



2023 Výroční zpráva



KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Pobřežní 1a
186 00 Praha 8
Česká republika
+420 222 123 111
www.kpmg.cz

Zpráva nezávislého auditora

pro akcionáře společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2023, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2023 a přílohy v účetní závěrce, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2023 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2023 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

Audit jsme provedli v souladu se zákonem o auditorech a standardy Komory auditorů České republiky pro audit, kterými jsou mezinárodní standardy pro audit (ISA) případně doplněné a upravené souvisejícími aplikačními doložkami. Naše odpovědnost stanovená těmito předpisy je podrobněji popsána v oddílu Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky. V souladu se zákonem o auditorech a Etickým kodexem přijatým Komorou auditorů České republiky jsme na Společnosti nezávislí a splnili jsme i další etické povinnosti vyplývající z uvedených předpisů. Domníváme se, že důkazní informace, které jsme shromáždili, poskytují dostatečný a vhodný základ pro vyjádření našeho výroku.

Ostatní informace

Ostatními informacemi jsou v souladu s § 2 písm. b) zákona o auditorech informace uvedené ve výroční zprávě mimo účetní závěrku a naši zprávu auditora. Za ostatní informace odpovídá statutární orgán Společnosti.

Náš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významně (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda

případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

Na základě provedených postupů, do míry, již dokážeme posoudit, uvádíme, že

- ostatní informace, které popisují skutečnosti, jež jsou též předmětem zobrazení v účetní závěrce, jsou ve všech významných (materiálních) ohledech v souladu s účetní závěrkou a
- ostatní informace byly vypracovány v souladu s právními předpisy.

Dále jsme povinni uvést, zda na základě poznatků a povědomí o Společnosti, k nimž jsme dospěli při provádění auditu, ostatní informace neobsahují významné (materiální) věcné nesprávnosti. V rámci uvedených postupů jsme v obdržených ostatních informacích žádné významné (materiální) věcné nesprávnosti nezjistili.

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

Statutární orgán Společnosti odpovídá za sestavení účetní závěrky podávající věrný a poctivý obraz v souladu s českými účetními předpisy a za takový vnitřní kontrolní systém, který považuje za nezbytný pro sestavení účetní závěrky tak, aby neobsahovala významné (materiální) nesprávnosti způsobené podvodem nebo chybou.

Při sestavování účetní závěrky je statutární orgán Společnosti povinen posoudit, zda je Společnost schopna nepřetržitě trvat, a pokud je to relevantní, popsat v příloze v účetní závěrce záležitosti týkající se jejího nepřetržitého trvání a použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky, s výjimkou případů, kdy statutární orgán plánuje zrušení Společnosti nebo ukončení její činnosti, resp. kdy nemá jinou reálnou možnost než tak učinit.

Za dohled nad procesem účetního výkaznictví ve Společnosti odpovídá dozorčí rada.

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu, že účetní závěrka jako celek neobsahuje významnou (materiální) nesprávnost způsobenou podvodem nebo chybou a vydat zprávu auditora obsahující náš výrok. Přiměřená míra jistoty je velká míra jistoty, nicméně není zárukou, že audit provedený v souladu s výše uvedenými předpisy ve všech případech v účetní závěrce odhalí případnou existující významnou (materiální) nesprávnost. Nesprávnosti mohou vznikat v důsledku podvodů nebo chyb a považují se za významné (materiální), pokud lze reálně předpokládat, že by jednotlivě nebo v souhrnu mohly ovlivnit ekonomická rozhodnutí, která uživatelé účetní závěrky na jejím základě přijmou.

Při provádění auditu v souladu s výše uvedenými předpisy je naší povinností uplatňovat během celého auditu odborný úsudek a zachovávat profesní skepticismus. Dále je naší povinností:

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních metod, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota



existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.

- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

Naší povinností je informovat osoby pověřené správou a řízením mimo jiné o plánovaném rozsahu a načasování auditu a o významných zjištěních, která jsme v jeho průběhu učinili, včetně zjištěných významných nedostatků ve vnitřním kontrolním systému.

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2023, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 27. února 2024

KPMG Česká republika Audit, s.r.o.
Evidenční číslo 71

Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

Zpráva představenstva



Vážené dámy, vážení pánové,

v roce 2023 musely trhy od začátku čelit nepříznivým výhledům a očekáváním, svými výsledky ale nakonec investory pozitivně překvapily. Prokázaly totiž mimořádnou odolnost, kterou nedokázal nabourat ani nepříliš optimistický ekonomický vývoj a extrémně napjatá geopolitická situace. **Dařilo se v podstatě všem hlavním investičním nástrojům – akciím, dluhopisům i nástrojům peněžního trhu.** Důvodem bylo především úspěšné snižování inflace a skutečnost, že se nenaplnily obavy z ekonomické recese.

Přesto nešlo z investorského hlediska o jednoduchý rok. Zvýšená inflace vyžadovala aktivní hledání způsobů, jak efektivně bránit poklesu hodnoty svých úspor. Těší mě, že svou dlouhodobou prací jako jeden z největších správců majetku v regionu střední a východní Evropy jsme si u investorů získali důvěru a je to právě naše společnost, na kterou se mnozí z nich obracejí. V uplynulém roce jsme tak převzali do správy celých **4,9 miliardy korun v nových investicích.**

Rozsáhlé znalosti, zkušenosti a léty vytříbený investiční instinkt nám pomáhají flexibilně reagovat na vývoj na trzích a využívat vhodných příležitostí i v turbulentních časech. I díky tomu se **naše fondy napříč celým portfoliem mohou za uplynulý rok vykázat výkonností 10,7 procenta.** Z našich dynamických fondů bych zde rád uvedl **Generali Fond globálních značek**, který za rok 2023 dosáhl velmi atraktivního **zhodnocení 26,36 procenta.** Dobré výsledky si však mohou zapsat i naše konzervativní fondy: **Generali Fond korporátních dluhopisů, Generali Fond vyvážený a Generali Fond konzervativní** dosáhly za minulý rok **souhrnné výkonnosti více než 8 procent.**

Mezi **novinky uplynulého roku** patřila **tranše Generali Zajištěného fondu akciového výnosu** o objemu 350 milionů korun nebo **Generali Fond vyvážený** s unikátní upravenou flexibilní investiční strategií. Druhý jmenovaný fond je velmi vhodnou investiční příležitostí zejména pro investory, kteří chtějí omezit rizika spojená s pohyby úrokových sazeb, a přesto mít možnost dosáhnout zajímavých výnosů.

Hned v úvodu letošního roku rozšířil naši nabídku **dlouhodobý investiční produkt – DIP.** Jde o úplnou novinku na českém trhu, která rozšiřuje možnosti, jak se finančně zabezpečit na důchod. V tomto daňově zvýhodněném režimu bude možné investovat do 12 fondů naší společnosti.

V Generali Investments CEE klademe důraz na to, aby naše činnost měla vždy také společensky prospěšný přesah. V roce 2023 jsme tak pokračovali **v dlouhodobé spolupráci s několika neziskovými organizacemi**, jako je **Výbor dobré vůle – Nadaci Olgy Havlové, Denní stacionář AKORD, Nadace Leontinka** nebo **Nadace Jakuba Voráčka.** Z velké většiny jde o podporu sociálně či jinak znevýhodněných dětí i dospělých. Podobně trvá i naše zapojení do **globálního hnutí iniciovaného skupinou Generali – The Human Safety Net.**

Zpráva představenstva

Mezi naše dlouhodobé priority patří také **ochrana životního prostředí**. Pomáháme ji prosazovat nejen prostřednictvím investování, ale i přímé podpory relevantních projektů. Proto i nadále spolupracujeme s běžeckým seriálem **Běhej lesy**, mezi jehož poslání patří edukovat veřejnost ohledně správného třídění odpadu.

Jsme si vědomi toho, že s ohledem na velikost svěřeného majetku, který pro své klienty spravujeme, mají naše investiční rozhodnutí větší dopad, než je na první pohled zřejmé. Mohou totiž pomoci zviditelnit některá zásadní hospodářská, ekologická – a v širším měřítku i celospolečenská témata. Je pro nás důležité dělat investiční rozhodnutí právě s ohledem na tyto širší souvislosti. Věřím, že vedle komplexnosti naší nabídky je i toto jedním z důvodů, proč jste si vybrali právě naši společnost.



Ing. Josef Beneš,
předseda představenstva

O společnosti

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., (dále též jako „Generali Investments CEE“ či „Společnost“) je investiční společností poskytující služby v oblasti kolektivního investování a správy aktiv. Na trhu působí od roku 1991 (dříve pod názvem ČP INVEST investiční společnost, a.s.) a dle aktuálních údajů Asociace pro kapitálový trh ČR je jedna z největších investičních společností působících na českém trhu s objemem aktiv pod správou v hodnotě více než 376 miliard Kč (údaj platný k 31. 12. 2023).

Generali Investments CEE nabízí komplexní produktovou nabídku a služby individuálním investorům i institucím, a to jak v oblasti kolektivního investování, tak v správy aktiv. Díky svému silnému analytickému zázemí může Společnost poskytovat profesionální služby v oblasti správy aktiv zejména municipalitám, nadacím a institucionálním investorům, mezi které patří převážně pojišťovací a zajišťovací společnosti a penzijní fondy.

Základní nabídku pro individuální investory tvoří české podílové fondy Generali Investments CEE vedené v českých korunách a irské investiční fondy Generali Invest CEE plc nabízené v korunách a eurech. Nabídku přímých investic do investičních fondů doplňují produkty pravidelného investování, investiční programy a produkty životního cyklu.

Generali Investments CEE je součástí skupiny Generali, která byla založena v roce 1831. Je jedním z největších globálních poskytovatelů pojištění, působí v 50 zemích a její celkový příjem pojistného v roce 2022 činil více než 81 miliard EUR. S téměř 82 000 zaměstnanci obsluhujícími 68 milionů zákazníků* má skupina vedoucí pozici v západní Evropě a stále významnější zastoupení na trzích střední a východní Evropy i Asie. Ambicí Generali je být partnerem, který klienty doprovází po celý jejich život a který jim díky bezkonkurenční obchodní síti nabízí inovativní a personalizovaná řešení.

* Počet zákazníků se vztahuje ke všem pojistným společnostem, bankám a penzijním fondům. Nezahrnuje zákazníky některých společností, které byly získány v roce 2022.

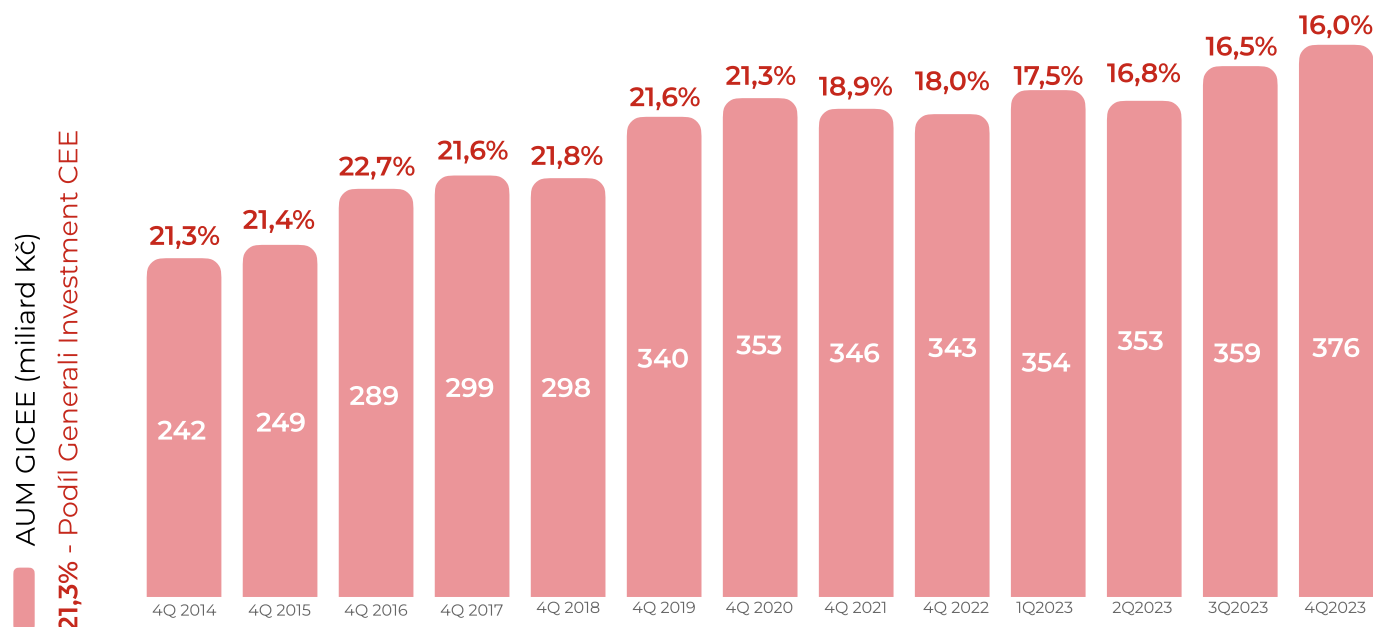
Zdroj: Výroční zpráva Generali Group

AuM EOY23
>376
miliard Kč

působí v
50
zemích

82k
zaměstnanci

68mln
zákazníků



Globální vývoj a česká ekonomika v roce 2023

Česká ekonomika: shrnutí vývoje v roce 2023 a výhled na rok 2024

Hospodářský vývoj se v roce 2023 vyznačoval odezníváním globálních inflačních tlaků. Inflaci táhly dolů ceny komodit, přičemž vliv mělo jak snížení závislosti Evropy na dovozech energií z Ruska, tak slabší růst globální ekonomiky. K nižší inflaci přispěla též přísnější měnová politika centrálních bank a v řadě evropských zemí také slabý hospodářský růst. Domácí poptávka v Evropě byla sevřena předchozím výrazným růstem cen energií a v porovnání s ekonomikou USA slabším prorůstovým impulsem ze strany fiskální politiky. Zatímco v případě USA předběžný odhad růstu HDP za celý rok 2023 činí 2,5%, tak HDP eurozóny vzrostl jen o 0,5 %, přičemž ve druhém pololetí 2023 se eurozóna jen těsně vyhnula technické recesi. V roce 2024 se růstový příspěvek rozpočtové politiky v případě americké ekonomiky zmírní a růst HDP USA se zpomalí. Jak v USA, tak v eurozóně budou stále doznívat dopady předchozího zvyšování úrokových sazeb centrálních bank a růst HDP eurozóny zůstane letos zřejmě slabý, na úrovni srovnatelné s rokem 2023. Letos by celoroční růst HDP mohl činit 2,1 % v USA; v eurozóně by měl být mírně překonán loňský růst na úrovni 0,5 %. Inflační tlaky by se měly v průběhu letošního roku dále zmírňovat jak v ekonomice eurozóny, tak v USA. V oblasti dvouprocentního cíle se ale inflace v obou případech stabilizuje zřejmě až v roce 2025.

Česká republika - predikce vývoje				
Index	2022	2023 (E)	2024 (F)	2025 (F)
HDP (reálný růst)	2,4%	-0,4%	1,5%	2,8%
CPI (roční průměr)	15,1%	10,7%	2,6%	2,0%
Fiskální saldo (vs. HDP)	-3,2%	-3,6%	-2,2%	-1,8%
Veřejný dluh (vs. HDP)	44,2%	43,7%	45,5%	45,5%
Běžný účet PB (vs. HDP)	-6,1%	0,9%	0,5%	0,5%
ČNB repo sazba (konec roku)	7,0%	6,75%	3,5%	3,0%
EUR/CZK (roční průměr)	24,56	24,01	24,40	23,70

HDP eurozóny vzrostl o

0,5%

Český HDP klesl o

0,4%

Zdroj: ČNB; ČSÚ; Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

Centrální banky v USA a západní Evropě včetně ECB dále zpříšňovaly měnovou politiku. Proces zvyšování úrokových sazeb se ale ve druhé polovině loňského roku zastavil: americký Fed zvýšil svůj hlavní úrok naposledy v červenci, ECB přistoupila k poslednímu zvýšení sazeb v září. Ve zbytku roku 2023 zůstaly úroky ECB i Fedu beze změny a letošek by měl být ve znamení poklesu měnově-politických úrokových sazeb zmíněných centrálních bank.

Středoevropské ekonomiky v roce 2023 směřovaly jen k mírnému růstu HDP anebo dokonce k celoročnímu poklesu. To byl případ i české ekonomiky, která vykázala pokles HDP o 0,4 %. Hospodářský výkon středoevropského regionu nejprve brzdila vysoká inflace s nepříznivým dopadem na reálné příjmy domácností a jejich spotřebu. Brzdou byla v loňském roce také slabost německé ekonomiky. Rok 2024 by měl díky nižší inflaci přinést oživení spotřeby v české ekonomice a celoroční růst HDP by mohl činit necelých 1,5 %.

Meziroční inflace v české ekonomice dosáhla loni svého lokálního maxima hned v lednu na úrovni 17,5 %. Od té doby převážně klesala, v listopadu činila 7,3 %. V letošním prvním čtvrtletí by inflace měla klesnout do oblasti 3 % a v průběhu roku 2024 by se měla přiblížit k dvouprocentnímu cíli. Nejistotu pro naplnění tohoto scénáře představovalo nastavení cen energií a novoroční přepis ceníků u potravin: výraznější růst cen u těchto položek by znamenal riziko, že inflace v roce 2024 zůstane viditelně nad inflačním cílem.

Globální vývoj a česká ekonomika v roce 2023

Česká ekonomika: shrnutí vývoje v roce 2023 a výhled na rok 2024

Středoevropské měny v celoročním průměru loni posílily. Příznivý vliv mělo posílení eura vůči dolaru, maďarskému forintu a polskému zlotému pomohla perspektiva přístupu k prostředkům alokovaným ve fondech EU. Koruna počátkem roku 2023 posílila, v srpnu však negativně reagovala na oficiální oznámení ČNB o konci devizových intervencí a v závěru roku dále oslabila při nižší likviditě trhu.

Finanční trhy

Centrální banky ve vyspělých ekonomikách v roce 2023 dále zpříšňovaly svou měnovou politiku. Centrální banka USA (Fed) zvýšila hlavní úrok celkem o 100 bazických bodů na 5,50 %, ECB zvýšila depozitní sazbu o 200 bazických bodů na 4 %, přičemž obě centrální banky přistoupily k poslednímu zvýšení úroků ve třetím čtvrtletí. Snižování úroků by mohlo být zahájeno v průběhu letošního jara. Výnosy vládních dluhopisů prošly v loňském roce výkyvy v obou směrech. Výnos desetiletého německého vládního dluhopisu nakonec klesl z oblasti 2,55 % (prosinec 2022) mírně nad úroveň 2,00 % (prosinec 2023). Výkon vládních dluhopisů byl v celoročním vyjádření kladný jak ve vyspělých ekonomikách, tak na rozvíjejících se trzích. Akciové trhy byly v naprosté většině v plusu, hlavní indexy v USA a eurozóně si v procentuálním vyjádření připsaly za celý rok 2023 dvouciferné přírůstky, totéž platilo o pražské burze. Investice do kreditních instrumentů (korporátní dluhopisy v USA a Evropě) též vykázaly pozitivní výkon, v průměru blízky 10 %.

ČNB zvýšila úroky naposledy v červnu 2022, dvoutýdenní repo sazbu na 7,00 %. Po většinu roku 2023 držela ČNB úroky beze změny. V prostředí klesající inflace a slabého výkonu ekonomiky bankovní rada přistoupila k prvnímu snížení úroků na prosincovém zasedání: repo sazba byla snížena o 25 bazických bodů na 6,75 %. Letos by ČNB mohla pokračovat ve snižování úroků po 25 či 50 bazických bodech, v prosinci 2024 by se repo sazba mohla dostat na úroveň 3,50 %. K rovnovážné úrovni, jež je odhadována v oblasti 3 %, se repo sazba dostane asi až v roce 2025. Výnosy vládních dluhopisů loni klesly: desetiletý výnos z oblasti 5,05 % na úroveň 3,75 %. Pražská burza vykázala v roce 2023 růst o téměř 18 %. Koruna posílila v průměru o více než 2 %, neudržela však zisky z prvních měsíců a koncem roku obchodovala nad úrovní 24,50 za euro. Letos čekáme postupné posílení koruny pod úroveň 24,00 za euro.

Společenská odpovědnost společnosti

Generali Investments CEE vnímá společenskou odpovědnost jako jednu ze svých priorit. Podpora aktivit, které jsou prospěšné z hlediska společnosti jako celku, je nepostradatelným aspektem našeho přístupu k podnikání. Naše péče a podpora se vztahuje na několik různých oblastí, mezi které patří pomoc zdravotně handicapovaným a sociálně slabým, ochrana životního prostředí či vytváření rovných podmínek a dobrého pracovního prostředí pro naše vlastní zaměstnance. V neposlední řadě se jako investiční společnost zaměřujeme mimo jiné na investice do „zelené ekonomiky“. Níže jednotlivá témata podrobně ji rozvádíme.

“Pomáháme potřebným, spolupracujeme s nadacemi, stacionáři a Kolínským klášterem”

Sociální odpovědnost je téma, kterému v Generali Investments CEE věnujeme velkou pozornost. Dlouhodobě finančně podporujeme partnerské organizace, které pomáhají lidem s handicapem, sociálně znevýhodněným skupinám či provozují různé veřejně prospěšné aktivity.

Povzbuzujeme zaměstnance k realizaci aktivit, které se společenskou odpovědností úzce souvisí. Jako zaměstnavatel poskytujeme vlastním zaměstnancům dny volna, které jsou vyčleněny speciálně na charitativní účely, tzv. Voluntary day. Zaměstnanci skupiny Generali mohou čerpat ročně 2 dny volna na dobrovolnictví v neziskových organizacích. Mohou také pomáhat v organizaci dle vlastního výběru či se přihlásit přes portál www.zapojimse.cz, kde mají možnost najít rozmanité příležitosti pro dobrovolnictví.

Zaměstnanci mohou v rámci charitativních „marketů“, které se konají např. na Vánoce či Velikonoce, přispět koupí výrobků/drobností na pomůcky pro tělesně postižené a podpořit svým finančním darem konkrétní osoby.

Naše podpora patří také čerstvým absolventům, kteří se po ukončení studia ocitli na trhu práce a řeší své pracovní uplatnění, popř. studentům, kteří se již v rámci studia chtějí zapojit do činností naší společnosti.

Protože jsme společností, mezi jejíž priority dlouhodobě patří společenská odpovědnost, pojí nás pevné vazby s řadou neziskových organizací. Řadu let spolupracujeme s Výborem dobré vůle – Nadací Olgy Havlové, podporujeme také nadaci- Leontinka, která se zaměřuje na nevidomé studenty, a několik denních stacionářů.

V rámci naší dlouhodobé spolupráce s Nadací Leontinka jsme se v loňském roce – pod záštitou globální iniciativy skupiny Generali The Human Safety Net – zapojili do projektu „S Leontinkou napříč Českou republikou“. Šlo o charitativní sportovní akci, jejímž cílem bylo zajistit finanční podporu pro předčasně narozené děti v Českých Budějovicích, v Brně a Středočeském kraji, kterým odborně pomáhají poradkyně z tamních Středisek rané péče. Zaměstnanci Generali Investments CEE společně nachodili, naběhali a najezdili na kole více než 16 tisíc kilometrů.



Výbor dobré vůle – Nadace Olgy Havlové

Pomoc lidem se zdravotním postižením, lidem opuštěným a diskriminovaným v jejich začlenění do společnosti, podpora dalších nestátních neziskových organizací v oblasti zdravotní, sociální, humanitární a vzdělávací, pokud směřují k důstojnému začlenění lidí se zdravotním postižením, opuštěných dětí, nemocných a starších občanů.



Dětské centrum Paprsek

Posláním služby je umožnit rodinám, které pečují o děti s postižením a speciálními potřebami, život co možná nejvíce podobný každé jiné rodině s malými dětmi. Pomáhá jim začlenit se do společnosti a běžného života. Cílem služby je poskytnout jim včasnou podporu a odbornou pomoc a zmírnit důsledky postižení.



Kolínský klášter

Kolínský klášter se definuje jako „centrum spirituality a duchovních cvičení“. Společnost byla založena s cílem poskytovat lidem z řad široké veřejnosti podmínky k lepšímu sebepoznání, duchovnímu a osobnímu rozvoji. Tým kláštera tvoří zkušení odborníci a lektori převážně z řad kněží, řeholníků, teologů, psychologů a psychoterapeutů. Ti jsou k dispozici všem, kdo mají zájem pracovat na svém rozvoji (tedy bez ohledu na vyznání), a provázejí je různými typy duchovních cvičení, jako je kontemplace, modlitba či meditace. Kolínský klášter myslí i na osoby v náročných pracovních (například manažerských) pozicích a připravuje pro ně speciální kurzy.

Koho podporujeme konkrétně:



Nadace Leontinka

Poskytování pomoci dětem a mladým lidem se zrakovým postižením. Umožnění jejich integrace do společnosti, vzdělání a zapojení se do společenských, sportovních i jiných volno časových aktivit. Nadace spolupracuje se speciálními školami pro zrakově postižené a podporuje specializované kliniky a výcviková centra, které zrakově postiženým pomáhají.



Nadace Jakuba Voráčka

Nadace se zasazuje o zajištění dostupnosti léčby a rehabilitace pro všechny pacienty s roztroušenou sklerózou a zajišťuje ucelený a komplexní program pro nově diagnostikované pacienty s tímto onemocněním. Mezi další aktivity nadace patří také efektivní podpora výzkumu roztroušené sklerózy a získávání finančních prostředků na zajištění potřeb pacientů pomocí fundraisingu.



