



Výroční zpráva za rok 2024

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

Oprava Výroční zprávy společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. za rok 2024

Představenstvo společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. informuje, že k dnešnímu dni došlo na základě výzvy České národní banky k opravě Výroční zprávy společnosti za rok 2024.

V předkládané výroční zprávě společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., došlo v části „ÚDAJ O VÝŠI ZÁKLADU PRO VÝPOČET PŘÍSPĚVKU DO GARANČNÍHO FONDU OBCHODNÍKŮ S CENNÝMI PAPÍRY“ k opravě chybně uvedené částky výnosů z poplatků a provizí za poskytnuté investiční služby v roce 2024.

Externí auditor, KPMG Česká republika Audit s.r.o., byl s doplněním Výroční zprávy Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. za rok končící 31. prosince 2024 obeznámen.

Datum opravy

Podpis statutárního zástupce

2. června 2025

Ing. Josef Beneš

Ing. Marek Beneš





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 účetních standardů IFRS ve znění přijatém Evropskou unií, která se skládá z výkazu o finanční situaci k 31. prosinci 2024, výkazu o úplném výsledku hospodaření, výkazu o změnách vlastního kapitálu a výkazu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2024 a přílohy této účetní závěrky, včetně významných (materiálních) informací o použitých účetních metodách a dalších vysvětlujících informací. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy této účetní závěrky.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz finanční situace Společnosti k 31. prosinci 2024 a finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2024 v souladu s účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií.

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 účetními standardy IFRS ve znění přijatém Evropskou unií 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 účetní závěrky 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 účetní závěrky.
- 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 účetní závěrky, 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 2024, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze dne 21. března 2025

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 2024 prokázaly trhy znovu **vysokou odolnost**. Dařilo se zejména americkým akciím, které zaznamenaly už druhý velmi příznivý rok v řadě. Uplynulý rok byl významným i pro kryptoměnový trh – pomohl mu především vznik kryptoměnových ETF a podpora nastupující americké administrativy. Evropské akciové indexy nebyly svými výnosy až na výjimky schopny držet s těmi americkými krok. Přetrvávající nepříznivá geopolitická situace a slabý výkon evropských ekonomik trhům nijak nepomáhaly. Výnosy klíčových evropských indexů tak většinou nepřesáhly jednotky procent.

Letošní rok bude pravděpodobně na globálních, především ale čínských a evropských trzích ovlivněn očekávanou obchodní válkou s USA po zavedení protekcionistických opatření. V Evropě pak také **zpomalováním dezinflačního procesu a s ním související rychlostí snižování úrokových sazeb**.

V ČR jsme již od dob covidu a poté i zvýšené inflace svědky zřetelného nárůstu zájemců o investování. Vážím si toho, že lidé, kteří hledají způsob, jak své úspory ochránit a zhodnotit, si velmi často vybírají právě naši společnost. V loňském roce jsme tak převzali do správy celých **6,2 miliardy korun v nových investicích**.

Dlouholeté zkušenosti a know-how našich portfolio manažerů i analytiků nám umožňují efektivně manévrovat v rychle se měnících tržních podmínkách. **Naše fondy tak i v roce 2024 dosáhly dobré výkonnosti, přičemž tři z nich dodaly zhodnocení přesahující 14 procent**. Šlo o Generali Fond globálních značek, Generali Fond zlatý a Generali Prémiový dynamický fond.

V úvodu loňského roku jsme naši nabídku rozšířili o **dlouhodobý investiční produkt – DIP**. Na českém trhu šlo o úplnou novinku, která investorům poskytla další možnost, jak se finančně zabezpečit na důchod. V rámci tohoto daňově zvýhodněného režimu umožňuje naše společnost investovat do **15 fondů**, případně lze využít **investiční program PARTNER Invest Plus DIP** s postupným zkonzervativňováním investovaných prostředků.

V Generali Investments CEE nám záleží na tom, aby naše činnost měla vždy také společensky prospěšný přesah. I v roce 2024 jsme proto 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, fyzicky či jinak znevýhodněných dětí i dospělých. Podobně trvá i naše zapojení do **globálního hnutí iniciovaného skupinou Generali – The Human Safety Net.**

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 běžecským seriálem **Běhej lesy,** mezi jehož poslání patří edukovat veřejnost ohledně správného třídění odpadu.

