

GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana

LETNO POROČILO 2019
KROVNI POKOJNINSKI
SKLAD LEON 2

generalis.si



Kazalo

6	1	Skupni del – poslovno poročilo
6	1.1	Mnenje odbora krovnega pokojninskega sklada
8	1.2	Predstavitev krovnega pokojninskega sklada leon 2
8	1.2.1	Splošne informacije
8	1.2.2	Pravila upravljanja
8	1.2.3	Podrobnejše o pravilih upravljanja
9	1.2.4	Pokojninski načrt
9	1.2.5	Obveščanje in informiranje članov
9	1.2.6	Odbor sklada
10	1.3	Predstavitev ustanovitelja in upravljavca kps leon 2
11	1.4	Splošno gospodarsko okolje
12	1.5	Trg pokojninskih zavarovanj
12	1.6	Poslovanje v poslovnem letu 2018
12	1.7	Pomembnejši podatki o poslovanju kps leon 2
12	1.7.1	Število in struktura članov
12	1.7.2	Izplačila odkupnih vrednosti - izstopi
12	1.7.3	Zadržanje pravic članov
12	1.7.4	Plačila premije glede na vrste pravic dodatnega pokojninskega zavarovanja
13	1.7.5	Število in obseg mirovanj plačil premije
13	1.7.6	Stroški upravljavca in drugi odhodki v breme sklada
13	1.7.7	Čista vrednost sredstev
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
16	1.9	Pomembni poslovni dogodki po koncu poslovnega leta
16	1.10	Plan za leto 2019
17	1.11	Ekonomske razmere in pričakovanja za finančne trge v 2019

18	2	Skupni del – računovodsko poročilo
18	2.1	Izjava o odgovornosti posloводства
19	2.2	Računovodski izkazi
19	2.2.1	Zbirni izkaz poslovnega izida kps leon 2
20	2.2.2	Zbirni izkaz finančnega položaja kps leon 2
21	2.3	Izjava o skladnosti
21	2.4	Osnove za pripravo
21	2.5	Prva uporaba msrp
21	2.6	Spremembe standardov in pojasnil
23	2.7	Osnovne usmeritve
25	2.8	Odhodki vzajemnega pokojninskega sklada
26	2.9	Izpostavljenost kps leon 2 do posameznih delodajalcev, ki financirajo pokojninski načrt in z njimi povezanih oseb
26	2.10	Izpostavljenost kps leon 2 do upravljavca in z njim povezanih oseb
26	2.11	Izpostavljenost kps leon 2 do skrbnika in z njim povezanih oseb
26	2.12	Medsebojne terjatve/obveznosti med krovnim skladom in podskladi
26	2.13	Učinki prehoda na mrsrp9
27	2.14	Revizorjevo poročilo o računovodskih izkazih
30	2.15	Revizorjevo poročilo o dejanskih ugotovitvah, namenjeno upravljavcu krovnega pokojninskega sklada leon 2
32	3	Posebni del
32	3.1	Podsklad leon dinamični
32	3.1.1	Poslovanje v poslovnem letu 2018
32	3.1.2	Naložbena politika in naložbeni cilj
32	3.1.3	Pomembnejši podatki o skladu
35	3.1.4	Izjava o odgovornosti posloводства
36	3.1.5	Računovodski izkazi podsklad leon dinamični
39	3.1.6	Pojasnila k izkazu poslovnega izida
41	3.1.7	Pojasnila k bilanci stanja – izkaz finančnega položaja
43	3.1.8	Upravljanje s tveganji pri finančnih instrumentih
48	3.1.9	Poštena vrednost
50	3.1.10	Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja
50	3.1.11	Naložbe nad 5 % vrednosti sredstev in naložbe v povezane osebe
50	3.1.12	Naložbe v enote/delnice odprtih investicijskih skladov
50	3.1.13	Izkaz premoženja vzajemnega pokojninskega sklada
50	3.1.14	Revizorjevo poročilo o računovodskih izkazih
53	3.2	Podsklad leon preudarni
53	3.2.1	Poslovanje v poslovnem letu 2017
53	3.2.2	Naložbena politika in naložbeni cilj
53	3.2.3	Pomembnejši podatki o skladu
58	3.2.4	Izjava o odgovornosti posloводства
59	3.2.5	Računovodski izkazi podsklad leon preudarni
62	3.2.6	Pojasnila k izkazu poslovnega izida
64	3.2.7	Pojasnila k bilanci stanja – izkaz finančnega položaja
65	3.2.8	Upravljanje s tveganji pri finančnih instrumentih
71	3.2.9	Poštena vrednost
72	3.2.10	Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja
72	3.2.11	Naložbe nad 5 % vrednosti sredstev in naložbe v povezane osebe
73	3.2.12	Naložbe v enote/delnice odprtih investicijskih skladov
73	3.2.13	Izkaz premoženja vzajemnega pokojninskega sklada
75	3.2.14	Revizorjevo poročilo o računovodskih izkazih
77	3.3	Podsklad leon zajamčeni

77	3.3.1	Poslovanje v poslovnem letu 2018
77	3.3.2	Naložbena politika in naložbeni cilj
77	3.3.3	Pomembnejši podatki o skladu
81	3.3.4	Izjava o odgovornosti poslovodstva
82	3.3.5	Računovodski izkazi podsklad leon zajamčeni
85	3.3.6	Pojasnila k izkazu poslovnega izida
88	3.3.7	Pojasnila k bilanci stanja – izkaz finančnega položaja
90	3.3.8	Upravljanje s tveganji pri finančnih instrumentih
94	3.3.9	Poštena vrednost
98	3.3.10	Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja
98	3.3.11	Naložbe nad 5 % vrednosti sredstev in naložbe v povezane osebe
98	3.3.12	Naložbe v enote/delnice odprtih investicijskih skladov
99	3.3.13	Izkaz premoženja vzajemnega pokojninskega sklada
102	3.3.14	Revizorjevo poročilo o računovodskih izkazih
104	4	Povzetek letnega poročila

1 SKUPNI DEL – POSLOVNO POROČILO

1.1 MNENJE ODBORA KROVNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA

MNENJE ODBORA KROVNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA LEON 2 K REVIDIRANEMU LETNEMU POROČILU KROVNEGA POKOJNINSKEGA SKLADA LEON 2 ZA LETO 2019

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 - Prosenč, predstavnica članov,
- Igor Stepančič, predstavnik članov,
- Slavica Kek Božič, predstavnica 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 5. redni seji, ki je potekala 17. junija 2020. 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 5. seji Odbora sklada je uprava upravljavca KPS LEON 2 poročala ter predložila poročilo o ključnih podatkih KPS LEON 2 in tekočem poslovanju, poročilo o uspešnosti poslovanja in poročilo o tveganjih. Poleg tega pa Poročilo o obveščanju delodajalcev in članov ter Poročilo o pritožbah.
2. Odbor sklada ugotavlja, da je uprava Generali zavarovalnice d.d. na svoji seji dne 2.6.2020 sprejela Letno poročilo za leto 2019 in ga pravočasno predložila Odboru sklada.
3. Odbor sklada ugotavlja, da revidirano letno poročilo vsebuje obvezne sestavine, ki jih je s Sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada (Ur. L. RS, št. 79/13, 87/14, 77/17) predpisala Agencija za trg vrednostnih papirjev. To ugotavlja na podlagi seznanitve, da je neodvisni revizor v svojem poročilu ocenil, da so druge informacije, ki opisujejo dejstva predstavljena v računovodskih izkazih, v vseh pomembnih pogledih usklajene z računovodskimi izkazi in da so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnim zakonom in predpisi.
4. Odbor sklada se je seznanil s Poročilom neodvisnega revizorja ter Poročilom o dejanskih ugotovitvah, ki jih je v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja in Mednarodnim standardom sorodnih storitev 4400 izdelala revizijska hiša Ernst & Young d.o.o., Dunajska 111, Ljubljana.

Iz revizorjevega poročila je razvidno, da računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih izkazujejo pošteno predstavitev finančnega položaja KPS LEON 2 in vseh treh njegovih podskladov na dan 31. decembra 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 2019, v vseh pomembnih pogledih usklajene z določbami ZPIZ -2, s sklepom, ki ureja naložbe pokojninskega sklada, in s Pravili upravljanja pokojninskega sklada,
- je upravljalec za podsklade KPS LEON 2 izračunal VEP v vseh pomembnih pogledih v skladu s predpisi in na podlagi računovodskih izkazov podskladov,
- da je upravljalec 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 upravljalec 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 četrtem letu naložbene politike življenjskega cikla uspešno, predvsem na področju vzpostavitve naložbenega portfelja ter delovanja KPS LEON 2 in njegovih podskladov. Donosnost vseh treh podskladov je bila dobra, podsklad LEON ZAJAMČENI je presegal zajamčeni donos po pokojninskem načrtu, oba novo ustanovljena podsklada pa sta dosegla solidne donose glede na primerljive sklade. Upravljalec 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, 17.06.2020

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 zjamčeni donos in je namenjena posameznikom nad 55. letom starosti, ki imajo kratko obdobje do upokojitve oziroma posameznikom, mlajšim od 55 let, ki ne želijo prevzeti tveganja ter želijo varčevati z zagotovljenim zjamčenim donosom.

Prehajanje članov v podsklade z manj tveganja je za člane avtomatsko glede na njihovo starost - ko član doseže mejno starost podsklada, se njegova nova vplačila preusmerijo v manj 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 pogoji, opredeljen za podsklad.

1.2.1 Splošne informacije

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

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

DOVOLJENJE ZA OBLIKOVANJE KPS LEON 2:

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

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

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

PRAVILA UPRAVLJANJA KPS LEON 2:

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

POKOJNINSKI NAČRT:

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

1.2.2 Pravila upravljanja

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

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

1.2.3 Podrobnejše o pravilih upravljanja

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

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

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

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

1.2.4 Pokojninski načrt

ODLOČBA O ODOBRTIVI POKOJNINSKEGA NAČRTA:

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

SPREMEMBE POKOJNINSKEGA NAČRTA:

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

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

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

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

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

VPIS V DAVČNI REGISTER:

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

1.2.5 Obveščanje in informiranje članov

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

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

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

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

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

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

1.2.6 Odbor sklada

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

Člani odbora KPS LEON 2 imajo mandat do 20.12.2020:

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

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

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

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

1.3 PREDSTAVITEV USTANOVITELJA IN UPRAVLJAVCA KPS LEON 2

USTANOVITELJ IN UPRAVLJAVEC

Firma: GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana
 Skrajšana firma: GENERALI d.d.
 Poslovni naslov: Kržičeva ulica 3, Ljubljana
 Datum ustanovitve: 20. 12. 1990
 Obseg dovoljenja za upravljanje: registrirana dejavnost 6602 - dejavnost pokojninskih skladov
 Povprečno število zaposlenih v letu 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 na dan 31.12.2019:

- Gregor Pilgram (predsednik),
- Stefano Culos,
- Carlo Schiavetto (namestnik predsednika od 4.5.2018) in
- Suzana Meglič (članica).

Uprava na dan 31.12.2019:

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

Nadzorni svet po 31.12.2019:

- Gregor Pilgram (predsednik),
- Carlo Schiavetto (namestnik predsednika od 4.5.2018)
- Luciano Cirina (član)
- Miroslav Singer (član)
- Suzana Meglič (članica).

Uprava po 31.12.2019:

- Vanja Hrovat (predsednica uprave),
- Mitja Feri (član uprave)
- Katarina Guzej (članica uprave)

PODATKI O DELNIČARJIH IN LASTNIKI KVALIFICIRANIH DELEŽEV:

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

PODATKI O KAPITALU IN IZPOLNJEVANJU KAPITALSKIH ZAHTEV:

Osnovni kapital GENERALI zavarovalnice d.d. Ljubljana na dan 31. 12. 2019 znaša 39.520.347,18 EUR. Upravlavec izpolnjuje zakonske zahteve o višini kapitala po Zakonu o zavarovalništvu.

PODATKI O BILANČNI VSOTI:

Bilančna vsota GENERALI zavarovalnice d.d. Ljubljana na dan 31. 12. 2019 znaša 362.601.111 EUR (na dan 31. 12. 2018 je znašala 329.215.657 EUR).

PODATKI O REZULTATIH POSLOVANJA:

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

Rezultati poslovanja (v EUR)	2019	2018
Čisti poslovni izid	3.326.286	4.666.056

POMEMBNEJŠE SPREMEMBE V POSLOVANJU UPRAVLJAVCA:

V letu 2019 je GENERALI zavarovalnica d.d. izvedla štiri sklice skupščine in sicer je:

- na 51. seji skupščine z dne 18.04.2019 odločala o revidiranem Letnem poročilu GENERALI zavarovalnice d.d. Ljubljana za poslovno leto 2018 in Letnem poročilu notranje revizije GENERALI zavarovalnice d.d. Ljubljana za poslovno leto 2018 ter potrditev poročil nadzornega sveta in uprave za leto 2018, predlogu uporabe bilančnega dobička,

podelitev razrešnice članom uprave in nadzornemu svetu ter predlogu za imenovanje revizorja za leto 2018, kakor je skupščina popravila naslov edinega delničarja Generali CEE Holding B.V.

- na 52. seji skupščine z dne 30.05.2019 je skupščina podala soglasje k pripojitvi zavarovalnice ADRIATIC SLOVENICA Zavarovalna družba d.d. k GENERALI zavarovalnici d.d.
- na 53. seji z dne 09.07.2019 je skupščina razveljavila 3.101 delnico nerazporejenega osnovnega kapitala in temu ustrezno tudi spremenila statut GENERALI zavarovalnice d.d.
- na 54. Seji skupščine z dne 06.12.2019 je skupščine spremenila firmo družbe in sicer je iz imena firma črtala poimenovanje Ljubljana ter se sedaj ime firme glasi GENERALI zavarovalnica d.d.

Vsi zgoraj izpostavljeni dogodki – sprememba imena firme, razveljavitev 3.101 delnice ter temu ustrezno sprememba statuta družbe so bili vpisani tudi sodni register. Drugih sprememb v sodni register v letu 2019 ni bilo.

Nadzorni svet prav tako ni sprejel sklepov, ki se vpisujejo v sodni register. Nadzorni svet je v letu 2019 opravil 3 redne in 8 dopisnih sej.

Imetniki delnic upravljavca

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

Letno in polletno poročilo

Letno poročilo družbe GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana za leto 2019 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. Ljubljana 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:

GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana je v letu 2004 na podlagi zakonskih zahtev sklenila skrbniško pogodbo za OVPS LEON 2 s skrbniško banko UniCredit Banka Slovenija d.d. V okviru skrbniške pogodbe se je pri skrbniški banki tudi odprl denarni račun sklada. Skrbniška storitev se je operativno začela izvajati s 1. 1. 2005. V letu 2016 je začela veljati skrbniška pogodba z UniCredit Banka Slovenije d.d. za KPS LEON 2, ki je vsebinsko podaljšanje skrbniške pogodbe s prilagoditvami na zakonske spremembe. V mesecu aprilu 2019 je upravljevec pre-

jel odločbo ATPV za soglasje k novi skrbniški pogodbi za KPS LEON 2 sklenjeno s skrbnikom Unicredit Banka d.d. (uskladitev 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. Skupaj je po stanju na dan 31.12.2019 692 tisoč EUR matematičnih rezervacij za vse te police, v letu 2018 je znašala višina matematičnih rezervacij 640 tisoč EUR.

1.4 SPLOŠNO GOSPODARSKO OKOLJE

Splošno gospodarsko okolje

Gospodarska rast za leto 2019 je znašala 2,4%. Kot posledica izboljšanje razmer na trgu dela, krepitve zaupanja potrošnikov in povečanih sredstvih v gospodinjstvu, ki so posledica rasti razpoložljivega dohodka in kreditov, je zasebna potrošnja vidno prispevala h gospodarski rasti. Zaznati je bilo tudi povečan promet s stanovanjskimi nepremičninami. Najbolje se je povečal rabljena stanovanja in družinske hiše v Ljubljani. Trgovinska menjava je v letu 2019 dosegla nižjo rast, predvsem na račun izvoza izdelkov predelovalne dejavnosti, kot posledica umirjene rasti v evru območju.

Stopnja anketne brezposelnosti po napovedih za leto 2019 znašala 4,3%. Pomanjkanje usposobljenih delavcev in staranje prebivalstva se kaže kot največja omejitvena dejavnika hitrejši rasti zaposlovanja v prihodnje. Zaposlenost se bo še naprej povečevala v večini dejavnosti, vendar počasneje, kot v preteklem letu.

Za leto 2019 je inflacija znašala 1,8%. Najpomembnejši dejavnik rasti cen je dvig cen hrane in storitev. Rast cen se pričakuje tudi v prihodnjem letu. K temu bosta prispevala predvsem močnejše zvišanje cen storitev in neenergetskega blaga.

Po napovedih naj bi se primanjkljaj države v letu 2019 povečal na 0,8% bruto domačega proizvoda (BDP), dolg države pa na 66,3% BDP, k čemur so pripomogle tudi ugodne gospodarske razmere.

Slovenski osrednji borzni indeks je po lanskem znižanju leto 2019 zaključil 15,03% višje kot leto poprej.

Glavni makroekonomski kazalci za leto 2019:

Podatek	2018	2019
Rast BDP (y/y)	4,5 %	2,4 %
Inflacija (1-12)	1,4 %	1,8 %
Rast povprečne plače (y/y)	3,4 %	2,8 %
Anketna nezaposlenost (ILO)	5,1 %	4,3 %
Proračunski deficit (v % BDP)	0,7 %	0,8 %

Vir: UMAR, SURS, MF

1.5 TRG POKOJNINSKIH ZAVAROVANJ

V Sloveniji je bilo v dodatno pokojninsko zavarovanje (DPZ) konec leta 2019 vključenih 311 tisoč zavarovancev (konec leta 2018 jih je bilo 309 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 nevklučenih gospodarskih subjektov po tej obliki zavarovanja za svoje zaposlene. V KPS LEON 2 je vključenih okoli 2,4 % vseh zavarovancev dodatnega pokojninskega zavarovanja. Člani KPS LEON 2 pa so lastniki več kot 2,8 % vseh »premijski« oziroma stanj, vplačanih za dodatno pokojninsko zavarovanje. V izračunu niso upoštevani javni uslužbenci vključeni v Pokojninski sklad za javne uslužbenke s 239 tisoč člani in 880 milijoni sredstev.

V letu 2019 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 2019 relativno visoke in so povrnile praviloma celotne izgube iz leta 2018.

1.6 POSLOVANJE V POSLOVNEM LETU 2019

KPS LEON 2 je v sedemnajstem letu posloval uspešno (sredstva, donos...). V kolektivnem pokojninskem načrtu je vključenih 166 delodajalcev, ki imajo 7.312 članov s stanjem, poleg tega pa je v KPS LEON 2 vključenih še 429 članov po individualnem pokojninskem načrtu (stanje 31.12.2019).

IZPOLNJEVANJE PLANSKIH CILJEV IN OBVLADOVANJE TVEGANJ:

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

USPEŠNOST POSLOVANJA V PRIMERJAVI S PRETEKLIMI OBDOBJI:

V letu 2019 je KPS LEON 2 povečal bilančno vsoto za 13,05 %, velik delež je iz naslova dobrih naložbenih donosov.

PLANIRANO POSLOVANJE KPS – POSLOVNE USMERITVE IN DOLGOROČNI CILJI:

Cilj GENERALI zavarovalnice d.d. Ljubljana kot upravljavca

KPS LEON 2 je skladno z naložbeno politiko vsakega posameznega podsklada doseči optimalen donos ob upoštevanju vseh omejitev in tveganj, ki iz naložb posameznega podsklada izhajajo.

Upravljalcev je v izjavi o naložbeni politiki za vsak podsklad opredelil naložbeno tveganje v obliki postavljenih omejitev glede minimalne razpršenosti naložb, ki jo opredeljujejo tudi Pravila KPS LEON 2. Dodatno pokojninsko zavarovanje predstavlja enega od temeljev delovanja GENERALI zavarovalnice d.d. Ljubljana, predvsem pa komplementarni produkt k celoviti ponudbi, ki jo zavarovalnica nudi svojim komitentom. Zavarovalnica se je odločila, da ne bo ponujala pokojninskih zavarovanj kot zavarovalnica v obliki kritnega sklada, temveč je v ta namen ustanovila ločen vzajemni pokojninski sklad.

1.7 POMEMBNEJŠI PODATKI O POSLOVANJU KPS LEON 2

1.7.1 Število in struktura članov

Število članov, ki so kolektivno ali individualno pristopili v podsklade in imajo na dan 31.12.2019 stanje na osebnem računu, je 7.992 (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 31.12.2018 je za 951 članov. Novih polic (članov) s stanjem na dan 31.12.2019 in z začetkom zavarovanja v 2019 je bilo 1036.

2019	Struktura po starosti in spolu				SKUPAJ
	< 30 let	30 – 39 let	40 – 50 let	> 50 let	
Moški	223	977	1623	1312	4135
Ženske	293	1268	1504	792	3857

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 2019 je bilo za vse tri podsklade za 1.444.708 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 2019 je bilo 746 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)	2019	2018
Vplačana premija	4.998.215	4.573.863
Nerazporejena premija	0	0
Vstopni stroški	22.591	25.308
Čista (neto) premija – konvertirana	4.975.624	4.548.555

V premiji so upoštevana redna in izredna vplačila ter prenosi sredstev od drugih izvajalcev v KPS LEON 2, ni pa upoštevana premija – vrednost iz notranjih prenosov med podskladi v višini 592.363 EUR.

1.7.5 Število in obseg mirovanj plačil premije

V letu 2019 je zavarovanje mirovalo 432 članom, v letu 2018 pa je zavarovanje mirovalo 459 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 pre-

mije in izstopnih stroškov od odkupne vrednosti. Upravljavec je upravičen tudi do upravljalvske provizije, ki gre v breme sredstev posameznega podsklada.

Postavka (v EUR)	2019	2018
Upravljalvska provizija	436.221	393.424
Vstopni stroški	22.591	25.308
Izstopni stroški	5.460	5.189
Skupaj	464.272	423.921

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)	2019	2018
Stroški nakupa in prodaje VP	1.356	3.596
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	10.370	10.454
Stroški plačilnega prometa	327	373
Skrbniška provizija	22.859	20.636
Skupaj	34.913	35.059

1.7.7 Čista vrednost sredstev

V tabeli je prikazana sprememba sredstev po letih:

Postavka (v EUR)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Sredstva	48.506.667	42.893.492	41.095.987	35.933.344	32.504.872
Čista vrednost sredstev	48.300.513	42.802.491	40.809.302	35.769.516	32.344.779
- Kolektivno zavarovanje	44.393.327	39.240.557	37.348.654	32.562.280	29.267.087
- Individualno zavarovanje	3.907.186	3.561.934	3.460.648	3.207.236	3.077.693
Zajamčena vrednost sredstev	37.882.568	35.802.798	33.981.849	30.981.383	29.859.246

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 2019 znaša 48.300.513 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 41.421 EUR ter 1.136 terjatev KPS LEON 2.

1.7.8 Donosnost

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

Leto	2019	2018	2017	2016	2015
LEON DINAMIČNI	12,07 %	-6,96 %	6,72 %	8,86 %	-
LEON PREUDARNI	9,72 %	-5,01 %	5,83 %	9,18 %	-
LEON ZAJAMČENI	3,56 %	-1,87 %	1,84 %	2,66 %	1,87 %
Zajamčeni donos	0,63 %	0,74 %	0,85 %	1,30 %	2,30 %
Zakon. min. donos v %	0,42 %	0,49 %	0,57 %	0,86 %	1,50 %

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

1.7.9 Vplačila upravljavca za zagotavljanje zajamčenega donosa

Upravljavec mora v skladu z obema Pokojninskima načrta 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 31.12.2019 so rezervacije iz tega naslova znašale 821 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 2019 je bilo iz tega naslova za 292 EUR vplačil s strani upravljavca.