Denní stacionář AKORD

Poskytování ambulantní služby dětem, mládeži a dospělým ve věku od 6 do 45 let – lidem s mentálním postižením a kombinovanými vadami, kteří v důsledku svého postižení potřebují pravidelnou podporu druhé osoby v oblastech péče o sebe, rozvoje osobnosti a hájení svých práv a zájmů.

Společenská odpovědnost společnosti

Hnutí „The Human Safety Net“ (THSN) je novou vlajkovou komunitní iniciativou společnosti Generali. Základní myšlenka projektu THSN je založena na tzv. řetězové pomoci, kde ti, kterým pomůže, mohou jednoho dne pomoci někomu jinému. Vzniklo v roce 2017 v Itálii za účelem ochrany a zlepšování životů lidí nad rámec naší každodenní pracovní činnosti. V říjnu 2018 se ke globální iniciativě připojila také Generali v České republice.

THSN se celosvětově zaměřuje na tři oblasti pomoci:

1. Prvním z cílů je zlepšit podmínky porodnictví tak, aby novorozenci nebyli ohroženi asfyxií. Toto nebezpečné onemocnění nastává u novorozenců snížením přísunu kyslíku krátce po porodu. Projevuje se zpomalením srdečního rytmu a poklesu dechové frekvence, což může mít za následek těžká postižení, nebo dokonce úmrtí. V Evropě toto onemocnění ročně postihne více než 30 000 novorozených dětí, z nichž kolem 5 000 na následky postižení umírá. V některých částech Asie postihuje asfyxie každý rok více než 150 000 novorozenců.



2. Druhý směr pomoci míří k rodinám, které se ocitly na hranici chudoby. Cílem je zajistit dětem plnohodnotné podmínky pro vzdělávání a zlepšit jejich rodinné zázemí. Jen v samotné Evropě je více než osm milionů dětí ve věku do šesti let na hranici chudoby. Je přitom vědecky prokázáno, že prvních šest let je pro formování lidského života nejdůležitějších. Toto období má zásadní vliv na budoucí zdraví dětí i jejich studijní úspěchy, které následně formují celkovou kariéru.



3. Poslední oblastí, na kterou se THSN zaměřuje, je poskytování pomoci uprchlíkům, kterým pomáhá začlenit se do nového sociálního prostředí a nastartovat jejich vlastní podnikání.



#THSNinAction

Záleží nám na životním prostředí:

Skupina Generali aktivně přistupuje ke společenské odpovědnosti a ochraně životního prostředí také v rámci aktivit organizovaných pod záštitou OSN.

Mezi hlavní témata, na která se skupina Generali ve své environmentální politice nově zaměřuje, patří:

1. ochrana životního prostředí;
2. předcházení znečištění;
3. ochrana a zachování biodiverzity;
4. vhodná odezva na výzvy, které přináší klimatická změna.

2014

V roce 2014 jsme přijali novou skupinovou politiku týkající se životního prostředí a klimatu. Tato nová politika nahrazuje původní Environmentální politiku skupiny Generali z roku 2010, kterou jsme aktualizovali tak, aby odrážela změny ve skupině i vývoj ve společnosti v posledních letech.

2007

Již v roce 2007 jsme se zapojili do projektu OSN na vytvoření dobrovolné globální sítě společností podporujících zdravé životní prostředí a udržitelný rozvoj společnosti.

2018

Od roku 2018 jsme hlavním partnerem seriálu závodů v přírodě s názvem Běhej lesy. Tento projekt se vedle sportovních aktivit dospělých i dětí zaměřuje rovněž na ekologická témata a ochranu životního prostředí.

2023

Společně s Běhej lesy jsme v roce 2023 opět věnovali úsilí osvětě širší veřejnosti ohledně omezování plastů a třídění odpadu – každý rok jej pomůžeme vytřídit až dvě tuny. S velmi pozitivním ohlasem se u návštěvníků poslední době setkalo mimo jiné ekologické značení tras a medaile z přírodních nebo recyklovaných materiálů, které se i díky naší podpoře na závodech začaly používat v roce 2022.

Naše záměry v oblasti společenské odpovědnosti a životního prostředí mají konkrétní podobu v souboru přímých a nepřímých opatření:

V Generali Investments CEE odpovídáme na potřebu aktivního přístupu k ochraně životního prostředí také důrazem na úsporné nakládání se zdroji v rámci společnosti a podporou ekologicky zaměřených projektů.

Přímý vliv na životní prostředí uplatňuje skupina Generali ve své každodenní činnosti. Hlavní důraz klademe na snižování spotřeby energií, vody a provozních materiálů a na třídění odpadu.

Nepřímý vliv na životní prostředí uplatňujeme prostřednictvím výběru zodpovědných obchodních partnerů, zejména dodavatelů služeb či emitentů cenných papírů.

Staráme se o naše zaměstnance

Vážíme si našich zaměstnanců a snažíme se, aby se jim v Generali Investments CEE pracovalo co nejlépe. Vytváříme pracovní prostředí, které je v souladu s bezpečnostními a zdravotními nařízeními a které poskytuje všem rovné podmínky. Citlivě vnímáme rozdílnost mezi lidmi a věříme, že týmová diverzita přispívá ke zvyšování výkonu celé společnosti.

Zaměstnance podporujeme v jejich osobním a pracovním rozvoji. Zvláštní pozornost věnujeme také vyhledávání a podpoře talentů na mezinárodní, případně skupinové úrovni.

Snažíme se podporovat harmonizaci osobního a pracovního života, a věnujeme se proto aktivitám zaměřeným na předcházení stresu z práce. Minimalizujeme práci přesčas, pravidelně monitorujeme absence zaměstnanců způsobené stresem, organizujeme školení a kurzy zaměřené na péči o zdraví a protistresové techniky, umožňujeme práci z domova a čerpání neplaceného volna. V neposlední řadě provádíme každé dva roky průzkum spokojenosti zaměstnanců.

Zvláštní péči věnujeme také rodičům na mateřské a rodičovské dovolené. Zůstáváme s nimi v kontaktu po celou dobu trvání mateřské a rodičovské dovolené a při návratu do zaměstnání jim vycházíme vstříc v podobě nastavení flexibilního režimu a zkráceného pracovního úvazku.

Jednáme eticky a transparentně

Dbáme na dodržování etických zásad ve všech oblastech našeho podnikání. Chovat se a jednat odpovědně v podnikání pro nás znamená koordinovat veškeré aktivity v souladu se zásadami stanovenými ve skupinovém kodexu chování. Znamená to však také neustále hledat zlepšení napříč hodnotovým řetězcem a harmonizovat obchodní cíle a požadavky se sociálně odpovědným jednáním v praxi.

Všechny aktivity skupiny Generali vycházejí ze základních hodnot – kvality, transparentnosti a poctivosti. Věříme v přístup, který je zaměřený na každého jednotlivého člověka, stejně jako na budování vztahů na základě vzájemné důvěry dané kvalitou našich služeb.

Kodex stanoví minimální standardy chování, které je třeba dodržovat, i konkrétní pravidla chování v následujících oblastech: podpora rozmanitosti a začlenění, ochrana majetku a obchodních dat, střet zájmů, zákaz úplatků a korupce, finanční informace a obchodování zasvěcených osob, zákaz praní špinavých peněz, financování terorismu a mezinárodní sankce.

Jednáme eticky a transparentně

V podnikání se řídíme následujícími zásadami:

Podnikáme v souladu s platnými právními předpisy, vnitřními předpisy a zásadami profesionální etiky.

Zajišťujeme zdravý a bezpečný pracovní prostor.

Zajišťujeme spravedlivý přístup, transparentnost a poctivost ve vztazích s dodavateli.

S osobními údaji nakládáme řádně a právo na ochranu soukromí musí být vždy dodržováno.

Zaměstnanci jsou povinni jednat tak, aby hájili zájmy skupiny.

Odsuzujeme a potíráme všechny formy úplatkářství a korupce.

Spokojenost zákazníka je pro nás klíčovým faktorem strategické obchodní vize.

Uznáváme zásadní význam spravedlivé soutěže pro zlepšování obchodních příležitostí a výkonnosti.

Prosazujeme jedinečnost a začleňování. Vytváříme podnětné pracovní prostředí, ve kterém není místo pro jakoukoli diskriminaci či obtěžování. Domníváme se, že spolupráce mezi lidmi z různých kultur, s různými dovednostmi, názory a zkušenostmi je základním předpokladem pro vyhledávání talentů, umožňuje růst podniku a zavádění inovací při vykonávaných činnostech.

Cílem skupiny je přispívat ke kvalitnímu ekonomickému a sociálnímu rozvoji založeném na úctě k základním lidským a pracovním právům a respektování ochrany životního prostředí. Skupina prosazuje kulturu udržitelnosti ve všech oblastech svého vlivu, zejména pokud jde o její zaměstnance, zákazníky a dodavatele.

Přijímáme opatření, která mají zabránit zneužití interních informací, a zajišťujeme spravedlivé řízení transakcí s cennými papíry.

Zavázali jsme se podporovat mezinárodní boj proti praní špinavých peněz a financování terorismu a vymezovat se vůči jednání, které by mohlo být vnímáno jako podpora těchto trestných činů.

Podporujeme transparentnost finančních trhů a pečlivě řídíme komunikaci s médii, finančními analytiky a veřejností.

Investujeme odpovědně

Skupina Generali patří mezi nejvýznamnější celosvětové institucionální investory se značným vlivem na reálnou ekonomiku. Prostřednictvím svých investic podporuje přechod k udržitelné ekonomice a využívá možnost aktivně ovlivňovat oblasti, jako je ochrana životního prostředí či dodržování lidských práv. Skupina Generali již řadu let zvyšuje podíl svých investic do ekologických odvětví a obnovitelných zdrojů energie.

V zemích, ve kterých je ekonomika silně závislá na uhelném sektoru, si Generali dala za úkol monitorovat a vyhodnocovat plány energetických společností, které se na těžbu uhlí zaměřují, a podněcovat dialog mezi různými zúčastněnými stranami.

Při vytváření investičních produktů a správě finančních prostředků důsledně zohledňujeme pravidla stanovená skupinou Generali. Tato pravidla vychází z principů iniciativy Global Compact (celosvětově největší iniciativy společenské odpovědnosti, kterou zajišťuje OSN) a Zásad odpovědného investování OSN. Konkrétně se jedná o těchto šest hlavních principů:

Uplatnění principů společenské odpovědnosti v rámci portfoliových společností skupiny.

Implementování principů společenské odpovědnosti do analytických a rozhodovacích procesů oblasti investic.

Uplatňování principů společenské odpovědnosti v investičním odvětví jako takovém.

Princip aktivního vlastníka a uplatnění společenské odpovědnosti v rámci vnitřních pravidel a praxe skupiny.

Podávání zpráv o aktivitách a pokroku při zavádění principů společenské odpovědnosti.

Spolupráce při efektivním zavádění principů společenské odpovědnosti.

Věříme, že dodržování těchto pravidel nám pomůže zhodnotit investované prostředky a současně přispět k podpoře veřejného zájmu.

Investorům v České republice, kteří mají zájem o investice do ekologických odvětví, nabízí Generali Investments CEE **Generali Fond živé planety**. Fond se zaměřuje na investice do společností, které mají pozitivní přístup ke změně klimatu, chovají se ekologicky a jsou sociálně zodpovědné. Konkrétně jde o oblasti, jako jsou např. zpracování a úprava vody, ekologický controlling, recyklace, biopotraviny, alternativní zdroje energie, nové materiály.

Na stále sílící trend udržitelnosti pak reaguje **Generali Fond stabilního růstu**, který investuje výhradně do odpovědně podnikajících společností. Jedná se o ziskové a stabilní světové společnosti převážně zařazené do globálního akciového indexu MSCI World Minimum Volatility ESG Target, jež svou činností přispívají k ochraně klimatu i společnosti a z dlouhodobého hlediska vytváří podmínky pro udržitelný rozvoj.

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

podle ustanovení § 82 až § 88 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech

a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění

za účetní období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023

ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ ROKU 2023

I. Společnost

Představenstvo společnosti **Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.** vydalo v souladu s § 82 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění (dále jen „**zákon o obchodních korporacích**“), tuto **zprávu o vztazích** (dále též „**Zpráva**“) společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., se sídlem: Praha 4, Na Pankráci 1720/123, IČO: 43873766, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1031 (dále též „**ovládaná osoba**“ nebo „**Společnost**“), **mezi osobou ovládající Společnost**, jíž je Generali CEE Holding B.V., se sídlem De entree 91, Amsterdam, PSČ: 1101BH, Nizozemské království, registrační číslo: 34275688, **a Společností a dále mezi Společností a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou** (dále také jen „**propojené osoby**“), a to za účetní období od 1. ledna 2023 do 31. prosince 2023 (dále jen „**účetní období**“). Propojené osoby jsou uvedeny v příloze k této Zprávě.

II. Struktura vztahů mezi propojenými osobami, úloha ovládané osoby a způsob a prostředky ovládnutí

Osobou přímo ovládající Společnost byla v účetním období společnost Generali CEE Holding B.V., se sídlem De entree 91, Amsterdam, PSČ: 1101BH, Nizozemské království, registrační číslo: 34275688. Tato společnost vlastnila po celou tuto dobu 770 ks akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 100 000,- Kč a 1 400 ks akcií na jméno ve jmenovité hodnotě 10 000,- Kč představujících 100% podíl na hlasovacích právech Společnosti.

Seznam fondů, jejichž obhospodařování a/nebo administraci je Společnost oprávněna vykonávat, je uveden ve výroční zprávě Společnosti. Společnost je akcionářem a rovněž obhospodařovatelem společnosti Generali Invest CEE plc, se sídlem 33, sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irsko, která je tzv. umbrella fondem, a společnosti Generali Invest CEE Global Exposure ICAV, se sídlem 6th Floor, 2 Grand Canal Square, Dublin 2, Irsko.

Společnost byla v účetním období členem skupiny Generali. V této souvislosti musí Společnost udržovat soulad s opatřeními přijatými Assicurazioni Generali S.p.A. k provedení platných právních předpisů a nařízení IVASS (Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni) za účelem vytvoření stabilního a efektivního řízení skupiny.

Struktura finanční skupiny, resp. její část s osobami přímo ovládajícími Společnost / Společností přímo ovládaných, je zobrazena v organizačním schématu obsaženém v příloze k této Zprávě.

III. Přehled vzájemných smluv uzavřených s propojenými osobami a popis příslušných plnění

Během účetního období byly mezi Společností a ovládající osobou a mezi Společností a ostatními propojenými osobami uzavřeny, resp. byly platné smlouvy, jejichž seznam Společnost uvádí níže v tabulce včetně uvedení popisu vzájemného plnění a případné vzniklé újmy.

Smluvní strana	Název smlouvy/dodatku/ jiné změny smlouvy	Datum podpisu smlouvy	Popis plnění	Nahrazení smlouvy/dodatku apod.	Případná újma Společnosti
Assicurazioni Generali S.p.A. (Itálie)	Joint controllership agreement	18.10.2020	Společná správa osobních údajů		nevznikla
	Amendment No. 1	6.9.2022			
	Data Processing Agreement - SAR Project	02.11.2021	Zpracování osobních údajů		nevznikla
Generali Česká pojišťovna a.s. (do 21. prosince 2019 pod názvem Česká pojišťovna a.s.), IČO: 45272956	Dohoda o zachování mlčenlivosti (mezi ČP INVEST investiční společnost, a.s., Česká pojišťovna, a.s. a Generali Infrastructure Services S.c.a.r.l.)	18.6.2014	Mlčenlivost při spolupráci ohledně IT analýz		nevznikla
	ISDA Master Agreement	15.8.2007	Operace na finančním trhu		nevznikla
	Dohoda o jednotném způsobu vyúčtování sdílených nákladů (uzavřeno s dalšími členy skupiny Generali)	10.12.2014	Jednotný způsob výpočtu nákladů		nevznikla
	Smlouva o věrnostním bonusu	26.3.2012	Investování do podíl. fondů	Nahrazena Smlouvou o věrnostním bonusu ze dne 17.10.2023	nevznikla
	Dodatek č. 1 ke smlouvě o věrnostním bonusu	28.6.2017			nevznikla
	Dodatek č. 2 ze dne 29.6.2018 ke smlouvě o věrnostním bonusu	29.6.2018			nevznikla
	Investment Management Agreement (IMA)	25.2.2019	Obhospodařování svěřeného majetku	Nahrazena Investment Management Agreement ze dne 15.2.2023	nevznikla
	Dodatek č. 1 k IMA	4.12.2019			nevznikla
	Dodatek č. 2 k IMA	30.10.2020			nevznikla

	Dodatek č. 3 k IMA	27.4.2021			nevznikla
	Dodatek č. 4 k IMA	12.7.2021			nevznikla
	Smlouva o poskytování přístupu na Helpline KPMG	3.12.2012	Úhrada za přístup na Helpline společnosti KPMG		nevznikla
	Smlouva o spolupráci v oblasti životního pojištění	27.6.2014	Životní pojištění		nevznikla
	Dohoda o zachování mlčenlivosti (smlouva mezi Generali Infrastructure Services Czech Branch, organizační složka, Českou pojišťovnou a Generali Investments, a.s.)	18.6.2014	Mlčenlivost při spolupráci ohledně IT analýz		nevznikla
	Smlouva o nájmu movitých věcí	4.1.2016	Nájem mobiliáře (Praha)	Ukončena Dohodou o skončení nájmu movitých věcí ze dne 17.8.2023	nevznikla
	Dodatek č. 1 ke smlouvě o nájmu movitých věcí	7.12.2022			
	Smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině	2.1.2017	nahrazuje Smlouvu o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině z 16.1.2009		nevznikla
	Smlouva o nájmu movitých věcí	31.3.2017	Nájem mobiliáře (Brno)		nevznikla
	Smlouva o podnájmu prostor sloužících k podnikání (Brno)	25.4.2017	Podnájem prostor		nevznikla
	Rámcová smlouva o sdílení non-IT a IT technologií a	1.1.2017	Sdílení technologií		nevznikla

	souvisejících výdajů na provoz				
	Dodatek č. 1 k Rámcové smlouvě o sdílení non-IT a IT technologií a souvisejících výdajů na provoz	25.5.2018			nevznikla
	Dodatek č. 2 k Rámcové smlouvě o sdílení non-IT a IT technologií a souvisejících výdajů na provoz	31.8.2020			nevznikla
	Dodatek č. 3 k Rámcové smlouvě o sdílení non-IT a IT technologií a souvisejících výdajů na provoz	3.1.2022			nevznikla
	Rámcová smlouva o sdílení nákladů při zajištění činností	9.3.2020	Sdílení nákladů za činnosti		nevznikla
	Dodatek č. 1 k Rámcové smlouvě o sdílení nákladů při zajištění činností	29.1.2021			nevznikla
	Dodatek č. 2 k Rámcové smlouvě o sdílení nákladů při zajištění činností	1.3.2022			nevznikla
	Smlouva o věrnostním bonusu II A	1.5.2017	Věrnostní bonus	Nahrazena Smlouvou o věrnostním bonusu ze dne 17.10.2023	nevznikla
	Dodatek č. 1 ke Smlouvě o věrnostním bonusu II A	1.8.2020			nevznikla
	Pojistná smlouva	31.12.2019	pojištění odpovědnosti	Účinná do 31.12.2023	nevznikla
	Dodatek č. 1 k Pojistné smlouvě ze dne 31.12.2019	31.12.2020			nevznikla
	Dodatek č. 2 k Pojistné smlouvě ze dne 31.12.2019	14.12.2021			nevznikla

	Dodatek č. 3 k Pojistné smlouvě ze dne 31.12.2019	12.12.2022			nevznikla
	Flotilová pojistná smlouva o pojištění vozidel č. 4789767134	3.11.2022	pojištění flotily vozidel		nevznikla
	Smlouva o podnájmu prostor sloužících podnikání	29.11.2022	podnájem kanceláří a park.stání Praha Na Pankráci 1720/123	Ukončena Dohodou o ukončení Smlouvy o podnájmu prostor sloužících k podnikání ze dne 18.7.2023	nevznikla
	Investment Management Agreement	15.2.2023	Obhospodařování svěřeného majetku		nevznikla
	Podnájemní smlouva	1.7.2023	Podnájem parkovacích míst v budově Baarova		nevznikla
	Podnájemní smlouva	1.7.2023	Podnájem parkovacích míst v budově Delta		nevznikla
	Smlouva o podnájmu pracovních míst	18.7.2023	podnájem kanceláří v Praze (Brumlovka)	Účinnost smlouvy do 31. 12. 2025	nevznikla
	Dohoda o umístění pracovních míst	18.7.2023	Umístění pracovních míst		nevznikla
	Smlouva o věrnostním bonusu	17.10.2023	Věrnostní bonus		nevznikla
Generali Česká pojišťovna a.s. (do 21. prosince)	Smlouva o podmínkách vydávání a odkupování cenných papírů	17.10.2023	Podmínky pro vydávání a odkupování zaknihovaných CP (vyjma zajištěných fondů)		nevznikla
	Smlouva o plnění povinností	2.1.2017	Povinnosti podle zákona o DPH		nevznikla

2019 pod názvem Česká pojišťovna a.s.), Generali CEE Holding B.V., Pojišťovna Patricie a.s. (ke dni 2. července 2021 společnost vymazána z obchodního rejstříku), Generali Distribuce a.s. (ke dni 23. července 2020 společnost vymazána z obchodního rejstříku), Generali Penzijní společnost, a.s. (do 1. července 2020 pod názvem Penzijní společnost České pojišťovny a.s.), Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. (ke dni 2. července 2021 společnost vymazána z obchodního rejstříku), Direct Care s.r.o. (ke dni 1. dubna 2021 společnost vymazána z obchodního rejstříku), Generali Česká Distribuce a.s. (do 23. července 2020 pod názvem ČP Distribuce a.s.), Generali Operations Service Platform Czech Branch, odštěpný závod (do 10. března	vyplývajících z účasti ve skupině		(zastupujícím členem stanovena Generali Česká pojišťovna a.s.)		
--	--	--	---	--	--

2021 pod názvem Generali Shared Services Czech Branch, organizační složka), IČO: 29044707, Acredité s.r.o.					
Generali Česká pojišťovna a.s. (do 21. prosince 2019 pod názvem Česká pojišťovna a.s.) a Banking Software Company s.r.o. IČO: 00549533	Dohoda o postoupení smluv STAR.NET	1.1.2020	Postoupení práv k systému STAR.NET		nevznikla
Generali Česká Distribuce a.s. (do 23. července 2020 pod názvem ČP Distribuce a.s.) IČO: 44795084	Smlouva o postoupení a o doplnění smlouvy	27.4.2017	postoupení smlouvy o obchodním zastoupení z 1.1.2016 z ČPOJ na ČP Distribuce		nevznikla
	Rámcová smlouva o sdílení nákladů	1.1.2018	Sdílení nákladů za činnosti		
	Smlouva o obchodním zastoupení	3.1.2018	Distribuce cenných papírů fondů		nevznikla
	Dodatek č. 1 ke smlouvě o obchodním zastoupení	25.5.2018			nevznikla
	Dodatek č. 2 ke smlouvě o obchodním zastoupení	1.10.2019			nevznikla
	Dodatek č. 3 ke smlouvě o obchodním zastoupení	24.6.2020			nevznikla
	Dodatek č. 4 ke smlouvě o obchodním zastoupení	25.8.2021			nevznikla

	Dodatek č. 5 ke smlouvě o obchodním zastoupení	26.8.2021			nevznikla
	Dodatek č. 6 ke smlouvě o obchodním zastoupení	4.1.2022			nevznikla
	Dodatek č. 7 ke smlouvě o obchodním zastoupení	7.2.2022			nevznikla
	Dodatek č. 8 ke smlouvě o obchodním zastoupení	17.8.2022			nevznikla
	Dodatek č. 9 ke smlouvě o obchodním zastoupení	12.9.2022			nevznikla
	Dodatek č. 10 ke smlouvě o obchodním zastoupení	20.12.2022			nevznikla
	Dodatek č. 11 ke smlouvě o obchodním zastoupení	28.2.2023			nevznikla
	Dodatek č. 12 ke smlouvě o obchodním zastoupení	31.8.2023			nevznikla
	Dodatek č. 13 ke smlouvě o obchodním zastoupení	31.10.2023			nevznikla
Európai Utazási Biztosító Zrt. (Maďarsko)	Investment Management Agreement (Smlouva o obhospodařování) – IMA	23.1.2018	Obhospodařování svěřeného majetku		nevznikla
	Dodatek č. 1 IMA	13.2.2018			nevznikla
	Dodatek č. 2 IMA	25.5.2018			nevznikla
	Dodatek č. 3 k IMA	1.1.2020			nevznikla
	Dodatek č. 4 k IMA	9.6.2021			nevznikla
Generali Biztosító Zrt. (Maďarsko)	Agreement on confidentiality	19.5.2016	Mlčenlivost		nevznikla