Velmi si vážím důvěry, s níž nám svěřujete své finance ke zhodnocení. Jsme si vědomi toho, že spravovaný majetek představuje nejen odpovědnost vůči vám, našim klientům, ale i příležitost ovlivnit důležitá ekonomická, environmentální a společenská témata. Proto přistupujeme k našim investičním rozhodnutím s maximální pečlivostí a respektem k širším souvislostem. Věřím, že právě **kombinace rozmanité nabídky fondů, zodpovědného přístupu a přesvědčivých výsledků je důvodem, proč jste si vybrali naši společnost.**

Ing. Josef Beneš,
předseda představenstva

O společnosti

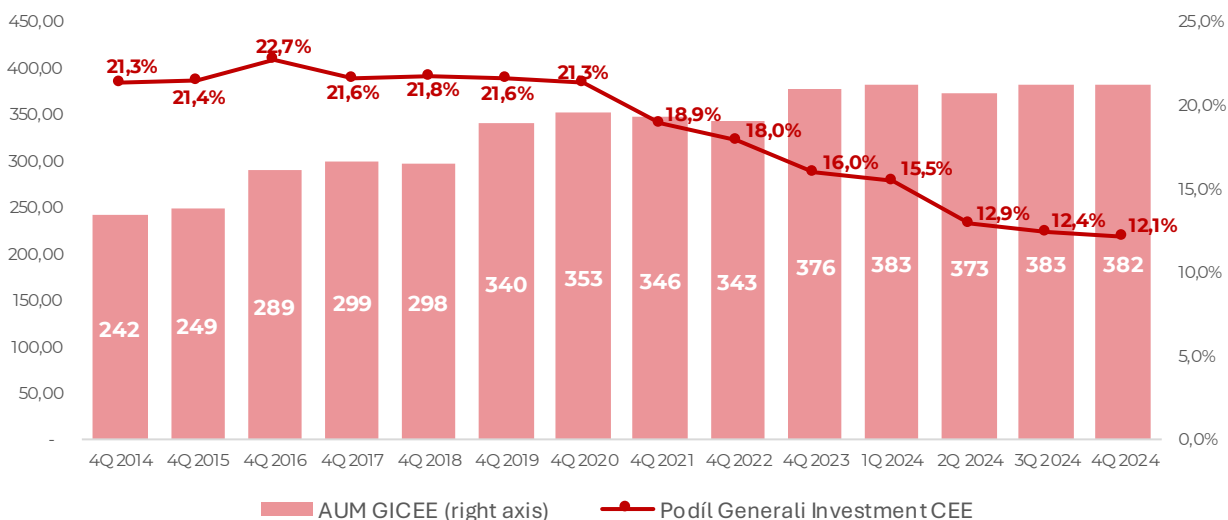
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (dále též jako „Generali Investments CEE“ či „Společnost“) je investiční společností poskytující služby v oblasti kolektivního investování a správy aktiv. Na trhu působí od roku 1991 (dříve pod názvem ČP INVEST investiční společnost, a.s.) a je **jednou z největších investiční společností v České republice i celém regionu CEE** s objemem aktiv pod správou v hodnotě **382,8 miliard Kč** (údaj dle Asociace pro kapitálový trh ČR platný k 31.12.2024).

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 individuálním investorům tvoří **české podílové fondy Generali Investments CEE vedené v CZK a irské investiční fondy Generali Invest CEE plc** nabízené v CZK a EUR. Nabídku přímých investic do investičních fondů doplňují produkty pravidelného investování, investiční programy a produkty životního cyklu.

Generali Investments CEE jsou částí skupiny Generali, která byla založena v roce 1831. Je jedním z největších globálních poskytovatelů pojištění, působí ve více než **50 zemích** a její celkový příjem z pojistného v roce 2023 dosáhl **82,5 miliardy 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.



Globální vývoj a česká ekonomika v roce 2024

Česká ekonomika: shrnutí vývoje v roce 2024 a výhled na rok 2025

Hospodářský vývoj se v roce 2024 vyznačoval pokračujícím odezníváním inflačních tlaků v Evropě i ve Spojených státech. Pokles inflace byl podpořen jak vývojem cen komodit, tak dopady předchozího zpříšňování měnové politiky. Zároveň trvá divergence výkonu ekonomiky: zatímco v USA činil růst HDP za rok 2024 zhruba 2,8 % (po růstu 2,5 % v roce 2023), tak eurozóna zřejmě vykáže za rok 2024 růst HDP jen 0,8 % (po růstu 0,5 % v roce 2023). Letos růst ekonomiky USA sice pravděpodobně zpomalí, měl by ale zůstat v oblasti 2,5 % a možná i mírně nad touto úrovní, zatímco pro eurozónu očekáváme setrvání růstu HDP v oblasti 0,8 %. Inflace v eurozóně by se letos mohla usadit blízko dvouprocentního inflačního cíle, zatímco inflace v USA nad dvouprocentní cílovou úrovní pravděpodobně setrvává. Jak výhled inflace, tak výhled HDP vedou k očekávání výraznějšího snižování úrokových sazeb v eurozóně v porovnání s USA poté, co jak Evropská centrální banka, tak Fed (centrální banka USA) loni zahájily proces snižování svých měnově-politických úrokových sazeb.

