na dan 31.12.2020.

### 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 31.12.2020	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
<b>Denarna sredstva</b>	<b>569.105</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finančne naložbe</b>	<b>5.062.603</b>	<b>3.566.752</b>	<b>60.007</b>	<b>0</b>	<b>71.705</b>	<b>943.894</b>	<b>420.246</b>
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	5.002.597	3.566.752	0	0	71.705	943.894	420.246
Finančne naložbe v posojila in depozite	60.007	0	60.007	0	0	0	0
<b>Terjatve</b>	<b>28.780</b>	<b>0</b>	<b>28.780</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>5.660.489</b>	<b>3.566.752</b>	<b>88.787</b>	<b>0</b>	<b>71.705</b>	<b>943.894</b>	<b>420.246</b>
<b>Finančne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Poslovne obveznosti</b>	<b>5.956</b>	<b>0</b>	<b>5.956</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Obveznosti do članov</b>	<b>5.654.533</b>	<b>288.591</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>344.532</b>	<b>1.510.073</b>	<b>3.511.337</b>
<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>5.660.489</b>	<b>288.591</b>	<b>5.956</b>	<b>0</b>	<b>344.532</b>	<b>1.510.073</b>	<b>3.511.337</b>
<b>Razlika</b>	<b>0</b>	<b>3.278.161</b>	<b>82.831</b>	<b>0</b>	<b>-272.827</b>	<b>-566.179</b>	<b>-3.091.091</b>

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 31.12.2020, upoštevale pa so se samo cela leta. Obveznosti do članov so se upoštevale v vrednosti, ki je na osebnih računih na dan 31.12.2020 (datum konverzije).

Naziv	Skupaj 31.12.2019	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
<b>Denarna sredstva</b>	<b>332.222</b>	<b>0</b>	<b>332.222</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finančne naložbe</b>	<b>3.932.635</b>	<b>2.652.163</b>	<b>60.123</b>	<b>0</b>	<b>73.196</b>	<b>735.702</b>	<b>411.451</b>
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	3.872.512	2.652.163	0	0	73.196	735.702	411.451
Finančne naložbe v posojila in depozite	60.123	0	60.123	0	0	0	0
<b>Terjatve</b>	<b>18.515</b>	<b>0</b>	<b>18.515</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>4.283.372</b>	<b>2.652.163</b>	<b>410.860</b>	<b>0</b>	<b>73.196</b>	<b>735.702</b>	<b>411.451</b>
<b>Finančne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Poslovne obveznosti</b>	<b>22.034</b>	<b>0</b>	<b>22.034</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Obveznosti do članov</b>	<b>4.261.338*</b>	<b>337.551</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>204.665</b>	<b>1.131.086</b>	<b>2.588.035</b>
<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>4.283.372</b>	<b>337.551</b>	<b>22.034</b>	<b>0</b>	<b>204.665</b>	<b>1.131.086</b>	<b>2.588.035</b>
<b>Razlika</b>	<b>0</b>	<b>2.314.612</b>	<b>388.826</b>	<b>0</b>	<b>-131.469</b>	<b>-395.384</b>	<b>-2.176.584</b>

\* stanje na zadnji delovni dan leta po policah, stanje na zadnji dan leta je 4.261.338 EUR  
Delnice in drugi lastniški vrednostni papirji so izkazani kot brez zapadlosti.

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

\* stanje na zadnji delovni dan leta po policah, stanje na zadnji dan leta je 2.671.571 EUR  
Delnice in drugi lastniški vrednostni papirji so izkazani kot brez zapadlosti.

### 3.1.8.1.2 Pogodbeni nediskontirani denarni tokovi

Naziv	Skupaj 31.12.2020	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
<b>Denarna sredstva</b>	<b>569.105</b>		<b>569.105</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finančne naložbe</b>	<b>5.099.210</b>	<b>3.566.752</b>	<b>95.838</b>	<b>35.875</b>	<b>0</b>	<b>978.870</b>	<b>421.875</b>
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	5.039.203	3.566.752	35.831	35.875	0	978.870	421.875
Finančne naložbe v posojila in depozite	60.007	0	60.007	0	0	0	0
<b>Terjatve</b>	<b>28.780</b>	<b>0</b>	<b>28.780</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>5.697.095</b>	<b>3.566.752</b>	<b>693.723</b>	<b>35.875</b>	<b>0</b>	<b>978.870</b>	<b>421.875</b>
<b>Finančne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Poslovne obveznosti</b>	<b>5.956</b>	<b>0</b>	<b>5.956</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Obveznosti do članov</b>	<b>5.654.533</b>	<b>288.591</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>344.532</b>	<b>1.510.073</b>	<b>3.511.337</b>
<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>5.660.489</b>	<b>288.591</b>	<b>5.956</b>	<b>0</b>	<b>344.532</b>	<b>1.510.073</b>	<b>3.511.337</b>

Naziv	Skupaj 31.12.2019	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
<b>Denarna sredstva</b>	<b>332.222</b>		<b>332.222</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finančne naložbe</b>	<b>3.932.174</b>	<b>2.652.163</b>	<b>2.956</b>	<b>6.466</b>	<b>13.138</b>	<b>829.326</b>	<b>428.125</b>
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	3.932.174	2.652.163	2.956	6.466	13.138	829.326	428.125
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0	0	0	0	0	0
<b>Terjatve</b>	<b>18.515</b>	<b>0</b>	<b>18.515</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>4.282.911</b>	<b>2.652.163</b>	<b>353.693</b>	<b>6.466</b>	<b>13.138</b>	<b>829.326</b>	<b>428.125</b>
<b>Finančne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Poslovne obveznosti</b>	<b>22.034</b>	<b>0</b>	<b>22.034</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Obveznosti do članov</b>	<b>4.261.338</b>	<b>337.551</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>204.665</b>	<b>1.131.086</b>	<b>2.588.035</b>
<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>4.283.372</b>	<b>337.551</b>	<b>22.034</b>	<b>0</b>	<b>204.665</b>	<b>1.131.086</b>	<b>2.588.035</b>

\* stanje na zadnji delovni dan leta po policah, stanje na zadnji dan leta je 4.261.338 EUR  
Obveznosti do članov so se upoštevale v vrednosti, ki je na osebnih računih na dan 31.12.2019 (datum konverzije).

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

\* stanje na zadnji delovni dan leta po policah, stanje na zadnji dan leta je 2.671.571 EUR  
Obveznosti do članov so se upoštevale v vrednosti, ki je na osebnih računih na dan 31.12.2018 (datum konverzije).

### 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 2020	leto 2019	leto 2018
	vpliv na ČVS	vpliv na ČVS	vpliv na ČVS
+ / - 10 bt	4.940	5.493	4.079

V primeru spremembe tržne obrestne mere za 10 bazičnih točk bi se vrednost naložb spremenila za 4.940 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

31.12.2020	Skupaj	EUR	USD	CHF	Drugo
<b>SREDSTVA</b>	<b>5.660.489</b>	<b>5.660.489</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Denar in denarni ustrezniki</b>	<b>569.105</b>	<b>569.105</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finančne naložbe</b>	<b>5.062.603</b>	<b>5.062.603</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	5.002.596	5.062.603	0	0	0
Finančne naložbe v posojila in depozite	60.007	60.007	0	0	0
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	0	0	0	0	0
Finančne sredstva, razpoložljiva za prodajo	0	0	0	0	0
<b>Terjatve</b>	<b>28.780</b>	<b>28.780</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Druga sredstva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>5.660.489</b>	<b>5.660.489</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finančne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Poslovne obveznosti</b>	<b>5.956</b>	<b>5.956</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Obveznosti do članov</b>	<b>5.654.532</b>	<b>5.654.532</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

31.12.2019	Skupaj	EUR	USD	CHF	Drugo
<b>SREDSTVA</b>	<b>4.283.372</b>	<b>4.283.372</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Denar in denarni ustrezniki</b>	<b>332.222</b>	<b>332.222</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finančne naložbe</b>	<b>3.932.635</b>	<b>3.932.635</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	3.872.512	3.872.512	0	0	0
Finančne naložbe v posojila in depozite	60.123	60.123	0	0	0
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	0	0	0	0	0
Finančne sredstva, razpoložljiva za prodajo	0	0	0	0	0
<b>Terjatve</b>	<b>18.515</b>	<b>18.515</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Druga sredstva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>4.283.372</b>	<b>4.283.372</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finančne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Poslovne obveznosti</b>	<b>22.034</b>	<b>22.034</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Obveznosti do članov</b>	<b>4.261.338</b>	<b>4.261.338</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

31.12.2018	Skupaj	EUR	USD	CHF	Drugo
<b>SREDSTVA</b>	<b>2.676.704</b>	<b>2.676.704</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Denar in denarni ustrezniki</b>	<b>288.555</b>	<b>288.555</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finančne naložbe</b>	<b>2.372.917</b>	<b>2.372.917</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2.312.842	2.312.842	0	0	0
Finančne naložbe v posojila in depozite	60.075	60.075	0	0	0
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	0		0	0	0
Finančne sredstva, razpoložljiva za prodajo	0	0	0	0	0
<b>Terjatve</b>	<b>15.232</b>	<b>15.232</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Druga sredstva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>2.676.704</b>	<b>2.676.704</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finančne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Poslovne obveznosti</b>	<b>5.132</b>	<b>5.132</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Obveznosti do članov</b>	<b>2.671.572</b>	<b>2.671.572</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



### 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. Upravljevec 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	31.12.2020		31.12.2019	
	v EUR	%	v EUR	%
A	442.920	30,85%	439.359	34,31%
A-	251.459	17,51%	36.737	2,87%
BBB+	138.113	9,62%	138.706	10,83%
BBB	52.172	3,63%	198.389	15,49%
BBB-	289.459	20,16%	308.037	24,06%
BB +	103.413	7,20%	30.732	2,40%
BB	29.092	2,03%	0	0,00%
BB-	129.215	9,00%	128.512	10,04%
Brez ratinga	60.007	0,00%	0	0,00%
<b>Skupaj</b>	<b>1.495.851</b>	<b>100%</b>	<b>1.280.473</b>	<b>100%</b>

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

Sektorska razdelitev:

Sektor (v EUR)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Trajne potrošne dobrine	205.909	209.795	98.738
Finančne storitve	663.501	445.746	369.046
Državne obveznice	487.185	484.376	373.319
Industrija	35.844	36.458	36.376
Telekomunikacije	103.413	104.097	99.488
<b>Skupaj finančne naložbe</b>	<b>1.495.851</b>	<b>1.280.473</b>	<b>976.968</b>

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

Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor):

Področje (v EUR)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Slovenija	632.142	627.994	421.397
Druge države EU	503.308	505.725	518.354
Trgi v razvoju	108.941	110.017	0
Severna Amerika	251.459	36.737	37.216
<b>Skupaj finančne naložbe</b>	<b>1.495.851</b>	<b>1.280.473</b>	<b>976.968</b>

Starostna struktura terjatev (neto vrednost):

Starost terjatev (v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Ne-zapadle terjatve	28.780	18.515
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>28.780</b>	<b>18.515</b>

### 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 2020		leto 2019	
	v %	vpliv na ČVS	vpliv na ČVS	v % ČVS
+/-10	+/- 356.675	+/- 6,31%	+/- 265.216	+/- 6,22%

V primeru spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev za 10% bi se čista vrednost sklada spremenila za 356.675 EUR.

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

Sprememba tržne	leto 2020		leto 2019	
	obrestne mere	vpliv na ČVS	vpliv na ČVS	v % ČVS
+/-100 bt	+/- 49.400	+/- -0,87%	+/- 54.927	+/- -1,29%

V primeru spremembe tržne obrestne mere dolžniških vrednostnih papirjev za 100 bazičnih točk (1%) bi se čista vrednost sklada spremenila za 49.400 EUR

### 3.1.9 Poštena vrednost

Prikaz finančnih instrumentov podsklada med knjigovodsko in pošteno vrednostjo:

Postavka (v EUR)	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2019
<b>SREDSTVA</b>				
<b>Denar in denarni ustrezniki</b>	<b>569.105</b>	<b>569.105</b>	<b>332.222</b>	<b>332.222</b>
<b>Finančne naložbe</b>	<b>5.062.603</b>	<b>5.062.603</b>	<b>3.932.635</b>	<b>3.932.635</b>
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	5.002.596	5.002.596	3.872.512	3.872.512
Finančne naložbe v posojila in depozite	60.007	60.007	60.123	60.123
<b>Terjatve</b>	<b>28.780</b>	<b>28.780</b>	<b>18.515</b>	<b>18.515</b>
<b>Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Druga sredstva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>OBVEZNOSTI</b>				
<b>Finančne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Poslovne obveznosti</b>	<b>5.956</b>	<b>5.956</b>	<b>22.034</b>	<b>22.034</b>
<b>Druge obveznosti</b>	<b>5.654.532</b>	<b>5.654.532</b>	<b>4.261.338</b>	<b>4.261.338</b>

Postavka (v EUR)	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2018
<b>SREDSTVA</b>				
<b>Denar in denarni ustrezniki</b>	<b>332.222</b>	<b>332.222</b>	<b>288.555</b>	<b>288.555</b>
<b>Finančne naložbe</b>	<b>3.932.635</b>	<b>3.932.635</b>	<b>2.372.917</b>	<b>2.372.917</b>
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	3.872.512	3.872.512	2.312.842	2.312.842
Finančne naložbe v posojila in depozite	60.123	60.123	60.075	60.075
<b>Terjatve</b>	<b>18.515</b>	<b>18.515</b>	<b>15.232</b>	<b>15.232</b>
<b>Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Druga sredstva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>OBVEZNOSTI</b>				
<b>Finančne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Poslovne obveznosti</b>	<b>22.034</b>	<b>22.034</b>	<b>5.132</b>	<b>5.132</b>
<b>Druge obveznosti</b>	<b>4.261.338</b>	<b>4.261.338</b>	<b>2.671.572</b>	<b>2.671.572</b>

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:

31.12.2020	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
<b>SREDSTVA</b>				
<i>Sredstva, merjena po pošteni vrednosti</i>				
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	4.873.381	31.324	97.891	5.002.596
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	60.007	0	60.007
<b>Sredstva, za katera se poštena vrednost razkriva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Terjatve		28.780	0	28.780
Denarna sredstva		569.105	0	569.105
Druga sredstva	0	0	0	0
<b>OBVEZNOSTI</b>				
<i>Obveznosti, za katera se poštena vrednost razkriva</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<b>Finančne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Poslovne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>5.956</b>	<b>0</b>	<b>5.956</b>
<b>Druge obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

31.12.2019	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
<b>SREDSTVA</b>				
<i>Sredstva, merjena po pošteni vrednosti</i>				
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	3.744.000	31.912	96.599	3.872.512
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	60.123	0	60.123
<b>Sredstva, za katera se poštena vrednost razkriva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Terjatve		18.515	0	18.515
Denarna sredstva		332.222	0	332.222
Druga sredstva	0	0	0	0
<b>OBVEZNOSTI</b>				
<i>Obveznosti, za katera se poštena vrednost razkriva</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
<b>Finančne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Poslovne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>22.034</b>	<b>0</b>	<b>22.034</b>
<b>Druge obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

31.12.2018	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
<b>SREDSTVA</b>				
<i>Sredstva, merjena po pošteni vrednosti</i>				
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2.280.955	31.887	0	2.312.842
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	60.075	0	60.075
<b>Sredstva, za katera se poštena vrednost razkriva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Terjatve		15.232	0	15.232
Denarna sredstva	0	288.555	0	288.555
Druga sredstva	0	0	0	0
<b>OBVEZNOSTI</b>				
<i>Obveznosti, za katera se poštena vrednost razkriva</i>				
<b>Finančne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Poslovne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>5.132</b>	<b>0</b>	<b>5.132</b>
<b>Druge obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Poštena vrednost finančnih sredstev glede na hierarhijo poštene vrednosti.

### 3.1.10 Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja

Upravljevalec 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 upravljevalec 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 2020 upravljevalec ni uporabil nobene posebne tehnike upravljanja sredstev navedene v Pravilih KPS LEON 2 pod »TEHNIKE UPRAVLJANJA SREDSTEV«, ki so namenjene zmanjšanju tveganja.

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

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

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

Vrsta vrednostnega papirja (v EUR)	Izdajatelj	Naziv	Vrednost	31.12.2020		31.12.2019	
				Vrednost	delež v sredstvih	Vrednost	delež v sredstvih
SLOREP 1 03/06/28	Republika Slovenija	Slovenija	165.670	2,94 %	161.446	3,79 %	

Skupna izpostavljenost naložb do izdajatelja Republika Slovenija znaša 7,85% sredstev.

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

### 3.1.12 Naložbe v enote/delnice odprtih investicijskih skladov

Podsklad ima v enote /delnice odprtih investicijskih skladov naloženih več kot 20 % sredstev, nima pa ne v letu 2020 in ne v letu 2019 v posamezne sklade naloženih več kot 5 % sredstev.