		Investment Management Agreement (Smlouva o obhospodařování) - IMA	19.1.2018	Obhospodařování svěřeného majetku		nevznikla
		Dodatek č. 1 k IMA	25.5.2018			nevznikla
		Dodatek č. 2 k IMA	3.9.2019			nevznikla
		Dodatek č. 3 k IMA	24.1.2020			nevznikla
		Dodatek č. 4 k IMA	1.1.2020			nevznikla
		Dodatek č. 5 k IMA	19.1.2021			nevznikla
		Dodatek č. 6 k IMA	27.4.2021			nevznikla
		Dodatek č. 7 k IMA	19.8.2021			nevznikla
Generali CEE Holding B.V. organizační složka (dříve Generali B.V., org. složka), IČO: 28239652		Investment Management Agreement (IMA)	1.6.2017	Obhospodařování svěřeného majetku	Nahrazena Investment Management Agreement ze dne 22.12.2023	nevznikla
		Dodatek č. 1 k IMA	25.5.2018			nevznikla
		Dodatek č. 2 k IMA	1.1.2020			nevznikla
		Dodatek č. 3 k IMA	18.6.2021			nevznikla
		Rámcová smlouva o poskytování poradenských služeb	9.12.2011	Poradenské služby		nevznikla
		Dodatek č. 1 k Rámcové smlouvě o poskytování poradenských služeb	13.9.2016			nevznikla
		Dodatek č. 2 k Rámcové smlouvě o poskytování poradenských služeb	6.1.2017			nevznikla
		Dodatek č. 3 k Rámcové smlouvě o poskytování poradenských služeb	3.1.2018			nevznikla

	Dodatek č. 4 k Rámcové smlouvě o poskytování poradenských služeb	1.10.2019			nevznikla
	Agreement on provision of services	9.3.2020	Sdílení nákladů - zejm. outsourcing služby interního auditu		nevznikla
	Rámcová smlouva o sdílení nákladů	1.1.2021	Sdílení nákladů za používání SAP		nevznikla
	Dodatek č. 1 k rámcové smlouvě o sdílení nákladů	1.6.2022			nevznikla
	Investment Management Agreement	22.12.2023	Obhospodařování svěřeného majetku		nevznikla
Generali Insurance AD (Bulharsko)	Investment Management Agreement	13.6.2017	Obhospodařování svěřeného majetku	Nahrazena Investment Management Agreement ze dne 8.12.2023	nevznikla
	Dodatek. č. 1 k IMA	25.5.2018			nevznikla
	Dodatek. č. 2 k IMA	1.1.2020			nevznikla
	Dodatek. č. 3 k IMA	17.5.2021			nevznikla
	Dodatek. č. 4 k IMA	22.12.2022			nevznikla
	Investment Management Agreement	8.12.2023	Obhospodařování svěřeného majetku		nevznikla
Generali Invest CEE plc (dříve Generali PPF Invest plc), Irsko	Information Sharing Agreement	31.7.2015	Sdílení informací		nevznikla
	Amended and restated Administration Agreement	31.7.2015	Administrace		nevznikla
	Amended and restated Management Agreement	1.1.2016	Obhospodařování svěřeného majetku apod.		nevznikla

	Dodatek č. 1 k Amended and restated Management Agreement	24.5.2018			nevznikla
Generali Poistovňa, pobočka poisťovne z iného členského štátu (do 11.11.2021 pod názvem Generali Poistovňa a.s.), IČO: 35709332	Investment Management Agreement (IMA)	28.12.2017	Obhospodařování svěřeného majetku		nevznikla
	Dodatek. č. 1 k IMA	25.5.2018			nevznikla
	Dodatek. č. 2 k IMA	1.3.2020			nevznikla
	Smlouva o podmínkách vydávání a odkupování cenných papírů investičních fondů a vedení majetkového účtu	1.1.2016	Distribuce cenných papírů fondů		nevznikla
	Smlouva o věrnostním bonusu	1.1.2016	Odměna za distribuci cenných papírů fondů	Nahrazena Smlouvou o věrnostním bonusu ze dne 17.10.2023	nevznikla
	Dodatek č. 1 ke Smlouvě o věrnostním bonusu	20.11.2017			nevznikla
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond (dříve ČP INVEST Realitní uzavřený fond a.s.), IČO: 247 36 694	Smlouva o výkonu funkce člena představenstva	23.6.2017			nevznikla
	Implementation Service Agreement	1.7.2019		poskytování služeb dle Framework Portfolio Services Agreement Generali Investments	nevznikla
	Smlouva o podnájmu pracovních míst	26.10.2023		podnájem pracovních míst	Nevznikla

	Services Agreement relating to the provision of outsourced IT and global procurement services	31.10.2023		zajištění poskytování určitých IT služeb	nevznikla
Generali Romania Asigurare Reasigurare SA (Rumunsko)	Smlouva o obhospodařování (Investment Management Agreement) – IMA	30.10.2017	Obhospodařování svěřeného majetku (jiné než Unit Links)	Nahrazena Investment Management Agreement ze dne 11.7.2023	nevznikla
	Dodatek č. 1 k IMA	10.1.2018			nevznikla
	Dodatek č. 2 k IMA	25.5.2018			nevznikla
	Dodatek č. 3 k IMA	15.3.2020			nevznikla
	Dodatek č. 4 k IMA	22.8.2022			nevznikla
	Smlouva o obhospodařování UL (Investment Management Agreement UL) – IMA UL	30.10.2017	Obhospodařování svěřeného majetku (Unit Links)	Nahrazena Investment Management Agreement ze dne 11.7.2023	Nevznikla
	Dodatek č. 1 k IMA UL	25.5.2018			nevznikla
	Dodatek č. 2 k IMA UL	18.3.2020			nevznikla
	Dodatek č. 3 k IMA UL	22.8.2022			nevznikla
	Investment Management Agreement	11.7.2023	Obhospodařování svěřeného majetku (jiné než Unit Links)		nevznikla
	Investment Management Agreement - UL	11.7.2023	Obhospodařování svěřeného majetku (Unit Links)		nevznikla

Generali Žycie Towarzystwo Ubezpieczen S.A. (Polsko)	Smlouva o spolupráci (Collaboration Agreement)	4.12.2012	Distribuce cenných papírů fondů		nevznikla
	Smlouva o obhospodařování (Investment Management Agreement) - IMA	7.2.2018	Obhospodařování svěřeného majetku	Nahrazena Investment Management Agreement ze dne 15.11.2023	nevznikla
	Dodatek č. 1 k IMA	25.6.2018			nevznikla
	Dodatek č. 2 k IMA	1.11.2020			nevznikla
	Dodatek č. 3 k IMA	10.5.2022			nevznikla
	Investment Management Agreement	15.11.2023	Obhospodařování svěřeného majetku		nevznikla
Generali Towarzystwo Ubezpieczen S.A. (Polsko)	Smlouva o obhospodařování (Investment Management Agreement)	7.2.2018	Obhospodařování svěřeného majetku	Nahrazena Investment Management Agreement ze dne 15.11.2023	nevznikla
	Dodatek č. 1 k IMA	25.6.2018			nevznikla
	Dodatek č. 2 k IMA	1.11.2020			nevznikla
	Dodatek č. 3 k IMA	10.5.2022			nevznikla
	Investment Management Agreement	15.11.2023	Obhospodařování svěřeného majetku		nevznikla
Generali Operations Service Platform Czech Branch, odštěpný závod (do 10. března 2021 pod názvem Generali Shared Services Czech Branch, organizační	Dohoda o zachování mlčenlivosti (mezi ČP INVEST investiční společnost, a.s., Česká pojišťovna, a.s. a Generali Infrastructure Services Czech branch, organizační složka)	18.6.2014	Mlčenlivost při spolupráci ohledně IT analýz		nevznikla

složka), IČO: 29044707	Rámcová dohoda o podmínkách poskytování mobilních služeb elektronických komunikací (mezi Generali Infrastructure Services Czech Branch, organizační složka a O2 Czech Republic - ČP INVEST investiční společnost, a.s. dalším účastníkem dohody)	2.1.2015	Poskytování mobilních služeb elektronických komunikací		nevznikla
	Dodatek č. 1 k Rámcové dohodě o podmínkách poskytování mobilních služeb elektronických komunikací	24.2.2016			nevznikla
	Smlouva o poskytování IT služeb (Service Agreement for the Provision of Information Technology Services)	1.10.2015	Poskytování IT služeb		nevznikla
	Dodatek č. 1 ke Smlouvě o poskytování IT služeb	25.5.2018			nevznikla
	Dohoda o postoupení práv a převzetí závazků (Premium SMS) (mezi ČP INVEST investiční společnost, a.s., Generali Infrastructure Services Czech Branch, organizační složka a ComGate Payments, a.s.)	1.11.2015	Postoupení práv k danému softwaru se zachováním uživatelského práva		nevznikla
	Dohoda o postoupení práv a převzetí závazků (WM Ware)	18.9.2015	Postoupení práv k danému softwaru se zachováním uživatelského práva		nevznikla

	Dohoda o postoupení práv a převzetí závazků (Total Commander)	31.7.2015	Postoupení práv k danému softwaru se zachováním uživatelského práva		nevznikla
	Licence Assignment Request (LAR) Form (Symantec)	1.12.2015	Postoupení práv k danému softwaru se zachováním uživatelského práva		nevznikla
	Confirmation of Licence Transfer (Team Viewer)	1.1.2016	Převod licence z ČPI na GIS		nevznikla
	Master Services Agreement relating to the provision of outsourced and global procurement services	14.12.2020	Poskytování IT služeb		nevznikla
	Amendment no. 1 for Master Services Agreement relating to the provision of outsourced and global procurement services	18.11.2021			nevznikla
	Amendment no. 2 for Master Services Agreement relating to the provision of outsourced and global procurement services	23.12.2022			nevznikla
Generali Investments Europe S.p.A. societa di gestione del risparmio (Itálie)	Investment Advisory Agreement	20.7.2015	Investiční poradenství		nevznikla
	Amendment Agreement for Investment Advisory Agreement	6.11.2018		Změna subjektu na Generali Investments Partners	nevznikla
	Amendment Agreement for Investment Advisory Agreement	11.4.2019			nevznikla

Genertel Biztosító Zrt. (Maďarsko)	Investment Management Agreement (Smlouva o obhospodařování) IMA	23.1.2018	Obhospodařov ání svěřeného majetku		nevznikla
	Dodatek č. 1 k IMA	13.2.2018			nevznikla
	Dodatek č. 2 k IMA	25.5.2018			nevznikla
	Dodatek č. 3 k IMA	1.1.2020			nevznikla
	Dodatek č. 4 k IMA	9.6.2021			nevznikla
GP REINSURANCE EAD (Bulharsko)	Investment Management Agreement (IMA)	23.10.2017	Obhospodařov ání svěřeného majetku		nevznikla
	Dodatek č. 1 k IMA	25.5.2018			nevznikla
	Dodatek č. 2 k IMA	1.1.2020			nevznikla
	Dodatek č. 3 k IMA	16.2.2021			nevznikla
	Dodatek č. 4 k IMA	6.12.2021			nevznikla
	Dodatek č. 5 k IMA	24.11.2022			nevznikla
	Dodatek č. 6 k IMA	23.5.2023			nevznikla
	Dodatek č. 7 k IMA	27.10.2023			nevznikla
Generali penzijní společnost, a.s. (do 1. července 2020 pod názvem Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.,) IČO: 61858692	Smlouva o obhospodařování (Investment Management Agreement) - IMA	28.3.2019	Obhospodařov ání svěřeného majetku		nevznikla
	Dodatek č. 1 k IMA	2.1.2020			nevznikla
	Dodatek č. 2 k IMA	15.10.2020			nevznikla
	Dodatek č. 3 k IMA	1.1.2021			nevznikla
	Dodatek č. 4 k IMA	28.12.2021			nevznikla
	Dodatek č. 5 k IMA	11.1.2023			nevznikla

	Dodatek č. 6 k IMA	9.3.2023			nevznikla
	Dodatek č. 7 k IMA	27.10.2023			nevznikla
	Dodatek č. 8 k IMA	28.11.2023			nevznikla
	Smlouva o spolupráci	14.4.2003	Penzijní přípojištění pro zaměstnance		nevznikla
GENERALI INVESTMENTS HOLDING S.p.A. (Itálie)	Service agreement	1.11.2021	Poskytování služeb MDM	Ukončena Termination Agreement ze dne 31.3.2023	nevznikla
Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Polsko)	Domain name transfer agreement	18.7.2019	Převod webové domény		nevznikla
	Investment Advisory Agreement	17.2.2021	Investiční poradenství		nevznikla
Generali CEE Holding B.V. organizační složka (dříve Generali PPF Holding B.V., org. složka), IČO: 28239652, Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Polsko)	Agreement for Exchange of Confidential Information	18.3.2020	Sdílení informací a povinnost zachování mlčenlivosti		nevznikla

Generali CEE Holding B.V. organizační složka (dříve Generali PPF Holding B.V., org. složka), IČO: 28239652, Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o. (Slovinsko)	Agreement for Exchange of Confidential Information and Sharing Agreement	22.10.2019	Sdílení informací a povinnost zachování mlčenlivosti		nevznikla
Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o. (Slovinsko), Generali Zavarovalnica d.d. Ljubljana (Slovinsko) UniCredit Banka Slovenija d.d. (Slovinsko)	Confidentiality Agreement	30.10.2019	Zachování mlčenlivosti		nevznikla
Generali CEE Holding B.V. organizační složka (dříve Generali PPF Holding B.V., org. složka), IČO: 28239652, Generali Alapkezelő Zrt. (Maďarsko)	Agreement for Exchange of Confidential Information	3.6.2020	Sdílení informací a povinnost zachování mlčenlivosti		nevznikla
Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o. (Slovinsko)	Agreement on Outsourcing	27.5.2020	Outsourcing některých služeb týkajících se portfolio managementu		nevznikla

Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o., Generali osiguranje d.d., Privredna banka Zagreb d.d.	Agreement on custody services and storage and administration of financial instruments of the client	31.5.2021	Služby custody		nevznikla
Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o., Generali osiguranje d.d., Privredna banka Zagreb d.d.	Service level agreement	31.5.2021	SLA pro služby custody		nevznikla
Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o., Generali osiguranje d.d., Privredna banka Zagreb d.d.	Agreement on submission of instructions by facsimile transmission	31.5.2021	Používání faxových instrukcí		nevznikla
Generali Invest CEE Global Exposure ICAV (Irsko)	Alternative Investment Fund Manager Agreement	30.5.2022	Administrace		nevznikla

Vztahy mezi propojenými osobami jsou vyčísleny v Příloze účetní závěrky k 31. prosinci 2023.

IV. Jiná právní jednání

V průběhu účetního období nebyla v zájmu ovládající osoby nebo Společnosti nebo jiných propojených osob učiněna žádná jiná právní jednání, nebo pokud došlo k právním jednáním ve vztahu k propojeným osobám, jednalo se o obecné právní postupy učiněné na základě podmínek pro uskutečnění právních jednání ze strany ovládající osoby ve vztahu ke Společnosti z titulu jejího postavení akcionáře Společnosti.

V průběhu účetního období nebyla ve prospěch nebo na podnět ovládající osoby nebo ostatních propojených osob přijata žádná opatření, s výjimkou obecných opatření přijatých Společností ve vztahu k ovládající osobě z titulu jejího postavení akcionáře Společnosti.

Společnost v účetním období nepřijala ani neuskutečnila žádná jiná právní jednání v zájmu nebo na popud propojených osob týkající se majetku, který by přesahoval 10 % vlastního kapitálu Společnosti zjištěného podle poslední účetní závěrky.

V. Poskytnutá plnění a újmy vzniklé ovládané osobě a způsob jejich vyrovnání

Veškeré výše uvedené smlouvy byly uzavřeny za podmínek obvyklých v obchodním styku, stejně tak jako byla veškerá poskytnutá a přijatá plnění na základě těchto smluv a smluv uzavřených v předcházejících obdobích poskytnuta za podmínek obvyklých v obchodním styku a z těchto smluv nevznikla Společnosti žádná újma ve smyslu § 71 nebo 72 zákona o obchodních korporacích. V zájmu nebo na popud propojených osob nebyla v roce 2023 Společností přijata nebo uskutečněna žádná opatření nebo právní jednání v neprospěch Společnosti.

Z uzavřených smluv neplynou Společnosti žádné zvláštní výhody nebo nevýhody, ani dodatečná rizika.

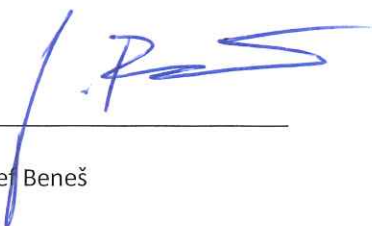
Společnost spolupracuje v rámci skupiny Generali na skupinových projektech a politikách. Spoluprací na těchto skupinových činnostech nevznikla Společnosti žádná újma ve smyslu § 71 nebo 72 zákona o obchodních korporacích.

VI. Závěrečné prohlášení

Tato Zpráva byla dne 27.02.2024 připravena představenstvem Společnosti a byla rovněž předložena auditorovi, který provádí audit účetní závěrky.

Statutární orgán Společnosti prohlašuje, že tuto Zprávu sestavil s vynaložením péče řádného hospodáře a že údaje uvedené v této Zprávě jsou dostatečné, správné a úplné. Vzhledem ke svým povinnostem vyplývajícím ze zákona o obchodních korporacích vydá Společnost výroční zprávu, jejíž nedílnou součástí bude tato Zpráva, výsledný dokument včetně této Zprávy přezkoumá dozorčí rada Společnosti.

V Praze dne 27.02.2024.



Ing. Josef Beneš

předseda představenstva

Generali Investments CEE,

investiční společnost, a.s.



Ing. Michal Toufar

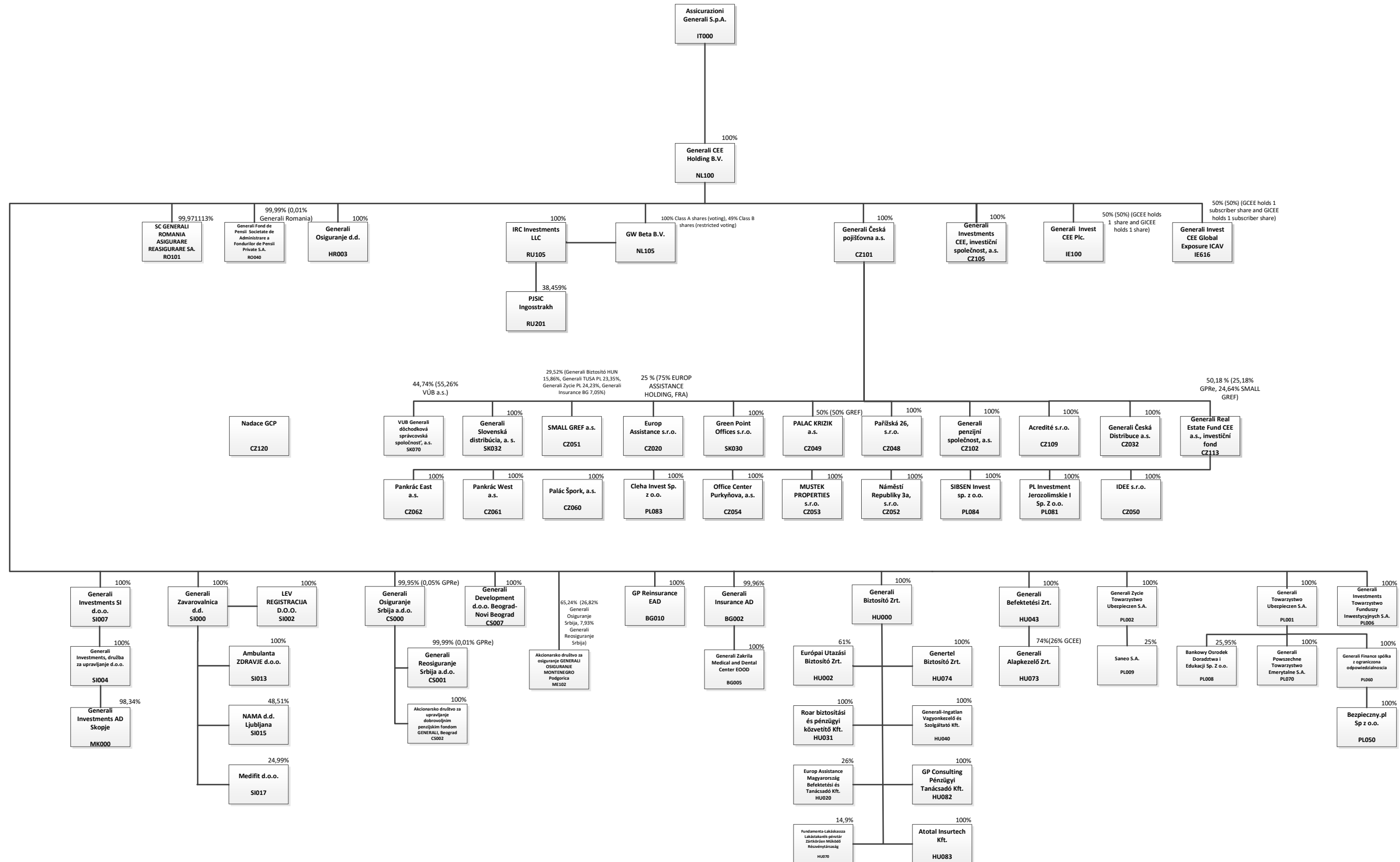
člen představenstva

Generali Investments CEE,

investiční společnost, a.s.

Příloha ke Zprávě o vztazích mezi propojenými osobami - Struktura finanční skupiny, s údaji platnými ke dni 31. 12. 2023:

Generali CEE Holding B.V. - structure as of 31.12.2023





GENERALI INVESTMENTS

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2023



GENERALI INVESTMENTS



GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

**ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2023**

<u>Aktiva:</u>		<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2023</u>	<u>31. prosince 2022</u>
			tis. Kč	tis. Kč
1	Pokladní hotovost		23	21
3	Pohledávky za bankami	3	569 038	570 139
	v tom: a) splatné na požádání		268 948	219 389
	b) ostatní pohledávky		300 090	350 750
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4	67 502	114 188
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	5	40 109	51 728
10	Dlouhodobý hmotný majetek	5	9 147	4 749
11	Ostatní aktiva	6	163 539	129 843
13	Náklady a příjmy příštích období	8	79 442	88 732
Aktiva celkem			928 800	959 400
<u>Pasiva:</u>				
4	Ostatní pasiva	9	266 184	209 335
6	Rezervy	11	84 701	51 242
	v tom: c) na daně		9 438	0
	d) ostatní		75 263	51 242
8	Základní kapitál splacený	10	91 000	91 000
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku		0	570
	V tom: c) ostatní fondy ze zisku		0	570
14	Nerozdělený zisk / ztráta z předchozích období	10	97 227	252 227
15	Zisk za účetní období	10	389 688	355 026
Pasiva celkem			928 800	959 400

**PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2023**

<u>Podrozvahová pasiva</u>		<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2023</u>	<u>31. prosinec 2022</u>
			tis. Kč	tis. Kč
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	18	370 137 641	331 809 237

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

**VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2023**

	<u>Poznámka</u>	<u>2023</u> tis. Kč	<u>2022</u> tis. Kč
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy		22 337	18 272
4 Výnosy z poplatků a provizí	12	1 190 468	1 048 944
5 Náklady na poplatky a provize	13	-304 012	-242 625
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	14	5 398	-4 800
7 Ostatní provozní výnosy		3 056	5 098
8 Ostatní provozní náklady	15	-16 710	-11 679
9 Správní náklady	16	-361 517	-344 106
v tom: a) náklady na zaměstnance		-191 955	-199 401
z toho: aa) mzdy a platy		-131 990	-142 415
ab) sociální a zdravotní pojištění		-49 030	-48 021
b) ostatní správní náklady		-169 562	-144 705
11 Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	5	-31 622	-27 630
13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám, cenným papírům a zárukám	7	129	-289
17 Tvorba a použití ostatních rezerv	11	-24 022	-208
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		<u>483 505</u>	<u>440 977</u>
23 Daň z příjmů	17	-93 817	-85 951
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	10	<u>389 688</u>	<u>355 026</u>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2023**

	<u>Základní</u> <u>kapitál</u> tis. Kč	<u>Rezervní</u> <u>fond</u> tis. Kč	<u>Sociální</u> <u>fond</u> tis. Kč	<u>Kapitálové</u> <u>fondy</u> tis. Kč	<u>Zisk/</u> <u>(ztráta)</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2021	<u>91 000</u>	<u>0</u>	<u>570</u>	<u>0</u>	<u>657 124</u>	<u>748 694</u>
Změna účetních metod						
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	0	355 026	355 026
Čerpání sociálního fondu	0	0	0	0	0	0
Vratky do sociálního fondu	0	0	0	0	0	0
Vyplacené dividendy	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-404 897</u>	<u>-404 897</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2022	<u>91 000</u>	<u>0</u>	<u>570</u>	<u>0</u>	<u>607 253</u>	<u>698 823</u>
Stav k 1. lednu 2023	<u>91 000</u>	<u>0</u>	<u>570</u>	<u>0</u>	<u>607 253</u>	<u>698 823</u>
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	0	389 688	389 688
Čerpání sociálního fondu	0	0	-570	0	0	-570
Vratky do sociálního fondu	0	0	0	0	0	0
Vyplacené dividendy	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-510 026</u>	<u>-510 026</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2023	<u>91 000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>486 915</u>	<u>577 915</u>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

**PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2023**

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKIVALENTŮ NA</u>		
<u>ZAČÁTKU OBDOBÍ CELKEM</u>	<u>570 160</u>	<u>659 449</u>
Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	483 505	440 977
Úpravy o nepeněžní operace	25 691	11 080
<i>Odpisy stálých aktiv a umořování opravné položky k</i>		
<i>nabytému majetku</i>	31 622	27 630
<i>Změna stavu opravných položek, rezerv</i>	23 893	384
<i>Zisk z prodeje stálých aktiv</i>	-1 399	-414
<i>Výnosy z přecenění podílových listů</i>	-7 612	1 626
<i>Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou kapitalizovaných a vyúčtované výnosové úroky</i>	-22 337	-18 272
<i>Další úpravy o ostatní nepeněžní operace</i>	1 524	126
<u>Čistý peněžní tok z prov. činnosti před zdaněním, změnami prac.</u>	<u>509 196</u>	<u>452 057</u>
<u>kapitálu a mim. položkami</u>		
Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	86 741	-30 488
<i>Změna stavu ostatních aktiv a nákladů a příjmů příštích</i>		
<i>období</i>	-24 406	-62 640
<i>Změna stavu ostatních pasiv a výdajů a výnosů příštích</i>		
<i>období</i>	56 848	62 152
<i>Změna stavu krátkodobého finančního majetku</i>		
<i>nespadajícího do peněžních prostř. a ekvivalentů</i>	54 299	-30 000
<u>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a</u>		
<u>mimořádnými položkami</u>	<u>595 937</u>	<u>421 569</u>
 Vyplacené a přijaté úroky a podobné výnosy / náklady	22 337	18 272
Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá		
období	-86 521	-111 550
<u>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</u>	<u>531 753</u>	<u>328 291</u>
 Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	-24 401	-13 097
Příjmy z prodeje stálých aktiv	1 575	414
<u>Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</u>	<u>-22 826</u>	<u>-12 683</u>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

Vyplacené dividendy akcionářům	-510 026	-404 897
<u>Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</u>	<u>-510 026</u>	<u>-404 897</u>
 <u>Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků</u>	 <u>-1 099</u>	 <u>-89 289</u>
 <u>STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PEN. EKVIVALENTŮ NA KONCI</u>	 <u>569 061</u>	 <u>570 160</u>
<u>ÚČETNÍHO OBDOBÍ</u>		



GENERALI
INVESTMENTS

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

GENERALI
INVESTMENTS

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (dále v této účetní závěrce **„Společnost“** nebo **„GICEE“**) (od 26. 1. 2001 do 31. 12. 2015 působící pod názvem ČP INVEST investiční společnost, a.s., do 26. 1. 2001 pod názvem KIS a.s. kapitálová investiční společnost České pojišťovny) byla založena dne 19. listopadu 1991.