1.7.10 Sredstva

Skupna vrednost sredstev KPS LEON 2 na dan 31.12.2019 je znašala 48.549.225 EUR, vanjo so vključene vse naložbe, terjatve in denar vseh treh podskladov ter tudi denarni račun KPS LEON 2 in terjatve.

1.7.11 Notranji prenosi - prenosi med podskladi

Vrednost notranjih prenosov za leto 2019 je vidna v spodnji tabeli.

KPS LEON 2		Interni prenosi iz podsklada	
Leto 2018	Vrednost	Število polic	Število enot
LEON DINAMIČNI	131.572	61	11.270,4344
LEON PREUDARNI	266.607	53	22.657,2770
LEON ZAJAMČENI	194.184	21	20.873,9594
Skupaj	592.363	135	

KPS LEON 2		Interni prenosi v podsklad	
Leto 2018	Vrednost	Število polic	Število enot
LEON DINAMIČNI	29.800	3	2.537,7461
LEON PREUDARNI	285.031	75	24.116,1368
LEON ZAJAMČENI	277.533	57	29.936,6726
Skupaj	592.363	135	

V letu 2019 je bilo več primerov redne spremembe naložbene politike, ki se mora izvesti v roku 3 let od datuma izpolnitve starostnega pogoja.

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

Upravlavec 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 upravlavec KPS ugotovil v postopku ugotavljanja tveganj.

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

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

POSTOPKI UPRAVLJANJA TVEGANJ

Naložbeni cilji, naložbena politika in tveganja posameznih podskladov so opredeljeni v Pravilih KPS LEON 2 in Izjavi o naložbeni politiki. Podrobnejše naložbene omejitve in kratkoročne ciljne vrednosti so definirane v Investicijski politiki, ki jo za vsako leto sprejme upravlavec 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 2019 so bili podskladi (mišljen predvsem LEON ZAJAMČENI) izpostavljeni relativno manjšemu tveganju kot v predhodnih letih. Opazen je tudi trend zmanjšanja tveganja, v veliki meri pa se je povečalo tveganje obrestne mere za nove naložbe in tudi posledično tveganje nedoseganja 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 zaupadlostjo vrednostnega papirja ter na gibanje valut na deviznih trgih. Na spremembe tržnih razmer pa lahko močno vplivajo tudi spremembe zakonodaje, še posebej na področju urejanja trgov denarja in trgov kapitala, na področju mednarodnega poslovanja in mednarodnega pretoka kapitala ter na področju urejanja davkov. Tveganje naložb podskladov se obvladuje z nalaganjem v prvovrstne vrednostne papirje, spremljanjem gibanja in projekcij obrestnih mer, načrtovanjem likvidnosti in z njo povezano prodajo/nakupi ter izogibanjem naložb v tuji valuti, vse v skladu z naložbeno politiko posameznega podsklada.

Operativna in sistemska tveganja, ki jih lahko opredelimo kot tveganje izgub, in sicer kot posledico neprimerne ali neuspešnega izvajanja notranjih procesov, ravnanja ljudi ali delovanja sistemov zaradi zunanjih dejavnikov, se obvladujejo z ustrojem notranje organizacije in delovanjem notranjih kontrol v skladu s sprejetimi pravilniki. Tveganje reinvestiranja v okviru denarnega toka, ker je ročnost sredstev relativno krajša od ročnosti obveznosti, se obvladuje v okviru izbora naložb. 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 2018 se je pritisk na odkupe obvladoval s prilagoditvijo naložb in tekočim planiranjem vplačil in izplačil, pri čemer pa so tudi tekoča vplačila praviloma vedno presejala znesek odkupov. V ospredju je tudi tveganje izpostavljenosti do naložb

Republike Slovenije v povezavi z zagotavljanjem zjamčenega donosa. Kljub povečanju tega tveganja to tveganje ocenjujemo za sprejemljivo za podsklad LEON ZAJAMČENI.

1.8.3 Postopki upravljanja z naložbami

Politika upravljanja z naložbami je usmerjena k zagotovitvi primerne tveganja posameznega podsklada, kar se izraža tudi v politiki nalaganja sredstev. Sredstva podskladov so naložena v denarna sredstva, denarne depozite, dolžniške in lastniške vrednostne papirje itd. GENERALI zavarovalnica d.d. Ljubljana kot 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 upravljavca v okviru programa notranje revizije.

1.9 POMEMBNI POSLOVNI DOGODKI PO KONCU POSLOVNEGA LETA

Po koncu poslovnega leta se je zgodila epidemija povezana s COVID 19, za kar so bili po celem svetu sprejeti ukrepi, ki vplivajo na življenje ljudi in na gospodarstvo. Upravljavec je sprejel ukrepe za blažitev učinkov, zagotovo pa še nekaj časa ne bo jasen 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.

Upravljavec je v januarju 2020 poslal vsem članom pisno obvestilo o stanju in navodila za dostop do portala s podatki. Upravljavec se je glede pisnega obveščanja uskladi s člani odbora KPS LEON 2, ki so predlagali nadaljnje pisno letno obveščanje po pošti. V januarju 2020 je upravljavec prejel pripojitve ADRIATIC SLOVENICA Zavarovalna družba d. d., ki tudi izvaja dodatno pokojninsko zavarovanje, k Generali d.d.

1.10 PLAN ZA LETO 2020

V letu 2019 se je pritisk na odkupe zaradi preteka 10 let od začetka zavarovanja še dodatno zmanjševal. Enak trend zmanjševanja se pričakuje tudi v letu 2020. 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 2020 bo na ohranjanju števila članov in nivoja vplačane premije. V letu 2020 se bo velik poudarek dal tudi na doseganje zjamčenega donosa po pokojninskem načrtu, ki znaša 0,43 % in v trenutnih razmerah »nizkih obrestnih mer« predstavlja povečano tveganje. V letu 2020 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 2020

Glavni dejavnik dogajanja v gospodarstvu v letu 2020 je pandemija virusa SARS-CoV-2 (2019-nCoV), ki je vse prejšnje napovedi glede gibanja gospodarske rasti in kapitalskih trgov obrnila na glavo.

Po zadnji Pomladanski napovedi Evropske komisije naj bi BDP Evropske unije v letu 2020 upadel za 7,4%, v letu 2021 pa porasel za 6,1%. Vse članice EU naj bi bile zelo podobno prizadete, med -4,3% (Poljska) in -9,7% (Grčija), sorazmerno velikemu padcu v letu 2020 pa naj bi sledil ponovni porast v 2021. Inflacija naj bi upadla na 0,6%, brezposelnost pa naj bi iz trenutnih 6,7% narasla na 9,0%, v Španiji in Grčiji na skoraj 20%. Podobno naj bi močno narasli proračunski primanjkljaji, ki naj bi v najbolj z virusom prizadetih državah (Italija, Španija) presegle 10% BDP.

Za Slovenijo se napoveduje 7% padec BDP v 2020, čemur pa naj bi nato sledila 6,3 odstotna rast v letu 2021. Stopnja brezposelnosti naj bi narasla za 2,5 odstotne točke na 7,0%, v letu 2021 pa naj bi se spet spustila na 5,1%. Inflacija naj bi padla na 0,5%. Po nekaj letih presežka v proračunski bilanci naj bi v letu 2020 primanjkljaj znašal preko 7% BDP, a naj bi v letu 2021 ponovno padel na bolj sprejemljivih 2% BDP.

Podobno slabe so tudi gospodarske napovedi za ostala velika gospodarstva kot so ZDA, Japonska, Velika Britanija, nominalno so napovedi nekaj boljše za Kitajsko, a tudi zanjo so to najslabše napovedi v zadnjih desetletjih. Na nivoju celotnega seta se tako pričakuje upad gospodarske aktivnosti za 3,5%.

Sočasno z ustavitvijo velikega dela svetovnega gospodarstva so padle tudi cene energentov, za katere se pričakuje, da bodo na precej nižjih nivojih kote pred krizo ostale tudi po ponovnem gospodarskem odboju, kar bo pozitivno vplivalo na gospodarsko rast in višino inflacije v prihodnjih letih.

Pričakovanja za finančne trge

Trgi obveznic

Drastičen upad gospodarstva je na eni strani odpravil inflacijske pritiske in pričakovanja o zvišanju temeljnih obrestnih mer, po drugi strani pa bistveno povečal tveganje predvsem podjetniških obveznic katerih cene so ustrezno tem povečanim tveganjem padle. Zaradi povečanih deficitov in velikega števila novih izdaj s strani držav v krizi je kratkoročno padla tudi cena državnih obveznic a ob vseh ukrepih centralnih bank glede njihovega odkupa na tem trgu pričakujemo večjo stabilnost in donose blizu trenutnim nivojem.

Trg delnic

Po pozitivnem začetku leta so v marcu in aprilu vrednosti večine svetovnih delniških indeksov zaradi širjenja pandemije in ustavitve velikega dela gospodarstev padli v povprečju za okoli 30%, po odboju konec aprila pa so nekje med 10 in 20% nižje kot ob koncu lanskega leta. Tudi v nadaljevanju leta 2020 pričakujemo volatilno gibanje ki bo veliki meri odvisno od dogajanja glede virusa – trenutni tečaji najverjetneje že vključujejo pretežni del negativnih učinkov trenutne zapore, bi pa lahko prišlo do ponovnih večjih padcev ob povečanju možnosti za nov val izbruha

v naslednji zimi. V ozadju tega dogajanja pa se dogajajo tudi strukturne spremembe na področju prihodnjega obsega mednarodne trgovine v smeri večje samozadostnosti držav, kar bo lahko spremenilo nekatera razmerja med trgi. Med sektorji ostaja najbolj prizadet sektor turizma in gostinstva, kjer se popolnega okrevanja ne pričakuje še vsaj nekaj let.

2 SKUPNI DEL – RAČUNOVODSKO POROČILO

2.1 IZJAVA O ODGOVORNOSTI POSLOVODSTVA

Uprava upravljalca je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da le-ta predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 in izidov njegovega poslovanja za leto, končano na dan 31.12.2019.

Uprava upravljalca potrjuje, da so bili računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 ter v skladu z veljavno zakonodajo in z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija. Potrjuje, da so bile pri izdelavi računovodskih izkazov dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 in izidov njegovega poslovanja za leto 2019.

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

Uprava upravljalca Krovnega pokojninskega sklada LEON 2:

Katarina Guzej
članica uprave



Ljubljana, 2.6.2020

Mitja Feri
član uprave



Vanja Hrovat
predsednica uprave



GENERALI
zavarovalnica d.d.
Ljubljana



2.2 RAČUNOVODSKI IZKAZI

2.2.1 Zbirni izkaz poslovnega izida KPS LEON 2

Postavka (v EUR)	2019	2018
I. Finančni prihodki	2.752.097	892.839
Prihodki od obresti	697.535	774.025
Prihodki od dividend in deležev	90.702	68.046
Neto tečajne razlike	1.521	3.586
Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	24.833	9.432
Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	1.937.443	37.682
Drugi finančni prihodki	63	68
II. Prihodki od naložbenih nepremičnin	0	0
III. Prih. iz vplačil upravlja. zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	292	138
IV. Drugi prihodki	4	17.667
V. Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem VPS	471.134	428.483
Odhodki za upravljavsko provizijo	436.221	393.424
Odhodki v zvezi z banko skrbnico	22.859	20.636
Odhodki v zvezi z revidiranjem	0	0
Odhodki v zvezi z obveščanjem članov VPS	0	0
Odhodki iz posredovanj pri nakupu in prodaji VP	1.356	3.596
Drugi odhodki	10.698	10.827
VI. Odhodki od naložbenih nepremičnin	0	0
VII. Finančni odhodki	316.043	1.462.981
Odhodki za obresti	5.843	26.529
Neto tečajne razlike	193	220
Realizirane čiste izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	45.270	25.825
Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI	264.737	1.410.407
VIII. Drugi odhodki	62.392	761
IX. Odhodki od naložbenih nepremičnin	0	0
X. Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.902.824	-981.582

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov, sestavni del so tudi pojasnila po posameznih podskladih v okviru točke 3. Za primerjalne podatke za leto 2019 so se uporabili računovodski izkazi KPS LEON 2.

2.2.2 Zbirni izkaz finančnega položaja KPS LEON 2

	Postavka (v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
I.	SREDSTVA		
1.	Denar in denarni ustrezniki	3.247.754	3.112.308
2.	Finančne naložbe	45.220.028	39.778.099
2.1.	Depoziti in posojila	3.237.201	936.694
2.1.1.	Depoziti	3.237.201	936.694
2.2.	Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi IPI	41.982.827	38.841.404
2.2.1.	Instrumenti denarnega trga	0	0
2.2.2.	Dolžniški vrednostni papirji	33.565.908	32.934.552
2.2.3.	Delnice in drugi kapitalski instrumenti	1.484.435	870.661
2.2.4.	Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov	6.932.484	5.036.191
2.2.5.	Drugo	0	0
2.3.	Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo	0	0
2.4.	Finančne naložbe, v posesti do zapadlosti	0	0
3.	Izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji	0	0
4.	Terjatve	81.443	53.191
4.1.	Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti	0	0
4.2.	Druge terjatve	81.443	53.191
5.	Naložbene nepremičnine	0	0
6.	Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo	0	0
7.	Druga sredstva	0	0
8.	SKUPAJ SREDSTVA	48.549.225	42.943.597
II.	OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1.	Poslovne obveznosti	248.712	141.106
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	42.258	38.938
1.4.	Druge obveznosti iz upravljanja KPS	1.986	1.754
1.5.	Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov KPS	100.371	39.688
1.6.	Obveznosti za plačilo davkov	23.777	8.283
1.7.	Druge poslovne obveznosti	80.320	52.443
2.	Finančne obveznosti	0	0
2.1.	Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov	0	0
2.2.	Druge finančne obveznosti	0	0
3.	Obveznosti do članov KPS	48.300.513	42.802.491
3.1.	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	24.547.277	22.229.890
3.2.	Vplačani presežek enot premoženja	16.779.447	15.229.490
3.3.	Presežek iz prevrednotenja	0	0
3.4.	Preneseni čisti poslovni izid	5.070.964	6.324.693
3.5.	Čisti poslovni izid poslovnega leta	1.902.824	-981.582
4.	SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	48.549.225	42.943.597

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov, sestavni del so tudi pojasnila po posameznih podskladih v okviru točke 3. Za primerjalne podatke za leto 2019 so se uporabili računovodski izkazi KPS LEON 2.

2.3 IZJAVA O SKLADNOSTI

Uprava upravljavca je računovodske izkaze KPS LEON 2 odobrila dne 02.06.2020.

Računovodski izkazi KPS LEON 2 so pripravljene 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. Pripravljene 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 pripravljene 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. Upoštevané so temeljne računovodske predpostavke: časovna neomejenost poslovanja, dosledna stanovitnost in nastanek poslovnega dogodka. Pri oblikovanju računovodskih usmeritev so upoštevané 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 pripravljale računovodske izkaze v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi in Sklepom o letnem poročilu.

2.6 SPREMEMBE STANDARDOV IN POJASNIL

Računovodske usmeritve, ki jih je družba uporabila pri pripravi svojih računovodskih izkazov, so enake kot pri pripravi računovodskih izkazov za predhodno poslovno leto. Izjema so na novo sprejeti oziroma prenovljeni standardi in pojasnila, ki jih je družba/skupina sprejela za letna obdobja z začetkom 1. januarja 2019 ali kasneje, in ki so opisana v nadaljevanju:

MSRP 16: Najemi

Standard MSRP 16 določa usmeritve za priznanje, merjenje, predstavitev in razkrivanje najema obeh pogodbenih strank: najemnika in najemodajalca. Novi standard od najemnika zahteva, da v svojih računovodskih izkazih prizna večino najemnih pogodb. Razen nekaterih izjem, bodo najemniki lahko uporabili enoten računovodski model za vse najemne pogodbe. Pri obračunavanju najemov s strani najemodajalca ni bistvenih sprememb. Poslovodstvo je ocenilo, da navedeni MSRP ne vpliva na KPS LEON 2.

MSRP 9: Predplačilne funkcije z negativnim nadomestilom (dopolnilo)

Dopolnilo dovoljuje podjetju, da finančna sredstva s predplačilnimi značilnostmi, ki pogodbeni stranki dovoljujejo ali od nje zahtevajo bodisi plačilo ali prejem razumnega nadomestila za predčasno prekinitve pogodbe (tako, da gre z vidika imetnika sredstva za »negativno nadomestilo«), izmeri po odplačni vrednosti ali po poštenu vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa. Poslovodstvo je ocenilo, da navedeni MSRP ne vpliva na KPS LEON 2.

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

Dopolnila obravnavajo vprašanje, ali spada merjenje dolgoročnih naložb (zlasti z vidika zahtev po slabitvi dolgoročnih naložb v pridružene družbe in skupne podvige, ki so po vsebini del »čiste naložbe« v pridruženi družbi ali skupnem podvigu), v okvir standarda MSRP 9, MRS 28 ali kombinacijo obeh. Dopolnila pojasnjujejo, da mora podjetje pri priznanju dolgoročnih naložb, ki niso merjena po kapitalski metodi, uporabiti določila standarda MSRP 9 Finančni instrumenti, pred uporabo standarda MRS 28. Pri uporabi standarda MSRP 9 podjetje ne upošteva nobenih prilagoditev knjigovodske vrednosti dolgoročnih deležev, ki sicer izhajajo iz uporabe standarda MRS 28. Poslovodstvo je ocenilo, da navedeni MSRP ne vpliva na KPS LEON 2.

OPMSRP 23: Negotovost pri obračunavanju davka od dohodkov pravnih oseb

Pojasnilo obravnava negotovost pri obračunu davka od dohodka pravnih oseb, ki vpliva na uporabo standarda MRS 12. Pojasnilo uvaja smernice za obračunavanje negotovih davčnih obravnav ločeno ali skupaj, pregled davčnih organov, uporabo ustrezne metode, ki odraža te negotovosti, in upoštevanje sprememb dejstev in okoliščin. Poslovodstvo je ocenilo, da navedeni MSRP ne vpliva na KPS LEON 2.

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

Dopolnila računovodskega standarda od podjetij zahtevajo,

da pri določanju kratkoročnih stroškov zaslužkov zaposlencev in neto zneska obresti v preostalem letnem obdobju poročanja po spremembi, omejitvi ali poravnavi programa zaslužkov zaposlencev, uporabijo posodobljene aktuarske predpostavke. Dopolnila obenem pojasnjujejo vpliv upoštevanja sprememb, omejitev ali poravnave programa na zahteve v zvezi z zgornjo mejno vrednostjo sredstev. Poslovodstvo je ocenilo, da navedeni MSRP ne vpliva na KPS LEON 2.

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (**UO-MRS**) je objavil sklop letnih izboljšav standardov MSRP za obdobje 2015-2017, ki predstavlja zbirko dopolnil in sprememb standardov MSRP. Poslovodstvo je ocenilo, da navedeno ne vpliva na KPS LEON 2

- MSRP 3 Poslovne združitve in MSRP 11 Skupni dogovori: Dopolnila standarda MSRP 3 pojasnjujejo, da ob pridobitvi nadzora nad poslovanjem, ki je skupno delovanje, podjetje ponovno izmeri vse predhodno posedovane deleže v tem poslovanju. Dopolnila standarda MSRP 11 pojasnjujejo, da ob pridobitvi skupnega nadzora nad poslovanjem, ki je skupno delovanje, podjetje ne izmeri ponovno prej posedovanih deležev v tem poslovanju.
- MRS 12 Davek iz dobička: Dopolnila standarda pojasnjujejo, da podjetje davčne posledice iz naslova plačil finančnih instrumentov, ki so razvrščeni v kapital, pripozna v isti postavki, v kateri je pripoznalo pretekle transakcije ali dogodke, ki so ustvarili bilančni dobiček.
- MRS 23 Stroški izposojanja: Dopolnila računovodskega standarda pojasnjujejo 14. člen standarda, ki pravi, da v trenutku, ko sredstvo izpolnjuje pogoje za njegovo nameravano uporabo ali prodajo in je del posojila, ki se nanaša na to sredstvo neporavnan, to posojilo vključi med sredstva prejetih posojil.

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

MSRP 17: Zavarovalne pogodbe

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

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 jih podjetje ne uporablja pri poslovanju, 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 kapital-ski metodi. Dopolnil standarda še ni odobrila EU. Poslovodstvo je ocenilo, da navedeno ne vpliva na KPS LEON 2.

Temeljni okvir standardov MSRP

Upravni odbor za mednarodne računovodske standarde (UO-MRS) je 29. marca 2018 objavil prenovo temeljnega okvira standardov pri računovodskem poročanju. Temeljni okvir določa celovit niz konceptov pri finančnem poročanju, določanju standardov, navodil za pripravljavce doslednih računovodskih usmeritev in za lažje razumevanje in interpretacijo standardov. UOMRS je objavil tudi ločen spremni dokument »Spremembe sklicev na temeljni okvir standardov MSRP«, ki je predstavitev dopolnil zadevnih standardov in služi za namen posodobitve sklicev na prenovljen temeljni okvir. Cilj odbora je nuditi podporo pri prehodu na prenovljen temeljni okvir podjetjem, ki svoje računovodske usmeritve sprejemajo na podlagi navodil temeljnega okvira 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, ki se začnejo 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. Evropska unija še ni odobrila dopolnil standarda. Poslovodstvo je ocenilo, da navedeno ne vpliva na KPS LEON 2.

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 prikrivanje, 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, da je opredelitev izraza »pomembno« usklajena z vsemi standardi MSRP. Poslovodstvo je ocenilo, da navedeno ne vpliva na KPS LEON 2.

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

Dopolnila veljajo za letna obdobja z začetkom 1 januarja 2020 ali kasneje in jih morajo podjetja uporabiti za nazaj. Zgodnja uporaba dopolnil je dovoljena. 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. V drugi fazi projekta se bo odbor posvetil zadevam, ki bi lahko vplivale na računovodsko poročanje takrat, ko podjetje obstoječo referenčno obrestno mero nadomesti z netvegano obrestno mero. 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. Poslovodstvo je ocenilo, da navedeno ne bo bistveno vplivalo na KPS LEON 2.

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. Namen dopolnil je nuditi podjetjem pomoč pri odločanju, ali naj v izkazu finančnega položaja dolg in druge obveznosti z negotovim datumom poravnave razvrstijo med kratkoročne ali nekratkoročne obveznosti in s tem zagotoviti večjo doslednost pri upoštevanju zahtev. Dopolnila vplivajo na predstavitev obveznosti v izkazu finančnega položaja, ne spreminjajo pa obstoječih zahtev v povezavi z merjenjem ali obdobjem pripoznanja sredstev, obveznosti, prihodkov ali odhodkov ali informacij, ki jih podjetje razkriva o teh postavkah. Prav tako dopolnila pojasnjujejo zahteve v povezavi z razvrstitvijo dolgov, ki jih lahko podjetje poravnava z izdajo lastnih kapitalskih instrumentov. Evropska unija še ni odobrila dopolnil standarda. Poslovodstvo je ocenilo, da navedeno ne vpliva na KPS LEON 2.

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 neodpisano vrednost sredstev in obveznosti KPS LEON 2 oziroma podskladov ter razkritje potencialnih obveznosti na dan bilance stanja ter zneskov prihodkov in odhodkov podskladov v obdobju, ki se konča na dan bilance stanja.

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

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

— Netržne naložbe

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

Če za finančni instrument ni delujočega trga, KPS LEON 2 ugotovi pošteno vrednost z uporabo metode vrednotenja. Metode vrednotenja obsegajo uporabo zadnjega posla med 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 pošteni vrednosti v tuji valuti, so preračunana po tečaju, ko je bila poštena vrednost ugotovljena.