### 3.1.13 Izkaz premoženja vzajemnega pokojninskega sklada

Prenosljivi vrednostni papirji - obveznice:

v EUR	Izdajatelj		31.12.2020		31.12.2019	
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS	Vrednost	delež v ČVS
BREPW 2 3/8 04/01/19	MFINANCE FRANCE SA	Francija	0	0,00 %	0	0,00 %
CMZB 1 1/8 05/24/24	COMMERZBANK AG	Nemčija	52.172	0,92 %	51.914	1,22 %
GRVGSV 2.45 05/11/22	Gorenje d.d.	Slovenija	31.324	0,56 %	31.912	0,75 %
MAHLGR2 1/2 05/14/21	MAHLE GMBH	Nemčija	35.844	0,64 %	36.458	0,86 %
MS 2 3/8 03/31/21	MORGAN STANLEY	ZDA	35.861	0,64 %	36.737	0,86 %
NOVO 1 5/8 09/20/23	NOVOMATIC AG	Avstrija	29.092	0,52 %	30.732	0,72 %
ROMANI 2 7/8 10/28/24	DRŽAVA ROMUNIJA	Romunija	44.264	0,78 %	45.017	1,06 %
SLOREP 1 1/4 03/22/27	Republika Slovenija	Slovenija	55.627	0,99 %	54.787	1,29 %
SLOREP 4 5/8 09/24	Republika Slovenija	Slovenija	120.566	2,14 %	124.507	2,92 %
SLOREP 1 03/06/28	Republika Slovenija	Slovenija	165.670	2,94 %	161.446	3,79 %
DB FLOAT 05/16/22	Deutsche Bank AG	Nemčija	100.409	1,78 %	98.800	2,32 %
LPTY 0 3/4 10/03/22	LeasePlan Corporation N.V.	Nizozemska	101.562	1,80 %	101.572	2,38 %
ILDFF 2 1/8 12/05/22	ILIAD SA	Francija	103.413	1,83 %	104.097	2,44 %
SEDABI 0 1/8 06/24/26	SID Banka d.d.	Slovenija	101.057	1,79 %	98.619	2,31 %
SIGMA 2 5/8 02/07/24	Sigma Alimentos SA de CV	Mehika	108.941	1,93 %	110.017	2,58 %
KBM11	Nova KBM d.d.	Slovenija	97.891	1,74 %	96.599	2,27 %
VW 2 1/8 04/04/22	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	Nemčija	36.551	0,65 %	37.134	0,87 %
JPM 1 1/2 01/27/25	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	215.599	3,82 %		
<b>Skupaj</b>			<b>1.435.844</b>	<b>25,47 %</b>	<b>1.220.349</b>	<b>28,64 %</b>

## Odpri investicijski skladi:

v EUR		Izdajatelj	31.12.2020		31.12.2019	
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS	Vrednost	delež v ČVS
ASI FP	LYX ETF CHINA ENTREPRISE	Francija	119.128	2,11 %	40.873	0,96 %
CEC FP	LYXOR ETF EASTERN EUROPE Eqty	Francija	98.994	1,75 %	121.162	2,84 %
E127 GY	ComStage ETF MSCI Emerging Markets TRN UCITS ETF	Luksemburg	90.223	1,60 %	85.605	2,01 %
EUN5 GY	iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	Irska	65.532	1,16 %	64.440	1,51 %
EUNW GY	iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF	Irska	95.599	1,69 %	98.338	2,31 %
INR FP	LYXOR MSCI INDIA UCITS ETF	Francija	98.054	1,74 %	94.369	2,21 %
IQQE GR	ISHARES MSCI EMERGING MKTS UCITS ETF	Irska	55.344	0,98 %	52.356	1,23 %
IUSA GR	ISHARES S&P 500 UCITS ETF DI	Irska	103.132	1,83 %	98.039	2,30 %
IWDA NA	iShares Core MSCI World UCITS	Francija	125.139	2,22 %	44.888	1,05 %
MDAXEX GY	iShares MDAX UCITS ETF DE	Francija	80.461	1,43 %	74.385	1,75 %
SXRW GR	iShares FTSE 100 UCITS ETF GBP	Francija	129.444	2,29 %	50.995	1,20 %
XDAX GY	db x-trackers DAX UCITS ETF DR 1C	Luksemburg	59.292	1,05 %	57.501	1,35 %
XESC GY	DBX-TRAKERS EURO STOXX 50 UCITS ETF-1C	Luksemburg	56.202	1,00 %	57.866	1,36 %
XMJP GY	db x-trackers - MSCI JAPAN TRN INDEX UCITS ETF DR - 1C	Luksemburg	100.120	1,77 %	95.280	2,24 %
XPXJ GR	Xtrackers MSCI Pacific ex Japa	Francija	109.727	1,94 %	43.598	1,02 %
Z40 FP	ComStage ETF CAC 40 UCITS ETF	Luksemburg	0	0,00 %	0	0,00 %
SX5EEX GR	iShares EuroStoxx 50 UCITS ETF DE	Nemčija	56.363	1,00 %	59.362	1,39 %
SXRV GY	iShares Nasdaq 100	Irska	109.391	1,94 %	81.345	1,91 %
SMSWLD GY	Invesco MSCI World ETF	Irska	63.936	1,13 %	60.524	1,42 %
AEMD GY	Amundi MSCI Emerging markets	Francija	68.606	1,22 %	65.489	1,54 %
XDWL GR	Xtrackers MSCI WORLD	Irska	71.208	1,26 %	68.978	1,62 %
XMLA GY	XTR.MSCI EM LAT.AM.SW. 1C	Luksemburg	96.444	1,71 %	122.891	2,88 %
SYBJ GR	Barclays Euro High Yield Bond	Irska	51.797	0,92 %	52.528	1,23 %
IQQI GY	ISHARES GLBL INFRASTRUCTURE	Irska	40.877	0,72 %	46.818	1,10 %
WAT FP	LYXOR WORLD WATER	Francija	0	0	52.002	1,22 %
AEEM FP	AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS	Francija	120.805	2,14 %	111.690	2,62 %
HYBB FP	Lyxor IBOX EUR LIQUID HIGH YIELD BB UCITS ETF	Luksemburg	59.550	1,06 %	58.310	1,37 %
IS06 GY	iShares Euro Corporate Bond BBB-BB UCITS ETF	Irska	63.965	1,13 %	63.228	1,48 %
STW FP	SPDR EUROPE HEALTH CARE	Irska	30.988	0,55 %	0	0
MEU FP	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	Francija	213.312	3,78 %	0	0
<b>Skupaj</b>			<b>2.433.631</b>	<b>43,13 %</b>	<b>1.922.857</b>	<b>45,12 %</b>

## Delnice

v EUR		Izdajatelj	31.12.2020		31.12.2019	
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS	Vrednost	delež v ČVS
1NBA GY	ANHEUSER-BUSCH INBEV	Belgija	0	0	17.729	0,42 %
BNP GY	BNP PARIBAS	Francija	27.814	0,49 %	33.984	0,80 %
BSN GR	DANONE SA	Francija	23.137	0,41 %	31.552	0,74 %
DAI GR	DAIMLER AG - REGISTERED SHARES	Nemčija	30.051	0,53 %	25.672	0,60 %
EOAN GY	E.ON SE	Nemčija	38.975	0,69 %	26.667	0,63 %
FP FP	TOTAL SA	Francija	22.592	0,40 %	31.488	0,74 %
GOB GY	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Francija	51.816	0,92 %	31.515	0,74 %
HMSB GY	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	Švedska	0	0	13.773	0,32 %
TEF SM	TELEFONICA SA	Španija	14.440	0,26 %	27.710	0,65 %
SAP GY	SAP SE	Nemčija	34.310	0,61 %	24.064	0,56 %
SQU GR	VINCI S.A.	Francija	32.370	0,57 %	21.930	0,51 %
FRE GY	FRESENIUS SE CO. KGAA	Nemčija	22.326	0,40 %	29.606	0,69 %
AHOG GR	AHOLD DELHAIZE N.V., KONKINKL.	Nizozemska	40.551	0,72 %	21.139	0,50 %
CRG GR	CRH PLC	Irska	37.346	0,66 %	22.850	0,54 %
HEI GY	HEIDELBERGCEMENT AG	Nemčija	31.834	0,56 %	33.779	0,79 %
INN1 GY	ING GROEP NV	Nizozemska	24.822	0,44 %	34.528	0,81 %
RNO FP	RENAULT S.A.	Francija	0	0	31.213	0,73 %
DTE GR	DEUTSCHE TELEKOM AG	Nemčija	37.388	0,66 %	21.855	0,51 %
NOVC GY	NOVO NORDISK AS	Danska	28.975	0,51 %	26.130	0,61 %
1COV GY	COVESTRO AG	Nemčija	36.850	0,65 %	30.259	0,71 %
OR FP	L'OREAL	Francija	43.512	0,77 %	36.960	0,87 %
AMZ GR	AMAZON.COM INC	ZDA	59.807	1,06 %	36.793	0,86 %
AIR FP	AIRBUS SE	Francija	26.036	0,46 %	37.839	0,89 %
CIS GR	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	33.675	0,60 %	39.651	0,93 %
IFX GY	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Nemčija	62.780	1,11 %	40.620	0,95 %
UNA NA	UNILEVER NV	Nizozemska	38.165	0,68 %	0	0
PRX NA	PROSUS NV	Nizozemska	45.947	0,81 %	0	0
PHIA NA	KONINKLIJKE PHILIPS NV	Nizozemska	41.547	0,74 %	0	0
CCC3 GR						
	COCA-COLA CO/THE	ZDA	13.281	0,24 %	0	0
HEIA NA	HEINEKEN NV	Nizozemska	18.244	0,32 %	0	0
ENEL IM	ENEL - SPA	Italija	45.518	0,81 %	0	0
WLN FP	WORLDLINE SA	Francija	11.865	0,21 %	0	0
CAP FP	CAPGEMINI SE	Francija	13.948	0,25 %	0	0
ENR GR	SIEMENS ENERGY AG	Nemčija	4.950	0,09 %	0	0
SIE GR	SIEMENS AG	Nemčija	38.782	0,69 %	0	0
CS FP	AXA	Francija	29.268	0,52 %	0	0
ALV GR	ALLIANZ AG	Nemčija	20.070	0,36 %	0	0
RWE GR	RWE AG	Nemčija	50.127	0,89 %	0	0
<b>Skupaj</b>			<b>1.133.121</b>	<b>20,09 %</b>	<b>729.306</b>	<b>17,11 %</b>



## Depoziti:

Posojiljemalec	Sedež	31.12.2020	Delež v ČVS	31.12.2019	Delež v ČVS
SBERBANK BANKA D.D.	Slovenija	60.007	1,06 %	60.123	2,25 %
<b>SKUPAJ FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE</b>		<b>60.007</b>	<b>1,06 %</b>	<b>60.123</b>	<b>2,25 %</b>

## Denarna sredstva:

Postavka (v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	569.105	332.222
Depozit na odpoklic	0	0
<b>SKUPAJ DENARNA SREDSTVA</b>	<b>569.105</b>	<b>332.222</b>

## Terjatve:

Postavka (v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
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	0	0
Terjatve do upravljavca	16	16
Druge terjatve	28.764	18.499
Zapadle neplačane terjatve	0	0
<b>SKUPAJ TERJATVE</b>	<b>28.780</b>	<b>18.515</b>

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 2020 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 2020 ter njegovega poslovnega izida in izkaz denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU.

###### Podlaga za mnenje

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

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

###### Druge informacije

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



**Building a better  
working world**

#### **Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov**

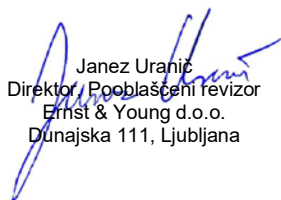
Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo nudi visoko stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena 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 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 ustreznost 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, 9. junij 2021

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

  
Simon Podvinski  
Pooblaščen revizor

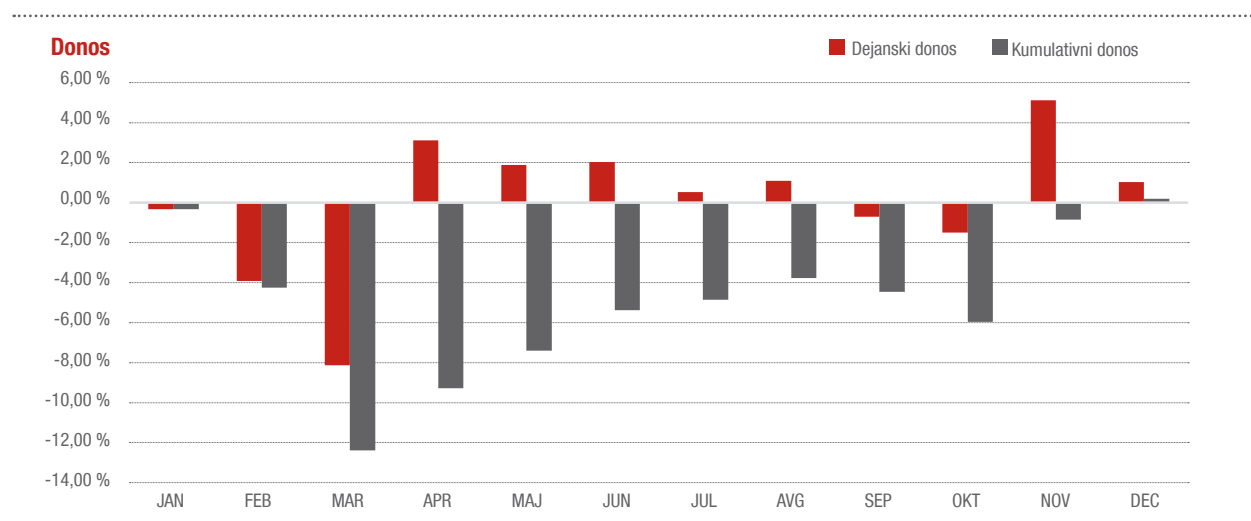
**ERNST & YOUNG**  
Revizija, poslovno  
svetovanje d.o.o., Ljubljana 1

## 3.2 Podsklad LEON PREUDARNI

### 3.2.1 Poslovanje v poslovnem letu 2020

V obdobju od februarja do decembra 2020 je dejanska donosnost podsklada LEON PREUDARNI znašala -0,48 %. Dejanska čista vrednost sredstev je konec decembra 2020 znašala 4.282.831 EUR.

Slika 1: Dejanski mesečni donos in kumulativni donos



### 3.2.2 Naložbena politika in naložbeni cilj

Na dan 31.12.2020 znašajo naložbe v obveznice držav 724.537 EUR, obveznice podjetij 757.652 EUR, depozite 75.008 EUR, delnice 541.634 EUR, delnice investicijskih skladov oz. vzajemnih skladov 1.498.111 EUR, terjatve 4.312 EUR in denarna sredstva 687.271 EUR.

#### LOKACIJA NALOŽB

Po stanju 31.12.2020 je večji del naložb od dolžniških vrednostnih papirjev – obveznic in depozitov - dan oziroma izdan s strani pravnih oseb, ki so rezidenti Republike Slovenije (53,54 %), preostanek pa je naložen v vrednostnih papirjih, izdanih s strani izdajateljev, ki so rezidenti držav Evropske unije (24,75 %) in rezidentov Severne Amerike ter ostalih držav (21,71 %). Pri delnicah in investicijskih skladih je delež izdan s strani pravnih oseb, ki so rezidenti Evropske unije (98,16 %) in rezidentov Severne Amerike (1,84 %).

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 31.12.2020 stanje na osebnem računu je 1.471. Novih polic (članov) s stanjem na dan 31.12.2020 in z začetkom zavarovanja v 2020 je 570.

Struktura po starosti in spolu					
2020	< 30 let	30 – 39 let	40 – 50 let	> 50 let	SKUPAJ
Moški	1	23	339	234	597
Ženske	6	36	501	331	874

Član se je upošteval v podskladu glede na presek starosti, ne glede na to, kje je imel sredstva na dan 31.12.2020 (zakonski prenos sredstev v roku 3 let).

Pokojninski načrt	Podatek	Vrednost 31.12.2020
PN LEON 2I	Stanje sredstev	309.289
	Število enot	25.805,9630
	Police	58
PN LEON 2K	Stanje sredstev	3.973.542
	Število enot	331.538,5269
	Police	1.427

### 3.2.3.2 Gibanje števila enot premoženja po posameznih letih

LETO	2020	2019	2018	2017
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	275.920,6180	226.403,3794	183.439,5691	109.917,3458
2. Število vplačanih enot premoženja vključno z notranjimi prenosi v podsklad	101.460,472	75.293,0791	47.166,3628	81.543,4009
3. Število izplačanih enot premoženja vključno z notranjimi prenosi iz podsklada	-20.036,6001	-25.775,8404	-4.202,5525	-8.021,1776
4. Končno število enot premoženja v obtoku	357.344,4899	275.920,6180	226.403,3794	183.439,5691

### 3.2.3.3 Izplačila odkupnih vrednosti - izstopi

V letu 2020 je bil 1 redni odkup in 3 izredni odkupi. Vključeni niso interni prenosi med skladi.

Postavka	2020	2019
Redni izstop	1	0
Izredni izstop (celotni)	3	4
Delni odkup* ali popravek	0	0
Število vseh odkupljenih enot premoženja	1.014,2478	3.118,5634
Odkupna vrednost (v EUR)	11.339	37.083
- Redno prenehanje **	211	0
- Izredno prenehanje in delni odkup **	11.128	37.083
Izstopni stroški (v EUR)	3	226

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 2020 je bilo 101 primerov zadržanja pravic (med njimi so bili 4 člani, ki jim ta pravica velja od 1.1.2020) 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 31.12.2020 35.273,7736 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)	2020	2019
Vplačana premija	910.960	606.318
Nerazporejena premija	0	0
Vstopni stroški	2.639	2.362
Čista (neto) premija – konvertirana	908.321	603.957

### 3.2.3.6 Število in obseg mirovanj plačil premije

V letu 2020 je zavarovanje mirovalo 10 članom, ki so imeli 6.363,4285 enot. Do predzadnje spremembe pokojninskega načrta v 2010 in pojasnila Ministrstva za delo se je prenehanje delovnega razmerja člana pri delodajalcu, preko katerega se je vključil v pokojninski načrt, evidentiralo kot mirovanje.

### 3.2.3.7 Stroški upravljavca in drugi odhodki v breme sklada

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

Postavka (v EUR)	2020	2019
Upravljavska provizija	34.192	28.337
Vstopni stroški	2.639	2.362
Izstopni stroški	3	226
Skupaj	36.833	30.925

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)	2020	2019
Stroški nakupa in prodaje VP	605	330
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	1.080	806
Stroški plačilnega prometa	55	42
Skrbniška provizija	1.744	1.446
Skupaj	3.486	2.623

### 3.2.3.8 Čista vrednost sredstev

V tabeli je prikazana sprememba sredstev po letih:

Postavka (v EUR)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Sredstva	4.288.525	3.365.418	2.492.314	2.121.770
Čista vrednost sredstev	4.282.831	3.322.819	2.484.987	2.119.553
- Kolektivno zavarovanje	3.973.542	3.031.970	2.273.927	1.910.342
- Individualno zavarovanje	309.289	290.849	211.060	209.211

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 2020 pa znaša 4.282.831 EUR.

### 3.2.3.9 Donosnost

Čisti donos sklada na letni ravni po posameznih letih:

Leto	2020	2019	2018	2017
Dejanski donos	-0,48 %	9,72 %	-5,01 %	5,83 %

### 3.2.3.10 Promet z naložbami v poslovnem letu

V letu 2020 je upravljavec postavljaj portfelj v skladu z naložbeno politiko, pri čemer je to večinoma izvajal preko nakupov investicijskih skladov in obveznic. Upravljavec je v letu 2020 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 2020. Vplačana premija se je ohranjala na podobni višini skozi celo leto.