S účinností od 1. 1. 2016 došlo k fúzi společnosti ČP INVEST investiční společnost, a.s. se společností Generali Investments CEE, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 00, IČ 25629123, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 5073 (dále též **„Generali Investments“**), která fúzí zanikla a její jmění přešlo na nástupnickou společnost ČP INVEST investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1658/121, PSČ 140 21, IČ 43873766, zapsanou v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 1031. Nástupnická společnost byla k výše uvedenému datu fúze zapsána do obchodního rejstříku pod názvem **Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., se sídlem Praha 4, Na Pankráci 1720/123, PSČ 140 21, IČ 43873766, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1031**, tyto údaje jsou aktuální i k datu sestavení účetní závěrky.

Jediným akcionářem Společnosti je Generali CEE Holding B.V. se sídlem 1101 BH Amsterdam, De Entree 91, Nizozemské království; Společnost je součástí konsolidačního celku mateřské společnosti.

Společnost byla v účetním období členem pojišťovací skupiny Generali.

Konsolidovanou účetní závěrku nejširší i nejužší skupiny účetních jednotek (zveřejňované na <http://www.generali.com>), ke které Společnost jako konsolidovaná účetní jednotka patří, sestavuje:

Assicurazioni Generali, se sídlem: Piazza Duca Degli Abruzzi, 2; 34132 Trieste, Itálie

Společnost je oprávněna podle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění (dále jen „ZISIF“), v rozsahu uvedeném v povolení uděleném Českou národní bankou:

- obhospodařovat investiční fondy nebo zahraniční investiční fondy;

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

GENERALI
INVESTMENTS

- provádět administraci investičních fondů nebo zahraničních investičních fondů;
- obhospodařovat majetek zákazníka, je-li součástí investiční nástroj, na základě volné úvahy v rámci smluvního ujednání (portfolio management);
- provádět úschovu a správu investičních nástrojů včetně souvisejících služeb, avšak pouze ve vztahu k cenným papírům a zaknihovaným cenným papírům vydávaným investičním fondem nebo zahraničním investičním fondem;
- přijímat a předávat pokyny týkající se investičních nástrojů;
- poskytovat investiční poradenství týkající se investičních nástrojů.

Společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit.

Členové statutárního orgánu a dozorčí rady orgánů k 31. 12. 2023

Představenstvo

Předseda představenstva	Ing. Josef Beneš
Člen představenstva	Bc. Martin Brož
Člen představenstva	Ing. Michal Toufar

Dozorčí rada

Předseda dozorčí rady	Santo Borsellino
Člen dozorčí rady	Carlo Schiavetto
Člen dozorčí rady	Francesco Sola
Členka dozorčí rady	Antonella Maier

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

GENERALI
INVESTMENTS

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

Účetní závěrka byla sestavena na základě účetnictví Společnosti vedeného v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, příslušnými platnými nařízeními, v souladu a v rozsahu stanoveném vyhláškou č. 501/2002 Sb. (dále jen Vyhláška), kterou se provádějí některá ustanovení zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, ve znění pozdějších předpisů, pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi, přičemž touto vyhláškou se stanoví uspořádání a obsahové vymezení položek účetní závěrky a rozsah údajů ke zveřejnění pro banky a některé finanční instituce, a Českými účetními standardy pro finanční instituce.

V souladu s Vyhláškou se stanovuje uspořádání a označování položek účetní závěrky a obsahové vymezení položek této závěrky. Zároveň tato Vyhláška v §4a, odst. 1, stanovuje, aby Společnost pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze v účetní závěrce postupovala podle mezinárodních účetních standardů upravených přímo použitelnými předpisy Evropské unie o uplatňování mezinárodních účetních standardů (dále jen „mezinárodní účetní standard“ nebo „IFRS“).

Závěrka vychází z principu časového rozlišení nákladů a výnosů, kdy transakce a další skutečnosti jsou uznány v době jejich vzniku a zaúčtovány v období, ke kterému se věcně i časově vztahují.

Závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen, který je modifikován přeceněním finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů. Účetnictví respektuje zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách. Sestavení účetní závěrky vyžaduje, aby vedení Společnosti provádělo odhady, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky, a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

Účetní závěrka obsahuje rozvahu, výkaz zisku a ztráty, přehled o změnách vlastního kapitálu, přehled o peněžních tocích a přílohu k účetní závěrce.

Společnost vykazuje finanční údaje v českých korunách (Kč) s přesností na tisíce Kč, pokud není uvedeno jinak.

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

GENERALI
INVESTMENTS

(b) Okamžik uskutečnění účetního případu

Finanční aktiva a závazky se zachytí v okamžiku, kdy se Společnost stane smluvním partnerem operace.

Finanční aktivum nebo jeho část Společnost odúčtuje z rozvahy v případě, že ztratí kontrolu nad smluvními právy k tomuto finančnímu aktivu nebo jeho části. Společnost tuto kontrolu ztratí, jestliže uplatní práva na výhody definované smlouvou, tato práva zaniknou nebo se těchto práv vzdá.

Finanční závazek nebo jeho část zanikne, když je povinnost definovaná smlouvou splněna, zrušena nebo skončí její platnost a účetní jednotka již dále nebude finanční závazek nebo jeho část vykazovat v rozvaze. Rozdíl mezi hodnotou závazku v účetnictví, resp. jeho části, který zanikl nebo byl převeden na jiný subjekt, a mezi částkou za tento závazek uhrazenou, se zúčtuje do nákladů nebo výnosů.

Spotové nákupy a prodeje jsou účtovány k datu vypořádání. V případě, že termíny uzavření a vypořádání jsou na přelomu roku (tzn. každý z termínů je v jiný kalendářní rok), je obchod zachycen v podrozvaze.

(c) Finanční aktiva a finanční závazky

Klasifikace

Pro klasifikaci dluhových nástrojů zavádí IFRS9 dvě kritéria:

- obchodní model, který účetní jednotka používá pro řízení finančních aktiv (tj. jak účetní jednotka řídí svá finanční aktiva s cílem vytvářet peněžní toky)
- test charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z finančních aktiv, které vznikají na základě smluvních podmínek sjednaných pro finanční aktiva (tj. zda smluvní podmínky stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených pouze splátkami jistin a úroků), tzv. SPPI test.

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

- naběhlou hodnotou (AC);
- reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI);
- reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

GENERALI
INVESTMENTS

Finanční aktivum lze ocenit naběhlou hodnotou pouze v případě, že jsou splněny obě následující podmínky a zároveň není určeno jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v souladu s obchodním modelem, jehož cílem je inkaso smluvních peněžních toků z aktiva plynoucích;
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistin a úroků z nesplacené jistiny.

Dluhový nástroj je oceněn reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), pouze pokud splní obě z následujících podmínek a zároveň není určeno jako oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL):

- aktivum je drženo v rámci obchodního modelu, jehož cíle je dosaženo, jak inkasem smluvních peněžních toků, tak prodejem finančních aktiv;
- smluvní podmínky finančního aktiva stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených výlučně splátkami jistin a úroků z nesplacené jistiny.

U kapitálových nástrojů, má účetní jednotka možnost volby, zda je bude oceňovat reálnou hodnotou proti účtům zisku nebo ztráty (FVTPL) nebo proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI). Tato volba učiněná pro konkrétní jednotlivá kapitálová finanční aktiva při prvním vykázání je nezvratná. V případě volby FVOCI zůstává ocenění vykázané na účtech kapitálu bez přeúčtování zisků a ztrát při odúčtování (prodeji) kapitálového nástroje.

Ostatní finanční aktiva jsou oceňována reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

Vyhodnocení obchodního modelu

Obchodní model odráží způsob společného řízení skupin finančních aktiv za účelem dosažení určitého obchodního cíle. Tato podmínka tudíž nepředstavuje přístup ke klasifikaci podle nástrojů jednotlivě, ale je stanovena na vyšší úrovni agregace. Při vyhodnocení obchodního modelu jsou brány do úvahy všechny relevantní informace a důkazy, které jsou k dispozici k datu posuzování. Tyto relevantní informace a důkazy zahrnují mimo jiné následující:

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi;
- hodnocení výkonnosti obchodního modelu a finančních aktiv držných v rámci jednotlivých obchodních modelů;
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodních modelů a finančních aktiv držných v rámci zvolených obchodních modelů a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena;
- způsob odměňování určitých zaměstnanců a manažerů GIC;
- četnost, objem a načasování prodejů v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Informace o prodejkách nejsou

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

GENERALI
INVESTMENTS

vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak jsou cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv dosahovány a jak jsou peněžní toky realizovány.

Na základě způsobu řízení finančních nástrojů byl pro Společnost zvolen obchodní model **Držet a inkasovat** pro zůstatky na běžných a spořicích účtech, termínované vklady, pohledávky z obchodního styku a poskytnuté úvěry. Tyto finanční nástroje budou oceňovány naběhlou hodnotou (AC).

Vyhodnocení, zda jsou peněžní toky tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků (tzv. „SPPI test“)

Pro účely tohoto vyhodnocení, je „jistina“ definována jako reálná hodnota finančního aktiva při prvotním zaúčtování. „Úroky“ jsou definované jako odměna za časovou hodnotu peněz a za úvěrové riziko spojené s nesplacenou částkou jistiny za konkrétní časové období a za další základní rizika a náklady spojené s poskytováním úvěrů (např. riziko likvidity a administrativní náklady), ale i případnou ziskovou marží. Při vyhodnocování, zda jsou peněžní toky tvořeny výlučně splátkami jistiny a úroků, hodnotí Společnost smluvní podmínky daného instrumentu. Toto zahrnuje vyhodnocení, zda finanční aktivum zahrnuje smluvní ujednání, která mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků.

V rámci vyhodnocování posuzuje:

- podmíněné události, které mohou změnit načasování a výši smluvních peněžních toků;
- pákový efekt;
- předčasné splacení a prodloužení splatnosti;
- podmínky, které omezují účetní jednotku při inkasu peněžních toků z konkrétních aktiv;
- podmínky, které modifikují úplatu za časovou hodnotu peněz (např. způsoby pravidelného stanovení výše úrokové sazby).

Když posuzovaný finanční nástroj SPPI test nesplní, je povinně oceňován ve FVTPL. V případě Společnosti jsou to například nakoupené podílové listy.

Reklasifikace

Následně po prvotním zaúčtování nejsou finanční aktiva reklasifikována s výjimkou, kdy Společnost v běžném účetním období změní obchodní model pro řízení finančních aktiv.

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

GENERALI
INVESTMENTS

Finanční závazky

Závazky jsou oceněny naběhlou hodnotou nebo reálnou hodnotou do FVTPL jedná-li se o derivát.

Odúčtování

Finanční aktiva

Společnost odúčtuje finanční aktivum, pokud

- smluvní práva na peněžní toky z finančního aktiva zaniknou, nebo
- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které Společnost ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užitky spojené s vlastnictvím finančního aktiva a kdy si nezachová kontrolu nad finančním aktivem.

Při odúčtování finančního aktiva, je rozdíl mezi

- účetní hodnotou aktiva (nebo části účetní hodnoty alokované na část odúčtovaného aktiva) a
- součtem přijaté úhrady (včetně jakéhokoli nabytého aktiva sníženého o hodnotu jakéhokoli nově přijatého závazku) a nakumulovaného zisku nebo ztráty, kterou byly zaúčtovány ve vlastním kapitálu, vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

Kumulovaný zisk nebo ztráta zaúčtovaná ve vlastním kapitálu v souvislosti s majetkovými cennými papíry, které jsou určeny jako oceňované reálnou hodnotou proti účtům vlastního kapitálu (FVOCI), není při odúčtování zaúčtován ve výkazu zisku a ztráty.

Pokud společnost uzavře takové transakce, ve kterých převádí aktiva vykázaná v rozvaze, ale ponechává si, buď všechna, nebo v podstatě všechna rizika a užitky spojené s převedenými finančními aktivy nebo jejich částmi, v takových případech převedená aktiva nejsou odúčtována. Příkladem těchto transakcí mohou být půjčky cenných papírů a repo operace.

Finanční závazky

Účetní jednotka odúčtuje finanční závazek, pokud její smluvní závazky jsou splněny, zrušeny nebo zaniknou.

Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

Pokud jsou podmínky finančního aktiva modifikovány, pak Společnost zhodnotí, zda jsou peněžní toky modifikovaného finančního aktiva významně odlišné.

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

GENERALI
INVESTMENTS

Pokud jsou peněžní toky významně odlišné, pak smluvní právo na peněžní toky z původního finančního aktiva je považováno za zaniklé. V takovém případě je původní finanční aktivum odúčtováno a nové finanční aktivum je zaúčtováno a vykázáno v reálné hodnotě.

Pokud peněžní toky z modifikovaného aktiva oceněného v naběhlé hodnotě nejsou významně odlišné, pak modifikace nevede k odúčtování finančního aktiva. Společnost přepočítá hrubou účetní hodnotu finančního aktiva a zaúčtuje částku vznikající z úpravy hrubé účetní hodnoty jako zisk nebo ztrátu z modifikace do výkazu zisku a ztráty.

Finanční závazky

Společnost odúčtuje finanční závazek, pokud jsou podmínky finančního závazku modifikovány a peněžní toky modifikovaného závazku jsou významně odlišné. V takovém případě je nový finanční závazek na základě modifikovaných podmínek zaúčtován v reálné hodnotě. Rozdíl mezi účetní hodnotou zaniklého finančního závazku a nového finančního závazku s modifikovanými podmínkami je zaúčtován do výkazu zisku a ztráty.

Ocenění v reálné hodnotě

Reálná hodnota je cena, která by byla získána z prodeje aktiva nebo zaplacená za převzetí závazku v rámci řádné transakce mezi účastníky trhu ke dni ocenění na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu, ke kterému má účetní jednotka k danému dni přístup (tzv. exit cena).

Hierarchický přístup pro oceňování finančních nástrojů reálnou hodnotou

Nejlepším dokladem reálné hodnoty jsou tržní ceny kótované na aktivním trhu (**úroveň 1** hierarchie stanovení reálné hodnoty).

Nejsou-li tržní ceny k dispozici, reálná hodnota se stanoví pomocí oceňovacích modelů, používající jako vstupy objektivně zjistitelné tržní údaje (**úroveň 2** hierarchie stanovení reálné hodnoty).

V některých případech nelze reálnou hodnotu finančního aktiva nebo závazku určit ani na základě kótovaných tržních cen ani s použitím oceňovacích modelů vycházejících výhradně z objektivně zjistitelných tržních údajů. Za této situace se s použitím realistických předpokladů provede odhad individuálních oceňovacích parametrů, které nejsou na trhu zjistitelné (**úroveň 3** hierarchie stanovení reálné hodnoty).

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

GENERALI
INVESTMENTS

Znehodnocení

Obecný přístup

Standard IFRS 9 zavádí nový model znehodnocení na základě očekávaných úvěrových ztrát (ECL), podle něhož se vykáže opravná položka dříve, než vznikne úvěrová ztráta.

Úvěrová ztráta je vážený průměr úvěrových ztrát, kde vahami jsou příslušná rizika neplnění závazků.

Standard vychází z předpokladu, že každý finanční nástroj v rozsahu znehodnocení (dluhové nástroje oceňované AC a FVOCI, pohledávky z obchodního styku a smluvní aktiva dle IFRS 15, pohledávky z leasingu dle IFRS 16 a poskytnuté úvěrové přísliby a finanční záruky) již v okamžiku svého vzniku s sebou nese určité riziko, že nebude uhrazen. Proto opravné položky k takovému finančnímu nástroji budou tvořeny již v okamžiku jeho prvního vykázání.

Celý ECL model je rozdělen na tři stupně znehodnocení:

- (1) první vykázání (stupeň 1)
- (2) výrazné zvýšení kreditního rizika (stupeň 2)
- (3) objektivní znehodnocení (stupeň 3)

	<u>Stage 1</u>	<u>Stage 2</u>	<u>Stage 3</u>
Úvěrově znehodnocené finanční aktivum:	Ne	Ne	Ano
Významné zvýšení úvěrového rizika:	Ne	Ano	Ano
Očekávaná úvěrová ztráta:	Dvanáctiměsíční	Za dobu trvání	Za dobu trvání
Úrokový výnos	Z hrubé účetní hodnoty aktiva	Z hrubé účetní hodnoty aktiva	Z naběhlé hodnoty aktiva

V prvním stupni znehodnocení jsou pro finanční aktivum vykazovány opravné položky odpovídající očekávaným úvěrovým ztrátám, pokud by došlo k selhání protistrany v následujících 12ti měsících, ve druhém a třetím stupni pak opravné položky odpovídají celkovým očekávaným úvěrovým ztrátám za celou dobu trvání finančního aktiva.

Účetní jednotka musí ke každému datu vykázání posoudit, zda se úvěrové riziko související s finančním nástrojem od prvotního zaúčtování významně zvýšilo, či nikoliv. Při tomto posouzení musí účetní jednotka vzít v úvahu změnu rizika selhání, ke které může dojít po očekávanou dobu trvání finančního nástroje, a nikoli změnu výše očekávaných úvěrových ztrát.

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

GENERALI
INVESTMENTS

Významné zvýšení úvěrového rizika finančního nástroje indikuje např.:

- a) skutečné nebo očekávané snížení interního úvěrového ratingu dlužníka;
- b) skutečná nebo očekávaná změna provozních výsledků dlužníka;
- c) významná zvýšení úvěrového rizika jiných finančních nástrojů téhož dlužníka;
- d) významné změny, jakými jsou například snížení finanční podpory mateřského nebo jiného přidruženého podniku;
- e) informace o úvěrech po splatnosti včetně vyvratitelného předpokladu více než 30 dnů po splatnosti.

Úvěrově znehodnocené je finanční aktivum, pokud nastala jedna či více událostí, které mají nepříznivý dopad na odhadované budoucí peněžní toky spojené s daným aktivem např.:

- a) významné finanční problémy emitenta nebo dlužníka;
- b) porušení smlouvy, např. neplnění závazku nebo nedodržení splatnosti (vyvratitelný předpoklad více jak 90 dní po splatnosti);
- c) věřitel či věřitelé udělili dlužníkovi z ekonomických či smluvních důvodů souvisejících s finančními obtížemi dlužníka úlevu (úlevy), které by jinak neudělili;
- d) stává se pravděpodobným zahájení konkurzu či jiná finanční reorganizace dlužníka;
- e) dlužník je v likvidaci atd.

Výše znehodnocení odpovídá očekávaným úvěrovým ztrátám za dobu trvání finančního nástroje. Úrokové výnosy jsou vypočítány metodou efektivní úrokové míry aplikované na naběhlou hodnotu finančního aktiva (tj. čistou účetní hodnotu). Z pohledu výkazu zisků a ztrát jsou úroky časově rozlišeny na základě hrubé účetní hodnoty finančních aktiv. Rozdíl mezi časově rozlišenými úroky na aktivech a vykázanými úrokovými výnosy se promítá do účtu opravných položek (bez vlivu na ztrátu ze znehodnocení).

Výpočet očekávaných úvěrových ztrát

Klíčovými vstupy pro výpočet očekávaných úvěrových ztrát (ECL) je časová struktura následujících proměnných/ parametrů:

- pravděpodobnost selhání (Probability of default / PD);
- ztráta v selhání (Loss given by default / LGD);
- expozice v okamžiku selhání (Exposure at default / EAD).

Tyto parametry jsou odvozeny na základě vlastních interně vyvinutých statistických modelů a historických údajů, které je nutné upravit tak, aby odpovídaly informacím o vyhlídkách do budoucna (FLI).

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

GENERALI
INVESTMENTS

Zjednodušený přístup

U obchodních pohledávek a smluvních aktiv bez významného prvku financování nabízí IFRS 9 zjednodušený přístup, kterým bude Společnost vytvářet opravné položky na úrovni očekávaných ztrát po celou dobu trvání finančního aktiva.

Prezentace opravných položek na ECL v rozvaze a ve výkazu zisku a ztráty

Pro finanční aktiva oceněná naběhlou hodnotou je opravná položka odečtena od hrubé účetní hodnoty aktiv.

Opravné položky a rezervy na ECL vytvářené na vrub nákladů jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty v položce „Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám“. V této položce se vykazuje i případné následné použití opravných položek.

Rozpuštění opravných položek a rezerv na ECL pro jejich nepotřebnost se vykazuje ve výkazu zisku a ztráty v položce „Rozpuštění opravných položek a rezerv k pohledávkám a zárukám, výnosy z dříve odepsaných pohledávek“.

(d) Cizí měny

Finanční aktiva a závazky uváděné v cizích měnách jsou přepočteny na české koruny devizovým kurzem zveřejněným Českou národní bankou (dále jen „ČNB“) k rozvahovému dni. Veškeré kurzové zisky a ztráty z peněžních položek jsou vykázány v zisku nebo ztrátě z finančních operací.

Veškeré transakce v cizích měnách jsou přepočítávány na české koruny aktuálním devizovým kurzem zveřejněným ČNB.

(e) Reálná hodnota cenných papírů

Reálná hodnota cenného papíru je stanovena jako tržní cena kótovaná příslušnou burzou cenných papírů nebo jiným aktivním veřejným trhem. V ostatních případech je reálná hodnota odhadována jako:

- současná hodnota budoucích peněžních toků akcií a podílových listů, nebo
- čistá současná hodnota peněžních toků zohledňující rizika v případě dluhopisů a směnek.

Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů pouze dostupné tržní údaje. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

GENERALI
INVESTMENTS

vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňuje aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

(f) Cenné papíry oceňované reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů

Cenné papíry oceňované ve FVTPL jsou nejprve oceněny v reálné hodnotě, která je upravena o transakční náklady. Transakční náklady jsou náklady přímo přiřaditelné k pořízení a nejsou součástí reálné hodnoty. Následně jsou cenné papíry oceňovány reálnou hodnotou. Veškeré související zisky a ztráty jsou zahrnuty v zisku nebo ztrátě z finančních operací. Úroky z cenných papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy.

(g) Výnosové a nákladové úroky

Výnosové a nákladové úroky jsou vykazovány na akruálním principu za použití metody efektivní úrokové míry odvozené ze skutečné pořizovací ceny.

Společnost neeviduje peněžní toky splatné více než 12 měsíců. Výnosové úroky zahrnují časově rozlišené kupóny a naběhlý diskont a ážio ze všech nástrojů s pevným výnosem.

(h) Výnosy z poplatků a provizí, náklady na poplatky a provize

Výnosy z poplatků a provizí zahrnují poplatky za obhospodařování podílových fondů, vstupní a výstupní poplatky. Náklady na poplatky a provize zahrnují zejména náklady na provize vyplácené zprostředkovatelům. Poplatky a provize jsou vykazovány na akruálním principu k datu poskytnutí služby. Poplatky a provize za sjednání transakce pro třetí stranu nebo z podílu na tomto jednání jsou vykázány v okamžiku dokončení transakce, ke které se vztahují. Poplatky za obhospodařování a správu aktiv a za poradenské služby jsou vykazovány na akruálním principu na základě smluv o poskytnutí těchto služeb.

(i) Pohledávky

V souladu s obchodním modelem jsou pohledávky oceňovány v naběhlé hodnotě viz bod 2c.