Česká republika predikce vývoje

| Index | 2023 | 2024 (E) | 2025 (E) | 2026 (F) |
|-----------------------------|--------|----------|----------|----------|
| HDP (reálný růst) | 0.1 % | 1.0 % | 2.3 % | 2.8 % |
| CPI (roční průměr) | 10.7 % | 2.4 % | 2.0 % | 2.0 % |
| Fiskální saldo (vs. HDP) | -3.8 % | -2.8 % | -2.3 % | -1.7 % |
| Veřejný dluh (vs. HDP) | 42.4 % | 43.9 % | 44.8 % | 45.3 % |
| Běžný účet PB (vs. HDP) | 0.3 % | 1.3 % | 0.8 % | 0.5 % |
| ČNB repo sazba (konec roku) | 6.75 % | 4.00 % | 3.00 % | 3.00 % |
| EUR/CZK (roční průměr) | 24.01 | 25.12 | 24.70 | 24.40 |

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

Vývoj inflace umožnil ECB a Fedu v roce 2024 několikrát snížit úrokové sazby. V obou případech hlavní měnově-politické sazby klesly celkem o 100 bazických bodů. Na počátku roku 2025 se coby velmi pravděpodobný scénář jeví pokračování série snižování úroků ECB, zhruba na úroveň 2 % či mírně níže (z aktuálních 3 %), zatímco samotný Fed ve svých odhadech pro letošní rok pracoval s poklesem sazeb celkem o 50 bazických bodů (z aktuálních 4,50 %) a finanční trh v polovině ledna očekával ještě mírnější pokles.

Růst středoevropských ekonomik v roce 2024 zaostal za původním očekáváním. Růst HDP České republiky za loňský rok odhadujeme v oblasti 1 %. Hospodářský výkon středoevropského regionu nejprve brzdil slabší než očekávaný růst v eurozóně a zejména Německa, jež pro region představuje klíčový exportní trh. Také růst spotřeby domácností byl v řadě středoevropských ekonomik mírnější, než se původně předpokládalo. Rok 2025 by měl vést ke zrychlení růstu HDP, v případě české ekonomiky do oblasti 2 %. Pomoci by mělo jak pokračující oživení spotřeby, tak růst investičních výdajů, podpořený toky prostředků z fondů EU.

Meziroční inflace v české ekonomice klesla hned v loňském prvním čtvrtletí na úroveň dvouprocentního inflačního cíle ČNB. V průběhu roku 2024 se inflace držela v cílovém pásmu, v prosinci se pak dostala na horní okraj pásma na úrovni 3 %. Vliv měly statistické efekty

srovnávací základny a tento výkyv inflace je vnímán coby jednorázový. Inlace by měla klesnout hned v letošním prvním čtvrtletí a měla by se držet v pásmu cíle ČNB. Rizikem pro výhled nízké a stabilizované inflace zůstávají přetrvávající cenové tlaky v sektoru služeb.

Středoevropské měny loni vykázaly smíšený vývoj. Česká koruna a maďarský forint v průběhu roku 2024 oslabily: vliv mělo jak snižování úrokových sazeb národních centrálních bank, tak reakce na oslabení eura vůči dolaru. Polský zlotý naopak posílil: polská centrální banka loni úroky nesnížila a zlotý profitoval z vývoje na domácí politické scéně.

Finanční trhy

Co se globální měnové politiky týče, ECB snížila úrokové sazby celkem čtyřikrát: poprvé v červnu a pak na každém zasedání počínaje zářím, depozitní sazbu celkem o 100 bazických bodů na 3 %. Fed poprvé snížil hlavní úrok v září, o 50 bazických bodů, v závěrečném čtvrtletí pak sazby snižoval o 25 bazických bodů v jednom kroku, na aktuálních 4,50 %. ECB by mohla ve snižování úroků pokračovat zhruba do poloviny letošního roku: výnosová křivka v půlce ledna implikovala pro celý rok 2025 kumulativní pokles sazeb ECB o 100 bazických bodů. Pro Fed křivka implikovala pokles úroků o méně než 50 bazických bodů. Vládní dluhopisy v USA a v Německu si v roce 2024 připsaly jen mírné zisky, když závěr roku přinesl růst výnosů do doby splatnosti. Výnos desetiletého německého vládního dluhopisu celkově vzrostl z oblasti 2 % (závěr roku 2023) k úrovni 2,40 % (závěr 2024). Akciovým trhům se dařilo, hlavní indexy v USA si dosáhly dvouciferných procentuálních zisků (index S&P 500 vykázal výkon 25 %), v Evropě si index DJ STOXX 600 připsal bezmála 10 %. Investice do korporátních dluhopisů v USA a Evropě vykázaly pozitivní výkon v jednotkách procentních bodů.