### 3.2.3.12 Sredstva

Skupna čista vrednost sredstev LEON PREUDARNI na dan 31.12.2020 je znašala 4.282.831 EUR in je enaka čisti vrednosti sredstev LEON PREUDARNI na dan 31.12.2020. Vrednost sredstev PREUDARNI je enaka 4.288.525 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 31.12.2020.

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 2020.

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:

**Katarina Guzej,**  
članica uprave



**Mitja Feri,**  
član uprave



**Matija Šenk,**  
član uprave



**Vanja Hrovat,**  
predsednica uprave



Ljubljana, 09.06.2021



### 3.2.5 Računovodski izkazi podsklad LEON PREUDARNI

#### 3.2.5.1 Izkaz poslovnega izida

Postavka (v EUR)	2020	2019
<b>I. Finančni prihodki</b>	<b>175.256</b>	<b>297.206</b>
Prihodki od obresti	33.385	25.639
Prihodki od dividend in deležev	17.280	18.036
Neto tečajne razlike	29	23
Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	0	4.377
Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	124.558	249.129
Drugi finančni prihodki	3	2
<b>II. Prihodki od naložbenih nepremičnin</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Drugi prihodki</b>	<b>21.535</b>	<b>2</b>
<b>V. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem VPS</b>	<b>37.677</b>	<b>30.961</b>
Odhodki za upravljavsko provizijo	34.192	28.337
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	1.744	1.446
Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0
Odhodki v zvezi z obveščanjem članov VPS	0	0
Odhodki iz posredovanj pri nakupu in prodaji VP	605	330
Drugi odhodki	1.136	848
<b>VI. Odhodki od naložbenih nepremičnin</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VII. Finančni odhodki</b>	<b>114.998</b>	<b>13.711</b>
Odhodki za obresti	2.041	917
Neto tečajne razlike	67	35
Realizirane čiste izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	26.774	634
Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	86.116	12.125
<b>VIII. Drugi odhodki</b>	<b>0</b>	<b>8.573</b>
<b>IX. Odhodki od naložbenih nepremičnin</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>X. Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>	<b>44.115</b>	<b>243.962</b>

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

#### 3.2.5.2 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

Postavka (v EUR)	2020	2019
I. Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	44.115	243.962
II. Drugi vseobsegajoči donos (skupaj)	0	0
III. Celotni vseobsegajoči donos	44.115	243.962

## 3.2.5.3 Izkaz finančnega položaja

	Postavka (v EUR)	Pojasnilo	31.12.2020	31.12.2019
<b>I.</b>	<b>SREDSTVA</b>			
<b>1.</b>	<b>Denar in denarni ustrezniki</b>	<b>3.2.7.4</b>	<b>762.279</b>	<b>187.369</b>
<b>2.</b>	<b>Finančne naložbe</b>		<b>3.521.934</b>	<b>3.155.536</b>
2.1.	Depoziti in posojila	3.1.7.2	0	75.154
2.1.1.	Depoziti		0	75.154
2.2.	Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi IPI	3.2.7.1	3.521.934	3.080.382
2.2.1.	Instrumenti denarnega trga		0	0
2.2.2.	Dolžniški vrednostni papirji		1.482.189	1.430.279
2.2.3.	Delnice in drugi kapitalski instrumenti		541.634	340.404
2.2.4.	Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov		1.498.111	1.309.699
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
<b>3.</b>	<b>Izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4.</b>	<b>Terjatve</b>	<b>3.2.7.3</b>	<b>4.312</b>	<b>22.513</b>
4.1.	Druge terjatve		4.312	22.513
<b>5.</b>	<b>Naložbene nepremičnine</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6.</b>	<b>Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7.</b>	<b>Druga sredstva</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>8.</b>	<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>		<b>4.288.525</b>	<b>3.365.417</b>
<b>II.</b>	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>			
<b>1.</b>	<b>Poslovne obveznosti</b>	<b>3.2.7.5</b>	<b>5.694</b>	<b>42.598</b>
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		4.183	3.280
1.4.	Druge obveznosti iz upravljanja VPS		168	134
1.5.	Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov VPS		0	14.451
1.6.	Obveznosti za plačilo davkov		0	4.817
1.7.	Druge poslovne obveznosti		1.343	19.915
<b>2.</b>	<b>Finančne obveznosti</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
2.1.	Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov		0	0
2.2.	Druge finančne obveznosti		0	0
<b>3.</b>	<b>Obveznosti do članov VPS</b>	<b>3.2.7.6.</b>	<b>4.282.831</b>	<b>3.322.819</b>
3.1.	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja		3.573.445	2.759.206
3.2.	Vplačani presežek enot premoženja		434.123	313.861
3.3.	Presežek iz prevrednotenja		0	0
3.4.	Preneseni čisti poslovni izid		231.147	5.791
3.5.	Čisti poslovni izid poslovnega leta		44.115	243.962
<b>4.</b>	<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		<b>4.288.525</b>	<b>3.365.417</b>

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.-31.12.2020	01.01.- 31.12.2019
1. ZAČETNO STANJE VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA	3.322.819	2.484.987
2. Vplačane enote premoženja	1.157.068	888.987
3. Izplačane enote premoženje	-219.638	-303.690
- delež dobička v odkupih	21.536	-8.572
4. Neto vplačila/izplačila	937.430	585.297
5. Povečanje/zmanjšanje v neto sredstvih zaradi spremembe vrednosti	22.581	252.534
- delež dobička v odkupih	21.536	-8.572
<b>6. Končno stanje vrednosti enot premoženja</b>	<b>4.282.831</b>	<b>3.322.819</b>

LETO	2020	2019
<b>1. Začetno število enot premoženja v obtoku</b>	<b>275.920,6180</b>	<b>226.403,3794</b>
2. Število vplačanih enot premoženja	101.460,472	75.293,0791
3. Število izplačanih enot premoženja	-20.036,6001	-25.775,8404
<b>4. Končno število enot premoženja v obtoku</b>	<b>357.344,4899</b>	<b>275.920,6180</b>

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

### 3.2.5.5 Izkaz denarnih tokov

Postavka (v EUR)	2020	2019
<b>1. Denarni tokovi pri poslovanju</b>		
1.1. Prejemki pri prodaji naložb	328.872	97.575
1.2. Izdatki pri nakupu naložb	-761.098	-683.455
1.3. Prejemki iz naslova prejetih dividend	17.005	16.293
1.4. Prejemki iz naslova prejetih obresti	30.030	24.724
1.5. Drugi prejemki pri poslovanju	1.596	176
1.6. Drugi izdatki pri poslovanju	-38.968	-37.085
1.7. Neto denarni tokovi pri poslovanju	-422.564	-581.772
<b>2. Denarni tokovi pri financiranju</b>		
2.1. Prejemki od vplačil v VPS	948.124	633.900
2.2. Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti premoženja	-25.658	-17.811
2.3. Neto denarni tokovi pri financiranju	922.466	616.089
<b>3. Čisto povečanje denarnih sredstev</b>	<b>499.902</b>	<b>34.317</b>
<b>4. Denarna sredstva na začetku obdobja</b>	<b>187.369</b>	<b>153.052</b>
<b>5. Učinki sprememb deviznih tečajev na denarna sredstva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6. Denarna sredstva na koncu obdobja</b>	<b>687.271</b>	<b>187.369</b>

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)	2020	2019
<b>Prihodki od dividend</b>	<b>17.280</b>	<b>18.036</b>
Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	17.280	18.036
<b>Prihodki od obresti</b>	<b>33.385</b>	<b>25.639</b>
Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	33.359	25.469
Finančne naložbe v posojila in depozite	27	172
<b>Neto dobički/izgube pri odtujitvah naložb</b>	<b>-26.774</b>	<b>3.743</b>
Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	-26.774	3.743
Dobički pri odtujitvah naložb	0	4.377
Izgube pri odtujitvah naložb	-26.774	-634
<b>Neto tečajne razlike</b>	<b>-38</b>	<b>-12</b>
Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	-38	-12
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	29	23
Odhodki za negativne tečajne razlike	-67	-35
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	0	0
Odhodki za negativne tečajne razlike	0	0
<b>Neto učinek spremembe poštene vrednosti</b>	<b>38.442</b>	<b>237.004</b>
Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	38.442	237.004
Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	124.558	249.129
Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	-86.116	-12.125
<b>Drugi finančni prihodki</b>	<b>3</b>	<b>2</b>
<b>Odhodki za obresti</b>	<b>-2.041</b>	<b>-917</b>
<b>Oslabitve finančnih sredstev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skupaj</b>	<b>60.258</b>	<b>283.495</b>
<b>Skupaj finančni prihodki</b>	<b>175.256</b>	<b>297.206</b>
<b>Skupaj finančni odhodki</b>	<b>-114.998</b>	<b>-13.711</b>

Glavnino finančnih prihodkov v 2020 predstavljajo prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost.

#### 3.2.6.2 Prihodki od obresti

Postavke prihodki od obresti (v EUR)	2020	2019
<b>- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida</b>	<b>33.359</b>	<b>25.469</b>
Obveznice – doma	4.002	907
Obveznice – tujina	29.356	24.562
Zakladne menice in komercialni zapisi	0	0
<b>- Finančne naložbe v posojila in depozite</b>	<b>30</b>	<b>172</b>
Depozit in potrdila o vlogi - doma	27	170
Druge obresti	3	2
<b>Skupaj</b>	<b>33.388</b>	<b>25.639</b>

### 3.2.6.3 Neto učinki spremembe poštene vrednosti

Finančne naložbe, vrednotene po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (v EUR)	2020	2019
<b>Obveznice</b>	<b>-4.817</b>	<b>24.761</b>
- <b>Državne obveznice</b>	<b>438</b>	<b>17.878</b>
Domače državne obveznice	0	0
Državne obveznice – kotirajo doma - izgube	0	0
Državne obveznice – kotirajo doma - dobički	0	0
<b>Tuje državne obveznice</b>	<b>438</b>	<b>17.878</b>
Državne obveznice – kotirajo tujina - izgube	-8.737	-2.564
Državne obveznice – kotirajo tujina - dobički	9.175	20.442
- <b>Podjetniške obveznice</b>	<b>-5.255</b>	<b>6.884</b>
<b>Domače podjetniške obveznice</b>	<b>1.289</b>	<b>-4.308</b>
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - izgube	0	-4.308
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - dobički	1.289	0
<b>Tuje podjetniške obveznice</b>	<b>-6.544</b>	<b>11.191</b>
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - izgube	-6.955	-1.746
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - dobički	411	12.937
<b>Delnice</b>	<b>15.227</b>	<b>40.823</b>
- <b>Domače delnice</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Delnice kotirajo doma - izgube	0	0
Delnice kotirajo doma - dobički	0	0
- <b>Tuje delnice</b>	<b>15.227</b>	<b>40.823</b>
Delnice kotirajo tujina - izgube	-46.528	-3.508
Delnice kotirajo tujina - dobički	61.756	44.330
<b>Investicijski skladi in investicijske družbe</b>	<b>28.032</b>	<b>171.419</b>
- <b>Domači investicijski skladi in investicijske družbe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- <b>Tuji investicijski skladi in investicijske družbe</b>	<b>51.928</b>	<b>171.419</b>
IS in ID tujina - dobički	51.928	171.419
IS in ID tujina - izgube	-23.896	0
<b>Skupaj</b>	<b>38.442</b>	<b>237.004</b>

Glavnina učinka spremembe poštene vrednosti je iz naložb v tuje delnice in IS.

### 3.2.6.4 Odhodki Vzajemnega pokojninskega sklada

Postavka (v EUR)	2020	2019
Upravljalvska provizija	34.192	28.337
Vstopni stroški	2.639	2.362
Izstopni stroški	3	226
<b>Skupaj</b>	<b>36.833</b>	<b>30.925</b>

Postavka (v EUR)	2020	2019
Stroški nakupa in prodaje VP	605	330
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	1.080	805,67
Stroški plačilnega prometa	55	42
Skrbniška provizija	1.744	1.446
<b>Skupaj</b>	<b>3.486</b>	<b>2.623</b>

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

Celotni stroški poslovanja, ki so se obračunali v breme sredstev podsklada v letu 2020 znašajo: 37.678 EUR.

### 3.2.7 Pojasnila k bilanci stanja – izkaz finančnega položaja

#### 3.2.7.1 Finančna sredstva po pošteni vrednosti

Postavka (v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
<b>Obveznice</b>	<b>1.482.189</b>	<b>1.430.279</b>
<b>Obveznice domačih izdajateljev</b>	<b>793.513</b>	<b>791.314</b>
Državne obveznice	674.740	673.440
- ki kotirajo	674.740	673.440
- ki ne kotirajo	0	0
Obveznice bank	97.891	96.599
- ki kotirajo	0	0
- ki ne kotirajo	97.891	96.599
Podjetniške obveznice	20.883	21.275
- ki kotirajo	20.883	21.275
- ki ne kotirajo	0	0
<b>Obveznice tujih izdajateljev</b>	<b>688.675</b>	<b>638.965</b>
Državne obveznice	49.797	156.139
- ki kotirajo	49.797	156.139
- ki ne kotirajo	0	0
Obveznice bank	245.174	135.544
- ki kotirajo	245.174	135.544
- ki ne kotirajo	0	0
Podjetniške obveznice	393.704	347.281
- ki kotirajo	393.704	347.281
- ki ne kotirajo	0	0
<b>Delnice</b>	<b>541.634</b>	<b>340.404</b>
Delnice domačih izdajateljev	0	0
- ki kotirajo	0	0
- ki ne kotirajo	0	0
Delnice tujih izdajateljev	541.634	340.404
- ki kotirajo	541.634	340.404
- ki ne kotirajo	0	0
<b>Investicijski skladi in investicijske družbe</b>	<b>1.498.111</b>	<b>1.309.699</b>
Domači investicijski skladi in investicijske družbe	0	0
Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	1.498.111	1.309.699
<b>SKUPAJ FINANČNA SREDSTVA PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA</b>	<b>3.521.934</b>	<b>3.080.382</b>

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

#### 3.2.7.2 Depoziti

NAZIV BANKE (v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
SBERBANK BANKA d.d.	75.008	75.154
<b>SKUPAJ FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE</b>	<b>75.008</b>	<b>75.154</b>

Depoziti v višini 75.008 EUR po stanju 31.12.2020 z zapadlostjo pod 3 meseci so prikazani pod denarnimi sredstvi v računovodskih izkazih.

#### 3.2.7.3 Terjatve

Postavka (v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Terjatve za obresti in dividende	0	0
Druge terjatve	4.312	22.513
<b>SKUPAJ TERJATVE</b>	<b>4.312</b>	<b>22.513</b>

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.

#### 3.2.7.4 Denarna sredstva

Postavka (v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	687.279	187.369
Depozit na odpoklic	0	0
<b>SKUPAJ DENARNA SREDSTVA</b>	<b>687.279</b>	<b>187.369</b>

Depoziti v višini 75.008 EUR po stanju 31.12.2020 z zapadlostjo pod 3 meseci so prikazani pod denarnimi sredstvi v računovodskih izkazih.

### 3.2.7.5 Poslovne obveznosti

Postavka (v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
2. Obveznosti iz nakupa naložbenih nepremičnin in drugih stvarnih pravic	0	0
3. Obveznosti do upravljavca VPS	4.183	3.280
3.1. Obveznosti za provizijo za upravljanje	3.295	2.635
3.2. Obveznosti za vstopne stroške	888	596
3.3. Obveznosti za izstopne stroške	0	48
4. Druge obveznosti iz upravljanja VPS	168	134
5. Obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja in druge obveznosti do članov VPS	0	14.451
6. Obveznosti iz sklenjenih zavarovalnih polic za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje članov VPS	0	0
7. Obveznosti za plačilo davkov	0	4.817
8. Druge poslovne obveznosti	1.343	19.915
9. SKUPAJ POSLOVNE OBVEZNOSTI	5.694	42.598

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)	2020	2019
<b>I. ZAČETNO STANJE VEP IN ŠTEVILA EP V OBTOKU</b>	<b>3.322.819</b>	<b>2.484.987</b>
+ Vplačane enote premoženja	1.014.605	752.931
+ Presežek vplačanih enot premoženja	142.463	136.056
- Izplačane enote premoženja	-200.366	-257.758
+/- Izplačan presežek vplačanih enot premoženja	-22.201	-36.655
+/- Presežek iz prevrednotenja	0	0
+/- Zadržani čisti dobički / čiste izgube	-18.606	-704
+/- Nerazporejeni čisti dobički / čiste izgube	44.117	243.962
<b>II. KONČNO STANJE VEP IN ŠTEVILA EP V OBTOKU</b>	<b>4.282.832</b>	<b>3.322.819</b>
<b>Število enot v obtoku 1. januar</b>	<b>275.920,6180</b>	<b>226.403,3794</b>
Vplačane enote v obdobju	101.460,4720	75.293,08
Izplačane enote v obdobju	-20.036,6001	-25.775,84
<b>Število enot v obtoku 31. december</b>	<b>357.344,4899</b>	<b>275.920,6180</b>

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

Postavka (v EUR)	2020	2019
Vplačane enote premoženja	1.014.605	752.931
Vplačani presežek enot premoženja	142.463	136.056
<b>SKUPNA VREDNOST KONVERTIRANIH ENOT</b>	<b>1.157.068</b>	<b>888.987</b>
Odkupljene enote premoženja	-200.366	-257.758
Odkupljen presežek enot premoženja	-22.201	-36.655
<b>SPREMEMBA V LETU</b>	<b>934.502</b>	<b>594.574</b>
<b>Leto</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Čista vrednost sredstev (v EUR)	4.282.830	3.322.819
VEP (v EUR)	11,9852	12,0427

Celotna obveznost do naložbenikov je enaka čisti vrednosti sredstev in tudi zmnožku števila enot ter vrednosti enote premoženja po stanju na dan 31.12.2020.