Finančna sredstva

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

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

Poslovni model in kategorija merjenja nadaljujeta dosedanjo 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 pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida so pripoznani v poslovnem izidu.

Finančna sredstva, razporejena v skupino po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida, se merijo po pošteni vrednosti. Dobički in izgube naložb, razporejenih v skupino po pošteni 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 pošteni 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 učinkovite 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 učinkovite 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. Upravljavska provizija se obračunava mesečno v podskladu skladno s Pravili KPS LEON 2.

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

Odhodki od finančnih sredstev

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

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

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

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

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

Drugi odhodki

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

Odprava pripoznanja finančnih sredstev in obveznosti

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

Uporabljene tehnike upravljanja sredstev KPS LEON 2

Pri upravljanju naložb KPS LEON2 oziroma podskladov se želi doseči dolgoročne in konstantne donose ob sprejemljivi stopnji tveganja, v skladu z naložbeno politiko posameznega podsklada ter internimi in zakonskimi omejitvami. Za doseganje tega cilja se daje največji poudarek ustrezno razpršeni strukturi naložb po naložbenih razredih (obveznice, delnice, depoziti...). To strukturo se sproti prilagaja razmeram na finančnih trgih, pri čemer se

pomaga z informacijami iz različnih informacijskih virov, ki se jih nadgradi z znanjem in izkušnjami naših upravljavcev v Sloveniji ter znotraj Skupine Generali. Znotraj posameznih naložbenih razredov pa se na podlagi podrobnejših analiz konkretnih finančnih naložb izbirajo naložbe, ki v danem trenutku prinašajo najboljše razmerje med tveganjem in pričakovanim donosom glede na naložbeno politiko podsklada.

V letu 2019 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 upravljavske provizije, ki gre v breme sredstev posameznih podskladov KPS LEON 2.

Postavka (v EUR)	2019	2018
Upravljavska provizija	436.221	393.424
Vstopni stroški	22.591	25.308
Izstopni stroški	5.460	5.189
Skupaj	464.272	423.921

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

Upravljavec je na podlagi Pravil KPS LEON 2 in obeh pokojninskih načrtov upravičen do vstopnih in izstopnih stroškov ter upravljavske provizije, ki se vplačuje iz sredstev posameznega podsklada. Vstopni stroški se obračunajo v odstotku od vplačane premije na dan obračuna vplačila in znašajo do 3 % od vplačila. Izstopni stroški se obračunajo v višini do 1 % odkupne vrednosti na dan konverzije in se odvedejo na denarni račun upravljavca v mesecu, ki sledi datumu konverzije. V primeru rednega prenehanja in odločitve člana za izplačevanje rente s strani upravljavca se izstopni stroški ne obračunajo. Pri prenosu sredstev si upravljavec lahko obračuna administrativne stroške prenosa v višini 15 EUR, ki jih poravna član ob podaji zahtevka ali izvajalec, h kateremu se sredstva prenašajo. Strošek je enak za vse podsklade, ni pa nobenega stroška pri prenosih med podskladi znotraj KPS LEON 2. Letna provizija za upravljanje podsklada znaša med 0,60 in 1,00 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. V letu 2019 je znašala 0,95 % za LEON Zajamčeni in 0,98 % za LEON Preudarni in LEON Dinamični.

Postavka (v EUR)	2019	2018
Stroški nakupa in prodaje VP	1.356	3.596
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	10.370	10.454
Stroški plačilnega prometa	327	373
Skrbniška provizija	22.859	20.636
Skupaj	34.913	35.059

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 KSP LEON 2 na podlagi opravljanja storitev upravljanja zaračuna še stroške, povezane s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja posameznega podsklada, stroške plačilnega prometa, stroške revidiranja, obveščanja in drugo.

Celotni stroški poslovanja, ki so se obračunali v breme sredstev KPS LEON 2 v letu 2019 znašajo: 471.134 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 31.12.2019 je v podskladu LEON DINAMIČNI za 60.123 EUR depozitov, v podskladu LEON PREUDARNI za 75.154 EUR depozitov in v podskladu LEON ZAJAMČENI za 1.101.810 EUR depozitov. Skupaj predstavljajo depoziti, dani Sberbank d.d. za pokojninski sklad, po stanju na dan 31.12.2019 znesek 1.237.087 EUR, kar predstavlja 2,56 % 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 42.558 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 2019, ki še ni bila prenakazana na denarna računa posameznih podskladov. Vplačana premija je izkazana na osebnih računih članov, ni pa bila še prenakazana na denarne račune podskladov, ker je bilo vplačilo premije s strani delodajalcev/članov izvedeno na denarni račun Krovnega sklada praviloma na zadnji dan leta 2019.

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 2019 ali kasneje in ki so opisana v nadaljevanju. Opravljen je bil SPPI test in vse naložbe imajo le pogodbene denarne tokove iz naslova glavnice in obresti. Na podlagi SPPI testa ni tako bila narejena nobena prerazvrstitev. Učinki prehoda na MRSP9 so bili izkazani v letu 2018 v višini 623 EUR.

2.14 REVIZORJEVO POROČILO O RAČUNOVODSKIH IZKAZIH



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Upravljalcu Krovnega pokojninskega sklada LEON 2

Mnenje

Revidirali smo zbirne računovodske izkaze Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 (v nadaljevanju Krovni pokojninski sklad), ki vključujejo zbirni izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2019 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 2019 in za tedaj končano leto, v vseh pomembnih pogledih pripravljeni v skladu z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-3), Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2) in Sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada.

Podlaga za mnenje

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

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

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

Posloводство je odgovorno za pripravo računovodskih izkazov v skladu z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-3), Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2), Sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 79/13, 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:

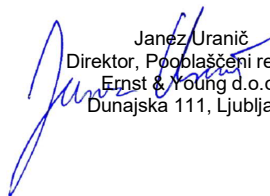
- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembne napačne navedbe v zbirnih računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja ter pridobivamo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje,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



- 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 ustreznost 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 upravljanje (ZISDU-3), Zakonom o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (ZPIZ-2), Sklepom o letnem poročilu vzajemnega pokojninskega sklada in krovnega pokojninskega sklada (Uradni list RS, št. 79/13, 87/14 in 77/17).

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, 3. junij 2020


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

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 31.12.2019. 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 2019.

Opravljenе postopke povzemamo takole:

1. Pregledali smo usklajenost naložb krovnega pokojninskega sklada z določbami ZPIZ-2, s sklepom, ki ureja naložbe krovnega pokojninskega sklada in pravili o upravljanju pokojninskega sklada, v letu, končanem na dan 31.12.2019.
2. Pregledali smo, ali je vrednost enote premoženja (v nadaljevanju VEP) vseh treh podskladov za poslovno leto, ki se je končalo 31. december 2019, 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 2019, 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 31.12.2019, in njihovo skladnost s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov.

Za vse zgoraj našete je odgovoren upravljalec krovnega pokojninskega sklada s podskladi, to je Generali d.d. Naša naloga je poročati o ugotovitvah na podlagi opravljene 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 2019, v vseh pomembnih pogledih usklajene z določbami ZPIZ-2, s sklepom, ki ureja naložbe pokojninskega sklada, in s pravili upravljanja pokojninskega sklada.

b) V zvezi z 2. točko smo ugotovili, da je upravljalec za podsklade krovnega pokojninskega sklada, ki se je končalo 31. december 2019, 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 2019, pripravljen, dokumentiran in sprejet načrt v skladu s sklepom, ki ureja upravljanje tveganj pokojninskega sklada.

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

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

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

e) V zvezi s 5. točko smo ugotovili, da so obvestila in poročila krovnega pokojninskega sklada s podskladi, ki jih je upravljalec posredoval Agenciji za trg vrednostnih papirjev v poslovnem letu, ki se je končalo 31. december 2019 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 poslovne 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, 3. junij 2020

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

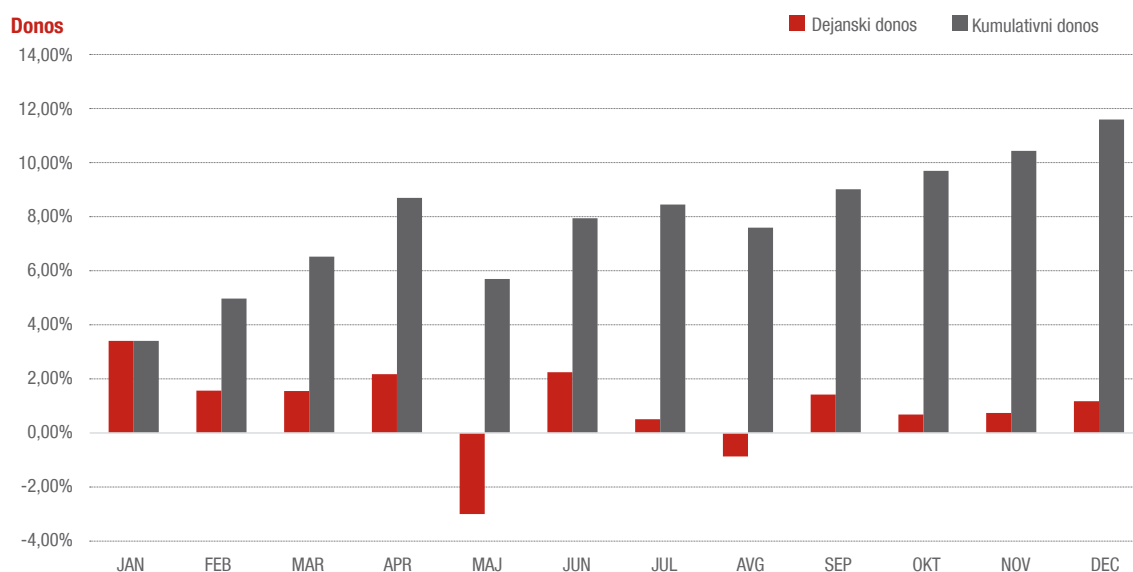
3 POSEBNI DEL

3.1 PODSKLAD LEON DINAMIČNI

3.1.1 Poslovanje v poslovnem letu 2019

V obdobju od februarja do decembra 2019 je dejanska donosnost podsklada LEON DINAMIČNI znašala 12,07 %. Dejanska čista vrednost sredstev je konec decembra 2019 znašala 4.261.338 EUR.

Slika 1: Dejanski mesečni donos in kumulativni donos



3.1.2 Naložbena politika in naložbeni cilj

Na dan 31.12.2019 znašajo naložbe v obveznice držav 385.757 EUR, obveznice podjetij 834.592 EUR, depozite 60.123 EUR, delnice investicijskih skladov oz. vzajemnih skladov 1.922.857 EUR, delnice 729.306 EUR, terjatve 18.515 EUR in denarna sredstva 332.222 EUR.

LOKACIJA NALOŽB

Po stanju 31.12.2019 je večji del naložb od dolžniških vrednostnih papirjev – obveznic in depozitov - dan oziroma izdan s strani pravnih oseb, ki so rezidenti Republike Slovenije (46,53 %), preostanek pa je naložen v vrednostnih papirjih, izdanih s strani izdajateljev, ki so rezidenti držav Evropske unije (41,44 %) in rezidentov Severne Amerike ter ostalih držav (12,03 %). Pri delnicah in investicijskih skladih je delež izdan s strani pravnih oseb, ki so rezidenti Evropske unije (97,12 %) in rezidentov Severne Amerike (2,88 %).

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 31.12.2019 stanje na osebnem računu, je 2.718. Novih polic (članov) s stanjem na dan 31.12.2019 in z začetkom zavarovanja v 2019 je 726..

2019	Struktura po starosti in spolu				SKUPAJ
	< 30 let	30 – 39 let	40 – 50 let	> 50 let	
Moški	205	579	315	0	1099
Ženske	274	897	448	0	1619

Član se je upošteval v podskladu glede na presek starosti, ne glede na to, kje je imel sredstva na dan 31.12.2019 (zakonski prenos sredstev v roku 3 let).

Pokojninski načrt	Podatek	Vrednost 31.12.2019
PN LEON 2I	Stanje sredstev	98.956
	Število enot	8.168,2627
	Police s stanjem	30
PN LEON 2K	Stanje sredstev	4.162.381
	Število enot	343.584,1118
	Police s stanjem	2.712

3.1.3.2 Gibanje števila enot premoženja po posameznih letih

LETO	2019	2018	2017	2016
Začetno število enot premoženja v obtoku	247.148,2621	153.393,9572	80.672,1805	0,0000
Število vplačanih enot premoženja vključno z notranjimi prenosi v podsklad	116.178,2213	94.965,8891	76.018,9723	81.867,4718
Število izplačanih enot premoženja vključno z notranjimi prenosi iz podsklada	-11.574,1089	-1.211,5842	-3.297,1956	-1.195,2913
Končno število enot premoženja v obtoku	351.752,3744	247.148,2621	153.393,9572	80.672,1805

3.1.3.3 Izplačila odkupnih vrednosti - izstopi

V letu 2019 so bili 4 redni odkupi – renta, prenos ali izplačilo; bil je tudi 1 izredni odkup - izstopi; delnih odkupov (police so ostale v veljavi) ni bilo. Vključeni niso interni prenosi med skladi.

Postavka	2019	2018
Redni izstop	4	5
Izredni izstop (celotni)	1	3
Delni odkup* ali popravek	0	0
Število vseh odkupljenih enot premoženja	303,6745	753,1344
Odkupna vrednost (v EUR)	3.545	8.605
- Redno prenehanje **	2.831	6.264
- Izredno prenehanje in delni odkup **	714	2.341
Izstopni stroški (v EUR)	4	12

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 2019 je bilo 209 primerov zadržanja pravic (med njimi je 16 članov, ki jim to velja od 1.1.2019) 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 31.12.2019 22.614,5352 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)	2019	2018
Vplačana premija	1.334.730	1.037.290
Nerazporejena premija	0	0
Vstopni stroški	3.944	3.416
Čista (neto) premija – konvertirana	1.330.786	1.033.874

3.1.3.6 Število in obseg mirovanj plačil premije

V letu 2019 je zavarovanje mirovalo 6 članom, ki so imeli 1.128,8105 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 upravljavac upravičen do vstopnih stroškov od vplačane premije in izstopnih stroškov od odkupne vrednosti. Upravljavec je upravičen tudi do upravljalvske provizije, ki gre v breme sredstev podsklada.

Postavka (v EUR)	2019	2018
Upravljalvska provizija	33.423	21.433
Vstopni stroški	3.944	3.416
Izstopni stroški	4	12
Skupaj	37.371	24.861

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)	2019	2018
Stroški nakupa in prodaje VP	1.026	2.120
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	1.103	847
Stroški plačilnega prometa	63	74
Skrbniška provizija	1.705	1.094
Skupaj	3.897	4.135

3.1.3.8 Čista vrednost sredstev

V tabeli je prikazana sprememba sredstev po letih:

Postavka (v EUR)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Sredstva	4.283.372	2.676.704	1.786.906	879.603
Čista vrednost sredstev	4.261.338	2.671.572	1.782.086	878.199
- Kolektivno zavarovanje	4.162.381	2.585.180	1.709.438	833.339
- Individualno zavarovanje	98.956	86.392	72.648	44.861

Čista vrednost sredstev podsklada je vrednost na zadnji delovni dan (datum konverzije) in predstavlja seštevek po vseh pollicah. Čista vrednost sredstev podsklada na zadnji dan leta 2019 pa znaša 4.261.338 EUR.

3.1.3.9 Donosnost

Čisti donos sklada na letni ravni po posameznih letih:

Leto	2019	2018	2017	2016
Dejanski donos	12,07 %	-6,96 %	6,72 %	8,86 %

3.1.3.10 Promet z naložbami v poslovnem letu

V letu 2019 je upravljevec postavljajal portfelj v skladu z naložbeno politiko, pri čemer je to večinoma izvajal preko nakupov investicijskih skladov in nekaj tudi z direktnimi nakupi delnic.

3.1.3.11 Politika likvidnosti

Upravljevec tekoče spremlja likvidnost podsklada. Likvidnost je bila pod močnim vplivom notranjih prenosov in tudi nekaj odkupov čez celo leto 2019. Vplačana premija se je ohranjala na podobni višini skozi celo leto.

3.1.3.12 Sredstva

Skupna čista vrednost sredstev LEON DINAMIČNI na dan 31.12.2019 je znašala 4.261.338 EUR in je enaka čisti vrednosti sredstev LEON DINAMIČNI na dan 31.12.2019. Vrednost sredstev LEON DINAMIČNI je enaka 4.283.372 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 31.12.2019.

Uprava upravljavca potrjuje, da so bili računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju podsklada LEON DINAMIČNI ter v skladu z veljavno zakonodajo in z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija. Pri izdelavi računovodskih izkazov potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve, da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja in da računovodski izkazi predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 in izidov njegovega poslovanja za leto 2019.

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



Vanja Hrovat
predsednica uprave



GENERALI
zavarovalnica d.d.
Ljubljana



Ljubljana, 02.06.2020

3.1.5 Računovodski izkazi podsklad LEON DINAMIČNI

3.1.5.1 Izkaz poslovnega izida

	Postavka (v EUR)	Pojasnilo	2019	2018
I.	Finančni prihodki	3.1.6.1	421.625	41.375
	Prihodki od obresti	3.1.6.2	19.240	16.439
	Prihodki od dividend in deležev		29.922	15.254
	Neto tečajne razlike		29	0
	Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI		8.851	1.886
	Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI		363.579	7.796
	Drugi finančni prihodki		3	0
II.	Prihodki od naložbenih nepremičnin		0	0
III.	Drugi prihodki		2	397
IV.	Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem VPS	3.1.6.4	37.320	25.568
	Odhodki za upravljavsko provizijo		33.423	21.433
	Odhodki v zvezi z banko skrbnico		1.705	1.094
	Odhodki v zvezi z revidiranjem		0	0
	Odhodki v zvezi z obveščanjem članov VPS		0	0
	Odhodki iz posredovanj pri nakupu in prodaji VP		1.026	2.120
	Drugi odhodki		1.165	921
V.	Odhodki od naložbenih nepremičnin		0	0
VI.	Finančni odhodki	3.1.6.1	19.915	189.221
	Odhodki za obresti		810	2.616
	Neto tečajne razlike		42	41
	Realizirane čiste izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI		476	0
	Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po pošteni vrednosti skozi IPI		18.587	186.565
VII.	Drugi odhodki		9.975	6
VIII.	Odhodki od naložbenih nepremičnin		0	0
IX.	Čisti poslovni izid poslovnega leta		354.417	-173.023

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.1.5.2 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

	Postavka (v EUR)	2019	2018
I.	Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	354.417	-173.023
II.	Drugi vseobsegajoči donos (skupaj)	0	0
III.	Celotni vseobsegajoči donos	354.417	-173.023

3.1.5.3 Izkaz finančnega položaja

	Postavka (v EUR)	Pojasnilo	31.12.2019	31.12.2018
I.	SREDSTVA			
1.	Denar in denarni ustrezniki	3.1.7.4	332.222	288.555
2.	Finančne naložbe		3.932.635	2.372.917
2.1.	Depoziti in posojila	3.1.7.2	60.123	60.075
2.1.1.	Depoziti		60.123	60.075
2.2.	Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi IPI	3.1.7.1	3.872.512	2.312.842
2.2.1.	Instrumenti denarnega trga		0	0
2.2.2.	Dolžniški vrednostni papirji		1.220.349	916.893
2.2.3.	Delnice in drugi kapitalski instrumenti		729.306	291.189
2.2.4.	Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov		1.922.857	1.104.761
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	18.515	15.232
4.1.	Druge terjatve		18.515	15.232
5.	Naložbene nepremičnine		0	0
6.	Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo		0	0
7.	Druga sredstva		0	0
8.	SKUPAJ SREDSTVA		4.283.372	2.676.704
II.	OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
1.	Poslovne obveznosti	3.1.7.5	22.034	5.132
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		4.016	2.689
1.4.	Druge obveznosti iz upravljanja VPS		171	104
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		17.847	2.338
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	4.261.338	2.671.572
3.1.	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja		3.517.524	2.471.480
3.2.	Vplačani presežek enot premoženja		447.410	259.148
3.3.	Presežek iz prevrednotenja		0	0
3.4.	Preneseni čisti poslovni izid		-58.012	113.966
3.5.	Čisti poslovni izid poslovnega leta		354.417	-173.023
4.	SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		4.283.372	2.676.704

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.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
1. ZAČETNO STANJE VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA	2.671.572	1.782.141
2. Vplačane enote premoženja	1.360.586	1.076.496
3. Izplačane enote premoženje	-135.117	-13.647
- delež dobička v odkupih	-9.880	396
4. Neto vplačila/izplačila	1.225.469	1.062.849
5. Povečanje/zmanjšanje v neto sredstvih zaradi spremembe vrednosti	364.297	-173.419
- delež dobička v odkupih	-9.880	396
6. Končno stanje vrednosti enot premoženja	4.261.338	2.671.572

LETO	2019	2018
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	247.148,2621	153.393,9572
2. Število vplačanih enot premoženja vključno s prenosi	116.178,2213	94.965,8891
3. Število izplačanih enot premoženja vključno s prenosi	-11.574,1089	-1.211,5842
4. Končno število enot premoženja v obtoku	351.752,3744	247.148,2621

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.1.5.5 Izkaz denarnih tokov

Postavka (v EUR)	2019	2018
1. Denarni tokovi pri poslovanju		
1.1. Prejemki pri prodaji naložb	86.817	197.174
1.2. Izdatki pri nakupu naložb	-1.292.265	-1.217.901
1.3. Prejemki iz naslova prejetih dividend	30.038	16.161
1.4. Prejemki iz naslova prejetih obresti	16.411	13.782
1.5. Drugi prejemki pri poslovanju	192	192
1.6. Drugi izdatki pri poslovanju	-39.239	-26.808
1.7. Neto denarni tokovi pri poslovanju	-1.198.046	-1.017.399
2. Denarni tokovi pri financiranju		
2.1. Prejemki od vplačil v VPS	1.245.077	1.105.779
2.2. Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti premoženja	-3.364	-8.010
2.3. Neto denarni tokovi pri financiranju	1.241.713	1.097.769
3. Čisto povečanje denarnih sredstev	43.667	80.369
4. Denarna sredstva na začetku obdobja	288.555	208.185
5. Učinki sprememb deviznih tečajev na denarna sredstva	0	0
6. Denarna sredstva na koncu obdobja	332.222	288.555

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)	2019	2018
Prihodki od dividend	29.922	15.254
Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	29.922	15.254
Prihodki od obresti	19.240	16.441
Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	19.104	16.316
Finančne naložbe v posojila in depozite	139	125
Neto dobički/izgube pri odtujitvah naložb	8.375	1.886
Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	8.375	1.886
Dobički pri odtujitvah naložb	8.851	1.886
Izgube pri odtujitvah naložb	-476	0
Neto tečajne razlike	-13	-41
Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	-13	-41
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	29	0
Odhodki za negativne tečajne razlike	-42	-41
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	0	0
Odhodki za negativne tečajne razlike	0	0
Neto učinek spremembe poštene vrednosti	344.992	-177.535
Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	344.992	-177.535
Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	363.579	7.796
Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	-18.587	-185.331
Drugi finančni prihodki	3	0
Odhodki za obresti	-810	-2.616
Oslabitve finančnih sredstev	0	0
Skupaj	401.709	-146.610
Skupaj finančni prihodki	421.625	41.377
Skupaj finančni odhodki	-19.915	-187.987

Glavnino finančnih prihodkov v 2019 predstavlja prevrednotenje na pošteno vrednost.