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

GENERALI
INVESTMENTS

(j) Vlastní kapitál

Základní kapitál společnosti se vykazuje ve výši zapsané v obchodním rejstříku městského soudu. Případné zvýšení nebo snížení základního kapitálu na základě rozhodnutí valné hromady, které nebylo ke dni účetní závěrky zaregistrováno, se vykazuje jako změny základního kapitálu. Vklady přesahující základní kapitál se vykazují jako emisní ážio. Ostatní kapitálové fondy jsou tvořeny peněžními či nepeněžními vklady nad hodnotu základního kapitálu, dary do hmotného majetku apod.

(k) Rezervy

Rezervy jsou tvořeny, má-li Společnost existující závazek v důsledku událostí, k nimž došlo v minulosti, je pravděpodobné, že bude třeba vynaložit prostředky na jeho vypořádání a lze přiměřeně odhadnout výši tohoto závazku. Všechny rezervy jsou zahrnuty v pasivech.

Tvorba rezervy se vykazuje v příslušné položce výkazu zisku a ztráty, její použití je vykázáno společně s náklady nebo ztrátami, na jejichž krytí byly rezervy vytvořeny, v příslušné položce výkazu zisku a ztráty. Rozpuštění rezervy pro nepotřebnost je vykázáno ve výnosech.

Rezerva je tvořena v měně, ve které účetní jednotka předpokládá plnění.

(l) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou a je odepisován rovnoměrně po dobu jeho předpokládané životnosti při uplatnění následujících dob odepisování:

Software	3 – 7 let
Budovy	50 let
Automobily	5 let
Stroje a přístroje	3 – 15 let
Inventář	5 – 10 let

Dlouhodobý nehmotný majetek a dlouhodobý hmotný majetek s pořizovací cenou nižší než 80 000 Kč je vždy zachycen ve výsledku hospodaření v době jeho pořízení.

Náklady na opravy a udržování hmotného majetku se účtují přímo do nákladů. Technické zhodnocení jednotlivé majetkové položky je aktivováno a odepisováno.

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

GENERALI
INVESTMENTS

Hmotný a nehmotný majetek v leasingu

Účetní jednotka aplikuje mezinárodní účetní standard IFRS 16 Leasingy. Smlouva je považována za leasing, jestliže převádí právo kontrolovat užívání identifikovaného aktiva po určité časové období za úplatu.

IFRS 16 přináší zejména změny v účtování a vykazování u nájemce. Účetní jednotka v roli nájemce vykáže aktivum z práva k užívání najatého aktiva a související závazek z leasingu v rozvaze s výjimkou, kdy:

- doba nájmu není větší než 12 měsíců;
- nebo podkladové aktivum má nízkou pořizovací hodnotu.

Smlouva obsahuje leasing, pokud na základě ní dochází k převodu práva kontrolovat užívání identifikovatelného aktiva po určitou dobu výměnou za protiplnění. Společnost u jednotlivých smluv posuzuje, zda smlouva splňuje definici leasingu, tedy zda:

- existuje identifikovatelné aktivum, a zda má pronajímatel podstatné právo na náhradu aktiva za jiné aktivum;
- má Společnost jako nájemce právo získat všechny ekonomické užitky po dobu jejich užívání;
- má Společnost právo řídit užívání aktiv, tj. pronajímatel nemůže měnit podmínky užívání.

Na počátku leasingu Společnost vykazuje v rozvaze:

- právo z užívání v aktivech v položce „Dlouhodobý hmotný majetek“; a
- leasingový závazek v „Ostatních závazcích“.

Právo z užívání je oceněno v pořizovací ceně, která zahrnuje počáteční částku leasingového závazku upraveného o všechny splátky leasingu provedené v nebo před datem zahájení, plus přímé náklady a odhad nákladů na demontáž a odstranění podkladového aktiva nebo obnovení podkladového aktiva, mínus leasingové pobídky.

Následně je právo z užívání lineárně odepisováno po dobu jeho očekávané životnosti nebo po dobu trvání leasingové smlouvy, pokud je kratší. Předpokládaná životnost práva z užívání je stanovena na stejném základě jako u majetku, navíc je toto aktivum pravidelně snižováno o případné ztráty ze snížení hodnoty a upravován o určité přecenění leasingového závazku.

Leasingový závazek je při zahájení leasingu oceněn současnou hodnotou dosud nezaplacených leasingových splátek diskontovanou inkrementální úrokovou sazbou.

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

GENERALI
INVESTMENTS

Leasingové platby zahrnují:

- fixní platby včetně tzv. v podstatě fixních plateb;
- variabilní leasingové platby závislé na indexu nebo sazbě (na počátku leasingu se používá index nebo sazba, která existuje k zahájení leasingu);
- částku, kterou musí nájemce zaplatit v rámci tzv. zaručené zbytkové hodnoty;
- kupní opci, v případě, že Společnost předpokládá její využití a leasingové platby zahrnující i opci na prodloužení, pokud si má Společnost přiměřenou jistotu, že opci na prodloužení využije; a
- sankce za ukončení leasingu.

Následně je leasingový závazek oceňován amortizovanou pořizovací cenou s použitím metody efektivní úrokové míry. Závazek je rozdělen na úrok vykazovaný v úrokových nákladech a úmor vykazovaný jako snížení leasingového závazku.

Závazek se přehodnocuje v případě změny budoucích leasingových plateb vyplývajících ze změny indexu nebo sazby, pokud dojde ke změně odhadů Společnosti ohledně splatné částky, nebo pokud Společnost změní své odhady ohledně uplatnění opce na nákup, rozšíření či ukončení pronájmu předmětného aktiva.

V případě, že dojde k přehodnocení závazku, provede se zároveň úprava účetní hodnoty práva z užívání s dopadem do aktiv, případně přímo do výkazu zisku a ztráty, pokud je právo z užívání plně odepsáno, tedy účetní hodnota aktiva je nulová.

Společnost aplikuje výjimku ve vykazování leasingu a neúčtuje o právech z užívání a závazcích z leasingu v případě, kdy je doba leasingu 12 měsíců a kratší a / nebo předmět leasingu má nízkou hodnotu. Leasingové platby z takových smluv Společnost účtuje přímo do nákladů rovnoměrně po dobu leasingu a vykazuje v položce „Správní náklady“.

V případě, kdy Společnost vystupuje jako pronajímatel, vyhodnocuje na začátku leasingu, zda se jedná o finanční či operativní leasing. Přechodem na IFRS 16 nedošlo ve Společnosti k odlišnému vykazování leasingu z pohledu pronajímatele.

(m) Daň z příjmů

Náklad na daň z příjmů se počítá za pomoci platné daňové sazby z účetního zisku zvýšeného nebo sníženého o trvale nebo dočasně daňově neuznatelné náklady a nezdaňované výnosy (např. tvorba a zúčtování ostatních rezerv a opravných položek, náklady na reprezentaci, rozdíl mezi účetními a daňovými odpisy atd.).

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

GENERALI
INVESTMENTS

(n) Odložená daň

Odložená daň se vykazuje u všech přechodných rozdílů mezi zůstatkovou hodnotou aktiva nebo závazku v rozvaze a jejich daňovou hodnotou s použitím úplné závazkové metody. O odložené daňové pohledávce se účtuje v případě, kdy neexistuje pochybnost o jejím dalším uplatnění v následujících účetních obdobích.

Pro výpočet odložené daně se používá schválená daňová sazba pro období, v němž Společnost očekává její realizaci.

(o) Náklady na zaměstnance, penzijní připojištění a sociální fond

Náklady na zaměstnance jsou součástí správních nákladů a zahrnují odměny členům představenstva a dozorčí rady.

Společnost přispívá svým zaměstnancům na penzijní připojištění do příspěvkově definovaných penzijních fondů. Tyto příspěvky placené Společností na penzijní připojištění jsou účtovány přímo do nákladů.

K financování státního důchodového plánu provádí Společnost pravidelné odvody do státního rozpočtu.

Společnost vytváří sociální fond na krytí sociálních potřeb zaměstnanců a zaměstnaneckých výhod. V souladu s účetními předpisy platnými v České republice není přiděl do sociálního fondu vykázán ve výkazu zisku a ztráty, ale jako rozdělení zisku.

Čerpání sociálního fondu rovněž není vykázáno ve výkazu zisku a ztráty, ale jako snížení fondu. Sociální fond tvoří součást vlastního kapitálu a není vykázán jako závazek.

(p) Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky vyžaduje použití odhadů, které mají vliv na vykazované hodnoty aktiv a pasiv i podmíněných aktiv a pasiv k datu sestavení účetní závěrky a nákladů a výnosů v příslušném účetním období. Tyto odhady jsou založeny na informacích dostupných k datu sestavení účetní závěrky a mohou se od skutečných výsledků lišit.

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

GENERALI
INVESTMENTS

(q) Spřízněné strany

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v poznámkách 4, 6, 9, 16, 18 a 25.

(r) Položky vykázané v podrozvaze

V účetnictví jsou v podrozvaze vykázány pouze hodnoty převzaté k obhospodařování.

Společnost nemá majetek či závazky, které by nebyly vykázány v rozvaze nebo podrozvaze.

(s) Následné události

Dopad událostí, které nastaly mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky je zachycen v účetních výkazech v případě, že tyto události poskytují doplňující důkazy o podmínkách, které existovaly k rozvahovému dni.

V případě, že mezi rozvahovým dnem a dnem sestavení účetní závěrky došlo k významným událostem zohledňujícím podmínky, které nastaly po rozvahovém dni, jsou důsledky těchto událostí popsány v příloze, ale nejsou zaúčtovány v účetních výkazech.

(t) Dopad změn účetních metod

Účetní jednotka v roce 2023 neprovedla žádné změny účetních metod.

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

GENERALI
INVESTMENTS

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31.prosince 2023</u>	<u>31. prosince 2022</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank	268 948	219 389
Termínované vklady a spořicí účty	300 098	350 757
Hrubá účetní hodnota	<u>569 046</u>	<u>570 146</u>
Opravné položky (ECL)	-8	-7
Čistá účetní hodnota	<u>569 038</u>	<u>570 139</u>

Pohledávky za bankami jsou splatné na požádání s výjimkou termínovaných vkladů a spořicích účtů ve výši 300 098 tis. Kč, které byly splatné v lednu 2024.

Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

Všechny pohledávky za bankami jsou podle IFRS 9 oceněné v naběhlé hodnotě.

Pohledávky za bankami nejsou úvěrově znehodnoceny, ani u nich nebylo identifikováno významné zvýšení úvěrového rizika. Opravné položky byly vypočteny na základě 12měsíční očekávané úvěrové ztráty.

4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

	<u>31. prosince 2023</u>	<u>31. prosince 2022</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Podílové listy v českých fondech GICEE	35 347	83 926
Podílové listy v irských fondech GICEE	<u>32 155</u>	<u>30 262</u>
Celkem	<u>67 502</u>	<u>114 188</u>

Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů dle oceňovacích kategorií

Podílové listy jsou podle IFRS 9 povinně oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty (FVTPL).

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

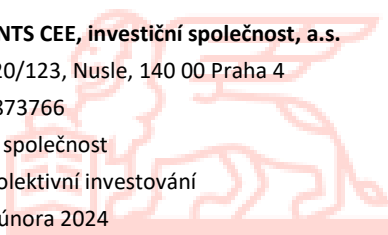
Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024



GENERALI
INVESTMENTS

K 31. 12. 2023 vlastnila Společnost podílové listy následujících fondů:

	<u>31. prosince 2023</u>
	tis. Kč
Generali Fond konzervativní	11 212
Generali Fond vyvážený dluhopisový	0
Generali Fond balancovaný konzervativní	12 430
Generali Fond korporátních dluhopisů	11 705
Generali Fond krátkodobých investic (Short-term Investments Fund)	<u>32 155</u>
Celkem	<u>67 502</u>

K 31. 12. 2022 vlastnila Společnost podílové listy následujících fondů:

	<u>31. prosince 2022</u>
	tis. Kč
Generali Fond konzervativní	10 409
Generali Fond vyvážený dluhopisový	52 215
Generali Fond balancovaný konzervativní	10 778
Generali Fond korporátních dluhopisů	10 524
Generali Fond krátkodobých investic (Short-term Investments Fund)	<u>30 262</u>
Celkem	<u>114 188</u>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

GENERALI
INVESTMENTS

5 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobý nehmotný majetek

	<u>Software</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Nedokončené</u> <u>investice</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
K 1. lednu 2023				
Pořizovací cena	158 906	11	5 278	164 195
Oprávký	<u>-112 456</u>	<u>-11</u>	<u>0</u>	<u>-112 467</u>
Zůstatková hodnota	<u>46 450</u>	<u>0</u>	<u>5 278</u>	<u>51 728</u>
Rok končící 31. prosince 2023				
Počáteční zůstatková hodnota	46 450	0	5 278	51 728
Přírůstky	16 774	0	6 253	23 027
Vyřazení - Pořizovací cena	0	-11	-5 278	-5 289
Vyřazení - Oprávký	0	11	0	11
Odpisy	<u>-29 368</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-29 368</u>
Konečná zůstatková hodnota	<u>33 856</u>	<u>0</u>	<u>6 253</u>	<u>40 109</u>
K 31. prosinci 2023				
Pořizovací cena	175 680	0	6 253	181 933
Oprávký	<u>-141 824</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-141 824</u>
Zůstatková hodnota	<u>33 856</u>	<u>0</u>	<u>6 253</u>	<u>40 109</u>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

GENERALI
INVESTMENTS

5 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK (pokračování)

Dlouhodobý nehmotný majetek

	Software	Ostatní	<u>Nedokončené</u> investice	Celkem
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
K 1. lednu 2022				
Pořizovací cena	152 264	11	436	152 711
Oprávky	<u>-86 814</u>	<u>-11</u>	<u>0</u>	<u>-86 825</u>
Zůstatková hodnota	<u>65 450</u>	<u>0</u>	<u>436</u>	<u>65 886</u>
Rok končící 31. prosince 2022				
Počáteční zůstatková hodnota	65 450	0	436	65 886
Přírůstky	6 642	0	4 842	11 484
Vyřazení - Pořizovací cena	0	0	0	0
Vyřazení - Oprávky	0	0	0	0
Odpisy	<u>-25 642</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-25 642</u>
Konečná zůstatková hodnota	<u>46 450</u>	<u>0</u>	<u>5 278</u>	<u>51 728</u>
K 31. prosinci 2022				
Pořizovací cena	158 906	11	5 278	164 195
Oprávky	<u>-112 456</u>	<u>-11</u>	<u>0</u>	<u>-112 467</u>
Zůstatková hodnota	<u>46 450</u>	<u>0</u>	<u>5 278</u>	<u>51 728</u>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

GENERALI
INVESTMENTS

5 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK (pokračování)

Provozní dlouhodobý hmotný majetek

	<u>Dopravní prostředky</u> tis. Kč	<u>Zařízení</u> tis. Kč	<u>Ostatní</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
K 1. lednu 2023				
Pořizovací cena	11 193	801	349	12 343
Oprávky	<u>-6 758</u>	<u>-613</u>	<u>-223</u>	<u>-7 594</u>
Zůstatková hodnota	<u>4 435</u>	<u>188</u>	<u>126</u>	<u>4 749</u>
Rok končící 31. prosince 2023				
Počáteční zůstatková hodnota	4 435	188	126	4 749
Přírůstky	6 651	0	0	6 651
Vyřazení - Pořizovací cena	-5 128	0	-42	-5 170
Vyřazení - Oprávky	5 128	0	42	5 170
Odpisy	<u>-2 141</u>	<u>-112</u>	<u>0</u>	<u>-2 253</u>
Konečná zůstatková hodnota	<u>8 945</u>	<u>76</u>	<u>126</u>	<u>9 147</u>
K 31. prosinci 2023				
Pořizovací cena	12 716	801	307	13 824
Oprávky	<u>-3 771</u>	<u>-725</u>	<u>-181</u>	<u>-4 677</u>
Zůstatková hodnota	<u>8 945</u>	<u>76</u>	<u>126</u>	<u>9 147</u>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

GENERALI
INVESTMENTS

5 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK (pokračování)

Provozní dlouhodobý hmotný majetek

	Dopravní <u>prostředky</u> tis. Kč	<u>Zařízení</u> tis. Kč	<u>Ostatní</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
K 1. lednu 2022				
Pořizovací cena	11 429	801	380	12 610
Oprávky	<u>-6 762</u>	<u>-470</u>	<u>-254</u>	<u>-7 486</u>
Zůstatková hodnota	<u>4 667</u>	<u>331</u>	<u>126</u>	<u>5 124</u>
Rok končící 31. prosince 2022				
Počáteční zůstatková hodnota	4 667	331	126	5 124
Přírůstky	1 612	0	0	1 612
Vyřazení - Pořizovací cena	-1 848	0	-31	-1 879
Vyřazení - Oprávky	1 848	0	31	1 879
Odpisy	<u>-1 844</u>	<u>-143</u>	<u>0</u>	<u>-1 987</u>
Konečná zůstatková hodnota	<u>4 435</u>	<u>188</u>	<u>126</u>	<u>4 749</u>
K 31. prosinci 2022				
Pořizovací cena	11 193	801	349	12 343
Oprávky	<u>-6 758</u>	<u>-613</u>	<u>-223</u>	<u>-7 594</u>
Zůstatková hodnota	<u>4 435</u>	<u>188</u>	<u>126</u>	<u>4 749</u>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

GENERALI
INVESTMENTS

Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	2 253	1 987
Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku	<u>29 369</u>	<u>25 643</u>
Celkem	<u>31 622</u>	<u>27 630</u>

6 OSTATNÍ AKTIVA

	<u>31. prosince 2023</u>	<u>31. prosince 2022</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky z obchodního styku	110 502	97 129
Pohledávka za Generali Invest plc.	12 675	7 884
Poskytnuté provozní zálohy	7 944	6 216
Dohadné účty aktivní	6 786	1 723
Daňová pohledávka – daň z příjmu (poznámka 17)	0	4 813
Odložená daňová pohledávka (poznámka 17)	12 715	5 759
Ostatní pohledávky	<u>13 118</u>	<u>6 649</u>
Hrubá účetní hodnota	163 740	130 174
Opravné položky (ECL)	<u>-201</u>	<u>-331</u>
Čistá účetní hodnota	<u>163 539</u>	<u>129 843</u>

Klasifikace pohledávek dle oceňovacích kategorií

Obchodní pohledávky jsou podle IFRS 9 oceněné v naběhlé hodnotě.

U obchodních pohledávek využila Společnost v souladu s IFRS 9 zjednodušený přístup, kterým vytváří opravné položky na úrovni očekávaných ztrát po celou dobu trvání finančního aktiva.

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

GENERALI
INVESTMENTS

7 OPRAVNÉ POLOŽKY

	<u>31. prosince 2023</u>	<u>31. prosince 2022</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	-8	-7
Ostatní finanční aktiva (obchodní pohledávky)	<u>-201</u>	<u>-331</u>
Celkem	<u>-209</u>	<u>-338</u>



GENERALI
INVESTMENTS

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

GENERALI
INVESTMENTS

Sesouhlasení počátečních a konečných stavů opravných položek

Pohledávky za bankami

v tis. Kč	stupeň 1	stupeň 2	stupeň 3	
	12měsíční ECL	Celoživotní ECL pro FA, která nejsou úvěrově znehodnocena	Celoživotní ECL pro FA, která jsou úvěrově znehodnocena	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2022	14	-	-	14
Převod do 12-ti měsíční ECL (stupeň 1)	-	-	-	-
Převod do celoživotní ECL pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocená (stupeň 2)	-	-	-	-
Převod do celoživotní ECL pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocená (stupeň 3)	-	-	-	-
Nově poskytnutá nebo nakoupená finanční aktiva	7	-	-	7
Odúčtování finančních aktiv	-14	-	-	-14
Odpisy	-	-	-	-
Příjmy z dříve odepsaných pohledávek	-	-	-	-
Přecenění a změny v modelech/rizikových parametrech	-	-	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2022	7	-	-	7

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

**GENERALI
INVESTMENTS**

Převod do 12-ti měsíční				
ECL (stupeň 1)	-	-	-	-
Převod do celoživotní				
ECL pro finanční aktiva,				
která nejsou úvěrově				
znehodnocená				
(stupeň 2)	-	-	-	-
Převod do celoživotní				
ECL pro finanční aktiva,				
která nejsou úvěrově				
znehodnocená				
(stupeň 3)	-	-	-	-
Nově poskytnutá				
nebo nakoupená				
finanční aktiva	8	-	-	8
Odúčtování finančních				
aktiv	-7	-	-	-7
Odpisy	-	-	-	-
Příjmy z dříve				
odepsaných pohledávek	-	-	-	-
Přecenění a změny				
v modelech/rizikových				
parametrech	-	-	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2023	8	-	-	8

Ostatní finanční aktiva (obchodní pohledávky)

	stupeň 1	stupeň 2	stupeň 3	
v tis. Kč		Celoživotní ECL pro FA,	Celoživotní ECL pro FA,	
		která nejsou úvěrově	která jsou úvěrově	
	12měsíční ECL	znehodnocena	znehodnocena	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2022	36	-	-	36
Převod do 12-ti měsíční				
ECL (stupeň 1)	-	-	-	-

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

**GENERALI
INVESTMENTS**

Převod do celoživotní

ECL pro finanční aktiva,

která nejsou úvěrově

znehodnocená

(stupeň 2)

-

-

-

-

Převod do celoživotní

ECL pro finanční aktiva,

která nejsou úvěrově

znehodnocená

(stupeň 3)

-

-

-

-

Nově poskytnutá

nebo nakoupená

finanční aktiva

331

-

-

331

Odúčtování finančních

aktiv

-36

-

-

-36

Odpisy

-

-

-

-

Příjmy z dříve

odepsaných pohledávek

-

-

-

-

Přecenění a změny

v modelech/rizikových

parametrech

-

-

-

-

Zůstatek k 31. 12. 2022**331****-****-****331**

Převod do 12-ti měsíční

ECL (stupeň 1)

-

-

-

-

Převod do celoživotní

ECL pro finanční aktiva,

která nejsou úvěrově

znehodnocená

(stupeň 2)

-

-

-

-

Převod do celoživotní

ECL pro finanční aktiva,

která nejsou úvěrově

znehodnocená

(stupeň 3)

-

-

-

-

Nově poskytnutá

nebo nakoupená

finanční aktiva

201

-

-

201

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

**GENERALI
INVESTMENTS**

Odúčtování finančních				
aktiv	-331	-	-	-331
Odpisy	-	-	-	-
Příjmy z dříve				
odepsaných pohledávek	-	-	-	-
Přecenění a změny				
v modelech/rizikových				
parametrech	-	-	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2023	201	-	-	201

8 NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	<u>31. prosince 2023</u>	<u>31. prosince 2022</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Časově rozlišené provize	54 137	71 739
Ostatní náklady/příjmy příštích období	<u>25 305</u>	<u>16 993</u>
Celkem	<u>79 442</u>	<u>88 732</u>

9 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2023</u>	<u>31. prosince 2022</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky vůči státnímu rozpočtu	1 903	1 576
Dohadné účty pasivní	45 309	22 287
Závazky vůči zaměstnancům	8 830	9 493
Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	3 781	3 772
Závazky z provizí	307	302
Závazky vůči fondům a distributorům	180 070	154 765
Ostatní provozní závazky	<u>25 984</u>	<u>17 139</u>
Celkem	<u>266 184</u>	<u>209 335</u>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

GENERALI
INVESTMENTS

Společnost neměla k 31. prosinci 2023 a 2022 žádné závazky po splatnosti z pojistného na sociální zabezpečení a příspěvku na státní politiku zaměstnanosti, z veřejného zdravotního pojištění ani daňové nedoplatky.

Dohadné položky pasivní k 31.12.2023 obsahují zejména distribuční poplatek Moneta 21 300 tis. Kč (0 tis. Kč k 31.12.2022), sdílené IT služby 4 020 tis. Kč (2 480 tis. Kč k 31.12.2022), kafeterie 2 191 tis. Kč (1 260 tis. Kč k 31.12.2022), energie 2 000 tis. Kč (1 940 tis. Kč k 31.12.2022), HR služby 1 410 tis. Kč (1 198 tis. Kč k 31.12.2022).



GENERALI
INVESTMENTS

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

GENERALI
INVESTMENTS

10 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Základní kapitál

31. prosince 2022 a 2023

tis. Kč

770 ks akcií na jméno o jmenovité hodnotě 100 000 Kč	77 000
1 400 ks akcií na jméno o jmenovité hodnotě 10 000 Kč	<u>14 000</u>
Upsaný a plně splacený základní kapitál celkem	<u>91 000</u>

Jediným akcionářem Společnosti je Generali CEE Holding B.V. se sídlem 1101 BH Amsterdam, De Entree 91, Nizozemské království; Společnost je součástí konsolidačního celku mateřské společnosti.

Rozdělení zisku

O rozdělení čistého zisku Společnosti za účetní období roku 2023 a výplatě dividend nebylo rozhodnuto.

Čistý zisk společnosti ve výši 355 026 tis. Kč za rok 2022 byl rozdělen na základě rozhodnutí valné hromady z dubna 2023 takto:

2023

tis. Kč

Výplata dividend	355 026
Nerozdělený zisk	<u>0</u>
Čistý zisk za rok 2022	<u>355 026</u>

Zároveň bylo vyplaceno 155 000 tis. Kč v červnu 2023 z nerozděleného zisku.