### 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 31.12.2020	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
<b>Denarna sredstva</b>	<b>687.271</b>		<b>687.271</b>				<b>0</b>
<b>Finančne naložbe</b>	<b>3.596.942</b>	<b>2.039.745</b>	<b>126.238</b>	<b>40.965</b>	<b>0</b>	<b>858.495</b>	<b>531.499</b>
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	3.521.934	2.039.745	51.230	40.965		858.495	531.499
Finančne naložbe v posojila in depozite	75.008	0	75.008	0	0	0	0
<b>Terjatve</b>	<b>4.312</b>	<b>0</b>	<b>4.312</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>4.288.525</b>	<b>2.039.745</b>	<b>691.583</b>	<b>40.965</b>	<b>0</b>	<b>858.495</b>	<b>531.499</b>
<b>Finančne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Poslovne obveznosti</b>	<b>5.694</b>	<b>0</b>	<b>5.694</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Obveznosti do članov</b>	<b>4.282.831</b>	<b>180.919</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>364.295</b>	<b>1.347.282</b>	<b>2.390.334</b>
<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>4.288.525</b>	<b>180.919</b>	<b>5.694</b>	<b>0</b>	<b>364.295</b>	<b>1.347.282</b>	<b>2.390.334</b>
<b>Razlika</b>	<b>0</b>	<b>1.858.826</b>	<b>685.889</b>	<b>40.965</b>	<b>-364.295</b>	<b>-488.787</b>	<b>-1.858.835</b>

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 31.12.2020, upoštevala pa so se samo cela leta. Obveznosti do članov so se upoštevale v vrednosti, ki je na osebnih računih na dan 31.12.2020 (datum konverzije).

Naziv	Skupaj 31.12.2019	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
<b>Denarna sredstva</b>	<b>187.369</b>		<b>187.369</b>				<b>0</b>
<b>Finančne naložbe</b>	<b>3.155.536</b>	<b>1.650.103</b>	<b>75.154</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>909.253</b>	<b>521.026</b>
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	3.080.382	1.650.103	0	0	0	909.253	521.026
Finančne naložbe v posojila in depozite	75.154	0	75.154	0	0	0	0
<b>Terjatve</b>	<b>22.513</b>	<b>0</b>	<b>22.513</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>3.365.417</b>	<b>1.650.103</b>	<b>285.036</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>909.253</b>	<b>521.026</b>
<b>Finančne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Poslovne obveznosti</b>	<b>42.598</b>	<b>0</b>	<b>42.598</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Obveznosti do članov</b>	<b>3.322.819</b>	<b>175.597</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>172.733</b>	<b>1.024.642</b>	<b>1.949.847</b>
<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>3.365.417</b>	<b>175.597</b>	<b>42.598</b>	<b>0</b>	<b>172.733</b>	<b>1.024.642</b>	<b>1.949.847</b>
<b>Razlika</b>	<b>0</b>	<b>1.474.506</b>	<b>242.438</b>	<b>0</b>	<b>-172.733</b>	<b>-115.389</b>	<b>-1.428.821</b>

\* stanje na zadnji delovni dan leta po policah je 3.322.819 EUR

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

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

### 3.2.8.1.2 Pogodbeni nediskontirani denarni tokovi

Naziv	Skupaj 31.12.2020	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
<b>Denarna sredstva</b>	<b>687.271</b>	<b>0</b>	<b>687.271</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finančne naložbe</b>	<b>3.627.896</b>	<b>2.039.745</b>	<b>126.196</b>	<b>41.000</b>	<b>0</b>	<b>896.580</b>	<b>524.375</b>
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	3.552.888	2.039.745	51.188	41.000	0	896.580	524.375
Finančne naložbe v posojila in depozite	75.008	0	75.008	0	0	0	0
<b>Terjatve</b>	<b>4.312</b>	<b>0</b>	<b>4.312</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>4.319.479</b>	<b>2.039.745</b>	<b>817.779</b>	<b>41.000</b>	<b>0</b>	<b>896.580</b>	<b>524.375</b>
<b>Finančne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Poslovne obveznosti</b>	<b>5.694</b>	<b>0</b>	<b>5.694</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Obveznosti do članov</b>	<b>4.282.831</b>	<b>180.919</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>364.295</b>	<b>1.347.282</b>	<b>2.390.334</b>
<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>4.288.525</b>	<b>180.919</b>	<b>5.694</b>	<b>0</b>	<b>364.295</b>	<b>1.347.282</b>	<b>2.390.334</b>

\* stanje na zadnji delovni dan leta po policah, stanje na zadnji dan leta je 4.282.831 EUR  
Obveznosti do članov so se upoštevale v vrednosti, ki je na osebnih računih na dan 31.12.2020.

Naziv	Skupaj 31.12.2019	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
<b>Denarna sredstva</b>	<b>187.369</b>	<b>0</b>	<b>187.369</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finančne naložbe</b>	<b>3.156.884</b>	<b>1.650.103</b>	<b>84.217</b>	<b>3.578</b>	<b>15.944</b>	<b>923.768</b>	<b>479.275</b>
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	3.081.729	1.650.103	9.063	3.578	15.944	923.768	479.275
Finančne naložbe v posojila in depozite	75.154	0	75.154	0	0	0	0
<b>Terjatve</b>	<b>24.850</b>	<b>0</b>	<b>24.850</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>3.369.103</b>	<b>1.650.103</b>	<b>296.436</b>	<b>3.578</b>	<b>15.944</b>	<b>923.768</b>	<b>479.275</b>
<b>Finančne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Poslovne obveznosti</b>	<b>42.598</b>	<b>0</b>	<b>42.598</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Obveznosti do članov</b>	<b>3.322.819</b>	<b>175.597</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>172.733</b>	<b>1.024.642</b>	<b>1.949.847</b>
<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>3.365.417</b>	<b>175.597</b>	<b>42.598</b>	<b>0</b>	<b>172.733</b>	<b>1.024.642</b>	<b>1.949.847</b>

\* stanje na zadnji delovni dan leta po policah, stanje na zadnji dan leta je 3.322.819 EUR  
Obveznosti do članov so se upoštevale v vrednosti, ki je na osebnih računih na dan 31.12.2019.

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

\* stanje na zadnji delovni dan leta po policah, stanje na zadnji dan leta je 2.484.987 EUR  
Obveznosti do članov so se upoštevale v vrednosti, ki je na osebnih računih na dan 31.12.2018.

### 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 2020	leto 2019	leto 2018
	vpliv na ČVS	vpliv na ČVS	vpliv na ČVS
+ / - 10 bt	5.660	6.955	5.761

V primeru spremembe tržne obrestne mere za 10 bazičnih točk bi se vrednost naložb spremenila za 5.660 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.

31.12.2020	Skupaj	EUR	USD	CHF	Drugo
<b>SREDSTVA</b>	<b>4.284.213</b>	<b>4.284.213</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Denar in denarni ustrezniki</b>	<b>687.271</b>	<b>687.271</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finančne naložbe</b>	<b>3.596.942</b>	<b>3.596.942</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	3.521.934	3.521.934	0	0	0
Finančne naložbe v posojila in depozite	75.008	75.008	0	0	0
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	0		0	0	0
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	0	0	0	0	0
<b>Terjatve</b>	<b>4.312</b>	<b>4.312</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Druga sredstva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>4.288.525</b>	<b>4.288.525</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finančne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Poslovne obveznosti</b>	<b>5.694</b>	<b>5.694</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Druge obveznosti</b>	<b>4.282.831</b>	<b>4.282.831</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

31.12.2019	Skupaj	EUR	USD	CHF	Drugo
<b>SREDSTVA</b>	<b>3.365.417</b>	<b>3.365.417</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Denar in denarni ustrezniki	187.369	187.369	0	0	0
<b>Finančne naložbe</b>	<b>3.155.536</b>	<b>3.155.536</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	3.080.382	3.080.382	0	0	0
Finančne naložbe v posojila in depozite	75.154	75.154	0	0	0
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	0		0	0	0
Finančne sredstva, razpoložljiva za prodajo	0	0	0	0	0
<b>Terjatve</b>	<b>22.513</b>	<b>22.513</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0	0
Druga sredstva	0	0	0	0	0
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>3.365.417</b>	<b>3.365.417</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finančne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Poslovne obveznosti	42.598	42.598	0	0	0
Druge obveznosti	3.322.819	3.322.819	0	0	0

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

šitvijo 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	31.12.2020		31.12.2019	
	v EUR	%	v EUR	%
A	674.740	43,33%	673.440	44,73%
A-	212.929	13,67%	52.482	3,49%
BBB+	153.778	9,88%	260.117	17,28%
BBB	83.475	5,36%	234.746	15,59%
BBB-	199.704	12,82%	125.798	8,36%
BB +	0	0,00%	40.976	2,83%
BB	38.789	2,49%	0	0,00%
BB-	118.774	7,63%	117.874	8,14%
Brez ratinga	75.008	4,82%	0	0,00%
<b>Skupaj</b>	<b>1.557.197</b>	<b>100%</b>	<b>1.505.433</b>	<b>100%</b>

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

Sektorska razdelitev:

Sektor (v EUR)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Trajne potrošne dobrine	261.794	225.317	113.881
Finančne storitve	570.865	408.870	344.747
Državne obveznice	724.537	829.579	713.320
Industrija		41.667	41.572
<b>Skupaj finančne naložbe</b>	<b>1.557.197</b>	<b>1.505.433</b>	<b>1.213.521</b>

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

Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor):

Področje (v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Slovenija	868.522	866.468
Druge države EU	366.805	370.971
Trgi v razvoju	108.942	215.512
Severna Amerika	212.928	52.482
<b>Skupaj finančne naložbe</b>	<b>1.557.197</b>	<b>1.505.433</b>

Starostna struktura terjatev (neto vrednost):

Starost terjatev (v EUR)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Ne-zapadle terjatve	4.312	22.513	11.885
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0	0
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>4.312</b>	<b>22.513</b>	<b>11.885</b>

### 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 2020		leto 2019	
	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS
+/-10	+/-203.975	+/-4,76%	+/-165.010	+/-4,97%

V primeru spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev za 10% bi se čista vrednost sklada spremenila za 203.975 EUR.

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

Sprememba tržne obrestne mere	leto 2020		leto 2019	
	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS
+/-100 bt	+/-56.600	+/-1,32%	+/-69.546	+/-2,09%

V primeru spremembe tržne obrestne mere dolžniških vrednostnih papirjev za 100 bazičnih točk (1 %), bi se čista vrednost sklada spremenila za 56.600 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
	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2019
<b>SREDSTVA</b>				
Denar in denarni ustrezniki	687.271	687.271	187.369	187.369
Finančne naložbe	3.596.942	3.596.942	3.155.536	3.155.536
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	3.521.934	3.521.934	3.080.382	3.080.382
Finančne naložbe v posojila in depozite	75.008	75.008	75.154	75.154
Terjatve	4.312	4.312	22.513	22.513
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0
Druga sredstva	0	0	0	0
<b>OBVEZNOSTI</b>				
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	5.694	5.694	42.598	42.598
Druge obveznosti	0	0	0	0

Postavka (v EUR)	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost	Knjigovodska vrednost	Poštena vrednost
	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2018
<b>SREDSTVA</b>				
Denar in denarni ustrezniki	187.369	187.369	153.052	153.052
Finančne naložbe	3.155.536	3.155.536	2.327.377	2.327.377
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	3.080.382	3.080.382	2.252.283	2.252.283
Finančne naložbe v posojila in depozite	75.154	75.154	75.094	75.094
Terjatve	22.513	22.513	11.885	11.885
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0
Druga sredstva	0	0	0	0
<b>OBVEZNOSTI</b>				
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	42.598	42.598	7.327	7.327
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:

31.12.2020	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
<b>SREDSTVA</b>				
<i>Sredstva, merjena po poštenu vrednosti</i>				
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	3.403.160	20.883	97.891	3.521.934
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	75.008	0	75.008
<i>Sredstva, za katera se poštena vrednost razkriva</i>				<b>0</b>
Terjatve	0	4.312	0	4.312
Denarna sredstva	0	687.281	0	687.281
Druga sredstva				
<b>OBVEZNOSTI</b>				
<i>Obveznosti, za katera se poštena vrednost razkriva</i>				
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	0	5.694	0	5.694
Druge obveznosti	0	0	0	0
<b>31.12.2019</b>	<b>Raven 1</b>	<b>Raven 2</b>	<b>Raven 3</b>	<b>Skupaj</b>
<b>SREDSTVA</b>				
<i>Sredstva, merjena po poštenu vrednosti</i>				
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2.962.507	21.275	96.599	3.080.382
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	75.154	0	75.154
<i>Sredstva, za katera se poštena vrednost razkriva</i>				<b>0</b>
Terjatve	0	22.513	0	22.513
Denarna sredstva	0	187.369	0	187.369
Druga sredstva				
<b>OBVEZNOSTI</b>				
<i>Obveznosti, za katera se poštena vrednost razkriva</i>				
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	0	42.598	0	42.598
Druge obveznosti	0	0	0	0
<b>31.12.2018</b>	<b>Raven 1</b>	<b>Raven 2</b>	<b>Raven 3</b>	<b>Skupaj</b>
<b>SREDSTVA</b>				
<i>Sredstva, merjena po poštenu vrednosti</i>				
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2.280.955	46.422	0	2.327.377
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	75.094	0	75.094
<i>Sredstva, za katera se poštena vrednost razkriva</i>				
Terjatve	0	11.885	0	11.885
Denarna sredstva	0	153.052	0	153.052
Druga sredstva	0	0	0	0
<b>OBVEZNOSTI</b>				
<i>Obveznosti, za katera se poštena vrednost razkriva</i>				
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	0	7.327	0	7.327
Druge obveznosti	0	0	0	0



### 3.2.10 Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja

Upravljavalec 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 upravljavalec 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 2020 upravljavalec ni uporabil nobene posebne tehnike upravljanja sredstev, navedene v Pravilih KPS LEON 2 pod »TEHNIKE UPRAVLJANJA SREDSTEV«, ki so namenjene zmanjšanju tveganja.

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

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

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

Vrsta vrednostnega papirja (v EUR)	Izdajatelj		31.12.2020		31.12.2019	
	Naziv	Sedež				
SLOREP 4 5/8 09/24	Republika Slovenija	Slovenija	241.132	5,62 %	249.014	7,49 %
SLOREP 1 1/4 03/22/27	Republika Slovenija	Slovenija	166.880	3,89 %	164.361	4,95 %
SLOREP 1 03/06/28	Republika Slovenija	Slovenija	165.670	3,86 %	161.446	4,86 %

Skupna izpostavljenost naložb do izdajatelja Republika Slovenija znaša 13,37% sredstev.

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

### 3.2.12 Naložbe v enote/delnice odprtih investicijskih skladov

Podsklad ima v enote /delnice odprtih investicijskih skladov naloženih več kot 20 % sredstev, nima pa ne v letu 2020 ne v letu 2019 v posamezne sklade naloženih več kot 5 % sredstev.

### 3.2.13 Izkaz premoženja vzajemnega pokojninskega sklada

Prenosljivi vrednostni papirji - obveznice:

v EUR	Izdajatelj		31.12.2020		31.12.2019	
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS	Vrednost	delež v ČVS
BREPW 2 3/8 04/01/19	MFINANCE FRANCE SA	Francija	0	0,00 %	0	1,65 %
CMZB 1 1/8 05/24/24	COMMERZBANK AG	Nemčija	83.475	1,95 %	83.063	2,50 %
GRVGSV 2.45 05/11/22	Gorenje d.d.	Slovenija	20.883	0,49 %	21.275	0,64 %
MAHLGR2 1/2 05/14/21	MAHLE GMBH	Nemčija	40.965	0,96 %	41.667	1,25 %
KBM11	Nova KBM d.d.	Slovenija	97.891	2,28 %	96.599	2,91 %
MS 2 3/8 03/31/21	MORGAN STANLEY	ZDA	51.230	1,19 %	52.482	1,58 %
NOVO 1 5/8 09/20/23	NOVOMATIC AG	Avstrija	38.789	0,90 %	40.976	1,23 %
ROMANI 2 7/8 10/28/24	DRŽAVA ROMUNIJA	Romunija	49.797	1,16 %	50.644	1,52 %
SLOREP 1 1/4 03/22/27	Republika Slovenija	Slovenija	166.880	3,89 %	164.361	4,95 %
SLOREP 4 5/8 09/24	Republika Slovenija	Slovenija	241.132	5,62 %	249.014	7,49 %
SLOREP 1 03/06/28	Republika Slovenija	Slovenija	165.670	3,86 %	161.446	4,86 %
MEX 1 7/8 02/23/22	UNITED MEXICAN STATES	Mehika	0	0 %	105.496	3,17 %
LPTY 0 3/4 10/03/22	LEASEPLAN CORPORATION NV	Nizozemska	101.562	2,37 %	101.572	3,06 %
SIGMA 2 5/8 02/07/24	SIGMA ALIMENTOS SA	Mehika	108.941	2,54 %	110.017	3,31 %
SEDABI 0 1/8 06/24/26	SID BANKA D.D.	Slovenija	101.057	2,36 %	98.619	2,97 %
VW 2 1/8 04/04/22	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	Nemčija	52.216	1,22 %	53.049	1,60 %
JPM 1 1/2 01/27/25	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	161.699	3,77 %	0	0,00 %
<b>Skupaj</b>			<b>1.482.189</b>	<b>34,56 %</b>	<b>1.430.279</b>	<b>43,04 %</b>