3.1.6.2 Prihodki od obresti

Postavke prihodki od obresti (v EUR)	2019	2018
Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	19.104	16.316
Obveznice – doma	907	0
Obveznice – tujina	18.197	16.316
Zakladne menice in komercialni zapisi	0	0
Finančne naložbe v posojila in depozite	136	125
Depozit in potrdila o vlogi - doma	136	123
Druge obresti	0	2
Skupaj	19.240	16.441

3.1.6.3 Neto učinki spremembe poštene vrednosti

Finančne naložbe, vrednotene po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (v EUR)	2019	2018
Obveznice	30.447	-21.623
- Državne obveznice	12.668	-4.664
Domače državne obveznice	0	0
Državne obveznice – kotirajo doma - izgube	0	0
Državne obveznice – kotirajo doma - dobički	0	0
Tuje državne obveznice	12.668	-4.664
Državne obveznice – kotirajo tujina - izgube	-1.282	-5.365
Državne obveznice – kotirajo tujina - dobički	13.950	701
- Podjetniške obveznice	17.778	-16.959
Domače podjetniške obveznice	0	0
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - izgube	0	0
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - dobički	0	0
Tuje podjetniške obveznice	17.778	-16.959
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - izgube	-1.541	-17.193
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - dobički	19.320	234
Delnice	66.756	-68.313
- Domače delnice	0	0
- Tuje delnice	66.756	-68.313
Delnice kotirajo tujina - izgube	-11.456	-74.254
Delnice kotirajo tujina - dobički	78.212	5.942
Investicijski skladi in investicijske družbe	252.097	-87.599
- Domači investicijski skladi in investicijske družbe	0	0
- Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	252.097	-87.599
IS in ID tujina - dobički	252.097	920
IS in ID tujina - izgube	0	-88.519
Skupaj	349.300	-177.535

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

3.1.6.4 Odhodki vzajemnega pokojninskega sklada

Postavka (v EUR)	2019	2018
Upravljavska provizija	33.423	21.433
Vstopni stroški	3.944	3.416
Izstopni stroški	4	12
Skupaj	37.371	24.861

V breme sredstev podsklada so se poleg upravljavške 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)	2019	2018
Stroški nakupa in prodaje VP	1.026	2120
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	1.103	847
Stroški plačilnega prometa	63	74
Skrbniška provizija	1.705	1094
Skupaj	3.897	4.135

Celotni stroški poslovanja, ki so se obračunali v breme sredstev podsklada v letu 2019 znašajo: 37.320 EUR.

3.1.7 Pojasnila k bilanci stanja – izkaz finančnega položaja

3.1.7.1 Finančna sredstva po poštenu vrednosti

Postavka (v EUR)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Obveznice	1.220.349	916.893	488.628
Obveznice domačih izdajateljev	567.871	361.322	216.755
Državne obveznice	439.359	329.435	183.926
- ki kotirajo	439.359	329.435	183.926
- ki ne kotirajo	0	0	0
Obveznice bank	96.599	0	0
- ki kotirajo	0	0	0
- ki ne kotirajo	96.599	0	0
Podjetniške obveznice	31.912	31.887	32.829
- ki kotirajo	31.912	31.887	32.829
- ki ne kotirajo	0	0	0
Obveznice tujih izdajateljev	652.479	555.570	271.872
Državne obveznice	45.017	43.884	44.501
- ki kotirajo	45.017	43.884	44.501
- ki ne kotirajo	0	0	0
Obveznice bank	187.451	132.505	158.253
- ki kotirajo	187.451	132.505	158.253
- ki ne kotirajo	0	0	0
Podjetniške obveznice	420.011	379.182	69.118
- ki kotirajo	420.011	379.182	69.118
- ki ne kotirajo	0	0	0
Delnice	729.306	291.189	115.599
Delnice domačih izdajateljev	0	0	0
- ki kotirajo	0	0	0
- ki ne kotirajo	0	0	0
Delnice tujih izdajateljev	729.306	291.189	115.599
- ki kotirajo	729.306	291.189	115.599
- ki ne kotirajo	0	0	0
Investicijski skladi in investicijske družbe	1.922.857	1.104.761	867.508
Domači investicijski skladi in investicijske družbe	0	0	0
Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	1.922.857	1.104.761	867.508
SKUPAJ FINANČNA SREDSTVA PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	3.872.512	2.312.842	1.471.734

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

3.1.7.2 Depoziti

NAZIV BANKE (v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
SBERBANK BANKA d.d.	60.123	60.075
SKUPAJ FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE	60.123	60.075

3.1.7.3 Terjatve

Postavka (v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Terjatve za obresti in dividende	0	108
Druge terjatve	18.515	15.124
SKUPAJ TERJATVE	18.515	15.232

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)	31.12.2019	31.12.2018
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	332.222	288.555
Depozit na odpoklic	0	0
SKUPAJ DENARNA SREDSTVA	332.222	288.555

3.1.7.5 Poslovne obveznosti

Postavka (v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
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	4.016	2.690
3.1. Obveznosti za provizijo za upravljanje	3353	2.046
3.2. Obveznosti za vstopne stroške	663	644
3.3. Obveznosti za izstopne stroške	0	0
4. Druge obveznosti iz upravljanja VPS	171	104
5. Obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja in druge obveznosti do članov VPS	0	0
6. Obveznosti iz sklenjenih zavarovalnih polic za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje članov VPS	0	0
7. Obveznosti za plačilo davkov	0	0
8. Druge poslovne obveznosti	17.847	2.338
9. SKUPAJ POSLOVNE OBVEZNOSTI	22.034	5.132

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)	2019	2018
I. ZAČETNO STANJE VEP IN ŠTEVILA EP V OBTOKU	2.671.572	1.782.141
+ Vplačane enote premoženja	1.161.785	949.656
+ Presežek vplačanih enot premoženja	198.802	126.840
- Izplačane enote premoženja	-115.741	-12.116
+/- Izplačan presežek vplačanih enot premoženja	-10.540	-1.462
+/- Presežek iz prevrednotenja	0	0
+/- Zadržani čisti dobički / čiste izgube	1.044	-465
+/- Nerazporejeni čisti dobički / čiste izgube	354.417	-173.023
II. KONČNO STANJE VEP IN ŠTEVILA EP V OBTOKU	4.261.338	2.671.572
Število enot v obtoku 1. januar	247.148,2621	153.393,9572
Vplačane enote v obdobju	116.178,2213	94.965,8891
Izplačane enote v obdobju	-11.574,1089	-1.211,5842
Število enot v obtoku 31. december	351.752,3744	247.148,2621

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

Postavka (v EUR)	2019	2018
Vplačane enote premoženja	1.161.785	949.656
Vplačani presežek enot premoženja	198.802	126.840
SKUPNA VREDNOST KONVERTIRANIH ENOT	1.360.586	1.076.496
Odkupljene enote premoženja	-115.741	-12.116
Odkupljen presežek enot premoženja	-10.540	-1.462
SPREMEMBA V LETU	1.234.305	1.062.919

Upoštevan ni izplačani dobiček pri odkupih.

Leto	31.12.2019	31.12.2018
Čista vrednost sredstev (v EUR)	4.261.338	2.671.572
VEP (v EUR)	12,1146	10,8096

Celotna obveznost do naložbenikov je enaka čisti vrednosti sredstev in tudi zmnožku števila enot ter vrednosti enote premoženja po stanju na dan 31.12.2019.

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 31.12.2019	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	332.222	0	332.222	0	0	0	0
Finančne naložbe	3.932.635	2.652.163	60.123	0	73.196	735.702	411.451
Finančna sredstva po poštenu 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
Terjatve	18.515	0	18.515	0	0	0	0
Skupaj sredstva	4.283.372	2.652.163	410.860	0	73.196	735.702	411.451
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	22.034	0	22.034	0	0	0	0
Obveznosti do članov	4.261.338	337.551	0	0	204.665	1.131.086	2.588.035
Skupaj obveznosti	4.283.372	337.551	22.034	0	204.665	1.131.086	2.588.035
Razlika	0	2.314.612	388.826	0	-131.469	-395.384	-2.176.584

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 31.12.2019, upoštevale pa so se samo cela leta. 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
Denarna sredstva	288.555	0	288.555	0	0	0	0
Finančne naložbe	2.372.917	1.395.949	60.075	30.697	0	463.228	422.968
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2.312.842	1.395.949	0	30.697	0	463.228	422.968
Finančne naložbe v posojila in depozite	60.075	0	60.075	0	0	0	0
Terjatve	15.232	0	15.232				
Skupaj sredstva	2.676.704	1.395.949	363.862	30.697	0	463.228	422.968
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	5.133	0	5.133	0	0	0	0
Obveznosti do članov	2.671.571*	0	0	0	117.464	930.731	1.623.376
Skupaj obveznosti	2.676.704	0	5.233	0	117.464	930.731	1.623.376
Razlika	0	1.395.949	358.629	30.697	-117.464	-467.503	-1.200.408

* 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.

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

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

3.1.8.1.2 Pogodbeni nediskontirani denarni tokovi

Naziv	Skupaj 31.12.2019	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	332.222		332.222	0	0	0	0
Finančne naložbe	3.932.174	2.652.163	2.956	6.466	13.138	829.326	428.125
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
Terjatve	18.515	0	18.515	0	0	0	0
Skupaj sredstva	4.282.911	2.652.163	353.693	6.466	13.138	829.326	428.125
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	22.034	0	22.034	0	0	0	0
Obveznosti do članov	4.261.338	337.551	0	0	204.665	1.131.086	2.588.035
Skupaj obveznosti	4.283.372	337.551	22.034	0	204.665	1.131.086	2.588.035

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

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

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

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

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

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

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 2019	leto 2018	leto 2017
	vpliv na ČVS	vpliv na ČVS	vpliv na ČVS
+ / - 10 bt	5.493	4.079	2.551

V primeru spremembe tržne obrestne mere za 10 bazičnih točk bi se vrednost naložb spremenila za 5.493 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.

31.12.2019	Skupaj	EUR	USD	CHF	Drugo
SREDSTVA	4.283.372	4.283.372	0	0	0
Denar in denarni ustrezniki	332.222	332.222	0	0	0
Finančne naložbe	3.932.635	3.932.635	0	0	0
Finančna sredstva po pošteni 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
Terjatve	18.515	18.515	0	0	0
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0	0
Druga sredstva	0	0	0	0	0
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	4.283.372	4.283.372	0	0	0
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	22.034	22.034	0	0	0
Obveznosti do članov	4.261.338	4.261.338	0	0	0

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

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

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	31.12.2019		31.12.2018	
	v EUR	%	v EUR	%
A	439.359	34,31%	0	0,00%
A-	36.737	2,87%	366.652	37,53%
BBB+	138.706	10,83%	182.396	18,67%
BBB	198.389	15,49%	130.185	13,33%
BBB-	308.037	24,06%	205.773	21,06%
BB +	30.732	2,40%	60.075	6,15%
BB	0	0,00%	0	0,00%
BB-	128.512	10,04%	31.887	3,26%
Brez ratinga	0	0,00%	0	0,00%
Skupaj	1.280.473	100%	976.968	100%

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

Sektorska razdelitev:

Sektor (v EUR)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Trajne potrošne dobrine	209.795	98.738	37.970
Finančne storitve	445.746	369.046	180.647
Državne obveznice	484.376	373.319	228.426
Industrija	36.458	36.376	101.617
Telekomunikacije	104.097	99.488	0
Skupaj finančne naložbe	1.280.473	976.968	548.660

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

Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor):

Področje (v EUR)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Slovenija	627.994	421.397	276.788
Druge države EU	505.725	518.354	233.805
Trgi v razvoju	110.017	0	0
Severna Amerika	36.737	37.216	38.068
Skupaj finančne naložbe	1.280.473	976.968	548.660

Starostna struktura terjatvev (neto vrednost):

Starost terjatvev (v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Ne-zapadle terjatve	18.515	15.232
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0
Skupaj	18.515	15.232

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 2019		leto 2018	
	vpliv na ČVS		vpliv na ČVS	
v %	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS
+/-10	+/- 265.216	+/- 6,22%	+/- 139.595	+/- 5,23%

V primeru spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev za 10% bi se čista vrednost sklada spremenila za 265.216 EUR.

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

Sprememba tržne obrestne mere	leto 2019		leto 2018	
	vpliv na ČVS		vpliv na ČVS	
	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS
+/-100 bt	+/- 54.927	+/- 1,29%	+/- 40.787	+/- 1,53%

V primeru spremembe tržne obrestne mere dolžniških vrednostnih papirjev za 100 bazičnih točk (1%) bi se čista vrednost sklada spremenila za 54.927 EUR

3.1.9 Poštena vrednost

Prikaz finančnih instrumentov podsklada med knjigovodsko in pošteno vrednostjo:

Postavka (v EUR)	Poštena vrednost		Knjigovodska vrednost	
	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2018
SREDSTVA				
Denar in denarni ustrezniki	332.222	332.222	288.555	288.555
Finančne naložbe	3.932.635	3.932.635	2.372.917	2.372.917
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
Terjatve	18.515	18.515	15.232	15.232
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0
Druga sredstva	0	0	0	0
OBVEZNOSTI				
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	22.034	22.034	5.132	5.132
Druge obveznosti	4.261.338	4.261.338	2.671.572	2.671.572

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:

31.12.2019	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
SREDSTVA				
Sredstva, merjena po poštenu vrednosti				
Finančna sredstva po poštenu 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
Sredstva, za katera se poštena vrednost razkriva	0	0	0	0
Terjatve		18.515	0	18.515
Denarna sredstva		332.222	0	332.222
Druga sredstva	0	0	0	0
OBVEZNOSTI				
Obveznosti, za katera se poštena vrednost razkriva	0	0	0	0
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	0	22.034	0	22.034
Druge obveznosti	0	0	0	0
31.12.2018	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
SREDSTVA				
Sredstva, merjena po poštenu vrednosti				
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2.280.955	31.887	0	2.312.842
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	60.075	0	60.075
Sredstva, za katera se poštena vrednost razkriva	0	0	0	0
Terjatve		15.232	0	15.232
Denarna sredstva	0	288.555	0	288.555
Druga sredstva	0	0	0	0
OBVEZNOSTI				
Obveznosti, za katera se poštena vrednost razkriva				
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	0	5.132	0	5.132
Druge obveznosti	0	0	0	0
31.12.2017	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
SREDSTVA				
Sredstva, merjena po poštenu vrednosti				
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	1.438.904	32.829	0	1.471.733
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	60.033	0	60.033
Sredstva, za katera se poštena vrednost razkriva	0	0	0	0
Terjatve	0	46.954	0	46.954
Denarna sredstva	0	208.185	0	208.185
Druga sredstva	0	0	0	0
OBVEZNOSTI				
Obveznosti, za katera se poštena vrednost razkriva				
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	0	4.766	0	4.766
Druge obveznosti	0	0	0	0

3.1.10 Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja

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

V letu 2019 upravljevec ni uporabil nobene posebne tehnike upravljanja sredstev navedene v Pravilih KPS LEON 2 pod »TEHNIKE UPRAVLJANJA SREDSTEV«, ki so namenjene zmanjšanju tveganja.

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

Za naložbe, vezane na delodajalca, ki vplačuje premije za kolektivno dodatno pokojninsko zavarovanje, glej točko 2.9. Za naložbe v povezavo 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	31.12.2019		31.12.2018	
				Vrednost	delež v sredstvih	Vrednost	delež v sredstvih
SLOREP 1 03/06/28	Republika Slovenija	Slovenija	161.446	3,79%	151.590	5,67%	

Skupna izpostavljenost naložb do izdajatelja Republika Slovenija znaša 8,00% 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 2019 in ne v letu 2018 v posamezne sklade naloženih več kot 5 % sredstev.

3.1.13 Izkaz premoženja vzajemnega pokojninskega sklada

Prenosljivi vrednostni papirji - obveznice:

v EUR	Izdajatelj	Sedež	31.12.2019		31.12.2018	
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv		Vrednost	delež v ČVS	Vrednost	delež v ČVS
BREPW 2 3/8 04/01/19	MFINANCE FRANCE SA	Francija	0	0,00%	30.697	1,15%
CMZB 1 1/8 05/24/24	COMMERZBANK AG	Nemčija	51.914	1,22%	49.648	1,86%
GRVGSV 2.45 05/11/22	Gorenje d.d.	Slovenija	31.912	0,75%	31.887	1,19%
MAHLGR2 1/2 05/14/21	MAHLE GMBH	Nemčija	36.458	0,86%	36.376	1,36%
MS 2 3/8 03/31/21	MORGAN STANLEY	ZDA	36.737	0,86%	37.216	1,39%
NOVO 1 5/8 09/20/23	NOVOMATIC AG	Avstrija	30.732	0,72%	30.224	1,13%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	DRŽAVA ROMUNIJA	Romunija	45.017	1,06%	43.884	1,64%
SLOREP 1 1/4 03/22/27	Republika Slovenija	Slovenija	54.787	1,29%	52.053	1,95%
SLOREP 4 5/8 09/24	Republika Slovenija	Slovenija	124.507	2,92%	125.793	4,71%
SLOREP 1 03/06/28	Republika Slovenija	Slovenija	161.446	3,79%	151.590	5,67%
DB FLOAT 05/16/22	Deutsche Bank AG	Nemčija	98.800	2,32%	95.289	3,57%
LPTY 0 3/4 10/03/22	LeasePlan Corporation N.V.	Nizozemska	101.572	2,38%	96.121	3,60%
ILDFFP 2 1/8 12/05/22	ILIAD SA	Francija	104.097	2,44%	99.488	3,72%
SEDABI 0 1/8 06/24/26	SID Banka d.d.	Slovenija	98.619	2,31%	0	0,00%
SIGMA 2 5/8 02/07/24	Sigma Alimentos SA de CV	Mehika	110.017	2,58%	0	0,00%
KBM11	Nova KBM d.d.	Slovenija	96.599	2,27%	0	0,00%
VW 2 1/8 04/04/22	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	Nemčija	37.134	0,87%	36.627	1,37%
Skupaj			1.220.349	28,64%	916.893	34,32%

Odpri investicijski skladi:

v EUR		Izdajatelj	31.12.2019		31.12.2018	
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS	Vrednost	delež v ČVS
ASI FP	LYX ETF CHINA ENTREPRISE	Francija	40.873	0,96%	35.440	1,33%
CEC FP	LYXOR ETF EASTERN EUROPE Eqty	Francija	121.162	2,84%	120.988	4,53%
E127 GY	ComStage ETF MSCI Emerging Markets TRN UCITS ETF	Luksemburg	85.605	2,01%	31.540	1,18%
EUN5 GY	iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	Irska	64.440	1,51%	61.308	2,29%
EUNW GY	iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF	Irska	98.338	2,31%	46.490	1,74%
INR FP	LYXOR MSCI INDIA UCITS ETF	Francija	94.369	2,21%	87.252	3,27%
IQQE GR	ISHARES MSCI EMERGING MKTS UCITS ETF	Irska	52.356	1,23%	44.356	1,66%
IUSA GR	ISHARES S&P 500 UCITS ETF DI	Irska	98.039	2,30%	74.004	2,77%
IWDA NA	iShares Core MSCI World UCITS	Francija	44.888	1,05%	34.640	1,30%
MDAXEX GY	iShares MDAX UCITS ETF DE	Francija	74.385	1,75%	57.096	2,14%
SXRW GR	iShares FTSE 100 UCITS ETF GBP	Francija	50.995	1,20%	40.579	1,52%
XDAX GY	db x-trackers DAX UCITS ETF DR 1C	Luksemburg	57.501	1,35%	46.116	1,73%
XESC GY	DBX-TRAKERS EURO STOXX 50 UCITS ETF-1C	Luksemburg	57.866	1,36%	44.481	1,66%
XMJP GY	db x-trackers - MSCI JAPAN TRN INDEX UCITS ETF DR - 1C	Luksemburg	95.280	2,24%	31.396	1,18%
XPXJ GR	Xtrackers MSCI Pacific ex Japa	Francija	43.598	1,02%	35.891	1,34%
Z40 FP	ComStage ETF CAC 40 UCITS ETF	Luksemburg	0	0,00%	48.280	1,81%
SX5EEX GR	iShares EuroStoxx 50 UCITS ETF DE	Nemčija	59.362	1,39%	47.014	1,76%
SXRV GY	iShares Nasdaq 100	Irska	81.345	1,91%	56.925	2,13%
SMSWLD GY	Invesco MSCI World ETF	Irska	60.524	1,42%	46.045	1,72%
AEMD GY	Amundi MSCI Emerging markets	Francija	65.489	1,54%	55.202	2,07%
XDWL GR	Xtrackers MSCI WORLD	Irska	68.978	1,62%	0	0,00%
XMLA GY	XTR.MSCI EM LAT.AM.SW. 1C	Luksemburg	122.891	2,88%	0	0,00%
SYBJ GR	Barclays Euro High Yield Bond	Irska	52.528	1,23%	0	0,00%
IQQI GY	ISHARES GLBL INFRASTRUCTURE	Irska	46.818	1,10%	0	0,00%
WAT FP	LYXOR WORLD WATER	Francija	52.002	1,22%	0	0,00%
AEEM FP	AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS	Francija	111.690	2,62%	0	0,00%
HYBB FP	Lyxor IBOXX EUR LIQUID HIGH YIELD BB UCITS ETF	Luksemburg	58.310	1,37%	0	0,00%
IS06 GY	iShares Euro Corporate Bond BBB-BB UCITS ETF	Irska	63.228	1,48%	59.718	2,24%
Skupaj			1.922.857	45,12%	1.104.761	41,35%

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	17.729	0,42%	13.903	0,52%
BNP GY	BNP PARIBAS	Francija	33.984	0,80%	9.452	0,35%
BSN GR	DANONE SA	Francija	31.552	0,74%	10.617	0,40%
DAI GR	DAIMLER AG - REGISTERED SHARES	Nemčija	25.672	0,60%	10.100	0,38%
EOAN GY	E.ON SE	Nemčija	26.667	0,63%	11.215	0,42%
FP FP	TOTAL SA	Francija	31.488	0,74%	11.083	0,41%
GOB GY	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Francija	31.515	0,74%	8.978	0,34%
HMSB GY	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	Švedska	13.773	0,32%	9.215	0,34%
TEF SM	TELEFONICA SA	Španija	27.710	0,65%	12.843	0,48%
SAP GY	SAP SE	Nemčija	24.064	0,56%	17.386	0,65%
SQU GR	VINCI S.A.	Francija	21.930	0,51%	15.800	0,59%
FRE GY	FRESENIUS SE CO. KGAA	Nemčija	29.606	0,69%	12.290	0,46%
AHOG GR	AHOLD DELHAIZE N.V., KONKINKL.	Nizozemska	21.139	0,50%	20.590	0,77%
CRG GR	CRH PLC	Irska	22.850	0,54%	14.452	0,54%
HEI GY	HEIDELBERGCEMENT AG	Nemčija	33.779	0,79%	13.879	0,52%
INN1 GY	ING GROEP NV	Nizozemska	34.528	0,81%	14.995	0,56%
RNO FP	RENAULT S.A.	Francija	31.213	0,73%	12.938	0,48%
DTE GR	DEUTSCHE TELEKOM AG	Nemčija	21.855	0,51%	22.230	0,83%
NOVC GY	NOVO NORDISK AS	Danska	26.130	0,61%	19.765	0,74%
1COV GY	COVESTRO AG	Nemčija	30.259	0,71%	12.090	0,45%
OR FP	L'OREAL	Francija	36.960	0,87%	0	0,00%
AMZ GR	AMAZON.COM INC	ZDA	36.793	0,86%	0	0,00%
AIR FP	AIRBUS SE	Francija	37.839	0,89%	0	0,00%
CIS GR	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	39.651	0,93%	0	0,00%
IFX GY	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Nemčija	40.620	0,95%	17.365	0,65%
Skupaj			729.306	17,11%	291.189	10,90%

Depoziti:

Posojiljemalec	Sedež	31.12.2019	Delež v ČVS	31.12.2018	Delež v ČVS
SBERBANK BANKA D.D.	Slovenija	60.123	1,41 %	60.075	2,25 %
SKUPAJ FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE		60.123	1,41 %	60.075	2,25 %

Denarna sredstva:

Postavka (v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	332.222	288.555
Depozit na odpoklic	0	0
SKUPAJ DENARNA SREDSTVA	332.222	288.555

Terjatve:

Postavka (v EUR)	30.12.2019	30.12.2018
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	108
Terjatve do upravljavca	16	16
Druge terjatve	18.499	15.108
Zapadle neplačane terjatve	0	0
SKUPAJ TERJATVE	18.515	15.232

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 2019 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 2019 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, razkrije 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 poslovanja;
- 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, 3. junij 2020

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

Simon Podvinski
Pooblaščen revizor

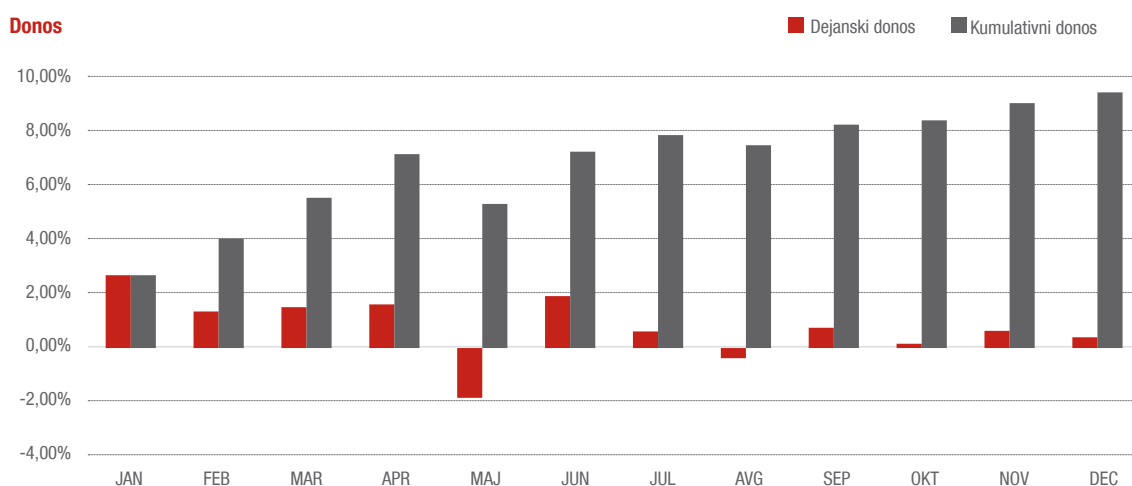
ERNST & YOUNG
Revizija, poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 1

3.2 PODSKLAD LEON PREUDARNI

3.2.1 Poslovanje v poslovnem letu 2018

V obdobju od februarja do decembra 2019 je dejanska donosnost podsklada LEON PREUDARNI znašala 9,72 %. Dejanska čista vrednost sredstev je konec decembra 2019 znašala 3.322.819 EUR.