Česká národní banka pokračovala ve snižování úroků, jež bylo započato v prosinci 2023. V prvním pololetí 2024 snižovala sazby vždy o 50 bazických bodů v jednom kroku, od třetího čtvrtletí pak vždy o 25 bazických bodů. V prosinci 2024 si ČNB vybrala první pauzu v cyklu snižování úroků a nechala dvoutýdenní repo sazbu na úrovni 4 %. Zároveň ale naznačila, že by mělo jít skutečně jen o pauzu, a že dveře pro další snižování úroků zůstávají otevřené. Dle prognózy z dílny ČNB z listopadu 2024 by letos mohla repo sazba klesnout na úroveň 3 % a jakkoliv se představy samotné ČNB budou dále upřesňovat, tak tento scénář vnímáme coby realistický. Výnos desetiletého vládního dluhopisu ČR vzrostl z úrovně 3,75 % do oblasti 4,15 %. Pražská burza si včetně dividend připsala více než 33 %. Koruna oproti závěru 2023 oslabila o 2 % a koncem roku 2024 obchodovala nad úrovní 25,20 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 za měřujeme mimo jiné na investice do „zelené ekonomiky“. Níže jednotlivá témata podrobněji 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.

Zapojujeme se také do aktivity „Stromeček splněných přání“, kterou organizuje skupina Generali. Vedle dětí z azylových domů a rodin spolupracujících s Nadací Leontinka takto podporujeme i SOS dětské vesničky, z. s., a v loňském roce také program Učenie pre život.

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

V rámci naší dlouhodobé spolupráce s Nadací Leontinka jsme v loňském roce zrealizovali týmovou sportovní výzvu. Během dvou týdnů zaměstnanci Generali Investments CEE společně naběhali, nachodili a najezdili na kole více než osm tisíc kilometrů. Ostatním sportům se věnovali celkem 318 hodin. Do akce se v devíti týmech zapojilo 102 aktivních účastníků, kteří provozovali dohromady neuvěřitelných 1 102 pohybových aktivit a 43 sportů.

Koho podporujeme konkrétně:



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.



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.



Nadace Leontínka

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



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.



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.



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 na osoby v náročných pracovních (například manažerských) pozicích a připravuje pro ně speciální kurzy.

Žijeme komunitou

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 novorozenců, z nichž kolem 5 000 na následky postižení umírá. V některých částech Asie postihuje asfyxie každý rok více než 150 000 novorozenců.

2) Druhým směrem 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.



Záleží nám na životním prostředí:

Skupina Generali aktivně přistupuje ke společenské odpovědnosti a ochraně životního prostředí také v rámci aktivit organizovaných pod záštitou OSN. Již v roce 2007 jsme se zapojili do projektu OSN na vytvoření dobrovolné globální sítě společností podporujících zdravé životní prostředí a udržitelný rozvoj společnosti.

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

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.

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

- ochrana životního prostředí,
- předcházení znečištění,
- ochrana a zachování biodiverzity,
- vhodná odezva na výzvy, které přináší klimatická změna.

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.

Nadále spolupracujeme i s projektem **Běhej lesy**. Seriál závodů podporuje ochranu přírody a šíří osvětu ohledně ekologického třídění odpadů a dalších způsobů jeho využití. Naše společnost působí v roli hlavního partnera od roku 2018 a máme radost, že projekt Běhej lesy je každým rokem populárnější. Za dobu spolupráce se nám podařilo ušetřit téměř 100 tisíc papírových kelímků, bylo vysazeno více než 120 tisíc stromů, běžcům jsme předali přes 14 tisíc ekologických medailí z přírodních vláken a více než 600 diplomů vyrobených ze zbytkového plastu. Závody se konají v různých lokalitách, a tak se osvěta a dobré návyky šíří po celé republice.

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 zdravý 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.

V podnikání se řídíme následujícími zásadami:

- Podnikáme v souladu s platnými právními předpisy, vnitřními předpisy a zásadami profesionální etiky.
- 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.
- Zajišťujeme zdravý a bezpečný pracovní prostor.
- 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.
- Zajišťujeme spravedlivý přístup, transparentnost a poctivost ve vztazích s dodavateli.
- Přijímáme opatření, která mají zabránit zneužití interních informací, a zajišťujeme spravedlivé řízení transakcí s cennými papíry.
- Podporujeme transparentnost finančních trhů a pečlivě řídíme komunikaci s médii, finančními analytiky a veřejností.
- 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.

- 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.