## Odpri investicijski skladi:

v EUR		Izdajatelj	31.12.2020		31.12.2019	
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS	Vrednost	delež v ČVS
CEC FP	LYXOR ETF EASTERN EUROPE Eqty	Francija	80.220	1,87 %	98.183	2,95 %
E127 GY	ComStage ETF MSCI Emerging Markets TRN UCITS ETF	Luksemburg	87.909	2,05 %	83.410	2,51 %
EUN5 GY	iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	Irska	125.603	2,93 %	123.510	3,72 %
EUNW GY	iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF	Irska	60.135	1,40 %	61.858	1,86 %
INR FP	LYXOR MSCI INDIA UCITS ETF	Francija	80.226	1,87 %	77.211	2,32 %
IUSA GR	ISHARES S&P 500 UCITS ETF DI	Irska	133.465	3,11 %	126.874	3,82 %
IWDA NA	iShares Core MSCI World UCITS	Irska	92.365	2,15 %	56.110	1,69 %
SXRW GR	iShares FTSE 100 UCITS ETF GBP	Irska	100.473	2,34 %	31.326	0,94 %
XDAX GY	db x-trackers DAX UCITS ETF DR 1C	Luksemburg	98.820	2,30 %	95.835	2,88 %
XESC GY	DBX-TRAKERS EURO STOXX 50 UCITS ETF-1C	Luksemburg	75.116	1,75 %	77.340	2,33 %
SMSWLD GY	Invesco MSCI World ETF	Irska	76.723	1,79 %	72.629	2,19 %
IS06 GY	iShares Euro Corporate Bond BBB-BB UCITS ETF	Irska	63.965	1,49 %	63.228	1,90 %
XDWL GR	XTRACKERS MSCI WORLD	Irska	89.010	2,08 %	86.223	2,59 %
AEEM FP	AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS	Francija	111.141	2,59 %	53.611	1,61 %
WAT FP	LYXOR WORLD WATER	Francija	0	0	52.002	1,56 %
HYBB FP	LYXOR HIGH YLD BB	Francija	95.280	2,22 %	93.296	2,81 %
XMJP GY	db x-trackers - MSCI JAPAN TRN INDEX UCITS ETF DR - 1C	Luksemburg	59.952	1,40 %	57.054	1,72 %
STW FP	SPDR EUROPE HEALTH CARE	Irska	26.340	0,61 %	0	0,00
MEU FP	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	Francija	41.370	0,96 %	0	0,00
<b>Skupaj</b>			<b>1.498.111</b>	<b>34,91 %</b>	<b>1.309.699</b>	<b>39,42 %</b>

## Delnice:

v EUR		Izdajatelj	31.12.2019		31.12.2018	
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS	Vrednost	delež v ČVS
1NBA GY	ANHEUSER-BUSCH INBEV	Belgija	0	0	18.468	0,56 %
BSN GR	DANONE SA	Francija	20.687	0,48 %	28.211	0,85 %
EOAN GY	E.ON SE	Nemčija	22.660	0,53 %	23.810	0,72 %
RNO FP	RENAULT S.A.	Francija	0	0	10.967	0,33 %
DTE GR	DEUTSCHE TELEKOM AG	Nemčija	22.433	0,52 %	21.855	0,66 %
SAP GY	SAP SE	Nemčija	24.661	0,58 %	27.674	0,83 %
SQU GR	VINCI S.A.	Francija	19.920	0,46 %	23.923	0,72 %
FRE GY	FRESENIUS SE CO. KGAA	Nemčija	19.677	0,46 %	26.094	0,79 %
AHOG GR	AHOLD DELHAIZE N.V., KONKINKL.	Nizozemska	23.440	0,55 %	22.730	0,68 %
CRG GR	CRH PLC	Irska	24.206	0,56 %	25.389	0,76 %
HEI GY	HEIDELBERGCEMENT AG	Nemčija	0	0	17.539	0,53 %
INN1 GY	ING GROEP NV	Nizozemska	13.187	0,31 %	18.343	0,55 %
AIR FP	AIRBUS SE	Francija	20.649	0,48 %	30.010	0,90 %
CIS GR	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	26.433	0,62 %	31.124	0,94 %
FP FP	TOTAL SA	Francija	10.237	0,24 %	14.268	0,43 %
CCC3 GR	COCA-COLA CO/THE	ZDA	11.068	0,26 %	0	0,00
ENEL IM	ENEL - SPA	Italija	24.828	0,58 %	0	0,00
ENR GR	SIEMENS ENERGY AG	Nemčija	3.900	0,09 %	0	0,00
PHIA NA	KONINKLIJKE PHILIPS NV	Nizozemska	34.367	0,80 %	0	0,00
UNA NA	UNILEVER NV	Nizozemska	32.217	0,75 %	0	0,00
PRX NA	PROSUS NV	Nizozemska	38.878	0,91 %	0	0,00
GOB GY	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Francija	19.050	0,44 %	0	0,00
SIE GR	SIEMENS AG	Nemčija	30.555	0,71 %	0	0,00
CS FP	AXA	Francija	19.512	0,45 %	0	0,00
ALV GR	ALLIANZ AG	Nemčija	22.077	0,51 %	0	0,00
RWE GR	RWE AG	Nemčija	41.484	0,97 %	0	0,00
HEIA NA	HEINEKEN NV	Nizozemska	15.507	0,36 %	0	0,00
<b>Skupaj</b>			<b>541.634</b>	<b>12,62 %</b>	<b>340.404</b>	<b>10,24 %</b>

Zaprti investicijski skladi se izkazujejo med delnicami.

Depoziti:

Posojiljemalec	Sedež	31.12.2020	Delež v ČVS	31.12.2019	Delež v ČVS
SBERBANK BANKA D.D.	Slovenija	75.008	1,75 %	75.154	2,26 %
<b>SKUPAJ FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE</b>		<b>75.008</b>	<b>1,75 %</b>	<b>75.154</b>	<b>2,26 %</b>

Denarna sredstva:

Postavka (v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	687.271	187.369
Depozit na odpoklic	0	0
<b>SKUPAJ DENARNA SREDSTVA</b>	<b>687.271</b>	<b>187.369</b>

Terjatve:

Postavka (v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Terjatve za obresti in dividende	0	0
Terjatve do upravljavca	16	16
Druge terjatve	4.296	22.497
Zapadle neplačane terjatve	0	0
<b>SKUPAJ TERJATVE</b>	<b>4.312</b>	<b>22.513</b>

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



Building a better  
working world

#### 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 2020 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 2020 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 vplivala na presoje, zasnovane na teh drugih informacijah.

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

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

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

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

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

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

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



### Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

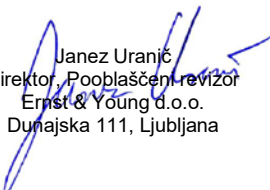
Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo nudi visoko stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena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

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

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjih kontrol;
- pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov in okoliščin, ki zbujejo 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;

Generalni 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, 9. junij 2021

  
 Janez Uranjč  
 Direktor, Pooblaščen revizor  
 Ernst & Young d.o.o.  
 Dunajska 111, Ljubljana

  
 Simon Podvinski  
 Pooblaščen revizor

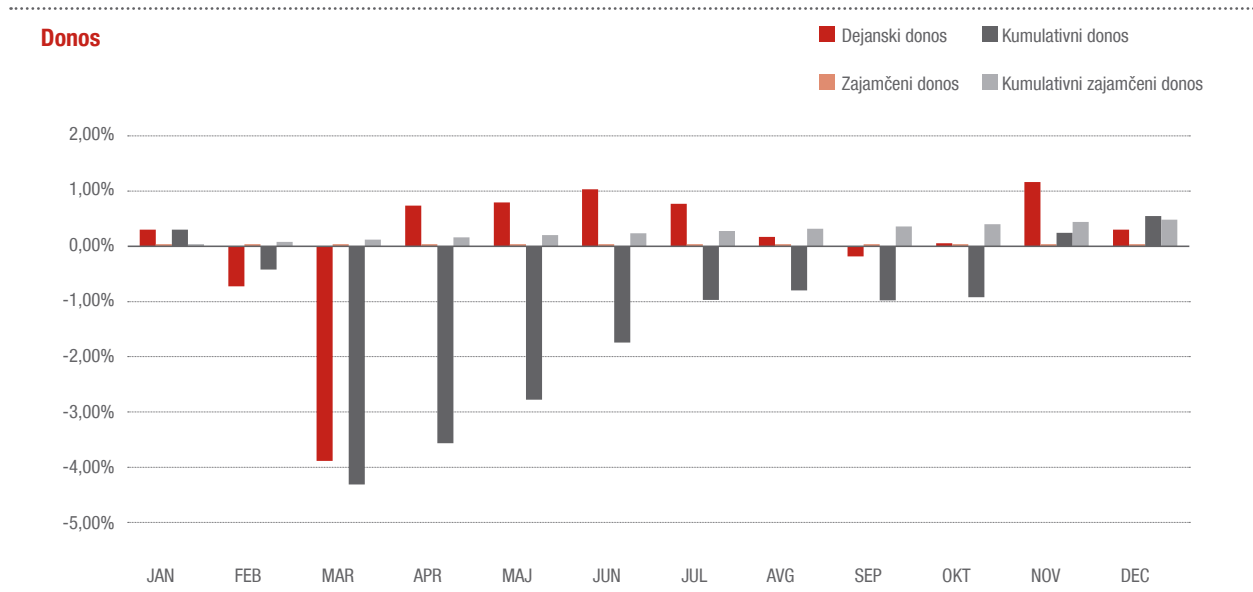
**ERNST & YOUNG**  
 Revizija, poslovno  
 svetovanje d.o.o., Ljubljana 1

### 3.3 Podsklad LEON ZAJAMČENI

#### 3.3.1 Poslovanje v poslovnem letu 2020

V obdobju od januarja do decembra 2020 je dejanska donosnost podsklada LEON ZAJAMČENI znašala 0,44 %. Dejanska čista vrednost sredstev je konec decembra 2020 znašala 42.293.027 EUR.

Slika 1: Dejanski mesečni donos in kumulativni donos ter zajamčeni



#### 3.3.2 Naložbena politika in naložbeni cilj

Na dan 31.12.2020 znašajo naložbe v obveznice 32.802.366, depozite 500.056 EUR, delnice 421.019 EUR, delnice investicijskih skladov oz. vzajemnih skladov 4.118.874 EUR, terjatve 25.366 EUR in denarna sredstva 4.568.511 EUR.

#### LOKACIJA NALOŽB

Po stanju 31.12.2020 je večji del naložb od dolžniških vrednostnih papirjev – obveznic in depozitov - dan oziroma izdan s strani pravnih oseb, ki so rezidenti Republike Slovenije (57,19 %), preostanek pa je naložen v vrednostnih papirjih, izdanih s strani izdajateljev, ki so rezidenti držav Evropske unije (29,37 %) in rezidentov Severne Amerike ter ostalih držav (13,43 %). Pri delnicah in investicijskih skladih je delež izdan s strani pravnih oseb, ki so rezidenti Republike Slovenije (4,70 %), Evropske unije (93,46 %) in rezidentov Severne Amerike (1,84%).

Sredstva podsklada so upravljana s ciljem doseganja najmanj zajamčene donosnosti na čisto vplačilo. Zajamčena donosnost na čisto vplačilo, za katero jamči upravljavec, znaša 60 % povprečne donosnosti do dospelja državnih vrednostnih papirjev, ki je izračunana v skladu z metodologijo, ki jo je predpisalo Ministrstvo za finance. Zajamčena donosnost je dosežena pretežno iz obresti iz naložb v dolžniške vrednostne papirje, v manjši meri pa tudi iz prejetih dividend iz naložb v lastniške vrednostne papirje ter iz naslova povečanja vrednosti naložb,

ki sestavljajo premoženje podsklada. Med naložbami prevladujejo naložbe v državne obveznice, manjši delež pa zajemajo še obveznice in delnice pretežno evropskih podjetij in finančnih ustanov (direktno ali preko investicijskih skladov).

V primeru, da je zmnožek enot premoženja LEON ZAJAMČENI, vpisanih na osebnem 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 31.12.2020 stanje na osebnem računu, je 4.597. Novih polic (članov) s stanjem na dan 31.12.2020 in z začetkom zavarovanja v 2020 je 318.

Struktura po starosti in spolu					
2020	< 30 let	30 – 39 let	40 – 50 let	> 50 let	SKUPAJ
Moški	12	302	1031	1307	2652
Ženske	8	269	795	873	1945

Član se je upošteval v podskladu glede na presek starosti, ne glede na to, kje je imel sredstva na dan 31.12.2020 (zakonski prenos sredstev v roku 3 let).

Pokojninski načrt	Podatek	Vrednost 31.12.2020
PN LEON 2I	Stanje sredstev	3.573.442
	Zajamčena vrednost sredstev	3.286.640
	Število enot	382.567,6834
	Police	366
PN LEON 2K	Stanje sredstev	38.719.586
	Zajamčena vrednost sredstev	36.275.255
	Število enot	4.145.265,0079
	Police	4.351

### 3.3.3.2 Gibanje števila enot premoženja po posameznih letih

LETO	2020	2019	2018	2017	2016
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	4.378.353,8236	4.192.352,3045	4.033.227,5225	3.749.467,7365	3.695.317,1371
2. Število vplačanih enot premoženja vključno z notranjimi prenosi v podsklad	351.801,6151	359.114,7211	341.116,0593	474.911,7711	355.530,2001
3. Število izplačanih enot premoženja vključno z notranjimi prenosi iz podsklada	-202.322,7474	-173.113,2019	-181.991,2773	-191.151,9851	-301.379,6007
4. Končno število enot premoženja v obtoku	4.527.832,6913	4.378.353,8236	4.192.352,3045	4.033.227,5225	3.749.467,7365

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

### 3.3.3.3 Izplačila odkupnih vrednosti - izstopi

V letu 2020 je bilo 90 rednih odkupov – renta, prenos ali izplačilo, 106 izrednih odkupov v celoti in 14 delnih odkupov (ZPIZ-1 odkup in police so ostale v veljavi). Vključeni niso interni prenosi med skladi.

Postavka	2020	2019
Redni izstop	90	127
Izredni izstop (celotni)	106	113
Delni odkup* ali popravek	14	37
Število vseh odkupljenih enot premoženja	199.134,2718	152.239,2425
Odkupna vrednost brez razlike do zajamčene (v EUR)	1.821.090	1.404.080
- Redno prenehanje **	846.934	809.926
- Izredno prenehanje in delni odkup **	974.156	594.154
Razlika do zajamčene vrednosti (v EUR)	3.925	292
Zajamčena vrednost (v EUR)	1.706.584	1.279.940
Izstopni stroški (v EUR)	4.662	5.241

\*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 2020 je bilo 664 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 31.12.2020 za 578.729,8166 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)	2020	2019
Vplačana premija	3.028.931	3.057.167
Nerazporejena premija	0	0
Vstopni stroški	13.574	16.285
<b>Čista (neto) premija – konvertirana</b>	<b>3.015.357</b>	<b>3.040.881</b>

V letu 2020 je bila premija na podobnem nivoju kot v 2019.

### 3.3.3.6 Število in obseg mirovanj plačil premije

V letu 2020 je zavarovanje mirovalo 403 članom, ki so imeli 195.892,4615 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.

### 3.3.3.8 Čista vrednost sredstev

V tabeli je prikazana sprememba sredstev po letih:

Postavka (v EUR)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Sredstva	42.436.193	40.857.878	37.724.475	37.191.416	33.805.239
Čista vrednost sredstev	42.293.027	40.716.355	37.645.931	36.907.663	33.691.216
- Kolektivno zavarovanje	38.719.586	37.198.974	34.381.449	33.728.874	30.672.423
- Individualno zavarovanje	3.573.442	3.517.381	3.264.482	3.178.789	3.018.793
Zajamčena vrednost sredstev	39.561.894	37.882.568	35.802.798	33.981.849	30.981.383

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 2020 je vrednost na zadnji delovni dan (datum konverzije) in predstavlja seštevek po vseh policah. Čista vrednost sredstev podsklada na zadnji dan leta 2020 znaša enako 42.293.027 EUR.

### 3.3.3.9 Donosnost

Čisti donos sklada na letni ravni po posameznih letih:

Leto	2020	2019	2018	2017	2016
Dejanski donos	0,44 %	3,56 %	-1,87 %	1,84 %	2,66 %
Zajamčeni donos	0,43 %	0,63 %	0,73 %	0,85 %	1,30 %
Zakon. min. donos v %	0,28 %	0,42 %	0,49 %	0,57 %	0,86 %

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

### 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 upravljavske provizije, ki gre v breme sredstev podsklada.

Postavka (v EUR)	2020	2019
Upravljavska provizija	384.932	374.460
Vstopni stroški	13.574	16.285
Izstopni stroški	4.662	5.230
<b>Skupaj</b>	<b>403.168</b>	<b>395.975</b>

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)	2020	2019
Stroški nakupa in prodaje VP	273	0
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	9.231	8.462
Stroški plačilnega prometa	287	222
Skrbniška provizija	20.260	19.708
Skupaj	30.051	28.393

### 3.3.3.10 Razlika med dejansko in zajamčeno vrednostjo in rezervacije

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

Leto	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Čista vrednost sredstev (v EUR)	42.293.027	40.716.355	37.645.931	36.911.458	33.693.520
Zajamčena vrednost sredstev (v EUR)	39.561.894	37.882.568	35.802.798	33.981.849	30.981.383
Presežek (v EUR)	2.731.133	2.833.787	1.843.133	2.929.609	2.712.137

#### VPLAČILA UPRAVLJAVCA ZA ZAGOTAVLJANJE ZAJAMČENEGA DONOSA

Upravljevec 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 31.12.2020 so rezervacije iz tega naslova znašale 602 EUR. V primeru odkupa po posamezni polici, ki ima zajamčeno vrednost višjo od dejanske vrednosti, pa se razliko vplača v podsklad oziroma jo izplača upravljevec. V letu 2020 je bilo iz tega naslova za 3.925 EUR vplačil v podsklad s strani upravljavca.

#### 3.3.3.11 Promet z naložbami v poslovnem letu

V letu 2020 je upravljevec pretežno vršil nakupe vrednostnih papirjev s fiksnim donosom in vezave depozitov pri bankah. Upravljevec 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

Upravljevec tekoče spremlja likvidnost podsklada. Likvidnost je bila pod močnim vplivom odkupov in notranjih prenosov čez celo leto 2020. 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 31.12.2020 je znašala 42.293.027 EUR in je enaka čisti vrednosti sredstev LEON ZAJAMČENI 2 na dan 31.12.2020. Vrednost sredstev LEON ZAJAMČENI 2 je enaka 42.436.193 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 31.12.2020.

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 2020.