Slika 1: Dejanski mesečni donos in kumulativni donos



3.2.2 Naložbena politika in naložbeni cilj

Na dan 31.12.2019 znašajo naložbe v obveznice držav 730.961 EUR, obveznice podjetij 699.318 EUR, depozite 75.154 EUR, delnice 340.404 EUR, delnice investicijskih skladov oz. vzajemnih skladov 1.309.699 EUR, terjatve 22.513 EUR in denarna sredstva 187.369 EUR.

LOKACIJA NALOŽB

Po stanju 31.12.2019 je večji del naložb od dolžniških vrednostnih papirjev – obveznic in depozitov - dan oziroma izdan s strani pravnih oseb, ki so rezidenti Republike Slovenije (55,33 %), preostanek pa je naložen v vrednostnih papirjih, izdanih s strani izdajateljev, ki so rezidenti držav Evropske unije (25,94 %) in rezidentov Severne Amerike ter ostalih držav (18,74 %). Pri delnicah in investicijskih skladih je delež izdan s strani pravnih oseb, ki so rezidenti Evropske unije (98,11 %) in rezidentov Severne Amerike (1,89 %).

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna rast vrednosti premoženja podsklada, prevladujejo nizko tvegane naložbe ob zmerem 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 31.12.2019 stanje na osebnem računu je 851. Novih polic (članov) s stanjem na dan 31.12.2019 in z začetkom zavarovanja v 2019 je 198

Struktura po starosti in spolu

2019	< 30 let	30 – 39 let	40 – 50 let	> 50 let	SKUPAJ
Moški	1	23	221	150	395
Ženske	8	36	266	146	456

Član se je upošteval v podskladu glede na presek starosti, ne glede na to, kje je imel sredstva na dan 31.12.2019 (zakonski prenos sredstev v roku 3 let).

Pokojninski načrt	Podatek	Vrednost 31.12.2019
PN LEON 2I	Stanje sredstev	290.849
	Število enot	24.151,5564
	Police	55
PN LEON 2K	Stanje sredstev	3.031.970
	Število enot	251.769,0616
	Police	808

3.2.3.2 Gibanje števila enot premoženja po posameznih letih

LETO	2019	2018	2017	2016
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	226.403,3794	183.439,5691	109.917,3458	0,0000
2. Število vplačanih enot premoženja vključno z notranjimi prenosi v podsklad	75.293,0791	47.166,3628	81.543,4009	109.940,7655
3. Število izplačanih enot premoženja vključno z notranjimi prenosi iz podsklada	-25.775,8404	-4.202,5525	-8.021,1776	-23,4197
4. Končno število enot premoženja v obtoku	275.920,6180	226.403,3794	183.439,5691	109.917,3458

3.2.3.3 Izplačila odkupnih vrednosti - izstopi

V letu 2019 ni bilo rednih odkupov in 4 izredni odkupi. Vključeni niso interni prenosi med skladi.

Postavka	2019	2018
Redni izstop	0	1
Izredni izstop (celotni)	4	3
Delni odkup* ali popravek	0	0
Število vseh odkupljenih enot premoženja	3.118,5634	2.100,6807
Odkupna vrednost (v EUR)	37.083	23.574
- Redno prenehanje **	0	4.620
- Izredno prenehanje in delni odkup **	37.083	18.954
Izstopni stroški (v EUR)	226	190

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 2019 je bilo 29 primerov zadržanja pravic (med njimi je bil 1 član, ki mu ta pravica velja od 1.1.2019) 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 31.12.2019 19.664,0747 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)	2019	2018
Vplačana premija	606.318	454.821
Nerazporejena premija	0	0
Vstopni stroški	2.362	2.404
Čista (neto) premija – konvertirana	603.957	452.417

3.2.3.6 Število in obseg mirovanj plačil premije

V letu 2019 je zavarovanje mirovalo 8 članom, ki so imeli 5.492,2920 enot. Do predzadnje spremembe pokojninskega načrta v 2010 in pojasnila Ministrstva za delo se je prenehanje delovnega razmerja člana pri delodajalcu, preko katerega se je vključil v pokojninski načrt, evidentiralo kot mirovanje.

3.2.3.7 Stroški upravljavca in drugi odhodki v breme sklada

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

Postavka (v EUR)	2019	2018
Upravljavska provizija	28.337	22.399
Vstopni stroški	2.362	2.404
Izstopni stroški	226	190
Skupaj	30.925	24.993

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)	2019	2018
Stroški nakupa in prodaje VP	330	1.476
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	806	755
Stroški plačilnega prometa	42	44
Skrbniška provizija	1.446	1.143
Skupaj	2.623	3.418

3.2.3.8 Čista vrednost sredstev

V tabeli je prikazana sprememba sredstev po letih:

Postavka (v EUR)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016
Sredstva	3.365.418	2.492.314	2.121.770	1.201.518
Čista vrednost sredstev	3.322.819	2.484.987	2.119.553	1.200.100
- Kolektivno zavarovanje	3.031.970	2.273.927	1.910.342	143.582
- Individualno zavarovanje	290.849	211.060	209.211	1.056.518

Čista vrednost sredstev podsklada je vrednost na zadnji delovni dan (datum konverzije) in predstavlja seštevek po vseh policah. Čista vrednost sredstev podsklada na zadnji dan leta 2019 pa znaša 3.322.819 EUR.

3.2.3.9 Donosnost

Čisti donos sklada na letni ravni po posameznih letih:

Leto	2019	2018	2017	2016
Dejanski donos	9,72 %	-5,01 %	5,83 %	9,18 %

3.2.3.10 Promet z naložbami v poslovnem letu

V letu 2019 je upravljavec postavljala portfelj v skladu z naložbeno politiko, pri čemer je to večinoma izvajal preko nakupov investicijskih skladov. Upravljavec je v letu 2019 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 2019. Vplačana premija se je ohranjala na podobni višini skozi celo leto.

3.2.3.12 Sredstva

Skupna čista vrednost sredstev LEON PREUDARNI na dan 31.12.2019 je znašala 3.322.819 EUR in je enaka čisti vrednosti sredstev LEON PREUDARNI na dan 31.12.2019. Vrednost sredstev PREUDARNI je enaka 3.365.417 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 31.12.2019.

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 2019.

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



Vanja Hrovat
predsednica uprave



GENERALI
zavarovalnica d.d.
Ljubljana



Ljubljana, 02.06.2020

3.2.5 Računovodski izkazi podsklad LEON PREUDARNI

3.2.5.1 Izkaz poslovnega izida

	Postavka (v EUR)	Pojasnilo	2019	2018
I.	Finančni prihodki	3.2.6.1	297.206	42.291
	Prihodki od obresti	3.2.6.2	25.639	22.576
	Prihodki od dividend in deležev		18.036	9.378
	Neto tečajne razlike		23	0
	Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, priznanih po poštenu vrednosti skozi IPI		4.377	2.917
	Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, priznanih po poštenu vrednosti skozi IPI		249.129	7.420
	Drugi finančni prihodki		2	0
II.	Prihodki od naložbenih nepremičnin		0	0
IV.	Drugi prihodki		2	1.076
V.	Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem VPS	3.2.6.4	30.961	25.818
	Odhodki za upravljavsko provizijo		28.337	22.399
	Odhodki v zvezi z banko skrbnico		1.446	1.143
	Odhodki v zvezi z revidiranjem		0	0
	Odhodki v zvezi z obveščanjem članov VPS		0	0
	Odhodki iz posredovanj pri nakupu in prodaji VP		330	1.476
	Drugi odhodki		848	799
VI.	Odhodki od naložbenih nepremičnin		0	0
VII.	Finančni odhodki	3.2.6.1.	13.711	138.394
	Odhodki za obresti		917	774
	Neto tečajne razlike		35	29
	Realizirane čiste izgube iz finančnih naložb, priznanih po poštenu vrednosti skozi IPI		634	0
	Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, priznanih po poštenu vrednosti skozi IPI		12.125	137.591
VIII.	Drugi odhodki		8.573	7
IX.	Odhodki od naložbenih nepremičnin		0	0
X.	Čisti poslovni izid poslovnega leta		243.962	-120.852

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.2.5.2 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

	Postavka (v EUR)	2019	2018
I.	Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	243.962	-120.852
II.	Drugi vseobsegajoči donos (skupaj)	0	0
III.	Celotni vseobsegajoči donos	243.962	-120.852

3.2.5.3 Izkaz finančnega položaja

	Postavka (v EUR)	Pojasnilo	31.12.2019	31.12.2018
I.	SREDSTVA			
1.	Denar in denarni ustrezniki	3.2.7.4	187.369	153.052
2.	Finančne naložbe		3.155.536	2.327.377
2.1.	Depoziti in posojila	3.1.7.2	75.154	75.094
2.1.1.	Depoziti		75.154	75.094
2.2.	Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi IPI	3.2.7.1	3.080.382	2.252.283
2.2.1.	Instrumenti denarnega trga		0	0
2.2.2.	Dolžniški vrednostni papirji		1.430.279	1.138.427
2.2.3.	Delnice in drugi kapitalski instrumenti		340.404	210.863
2.2.4.	Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov		1.309.699	902.992
2.2.5.	Drugo		0	0
2.3.	Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo		0	0
2.4.	Finančne naložbe, v posesti do zapadlosti		0	0
3.	Izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji		0	0
4.	Terjatve	3.2.7.3	22.513	11.885
4.1.	Druge terjatve		22.513	11.885
5.	Naložbene nepremičnine		0	0
6.	Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo		0	0
7.	Druga sredstva		0	0
8.	SKUPAJ SREDSTVA		3.365.417	2.492.314
II.	OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
1.	Poslovne obveznosti	3.2.7.5	42.598	7.327
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		3.280	2.608
1.4.	Druge obveznosti iz upravljanja VPS		134	100
1.5.	Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov VPS		14.451	4.620
1.6.	Obveznosti za plačilo davkov		4.817	0
1.7.	Druge poslovne obveznosti		19.915	0
2.	Finančne obveznosti		0	0
2.1.	Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov		0	0
2.2.	Druge finančne obveznosti		0	0
3.	Obveznosti do članov VPS	3.2.7.6.	3.322.819	2.484.987
3.1.	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja		2.759.206	2.264.034
3.2.	Vplačani presežek enot premoženja		313.861	214.459
3.3.	Presežek iz prevrednotenja		0	0
3.4.	Preneseni čisti poslovni izid		5.791	127.346
3.5.	Čisti poslovni izid poslovnega leta		243.962	-120.852
4.	SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		3.365.417	2.492.314

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.-31.12.2019	01.01.- 31.12.2018
1. ZAČETNO STANJE VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA	2.484.987	2.119.644
2. Vplačane enote premoženja	888.987	534.736
3. Izplačane enote premoženje	-303.690	-47.465
- delež dobička v odkupih	-8.572	1.076
4. Neto vplačila/izplačila	585.297	487.272
5. Povečanje/zmanjšanje v neto sredstvih zaradi spremembe vrednosti	252.534	-121.928
- delež dobička v odkupih	-8.572	1.076
6. Končno stanje vrednosti enot premoženja	3.322.819	2.484.987

LETO	2019	2018
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	226.403,3794	183.439,5691
2. Število vplačanih enot premoženja	75.293,0791	47.166,3628
3. Število izplačanih enot premoženja	-25.775,8404	-4.202,5525
4. Končno število enot premoženja v obtoku	275.920,6180	226.403,3794

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.2.5.5 Izkaz denarnih tokov

Postavka (v EUR)	2019	2018
1. Denarni tokovi pri poslovanju		
1.1. Prejemki pri prodaji naložb	97.575	212.976
1.2. Izdatki pri nakupu naložb	-683.455	-890.308
1.3. Prejemki iz naslova prejetih dividend	16.293	10.249
1.4. Prejemki iz naslova prejetih obresti	24.724	18.356
1.5. Drugi prejemki pri poslovanju	176	176
1.6. Drugi izdatki pri poslovanju	-37.085	-31.220
1.7. Neto denarni tokovi pri poslovanju	-581.772	-679.770
2. Denarni tokovi pri financiranju		
2.1. Prejemki od vplačil v VPS	633.900	654.799
2.2. Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti premoženja	-17.811	-14.073
2.3. Neto denarni tokovi pri financiranju	616.089	640.726
3. Čisto povečanje denarnih sredstev	34.317	-39.044
4. Denarna sredstva na začetku obdobja	153.052	192.096
5. Učinki sprememb deviznih tečajev na denarna sredstva	0	0
6. Denarna sredstva na koncu obdobja	187.369	153.052

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)	2019	2018
Prihodki od dividend	18.036	9.378
Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	18.036	9.378
Prihodki od obresti	25.639	22.576
Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	25.469	22.422
Finančne naložbe v posojila in depozite	172	153
Neto dobički/izgube pri odtujitvah naložb	3.743	2.917
Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	3.743	2.917
Dobički pri odtujitvah naložb	4.377	2.917
Izgube pri odtujitvah naložb	-634	0
Neto tečajne razlike	-12	-29
Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	-12	-29
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	23	0
Odhodki za negativne tečajne razlike	-35	-29
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	0	0
Odhodki za negativne tečajne razlike	0	0
Neto učinek spremembe poštene vrednosti	237.004	-136.823
Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	237.004	-136.823
Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	249.129	768
Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	-12.125	-137.591
Drugi finančni prihodki	2	0
Odhodki za obresti	-917	-1.130
Oslabitev finančnih sredstev	0	0
Skupaj	283.495	-103.113
Skupaj finančni prihodki	297.206	35.638
Skupaj finančni odhodki	-13.711	-138.751

Glavnino finančnih prihodkov v 2019 predstavljajo prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost.

3.2.6.2 Prihodki od obresti

Postavke prihodki od obresti (v EUR)	2019	2018
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	25.469	22.422
Obveznice – doma	907	0
Obveznice – tujina	24.562	22.422
Zakladne menice in komercialni zapisi	0	0
- Finančne naložbe v posojila in depozite	172	153
Depozit in potrdila o vlogi - doma	170	152
Druge obresti	2	1
Skupaj	25.639	22.575

3.2.6.3 Neto učinki spremembe poštene vrednosti

Finančne naložbe, vrednotene po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (v EUR)	2019	2018
Obveznice	24.761	-26.567
- Državne obveznice	17.878	-11.538
Domače državne obveznice	0	0
Državne obveznice – kotirajo doma - izgube	0	0
Državne obveznice – kotirajo doma - dobički	0	0
Tuje državne obveznice	17.878	-11.538
Državne obveznice – kotirajo tujina - izgube	-2.564	-12.192
Državne obveznice – kotirajo tujina - dobički	20.442	654
- Podjetniške obveznice	6.884	-15.029
Domače podjetniške obveznice	-4.308	0
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - izgube	-4.308	0
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - dobički	0	0
Tuje podjetniške obveznice	11.191	-15.029
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - izgube	-1.746	-15.341
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - dobički	12.937	312
Delnice	40.823	-35.831
- Domače delnice	0	0
Delnice kotirajo doma - izgube	0	0
Delnice kotirajo doma - dobički	0	0
- Tuje delnice	40.823	-35.831
Delnice kotirajo tujina - izgube	-3.508	-42.087
Delnice kotirajo tujina - dobički	44.330	6.256
Investicijski skladi in investicijske družbe	171.419	-68.169
- Domači investicijski skladi in investicijske družbe	0	0
- Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	171.419	-68.169
IS in ID tujina - dobički	171.419	-198
IS in ID tujina - izgube	0	-67.971
Skupaj	237.004	-130.567

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

3.2.6.4 Odhodki vzajemnega pokojninskega sklada

Postavka (v EUR)	2019	2018
Upravljavska provizija	28.337	22.399
Vstopni stroški	2.362	2.404
Izstopni stroški	226	190
Skupaj	30.925	24.993

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)	2019	2018
Stroški nakupa in prodaje VP	330	1.476
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	805,67	755
Stroški plačilnega prometa	42,34	44
Skrbniška provizija	1.446	1.143
Skupaj	2.623	3.418

Celotni stroški poslovanja, ki so se obračunali v breme sredstev podsklada v letu 2019 znašajo: 30.960 EUR.

3.2.7 Pojasnila k bilanci stanja – izkaz finančnega položaja

3.2.7.1 Finančna sredstva po pošteni vrednosti

Postavka (v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Obveznice	1.430.279	1.138.427
Obveznice domačih izdajateljev	791.314	580.592
Državne obveznice	673.440	559.334
- ki kotirajo	673.440	559.334
- ki ne kotirajo	0	0
Obveznice bank	96.599	0
- ki kotirajo	0	0
- ki ne kotirajo	96.599	0
Podjetniške obveznice	21.275	21.258
- ki kotirajo	21.275	21.258
- ki ne kotirajo	0	0
Obveznice tujih izdajateljev	638.965	557.835
Državne obveznice	156.139	153.986
- ki kotirajo	156.139	153.986
- ki ne kotirajo	0	0
Obveznice bank	135.544	173.532
- ki kotirajo	135.544	173.532
- ki ne kotirajo	0	0
Podjetniške obveznice	347.281	230.317
- ki kotirajo	347.281	230.317
- ki ne kotirajo	0	0
Delnice	340.404	210.863
Delnice domačih izdajateljev	0	0
- ki kotirajo	0	0
- ki ne kotirajo	0	0
Delnice tujih izdajateljev	340.404	210.863
- ki kotirajo	340.404	210.863
- ki ne kotirajo	0	0
Investicijski skladi in investicijske družbe	1.309.699	902.992
Domači investicijski skladi in investicijske družbe	0	0
Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	1.309.699	902.992
SKUPAJ FINANČNA SREDSTVA PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	3.080.382	2.252.283

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

3.2.7.2 Depoziti

NAZIV BANKE (v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
SBERBANK BANKA d.d.	75.154	75.094
SKUPAJ FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE	75.154	75.094

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

3.2.7.3 Terjatve

Postavka (v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Terjatve za obresti in dividende	0	130
Druge terjatve	22.513	11.755
SKUPAJ TERJATVE	22.513	11.885

3.2.7.4 Denarna sredstva

Postavka (v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	187.369	153.052
Depozit na odpoklic	0	0
SKUPAJ DENARNA SREDSTVA	187.369	153.052

3.2.7.5 Poslovne obveznosti

Postavka (v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
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	3.280	2.608
3.1. Obveznosti za provizijo za upravljanje	2.635	1.954
3.2. Obveznosti za vstopne stroške	596	654
3.3. Obveznosti za izstopne stroške	48	0
4. Druge obveznosti iz upravljanja VPS	134	100
5. Obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja in druge obveznosti do članov VPS	14.451	4.620
6. Obveznosti iz sklenjenih zavarovalnih polic za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje članov VPS	0	0
7. Obveznosti za plačilo davkov	4.817	0
8. Druge poslovne obveznosti	19.915	0
9. SKUPAJ POSLOVNE OBVEZNOSTI	42.598	7.328

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

3.2.7.6 Obveznosti do naložbenikov

Postavka (v EUR)	2019	2018
I. ZAČETNO STANJE VEP IN ŠTEVILA EP V OBTOKU	2.484.987	2.119.644
+ Vplačane enote premoženja	752.931	471.663
+ Presežek vplačanih enot premoženja	136.056	63.073
- Izplačane enote premoženja	-257.758	-42.026
+/- Izplačan presežek vplačanih enot premoženja	-36.655	-2.581
+/- Presežek iz prevrednotenja	0	0
+/- Zadržani čisti dobički / čiste izgube	-704	-3.934
+/- Nerazporejeni čisti dobički / čiste izgube	243.962	-120.852
II. KONČNO STANJE VEP IN ŠTEVILA EP V OBTOKU	3.322.819	2.484.987
Število enot v obtoku 1. januar	226.403,3794	183.439,5691
Vplačane enote v obdobju	75.293,0791	47.166,3628
Izplačane enote v obdobju	-25.775,8404	-4.202,5525
Število enot v obtoku 31. december	275.920,6180	226.403,3794

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

Postavka (v EUR)	2019	2018
Vplačane enote premoženja	752.931	471.663
Vplačani presežek enot premoženja	136.056	63.073
SKUPNA VREDNOST KONVERTIRANIH ENOT	888.987	534.736
Odkupljene enote premoženja	-257.758	-42.026
Odkupljen presežek enot premoženja	-36.655	-2.581
SPREMEMBA V LETU	594.574	490.129

Leto	31.12.2019	31.12.2018
Čista vrednost sredstev (v EUR)	3.322.819	2.484.987
VEP (v EUR)	12,0427	10,9759

Celotna obveznost do naložbenikov je enaka čisti vrednosti sredstev in tudi zmnožku števila enot ter vrednosti enote premoženja po stanju na dan 31.12.2019.