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:

- Implementování principů společenské odpovědnosti do analytických a rozhodovacích procesů v oblasti investic.
- Princip aktivního vlastníka a uplatnění společenské odpovědnosti v rámci vnitřních pravidel a praxe skupiny.
- Uplatnění principů společenské odpovědnosti v rámci portfoliových společností skupiny.
- Uplatňování principů společenské odpovědnosti v investičním odvětví jako takovém.
- Spolupráce při efektivním zavádění principů společenské odpovědnosti.
- Podávání zpráv o aktivitách a pokroku při 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 2024 do 31. prosince 2024

ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ ROKU 2024

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 Investments Holding S.p.A., Trieste, Via Machiavelli n. 4, Itálie, registrační číslo: 01105960320 (do 25. března 2024 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 2024 do 31. prosince 2024 (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 ovládnání

Osobou přímo ovládající Společnost byla v účetním období společnost Generali Investments Holding S.p.A., Trieste, Via Machiavelli n. 4, Itálie, registrační číslo: 01105960320 (do 25. března 2024 společnost Generali CEE Holding B.V., se sídlem De entree 91, Amsterdam, PSČ: 1101BH, Nizozemské království, registrační číslo: 34275688). Tyto společnosti vlastnily ve výše uvedeném období 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 |
|---|--|-----------------------|--|---------------------------------|---------------------------|
| Accredité s.r.o., IČO: 25600958 | Smlouva o realizaci odborných zkoušek | 1.1.2024 | Realizace odborných zkoušek (ZPKT aj.) | | nevznikla |
| 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 | 2.11.2021 | 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 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, | 18.6.2014 | Mlčenlivost při spolupráci ohledně IT analýz | | nevznikla |

| | | | | |
|--|-----------|--------------------------------|--|-----------|
| organizační složka, Českou pojišťovnou a Generali Investments, a.s.) | | | | |
| Smlouva o nájmu movitých věcí | 31.3.2017 | Nájem mobiiliáře (Brno) | | nevznikla |
| Rámcová smlouva o sdílení non-IT a IT technologií a souvisejících výdajů na provoz | 1.1.2017 | Sdílení technologií | | nevznikla |
| 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 |

| | | | | |
|--|------------|---|----------------------------------|-----------|
| Flotilová pojistná smlouva o pojištění vozidel č. 4789767134 | 3.11.2022 | pojištění flotily vozidel | | nevznikla |
| Investment Management Agreement (IMA) | 15.2.2023 | Obhospodařování svěřeného majetku | | nevznikla |
| Dodatek č. 1 k IMA | 26.3.2024 | | | |
| Dodatek č. 2 k IMA | 1.7.2024 | | | |
| 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 |
| Dodatek č. 1 ke Smlouvě o podnájmu pracovních míst | 13.11.2024 | | | |
| Dohoda o umístění pracovních míst | 18.7.2023 | Umístění pracovních míst | | nevznikla |
| Smlouva o věrnostním bonusu | 17.10.2023 | Věrnostní bonus | | nevznikla |
| Dodatek č. 1 ke Smlouvě o věrnostním bonusu | 28.6.2024 | | | |
| Smlouva o podmínkách vydávání a odkupování cenných papírů | 17.10.2023 | Podmínky pro vydávání a odkupování zaknihovaných CP (vyjma zajištěných fondů) | | nevznikla |
| Smlouva o podnájmu parkovacích míst | 17.1.2024 | podnájem park. míst: č. 49 až 53 | | nevznikla |

| | | | | | |
|--|---|-----------|--|--|-----------|
| | Smlouva o podnájmu parkovacích míst | 17.1.2024 | podnájem park. míst: č. 11,12,16,29 | | nevznikla |
| Generali Česká pojišťovna a.s. (do 21. prosince 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. | Smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině | 2.1.2017 | Povinnosti podle zákona o DPH (zastupujícím členem stanovena Generali Česká pojišťovna a.s.) | | nevznikla |

| | | | | | |
|--|--|-----------|--|--|-----------|
| (do 23. července 2020 pod názvem ČP Distribuce a.s.), Generali Operations Service Platform Czech Branch, odštěpný závod (do 10. března 2021 pod názvem Generali Shared Services Czech Branch, organizační složka), IČO: 29044707, Acredité s.r.o. | | | | | |
| Generali Česká Distribuce a.s. (do 23. července 2020 pod názvem ČP Distribuce a.s.) IČO: 44795084 | Smlouva o podnájmu prostor sloužících k podnikání (Brno) | 25.4.2017 | Podnájem prostor | | nevznikla |
| | 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 | | | |
| | Dodatek č. 2 ke smlouvě o obchodním zastoupení | 1.10.2019 | | | |