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

GENERALI
INVESTMENTS

11 REZERVY

Změny na účtech rezerv (v tis. Kč):

Rezervy	Zůstatek k 31. 12. 2021	Tvorba rezerv	Zúčtování rezerv	Zůstatek k 31. 12. 2022
na daň	20 717	0	-20 717	0
ostatní	51 033	51 242	-51 033	51 242
celkem	71 750	51 242	-71 750	51 242

Rezervy	Zůstatek k 31. 12. 2022	Tvorba rezerv	Zúčtování rezerv	Zůstatek k 31. 12. 2023
na daň	0	9 438	0	9 438
ostatní	51 242	75 263	-51 242	75 263
celkem	51 242	84 701	-51 242	84 701

Převážnou část ostatních rezerv vytvořenou v roce 2022 i 2023 představují rezervy vytvořené na bonusy zaměstnanců.

12 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

Výnosy jsou tvořeny zejména poplatky za obhospodařování jednotlivých spravovaných podílových fondů a vstupními poplatky uhrazenými za nákup fondu jednotlivými podílčníky. Dále jsou tvořeny výnosy z obhospodařovaných portfolií v rámci asset managementu a výnosy z poradenské činnosti.

	<u>2023</u> tis. Kč	<u>2022</u> tis. Kč
Poplatky za obhospodařování majetku podílových fondů	780 278	641 477
Výnosy z podílových listů – vstupní a výstupní poplatky	35 331	44 431
Poplatky za obhospodařování portfolií (asset management)	345 629	328 515
Poplatky za poradenství	<u>29 230</u>	<u>34 521</u>
Celkem	<u>1 190 468</u>	<u>1 048 944</u>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

GENERALI
INVESTMENTS

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Tuzemsko	926 800	824 200
EU	263 668	224 744
Celkem	<u>1 190 468</u>	<u>1 048 944</u>

13 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Provize zprostředkovatelům	299 750	238 755
Bankovní poplatky	<u>4 262</u>	<u>3 870</u>
Celkem	<u>304 012</u>	<u>242 625</u>

14 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry	7 612	-1 626
Kurzové rozdíly	<u>-2 214</u>	<u>-3 174</u>
Celkem	<u>5 398</u>	<u>-4 800</u>

Rozdělení Zisku nebo ztráty z finančních operací podle geografického členění

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Tuzemsko	4 087	-4 924
EU	1 646	-85
USA	-389	219
Ostatní	54	-10
Celkem	<u>5 398</u>	<u>-4 800</u>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

GENERALI
INVESTMENTS

15 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Příspěvek do Garančního fondu	7 497	7 261
Ostatní provozní náklady	9 213	4 418
Celkem	<u>16 710</u>	<u>11 679</u>

V roce 2023 došlo k nevyššímu nárůstu v položce ostatní provozní náklady ve výši 5 823 tis. Kč vzhledem k odúčtování nákladů za projekt NEW CORE, došlo k zastavení projektu, a tedy odúčtování do daňově neuznatelných nákladů.

16 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Náklady na zaměstnance	191 955	199 401
Ostatní správní náklady	<u>169 562</u>	<u>144 705</u>
Celkem	<u>361 517</u>	<u>344 106</u>

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Mzdy a odměny členům představenstva	18 729	19 348
Odměny členům dozorčí rady	0	0
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců	124 196	132 032
Sociální náklady a zdravotní pojištění	<u>49 030</u>	<u>48 021</u>
Celkem	<u>191 955</u>	<u>199 401</u>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

**GENERALI
INVESTMENTS**Statistika zaměstnanců

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Průměrný počet zaměstnanců	122	126
Počet členů představenstva	3	3
Počet členů dozorčí rady	4	4

Ostatní správní náklady obsahují následující položky:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za služby ze skupiny	22 788	19 840
Nájemné	9 714	7 436
Propagace, reklama	19 238	16 420
Odměna auditorské společnosti – statutární audit (vč. DPH)	2 278	1 983
Ostatní	<u>115 544</u>	<u>99 026</u>
Celkem	<u>169 562</u>	<u>144 705</u>

V položce Ostatní jsou k 31. 12. 2023 zahrnuty zejména náklady na softwarové služby ve výši 44 599 tis. Kč (2022: 37 197 tis. Kč), poštovné ve výši 1 899 tis. Kč (2022: 1 587 tis. Kč), právní poradenství ve výši 7 226 tis. Kč (2022: 4 937 tis. Kč), ostatní poradenství ve výši 2 201 tis. Kč (2022: 816 tis. Kč), investiční poradenství ve výši 7 824 tis. Kč (2022: 7 383 tis. Kč), náklady na zahraniční infosystémy Reuters, Bloomberg atd. ve 18 539 tis. Kč (2022: 17 630 tis. Kč), Ostatní poradenské služby (hodnocení úvěruschopnosti, analytické služby, služby SWIFT) ve výši 18 105 tis. Kč (2022: 15 307 tis. Kč).

V položce Poplatky za služby ze skupiny jsou obsaženy následující transakce týkající se spřízněných stran:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky Generali Shared Services	20 654	17 920
Outsourcing interního auditu – Generali Česká pojišťovna a.s.	1 370	1 370
Poplatky za služby Generali CEE Holding B.V.	<u>764</u>	<u>550</u>
Celkem	<u>22 788</u>	<u>19 840</u>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

GENERALI
INVESTMENTS

17 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Splatný daňový náklad	101 091	85 822
Odložený daňový náklad / (-) výnos	-6 956	-69
Úprava daňového nákladu minulého období a ostatní daně	<u>-318</u>	<u>198</u>
Daňový náklad celkem	<u>93 817</u>	<u>85 951</u>

Splatná daň byla vypočítána následovně:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk před zdaněním	483 505	440 977
Výnosy nepodléhající zdanění	-51 742	-53 644
Daňově neuznatelné náklady	122 703	91 841
Ostatní úpravy základu daně	-22 409	-27 477
Daňový základ	<u>532 057</u>	<u>451 697</u>
Splatná daň z příjmů ve výši 19 %	<u>101 091</u>	<u>85 822</u>
Rezerva na daň z příjmu	101 091	85 822
Zálohy na daň z příjmu	91 653	90 635
Daňová pohledávka (+) / závazek (-) celkem	<u>-9 438</u>	<u>4 813</u>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

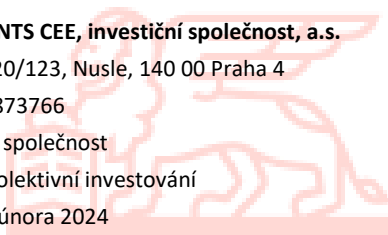
Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024



GENERALI
INVESTMENTS

Odložená daňová pohledávka / závazek byla vypočtena ve výši 21 % (2022: 19 %) a lze ji analyzovat následovně:

	<u>31. prosince 2023</u>	<u>31. prosince 2022</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Odložená daňová pohledávka / závazek (poznámka 6)</u>		
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou dlouhodobého majetku	-2 460	-3 977
Rezervy	15 175	9 736
 Celkem	 <u>12 715</u>	 <u>5 759</u>

Odložená daňová pohledávka byla Společností zaúčtována k 31. 12. 2023 v plné výši.



GENERALI
INVESTMENTS

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

GENERALI
INVESTMENTS

18 HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Společnost k 31. prosinci 2023 obhospodařovala 20 fondů kolektivního investování, 11 zahraničních investičních fondů a 1 fond kvalifikovaných investorů:

Standardní fondy kolektivního investování:

- Fond konzervativní, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008474145; podílové listy Třídy I – ISIN: CZ0008475548, podílové listy Třídy P – ISIN: CZ0008476363)
- Fond vyvážený dluhopisový, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., od 31. 10. 2023 jako Fond vyvážený, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008474806, od 31. 10. 2023 podílové listy Třídy I – ISIN: CZ0008477874, od 31. 10. 2023 podílové listy Třídy P – ISIN: CZ0008477882)
- Fond korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008471786; podílové listy Třídy I – ISIN: CZ0008475522, podílové listy Třídy P – ISIN: CZ0008476397)
- Fond balancovaný konzervativní, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008471760, podílové listy Třídy I – ISIN: CZ0008475514, podílové listy Třídy P – ISIN: CZ0008476389)
- Fond globálních značek, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008471778, podílové listy Třídy I – ISIN: CZ0008475530, podílové listy Třídy A – ISIN: CZ0008476041, podílové listy Třídy P – ISIN: CZ0008476371)
- Fond farmacie a biotechnologie, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008474129, podílové listy Třídy P – ISIN: CZ0008477239)
- Fond ropy a energetiky, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008474152, podílové listy Třídy P – ISIN: CZ0008477247)
- Fond nových ekonomik, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474137)
- Fond nemovitostních akcií, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008472396)

Speciální fondy kolektivního investování:

- Fond zlatý, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008472370 a podílové listy Třídy A – CZ0008476058, podílové listy Třídy P – ISIN: CZ0008477254)
- Fond živé planety, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008472693, podílové listy Třídy P – ISIN: CZ0008477262)
- Fond fondů vyvážený, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008473287)
- Fond fondů dynamický, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008473303)
- Fond silné koruny, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008475837)
- Fond realit, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008475928), podílové listy Třídy I – ISIN: CZ0008477288)
- Zajištěný fond akciového výnosu, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008476124)
- Zajištěný fond akciového výnosu 2.0, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008477270)

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

GENERALI
INVESTMENTS

- Zajištěný fond akciového výnosu 3.0, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008477296)
- Zajištěný fond dluhopisového výnosu, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008477510 – od 10. 3. 2023 do 19. 4. 2023)
- Zajištěný fond akciového výnosu 4.0, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008477858) – od 31. 8. 2023

Fondy kvalifikovaných investorů:

- Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond (ISIN: CZ0008041092)

Společnost obhospodařovala zahraniční fondy (podfondy) srovnatelné se standardními fondy, tj. podfondy zastřešujícího fondu, tzv. umbrella fondu Generali Invest CEE plc (Fond Generali Invest CEE plc je zahraničním investičním fondem srovnatelným se standardním fondem a je zapsán do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. d) ZISIF (dále též „Zahraniční fond Generali Invest“):

- Premium Conservative Fund, Generali Invest CEE plc
- Corporate Bonds Fund, Generali Invest CEE plc
- Emerging Europe Bond Fund, Generali Invest CEE plc
- Premium Balanced Fund, Generali Invest CEE plc
- Dynamic Balanced Fund, Generali Invest CEE plc
- Sustainable Growth Fund, Generali Invest CEE Plc
- Premium Dynamic Fund, Generali Invest CEE plc
- New Economies Fund, Generali Invest CEE plc
- Emerging Europe Fund, Generali Invest CEE plc
- Balanced Commodity Fund, Generali Invest CEE Plc
- Short-term Investments Fund, Generali Invest CEE plc

Zároveň společnost obhospodařovala k 31. 12. 2023 portfolia 33 klientů v rámci asset managementu (22 klientů k 31.12.2022)

Společnost k 31. prosinci 2022 obhospodařovala 18 fondů kolektivního investování, 11 zahraničních investičních fondů a 1 fond kvalifikovaných investorů:

Standardní fondy kolektivního investování:

- Fond konzervativní, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008474145; podílové listy Třídy I – ISIN: CZ0008475548; podílové listy Třídy P – ISIN: CZ0008476363)
- Fond vyvážený dluhopisový, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474806)
- Fond korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R - ISIN: CZ0008471786; podílové listy Třídy I – ISIN: CZ0008475522; podílové listy Třídy P – ISIN: CZ0008476397)
- Fond balancovaný konzervativní, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008471760, podílové listy Třídy I – ISIN: CZ0008475514; podílové listy Třídy P – ISIN: CZ0008476389)

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

GENERALI
INVESTMENTS

- Fond globálních značek, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008471778, podílové listy Třídy I – ISIN: CZ0008475530, podílové listy Třídy A – ISIN: CZ0008476041; podílové listy Třídy P – ISIN: CZ0008476371)
- Fond farmacie a biotechnologie, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008474129, od 1. 9. 2022 podílové listy Třídy P – ISIN: CZ0008477239)
- Fond ropy a energetiky, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008474152, od 1. 9. 2022 podílové listy Třídy P – ISIN: CZ0008477247)
- Fond nových ekonomik, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474137)
- Fond nemovitostních akcií, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008472396)

Speciální fondy kolektivního investování:

- Fond zlatý, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008472370 a podílové listy Třídy A – CZ0008476058, od 19. 7. 2022 podílové listy Třídy P – ISIN: CZ0008477254)
- Fond živé planety, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008472693, od 19. 7. 2022 podílové listy Třídy P – ISIN: CZ0008477262)
- Fond fondů vyvážený, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008473287)
- Fond fondů dynamický, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008473303)
- Fond silné koruny, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008475837)
- Fond realit, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008475928), od 5. 10. 2022 podílové listy Třídy I – ISIN: CZ0008477288)
- Zajištěný fond akciového výnosu, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008476124) – od 7. 2. 2022
- Zajištěný fond akciového výnosu 2.0, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008477270) – od 29. 8. 2022
- Zajištěný fond akciového výnosu 3.0, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008477296 – od 19. 9. 2022

Fondy kvalifikovaných investorů:

- Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond (ISIN: CZ0008041092)

Společnost obhospodařovala zahraniční fondy (podfondy) srovnatelné se standardními fondy, tj. podfondy zastřešujícího fondu, tzv. umbrella fondu Generali Invest CEE plc (Fond Generali Invest CEE plc je zahraničním investičním fondem srovnatelným se standardním fondem a je zapsán do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. d) ZISIF (dále též „Zahraniční fond Generali Invest“):

- Premium Conservative Fund, Generali Invest CEE plc
- Corporate Bonds Fund, Generali Invest CEE plc
- Emerging Europe Bond Fund, Generali Invest CEE plc
- Premium Balanced Fund, Generali Invest CEE plc
- Dynamic Balanced Fund, Generali Invest CEE plc
- Sustainable Growth Fund, Generali Invest CEE plc

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

**GENERALI
INVESTMENTS**

- Premium Dynamic Fund, Generali Invest CEE plc
- New Economies Fund, Generali Invest CEE plc
- Emerging Europe Fund, Generali Invest CEE plc
- Balanced Commodity Fund, Generali Invest CEE plc
- Short-term Investments Fund, Generali Invest CEE plc – od 19. 8. 2022

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Celkový obhospodařovaný majetek k 31. prosinci	370 137 641	331 809 237
Celkové výnosy z obhospodařování majetku	1 125 908	969 992

Roční výnos v roce 2023 i 2022 Společnosti z poplatku za obhospodařování majetku podílových fondů činí nejvýše 3 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu fondů, která je vypočtena jako průměr hodnot vlastního kapitálu fondů k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Aktuální výše úplaty v % je s předstihem stanovena představenstvem Společnosti a je k dispozici na všech prodejních místech a v sídle Společnosti.

19 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami rozvahy a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2023

tis. Kč	FVTPL	Naběhlá hodnota	Celkem
Finanční aktiva			
Pokladní hotovost	-	23	23
Pohledávky za bankami	-	569 038	569 038
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	67 502	-	67 502
Ostatní finanční aktiva	-	144 038	144 038
Finanční aktiva celkem	<u>67 502</u>	<u>713 099</u>	<u>780 601</u>
Finanční závazky			
Ostatní finanční závazky	-	215 190	215 190
Finanční závazky celkem	-	<u>215 190</u>	<u>215 190</u>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

**GENERALI
INVESTMENTS****31. prosince 2022**

tis. Kč	FVTPL	Naběhlá hodnota	Celkem
Finanční aktiva			
Pokladní hotovost	-	21	21
Pohledávky za bankami	-	570 139	570 139
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	114 188	-	114 188
Ostatní finanční aktiva	-	117 546	122 359
Finanční aktiva celkem	<u>114 188</u>	<u>687 706</u>	<u>806 707</u>
Finanční závazky			
Ostatní finanční závazky	-	181 701	181 701
Finanční závazky celkem	<u>-</u>	<u>181 701</u>	<u>181 701</u>

20**REÁLNÁ HODNOTA**

Reálná hodnota finančních nástrojů je částka, za kterou lze prodat aktivum nebo vyrovnat závazek mezi informovanými stranami v nezávislé transakci. Odhady reálné hodnoty se provádějí na základě kótovaných tržních cen, pokud jsou k dispozici.

Pro významnou část finančních nástrojů Společnosti však neexistují žádné dostupné tržní kotace ceny. V případech, kdy kótované tržní ceny nejsou snadno dostupné, je reálná hodnota odhadnuta pomocí modelů diskontovaných peněžních toků nebo jiných přijatelných cenových modelů. Odhady významně ovlivňují změny základních předpokladů – diskontních sazeb, odhadovaných budoucích peněžních toků atp. – a proto se tyto odhady mohou lišit od ceny při prodeji finančního nástroje.

Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě**31. prosince 2023**

tis. Kč	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Finanční aktiva		
Pokladní hotovost (úroveň 2)	23	23
Pohledávky za bankami (úroveň 2) – vklady splatné na požádání	268 948	268 948
Pohledávky za bankami (úroveň 2) – spořicí účty, termínované vklady	300 090	300 090
Ostatní finanční aktiva (úroveň 2)	144 038	144 038
Celkem - Finanční aktiva	<u>713 099</u>	<u>713 099</u>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

GENERALI
INVESTMENTS

Finanční závazky

Ostatní finanční závazky (úroveň 2)	215 190	215 190
Celkem - Finanční závazky	<u>215 190</u>	<u>215 190</u>

31. prosince 2022

tis. Kč	Účetní hodnota	Reálná hodnota
Finanční aktiva		
Pokladní hotovost (úroveň 2)	21	21
Pohledávky za bankami (úroveň 2) – vklady splatné na požádání	219 389	219 389
Pohledávky za bankami (úroveň 2) – spořicí účty, termínované vklady	350 750	350 750
Ostatní finanční aktiva (úroveň 2)	117 546	117 546
Celkem - Finanční aktiva	<u>687 706</u>	<u>687 706</u>

Finanční závazky

Ostatní finanční závazky (úroveň 2)	181 701	181 701
Celkem - Finanční závazky	<u>181 701</u>	<u>181 701</u>

Vzhledem ke krátké splatnosti účetní hodnoty těchto finančních aktiv a závazků v zásadě odpovídají jejich reálné hodnotě.

Hierarchie reálných hodnot

IFRS 7 specifikuje hierarchii oceňovacích technik, která je založena na tom, zda vstupy k těmto oceňovacím technikám jsou buď pozorovatelné, nebo nepozorovatelné. Pozorovatelné vstupy odrážejí tržní údaje získané z nezávislých zdrojů; nepozorovatelné vstupy odrážejí předpoklady Společnosti. Tyto dva typy vstupů tvoří následující hierarchii reálných hodnot:

Úroveň 1 – Kótované ceny (neupravené) na aktivních trzích pro identická aktiva a pasiva. Tato úroveň zahrnuje například burzovně obchodované cenné papíry s kótovanou cenou, vysoce likvidní OTC cenné papíry s listovanou cenou (zdroj například Bloomberg) a vysoce likvidní burzovně obchodované finanční deriváty.

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

GENERALI
INVESTMENTS

Úroveň 2 – Ceny pro finanční aktiva nebo pasiva oceňovány modelem, kde jsou všechny významné vstupy objektivně pozorovatelné na trhu. Zdrojem vstupních parametrů jako například PRIBOR jsou Bloomberg a Reuters. Tato úroveň zahrnuje například méně likvidní cenné papíry, OTC deriváty, termínované vklady, pohledávky a závazky z prodeje a nákupu cenných papírů.

Úroveň 3 – Ceny pro finanční aktiva nebo pasiva oceňovány modelem, kde nelze všechny významné vstupy pozorovat z trhu. Tato úroveň zahrnuje cenné papíry a deriváty, které nesplňují podmínky pro zařazení do úrovně 2, například majetkové účasti v realitních společnostech, poskytnuté úvěry těmto společnostem, nebo nelikvidní dluhopisy s významným vstupem, který není tržně pozorovatelný

Při stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů Společnost používá následující metody

Pokladní hotovost a pohledávky za bankami – vklady splatné na požádání

Hodnota peněžních prostředků na běžných účtech u bank a pokladní hotovost odpovídá jejich reálné hodnotě.

Termínované vklady, poskytnuté úvěry, repo obchody

Tato aktiva společnost oceňuje metodou diskontovaných budoucích finančních toků se zohledněním kreditního rizika.

Cenné papíry

Reálna hodnota cenného papíru je stanovaná jako jeho kotovaná cena na aktivním trhu. V případech, kdy kotovaná cena není k dispozici, používá společnost pro stanovení reálné hodnoty také modely založené na principu čisté současné hodnoty budoucích peněžních toků se zohledněním kreditního rizika ve formě kreditního rozpětí. Společnost používá také jiné metody a zdroje, například zdroj Refinitive pro ocenění méně likvidních dluhopisů.

V následující tabulce jsou analyzovány finanční nástroje oceněné reálnou hodnotou podle úrovně v hierarchii reálných hodnot. Částky vycházejí z hodnot vykázaných v rozvaze Společnosti.

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

GENERALI
INVESTMENTS

Klasifikace finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou podle úrovní hierarchie reálné hodnoty

31. prosince 2023

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL			
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	67 502	-	-
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL celkem	<u>67 502</u>	=	=

31. prosince 2022

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL			
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	114 188	-	-
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL celkem	<u>114 188</u>	=	=

Rozřazení položek do Úrovní je zohledňováno k rozvahovému dni.

V uvedených obdobích nebyly provedeny žádné reklasifikace mezi úrovněmi.

21 FINANČNÍ RIZIKA

Společnost je vystavena finančním rizikům, která jsou determinována následujícími aspekty:

- Základní obchodní aktivitou Společnosti je obhospodařování portfolií klientů, tj. činnost obhospodařování majetku zákazníka a obhospodařování a administrace investičních fondů. Jednotlivé typy činností prováděné Společností jsou omezeny rozsahem licence České národní banky a vnitřními předpisy Společnosti. Na vlastní účet provádí Společnost pouze depozitní operace ve vztahu k bankám na území členského státu a nabývání cenných papírů investičních fondů obhospodařovaných Společností.
- Z hlediska podstatnosti rizik je Společnost vystavena zejména riziku tržnímu, úvěrovému a operačnímu. Ostatní kategorie rizik jsou v celkovém mixu zastoupeny marginálně.

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

GENERALI
INVESTMENTS

(a) Tržní a úvěrové riziko

Společnost je zejména vystavena úvěrovému riziku z titulu depozitních operací na peněžním trhu vůči bankám na území členského státu a z běžných obchodně-závazkových vztahů. Podmínky pro depozitní operace jsou stanoveny ve vnitřních předpisech.

Společnost drží peněžní prostředky a zřizuje termínované vklady u renomovaných bankovních institucí v České republice. Všechny tyto instituce mají rating v investičním stupni a tedy kreditní riziko vyplývající z těchto pohledávek je nízké, rating od společností Moody's a Standard & Poor's se pohybuje v rozmezí A- až AA-. Dalším aspektem úvěrového rizika je riziko plynoucí z investování do investičních fondů spravovaných Společností. Úvěrové riziko je zde diverzifikováno v souladu se statuty fondů.

Dalším používaným nástrojem je model Value at Risk (VaR), který udává odhad nejvyšší potenciální ztráty Společnosti v průběhu určité doby při dané hladině spolehlivosti.

Je použita metoda variancí a kovariancí s předpoklady normálního rozdělení rizikových faktorů, hladiny spolehlivosti na úrovni 99 % a doby držení 1 měsíc.

Následující tabulka zobrazuje hodnoty VaR pro tržní rizika, kterým je Společnost vystavena:

Analýza VaR			
tis. Kč	31. prosinec 2023		31. prosinec 2022
Měnové riziko	522		121
Úrokové riziko	49		74
Akciové riziko	374		1 289
Celkové tržní riziko	613		1 285

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

GENERALI
INVESTMENTS

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů:

<u>31. prosince 2023</u>	<u>Tuzemsko</u>	<u>EU</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Celkem</u>
	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>
Aktiva				
Pokladní hotovost	23	0	0	23
Pohledávky za bankami	568 064	974	0	569 038
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	35 347	32 155	0	67 502
Ostatní aktiva a majetek	179 126	33 669	0	212 795
Náklady a příjmy příštích období	75 836	1 183	2 423	79 442
<u>Aktiva celkem</u>	<u>858 396</u>	<u>67 981</u>	<u>2 423</u>	<u>928 800</u>

<u>31. prosince 2022</u>	<u>Tuzemsko</u>	<u>EU</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Celkem</u>
	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>
Aktiva				
Pokladní hotovost	21	0	0	21
Pohledávky za bankami	569 104	1 035	0	570 139
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	83 927	30 262	0	114 188
Ostatní aktiva a majetek	151 790	34 530	0	186 320
Náklady a příjmy příštích období	77 864	9 778	1 090	88 732
<u>Aktiva celkem</u>	<u>882 706</u>	<u>75 604</u>	<u>1 090</u>	<u>959 400</u>

(b) Měnové riziko

Společnost je vystavena měnovému riziku z titulu inkas a exkas v cizích měnách vyplývajících z provozní činnosti. Případné výkyvy měnových kurzů nebudou mít na Společnost materiální dopad.

Dalším aspektem měnového rizika je riziko plynoucí z investování do investičních fondů spravovaných Společností. Měnové riziko je zde diverzifikováno v souladu se statuty fondů.

Následující tabulka shrnuje expozici Společnosti vůči měnovému riziku. Tabulka obsahuje aktiva a závazky Společnosti v zůstatkových hodnotách uspořádané podle měn.