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 31.12.2019	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	187.369		187.369				0
Finančne naložbe	3.155.536	1.650.103	75.154	0	0	909.253	521.026
Finančna sredstva po pošteni 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
Terjatve	22.513	0	22.513	0	0	0	0
Skupaj sredstva	3.365.417	1.650.103	285.036	0	0	909.253	521.026
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	42.598	0	42.598	0	0	0	0
Obveznosti do članov	3.322.819	175.597	0	0	172.733	1.024.642	1.949.847
Skupaj obveznosti	3.365.417	175.597	42.598	0	172.733	1.024.642	1.949.847
Razlika	0	1.474.506	242.438	0	-172.733	-115.389	-1.428.821

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 31.12.2019, upoštevala pa so se samo cela leta. 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
Denarna sredstva	153.052		153.052				
Finančne naložbe	2.327.377	1.113.856	75.094	40.929	0	409.357	688.140
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2.252.283	1.113.856	0	40.929	0	409.357	688.140
Finančne naložbe v posojila in depozite	75.094	0	75.094	0	0	0	0
Terjatve	11.885	0	11.885	0	0	0	0
Skupaj sredstva	2.492.314	1.113.856	240.031	40.929	0	409.357	688.140
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	7.327	0	7.327	0	0	0	0
Obveznosti do članov	2.484.987	0	0	0	79.536	843.733	1.561.718
Skupaj obveznosti	2.492.314	0	7.327	0	79.536	843.733	1.561.718
Razlika	0	1.113.856	232.704	40.929	-79.536	-434.376	-873.578

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

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

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

3.2.8.1.2 Pogodbeni nediskontirani denarni tokovi

Naziv	Skupaj 31.12.2019	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	187.369	0	187.369	0	0	0	0
Finančne naložbe	3.156.884	1.650.103	84.217	3.578	15.944	923.768	479.275
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
Terjatve	24.850	0	24.850				
Skupaj sredstva	3.369.103	1.650.103	296.436	3.578	15.944	923.768	479.275
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	42.598	0	42.598	0	0	0	0
Obveznosti do članov	3.322.819	175.597	0	0	172.733	1.024.642	1.949.847
Skupaj obveznosti	3.365.417	175.597	42.598	0	172.733	1.024.642	1.949.847

* 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
Denarna sredstva	153.052		153.052				
Finančne naložbe	2.382.083	1.113.856	81.655	44.403	11.944	478.783	651.444
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	2.306.866	1.113.856	6.438	44.403	11.944	478.783	651.444
Finančne naložbe v posojila in depozite	75.218	0	75.218	0	0	0	0
Terjatve	11.885	0	11.885				
Skupaj sredstva	2.547.020	1.113.856	246.592	44.403	11.944	478.783	651.444
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	7.327	0	7.327	0	0	0	0
Obveznosti do članov	2.484.987	0	0	0	79.536	843.733	1.561.718
Skupaj obveznosti	2.492.314	0	7.327	0	79.536	843.733	1.561.718

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

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

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

* stanje na zadnji delovni dan leta po policah, stanje na zadnji dan leta je 2.119.644 EUR
Obveznosti do članov so se upoštevale v vrednosti, ki je na osebnih računih na dan 29.12.2017.

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 2019	leto 2018	leto 2017
	vpliv na ČVS	vpliv na ČVS	vpliv na ČVS
+ / - 10 bt	6.955	5.761	4.299

V primeru spremembe tržne obrestne mere za 10 bazičnih točk bi se vrednost naložb spremenila za 6-955 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.

31.12.2019	Skupaj	EUR	USD	CHF	Drugo
SREDSTVA	3.365.417	3.365.417	0	0	0
Denar in denarni ustrezniki	187.369	187.369	0	0	0
Finančne naložbe	3.155.536	3.155.536	0	0	0
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
Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo	0	0	0	0	0
Terjatve	22.513	22.513	0	0	0
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0	0
Druga sredstva	0	0	0	0	0
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	3.365.417	3.365.417	0	0	0
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0
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
SREDSTVA	2.492.314	2.492.314	0	0	0
Denar in denarni ustrezniki	153.052	153.052	0	0	0
Finančne naložbe	2.327.377	2.327.377	0	0	0
Finančna sredstva po 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
Terjatve	11.885	11.885	0	0	0
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0	0
Druga sredstva	0	0	0	0	0
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	2.492.314	2.492.314	0	0	0
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	7.327	7.327	0	0	0
Obveznosti do članov	2.484.987	2.484.987	0	0	0

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

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. Upravlavec 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	31.12.2019		31.12.2018	
	v EUR	%	v EUR	%
A	673.440	44,73%	0	0,00%
A-	52.482	3,49%	612.500	50,47%
BBB+	260.117	17,28%	332.499	27,40%
BBB	234.746	15,59%	40.929	3,37%
BBB-	125.798	8,36%	131.241	10,81%
BB +	40.976	2,83%	75.094	6,19%
BB	0	0,00%	0	0,00%
BB-	117.874	8,14%	21.258	1,75%
Brez ratinga	0	0,00%	0	0,00%
Skupaj	1.505.433	100%	1.213.521	100%

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

Sektorska razdelitev:

Sektor (v EUR)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Trajne potrošne dobrine	225.317	113.881	54.242
Finančne storitve	408.870	344.747	201.998
Državne obveznice	829.579	713.320	470.293
Industrija	41.667	41.572	106.433
Skupaj finančne naložbe	1.505.433	1.213.521	832.967
Skupaj finančne naložbe	1.213.521	832.967	569.080

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

Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor):

Področje (v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Slovenija	866.468	655.686
Druge države EU	370.971	400.053
Trgi v razvoju	215.512	104.617
Severna Amerika	52.482	53.166
Skupaj finančne naložbe	1.505.433	1.213.521

Starostna struktura terjatev (neto vrednost):

Starost terjatev (v EUR)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Ne-zapadle terjatve	22.513	11.885	153.816
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0	0
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0	0
Skupaj	22.513	11.885	153.816

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 2019		leto 2018	
	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS
+/-10	+/-165.010	+/-4,97%	+/-111.386	+/-4,48%

V primeru spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev za 10% bi se čista vrednost sklada spremenila za 165.010 EUR..

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

Sprememba tržne obrestne mere	leto 2019		leto 2018	
	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS
+/-100 bt	+/-69.546	+/-2,09%	+/-57.612	+/-2,32%

V primeru spremembe tržne obrestne mere dolžniških vrednostnih papirjev za 100 bazičnih točk (1 %), bi se čista vrednost sklada spremenila za 69.546 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
	31.12.2019	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2018
SREDSTVA				
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
OBVEZNOSTI				
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:

31.12.2019	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
SREDSTVA				
Sredstva, merjena po poštenu vrednosti				
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
Sredstva, za katera se poštena vrednost razkriva				0
Terjatve	0	22.513	0	22.513
Denarna sredstva	0	187.369	0	187.369
Druga sredstva				
OBVEZNOSTI				
Obveznosti, za katera se poštena vrednost razkriva				
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	0	42.598	0	42.598
Druge obveznosti	0	0	0	0

31.12.2018	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
SREDSTVA				
Sredstva, merjena po pošteni vrednosti				
Finančna sredstva po pošteni 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
Sredstva, za katera se poštena vrednost razkriva				
Terjatve	0	11.885	0	11.885
Denarna sredstva	0	153.052	0	153.052
Druga sredstva	0	0	0	0
OBVEZNOSTI				
Obveznosti, za katera se poštena vrednost razkriva				
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	0	7.327	0	7.327
Druge obveznosti	0	0	0	0
31.12.2017				
SREDSTVA				
Sredstva, merjena po pošteni vrednosti				
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	1.678.930	21.886	0	1.700.816
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	75.042	0	75.042
Sredstva, za katera se poštena vrednost razkriva				
Terjatve	0	153.816	0	153.816
Denarna sredstva	0	192.096	0	192.096
Druga sredstva	0	0	0	0
OBVEZNOSTI				
Obveznosti, za katera se poštena vrednost razkriva				
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	0	2.126	0	2.126
Druge obveznosti	0	0	0	0

3.2.10 Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja

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

V letu 2019 upravljevec ni uporabil nobene posebne tehnike upravljanja sredstev, navedene v Pravilih KPS LEON 2 pod »TEHNIKE UPRAVLJANJA SREDSTEV«, ki so namenjene zmanjšanju tveganja.

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

Za naložbe, vezane na delodajalca, ki vplačuje premije za kolektivno dodatno pokojninsko zavarovanje, glej točko 2.9. Za naložbe v povezavo 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		31.12.2019		31.12.2017	
	Naziv	Sedež		31.12.2018	delež v sredstvih	delež v sredstvih
SLOREP 4 5/8 09/24	Republika Slovenija	Slovenija	249.014	7,49%	251.586	10,12%
SLOREP 1 1/4 03/22/27	Republika Slovenija	Slovenija	164.361	4,95%	156.158	6,28%
SLOREP 1 03/06/28	Republika Slovenija	Slovenija	161.446	4,86%	151.590	6,10%

Skupna izpostavljenost naložb do izdajatelja Republika Slovenija znaša 17,30 % 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 2019 ne v letu 2018 v posamezne sklade naloženih več kot 5 % sredstev.

3.2.13 Izkaz premoženja vzajemnega pokojninskega sklada

Prenosljivi vrednostni papirji - obveznice:

v EUR		Izdajatelj	31.12.2019		31.12.2018	
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%	40.929	1,65%
CMZB 1 1/8 05/24/24	COMMERZBANK AG	Nemčija	83.063	2,50%	79.437	3,20%
GRVGSV 2.45 05/11/22	Gorenje d.d.	Slovenija	21.275	0,64%	21.258	0,86%
MAHLGR2 1/2 05/14/21	MAHLE GMBH	Nemčija	41.667	1,25%	41.572	1,67%
KBM11	Nova KBM d.d.	Slovenija	96.599	2,91%	0	0,00%
MS 2 3/8 03/31/21	MORGAN STANLEY	ZDA	52.482	1,58%	53.166	2,14%
NOVO 1 5/8 09/20/23	NOVOMATIC AG	Avstrija	40.976	1,23%	40.299	1,62%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	DRŽAVA ROMUNIJA	Romunija	50.644	1,52%	49.370	1,99%
SLOREP 1 1/4 03/22/27	Republika Slovenija	Slovenija	164.361	4,95%	156.158	6,28%
SLOREP 4 5/8 09/24	Republika Slovenija	Slovenija	249.014	7,49%	251.586	10,12%
SLOREP 1 03/06/28	Republika Slovenija	Slovenija	161.446	4,86%	151.590	6,10%
MEX 1 7/8 02/23/22	UNITED MEXICAN STATES	Mehika	105.496	3,17%	104.617	4,21%
LPTY 0 3/4 10/03/22	LEASEPLAN CORPORATION NV	Nizozemska	101.572	3,06%	96.121	3,87%
SIGMA 2 5/8 02/07/24	SIGMA ALIMENTOS SA	Mehika	110.017	3,31%	0	0,00%
SEDABI 0 1/8 06/24/26	SID BANKA D.D.	Slovenija	98.619	2,97%	0	0,00%
VW 2 1/8 04/04/22	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	Nemčija	53.049	1,60%	52.324	2,11%
Skupaj			1.430.279	43,04%	1.138.427	45,81%

Odprti investicijski skladi:

v EUR		Izdajatelj	31.12.2019		31.12.2018	
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS	Vrednost	delež v ČVS
CEC FP	LYXOR ETF EASTERN EUROPE Eqty	Francija	98.183	2,95%	98.042	3,95%
E127 GY	ComStage ETF MSCI Emerging Markets TRN UCITS ETF	Luksemburg	83.410	2,51%	70.501	2,84%
EUN5 GY	iShares Core Euro Corporate Bond UCITS ETF	Irska	123.510	3,72%	117.507	4,73%
EUNW GY	iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF	Irska	61.858	1,86%	58.487	2,35%
INR FP	LYXOR MSCI INDIA UCITS ETF	Francija	77.211	2,32%	71.388	2,87%
IUSA GR	ISHARES S&P 500 UCITS ETF DI	Irska	126.874	3,82%	95.770	3,85%
IWDA NA	iShares Core MSCI World UCITS	Irska	56.110	1,69%	43.300	1,74%
SXRW GR	iShares FTSE 100 UCITS ETF GBP	Irska	31.326	0,94%	49.854	2,01%
XDAX GY	db x-trackers DAX UCITS ETF DR 1C	Luksemburg	95.835	2,88%	76.860	3,09%
XESC GY	DBX-TRAKERS EURO STOXX 50 UCITS ETF-1C	Luksemburg	77.340	2,33%	59.450	2,39%
SMSWLD GY	Invesco MSCI World ETF	Irska	72.629	2,19%	55.254	2,22%
IS06 GY	iShares Euro Corporate Bond BBB-BB UCITS ETF	Irska	63.228	1,90%	59.718	2,40%
XDWL GR	XTRACKERS MSCI WORLD	Irska	86.223	2,59%	0	0,00%
AEEM FP	AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS	Francija	53.611	1,61%	0	0,00%
WAT FP	LYXOR WORLD WATER	Francija	52.002	1,56%	0	0,00%
HYBB FP	LYXOR HIGH YLD BB	Francija	93.296	2,81%	0	0,00%
XMJP GY	db x-trackers - MSCI JAPAN TRN INDEX UCITS ETF DR - 1C	Luksemburg	57.054	1,72%	46.860	1,89%
Skupaj			1.309.699	39,42%	902.992	36,34%

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	18.468	0,56%	14.483	0,58%
BSN GR	DANONE SA	Francija	28.211	0,85%	12.741	0,51%
EOAN GY	E.ON SE	Nemčija	23.810	0,72%	14.666	0,59%
RNO FP	RENAULT S.A.	Francija	10.967	0,33%	14.017	0,56%
DTE GR	DEUTSCHE TELEKOM AG	Nemčija	21.855	0,66%	22.230	0,89%
SAP GY	SAP SE	Nemčija	27.674	0,83%	19.994	0,80%
SQU GR	VINCI S.A.	Francija	23.923	0,72%	17.237	0,69%
FRE GY	FRESENIUS SE CO. KGAA	Nemčija	26.094	0,79%	13.562	0,55%
AHOG GR	AHOLD DELHAIZE N.V., KONKINKL.	Nizozemska	22.730	0,68%	22.140	0,89%
CRG GR	CRH PLC	Irska	25.389	0,76%	16.058	0,65%
HEI GY	HEIDELBERGCEMENT AG	Nemčija	17.539	0,53%	14.413	0,58%
INN1 GY	ING GROEP NV	Nizozemska	18.343	0,55%	15.932	0,64%
AIR FP	AIRBUS SE	Francija	30.010	0,90%	0	0,00%
CIS GR	CISCO SYSTEMS INC	ZDA	31.124	0,94%	0	0,00%
FP FP	TOTAL SA	Francija	14.268	0,43%	13.392	0,54%
Skupaj			340.404	10,24%	210.863	8,49%

Zaprti investicijski skladi se izkazujejo med delnicami.

Depoziti:

Posojiljoemalec	Sedež	31.12.2019	Delež v ČVS	31.12.2018	Delež v ČVS
SBERBANK BANKA D.D.	Slovenija	75.154	2,26%	75.094	3,02 %
SKUPAJ FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE		75.154	2,26%	75.094	3,02 %

Denarna sredstva:

Postavka (v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	187.369	153.052
Depozit na odpoklic	0	0
SKUPAJ DENARNA SREDSTVA	187.369	153.052

Terjatve:

Postavka (v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Terjatve za obresti in dividende	0	130
Terjatve do upravljavca	16	16
Druge terjatve	22.497	11.739
Zapadle neplačane terjatve	0	0
SKUPAJ TERJATVE	22.513	11.885

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

3.2.14 Revizorjevo poročilo o računovodskih izkazih



POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Upravljalcu Krovnega pokojninskega sklada LEON 2

Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze Podsklada LEON PREUDARNI, ki vključujejo izkaz finančnega položaja na dan 31. decembra 2019 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 2019 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.



**Building a better
working world**

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

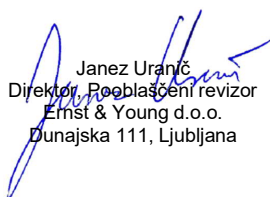
Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo nudi visoko stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena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

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, 3. junij 2020


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


Simon Podvinski
Pooblaščen revizor

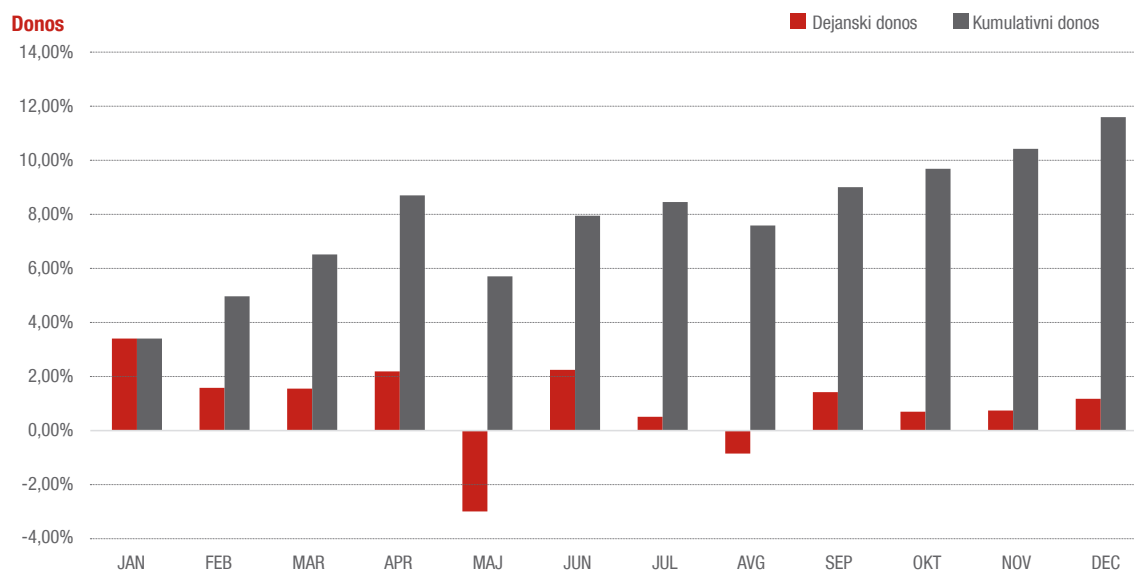
ERNST & YOUNG
Revizija, poslovno
svetovanje d.o.o., Ljubljana 1

3.3 PODSKLAD LEON ZAJAMČENI

3.3.1 Poslovanje v poslovnem letu 2019

V obdobju od januarja do decembra 2019 je dejanska donosnost podsklada LEON ZAJAMČENI znašala 3,56 %. Dejanska čista vrednost sredstev je konec decembra 2019 znašala 40.716.355 EUR.

Slika 1: Dejanski mesečni donos in kumulativni donos ter zajamčeni



3.3.2 Naložbena politika in naložbeni cilj

Na dan 31.12.2019 znašajo naložbe v obveznice 30.915.280, depozite 3.101.923 EUR, delnice 414.725 EUR, delnice investicijskih skladov oz. vzajemnih skladov 3.699.928 EUR, terjatve 39.280 EUR in denarna sredstva 2.686.742 EUR.

LOKACIJA NALOŽB

Po stanju 31.12.2019 je večji del naložb od dolžniških vrednostnih papirjev – obveznic in depozitov – dan oziroma izdan s strani pravnih oseb, ki so rezidenti Republike Slovenije (51,55 %), preostanek pa je naložen v vrednostnih papirjih, izdanih s strani izdajateljev, ki so rezidenti držav Evropske unije (36,60 %) in rezidentov Severne Amerike ter ostalih držav (11,86 %). Pri delnicah in investicijskih skladih je delež izdan s strani pravnih oseb, ki so rezidenti Republike Slovenije (4,58 %), Evropske unije (93,37 %) in rezidentov Severne Amerike (2,05 %).

Sredstva podsklada so upravljana s ciljem doseganja najmanj zajamčene donosnosti na čisto vplačilo. Zajamčena donosnost na čisto vplačilo, za katero jamči upravljavec, znaša 60 % povprečne donosnosti do 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 osebem računu člana, in vrednosti enote nižji od zajamčene vrednosti sredstev člana, upravljavec članu izplača zajamčeno vrednost sredstev. Upravljavec pokriva to razliko v breme svojih sredstev.

3.3.3 Pomembnejši podatki o skladu

3.3.3.1 Število in struktura članov

Število članov, ki so kolektivno ali individualno pristopili v sklad in imajo na dan 31.12.2019 stanje na osebem računu, je 4.423. Novih polic (članov) s stanjem na dan 31.12.2019 in z začetkom zavarovanja v 2019 je 112.

Struktura po starosti in spolu

2019	< 30 let	30 – 39 let	40 – 50 let	> 50 let	SKUPAJ
Moški	17	375	1087	1162	2641
Ženske	11	335	790	646	1782

Član se je upošteval v podskladu glede na presek starosti, ne glede na to, kje je imel sredstva na dan 31.12.2019 (zakonski prenos sredstev v roku 3 let).

Pokojninski načrt	Podatek	Vrednost 31.12.2019
PN LEON 2I	Stanje sredstev	3.517.382
	Zajamčena vrednost sredstev	3.215.897
	Število enot	378.234,7376
	Police	363
PN LEON 2K	Stanje sredstev	37.198.976
	Zajamčena vrednost sredstev	34.666.672
	Število enot	4.000.119,0860
	Police	4.176

3.3.3.2 Gibanje števila enot premoženja po posameznih letih

LETO	2019	2018	2017	2016	2015
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	4.192.352,3045	4.033.227,5225	3.749.467,7365	3.695.317,1371	3.407.117,5499
2. Število vplačanih enot premoženja vključno z notranjimi prenosi v podsklad	359.114,7211	341.116,0593	474.911,7711	355.530,2001	411.217,5292
3. Število izplačanih enot premoženja vključno z notranjimi prenosi iz podsklada	-173.113,2019	-181.991,2773	-191.151,9851	-301.379,6007	-123.017,9420
4. Končno 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

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

3.3.3.3 Izplačila odkupnih vrednosti - izstopi

V letu 2019 je bil 127 rednih odkupov – renta, prenos ali izplačilo, 113 izrednih odkupov v celoti in 37 delnih odkupov (ZPIZ-1 odkup in police so ostale v veljavi). Vključeni niso interni prenosi med skladi.

Postavka	2019	2018
Redni izstop	127	201
Izredni izstop (celotni)	113	107
Delni odkup* ali popravek	37	78
Število vseh odkupljenih enot premoženja	152.239,2425	168.608,7423
Odkupna vrednost brez razlike do zajamčene (v EUR)	1.404.080	1.527.960
- Redno prenehanje **	809.926	938.177
- Izredno prenehanje in delni odkup **	594.154	589.783
Razlika do zajamčene vrednosti (v EUR)	292	138
Zajamčena vrednost (v EUR)	1.279.940	1.401.478
Izstopni stroški (v EUR)	5.241	4.988

*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 2019 je bilo 508 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 31.12.2019 za 484.107,3836 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)	2019	2018
Vplačana premija	3.057.167	3.081.751
Nerazporejena premija	0	0
Vstopni stroški	16.285	19.488
Čista (neto) premija – konvertirana	3.040.881	3.062.263

V letu 2019 je bila premija na podobnem nivoju kot v 2018.

3.3.3.6 Število in obseg mirovanj plačil premije

V letu 2019 je zavarovanje mirovalo 418 članom, ki so imeli 191.486,3276 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)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Sredstva	40.857.878	37.724.475	37.191.416	33.805.239	32.504.872
Čista vrednost sredstev	40.716.355	37.645.931	36.907.663	33.691.216	32.344.779
- Kolektivno zavarovanje	37.198.974	34.381.449	33.728.874	30.672.423	29.267.087
- Individualno zavarovanje	3.517.381	3.264.482	3.178.789	3.018.793	3.077.693
Zajamčena vrednost sredstev	37.882.568	35.802.798	33.981.849	30.981.383	29.859.246

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 2019 je vrednost na zadnji delovni dan (datum konverzije) in predstavlja seštevek po vseh policah. Čista vrednost sredstev podsklada na zadnji dan leta 2019 znaša enako 40.716.355 EUR.