| | | | | | |
|--|---|------------|--|--|--|
| | Dodatek č. 3 ke smlouvě o obchodním zastoupení | 24.6.2020 | | | |
| | Dodatek č. 4 ke smlouvě o obchodním zastoupení | 25.8.2021 | | | |
| | Dodatek č. 5 ke smlouvě o obchodním zastoupení | 26.8.2021 | | | |
| | Dodatek č. 6 ke smlouvě o obchodním zastoupení | 4.1.2022 | | | |
| | Dodatek č. 7 ke smlouvě o obchodním zastoupení | 7.2.2022 | | | |
| | Dodatek č. 8 ke smlouvě o obchodním zastoupení | 17.8.2022 | | | |
| | Dodatek č. 9 ke smlouvě o obchodním zastoupení | 12.9.2022 | | | |
| | Dodatek č. 10 ke smlouvě o obchodním zastoupení | 20.12.2022 | | | |
| | Dodatek č. 11 ke smlouvě o obchodním zastoupení | 28.2.2023 | | | |
| | Dodatek č. 12 ke smlouvě o obchodním zastoupení | 31.8.2023 | | | |
| | Dodatek č. 13 ke smlouvě o obchodním zastoupení | 31.10.2023 | | | |
| | Dodatek č. 14 ke smlouvě o obchodním zastoupení | 31.1.2024 | | | |
| | Dodatek č. 15 ke smlouvě o obchodním zastoupení | 27.3.2024 | | | |

| | | | | | |
|---|--|------------|--|--|-----------|
| | Dodatek č. 16 ke smlouvě o obchodním zastoupení | 23.5.2024 | | | |
| | Dodatek č. 17 ke smlouvě o obchodním zastoupení | 30.9.2024 | | | |
| | Smlouva o reklamě | 1.2.2024 | Propagace na akci Fórum 2024 | | nevznikla |
| | Smlouva o obchodním zastoupení – obhospodařování majetku zákazníka | 31.10.2024 | Zprostředková ní služby obhospodařová ní majetku zákazníka | | nevznikla |
| Európai Utazási Biztosító Zrt. (Maďarsko) | Investment Management Agreement (Smlouva o obhospodařování) – IMA | 23.1.2018 | Obhospodařová ní svěřeného majetku | Nahrazena Investment Management Agreement z 5.3.2024 | nevznikla |
| | Dodatek č. 1 IMA | 13.2.2018 | | | |
| | Dodatek č. 2 IMA | 25.5.2018 | | | |
| | Dodatek č. 3 k IMA | 1.1.2020 | | | |
| | Dodatek č. 4 k IMA | 9.6.2021 | | | |
| | Investment Management Agreement (Smlouva o obhospodařování) – IMA | 5.3.2024 | Obhospodařová ní svěřeného majetku | | nevznikla |
| | Dodatek č. 1 k IMA | 3.4.2024 | | | |
| | Dodatek č. 2 k IMA | 1.7.2024 | | | |
| | | | | | |
| Generali Biztosító Zrt. (Maďarsko) | Agreement on confidentiality | 19.5.2016 | Mlčenlivost | | nevznikla |
| | Investment Management Agreement (Smlouva o obhospodařování) - IMA | 19.1.2018 | Obhospodařová ní svěřeného majetku | Nahrazena Investment Management Agreement z 5.3.2024 | nevznikla |

| | | | | | |
|--|---|-----------|-----------------------------------|--|-----------|
| | Dodatek č. 1 k IMA | 25.5.2018 | | | |
| | Dodatek č. 2 k IMA | 3.9.2019 | | | |
| | Dodatek č. 3 k IMA | 24.1.2020 | | | |
| | Dodatek č. 4 k IMA | 1.1.2020 | | | |
| | Dodatek č. 5 k IMA | 19.1.2021 | | | |
| | Dodatek č. 6 k IMA | 27.4.2021 | | | |
| | Dodatek č. 7 k IMA | 19.8.2021 | | | |
| | Investment Management Agreement (Smlouva o obhospodařování) - IMA | 5.3.2024 | Obhospodařování svěřeného majetku | | nevznikla |
| | Dodatek č. 1 k IMA | 4.4.2024 | | | |
| | Dodatek č. 2 k IMA | 1.7.2024 | | | |
| Generali CEE Holding B.V. organizační složka (dříve Generali PPF Holding B.V., org. složka), IČO: 28239652 | Rámcová smlouva o poskytování poradenských služeb | 9.12.2011 | Poradenské služby | Nahrazena Rámcovou smlouvou o poskytování poradenských služeb z 1.7.2024 | nevznikla |
| | Dodatek č. 1 k Rámcové smlouvě o poskytování poradenských služeb | 13.9.2016 | | | |
| | Dodatek č. 2 k Rámcové smlouvě o poskytování poradenských služeb | 6.1.2017 | | | |
| | Dodatek č. 3 k Rámcové smlouvě o poskytování poradenských služeb | 3.1.2018 | | | |
| | Dodatek č. 4 k Rámcové smlouvě o | 1.10.2019 | | | |