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:

**Katarina Guzej,**  
članica uprave



**Mitja Feri,**  
član uprave



**Matija Šenk,**  
član uprave



**Vanja Hrovat,**  
predsednica uprave



Ljubljana, 09.06.2021

### 3.3.5 Računovodski izkazi podsklad LEON ZAJAMČENI

#### 3.3.5.1 Izkaz poslovnega izida

Postavka (v EUR)	2020	2019
<b>I. Finančni prihodki</b>	<b>1.287.136</b>	<b>2.033.267</b>
Prihodki od obresti	659.439	652.656
Prihodki od dividend in deležev	44.975	42.744
Neto tečajne razlike	160	1.469
Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi IPI	404	11.605
Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi IPI	582.132	1.324.735
Drugi finančni prihodki	26	58
<b>II. Prihodki od naložbenih nepremičnin</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>III. Prih. iz vplačil upravlja. zaradi nedoseganja zajamčenega donosa</b>	<b>45.311</b>	<b>292</b>
<b>IV. Drugi prihodki</b>	<b>31.468</b>	<b>0</b>
<b>V. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem VPS</b>	<b>414.983</b>	<b>402.853</b>
Odhodki za upravljavsko provizijo	384.932	374.460
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	20.260	19.708
Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0
Odhodki v zvezi z obveščanjem članov VPS	0	0
Odhodki iz posredovanj pri nakupu in prodaji VP	273	0
Drugi odhodki	9.519	8.684
<b>VI. Odhodki od naložbenih nepremičnin</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VII. Finančni odhodki</b>	<b>675.152</b>	<b>282.417</b>
Odhodki za obresti	14.724	4.115
Neto tečajne razlike	7.274	116
Realizirane čiste izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi IPI	59.734	44.161
Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi IPI	593.420	234.025
<b>VIII. Drugi odhodki</b>	<b>45.317</b>	<b>43.843</b>
<b>IX. Odhodki od naložbenih nepremičnin</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>X. Čisti poslovni izid poslovnega leta</b>	<b>228.463</b>	<b>1.304.445</b>

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

#### 3.3.5.2 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

Postavka (v EUR)	2020	2019
I. Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	228.463	1.304.445
II. Drugi vseobsegajoči donos (skupaj)	0	0
III. Celotni vseobsegajoči donos	228.463	1.304.445

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

## 3.3.5.3 Izkaz finančnega položaja

	Postavka (v EUR)	Pojasnilo	31.12.2020	31.12.2019
<b>I.</b>	<b>SREDSTVA</b>			
<b>1.</b>	<b>Denar in denarni ustrezniki</b>	<b>3.3.7.4</b>	<b>5.068.567</b>	<b>2.686.741</b>
<b>2.</b>	<b>Finančne naložbe</b>		<b>37.342.259</b>	<b>38.131.857</b>
2.1.	Depoziti in posojila	3.3.7.2	0	3.101.923
2.1.1.	Depoziti		0	3.101.923
2.2.	Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi IPI	3.3.7.1	37.342.259	35.029.934
2.2.1.	Instrumenti denarnega trga		0	0
2.2.2.	Dolžniški vrednostni papirji		32.802.366	30.915.280
2.2.3.	Delnice in drugi kapitalski instrumenti		421.019	414.725
2.2.4.	Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov		4.118.874	3.699.928
2.3.	Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo		0	0
2.4.	Finančne naložbe, v posesti do zapadlosti		0	0
<b>3.</b>	<b>Izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>4.</b>	<b>Terjatve</b>	<b>3.3.7.3</b>	<b>25.366</b>	<b>39.280</b>
4.1.	Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti		0	0
4.2.	Druge terjatve		25.366	39.280
<b>5.</b>	<b>Naložbene nepremičnine</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6.</b>	<b>Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7.</b>	<b>Druga sredstva</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>8.</b>	<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>		<b>42.436.193</b>	<b>40.857.878</b>
<b>II.</b>	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>			
<b>1.</b>	<b>Poslovne obveznosti</b>	<b>3.3.7.5</b>	<b>143.165</b>	<b>141.523</b>
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		36.758	34.962
1.4.	Druge obveznosti iz upravljanja VPS		1.744	1.681
1.5.	Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov VPS		82.815	85.920
1.6.	Obveznosti za plačilo davkov		3.406	18.960
1.7.	Druge poslovne obveznosti		18.443	0
<b>2.</b>	<b>Finančne obveznosti</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
2.1.	Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov		0	0
2.2.	Druge finančne obveznosti		0	0
<b>3.</b>	<b>Obveznosti do članov VPS</b>	<b>3.3.7.6</b>	<b>42.293.027</b>	<b>40.716.355</b>
3.1.	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja		18.894.312	18.270.547
3.2.	Vplačani presežek enot premoženja		17.085.182	16.018.177
3.3.	Presežek iz prevrednotenja		0	0
3.4.	Preneseni čisti poslovni izid		6.085.071	5.123.186
3.5.	Čisti poslovni izid poslovnega leta		228.463	1.304.445
<b>4.</b>	<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		<b>42.436.193</b>	<b>40.857.878</b>

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.-31.12.2020	01.01.-31.12.2019
1. ZAČETNO STANJE VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA	40.716.355	37.645.932
2. Vplačane enote premoženja	3.229.200	3.318.414
3. Izplačane enote premoženje	-1.850.565	-1.598.264
- delež dobička v odkupih	30.425	-45.828
4. Neto vplačila/izplačila	1.378.634	1.720.150
5. Povečanje/zmanjšanje v neto sredstvih zaradi spremembe vrednosti	198.038	1.350.273
- delež dobička v odkupih	30.425	-45.828
<b>6. Končno stanje vrednosti enot premoženja</b>	<b>42.293.027</b>	<b>40.716.355</b>

LETO	2020	2019
<b>1. Začetno število enot premoženja v obtoku</b>	<b>4.378.353,8236</b>	<b>4.192.352,3045</b>
2. Število vplačanih enot premoženja	351.801,6151	359.114,7211
3. Število izplačanih enot premoženja	-202.322,7474	-173.113,2019
<b>4. Končno število enot premoženja v obtoku</b>	<b>4.527.832,6913</b>	<b>4.378.353,8236</b>

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

### 3.3.5.5 Izkaz denarnih tokov

Postavka (v EUR)	2020	2019
<b>1. Denarni tokovi pri poslovanju</b>		
1.1. Prejemki pri prodaji naložb	5.958.418	4.520.197
1.2. Izdatki pri nakupu naložb	-5.749.811	-5.248.475
1.3. Prejemki iz naslova prejetih dividend	44.196	38.284
1.4. Prejemki iz naslova prejetih obresti	649.707	686.784
1.5. Drugi prejemki pri poslovanju	1.013	1.294
1.6. Drugi izdatki pri poslovanju	-618.648	-598.711
1.7. Neto denarni tokovi pri poslovanju	284.874	-600.627
<b>2. Denarni tokovi pri financiranju</b>		
2.1. Prejemki od vplačil v VPS	3.270.437	3.103.300
2.2. Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti premoženja	-1.673.540	-1.136.662
2.3. Neto denarni tokovi pri financiranju	1.596.897	1.966.638
<b>3. Čisto povečanje denarnih sredstev</b>	<b>1.881.770</b>	<b>1.366.012</b>
<b>4. Denarna sredstva na začetku obdobja</b>	<b>2.686.741</b>	<b>1.320.730</b>
<b>5. Učinki sprememb deviznih tečajev na denarna sredstva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6. Denarna sredstva na koncu obdobja</b>	<b>4.568.511</b>	<b>2.686.741</b>

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

### 3.3.6 Pojasnila k izkazu poslovnega izida

#### 3.3.6.1 Finančni prihodki in odhodki

Postavka (v EUR)	2020	2019
<b>Prihodki od dividend</b>	<b>44.975</b>	<b>42.744</b>
Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	44.975	42.744
<b>Prihodki od obresti</b>	<b>659.439</b>	<b>652.682</b>
Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	658.478	648.869
Finančne naložbe v posojila in depozite	962	3.813
<b>Neto dobički/izgube pri odtujitvah naložb</b>	<b>-59.330</b>	<b>-32.556</b>
Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	-59.330	-32.556
Dobički pri odtujitvah naložb	404	11.605
Izgube pri odtujitvah naložb	-59.734	-44.161
<b>Neto tečajne razlike</b>	<b>-7.114</b>	<b>1.352</b>
Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	-7.114	1.352
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	160	1.469
Odhodki za negativne tečajne razlike	-7.274	-116
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	0	0
Odhodki za negativne tečajne razlike	0	0
<b>Neto učinek spremembe poštene vrednosti</b>	<b>-11.288</b>	<b>1.090.710</b>
Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	-11.288	1.090.710
Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	582.132	1.324.735
Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	-593.420	-234.025
<b>Drugi finančni prihodki</b>	<b>26</b>	<b>58</b>
<b>Odhodki za obresti</b>	<b>14.724</b>	<b>-4.115</b>
<b>Oslabitev finančnih sredstev</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skupaj</b>	<b>612.010</b>	<b>1.750.876</b>
<b>Skupaj finančni prihodki</b>	<b>1.287.136</b>	<b>2.033.293</b>
<b>Skupaj finančni odhodki</b>	<b>-675.152</b>	<b>-282.417</b>

Glavnino finančnih prihodkov v 2020 predstavljajo prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost.

### 3.3.6.2 Prihodki od obresti

Postavke prihodki od obresti (v EUR)	2020	2019
<b>- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida</b>	<b>658.478</b>	<b>648.869</b>
Obveznice – doma	20.012	24.507
Obveznice – tujina	638.465	624.362
Zakladne menice in komercialni zapisi	0	0
<b>- Finančne naložbe v posojila in depozite</b>	<b>987</b>	<b>3.813</b>
Depozit in potrdila o vlogi - doma	962	3.787
Druge obresti	26	0
<b>Skupaj</b>	<b>659.465</b>	<b>652.656</b>

### 3.3.6.3 Neto dobički/izgube pri odtujitvah naložb

Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (v EUR)	2020	2019
<b>Obveznice</b>	<b>-41.337</b>	<b>-32.556</b>
<b>- Državne obveznice</b>	<b>-27.286</b>	<b>-9.732</b>
<b>Domače državne obveznice</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Državne obveznice – kotirajo doma - izgube	0	0
Državne obveznice – kotirajo doma - dobički	0	0
Tuje državne obveznice	-27.286	-9.732
Državne obveznice – kotirajo tujina - izgube	-27.286	-14.222
Državne obveznice – kotirajo tujina - dobički	0	4.490
<b>- Podjetniške obveznice</b>	<b>-14.051</b>	<b>-22.824</b>
<b>Domače podjetniške obveznice</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - izgube	0	0
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - dobički	0	0
<b>Tuje podjetniške obveznice</b>	<b>-14.051</b>	<b>-22.824</b>
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - izgube	-14.455	-29.939
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - dobički	404	7.115
<b>Delnice</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>- Domače delnice</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Delnice kotirajo doma - izgube	0	0
Delnice kotirajo doma - dobički	0	0
<b>- Tuje delnice</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Delnice kotirajo tujina - izgube	0	0
Delnice kotirajo tujina - dobički	0	0
<b>Investicijski skladi in investicijske družbe</b>	<b>-17.993</b>	<b>0</b>
<b>- Domači investicijski skladi in investicijske družbe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
IS in ID doma - dobički	0	0
<b>- Tuji investicijski skladi in investicijske družbe</b>	<b>-17.993</b>	<b>0</b>
IS in ID tujina - izgube	-17.993	0
IS in ID tujina - dobički	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>-59.330</b>	<b>-32.556</b>



### 3.3.6.4 Neto učinki spremembe poštene vrednosti

Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (v EUR)	2020	2019	2018
<b>Obveznice</b>	<b>-1.568</b>	<b>374.512</b>	<b>-765.074</b>
- Državne obveznice	79.926	168.522	-469.197
<b>Domače državne obveznice</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Državne obveznice – kotirajo doma - izgube	0	0	0
Državne obveznice – kotirajo doma - dobički	0	0	0
<b>Tuje državne obveznice</b>	<b>79.926</b>	<b>168.522</b>	<b>-469.197</b>
Državne obveznice – kotirajo tujina - izgube	-302.969	-150.440	-472.685
Državne obveznice – kotirajo tujina - dobički	382.895	318.963	3.488
- Podjetniške obveznice	-81.494	205.989	-295.877
<b>Domače podjetniške obveznice</b>	<b>6.447</b>	<b>-34.411</b>	<b>-17.536</b>
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - izgube	0	-34.411	-17.536
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - dobički	6.447	0	0
<b>Tuje podjetniške obveznice</b>	<b>-87.941</b>	<b>240.400</b>	<b>-278.341</b>
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - izgube	-104.649	-46.061	-296.453
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - dobički	16.708	286.461	18.112
<b>Delnice</b>	<b>13.426</b>	<b>44.708</b>	<b>-18.216</b>
- Domače delnice	24.864	31.998	-12.473
Delnice kotirajo doma - izgube	-8.624	-1.863	-13.025
Delnice kotirajo doma - dobički	33.488	33.861	552
- Tuje delnice	-11.438	12.710	-5.743
Delnice kotirajo tujina - izgube	-19.460	-1.250	-6.057
Delnice kotirajo tujina - dobički	8.022	13.960	314
<b>Investicijski skladi in investicijske družbe</b>	<b>-23.146</b>	<b>671.491</b>	<b>-280.495</b>
- Domači investicijski skladi in investicijske družbe	0	0	0
- Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	-23.146	671.491	-280.495
IS in ID tujina - dobički	-157.718	671.491	0
IS in ID tujina - izgube	134.572	0	-280.495
<b>Skupaj</b>	<b>-11.288</b>	<b>1.090.710</b>	<b>-1.063.785</b>

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)	2020	2019
Upravljalvska provizija	384.932	374.460
Vstopni stroški	13.574	16.285
Izstopni stroški	4.662	5.230
<b>Skupaj</b>	<b>403.168</b>	<b>395.976</b>

Postavka (v EUR)	2020	2019
Stroški nakupa in prodaje VP	273	0
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	9.231	8.462
Stroški plačilnega prometa	287	222
Skrbniška provizija	20.260	19.708
<b>Skupaj</b>	<b>30.051</b>	<b>28.393</b>

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.

Celotni stroški poslovanja, ki so se obračunali v breme sredstev podsklada v letu 2020, znašajo: 414.983 EUR.

### 3.3.7 Pojasnila k bilanci stanja – izkaz finančnega položaja

#### 3.3.7.1 Finančna sredstva po poštenu vrednosti

Postavka (v EUR)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
<b>Obveznice</b>	<b>32.802.366</b>	<b>30.915.280</b>	<b>30.879.233</b>
<b>Obveznice domačih izdajateljev</b>	<b>18.760.742</b>	<b>15.935.849</b>	<b>16.666.823</b>
Državne obveznice	18.271.286	14.632.381	15.494.505
- ki kotirajo	18.271.286	14.632.381	15.494.505
- ki ne kotirajo	0	0	0
Obveznice bank	489.456	482.997	0
- ki kotirajo	0	0	0
- ki ne kotirajo	489.456	482.997	0
Podjetniške obveznice	0	820.471	1.172.318
- ki kotirajo	0	820.471	1.172.318
- ki ne kotirajo	0	0	0
<b>Obveznice tujih izdajateljev</b>	<b>14.041.624</b>	<b>14.979.431</b>	<b>14.212.409</b>
Državne obveznice	2.931.317	3.751.966	3.760.383
- ki kotirajo	2.931.317	3.751.966	3.760.383
- ki ne kotirajo	0	0	0
Obveznice bank	5.422.398	4.381.619	3.691.699
- ki kotirajo	5.422.398	4.381.619	3.691.699
- ki ne kotirajo	0	0	0
Podjetniške obveznice	5.687.909	6.845.845	6.760.328
- ki kotirajo	5.687.909	6.845.845	6.760.328
- ki ne kotirajo	0	0	0
<b>Delnice</b>	<b>421.019</b>	<b>414.725</b>	<b>368.609</b>
Delnice domačih izdajateljev	213.459	188.595	156.597
- ki kotirajo	213.459	188.595	156.597
- ki ne kotirajo	0	0	0
Delnice tujih izdajateljev	207.560	226.130	212.012
- ki kotirajo	207.560	226.130	212.012
- ki ne kotirajo	0	0	0
<b>Investicijski skladi in investicijske družbe</b>	<b>4.118.874</b>	<b>3.699.928</b>	<b>3.028.438</b>
Domači investicijski skladi in investicijske družbe	0	0	0
Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	4.118.874	3.699.928	3.028.438
<b>SKUPAJ FINANČNA SREDSTVA PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA</b>	<b>37.342.259</b>	<b>35.029.934</b>	<b>34.276.279</b>

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

#### 3.3.7.2 Depoziti

NAZIV BANKE (v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
NOVA KBM D.D	0	500.141
BANKA SPARKASSE d.d.	0	499.832
SBERBANK BANKA d.d.	500.056	1.101.810
NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d.	0	499.689
SKB BANKA d.d.	0	500.452
Depoziti z zapadlostjo krajšo od 3 mesecev	0	-1.802.221
<b>SKUPAJ FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE</b>	<b>500.056</b>	<b>1.299.702</b>

Od depozitov je le-teh za 500.056 EUR, ki imajo zapadlost na dan 31.12.2020 krajšo od 3 mesecev in so v računovodskih izkazih prikazani med denarnimi sredstvi.

### 3.3.7.3 Terjatve

Postavka (v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
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	0	0
Terjatve do uprav. zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	16	16
Druge terjatve	25.350	39.264
Zapadle neplačane terjatve	0	0
<b>SKUPAJ TERJATVE</b>	<b>25.366</b>	<b>39.280</b>

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)	31.12.2020	31.12.2019
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	4.568.511	2.686.741
Depozit na odpoklic	0	0
Depoziti z zapadlostjo krajšo od 3 mesecev	500.056	1.802.221
<b>SKUPAJ DENARNA SREDSTVA</b>	<b>5.068.567</b>	<b>4.488.963</b>

V okviru računovodskih izkazov je za 500.056 EUR depozitov, ki imajo zapadlost krajšo od 3 mesecev na dan 31.12.2020 in so prikazani med denarnimi sredstvi v računovodskih izkazih.

### 3.3.7.5 Poslovne obveznosti

Postavka (v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
2. Obveznosti iz nakupa naložbenih nepremičnin in drugih stvarnih pravic	0	0
3. Obveznosti do upravljavca VPS	36.758	34.962
3.1. Obveznosti za provizijo za upravljanje	33.137	31.937
3.2. Obveznosti za vstopne stroške	3.585	2.686
3.3. Obveznosti za izstopne stroške	36	339
4. Druge obveznosti iz upravljanja VPS	1.744	1.681
5. Obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja in druge obveznosti do članov VPS	82.815	85.920
5.1. Obveznosti zaradi rednega prenehanja članstva	13.861	50.215
5.2. Obveznosti zaradi izrednega prenehanja članstva	5.994	35.705
5.3. Obveznosti zaradi prenosa sredstev v drug pok. načrt	62.960	0
6. Obveznosti iz sklenjenih zavarovalnih polic za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje članov VPS	0	0
7. Obveznosti za plačilo davkov	3.406	18.960
8. Druge poslovne obveznosti	18.443	0
<b>9. SKUPAJ POSLOVNE OBVEZNOSTI</b>	<b>143.165</b>	<b>141.523</b>

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 82.815 EUR do članov, ni pa po stanju 31.12.2020 obveznosti iz naslova prenosa do drugih podskladov (druge poslovne obveznosti).