3.3.3.9 Donosnost

Čisti donos sklada na letni ravni po posameznih letih:

Leto	2019	2018	2017	2016	2015
Dejanski donos	3,56 %	-1,87 %	1,84 %	2,66 %	1,87 %
Zajamčeni donos	0,63 %	0,73 %	0,85 %	1,30 %	2,30 %
Zakon. min. donos v %	0,42 %	0,49 %	0,57 %	0,86 %	1,50 %

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)	2019	2018
Upravljavska provizija	374.460	349.591
Vstopni stroški	16.285	19.488
Izstopni stroški	5.230	4.988
Skupaj	395.975	374.067

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)	2019	2018
Stroški nakupa in prodaje VP	0	0
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	8.462	8.852
Stroški plačilnega prometa	222	255
Skrbniška provizija	19.708	18.400
Skupaj	28.393	27.507

3.3.3.10 Razlika med dejansko in zajamčeno vrednostjo in rezervacije

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

Leto	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Čista vrednost sredstev (v EUR)	40.716.355	37.645.931	36.911.458	33.693.520	32.344.779
Zajamčena vrednost sredstev (v EUR)	37.882.568	35.802.798	33.981.849	30.981.383	29.859.246
Presežek (v EUR)	2.833.787	1.843.133	2.929.609	2.712.137	2.485.533

VPLAČILA UPRAVLJAVCA ZA ZAGOTAVLJANJE ZAJAMČENE DONOSA

Upravljavec sklada mora v skladu z obema Pokojninskima načrtoma in Pravili, v primeru nedoseganja zajamčenega donosa po posamezni polici za vse te police oblikovati rezervacije v višini te razlike v breme kapitala. Po stanju na dan 31.12.2019 so rezervacije iz tega naslova znašale 821 EUR. V primeru odkupa po posamezni polici, ki ima zajamčeno vrednost višjo od dejanske vrednosti, pa se razliko vplača v podsklad oziroma jo izplača upravljavec. V letu 2018 je bilo iz tega naslova za 292 EUR vplačil v podsklad s strani upravljavca.

3.3.3.11 Promet z naložbami v poslovnem letu

V letu 2019 je upravljavec pretežno vršil nakupe vrednostnih papirjev s fiksnim donosom in vezave depozitov pri bankah. Upravljavec je ohranjal deleže po posameznih skupinah naložb, pri čemer je bil promet z naložbami odvisen tudi od likvidnosti, ki je bila vezana na odkupe in notranje prenose med podskladi.

3.3.3.12 Politika likvidnosti

Upravljavec tekoče spremlja likvidnost podsklada. Likvidnost je bila pod močnim vplivom odkupov in notranjih prenosov čez celo leto 2019. 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 31.12.2019 je znašala 40.716.355 EUR in je enaka čisti vrednosti sredstev LEON ZAJAMČENI 2 na dan 31.12.2019. Vrednost sredstev LEON ZAJAMČENI 2 je enaka 40.857.878 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 31.12.2019.

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 2019.

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

Ljubljana, 02.06.2020

Mitja Feri
član uprave

Vanja Hrovat
predsednica uprave

GENERALI
zavarovalnica d.d.
Ljubljana

3.3.5 Računovodski izkazi podsklad LEON ZAJAMČENI

3.3.5.1 Izkaz poslovnega izida

	Postavka (v EUR)	Pojasnilo	2019	2018
I.	Finančni prihodki	3.3.6.1	2.033.267	809.172
	Prihodki od obresti	3.3.6.2	652.656	735.008
	Prihodki od dividend in deležev		42.744	43.414
	Neto tečajne razlike		1.469	3.586
	Realizirani čisti dobički iz finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi IPI		11.605	4.630
	Čisti prihodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi IPI		1.324.735	22.466
	Drugi finančni prihodki		58	68
II.	Prihodki od naložbenih nepremičnin		0	0
III.	Prih. iz vplačil upravlja. zaradi nedoseganja zajamčenega donosa		292	138
IV.	Drugi prihodki		0	16.195
V.	Odhodki v zvezi z upravljanjem in poslovanjem VPS	3.3.6.4	402.853	377.098
	Odhodki za upravljavsko provizijo		374.460	349.591
	Odhodki v zvezi z banko skrbnico		19.708	18.400
	Odhodki v zvezi z revidiranjem		0	0
	Odhodki v zvezi z obveščanjem članov VPS		0	0
	Odhodki iz posredovanj pri nakupu in prodaji VP		0	0
	Drugi odhodki		8.684	9.108
VI.	Odhodki od naložbenih nepremičnin		0	0
VII.	Finančni odhodki	3.3.6.1	282.417	1.135.366
	Odhodki za obresti		4.115	23.140
	Neto tečajne razlike		116	150
	Realizirane čiste izgube iz finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi IPI		44.161	25.825
	Čisti odhodki iz naslova spremembe poštene vrednosti finančnih naložb, pripoznanih po poštenu vrednosti skozi IPI		234.025	1.086.251
VIII.	Drugi odhodki		43.843	747
IX.	Odhodki od naložbenih nepremičnin		0	0
X.	Čisti poslovni izid poslovnega leta		1.304.445	-687.707

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.3.5.2 Izkaz drugega vseobsegajočega donosa

	Postavka (v EUR)	2019	2018
I.	Čisti dobiček ali izguba poslovnega leta	1.304.445	-687.707
II.	Drugi vseobsegajoči donos (skupaj)	0	0
III.	Celotni vseobsegajoči donos	1.304.445	-687.707

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.3.5.3 Izkaz finančnega položaja

	Postavka (v EUR)	Pojasnilo	31.12.2019	31.12.2018
I.	SREDSTVA			
1.	Denar in denarni ustrezniki	3.3.7.4	2.686.741	2.620.596
2.	Finančne naložbe		38.131.857	35.077.805
2.1.	Depoziti in posojila	3.3.7.2	3.101.923	801.526
2.1.1.	Depoziti		3.101.923	801.526
2.2.	Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi IPI	3.3.7.1	35.029.934	34.276.279
2.2.1.	Instrumenti denarnega trga		0	0
2.2.2.	Dolžniški vrednostni papirji		30.915.280	30.879.233
2.2.3.	Delnice in drugi kapitalski instrumenti		414.725	368.609
2.2.4.	Enote ali delnice odprtih investicijskih skladov		3.699.928	3.028.438
2.3.	Finančne naložbe, razpoložljive za prodajo		0	0
2.4.	Finančne naložbe, v posesti do zapadlosti		0	0
3.	Izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji		0	0
4.	Terjatve	3.3.7.3	39.280	26.074
4.1.	Terjatve do upravljavca zaradi nedoseganja zajamčene donosnosti		0	0
4.2.	Druge terjatve		39.280	26.074
5.	Naložbene nepremičnine		0	0
6.	Nekratkoročna sredstva v posesti za prodajo		0	0
7.	Druga sredstva		0	0
8.	SKUPAJ SREDSTVA		40.857.878	37.724.475
II.	OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV			
1.	Poslovne obveznosti	3.3.7.5	141.523	78.543
1.1.	Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih fin. instrumentov		0	0
1.2.	Obveznosti iz nakupa naložbenih nepremičnin		0	0
1.3.	Obveznosti do upravljavca VPS		34.962	33.641
1.4.	Druge obveznosti iz upravljanja VPS		1.681	1.550
1.5.	Obveznosti za izplačila odkupnih vrednosti premoženja in druge obveznosti do članov VPS		85.920	35.068
1.6.	Obveznosti za plačilo davkov		18.960	8.283
1.7.	Druge poslovne obveznosti		0	0
2.	Finančne obveznosti		0	0
2.1.	Obveznosti iz izvedenih finančnih instrumentov		0	0
2.2.	Druge finančne obveznosti		0	0
3.	Obveznosti do članov VPS	3.3.7.6	40.716.355	37.645.932
3.1.	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja		18.270.547	17.494.376
3.2.	Vplačani presežek enot premoženja		16.018.177	14.755.883
3.3.	Presežek iz prevrednotenja		0	0
3.4.	Preneseni čisti poslovni izid		5.123.186	6.083.380
3.5.	Čisti poslovni izid poslovnega leta		1.304.445	-687.707
4.	SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		40.857.878	37.724.475

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.-31.12.2019	01.01.-31.12.2018
1. ZAČETNO STANJE VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA	37.645.932	36.911.458
2. Vplačane enote premoženja	3.318.414	3.087.390
3. Izplačane enote premoženje	-1.598.264	-1.649.094
- delež dobička v odkupih	-45.828	16.115
4. Neto vplačila/izplačila	1.720.150	1.438.296
5. Povečanje/zmanjšanje v neto sredstvih zaradi spremembe vrednosti	1.350.273	-703.822
- delež dobička v odkupih	-45.828	16.115
6. Končno stanje vrednosti enot premoženja	40.716.355	37.645.932

LETO	2019	2018
1. Začetno število enot premoženja v obtoku	4.192.352,3045	4.033.227,5225
2. Število vplačanih enot premoženja	359.114,7211	341.116,0593
3. Število izplačanih enot premoženja	-173.113,2019	-181.991,2773
4. Končno število enot premoženja v obtoku	4.378.353,8236	4.192.352,3045

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov.

3.3.5.5 Izkaz denarnih tokov

Postavka (v EUR)	2019	2018
1. Denarni tokovi pri poslovanju		
1.1. Prejemki pri prodaji naložb	4.520.197	3.938.306
1.2. Izdatki pri nakupu naložb	-5.248.475	-5.241.667
1.3. Prejemki iz naslova prejetih dividend	38.284	45.616
1.4. Prejemki iz naslova prejetih obresti	686.784	728.385
1.5. Drugi prejemki pri poslovanju	1.294	7.598
1.6. Drugi izdatki pri poslovanju	-598.711	-583.074
1.7. Neto denarni tokovi pri poslovanju	-600.627	-1.104.837
2. Denarni tokovi pri financiranju		
2.1. Prejemki od vplačil v VPS	3.103.300	2.935.517
2.2. Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti premoženja	-1.136.662	-1.391.329
2.3. Neto denarni tokovi pri financiranju	1.966.638	1.544.187
3. Čisto povečanje denarnih sredstev	1.366.012	439.350
4. Denarna sredstva na začetku obdobja	1.320.730	881.379
5. Učinki sprememb deviznih tečajev na denarna sredstva	0	0
6. Denarna sredstva na koncu obdobja	2.686.741	1.320.730

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)	2019	2018
Prihodki od dividend	42.744	43.414
Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	42.744	43.414
Prihodki od obresti	652.682	735.008
Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	648.869	730.474
Finančne naložbe v posojila in depozite	3.813	4.533
Neto dobički/izgube pri odtujitvah naložb	-32.556	-21.195
Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	-32.556	-21.195
Dobički pri odtujitvah naložb	11.605	4.630
Izgube pri odtujitvah naložb	-44.161	-25.825
Neto tečajne razlike	1.352	3.436
Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	1.352	3.436
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	1.469	3.586
Odhodki za negativne tečajne razlike	-116	-150
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	0
Prihodki od pozitivnih tečajnih razlik	0	0
Odhodki za negativne tečajne razlike	0	0
Neto učinek spremembe poštene vrednosti	1.090.710	-1.063.785
Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (neto)	1.090.710	-1.063.785
Prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	1.324.735	22.466
Odhodki od prevrednotenja na pošteno vrednost	-234.025	-1.086.251
Drugi finančni prihodki	58	68
Odhodki za obresti	-4.115	-23.140
Oslabitve finančnih sredstev	0	0
Skupaj	1.750.876	-326.194
Skupaj finančni prihodki	2.033.293	809.171
Skupaj finančni odhodki	-282.417	-1.135.366

Glavnino finančnih prihodkov v 2019 predstavljajo prihodki od prevrednotenja na pošteno vrednost.

3.3.6.2 Prihodki od obresti

Postavke prihodki od obresti (v EUR)	2019	2018
- Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	648.869	730.474
Obveznice – doma	24.507	20.000
Obveznice – tujina	624.362	710.474
Zakladne menice in komercialni zapisi	0	0
- Finančne naložbe v posojila in depozite	3.813	4.533
Depozit in potrdila o vlogi - doma	3.787	4.527
Druge obresti	0	7
Skupaj	652.656	735.008

3.3.6.3 Neto dobički/izgube pri odtujitvah naložb

Finančne naložbe, vrednotene po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (v EUR)	2019	2018
Obveznice	-32.556	-21.195
- Državne obveznice	-9.732	-4.150
Domače državne obveznice	0	0
Državne obveznice – kotirajo doma - izgube	0	0
Državne obveznice – kotirajo doma - dobički	0	0
Tuje državne obveznice	-9.732	-4.150
Državne obveznice – kotirajo tujina - izgube	-14.222	-4.150
Državne obveznice – kotirajo tujina - dobički	4.490	0
- Podjetniške obveznice	-22.824	-17.045
Domače podjetniške obveznice	0	0
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - izgube	0	0
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - dobički	0	0
Tuje podjetniške obveznice	-22.824	-17.045
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - izgube	-29.939	-21.675
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - dobički	7.115	4.630
Delnice	0	0
- Domače delnice	0	0
Delnice kotirajo doma - izgube	0	0
Delnice kotirajo doma - dobički	0	0
- Tuje delnice	0	0
Delnice kotirajo tujina - izgube	0	0
Delnice kotirajo tujina - dobički	0	0
Investicijski skladi in investicijske družbe	0	0
- Domači investicijski skladi in investicijske družbe	0	0
IS in ID doma - dobički	0	0
- Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	0	0
IS in ID tujina - izgube	0	0
Skupaj	-32.556	-21.195

3.3.6.4 Neto učinki spremembe poštene vrednosti

Finančne naložbe, vrednotene po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida (v EUR)	2019	2018	2017
Obveznice	374.512	-765.074	11.974
- Državne obveznice	168.522	-469.197	48.160
Domače državne obveznice	0	0	0
Državne obveznice – kotirajo doma - izgube	0	0	0
Državne obveznice – kotirajo doma - dobički	0	0	0
Tuje državne obveznice	168.522	-469.197	48.160
Državne obveznice – kotirajo tujina - izgube	-150.440	-472.685	-176.763
Državne obveznice – kotirajo tujina - dobički	318.963	3.488	224.922
- Podjetniške obveznice	205.989	-295.877	-36.185
Domače podjetniške obveznice	-34.411	-17.536	-16.592
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - izgube	-34.411	-17.536	-16.592
Podjetniške obveznice – kotirajo doma - dobički	0	0	0
Tuje podjetniške obveznice	240.400	-278.341	-19.593
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - izgube	-46.061	-296.453	-71.494
Podjetniške obveznice – kotirajo tujina - dobički	286.461	18.112	51.901
Delnice	44.708	-18.216	17.052
- Domače delnice	31.998	-12.473	15.313
Delnice kotirajo doma - izgube	-1.863	-13.025	0
Delnice kotirajo doma - dobički	33.861	552	15.313
- Tuje delnice	12.710	-5.743	1.739
Delnice kotirajo tujina - izgube	-1.250	-6.057	-11.545
Delnice kotirajo tujina - dobički	13.960	314	13.284
Investicijski skladi in investicijske družbe	671.491	-280.495	296.080
- Domači investicijski skladi in investicijske družbe	0	0	0
- Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	671.491	-280.495	296.080
IS in ID tujina - dobički	671.491	0	297.829
IS in ID tujina - izgube	0	-280.495	-1.749
Skupaj	1.090.710	-1.063.785	325.107

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)	2019	2018
Upravljalvska provizija	374.460	349.591
Vstopni stroški	16.285	19.488
Izstopni stroški	5.230	4.988
Skupaj	395.975	374.067

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)	2019	2018
Stroški nakupa in prodaje VP	0	0
Stroški depoja in nanj vezanih poslov	8.462	8.852
Stroški plačilnega prometa	222	255
Skrbniška provizija	19.708	18.400
Skupaj	28.393	27.507

Celotni stroški poslovanja, ki so se obračunali v breme sredstev podsklada v letu 2019, znašajo: 402.853 EUR.

3.3.7 Pojasnila k bilanci stanja – izkaz finančnega položaja

3.3.7.1 Finančna sredstva po poštenu vrednosti

Postavka (v EUR)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Obveznice	30.915.280	30.879.233	29.078.936
Obveznice domačih izdajateljev	15.935.849	16.666.823	16.629.811
Državne obveznice	14.632.381	15.494.505	15.400.727
- ki kotirajo	14.632.381	15.494.505	15.400.727
- ki ne kotirajo	0	0	0
Obveznice bank	482.997	0	0
- ki kotirajo	0	0	0
- ki ne kotirajo	482.997	0	0
Podjetniške obveznice	820.471	1.172.318	1.229.084
- ki kotirajo	820.471	1.172.318	1.229.084
- ki ne kotirajo	0	0	0
Obveznice tujih izdajateljev	14.979.431	14.212.409	12.449.125
Državne obveznice	3.751.966	3.760.383	3.874.359
- ki kotirajo	3.751.966	3.760.383	3.874.359
- ki ne kotirajo	0	0	0
Obveznice bank	4.381.619	3.691.699	2.244.702
- ki kotirajo	4.381.619	3.691.699	2.244.702
- ki ne kotirajo	0	0	0
Podjetniške obveznice	6.845.845	6.760.328	6.330.065
- ki kotirajo	6.845.845	6.760.328	6.330.065
- ki ne kotirajo	0	0	0
Delnice	414.725	368.609	383.233
Delnice domačih izdajateljev	188.595	156.597	169.070
- ki kotirajo	188.595	156.597	169.070
- ki ne kotirajo	0	0	0
Delnice tujih izdajateljev	226.130	212.012	214.164
- ki kotirajo	226.130	212.012	214.164
- ki ne kotirajo	0	0	0
Investicijski skladi in investicijske družbe	3.699.928	3.028.438	3.308.933
Domači investicijski skladi in investicijske družbe	0	0	0
Tuji investicijski skladi in investicijske družbe	3.699.928	3.028.438	3.308.933
SKUPAJ FINANČNA SREDSTVA PO POŠTENI VREDNOSTI SKOZI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA	35.029.934	34.276.279	32.771.102

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

3.3.7.2 Depoziti

NAZIV BANKE (v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
NOVA KBM D.D	500.141	0
BANKA SPARKASSE d.d.	499.832	499.839
SBERBANK BANKA d.d.	1.101.810	1.101.099
NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d.	499.689	0
SKB BANKA d.d.	500.452	500.454
Depoziti z zapadlostjo krajšo od 3 mesecev	-1.802.221	-1.299.867
SKUPAJ FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE	1.299.702	801.526

Od depozitov je le-teh za 1.802.221 EUR, ki imajo zapadlost na dan 31.12.2019 krajšo od 3 mesecev in so v računovodskih izkazih prikazani med denarnimi sredstvi.

3.3.7.3 Terjatve

Postavka (v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
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	627
Terjatve do uprav. zaradi nedoseganja zjamčenega donosa	16	0
Druge terjatve	39.264	25.447
Zapadle neplačane terjatve	0	0
SKUPAJ TERJATVE	39.280	26.074

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)	31.12.2019	31.12.2018
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	2.686.741	1.320.730
Depozit na odpoklic	0	0
Depoziti z zapadlostjo krajšo od 3 mesecev	1.802.221	1.299.867
SKUPAJ DENARNA SREDSTVA	4.488.963	2.620.596

V okviru računovodskih izkazov je za 1.802.221 EUR depozitov, ki imajo zapadlost krajšo od 3 mesecev na dan 31.12.2019 in so prikazani med denarnimi sredstvi v računovodskih izkazih.

3.3.7.5 Poslovne obveznosti

Postavka (v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
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	34.962	33.641
3.1. Obveznosti za provizijo za upravljanje	31.937	29.457
3.2. Obveznosti za vstopne stroške	2.686	3.948
3.3. Obveznosti za izstopne stroške	339	236
4. Druge obveznosti iz upravljanja VPS	1.681	1.550
5. Obveznosti za izplačila odkupne vrednosti enot premoženja in druge obveznosti do članov VPS	85.920	35.068
5.1. Obveznosti zaradi rednega prenehanja članstva	50.215	13.372
5.2. Obveznosti zaradi izrednega prenehanja članstva	35.705	17.174
5.3. Obveznosti zaradi prenosa sredstev v drug pok. načrt	0	4.523
6. Obveznosti iz sklenjenih zavarovalnih polic za dodatno družinsko in invalidsko zavarovanje članov VPS	0	0
7. Obveznosti za plačilo davkov	18.960	8.283
8. Druge poslovne obveznosti	0	0
9. SKUPAJ POSLOVNE OBVEZNOSTI	141.523	78.543

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 85.920 EUR do članov, ni pa po stanju 31.12.2019 obveznosti iz naslova prenosa do drugih podskladov (druge poslovne obveznosti).

3.3.7.6 Obveznosti do naložbenikov

Postavka (v EUR)	2019	2018
I. ZAČETNO STANJE VEP IN ŠTEVILA EP V OBTOKU	37.645.932	36.911.458
+ Vplačane enote premoženja	1.497.301	1.423.452
+ Presežek vplačanih enot premoženja	1.821.113	1.663.938
- Izplačane enote premoženja	-721.130	-759.436
+/- Izplačan presežek vplačanih enot premoženja	-558.819	-565.196
+/- Presežek iz prevrednotenja tekočega leta	0	0
+/- Zadržani čisti dobički / čiste izgube	-272.487	-340.577
+/- Nerazporejeni čisti dobički / čiste izgube	1.304.445	-687.707
II. KONČNO STANJE VEP IN ŠTEVILA EP V OBTOKU	40.716.355	37.645.932
Število enot v obtoku 1. januar	4.192.352,3045	4.033.227,5225
Vplačane enote v obdobju	359.114,7211	341.116,0593
Izplačane enote v obdobju	-173.113,2019	-181.991,2773
Število enot v obtoku 31. december	4.378.353,8236	4.192.352,3045

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

Postavka (v EUR)	2019	2018
Vplačane enote premoženja	1.497.301	1.423.452
Vplačani presežek enot premoženja	1.821.113	1.663.938
SKUPNA VREDNOST KONVERTIRANIH ENOT	3.318.414	3.087.390
Odkupljene enote premoženja	-721.130	-759.436
Odkupljen presežek enot premoženja	-558.819	-565.196
SPREMEMBA V LETU	2.038.465	1.762.758

Leto	31.12.2019	31.12.2018
Čista vrednost sredstev (v EUR)	40.716.355	37.645.932
VEP (v EUR)	9,2994	8,9797

Celotna obveznost do naložbenikov je enaka čisti vrednosti sredstev in tudi zmnožku števila enot ter vrednosti enote premoženja po stanju na dan 31.12.2019.

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 31.12.2019	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	2.686.741	0	2.686.741	0	0	0	0
Finančne naložbe	38.131.856	4.114.653	2.011.593	1.932.196	499.832	18.693.223	10.880.359
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
Terjatve	39.280	0	39.280	0	0	0	0
Skupaj sredstva	40.857.878	4.114.653	4.737.614	1.932.196	499.832	18.693.223	10.880.359
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	141.523	0	141.523	0	0	0	0
Obveznosti do članov	40.716.355	687.498	0	0	211.707	2.766.889	37.050.261
Skupaj obveznosti	40.857.878	687.498	141.523	0	211.707	2.766.889	37.050.261
Razlika	0	3.427.155	4.596.091	1.932.196	288.125	15.926.334	-26.169.902

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 31.12.2019, upoštevala pa so se samo cela leta.