| | | | | | |
|-----------------------------------|---|------------|---|--|-----------|
| | poskytování poradenských služeb | | | | |
| | Agreement on provision of services | 9.3.2020 | Sdílení nákladů - zejm. outsourcing služby interního auditu | | nevznikla |
| | Dodatek č. 1 k Agreement on provision of services | 31.10.2024 | | | |
| | 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 | | | |
| | Dodatek č. 2 k rámcové smlouvě o sdílení nákladů | 23.5.2024 | | | |
| | Investment Management Agreement | 22.12.2023 | Obhospodařování svěřeného majetku | | nevznikla |
| | Dodatek č. 1 k IMA | 27.3.2024 | | | |
| | Dodatek č. 2 k IMA | 1.7.2024 | | | |
| | Investment advisory agreement (Smlouva o poskytování poradenských služeb) | 1.7.2024 | Poradenské služby | | nevznikla |
| Generali Insurance AD (Bulharsko) | Investment Management Agreement | 8.12.2023 | Obhospodařování svěřeného majetku | | nevznikla |
| | Dodatek č. 1 k IMA | 27.3.2024 | | | |
| | Dodatek č. 2 k IMA | 1.7.2024 | | | |
| Generali Invest CEE plc (dříve | Information Sharing Agreement | 31.7.2015 | Sdílení informací | | nevznikla |

| | | | | | |
|---|--|------------|--|--|------------|
| Generali PPF Invest plc), Irsko | 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 | Smlouva o podmínkách vydávání a odkupování cenných papírů investičních fondů a vedení majetkového účtu | 1.1.2016 | Distribuce cenných papírů fondů | | 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 | | Nezvznikla |
| | Services Agreement relating to the provision of outsourced IT and global procurement services | 31.10.2023 | zajištění poskytování určitých IT služeb | | nevznikla |

| | | | | | |
|--|---|------------|---|--|-----------|
| | Smlouva o podnájmu parkovacího místa | 1.1.2024 | Podnájem parkovacího místa | | nevznikla |
| Generali Romania Asigurare Reasigurare SA (Rumunsko) | Investment Management Agreement | 11.7.2023 | Obhospodařování svěřeného majetku (jiné než Unit Links) | | nevznikla |
| | Dodatek č. 1 k IMA | 29.3.2024 | | | |
| | Dodatek č. 2 k IMA | 1.7.2024 | | | |
| Generali Romania Asigurare Reasigurare SA (Rumunsko) | Investment Management Agreement - UL | 11.7.2023 | Obhospodařování svěřeného majetku (Unit Links) | | nevznikla |
| | Dodatek č. 1 k IMA UL | 21.9.2023 | | | |
| | Dodatek č. 2 k IMA UL | 4.4.2024 | | | |
| | Dodatek č. 3 k IMA UL | 1.7.2024 | | | |
| | Dodatek č. 4 k IMA UL | 16.9.2024 | | | |
| Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczen S.A. (Polsko) | Smlouva o spolupráci (Collaboration Agreement) | 4.12.2012 | Distribuce cenných papírů fondů | | nevznikla |
| | Investment Management Agreement | 15.11.2023 | Obhospodařování svěřeného majetku | | nevznikla |
| | Dodatek č. 1 k IMA | 1.7.2024 | | | |
| Generali Towarzystwo Ubezpieczen S.A. (Polsko) | Smlouva o obhospodařování (Investment Management Agreement) - IMA | 15.11.2023 | Obhospodařování svěřeného majetku | | nevznikla |
| | Dodatek č. 1 k IMA | 1.7.2024 | | | |

| | | | | | |
|--|--|-----------|---|--|-----------|
| Generali Operations Service Platform Czech Branch, odštěpný závod (do 10. března 2021 pod názvem Generali Shared Services Czech Branch, organizační složka), IČO: 29044707 | 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 |
| | 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, | 1.11.2015 | Postoupení práv k danému softwaru se zachováním uživatelského práva | | nevznikla |

| | | | | | |
|----------------------|---|------------|---|--|-----------|
| | organizační složka a ComGate Payments, a.s.) | | | | |
| | 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 | Investment Advisory Agreement | 20.7.2015 | Investiční poradenství | | nevznikla |