### 3.3.7.6 Obveznosti do naložbenikov

Postavka (v EUR)	2020	2019
I. ZAČETNO STANJE VEP IN ŠTEVILA EP V OBTOKU	40.716.355	37.645.932
+ Vplačane enote premoženja	1.468.043	1.497.301
+ Presežek vplačanih enot premoženja	1.761.157	1.821.113
- Izplačane enote premoženja	-844.278	-721.130
+/- Izplačan presežek vplačanih enot premoženja	-694.153	-558.819
+/- Presežek iz prevrednotenja tekočega leta	0	0
+/- Zadržani čisti dobički / čiste izgube	-342.560	-272.487
+/- Nerazporejeni čisti dobički / čiste izgube	228.463	1.304.445
II. KONČNO STANJE VEP IN ŠTEVILA EP V OBTOKU	42.293.027	40.716.355
<b>Število enot v obtoku 1. januar</b>	<b>4.378.353,8236</b>	<b>4.192.352,3045</b>
Vplačane enote v obdobju	351.801,6151	359.114,7211
Izplačane enote v obdobju	-202.322,7474	-173.113,2019
<b>Število enot v obtoku 31. december</b>	<b>4.527.832,6913</b>	<b>4.378.353,8236</b>

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

Postavka (v EUR)	2020	2019
Vplačane enote premoženja	1.468.043	1.497.301
Vplačani presežek enot premoženja	1.761.157	1.821.113
<b>SKUPNA VREDNOST KONVERTIRANIH ENOT</b>	<b>3.229.200</b>	<b>3.318.414</b>
Odkupljene enote premoženja	-844.278	-721.130
Odkupljen presežek enot premoženja	-694.153	-558.819
<b>SPREMEMBA V LETU</b>	<b>1.690.769</b>	<b>2.038.465</b>
<b>Leto</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Čista vrednost sredstev (v EUR)	42.293.027	40.716.355
VEP (v EUR)	9,3407	9,2994

Celotna obveznost do naložbenikov je enaka čisti vrednosti sredstev in tudi zmnožku števila enot ter vrednosti enote premoženja po stanju na dan 31.12.2020.

### 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 31.12.2020	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
<b>Denarna sredstva</b>	<b>4.568.511</b>	<b>0</b>	<b>4.568.511</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finančne naložbe</b>	<b>37.842.315</b>	<b>4.539.893</b>	<b>2.188.585</b>	<b>1.703.206</b>	<b>1.626.413</b>	<b>14.320.176</b>	<b>13.464.042</b>
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	37.342.259	4.539.893	1.688.529	1.703.206	1.626.413	14.320.176	13.464.042
Finančne naložbe v posojila in depozite	500.056	0	500.056	0	0	0	0
<b>Terjatve</b>	<b>25.366</b>	<b>0</b>	<b>25.366</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>42.436.193</b>	<b>4.114.653</b>	<b>6.782.462</b>	<b>1.932.196</b>	<b>499.832</b>	<b>18.693.223</b>	<b>10.880.359</b>
<b>Finančne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Poslovne obveznosti</b>	<b>143.165</b>	<b>0</b>	<b>143.165</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Obveznosti do članov</b>	<b>42.293.028</b>	<b>736.943</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>427.761</b>	<b>3.374.469</b>	<b>37.753.855</b>
<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>42.436.193</b>	<b>736.943</b>	<b>143.165</b>	<b>0</b>	<b>427.761</b>	<b>3.374.469</b>	<b>37.753.855</b>
<b>Razlika</b>	<b>0</b>	<b>3.377.710</b>	<b>6.639.297</b>	<b>1.932.196</b>	<b>72.071</b>	<b>15.318.754</b>	<b>-26.873.496</b>

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 31.12.2020, upoštevala pa so se samo cela leta.

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

Naziv	Skupaj 31.12.2019	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
<b>Denarna sredstva</b>	<b>2.686.741</b>	<b>0</b>	<b>2.686.741</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finančne naložbe</b>	<b>38.131.856</b>	<b>4.114.653</b>	<b>2.011.593</b>	<b>1.932.196</b>	<b>499.832</b>	<b>18.693.223</b>	<b>10.880.359</b>
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	35.029.934	4.114.653	209.372	1.132.326	0	18.693.223	10.880.359
Finančne naložbe v posojila in depozite	3.101.923	0	1.802.221	799.870	499.832	0	0
<b>Terjatve</b>	<b>39.280</b>	<b>0</b>	<b>39.280</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>40.857.878</b>	<b>4.114.653</b>	<b>4.737.614</b>	<b>1.932.196</b>	<b>499.832</b>	<b>18.693.223</b>	<b>10.880.359</b>
<b>Finančne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Poslovne obveznosti</b>	<b>141.523</b>	<b>0</b>	<b>141.523</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Obveznosti do članov</b>	<b>40.716.355</b>	<b>687.498</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>211.707</b>	<b>2.766.889</b>	<b>37.050.261</b>
<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>40.857.878</b>	<b>687.498</b>	<b>141.523</b>	<b>0</b>	<b>211.707</b>	<b>2.766.889</b>	<b>37.050.261</b>
<b>Razlika</b>	<b>0</b>	<b>3.427.155</b>	<b>4.596.091</b>	<b>1.932.196</b>	<b>288.125</b>	<b>15.926.334</b>	<b>-26.169.902</b>

\* stanje na zadnji delovni dan leta po policah, stanje na zadnji dan leta je 40.716.355 EUR

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

\* stanje na zadnji delovni dan leta po policah, stanje na zadnji dan leta je 37.645.931 EUR

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

### 3.3.8.1.2 Pogodbeni nediskontirani denarni tokovi

Naziv	Skupaj 31.12.2020	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
<b>Denarna sredstva</b>	<b>4.568.511</b>	<b>0</b>	<b>4.568.511</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finančne naložbe</b>	<b>37.833.499</b>	<b>4.539.893</b>	<b>2.188.531</b>	<b>1.702.500</b>	<b>1.625.413</b>	<b>15.364.888</b>	<b>12.412.274</b>
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	37.333.443	4.539.893	1.688.475	1.702.500	1.625.413	15.364.888	12.412.274
Finančne naložbe v posojila in depozite	500.056	0	500.056	0	0	0	0
<b>Terjatve</b>	<b>25.366</b>	<b>0</b>	<b>25.366</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>42.427.376</b>	<b>4.539.893</b>	<b>6.782.408</b>	<b>1.702.500</b>	<b>1.625.413</b>	<b>15.364.888</b>	<b>12.412.274</b>
<b>Finančne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Poslovne obveznosti</b>	<b>143.165</b>	<b>0</b>	<b>143.165</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Obveznosti do članov</b>	<b>42.293.028*</b>	<b>736.943**</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>427.761</b>	<b>3.374.469</b>	<b>37.753.855</b>
<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>42.436.193</b>	<b>736.943</b>	<b>143.165</b>	<b>0</b>	<b>427.761</b>	<b>3.374.469</b>	<b>37.753.855</b>

\* stanje na zadnji delovni dan leta po policah, stanje na zadnji dan leta je 42.293.028 EUR

\*\* člani, ki imajo več kot 65 let na dan 31.12.2020

Naziv	Skupaj 31.12.2019	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
<b>Denarna sredstva</b>	<b>2.686.741</b>	<b>0</b>	<b>2.686.741</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finančne naložbe</b>	<b>38.551.148</b>	<b>4.125.069</b>	<b>2.291.676</b>	<b>2.152.214</b>	<b>603.015</b>	<b>19.232.753</b>	<b>10.146.423</b>
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	38.540.733	4.114.653	489.455	1.352.344	103.183	19.232.753	10.146.423
Finančne naložbe v posojila in depozite	35.438.810	4.114.653	1.802.221	799.870	499.832	0	0
<b>Terjatve</b>	<b>39.280</b>	<b>0</b>	<b>39.280</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Skupaj sredstva</b>	<b>41.266.754</b>	<b>4.114.653</b>	<b>5.017.697</b>	<b>2.152.214</b>	<b>603.015</b>	<b>19.232.753</b>	<b>10.146.423</b>
<b>Finančne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Poslovne obveznosti</b>	<b>141.523</b>	<b>0</b>	<b>141.523</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Obveznosti do članov</b>	<b>40.716.355*</b>	<b>687.498**</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>211.707</b>	<b>2.766.889</b>	<b>37.050.261</b>
<b>Skupaj obveznosti</b>	<b>40.857.878</b>	<b>687.498</b>	<b>141.523</b>	<b>0</b>	<b>211.707</b>	<b>2.766.889</b>	<b>37.050.261</b>

\* stanje na zadnji delovni dan leta po policah, stanje na zadnji dan leta je 40.716.355 EUR

\*\* člani, ki imajo več kot 65 let na dan 31.12.2019

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

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

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

### 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 2020	leto 2019	leto 2018	leto 2017
	vpliv na ČVS	vpliv na ČVS	vpliv na ČVS	vpliv na ČVS
+ / - 10 bt	124.680	116.010	130.373	144.147

V primeru spremembe tržne obrestne mere za 10 bazičnih točk bi se čista vrednost sredstev spremenila za 124.680 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.

31.12.2020	Skupaj	EUR	USD	CHF	Drugo
<b>SREDSTVA</b>	<b>42.436.193</b>	<b>42.352.828</b>	<b>83.365</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Denar in denarni ustrezniki</b>	<b>4.568.511</b>	<b>4.568.511</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finančne naložbe</b>	<b>37.842.315</b>	<b>37.758.950</b>	<b>83.365</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	37.342.259	37.258.894	83.365	0	0
Finančne naložbe v posojila in depozite	500.056	500.056	0	0	0
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	0	0	0	0	0
Finančne sredstva, razpoložljiva za prodajo	0	0	0	0	0
<b>Terjatve</b>	<b>25.366</b>	<b>25.366</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Druga sredstva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>42.436.193</b>	<b>42.436.193</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finančne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Poslovne obveznosti</b>	<b>143.165</b>	<b>143.165</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Druge obveznosti</b>	<b>42.293.028</b>	<b>42.293.028</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

31.12.2019	Skupaj	EUR	USD	CHF	Drugo
<b>SREDSTVA</b>	<b>40.857.878</b>	<b>40.857.878</b>	<b>84.400</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Denar in denarni ustrezniki</b>	<b>4.488.963</b>	<b>4.488.963</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finančne naložbe</b>	<b>36.329.635</b>	<b>36.329.635</b>	<b>84.400</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	35.029.933	34.945.533	84.400	0	0
Finančne naložbe v posojila in depozite	1.299.702	1.299.702	0	0	0
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	0	0	0	0	0
Finančne sredstva, razpoložljiva za prodajo	0	0	0	0	0
<b>Terjatve</b>	<b>39.280</b>	<b>39.280</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Druga sredstva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>40.857.878</b>	<b>40.857.878</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Finančne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Poslovne obveznosti</b>	<b>141.523</b>	<b>141.523</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Druge obveznosti</b>	<b>40.716.355</b>	<b>40.716.355</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



31.12.2018	Skupaj	EUR	USD	CHF	Drugo
<b>SREDSTVA</b>	<b>37.724.475</b>	<b>37.651.215</b>	<b>84.061</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Denar in denarni ustrezniki	1.320.730	1.320.730	0	0	0
<b>Finančne naložbe</b>	<b>36.377.671</b>	<b>36.304.411</b>	<b>84.061</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	34.276.279	34.203.019	84.061	0	0
Finančne naložbe v posojila in depozite	2.101.392	2.101.392	0	0	0
Finančne naložbe v posesti do zapadlosti	0		0	0	0
Finančne sredstva, razpoložljiva za prodajo	0	0	0	0	0
<b>Terjatve</b>	<b>26.074</b>	<b>26.074</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0	0
Druga sredstva	0	0	0	0	0
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>37.724.475</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	78.543	0	0	0	0
Obveznosti do članov	37.645.932	0	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. Upravljevec 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	31.12.2020		31.12.2019	
	v EUR	%	v EUR	%
AA+	327.525	0,98%	332.829	1,04%
AA-	1.037.971	3,12%	1.079.630	3,38%
A	18.271.286	54,86%	14.632.381	45,70%
A-	3.348.453	10,05%	3.898.965	12,18%
BBB+	2.720.340	8,17%	2.461.637	7,69%
BBB	2.292.595	6,88%	3.164.331	9,88%
BBB-	3.067.168	9,21%	5.400.894	16,87%
BB +	714.220	2,14%	563.425	1,76%
BB-	489.456	1,47%	482.997	1,51%
BB	533.352	1,60%		
Brez ratinga	500.056	1,50%	0	0,00%
<b>Skupaj</b>	<b>33.302.4220</b>	<b>100,00%</b>	<b>32.017.090</b>	<b>100,00%</b>

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

Sektorska razdelitev:

Sektor (v EUR)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Trajne potrošne dobrine	2.425.008	1.655.991	1.638.085
Energetika	995.786	1.010.136	2.016.537
Finančne storitve	7.184.858	10.423.813	7.563.111
Državne obveznice	21.202.603	18.384.348	19.254.888
Industrija	575.273	1.404.452	1.378.744
Telekomunikacije	918.895	1.138.464	1.129.260
Javna oskrba	0	0	0
<b>Skupaj finančne naložbe</b>	<b>33.302.422</b>	<b>34.017.203</b>	<b>32.980.625</b>

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

Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor):

Področje (v EUR)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Slovenija	19.260.798	19.037.772	18.768.215
Druge države EU	9.635.269	11.720.977	12.002.736
Trgi v razvoju	866.195	1.613.730	1.566.364
Severna Amerika	2.125.844	1.644.725	643.308
Velika Britanija	1.414.316		
<b>Skupaj finančne naložbe</b>	<b>33.302.422</b>	<b>34.017.203</b>	<b>32.980.625</b>

Starostna struktura terjatev (neto vrednost):

Starost terjatev (v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Ne-zapadle terjatve	25.366	39.280
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
<b>Skupaj</b>	<b>25.366</b>	<b>39.280</b>

### 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 2020 vpliv na ČVS		leto 2019 vpliv na ČVS		leto 2018 vpliv na ČVS	
	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS
+/-10	+/-453.989	+/-1,07%	+/-412.507	+/-1,01%	+/-340.767	+/-0,91%

V primeru spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev za 10% bi se čista vrednost sklada spremenila za 453.989 EUR.

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

Sprememba tržne obrestne mere	leto 2020 vpliv na ČVS		leto 2019 vpliv na ČVS		leto 2018 vpliv na ČVS	
	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS
+/-100 bt	+/-1.248.600	+/-2,95%	+/-1.160.100	+/-2,85%	+/-1.303.732	+/-3,46%

V primeru spremembe tržne obrestne mere dolžniških vrednostnih papirjev za 100 bazičnih točk (1 %) bi se čista vrednost sklada spremenila za 1.248.600 EUR.

### 3.3.9 Poštena vrednost

Prikaz finančnih instrumentov podsklada med knjigovodsko in pošteno vrednostjo:

Postavka (v EUR)	Knjigovodska vrednost			Poštena vrednost		
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
<b>SREDSTVA</b>						
<b>Denar in denarni ustrezniki</b>	<b>4.568.511</b>	<b>4.488.963</b>	<b>1.320.730</b>	<b>4.488.963</b>	<b>4.488.963</b>	<b>1.320.730</b>
<b>Finančne naložbe</b>	<b>37.842.315</b>	<b>36.329.635</b>	<b>36.377.671</b>	<b>36.329.635</b>	<b>36.329.635</b>	<b>36.377.671</b>
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	37.342.259	35.029.934	34.276.279	35.029.934	35.029.934	34.276.279
Finančne naložbe v posojila in depozite	500.056	1.299.702	2.101.392	1.299.702	1.299.702	2.101.392
<b>Terjatve</b>	<b>25.366</b>	<b>39.280</b>	<b>26.074</b>	<b>25.366</b>	<b>39.280</b>	<b>26.074</b>
<b>Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Druga sredstva</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>OBVEZNOSTI</b>						
<b>Finančne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Poslovne obveznosti</b>	<b>143.165</b>	<b>141.523</b>	<b>78.543</b>	<b>143.165</b>	<b>141.523</b>	<b>78.543</b>

#### 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:

31.12.2020	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
<b>SREDSTVA</b>				
<i>Sredstva, merjena po poštenu vrednosti</i>				
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	36.852.802	0	489.456	35.029.934
Finančne naložbe v posojila in depozite		500.056	0	500.056
<i>Sredstva, za katera se poštena vrednost razkriva</i>				<b>0</b>
Terjatve		25.366	0	25.366
Denarna sredstva		4.568.511	0	4.568.511
Druga sredstva				
<b>OBVEZNOSTI</b>				
<i>Obveznosti, za katera se poštena vrednost razkriva</i>				
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	0	143.165	0	143.165
Druge obveznosti	0	0	0	0

31.12.2019	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
<b>SREDSTVA</b>				
<i>Sredstva, merjena po poštenu vrednosti</i>				
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	33.549.190	997.747	482.997	35.029.934
Finančne naložbe v posojila in depozite		1.299.702	0	1.299.702
<i>Sredstva, za katera se poštena vrednost razkriva</i>				<b>0</b>
Terjatve		39.280	0	39.280
Denarna sredstva		4.488.963	0	4.488.963
Druga sredstva				
<b>OBVEZNOSTI</b>				
<i>Obveznosti, za katera se poštena vrednost razkriva</i>				
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	0	141.523	0	141.523
Druge obveznosti	0	0	0	0

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

### 3.3.10 Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja

Upravljavca 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 2020 upravljavca ni uporabil nobene posebne tehnike upravljanja sredstev, navedene v Pravidlih 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		31.12.2020		31.12.2019		31.12.2018	
		Sedež	Vrednost (v EUR)	delež v sredstvih	Vrednost (v EUR)	delež v sredstvih	Vrednost (v EUR)	delež v sredstvih	
SLOREP 1 1/4 03/22/27	Republika Slovenija	Slovenija	4.783.904	11,27 %	4.711.680	11,57 %	4.504.543	12,20 %	
SLOREP 4 5/8 09/24	Republika Slovenija	Slovenija	2.531.883	5,97 %	2.614.646	6,42 %	2.762.484	7,48 %	
SLOREP5 1/8 03/26	Republika Slovenija	Slovenija	1.948.908	4,59 %	1.989.737	4,89 %	2.057.574	5,57 %	
SLOREP2 1/4 03/25/22	Republika Slovenija	Slovenija	841.602	1,98 %	863.804	2,12 %	2.020.251	5,47 %	

Skupna izpostavljenost naložb do izdajatelja Republika Slovenija znaša 31,40 % sredstev.