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
Denarna sredstva	1.320.730	0	1.320.730	0	0	0	0
Finančne naložbe	36.377.671	3.397.046	1.710.758	1.321.788	844.151	15.731.816	13.372.112
Finančna sredstva po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	34.276.279	3.397.046	409.426	1.021.567	344.312	15.731.816	13.372.112
Finančne naložbe v posojila in depozite	2.101.392	0	1.301.332	300.221	499.839	0	0
Terjatve	26.074	0	26.074	0	0	0	0
Skupaj sredstva	37.724.475	3.397.046	3.057.561	1.321.788	844.151	15.731.816	13.372.112
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	78.544	0	78.544	0	0	0	0
Obveznosti do članov	37.645.931*	275.805**	0	0	176.970	2.815.089	34.378.066
Skupaj obveznosti	37.724.475	275.805	78.544	0	176.970	2.815.089	34.378.066
Razlika	0	3.121.241	2.979.017	1.321.788	667.181	12.916.727	-21.005.954

* 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

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

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

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

3.3.8.1.2 Pogodbeni nediskontirani denarni tokovi

Naziv	Skupaj 31.12.2019	Brez zapadlosti	Do 3 mesecev	Do 6 mesecev	Do 1 leta	Od 1 do 5 let	Nad 5 let
Denarna sredstva	2.686.741	0	2.686.741	0	0	0	0
Finančne naložbe	38.551.148	4.125.069	2.291.676	2.152.214	603.015	19.232.753	10.146.423
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
Terjatve	39.280	0	39.280	0	0	0	0
Skupaj sredstva	41.266.754	4.114.653	5.017.697	2.152.214	603.015	19.232.753	10.146.423
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	141.523	0	141.523	0	0	0	0
Obveznosti do članov	40.716.355*	687.498**	0	0	211.707	2.766.889	37.050.261
Skupaj obveznosti	40.857.878	687.498	141.523	0	211.707	2.766.889	37.050.261

* 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
Denarna sredstva	1.320.730		1.320.730				
Finančne naložbe	37.546.358	3.397.046	2.031.511	1.585.499	922.536	17.026.545	12.583.221
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	35.442.498	3.397.046	728.751	1.284.749	422.186	17.026.545	12.583.221
Finančne naložbe v posojila in depozite	2.103.860	0	1.302.760	300.750	500.350	0	0
Terjatve	26.074	0	26.074				
Skupaj sredstva	38.893.162	3.397.046	3.378.314	1.585.499	922.536	17.026.545	12.583.221
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	78.544	0	78.544	0	0	0	0
Obveznosti do članov	37.645.931*	275.805**	0	0	176.970	2.815.089	34.378.066
Skupaj obveznosti	37.724.475	275.805	78.544	0	176.970	2.815.089	34.378.066

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

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

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

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

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

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

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 2019	leto 2018	leto 2017	leto 2016
	vpliv na ČVS	vpliv na ČVS	vpliv na ČVS	vpliv na ČVS
+ / - 10 bt	116.010	130.373	144.147	111.856

V primeru spremembe tržne obrestne mere za 10 bazičnih točk bi se čista vrednost sredstev spremenila za 116.010 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.

31.12.2019	Skupaj	EUR	USD	CHF	Drugo
SREDSTVA	40.857.878	40.857.878	84.400	0	0
Denar in denarni ustrezniki	4.488.963	4.488.963	0	0	0
Finančne naložbe	36.329.635	36.329.635	84.400	0	0
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
Terjatve	39.280	39.280	0	0	0
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0	0
Druga sredstva	0	0	0	0	0
OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	40.857.878	40.857.878	0	0	0
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	141.523	141.523	0	0	0
Druge obveznosti	40.716.355	40.716.355	0	0	0

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

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

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. Upravljevalec 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	31.12.2019		31.12.2018	
	v EUR	%	v EUR	%
AA+	332.829	1,04%	335.480	1,02%
AA-	1.079.630	3,38%	1.113.771	3,38%
A	14.632.381	45,70%	0	0,00%
A-	3.898.965	12,18%	18.273.421	55,41%
BBB+	2.461.637	7,69%	4.571.914	13,86%
BBB	3.164.331	9,88%	3.440.086	10,43%
BBB-	5.400.894	16,87%	4.116.051	12,48%
BB +	563.425	1,76%	1.101.099	3,34%
BB-	482.997	1,51%	28.802	0,09%
Brez ratinga	0	0,00%	0	0,00%
Skupaj	32.017.090	100,00%	32.980.625	100,00%

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

Sektorska razdelitev:

Sektor (v EUR)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Trajne potrošne dobrine	1.655.991	1.638.085	725.346
Energetika	1.010.136	2.016.537	2.574.227
Finančne storitve	10.423.813	7.563.111	7.472.130
Državne obveznice	18.384.348	19.254.888	19.275.086
Industrija	1.404.452	1.378.744	1.001.214
Telekomunikacije	1.138.464	1.129.260	849.007
Javna oskrba	0	0	583.650
Skupaj finančne naložbe	34.017.203	32.980.625	32.480.659

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

Geografska sestava portfelja (glede na geografski izvor):

Področje (v EUR)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Slovenija	19.037.772	18.768.215	20.031.534
Druge države EU	11.720.977	12.002.736	10.602.852
Trgi v razvoju	1.613.730	1.566.364	1.191.672
Severna Amerika	1.644.725	643.308	654.602
Skupaj finančne naložbe	34.017.203	32.980.625	32.480.659

Starostna struktura terjatev (neto vrednost):

Starost terjatev (v EUR)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Ne-zapadle terjatve	39.280	26.074	137.212
Zapadle terjatve do 90 dni	0	0	0
Zapadle terjatve nad 90 dni	0	0	0
Skupaj	39.280	26.074	137.212

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 2019 vpliv na ČVS		leto 2018 vpliv na ČVS		leto 2017 vpliv na ČVS	
	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS
+/-10	+/-412.507	+/-1,01%	+/-340.767	+/-0,91%	+/-369.217	+/-1%

V primeru spremembe tržne cene lastniških vrednostnih papirjev za 10% bi se čista vrednost sklada spremenila za 412.507 EUR.

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

Sprememba tržne obrestne mere	leto 2019 vpliv na ČVS		leto 2018 vpliv na ČVS		leto 2017 vpliv na ČVS	
	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS	v EUR	v % ČVS
+/-100 bt	+/-1.160.100	+/-2,85%	+/-1.303.732	+/-3,46%	+/-1.438.076	+/-3,91%

V primeru spremembe tržne obrestne mere dolžniških vrednostnih papirjev za 100 bazičnih točk (1 %) bi se čista vrednost sklada spremenila za 1.160.100 EUR.

3.3.9 Poštena vrednost

Prikaz finančnih instrumentov podsklada med knjigovodsko in pošteno vrednostjo:

Postavka (v EUR)	Knjigovodska vrednost				Poštena vrednost		
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	
SREDSTVA							
Denar in denarni ustrezniki	4.488.963	1.320.730	881.379	4.488.963	1.320.730	881.379	
Finančne naložbe	36.329.635	36.377.671	36.172.825	36.329.635	36.377.671	36.172.825	
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	35.029.934	34.276.279	32.771.102	35.029.934	34.276.279	32.771.102	
Finančne naložbe v posojila in depozite	1.299.702	2.101.392	3.401.723	1.299.702	2.101.392	3.401.723	
Terjatve	39.280	26.074	137.212	39.280	26.074	137.212	
Naložbene nepremičnine in druge stvarne pravice na nepremičninah	0	0	0	0	0	0	
Druga sredstva	0	0	0	0	0	0	
OBVEZNOSTI							
Finančne obveznosti	0	0	0	0	0	0	
Poslovne obveznosti	141.523	78.543	279.958	141.523	78.543	279.958	
Druge obveznosti	0	0	0	0	0	0	

Hierarhija poštene vrednosti:

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

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

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

Poštena vrednost finančnih sredstev glede na hierarhijo poštene vrednosti:

31.12.2019	Raven 1	Raven 2	Raven 3	Skupaj
SREDSTVA				
Sredstva, merjena po poštenu vrednosti				
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
Sredstva, za katera se poštena vrednost razkriva				0
Terjatve		39.280	0	39.280
Denarna sredstva		4.488.963	0	4.488.963
Druga sredstva				
OBVEZNOSTI				
Obveznosti, za katera se poštena vrednost razkriva				
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	0	141.523	0	141.523
Druge obveznosti	0	0	0	0
31.12.2018				
SREDSTVA				
Sredstva, merjena po poštenu vrednosti				
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	33.239.450	1.008.027	28.802	34.276.279
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	2.101.392	0	2.101.392
Sredstva, za katera se poštena vrednost razkriva				0
Terjatve	0	26.074	0	26.074
Denarna sredstva	0	1.320.730	0	1.320.730
Druga sredstva	0	0	0	0
OBVEZNOSTI				
Obveznosti, za katera se poštena vrednost razkriva				
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	0	78.543	0	78.543
Druge obveznosti	0	0	0	0
31.12.2017				
SREDSTVA				
Sredstva, merjena po poštenu vrednosti				
Finančna sredstva po poštenu vrednosti skozi izkaz poslovnega izida	31.622.633	1.090.304	58.164	32.771.102
Finančne naložbe v posojila in depozite	0	3.401.723	0	3.401.723
Sredstva, za katera se poštena vrednost razkriva				0
Terjatve	0	137.212	0	137.212
Denarna sredstva	0	881.379	0	881.379
Druga sredstva				
OBVEZNOSTI				
Obveznosti, za katera se poštena vrednost razkriva				
Finančne obveznosti	0	0	0	0
Poslovne obveznosti	0	279.958	0	279.958
Druge obveznosti	0	0	0	0

3.3.10 Pojasnila o uporabljenih tehnikah upravljanja

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

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

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

Za naložbe vezane na delodajalca, ki vplačuje premije za kolektivno dodatno pokojninsko zavarovanje, glej točko 2.9. Za naložbe v povezavo 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		31.12.2019		31.12.2018		31.12.2017	
		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	4.711.680	11,57%	4.476.541	11,89%	4.504.543	12,20%	
SLOREP 4 5/8 09/24	Republika Slovenija	Slovenija	2.614.646	6,42%	2.641.650	7,02%	2.762.484	7,48%	
SLOREP5 1/8 03/26	Republika Slovenija	Slovenija	1.989.737	4,89%	1.991.190	5,29%	2.057.574	5,57%	
SLOREP2 1/4 03/25/22	Republika Slovenija	Slovenija	863.804	2,12%	1.976.619	5,25%	2.020.251	5,47%	

Skupna izpostavljenost naložb do izdajatelja Republika Slovenija znaša 31,14 % 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	31.12.2019		31.12.2018	
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS	Vrednost	delež v ČVS
ATRSV4 04/20/20	ATRIUM EUROPEAN REAL ESTATE	Jersey	311.856	0,77%	321.476	0,85%
BAC 1 3/8 09/10/21	BANK OF AMERICA CORP CENTER	ZDA	515.014	1,26%	515.710	1,37%
BREPW 2 11/26/21	MFINANCE FRANCE SA	Francija	517.986	1,27%	513.759	1,36%
CESDRA 1 7/8 05/25/23	CESKE DRAHY AS	Češka	580.718	1,43%	572.177	1,52%
CETFIN 1.423 12/06/21	CETIN FINANCE BV	Nizozemska	616.801	1,51%	611.985	1,63%
CMZB 1 1/8 05/24/24	COMMERZBANK AG	Nemčija	674.884	1,66%	645.425	1,71%
CZECH 3 5/8 04/21	Czech Republic	Češka	1.079.630	2,65%	1.113.771	2,96%
GS FLOAT 09/26/23	GOLDMAN SACHS GROUP INC	ZDA	1.003.755	2,47%	0	0,00%
KBM11	NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.D.	Slovenija	482.997	1,19%	0	0,00%
LLOYDS FLOAT 06/21/24	LLOYDS BANKING GROUP PLC	Velika Britanija	1.009.615	2,48%	0	0,00%
GRVGSV 3.85 10/10/19	Gorenje d.d.	Slovenija	0	0,00%	28.802	0,08%
INDON 2 5/8 06/14/23	REPUBLIC OF INDONESIA	Indonezija	435.194	1,07%	422.469	1,12%
LPTY 0 3/4 10/03/22	LEASEPLAN CORPORATION NV	Norveška	650.063	1,60%	615.174	1,63%
MAHLGR2 1/2 05/14/21	MAHLE GMBH	Nemčija	416.667	1,02%	415.725	1,10%
MEX 1 7/8 02/23/22	UNITED MEXICAN STATES	Mehika	738.469	1,81%	732.316	1,95%
MOLHB 2 5/8 04/28/23	MOL HUNGARIAN OIL AND GAS PL	Madžarska	327.254	0,80%	321.613	0,85%
MS 2 3/8 03/31/21	MORGAN STANLEY	ZDA	125.956	0,31%	127.599	0,34%
NESVFH 1 1/2 06/07/24	NESTE OYJ	Finska	420.605	1,03%	408.639	1,09%
NOVO 1 5/8 09/20/23	NOVOMATIC AG	Avstrija	563.425	1,38%	554.115	1,47%
PETGSV 3 1/4 06/24/19	Petrol d.d.	Slovenija	0	0,00%	310.145	0,82%
PGEPW 1 5/8 06/09/19	PGE SWEDEN AB	Švedska	0	0,00%	711.422	1,89%
PKNPW 2 1/2 06/30/21	ORLEN CAPITAL AB	Švedska	262.277	0,64%	264.718	0,70%
PKOBP 2.324 01/23/19	PKO BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA - CENTRALA	Poljska	0	0,00%	409.426	1,09%
POLAND 5 1/4 01/25	Republic of Poland	Poljska	726.931	1,79%	728.477	1,94%
RAGB 6 1/4 07/27	Republic of Austria	Avstrija	332.829	0,82%	335.480	0,89%
RBS 5 3/8 09/30/19	ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC/T	Velika Britanija	0	0,00%	315.509	0,84%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	DRŽAVA ROMUNIJA	Romunija	438.913	1,08%	427.869	1,14%
SLOREP 1 1/4 03/22/27	Republika Slovenija	Slovenija	4.711.680	11,57%	4.476.541	11,89%
SLOREP 3.00 08/04/21	Republika Slovenija	Slovenija	0	0,00%	1.220.217	3,24%
SLOREP 4 3/8 01/21	Republika Slovenija	Slovenija	1.639.054	4,03%	1.708.369	4,54%
SLOREP 4 5/8 09/24	Republika Slovenija	Slovenija	2.614.646	6,42%	2.641.650	7,02%
SEDABI 0 1/8 06/24/26	SID BANKA D.D.	Slovenija	1.775.140	4,36%	0	0,00%
SLOREP1 1/2 03/35	Republika Slovenija	Slovenija	0	0,00%	496.784	1,32%
SLOREP2 1/4 03/25/22	Republika Slovenija	Slovenija	863.804	2,12%	1.976.619	5,25%
SLOREP5 1/8 03/26	Republika Slovenija	Slovenija	1.989.737	4,89%	1.991.190	5,29%
SLOREP 1 03/06/28	Republika Slovenija	Slovenija	861.045	2,11%	808.479	2,15%
DB FLOAT 05/16/22	DEUTSCHE BANK AG	Nemčija	691.599	1,70%	667.020	1,77%
ILDFF 2 1/8 12/05/22	ILIAD SA	Francija	312.291	0,77%	298.465	0,79%
F 1.134 02/10/22	FCE BANK PLC	ZDA	407.066	1,00%	390.842	1,04%
BNP 1 1/8 11/22/23	BNP PARIBAS	Francija	517.694	1,27%	497.251	1,32%
SIGMA 2 5/8 02/07/24	SIGMA ALIMENTOS SA	Mehika	440.067	1,08%	411.579	1,09%
SEDABI 0 1/2 12/12/2023	SID BANKA D.D.	Slovenija	177.276	0,44%	174.656	0,46%
SOSSI 2 1/2 06/24/20	SLOVENSKI ODŠKODNINSKI SKLAD D.D.	Slovenija	820.471	2,02%	833.371	2,21%
TELEFO 4.71 01/20	Telefonica Emisiones SAU	Španija	209.372	0,51%	218.810	0,58%
VW 2 1/8 04/04/22	VOLKSWAGEN LEASING GMBH	Nemčija	652.499	1,60%	643.590	1,71%
Skupaj			30.915.280	75,93%	30.879.233	82,03%

Odpri investicijski skladi:

v EUR		Izdajatelj	31.12.2019		31.12.2018	
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS	Vrednost	delež v ČVS
ASI FP	LYXOR ETF CHINA ENTERPRISE	Francija	302.760	0,74%	262.520	0,70%
CEC FP	LYXOR ETF EASTERN EUROPE-A	Francija	217.256	0,53%	216.944	0,58%
DDAXKEX GR	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	Nemčija	412.942	1,01%	343.620	0,91%
INR FP	LYXOR ETF MSCI INDIA INDEX	Francija	240.212	0,59%	222.096	0,59%
IQQE GR	ISHARES MSCI EMERGING MKTS UCITS ETF	Irska	230.982	0,57%	195.690	0,52%
IUSA GR	ISHARES S&P 500 UCITS ETF DI	Irska	720.875	1,77%	544.150	1,45%
IWDA NA	iShares Core MSCI World UCITS	Irska	561.100	1,38%	433.000	1,15%
SXEPEX GR	iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas DE STOXX Europe 600 Oil & Gas indx	Nemčija	53.939	0,13%	50.449	0,13%
SXRW GR	iShares FTSE 100 UCITS ETF GBP	Irska	437.100	1,07%	347.820	0,92%
XESC GY	DBX-TRAKERS EURO STOXX 50 UCITS ETF-1C	Luksemburg	333.840	0,82%	256.620	0,68%
XPXJ GR	Xtrackers MSCI Pacific ex Japa	Luksemburg	188.923	0,46%	155.529	0,41%
Skupaj			3.699.928	9,09%	3.028.438	8,04%

Delnice:

v EUR		Izdajatelj	31.12.2019		31.12.2018	
Vrsta vrednostnega papirja	Naziv	Sedež	Vrednost	delež v ČVS	Vrednost	delež v ČVS
DTE GR	DEUTSCHE TELEKOM AG	Nemčija	72.850	0,18%	74.100	0,20%
FP FP	TOTAL SA	Francija	68.880	0,17%	64.652	0,17%
JNJ US	Johnson & Johnson	ZDA	84.400	0,21%	73.260	0,19%
KRKG	Krka d.d.	Slovenija	134.688	0,33%	106.352	0,28%
PETG	Petrol d.d.	Slovenija	31.875	0,08%	26.350	0,07%
TLSG	Telekom Slovenije d.d.	Slovenija	22.032	0,05%	23.895	0,06%
Skupaj			414.725	1,02%	368.609	0,98%

Zaprti investicijski skladi se izkazujejo med delnicami.

Depoziti:

Posojiljemalec	Sedež	31.12.2019	Delež v ČVS	31.12.2018	Delež v ČVS
BANKA SPARKASSE d.d.	Slovenija	499.832	1,23%	499.839	1,33%
SBERBANK BANKA D.D.	Slovenija	1.101.810	2,71%	1.101.099	2,92%
NOVA KBM D.D	Slovenija	500.141	1,23%	0	0,00%
SKB BANKA d.d.	Slovenija	500.452	1,23%	500.454	1,33%
NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d.	Slovenija	499.689	1,23%	0	0,00%
SKUPAJ FINANČNE NALOŽBE V POSOJILA IN DEPOZITE		3.101.923	7,62%	2.101.392	5,58%

Denarna sredstva:

Postavka (v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
Denarna sredstva na TRR (lokalna valuta)	2.686.741	1.320.730
Depozit na odpoklic	0	0
Depoziti z zapadlostjo krajšo od 3 mesecev	1.802.221	1.299.867
SKUPAJ DENARNA SREDSTVA	4.488.963	2.620.596

Terjatve:

Postavka (v EUR)	31.12.2019	31.12.2018
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	627
Terjatve do uprav. zaradi nedoseganja zajamčenega donosa	16	0
Druge terjatve	39.264	25.447
Zapadle neplačane terjatve	0	0
SKUPAJ TERJATVE	39.280	26.074

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 2019 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 2019 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. Posloводство 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 posloводства in pristojnih za upravljanje Podsklada LEON ZAJAMČENI za računovodske izkaze

Posloводство 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 posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Posloводство 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 posloводство, 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 računovodskim procesom poročanja Podsklada LEON ZAJAMČENI.



**Building a better
working world**

Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

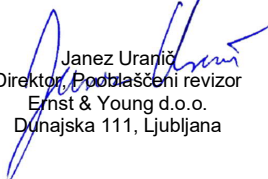
Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo nudi visoko stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena 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 zbujejo dvom v sposobnost Podsklada LEON ZAJAMČENI, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje družbe kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo splošno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zavezne 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, 3. junij 2020


 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

4 POVZETEK LETNEGA POROČILA

POVZETEK LETNEGA POROČILA POKOJNINSKEGA SKLADA LEON 2 ZA LETO 2019

Povzetek je namenjen obveščanju članov o poslovanju Krovnega pokojninskega sklada LEON 2 (v nadaljevanju KPS LEON 2) oziroma njegovih podskladov v letu 2019.

Predstavljeni so ključni podatki za leto 2019, sledijo povzeti podatki o donosih podskladov, vrstah naložb in stroških.

SKUPNI PODATKI ZA KPS LEON 2

Čista vrednost sredstev na dan 31.12.2019:	48.300.513 EUR
Število članov na dan 31.12.2019:	7.992
Letna upravljavska provizija v 2019:	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:	471.134 EUR

Postavka (v eur)	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2015
Sredstva	48.506.667	42.893.492	41.095.987	35.933.344	32.504.872
Čista vrednost sredstev	48.300.513	42.802.491	40.809.302*	35.769.516*	32.344.779
- Kolektivno zavarovanje	44.393.327	39.240.557	37.348.654	32.562.280	29.267.087
- Individualno zavarovanje	3.907.186	3.561.934	3.460.648	3.207.236	3.077.693
Zajamčena vrednost sredstev	37.882.568	35.802.798	33.981.849	30.981.383	29.859.246

* Čista vrednost sredstev je na zadnji datum konverzije

PODATKI PO PODSKLADIH:

Leto	2019	2018	2017	2016	2015	2014
LEON DINAMIČNI - čisti donos člana	12,07 %	-6,96 %	6,72 %	8,86 %	-	-
LEON PREUDARNI - čisti donos člana	9,72 %	-5,01 %	5,83 %	9,18 %	-	-
LEON ZAJAMČENI - čisti donos člana	3,56 %	-1,87 %	1,84 %	2,66 %	1,87 %	8,08 %
Zajamčeni donos	0,63 %	0,74 %	0,85 %	1,30 %	2,30 %	2,30 %
Zakon. min. donos v %	0,42 %	0,49 %	0,57 %	0,86 %	1,50 %	1,50 %

VRSTE NALOŽB NA DAN 31.12.2019:

LEON Dinamični:

- obveznice 1.220.349 EUR
- depozite 60.123 EUR
- delnice investicijskih skladov oz. vzajemnih skladov 1.922.857 EUR
- delnice 729.306 EUR
- terjatve 18.515 EUR
- denarna sredstva 332.222 EUR

LEON Preudarni:

- obveznice 1.430.279 EUR
- depozite 75.154 EUR
- delnice 340.404 EUR
- delnice investicijskih skladov oz. vzajemnih skladov 1.309.699 EUR
- terjatve 22.513 EUR
- denarna sredstva 187.369 EUR.

LEON Zajamčeni:

- obveznice 30.915.280 EUR
- depozite 3.101.923 EUR
- delnice 414.725 EUR
- delnice investicijskih skladov oz. vzajemnih skladov 3.699.928 EUR
- terjatve 39.280 EUR

STROŠKI PODSKLADOV V LETU 2019:

podsklad	Vstopni str.	Upravlja. provi.	Izstopni str.	Skrbniška provi.	Plačilni promet, nakupi VP in drugo	Skupaj
Dinamični	3.944	33.423	4	1.705	2.192	41.268
Preudarni	2.362	28.337	226	1.446	1.177	33.548
Zajamčeni	16.285	374.460	5.230	19.708	8.685	424.368

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-naslava: leon@generali.si

Vsi člani imajo na voljo dostop do portala Moj Pokojninski Račun (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). 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 2019 ni bilo pomembnih zakonskih sprememb oziroma sprememb Pokojninskega načrta in Pravil. 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 2019. 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



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