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

GENERALI
INVESTMENTS

31. prosince 2023

CZK

EUR

Ostatní

Celkem

tis. Kč

tis. Kč

tis. Kč

tis. Kč

Aktiva

Pokladní hotovost

9

13

1

23

Pohledávky za bankami

535 710

32 328

1 000

569 038

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

67 502

0

0

67 502

Ostatní aktiva a majetek

169 828

36 229

6 738

212 795

Náklady a příjmy příštích období

57 783

17 260

4 399

79 442

Celkem

830 832

85 830

12 138

928 800

Pasiva

Ostatní pasiva a rezervy

299 458

44 383

7 044

350 885

Celkem

299 458

44 383

7 044

350 885

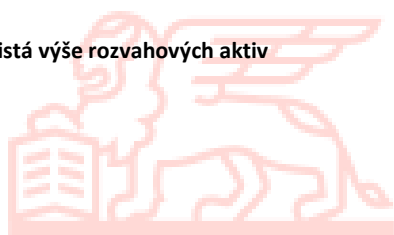
Čistá výše rozvahových aktiv

531 374

41 447

5 094

577 915



GENERALI
INVESTMENTS

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

GENERALI
INVESTMENTS

31. prosince 2022

CZK

EUR

Ostatní

Celkem

tis. Kč

tis. Kč

tis. Kč

tis. Kč

Aktiva

Pokladní hotovost

10

10

1

21

Pohledávky za bankami

562 470

4 351

3 318

570 139

Akcie, podílové listy a ostatní podíly

114 188

0

0

114 188

Ostatní aktiva a majetek

155 279

29 974

1 067

186 319

Náklady a příjmy příštích období

77 847

10 885

3 318

88 732

Celkem

909 794

45 220

4 386

959 400

Pasiva

Ostatní pasiva a rezervy

12 920

22 546

225 111

260 577

Celkem

12 920

22 546

225 111

260 577

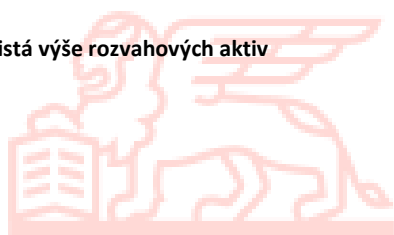
Čistá výše rozvahových aktiv

896 874

22 674

-220 725

698 823



GENERALI
INVESTMENTS

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

GENERALI
INVESTMENTS

(c) Úrokové riziko

Úrokové riziko představuje riziko změny hodnoty finančních nástrojů v důsledku změn tržních úrokových sazeb. Úrokové marže se mohou v důsledku těchto vlivů měnit a vytvářet tak zisky nebo ztráty v případě neočekávaných pohybů tržních úrokových sazeb.

Dalším aspektem úrokového rizika je riziko plynoucí z investování do investičních fondů spravovaných Společností. Úrokové riziko je zde diverzifikováno v souladu se statuty fondů.

Jedinými úročenými položkami Společnosti jsou pohledávky za bankami ve výši 569 038 tis. Kč k 31. prosinci 2023 (2022: 570 139 tis. Kč), jejichž zbytková splatnost nepřekračuje 1 měsíc.

(d) Riziko likvidity

Společnost vnímá riziko likvidity jako riziko ztráty schopnosti dostát svým finančním závazkům v době, kdy se stanou splatnými, nebo pokud Společnost nebude schopna financovat svá aktiva. Společnost průběžně sleduje čisté peněžní toky v CZK a EUR měnách.

Níže uvedená tabulka obsahuje aktiva, závazky a vlastní kapitál rozdělené dle zbytkové splatnosti do odpovídajících skupin (zbytková splatnost představuje dobu od data účetní závěrky do data smluvní splatnosti).

Závazky zde uvedené jsou pouze nederivátové závazky a představují smluvní nediskontovné peněžní toky

	Do <u>3 měsíců</u>	3 - 12 <u>měsíců</u>	<u>1 - 5 let</u>	<u>Nespeci-</u> <u>fikováno</u>	<u>Celkem</u>
<u>31. prosince 2023</u>	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva					
Pokladní hotovost	23	0	0	0	23
Pohledávky za bankami	569 038	0	0	0	569 038
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	67 502	67 502
Ostatní aktiva a majetek	144 056	12 687	6 796	49 256	212 795
Náklady a příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>79 442</u>	<u>79 442</u>
Celkem	<u>713 117</u>	<u>12 687</u>	<u>6 796</u>	<u>196 200</u>	<u>928 800</u>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

**GENERALI
INVESTMENTS**

	Do	3 - 12		Nespeci-	
<u>31. prosince 2023</u>	<u>3 měsíců</u>	<u>měsíců</u>	<u>1 - 5 let</u>	<u>fikováno</u>	<u>Celkem</u>
Pasiva					
Ostatní pasiva	220 875	0	0	0	220 875
Dohadné účty pasivní	7 300	38 009	0	0	45 309
Rezervy	75 263	9 438	0	0	84 701
Vlastní kapitál	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>577 915</u>	<u>577 915</u>
Celkem	<u>303 438</u>	<u>47 447</u>	<u>0</u>	<u>577 915</u>	<u>928 800</u>
Netto rozvahová pozice	<u>409 679</u>	<u>-34 760</u>	<u>6 796</u>	<u>-381 715</u>	<u>0</u>

	Do	3 - 12		Nespeci-	
<u>31. prosince 2022</u>	<u>3 měsíců</u>	<u>měsíců</u>	<u>1 - 5 let</u>	<u>fikováno</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva					
Pokladní hotovost	21	0	0	0	21
Pohledávky za bankami	570 139	0	0	0	570 139
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	114 188	114 188
Ostatní aktiva a majetek	117 530	10 046	2 267	56 477	186 320
Náklady a příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>88 732</u>	<u>88 732</u>
Celkem	<u>687 690</u>	<u>10 046</u>	<u>2 267</u>	<u>259 397</u>	<u>959 400</u>
Pasiva					
Ostatní pasiva	187 048	0	0	0	187 048
Dohadné účty pasivní	7 416	14 871	0	0	22 287
Rezervy	51 242	0	0	0	51 242
Vlastní kapitál	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>698 823</u>	<u>698 823</u>
Celkem	<u>245 706</u>	<u>14 871</u>	<u>0</u>	<u>698 823</u>	<u>959 400</u>
Netto rozvahová pozice	<u>441 984</u>	<u>-4 825</u>	<u>2 267</u>	<u>-439 426</u>	<u>0</u>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

GENERALI
INVESTMENTS

22 INFORMACE SOUVISEJÍCÍ S UDRŽITELNOSTÍ

Generali Investments CEE vnímá společenskou odpovědnost jako jednu ze svých priorit. Podpora aktivit, které jsou prospěšné z hlediska společnosti jako celku, je nepostradatelným aspektem našeho přístupu k podnikání. Naše péče a podpora se vztahuje na několik různých oblastí, mezi které patří pomoc zdravotně handicapovaným a sociálně slabým, ochrana životního prostředí či vytváření rovných podmínek a dobrého pracovního prostředí pro naše vlastní zaměstnance. V neposlední řadě se jako investiční společnost zaměřujeme mimo jiné na investice do „zelené ekonomie“.

V souladu s aktuálními trendy naše společnost aktivně přispívá k naplňování tzv. ESG cílů. Konkrétním projevem dodržování těchto principů je klasifikace vybraných podílových fondů obhospodařovaných naší společností jako finančních produktů podle čl. 8 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 ze dne 27. listopadu 2019 o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v odvětví finančních služeb, tj. nařízení SFDR.

Skupina Generali již řadu let zvyšuje podíl svých investic do ekologických odvětví a obnovitelných zdrojů energie. Při vytváření investičních produktů a správě finančních prostředků důsledně zohledňujeme pravidla stanovená skupinou Generali. Tato pravidla vychází z principů iniciativy Global Compact (celosvětově největší iniciativy společenské odpovědnosti, kterou zajišťuje OSN) a Zásad odpovědného investování OSN.

Naše záměry v oblasti společenské odpovědnosti a životního prostředí mají konkrétní podobu v souboru přímých a nepřímých opatření:

Přímý vliv na životní prostředí uplatňuje skupina Generali ve své každodenní činnosti. Hlavní důraz klademe na snižování spotřeby energií, vody a provozních materiálů a na třídění odpadu. Další důležitou oblastí, na kterou se naše společnost zaměřuje, je obecně využívání moderních technologií, snižování počtu zbytných služebních cest, podpora sdíleného cestování a využívání hromadné dopravy zaměstnanci.

Nepřímý vliv na životní prostředí uplatňujeme prostřednictvím výběru zodpovědných obchodních partnerů, zejména dodavatelů služeb či emitentů cenných papírů.

Fondy prosazující environmentální a sociální vlastnosti během realizace investiční strategie podporují určité environmentální a sociální charakteristiky a investují do cenných papírů splňujících tato kritéria.

Posouzení vhodnosti investic bude zahrnovat posouzení aktivit v uhelném sektoru a dobré praxe při správě a řízení společností, resp. emitentů cenných papírů.

Tyto Fondy mohou investovat pouze do společností s odpovědnými postupy pro správu a řízení.

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

GENERALI
INVESTMENTS

Informace k posuzování ESG profilu emitentů podkladových aktiv Fondu pocházejí z externích zdrojů dat. Společnost získává informace s maximálním úsilím tak, aby s přihlédnutím k existujícím omezením

nedošlo ke zkreslení veřejně prezentovaných údajů.

Fondy nesledují žádný referenční ukazatel (dále též benchmark) určený pro účely dosažení environmentálních nebo sociálních vlastností.

Podkladové investice zohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti u následujících finančních produktů společnosti:

- Fond korporátních dluhopisů
- Fond balancovaný konzervativní
- Fond globálních značek
- Fond konzervativní
- Fond stabilního růstu (Generali Stable Growth Fund)

Informace o skutečnostech podle čl. 11 odst. 1 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2019/2088 a čl. 5 až 7 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 společnost předkládá ve Výroční zprávě výše jmenovaných fondů v části Informační povinnost (písm. t).

23

PRÁVNÍ RIZIKA

Společnost pravidelně sleduje a vyhodnocuje pasivní právní spory vedené proti Společnosti. K pokrytí potenciálních závazků v souvislosti s právními spory vytváří rezervu ve výši žalované částky a příslušenství pro všechny pasivní právní spory s pravděpodobností plnění vyšší než 50 %. V roce 2023 ani 2022 Společnost žádnou rezervu související s právními riziky netvořila.

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

GENERALI
INVESTMENTS

24 OPERAČNÍ RIZIKO

Společnost zřizuje vícestupňový systém permanentních kontrol, vycházející od úrovně vedoucích oddělení přes kontroly prováděné periodicky útvarů Risk managementu a Compliance až po prověrky prováděné interním auditem v rámci schváleného ročního plánu kontrol. Cílem těchto kontrol je monitorovat a analyzovat operační rizika podstupovaná v rámci jednotlivých procesů ve společnosti a přijímat taková opatření, aby tato rizika byla eliminována nebo omezována. Výsledky kontrol i zjištěná porušení jsou pravidelně reportovány mateřské společnosti.

25 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Ostatní závazky	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Generali CEE Holding B.V.	663	214
Generali Česká Distribuce a.s.	5 399	17 658
Generali česká pojišťovna	258	255
Generali Česká pojišťovna a.s.	18 634	13 535
Generali Investments TFI S.A.	797	683
GOSP S.r.l. Czech Branch	0	92
Celkem	<u>25 751</u>	<u>32 437</u>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

**GENERALI
INVESTMENTS****Ostatní aktiva**

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond	72	744
Generali Fond globálních značek	12 797	9 528
Generali Fond zlatý	2 114	2 116
Generali Fond farmacie a biotechnologie	2 776	2 718
Generali Fond ropy a energetiky	3 148	3 101
Generali Fond korporátních dluhopisů	13 528	12 075
Generali Fond živé planety	1 340	1 204
Generali Fond balancovaný konzervativní	5 431	4 810
Generali Fond nových ekonomik	1 091	955
Generali Fond fondů dynamický	12	17
Generali Fond fondů vyvážený	9	11
Generali Fond nemovitostních akcií	2 938	2 411
Generali fond konzervativní	4 143	1 688
Generali Fond vyvážený dluhopisový	73	71
Generali Fond realit	4 070	4 409
Generali Fond silné koruny	1 310	599
Zajištěný fond akciového výnosu	1 889	1 383
Zajištěný fond akciového výnosu 2	747	710
Zajištěný fond akciového výnosu 3	564	1 977
Zajištěný fond akciového výnosu 4	948	0
Generali Česká pojišťovna a.s.	4 479	3 822
Generali penzijní společnost, a.s.	16 680	16 554
Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A.	905	738
Generali Poistovňa, pobočka	366	739
GENERALI TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ S.A.	2 201	1 407
Generali CEE Holding B.V.	7 566	3 338
GP Reinsurance EAD	3 136	2 092
Genertel Biztosító Zrt.	105	82
Európai Utazási Biztosító Zrt.	77	26
Generali Biztosító Zrt.	1 768	716
Generali Investments Holding S.p.A.	0	3 201
Generali Insurance AD	373	351
Generali Życie Towarzystwa	382	206
Generali Investments Partners S.p.A	11 502	5 744
Assicurazioni Generali S.p.A.	0	578
Generali Invest CEE Global Exposure	8 907	9 721
Generali Invest CEE plc	12 675	0
Generali Investments, družba	412	0
GOSP S.r.l. Czech Branch	828	0
Celkem	<u>131 362</u>	<u>99 840</u>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

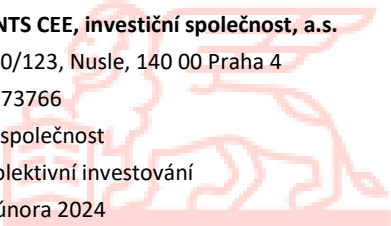
Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024



GENERALI INVESTMENTS

Náklady a příjmy příštích období, dohadné účty aktivní

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Generali Česká pojišťovna a.s.	361	408
Direct Care s.r.o.	49	138
Generali CEE Holding B.V.	4 534	4 035
Generali Development, s.r.o.	14 546	20 212
Generali Invest CEE Plc.	527	0
Generali Real Estate Fund CEE	747	716
Generali Fond realit	3 856	2 804
Assicurazioni Generali S.p.A.	0	215
Celkem	<u>24 620</u>	<u>28 528</u>

Výnosy z poplatků a provizí

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Generali Česká pojišťovna a.s.	50 571	48 285
Európai Utazási Biztosító Zrt.	379	305
Generali Życie Towarzystwa	3 591	2 662
Generali Biztosító Zrt.	9 682	9 676
Generali Insurance AD	4 069	4 420
Generali Invest CEE plc	115 954	92 091
Generali Investments Partners S.p.A	22 867	27 866
Generali Poistovňa, pobočka	4 784	13 600
Generali CEE Holding B.V.	5 159	5 476
Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A.	9 422	8 572
GENERALI TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ S.A.	23 603	17 561
Genertel Biztosító Zrt.	1 163	915
GP Reinsurance EAD	33 570	22 350
Generali penzijní společnost, a.s.	196 437	192 922
Generali Investments, družba	5 161	5 455
Generali Investments Holding S.p.A.	3 714	0
Generali Invest CEE Global Exposure	51 841	18 618
Assicurazioni Generali S.p.a.	269	562
Celkem	<u>542 236</u>	<u>471 336</u>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

**GENERALI
INVESTMENTS****Výnosy - poplatek za správu fondů**

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond	8 844	8 392
Generali Fond globálních značek	120 115	111 118
Generali Fond nových ekonomik	11 735	12 170
Generali Fond nemovitostních akcií	30 891	32 261
Generali Fond živé planety	13 075	12 653
Generali fond konzervativní	34 904	15 162
Generali Fond korporátních dluhopisů	149 733	145 488
Generali Fond balancovaný konzervativní	61 497	57 206
Generali Fond farmacie a biotechnologií	28 809	28 342
Generali Fond ropy a energetiky	35 610	36 492
Generali Fond zlatý	24 797	24 543
Generali Fond vyvážený dluhopisový	773	834
Fond kreditního výnosu	0	725
Generali Fond realit	45 473	29 224
Generali Fond silné koruny	7 716	6 572
Zajištěný fond akciového výnosu	21 889	8 811
Zajištěný fond akciového výnosu 2	8 943	710
Zajištěný fond akciového výnosu 3	6 432	0
Generali Zajištěný fond dluhopisového výnosu	-86	0
Celkem	<u>611 150</u>	<u>530 704</u>

Výnosy - výkonnostní poplatek

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Generali Fond globálních značek	1 110	0
Generali Fond živé planety	35	5
Generali fond konzervativní	134	0
Generali Fond korporátních dluhopisů	283	0
Generali Fond balancovaný konzervativní	16	0
Generali Fond farmacie a biotechnologií	30	27
Generali Fond ropy a energetiky	16	14
Generali Fond zlatý	18	18
Generali Fond vyvážený dluhopisový	3	0
Celkem	<u>1 645</u>	<u>64</u>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

GENERALI
INVESTMENTS

Náklady na poplatky a provize

	<u>31. prosinec 2023</u>	<u>31. prosinec 2022</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Generali Česká pojišťovna a.s.	21 017	11 740
Generali Poist'ovňa a.s.	3 001	3 176
Generali Česká Distribuce a.s.	45 980	36 778
Celkem	<u>69 998</u>	<u>51 694</u>

Správní náklady

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
	tis. Kč	tis. Kč
GOSP S.r.l.	19 611	17 920
Generali CEE Holding B.V.	4 173	4 471
Generali Česká pojišťovna a.s.	21 404	18 426
Generali Investments TFI S.A.	7 209	6 198
Celkem	<u>52 397</u>	<u>47 015</u>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 27. února 2024

GENERALI
INVESTMENTS

26 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Společnost očekává, že se v souladu se zákonem č. 416/2023 Sb., o dorovnávacích daních pro velké nadnárodní skupiny a velké vnitrostátní skupiny stane v následujícím účetním období poplatníkem dorovnávací daně. Společnost předpokládá, že dopad této skutečnosti na celkovou daňovou povinnost nebude významný.

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné další významné události mající vliv na účetní závěrku Společnosti k 31. prosinci 2023.

Tato účetní závěrka byla schválena představenstvem Společnosti k předložení valné hromadě.

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

27. února 2024

Ing. Josef Beneš

Ing. Michal Toufar

ÚDAJ O VÝŠI ZÁKLADU PRO VÝPOČET PŘÍSPĚVKU DO GARANČNÍHO FONDU OBCHODNÍKŮ S CENNÝMI PAPIŘY

V souladu s § 33 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, v platném znění, Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. přispívá do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry, který zabezpečuje záruční systém, ze kterého se vyplácejí náhrady zákazníkům obchodníka s cennými papíry, který není schopen plnit závazky vůči svým zákazníkům.

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. platí do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry roční příspěvek ve výši 2 % z objemu výnosů z poplatků a provizí za poskytnuté investiční služby za poslední kalendářní rok, nejméně však 10 000 Kč. Tento příspěvek je splatný každoročně do 31. března, a to za předchozí rok.

Výnosy z poplatků a provizí za poskytnuté investiční služby v roce 2023 činily 374 858 tis. Kč, příspěvek do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry byl vypočten ve výši 2 % z tohoto objemu výnosů z poplatků a provizí a ve výši 7 497 tis. Kč.



GENERALI
INVESTMENTS

Poměrové ukazatele:

Poměrové ukazatele		Vyhláška č.163/2014 Sb., příloha 10
(v tis. Kč / v %)	31. 12. 2023	
Zadluženost I (celkový dluh bez majetku klientů/aktiva bez majetku klientů)	28,66%	Bod 5 písm. i)
Zadluženost II (celkový dluh bez majetku klientů/vlastní kapitál)	46,06%	
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA, aktiva bez majetku klientů)	41,28%	
Rentabilita průměrného kapitálu tier 1 (ROAE)	177,29%	
Rentabilita tržeb (zisk po zdanění/výnosy z investičních služeb)	32,73%	
Správní náklady na jednoho pracovníka	2 963,25	



GENERALI
INVESTMENTS

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2023

INFORMAČNÍ POVINNOST

Ve smyslu zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „**ZISIF**“), a Přílohy č. 4 vyhlášky č. 244/2013 Sb., o bližší úpravě některých pravidel zákona o investičních společnostech a investičních fondech, v aktuálním znění (dále jen „**Vyhláška**“), uvádí Společnost:

- a) **údaje o změnách skutečností zapisovaných ohledně Společnosti, jako obhospodařovatele investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu se sídlem v České republice a hlavního administrátora, do obchodního rejstříku, ke kterým došlo během rozhodného období**

Během rozhodného období roku 2023 nedošlo k žádným změnám skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku.

- b) **údaje o investičních fondech a zahraničních investičních fondech, které byly v rozhodném období obhospodařovány nebo administrovány Společností jako obhospodařovatelem investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu se sídlem v České republice a hlavního administrátora**

Společnost byla v rozhodném období obhospodařovatelem a administrátorem následujících investičních fondů:

Standardní fondy kolektivního investování:

- **Fond konzervativní**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008474145; podílové listy Třídy I – ISIN: CZ0008475548, podílové listy Třídy P – ISIN: CZ0008476363)
- **Fond vyvážený dluhopisový**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., od 31. 10. 2023 jako **Fond vyvážený**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008474806, od 31. 10. 2023 podílové listy Třídy I – ISIN: CZ0008477874, od 31. 10. 2023 podílové listy Třídy P – ISIN: CZ0008477882)
- **Fond korporátních dluhopisů**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008471786; podílové listy Třídy I – ISIN: CZ0008475522, podílové listy Třídy P – ISIN: CZ0008476397)
- **Fond balancovaný konzervativní**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008471760, podílové listy Třídy I – ISIN: CZ0008475514, podílové listy Třídy P – ISIN: CZ0008476389)
- **Fond globálních značek**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008471778, podílové listy Třídy I – ISIN: CZ0008475530, podílové listy Třídy A – ISIN: CZ0008476041, podílové listy Třídy P – ISIN: CZ0008476371)
- **Fond farmacie a biotechnologie**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008474129, podílové listy Třídy P – ISIN: CZ0008477239)

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2023

- **Fond ropy a energetiky**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008474152, podílové listy Třídy P – ISIN: CZ0008477247)
- **Fond nových ekonomik**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474137)
- **Fond nemovitostních akcií**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008472396)

(dále společně také jen jako „**Standardní fondy**“)

Speciální fondy kolektivního investování:

- **Fond zlatý**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008472370 a podílové listy Třídy A - CZ0008476058, podílové listy Třídy P – ISIN: CZ0008477254)
- **Fond živé planety**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008472693, podílové listy Třídy P – ISIN: CZ0008477262)
- **Fond fondů vyvážený**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008473287)
- **Fond fondů dynamický**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008473303)
- **Fond silné koruny**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008475837)
- **Fond realit**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008475928, podílové listy Třídy I – ISIN: CZ0008477288)
- **Zajištěný fond akciového výnosu**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008476124)
- **Zajištěný fond akciového výnosu 2.0**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008477270)
- **Zajištěný fond akciového výnosu 3.0**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008477296)
- **Zajištěný fond dluhopisového výnosu**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008477510 – od 10. 3. 2023 do 19. 4. 2023)
- **Zajištěný fond akciového výnosu 4.0**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008477858) – od 31. 8. 2023

(dále společně také jen jako „**Speciální fondy**“)

Fond kvalifikovaných investorů:

- **Generali Real Estate Fund CEE a.s.**, investiční fond (ISIN: CZ0008041092)

(dále společně také jen jako „**Fondy kvalifikovaných investorů**“)

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2023

(Standardní fondy, Speciální fondy a Fond kvalifikovaných investorů dále společně také i jen jako „**Fondy**“)

Společnost obhospodařovala zahraniční fondy (podfondy) srovnatelné se standardními fondy, tj. podfondy zastřešujícího fondu, tzv. umbrella fondu Generali Invest CEE plc (Fond Generali Invest CEE plc je zahraničním investičním fondem srovnatelným se standardním fondem a je zapsán do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. d) ZISIF (dále též „**Zahraniční fond Generali Invest**“):

- Premium Conservative Fund, Generali Invest CEE plc
- Corporate Bonds Fund, Generali Invest CEE plc
- Emerging Europe Bond Fund, Generali Invest CEE plc
- Premium Balanced Fund, Generali Invest CEE plc
- Dynamic Balanced Fund, Generali Invest CEE plc
- Sustainable Growth Fund, Generali Invest CEE Plc
- Premium Dynamic Fund, Generali Invest CEE plc
- New Economies Fund, Generali Invest CEE plc
- Emerging Europe Fund, Generali Invest CEE plc
- Balanced Commodity Fund, Generali Invest CEE Plc
- Short-term Investments Fund, Generali Invest CEE plc

Společnost dále od 24. 5. 2023 obhospodařovala Balanced Portfolio Fund, Generali Invest CEE plc a Dynamic Portfolio Fund, Generali Invest CEE plc se sídlem v Irské republice.