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

### 3.3.12 Naložbe v enote/delnice odprtih investicijskih skladov

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

### 3.3.13 Izkaz premoženja vzajemnega pokojninskega sklada

Prenosljivi vrednostni papirji - obveznice:

v EUR		Izdajatelj	31.12.2020		31.12.2019	
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS	Vrednost	delež v ČVS
ATRSV4 04/20/20	ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE	Jersey	0	0	311.856	0,77 %
BAC 1 3/8 09/10/21	BANK OF AMERICA CORP CENTER	ZDA	508.485	1,20 %	515.014	1,26 %
BREPW 2 11/26/21	MFINANCE FRANCE SA	Francija	509.274	1,20 %	517.986	1,27 %
CESDRA 1 7/8 05/25/23	CESKE DRAHY AS	Češka	575.273	1,36 %	580.718	1,43 %
CETFIN 1.423 12/06/21	CETIN FINANCE BV	Nizozemska	608.655	1,43 %	616.801	1,51 %
CMZB 1 1/8 05/24/24	COMMERZBANK AG	Nemčija	678.237	1,60 %	674.884	1,66 %
CZECH 3 5/8 04/21	Czech Republic	Češka	1.037.971	2,45 %	1.079.630	2,65 %
GS FLOAT 09/26/23	GOLDMAN SACHS GROUP INC	ZDA	1.003.921	2,37 %	1.003.755	2,47 %
KBM11	NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.D.	Slovenija	489.456	1,15 %	482.997	1,19 %
LLOYDS FLOAT 06/21/24	LLOYDS BANKING GROUP PLC	Velika Britanija	1.010.336	2,38 %	1.009.615	2,48 %
GRVGSV 3.85 10/10/19	Gorenje d.d.	Slovenija	0	0,00 %	0	0,00 %
INDON 2 5/8 06/14/23	REPUBLIC OF INDONESIA	Indonezija	430.429	1,01 %	435.194	1,07 %
LPTY 0 3/4 10/03/22	LEASEPLAN CORPORATION NV	Norveška	649.996	1,53 %	650.063	1,60 %
MAHLGR2 1/2 05/14/21	MAHLE GMBH	Nemčija	409.649	0,97 %	416.667	1,02 %
MEX 1 7/8 02/23/22	UNITED MEXICAN STATES	Mehika	0	0	738.469	1,81 %
MOLHB 2 5/8 04/28/23	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	Madžarska	322.453	0,76 %	327.254	0,80 %
MS 2 3/8 03/31/21	MORGAN STANLEY	ZDA	122.951	0,29 %	125.956	0,31 %
NESVFH 1 1/2 06/07/24	NESTLE OYJ	Finska	417.747	0,98 %	420.605	1,03 %
NOVO 1 5/8 09/20/23	NOVOMATIC AG	Avstrija	533.352	1,26 %	563.425	1,38 %
PETGSV 3 1/4 06/24/19	Petrol d.d.	Slovenija	0	0,00 %	0	0,00 %
PGEPW 1 5/8 06/09/19	PGE SWEDEN AB	Švedska	0	0,00 %	0	0,00 %
PKNPW 2 1/2 06/30/21	ORLEN CAPITAL AB	Švedska	255.586	0,60 %	262.277	0,64 %
PKOBP 2.324 01/23/19	PKO BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA - CENTRALA	Poljska	0	0,00 %	0	0,00 %
POLAND 5 1/4 01/25	Republic of Poland	Poljska	703.814	1,66 %	726.931	1,79 %
RAGB 6 1/4 07/27	Republic of Austria	Avstrija	327.525	0,77 %	332.829	0,82 %
RBS 5 3/8 09/30/19	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/T	Velika Britanija	0	0,00 %	0	0,00 %
ROMANI 2 7/8 10/28/24	DRŽAVA ROMUNIJA	Romunija	431.578	1,02 %	438.913	1,08 %
SLOREP 1 1/4 03/22/27	Republika Slovenija	Slovenija	4.783.905	11,27 %	4.711.680	11,57 %
SLOREP 3.00 08/04/21	Republika Slovenija	Slovenija	0	0,00 %	0	0,00 %
SLOREP 4 3/8 01/21	Republika Slovenija	Slovenija	1.565.578	3,69 %	1.639.054	4,03 %
SLOREP 4 5/8 09/24	Republika Slovenija	Slovenija	2.531.883	5,97 %	2.614.646	6,42 %
SEDABI 0 1/8 06/24/26	SID BANKA D.D.	Slovenija	1.819.027	4,29 %	1.775.140	4,36 %
SLOREP1 1/2 03/35	Republika Slovenija	Slovenija	0	0,00 %	0	0,00 %
SLOREP2 1/4 03/25/22	Republika Slovenija	Slovenija	841.602	1,98 %	863.804	2,12 %
SLOREP5 1/8 03/26	Republika Slovenija	Slovenija	1.948.908	4,59 %	1.989.737	4,89 %
SLOREP 1 03/06/28	Republika Slovenija	Slovenija	1.656.704	3,90 %	861.045	2,11 %
DB FLOAT 05/16/22	DEUTSCHE BANK AG	Nemčija	702.862	1,66 %	691.599	1,70 %
ILDFF 2 1/8 12/05/22	ILIAD SA	Francija	310.240	1,53 %	312.291	0,77 %
F 1.134 02/10/22	FCE BANK PLC	ZDA	403.980	0,95 %	407.066	1,00 %
BNP 1 1/8 11/22/23	BNP PARIBAS	Francija	518.796	1,22 %	517.694	1,27 %
SIGMA 2 5/8 02/07/24	SIGMA ALIMENTOS SA	Mehika	435.766	1,03 %	440.067	1,08 %
SEDABI 0 1/2 12/12/2023	SID BANKA D.D.	Slovenija	176.154	0,42 %	177.276	0,44 %
SOSSI 2 1/2 06/24/20	SLOVENSKI ODŠKODNINSKI SKLAD D.D.	Slovenija	0	0	820.471	2,02 %
TELEFO 4.71 01/20	Telefonica Emisiones SAU	Španija	0	0	209.372	0,51 %
VW 2 1/8 04/04/22	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	Nemčija	642.261	1,51 %	652.499	1,60 %
SLOREP 0 7/8 07/15/30	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	2.438.517	5,75 %	0	0
SLOREP 0.2 03/31/23	MINISTRSTVO ZA FINANCE RS	Slovenija	509.008	1,20 %	0	0
JPM 1 1/2 01/27/25	JPMORGAN CHASE & CO	ZDA	490.487	1,16 %	0	0
<b>Skupaj</b>			<b>32.802.366</b>	<b>78,11 %</b>	<b>30.915.280</b>	<b>75,93 %</b>

## Odpri investicijski skladi:

v EUR	Izdajatelj		31.12.2020		31.12.2019	
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS	Vrednost	delež v ČVS
ASI FP	LYXOR ETF CHINA ENTERPRISE	Francija	273.858	0,65 %	302.760	0,74 %
CEC FP	LYXOR ETF EASTERN EUROPE-A	Francija	177.507	0,42 %	217.256	0,53 %
DDAXKEX GR	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	Nemčija	412.620	0,97 %	412.942	1,01 %
INR FP	LYXOR ETF MSCI INDIA INDEX	Francija	249.592	0,59 %	240.212	0,59 %
IQQE GR	ISHARES MSCI EMERGING MKTS UCITS ETF	Irska	244.164	0,58 %	230.982	0,57 %
IUSA GR	ISHARES S&P 500 UCITS ETF DI	Irska	758.325	1,79 %	720.875	1,77 %
IWDA NA	iShares Core MSCI World UCITS	Irska	595.900	1,40 %	561.100	1,38 %
SXEPEX GR	iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas DE STOXX Europe 600 Oil & Gas indx	Nemčija	0	0	53.939	0,13 %
SXRW GR	iShares FTSE 100 UCITS ETF GBP	Irska	369.840	0,87 %	437.100	1,07 %
XESC GY	DBX-TRAKERS EURO STOXX 50 UCITS ETF-1C	Luksemburg	324.240	0,76 %	333.840	0,82 %
XPXJ GR	Xtrackers MSCI Pacific ex Japa	Luksemburg	182.878	0,43 %	188.923	0,46 %
STW FP	SPDR EUROPE HEALTH CARE	Irska	77.470	0,18 %	0	0
MEU FP	LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT	Francija	452.480	1,07 %	0	0
<b>Skupaj</b>			<b>4.118.874</b>	<b>9,71 %</b>	<b>3.699.928</b>	<b>9,09 %</b>

## Delnice:

v EUR	Izdajatelj		31.12.2020		31.12.2019	
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS	Vrednost	delež v ČVS
DTE GR	DEUTSCHE TELEKOM AG	Nemčija	74.775	0,18 %	72.850	0,18 %
FP FP	TOTAL SA	Francija	49.420	0,12 %	68.880	0,17 %
JNJ US	Johnson & Johnson	ZDA	83.365	0,20 %	84.400	0,21 %
KRKG	Krka d.d.	Slovenija	168.176	0,40 %	134.688	0,33 %
PETG	Petrol d.d.	Slovenija	27.625	0,07 %	31.875	0,08 %
TLSG	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	17.658	0,04 %	22.032	0,05 %
<b>Skupaj</b>			<b>421.019</b>	<b>1,01 %</b>	<b>414.725</b>	<b>1,02 %</b>

Zaprti investicijski skladi se izkazujejo med delnicami.

## Depoziti:

Posojiljemalec	Sedež	31.12.2020	Delež v ČVS	31.12.2019	Delež v ČVS
BANKA SPARKASSE d.d.	Slovenija	0	0	499.832	1,23 %
SBERBANK BANKA D.D.	Slovenija	500.056	1,18 %	1.101.810	2,71 %
NOVA KBM D.D.	Slovenija	0	0	500.141	1,23 %
SKB BANKA d.d.	Slovenija	0	0	500.452	1,23 %
NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d.	Slovenija	0	0	499.689	1,23 %
<b>SKUPAJ FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE</b>				<b>3.101.923</b>	<b>7,62 %</b>

## Denarna sredstva:

Postavka (v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	4.568.511	2.686.741
Depozit na odpoklic	0	0
Depoziti z zapadlostjo krajšo od 3 mesecev	500.056	1.802.221
<b>SKUPAJ DENARNA SREDSTVA</b>	<b>5.068.567</b>	<b>4.488.963</b>

## Terjatve:

Postavka (v EUR)	31.12.2020	31.12.2019
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	0	0
Terjatve do uprav. zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	16	16
Druge terjatve	25.350	39.264
Zapadle neplačane terjatve	0	0
<b>SKUPAJ TERJATVE</b>	<b>25.366</b>	<b>39.280</b>

### 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 2020 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 2020 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.





**Building a better  
working world**

#### Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

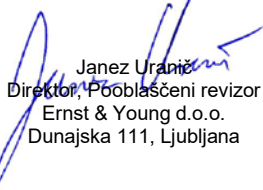
Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo nudi visoko stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena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


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

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bomo odkrili napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je višje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjih kontrol;
- pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;
- presodimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov in okoliščin, ki zbuja dvom v sposobnost Podsklada LEON ZAJAMČENI, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti 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, 9. junij 2021

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

  
Simon Podvinski  
Pooblaščen revizor

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

# 4 POVZETEK LETNEGA POROČILA

## POVZETEK LETNEGA POROČILA POKOJNINSKEGA SKLADA LEON 2 ZA LETO 2020

Povzetek je namenjen obveščanju članov o poslovanju Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 (v nadaljevanju KPS LEON 2) oziroma njegovih podskladov v letu 2020.

Predstavljeni so ključni podatki za leto 2020, sledijo povzeti podatki o donosih podskladov, vrstah naložb in stroških.

### SKUPNI PODATKI ZA KPS LEON 2

Čista vrednost sredstev na dan 31.12.2020:	52.230.348 EUR
Število članov na dan 31.12.2020:	9.806
Letna upravljavska provizija v 2020:	0,98 % na podskladih LEON Preudarni in LEON Dinamični, 0,95 % na podskladu LEON Zajamčeni
Revizor letnega poslovnega poročila:	Ernst & Young d.o.o.
Skrbniška banka:	UniCredit Banka Slovenija, d. d.
Skupni stroški upravljanja in poslovanja KPS LEON 2:	501.724 EUR

Postavka (v EUR)	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Sredstva	52.385.206	48.506.667	42.893.492	41.095.987	35.933.344
Čista vrednost sredstev	52.230.391	48.300.513	42.802.491	40.809.302	35.769.516
- Kolektivno zavarovanje	48.205.529	44.393.327	39.240.557	37.348.654	32.562.280
- Individualno zavarovanje	4.024.862	3.907.186	3.561.934	3.460.648	3.207.236
Zajamčena vrednost sredstev	39.561.894	37.882.568	35.802.798	33.981.849	30.981.383

\* Čista vrednost sredstev je na zadnji datum konverzije

### DONOSNOST PO PODSKLADIH:

Leto	2020	2019	2018	2017	2016
LEON Dinamični	-0,67%	12,07 %	-6,96 %	6,72 %	8,86 %
LEON Preudarni	-0,48%	9,72 %	-5,01 %	5,83 %	9,18 %
LEON Zajamčeni	0,44%	3,56 %	-1,87 %	1,84 %	2,66 %
Zajamčeni donos	0,43 %	0,63 %	0,74 %	0,85 %	1,30 %
Zakon. min. donos v %	0,28 %	0,42 %	0,49 %	0,57 %	0,86 %

### VRSTE NALOŽB NA DAN 31.12.2020:

#### LEON Dinamični:

- obveznice 1.435.844 EUR
- depozite 60.007 EUR
- delnice investicijskih skladov oz. vzajemnih skladov 2.433.631 EUR
- delnice 1.133.121 EUR
- terjatve 28.780 EUR
- denarna sredstva 569.105EUR

#### LEON Preudarni:

- obveznice 1.482.189 EUR
- depozite 75.008 EUR
- delnice 541.634 EUR
- delnice investicijskih skladov oz. vzajemnih skladov 1.498.111 EUR
- terjatve 4.312 EUR
- denarna sredstva 687.271 EUR.

**LEON Zajamčeni:**

- obveznice 32.802.366 EUR
- depozite 500.056 EUR
- delnice 421.019 EUR
- delnice investicijskih skladov oz. vzajemnih skladov 4.118.874 EUR
- terjatve 25.366 EUR
- denarna sredstva 4.568.511 EUR.

**STROŠKI PODSKLADOV V LETU 2020:**

Podsklad	Vstopni stroški	Upravljalvska provizija	Izstopni stroški	Skrbniška provizija	Ostali stroški	Skupaj
LEON Dinamični	3.971	44.048	1	2.247	2.768	53.035
LEON Preudarni	2.639	34.192	3	1.744	1.740	40.318
LEON Zajamčeni	13.574	384.932	4.662	20.260	9.791	433.219

Zneski so v EUR. V skladu s pokojninskima načrtoma in Pravili KPS LEON 2 je upravljavec upravičen do vstopnih in izstopnih stroškov od vplačil oziroma izplačil članov ter do upravljalvske provizije.

**Za dodatne informacije smo vam na voljo:**

- na brezplačni številki 080 7077 (vsak delavnik od 9. do 15. ure)
- na številki 01 / 475 72 76 (gospa Aleksandra Planinc)
- prek e-naslova: leon@generali.si

**Vsi člani imajo na voljo dostop do portala Moj Pokojninski Račun in Moj generali (www.mpr.generali.si). Na portalu so podatki o članovem osebnem računu.**

Podatke o donosnosti in vrednosti enote premoženja podskladov KPS LEON 2 objavlja časnik Finance (www.finance.si), podatki so tudi na internet strani upravljavca. Letno poročilo KPS LEON 2, Povzetek in Izjava o naložbeni politiki so objavljeni na www.generali.si, kjer so na voljo tudi ostali dokumenti in obvestila. Članu na njegovo zahtevo izročimo brezplačen izvod Letnega poročila na sedežu GENERALI zavarovalnice d.d., Kržičeva 3, 1000 Ljubljana. Izvod Letnega poročila je praviloma na voljo tudi pri članovem delodajalcu. V povzetku težimo k prikazovanju skupnih podatkov za KPS LEON 2, kjer je to vsebinsko smiselno, drugače pa prikazujemo podatke ločeno po podskladih.

V letu 2020 ni bilo pomembnih zakonskih sprememb oziroma sprememb Pokojninskega načrta in Pravil, bodo pa spremembe v letu 2021. V primeru sprememb in novosti bomo člane pravočasno obvestili.

Ključne prednosti sklada LEON 2 so:

- nizki stroški poslovanja
- visoki čisti donosi za člane
- davčne olajšave do 5,844 %\*
- lastniki podsklada so člani, ki jim pripada celotni dobiček podsklada
- GENERALI jamči 60 % donos v podsklad LEON Zajamčeni (zakonski je 40 %)

\* od bruto osebnega dohodka v skladu z določili ZPIZ

## POROČILO UPRAVLJAVCA

Uprava GENERALI zavarovalnice d.d. je potrdila računovodske izkaze in letno poročilo KPS LEON 2 za leto 2020. Pokojninski sklad predstavlja del celovite ponudbe GENERALI zavarovalnice d.d., ki ga nudimo svojim zavarovancem.

GENERALI zavarovalnica d.d.

**Katarina Guzej,**  
članica uprave



**Mitja Feri,**  
član uprave



**Matija Šenk,**  
član uprave



**Vanja Hrovat,**  
predsednica uprave



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



**GENERALI**