Společnost rovněž obhospodařovala zahraniční fondy (podfondy) fondu Generali Invest CEE Global Exposure ICAV (dále též „**Zahraniční fond Generali ICAV**“) se sídlem v Irské republice. Fond Generali Invest CEE Global Exposure ICAV je zahraničním investičním fondem srovnatelným s fondem kvalifikovaných investorů a je zapsán do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. e) ZISIF:

- Generali US Fund
- Generali EM Fund
- Generali WE Fund
- Generali CEE Fund

(dále společně také i jen jako „**Zahraniční fondy**“)

Zahraničnímu fondu Generali Invest bylo uděleno povolení v Irské republice a podléhá dohledu Centrální banky Irska. Výroční zprávy Zahraničního fondu Generali Invest (včetně Zahraničních fondů), jsou k dispozici na <https://www.generali-investments.cz/o-nas/vyrocní-zpravy.html>

- c) údaje o skutečnostech s významným vlivem na výkon činnosti Společnosti, jako obhospodařovatele investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu se sídlem v České republice a hlavního administrátora, spolu s uvedením hlavních faktorů, které měly vliv na jeho hospodářský výsledek v rozhodném období

V daném roce se nevyskytly žádné skutečnosti s významným vlivem na výkon činnosti Společnosti.

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2023

- d) údaje o členech statutárního orgánu, správní rady, dozorčí rady a portfolio manažerech Společnosti, jako obhospodařovatele investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu se sídlem v České republice a hlavního administrátora, včetně stručného popisu jejich zkušeností a kvalifikace, a dále údaj o období, po které tuto funkci nebo činnosti vykonávají, nebo vykonávali

Představenstvo

Ing. Josef Beneš	předseda představenstva, členem představenstva Společnosti je od 1.1.2014, předsedou představenstva Společnosti je od 6.1.2015
Bc. Martin Brož	člen představenstva od 1.1.2016
Ing. Michal Toufar	člen představenstva od 16.5.2016

Popis zkušeností a kvalifikace členů představenstva:

Ing. Josef Beneš

Vzdělání:	Vysoká škola ekonomická, Praha, obor Bankovníctví a Finance School of International Affairs and Business School, Columbia University, New York, USA
Praxe:	
2016 – dosud	Generali CEE Holding B.V., Chief Investment Officer Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (do 01/2016 pod názvem ČP INVEST investiční společnost, a.s.), generální ředitel (CEO) a předseda představenstva
2014 - 12/2015	Generali Investments CEE a.s. (do 01/2015 pod názvem Generali PPF Asset Management, a.s.), generální ředitel a předseda představenstva
2012 - 2014	Raiffeisenbank, a.s., Chief Investment Officer Raiffeisen penzijní společnost, a.s. v likvidaci, předseda představenstva Raiffeisen investiční společnost a.s., generální ředitel a předseda představenstva
2002 - 2012	ČSOB Asset Management, a.s., generální ředitel a předseda představenstva ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, člen představenstva
2000 - 2002	Standard Bank Ltd., Head of CEE and Middle East Markets, Londýn, Velká Británie
1996 - 2000	IPB (Investiční a poštovní banka, a.s.), Head of Treasury

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2023

06 - 12/1995 World Bank, China Country Operation Department, Washington, USA

1992 - 1994 Česká národní banka, Junior Analyst

Bc. Martin Brož

Vzdělání: BIVŠ Praha, Bankovníctví/bankovní management, obor Bankovní management

VOPŠ Praha, Bankovníctví a finance, obor Bankovníctví a finance

Praxe:

01/2016 - dosud Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., člen představenstva, Chief Operation Officer

02/2015 – dosud Generali CEE Holding N.V., organizační složka, Head of Operations & IT in CEE Local Investment Management

2013 – 2015 Raiffeisen investiční společnost a.s., Head of Operations

2013 – 2014 Raiffeisen penzijní společnost a.s., Head of Operations

2012 ČSOB Asset Management, a.s., Head of Architecture and Application Management, IT specialist

1999 – 2012 Československá obchodní banka, a.s., Head of Portfolio Administration, Portfolio Administration Officer, Banking Trainee

Ing. Michal Toufar

Vzdělání: Chartered Financial Analyst Institute – CFA Charterholder 2003

Stockholm School of Economics – CEMS Master's in International Management, výměnný program

Vysoká škola ekonomická, Praha – Finance, Statistika

Praxe:

2015 – dosud Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (do 01/2016 pod názvem ČP INVEST investiční společnost, a.s.) – člen představenstva (od 05/2016), Chief Portfolio Manager (od 06/2015)

2004 – 2015 Generali Investments CEE, a.s. (dříve: PPF Asset Management a.s. do 06/2008, Generali PPF Asset Management a.s. od 06/2008 do 01/2015) – Senior Portfolio Manager

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2023

2003 – 2004	ČSOB Asset Management a.s. – Portfolio Manager
2000 – 2003	Patria Asset Management a.s. – Portfolio Manager
1999 – 2000	Česká pojišťovna a.s. – Risk Manager
1998	Česká národní banka – Odbor měnových analýz

Údaje o dalších funkcích členů představenstva Společnosti jsou uvedeny ve statutech fondů.

Dozorčí rada

Santo Borsellino	předseda dozorčí rady, členem dozorčí rady Společnosti je od 1.1.2015, předsedou dozorčí rady Společnosti je od 18.4.2015
Carlo Schiavetto	člen dozorčí rady, členem dozorčí rady Společnosti je od 1.1.2015
Francesco Sola	člen dozorčí rady, členem dozorčí rady Společnosti je od 1.1.2015
Antonella Maier	členka dozorčí rady, členkou dozorčí rady Společnosti je od 1.9.2020

Popis zkušeností a kvalifikace členů dozorčí rady:

Santo Borsellino

Vzdělání: Dartmouth College, The Amos Tuck School, Hanover, USA, Master in Business Administration
University of Bologna, Itálie, Degree in Business and Economics

Praxe:

01/2015 – dosud	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (do 01/2016 pod názvem ČP INVEST investiční společnost, a.s.), od 01/2015 člen dozorčí rady a od 4/2015 předseda dozorčí rady
2013 – 2019	Generali Investments Europe, Itálie, CEO
2009 – 2013	Generali Investments Europe, Itálie, Head of Equities
2008 – 2009	Generali Investments Sgr, Itálie, Head of Equities and Portfolio Manager
2006 – 2008	Eurizoncapital Sgr SpA, Itálie, Analyst and Portfolio Manager
2005 – 2006	Credit Suisse, Velká Británie, Vice-President - Equity Research Insurance Team
2004 – 2005	Urwick Capital Llp, Velká Británie, Partner
1998 – 2004	Lehman Brothers International, Velká Británie, Analyst - Equity Research
1995 – 1997	Rolofinance (Unicredito Italiano Group), Itálie, Financial Analyst

- mimo Českou republiku (relevantní v roce 2023):

Člen představenstva společností, Infranity, Sycomore Asset Management S.A., GENERALI INVESTMENTS ASIA LIMITED, Lumyna Investments Limited, Aperture Investors UK, Ltd. a Sycomore Factory SAS.

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2023

Předseda představenstva společností GENERALI REAL ESTATE S.P.A., Generali Investments Holding S.P.A. a GENERALI Insurance Asset Management S.P.A. Società di gestione del risparmio.

Místopředseda představenstva společnosti GENERALI Investments Partners S.p.A. Società di gestione del risparmio.

Předseda dozorčí rady společnosti Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Carlo Schiavetto

Vzdělání: Centro Universitario di Organizzazione Aziendale, Vicenza, Itálie, MBA
Ca' Foscari University, Venice, Itálie, Master degree in Economics

Praxe:

01/2015 – dosud	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (do 01/2016 pod názvem ČP INVEST investiční společnost, a.s.), člen dozorčí rady
10/2013-12/2015	Generali Investments CEE, a.s., Česká republika, člen dozorčí rady

- mimo Českou republiku (relevantní v roce 2023):

Člen představenstva Generali CEE Holding B.V., Nizozemsko (od 24.6.2020).

Místopředseda dozorčí rady Generali Zavarovalnica d.d., Slovinsko a Generali Finance Sp. z o.o., Polsko.

Člen dozorčích rad ve společnostech Generali Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Polsko, Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A., Polsko, Genertel Biztosító Zrt., Maďarsko.

Předseda dozorčí rady GP Reinsurance EAD, Bulharsko a Generali Biztosító Zrt., Maďarsko.

Head of Controlling Department ve společnosti Generali CEE Holding B.V., Nizozemsko/Česká republika (do 30.4.2020)

Chief Financial Officer Generali CEE Holding B.V., Nizozemsko/Česká republika (od 1.5.2020)

Předchozí zkušenosti:

2008 – 2013	Assicurazioni Generali, Itálie, Senior Controller - Group Strategic Planning & Control (4 FTE)
2005 – 2008	Darta Saving Life Assurance Ltd (Allianz Group), Irsko, Head of Financial Department
2004 – 2005	Riunione Adriatica di Sicurtà (Allianz Group), Itálie, Financial Controller - Finance and Investment Department
2000 – 2004	Ernst & Young Financial Business Advisors S.p.A., Itálie, Supervisor

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2023

Francesco Sola

Vzdělání: Università Cattolica del Sacro Cuore, Milan, Itálie, Degree in Business Administration - Banking, Insurance and Finance

Praxe:

01/2015 – dosud Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (do 01/2016 pod názvem ČP INVEST investiční společnost, a.s.), člen dozorčí rady
02/2019 – 11/2020 Sycomore Factory SAS, člen představenstva
01/2015-12/2015 Generali Investment CEE, a.s., Česká republika, člen dozorčí rady
2014 – dosud Generali Group Investment Management, Head of Group Investment Governance
2006 – 2014 Deloitte, Itálie, Enterprise Risk Services, Partner
2003 – 2006 Allianz S.p.A., Head of Investment Compliance
2002 – 2004 Pricewaterhouse Advisory, Senior Consultant
1999 – 2002 KPMG Advisory, Consultant

Antonella Maier

Vzdělání University of Trieste, Terst, Itálie, Degree in Statistical and Actuarial Sciences

Praxe:

07/2021 – dosud Generali penzijní společnost, a.s. a předsedkyně dozorčí rady od 30. 9. 2021
09/2020 – dosud Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., členka dozorčí rady
09/2020 – dosud Generali Česká pojišťovna a.s., členka dozorčí rady
12/2019 – dosud Generali CEE Holding, Chief Insurance Officer Life and Health for CEE Region and Member of the Executive Committee
2015 – 2019 Genertellife, Head of BG Life Division
2015 – 2019 Genertellife, Managing Director
2014 – 2015 Head of Project Life Business Banca Generali of Generali Italy, with the objective to set up a business unit dedicated to the insurance business of Banca Generali
2013 – 2014 Generali Italy, Head of Life and Employee Benefits
2012 – 2013 Assicurazioni Generali, Central Director responsible for Life & Employee Benefits
2011 – 2012 Assicurazioni Generali, Head of Life Business and Employee Benefits
2009 – 2011 Assicurazioni Generali, Head of Life Business
2004 – 2009 La Venezia Assicurazioni (now Genertellife), Generali company dedicated to alternative distribution channel (bancassurance, IFA, direct) - General Manager
2001 – 2004 Generali Vita, Head of Actuarial Valuation and Life Product Development
1995 – 2001 Assicurazioni Generali, Head of Life Business Planning and Italian Business Coordination

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2023

Portfolio manažeři - Údaje o svěření obhospodařování majetku Fondů

Údaje o portfolio manažerech Společnosti, kteří byli pověřeni správou výše uvedených fondů v bodě (b):

Ing. Daniel Kukačka

Vzdělání:

1987 - 1993

ČVUT v Praze, obor: technická kybernetika

1995

Makléřská zkouška

Odborná praxe:

01/2016 – dosud

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.,
portfolio manager

9/2007 - 12/2015

Generali Investments CEE, a.s. (do 06/2008 PPF Asset
Management a.s.,

06/2008 - 01/2015

Generali PPF Asset Management a.s., portfolio manažer

10/2000 - 9/2007

ČP INVEST investiční společnost, a.s., senior portfolio manažer
a člen dozorčí rady (do 10/2004)

6/1999 - 5/2000

PPF investiční společnost a.s., portfolio manažer a člen
představenstva

2/1997 - 6/1999

PPF burzovní společnost a.s., portfolio manažer

2/1995 - 2/1997

Stratego Invest, analytik

2/1995 - 2/1996

Stratego Invest, portfolio manažer

2/1996

Stratego Invest, vedoucí oddělení správy aktiv

Martin Pecka

Vzdělání:

1984 - 1988

VŠ - Pedagogická fakulta v Českých Budějovicích, obor: národní
škola

1994

Makléřská zkouška I.

1994

Makléřská licence

1994

Makléřská zkouška II. – Deriváty

Odborná praxe:

01/2016 – dosud

Generali Investments CEE, investiční společnost,
a.s., portfolio manager

od 9/2007

Generali Investments CEE, a.s. (do 06/2008 PPF Asset
Management a.s.)

06/2008 - 01/2015

Generali PPF Asset Management a.s., senior portfolio manažer

3/2002 - 9/2007

ČP INVEST investiční společnost, a.s., portfolio manažer,
správa podílových fondů

2001 - 2002

PPF investiční společnost a.s., portfolio manažer

1998 – 2000

P.I.F - 1. Privatizační investiční fond, a.s., obchodní ředitel

1995 – 1998

Ústředí IPB, vedoucí oddělení Assets management, správa
majetku institucionálních klientů, správa majetku investičního
fondu

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2023

1993 - 1995 Oblastní pobočka Praha - město, Odbor cenných papírů, zprostředkování obchodů s cennými papíry, zavádění obchodního systému pro obchodování s CP na pobočky

Mgr. Patrik Hudec

Vzdělání:

2001- 2009 Univerzita Karlova Praha, matematicko-fyzikální fakulta, obor: finanční a pojistná matematika, inženýrské studium
6/2007 Udělení makléřské licence na základě složení makléřských zkoušek kat. A, B, C, D

Odborná praxe:

01/2016 – dosud Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.,
Head of Fund Portfolio Management
12/2014 – 12/2015 Generali Investments CEE, a.s.
do 01/2015 Generali PPF Asset Management a.s., senior portfolio manažer
6/2007 – 11/2014 Generali PPF Asset Management a.s.
do 01/2015 PPF Asset Management a.s., portfolio manažer
5/2006 - 6/2007 PPF Asset Management a.s., portfolio manažer – junior
2/2005 - 5/2006 PPF Asset Management a.s., specialista portfolio Administrace

mimo Českou republiku (relevantní v roce 2023):

ředitel Generali Invest CEE Public Limited Company, Irsko
člen představenstva Generali Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom Bělehrad, Srbsko a Generali Alapkezelő Zrt., Maďarsko

Ing. Marco Marinucci

Vzdělání:

2008 – 2014 Vysoká škola - Univerzita v Terstu - Fakulta ekonomická
2019 Makléřská zkouška - zkouška dle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu – Investice, II. skupina odbornosti
2023 University of Cambridge - Institute for Sustainability Leadership (Velká Británie).

Odborná praxe:

od 08/2022 Generali CEE Holding N.V.org. složka, Asset Management ESG Officer

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2023

od 08/2017	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. - portfolio manažer
04/2015 - 12/2017	Generali Investments CEE - investiční stratég / specialista pro korporátní akce
04/2015 - 09/2016	Generali Investments CEE - investiční stratég
04/2014 - 03/2015	Generali PPF Asset Management, a.s. – finanční analytik
2013	Generali PPF Holding B.V. - člen týmu Pricing Competence Center

Ing. Martin Pohl, Ph.D.

Vzdělání

6/2007	Vysoká škola ekonomická v Praze – doktorský titul, obor finanční trhy
1997-2003	Vysoká škola ekonomická v Praze – magisterský titul, obor hospodářská politika

Odborná praxe:

od 01/2023	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. - portfolio manažer
09/2007 – 12/2022	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. - makroekonomický analytik
06/2002 – 8/2007	PPF Asset Management, a.s. - makroekonomický analytik

Toghrul Mammadov

Vzdělání

09/2017 - 06/2019	Vysoká škola ekonomická v Praze - magisterský titul, fakulta financí a účetnictví
06/2016 - 02/2017	Fontys University v Eindhovenu - program globální finanční trhy, instituce a politiky
09/2013 - 06/2017	Vilnius Tech - bakalářský titul, fakulta obchodního řízení

Odborná praxe:

od 11/2021	Generali Investments CEE - junior portfolio manažer
10/2019 - 12/2021	Generali Investments CEE - akciový stratég, specialista na korporátní akce
07/2019 - 09/2019	P3 Logistic Parks - junior vývojový analytik, investice a akvizice průmyslových nemovitostí
01/2019 - 06/2019	Capitalinked.com - výzkumný analytik, akcie, fúze a akvizice - stáž

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2023

05/2018 - 12/2018	McKinsey & Company - analytik, řízení dodavatelského řetězce - stáž
07/2017 - 08/2017	State Oil Fund of the Republic of Azerbaijan - akciový analytik, oddělení investičního managementu - letní stáž

- e) údaje o osobách, na kterých měla Společnost, jako obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu se sídlem v České republice a hlavní administrátor, kvalifikovanou účast, byť jen po část rozhodného období, s uvedením jejich identifikačních údajů, výše a typu kvalifikované účasti a hospodářského výsledku těchto osob, spolu s uvedením doby, po kterou obhospodařovatel měl kvalifikovanou účast na těchto osobách; pokud nejsou k dispozici hospodářské výsledky těchto osob ověřené auditorem, uvede obhospodařovatel hospodářské výsledky auditorem neověřené a tuto skutečnost vyznačí

Společnost je pouze držitelem 1 zakladatelské akcie společnosti GENERALI INVEST CEE Plc., která je zahraničním fondem, jehož je Společnost obhospodařovatelem. Dále ve prospěch Společnosti drží 1 zakladatelskou akcii společnosti GENERALI INVEST CEE Plc. společnost Generali CEE Holding B.V.

- f) údaje o osobách, které se neuvádějí podle písmene e) a i) a které jednaly v rozhodném období se Společností, jako obhospodařovatelem investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu se sídlem v České republice a hlavním administrátorem, ve shodě s uvedením jejich identifikačních údajů

Kromě osob uvedených ve výroční zprávě, resp. zprávě o vztazích, nejsou žádné osoby, které by jednaly ve shodě se Společností.

- g) údaje o soudních nebo rozhodčích sporech, jejichž účastníkem v rozhodném období byla nebo je Společnost, jako obhospodařovatel investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu se sídlem v České republice a hlavní administrátor, na svůj účet nebo na účet jím obhospodařovaného investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, jestliže hodnota předmětu sporu převyšuje 5 % hodnoty majetku tohoto obhospodařovatele nebo investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, jehož se spor týká

Společnost v rozhodném období nebyla a není účastníkem takových soudních nebo rozhodčích sporů, ani na svůj účet ani na účet jí obhospodařovaného investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, v nichž by hodnota předmětu sporu převyšovala 5 % hodnoty majetku Společnosti, investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, jehož se spor týká.

- h) údaje o osobách, které byly v rozhodném období Společností, jako obhospodařovatelem investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu se sídlem v České republice a hlavním administrátorem, pověřeny výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje obhospodařování investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu nebo výkonem jednotlivé činnosti, kterou zahrnuje administrace investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu, s uvedením jejich identifikačních údajů a jednotlivé činnosti, kterou byly pověřeny

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2023

V rozhodném období Společnost nesvěřila jinému subjektu obhospodařování standardních fondů nebo zahraničních standardních fondů, jejich obhospodařovatelem byla sama Společnost.

V rozhodném období Společnost pověřila výkonem činnosti vnitřního auditu společnost Generali CEE Holding B.V., jednající v České republice prostřednictvím Generali CEE Holding B.V., organizační složka, IČO: 282 39 652, se sídlem Na Pankráci 1658/121, Nusle, 140 00 Praha 4.

Dále Společnost v rozhodném období pověřila, resp. obstarala činnosti v souvislosti s nabízením investic do investičních fondů obhospodařovaných Společností tyto společnosti a společnosti uvedené na internetové adrese Společnosti:

- a) Generali Česká Distribuce a.s., se sídlem: Na Pankráci 1658/121, PSČ: 140 00 Praha 4, IČO: 44795084,
- b) MONETA Money Bank, a.s., se sídlem: Vyskočilova 1422/1a, Michle, PSČ: 140 28 Praha 4, IČO: 25672720.

Společnost byla v účetním období obhospodařovatelem Zahraničního fondu Generali Invest. Činností administrátora Zahraničního fondu Generali Invest byla pověřena společnost SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SECURITIES SERVICES, SGSS (IRELAND) LIMITED, IFSC House, International Financial Services Centre, Dublin 1, Irsko, která zpracovává mimo jiné výroční zprávu Zahraničního fondu Generali Invest na základě příslušných irských právních předpisů a která je k dispozici na internetové adrese <https://www.generali-investments.cz/o-nas/vyrocní-zpravy.html>.

Společnost dále v účetním období obhospodařovala Zahraniční fond Generali ICAV. Činností administrátora Zahraničního fondu Generali ICAV byla pověřena společnost SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SECURITIES SERVICES, SGSS (IRELAND) LIMITED, IFSC House, International Financial Services Centre, Dublin 1, Irsko, která zpracovává mimo jiné výroční zprávu Zahraničního fondu Generali ICAV na základě příslušných irských právních předpisů a která je k dispozici na internetové adrese

- i) údaje o osobách, které měly na Společnosti, jako na hlavním administrátorovi, kvalifikovanou účast, byť jen po část rozhodného období, s uvedením jejich identifikačních údajů, výše a typu účasti na společnosti a uvedením doby, po kterou měly kvalifikovanou účast na Společnosti**

Jediným akcionářem Společnosti je Generali CEE Holding B.V., De entree 91, Amsterdam, PSČ: 1101BH, Nizozemské království, reg. číslo: 342 75 688, tato společnost je součástí konsolidačního celku, mateřské společnosti.

- j) údaje týkající se obchodů zajišťujících financování, tzv. Securities Financing Transactions a swapů veškerých výnosů dle Nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2015/2365, čl. 13**

Během rozhodného období roku 2023 nedošlo k žádným operacím typu SFT a swapů veškerých výnosů.

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2023

Ve smyslu zákona č. 563/1991 Sb., o účetnictví, v aktuálním znění, uvádí Společnost informace o:

1. aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje
Společnost v roce 2023 nevydávala žádné finanční prostředky na výzkum a vývoj a nevyvíjela aktivity v této oblasti.
2. nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů
Společnost nenabyla v rozhodném období vlastní akcie ani vlastní podíly.
3. aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí
Společnost veškeré aktivity prováděla v souladu s právními předpisy na ochranu životního prostředí.
4. aktivitách v oblasti pracovněprávních vztahů
Společnost se snaží vytvářet pracovní podmínky, které dávají možnost zaměstnancům plně využívat jejich schopností, umožňují jim profesní a osobní rozvoj, a zároveň dodržuje veškeré předpisy týkající se pracovněprávních vztahů. Povinnosti zaměstnavatele v oblasti zajištění zákonných pracovně lékařských preventivních služeb jsou plněny na základě smlouvy se zdravotnickým zařízením.
5. pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí
Společnost nemá žádné pobočky v zahraničí.

Informace týkající se ostatních aktivit v oblasti výzkumu a vývoje, ochrany životního prostředí a pracovněprávních vztahů jsou uvedeny ve výroční zprávě společnosti ASSICURAZIONI GENERALI S.P.A. dostupné na adrese: <https://www.generali.com/>.

Dodatečné informace o odměňování zaměstnanců Společnosti:

Na základě článků 103 až 107 Nařízení komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/61/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled uvádí Společnost následující informace, které se týkají odměňování zaměstnanců Společnosti.

Společnost vytvořila systém pro odměňování svých zaměstnanců, vč. vedoucích osob, kterým se stanoví, že odměna je tvořena nárokovou složkou (mzda) a nenárokovou složkou (bonus). Nenároková složka odměny je vyplácena při splnění předem definovaných podmínek, které se zpravidla odvíjí od výsledku hospodaření Společnosti, finanční skupiny Generali a hodnocení výkonu příslušného zaměstnance.

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2023

Společnost uplatňuje specifické zásady a postupy pro odměňování ve vztahu k zaměstnancům, kteří mají významný vliv na rizika, kterým může být vystavena Společnost nebo jí obhospodařovaný investiční fond. Tyto zásady a postupy v rámci systému odměňování podporují řádné a účinné řízení rizik a nepodněcují k podstupování rizik nad rámec rizikového profilu obhospodařovaných investičních fondů, jsou v souladu s jejich strategií a zahrnují postupy k zamezování střetu zájmů.

Společnost nemá k dispozici údaje až na úroveň jednotlivých fondů týkající se celkových odměn všech zaměstnanců správce, zcela nebo částečně zapojených do činností alternativního investičního fondu či poměrné části celkových odměn zaměstnanců správce.

Za rok 2023 uvádíme následující údaje.

Průměrný celkový počet zaměstnanců	122
Fixní odměna	91 616
Variabilní odměna	40 374
S/Z pojištění	49 030

Zároveň zde uvádíme údaje k zaměstnancům a vedoucím osobám, jejichž činnost má podstatný vliv na rizikový profil fondů:

Průměrný celkový počet zaměstnanců	9
Fixní odměna	36 541
Variabilní odměna	11 610
S/Z pojištění	8 196

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2023

Informace o skutečnostech, které nastaly až po rozvahovém dni a jsou významné pro naplnění účelu výroční zprávy

Od rozvahového dne do data vydání výroční zprávy se neodehrály žádné významné události mající vliv na naplnění účelu výroční zprávy.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Společnosti v roce 2024

V roce 2024 bude Společnost pokračovat v obhospodařování investičních fondů s cílem co nejlepšího zhodnocování svěřených klientských prostředků. V rámci produktové nabídky se bude Společnost i nadále soustředit na zkvalitnění již existujících produktů a další rozšiřování produktového portfolia. V rámci asset managementu bude i nadále prvotním cílem Společnosti dosáhnout co nejlepšího zhodnocení jednotlivých portfolií.