| | | | | | |
|---|---|---|--|---|-----------|
| Europe S.p.A. societa di gestione del risparmio (Itálie) | 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 | Nahrazena Investment Management Agreement z 13.3.2024 | 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 |
| | Smlouva o obhospodařování (Investment Management Agreement) - IMA | 13.3.2024 | Obhospodařov ání svěřeného majetku | | nevznikla |
| | Dodatek č. 1 k IMA | 3.4.2024 | | | |
| | Dodatek č. 2 k IMA | 1.7.2024 | | | |
| | GP REINSURANCE EAD (Bulharsko) | Smlouva o obhospodařování (Investment Management Agreement) - IMA | 23.10.2017 | Obhospodařov ání svěřeného majetku | |
| Dodatek č. 1 k IMA | | 25.5.2018 | | | |
| Dodatek č. 2 k IMA | | 1.1.2020 | | | |
| Dodatek č. 3 k IMA | | 16.2.2021 | | | |
| Dodatek č. 4 k IMA | | 6.12.2021 | | | |
| Dodatek č. 5 k IMA | | 24.11.2022 | | | |

| | | | | | |
|---|---|--------------------------------|---------------------------------------|-----------|-----------|
| | Dodatek č. 6 k IMA | 23.5.2023 | | | |
| | Dodatek č. 7 k IMA | 27.10.2023 | | | |
| | Dodatek č. 8 k IMA | 22.3.2024 | | | |
| | Dodatek č. 9 k IMA | 1.7.2024 | | | |
| 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 | Obhospodařování svěřeného majetku | | nevznikla |
| | Dodatek č. 1 k IMA | 2.1.2020 | | | |
| | Dodatek č. 2 k IMA | 15.10.2020 | | | |
| | Dodatek č. 3 k IMA | 1.1.2021 | | | |
| | Dodatek č. 4 k IMA | 28.12.2021 | | | |
| | Dodatek č. 5 k IMA | 11.1.2023 | | | |
| | Dodatek č. 6 k IMA | 9.3.2023 | | | |
| | Dodatek č. 7 k IMA | 27.10.2023 | | | |
| | Dodatek č. 8 k IMA | 28.11.2023 | | | |
| | Dodatek č. 9 k IMA | 23.1.2024 | | | |
| | Dodatek č. 10 k IMA | 1.7.2024 | | | |
| | Smlouva o spolupráci | 14.4.2003 | Penzijní připojištění pro zaměstnance | | nevznikla |
| Rámcová smlouva o externím zajištění činností a sdílení nákladů | 2.1.2023 | Poskytování sdílených činností | | nevznikla | |
| Generali Investments Towarzystwo | Domain name transfer agreement | 18.7.2019 | Převod webové domény | | nevznikla |

| | | | | | |
|--|--|------------|--|--|-----------|
| Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Polsko) | 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 Information 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 Zavarovalnica d.d. Ljubljana (Slovinsko) UniCredit Banka Slovenija d.d. (Slovinsko) | Service Level Agreement | 9.12.2024 | SLA pro custody služby | | 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 |
| | Service Level Agreement | 31.5.2021 | Prováděcí smlouva k Agreement on Outsourcing z 27.5.2020 | | 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 |
| | Agreement on submission of instructions by facsimile transmission | 31.5.2021 | Používání faxových instrukcí | | nevznikla |
| | Service level agreement | 14.3.2022 | SLA pro služby custody | | nevznikla |

| | | | | | |
|---|---|------------|--|--|-----------|
| Generali Invest CEE Global Exposure ICAV (Irsko) | Alternative Investment Fund Manager Agreement | 30.5.2022 | Administrace | | nevznikla |
| Generali Osiguranje Srbija a.d.o. | Investment Advisory Agreement | 22.8.2024 | Investiční poradenství | | nevznikla |
| Generali Asset Management S.p.A. | Active Ownership - Service Agreement | 22.11.2024 | Spolupráce při výkonu hlasovacích práv | | nevznikla |
| Generali Zavarovalnica d.d. Ljubljana (Slovinsko) | Smlouva o obhospodařování (Investment Management Agreement) - IMA | 29.11.2024 | Obhospodařování svěřeného majetku | | nevznikla |

Vztahy mezi propojenými osobami jsou vyčísleny v Příloze účetní závěrky k 31. prosinci 2024.

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 2021 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.

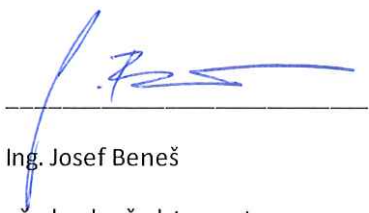
Společnost spolupracuje v rámci skupiny Generali na skupinových projektech a politikách. Spoluprací na těchto skupinových činnostech nevznikla Společnosti žádná újma ve smyslu § 71 nebo 72 zákona o obchodních korporacích.

VI. Závěrečné prohlášení

Tato Zpráva byla dne 21.3.2025 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 21.3.2025



Ing. Josef Beneš

předseda představenstva

Generali Investments CEE,

investiční společnost, a.s.



Ing. Marek Beneš

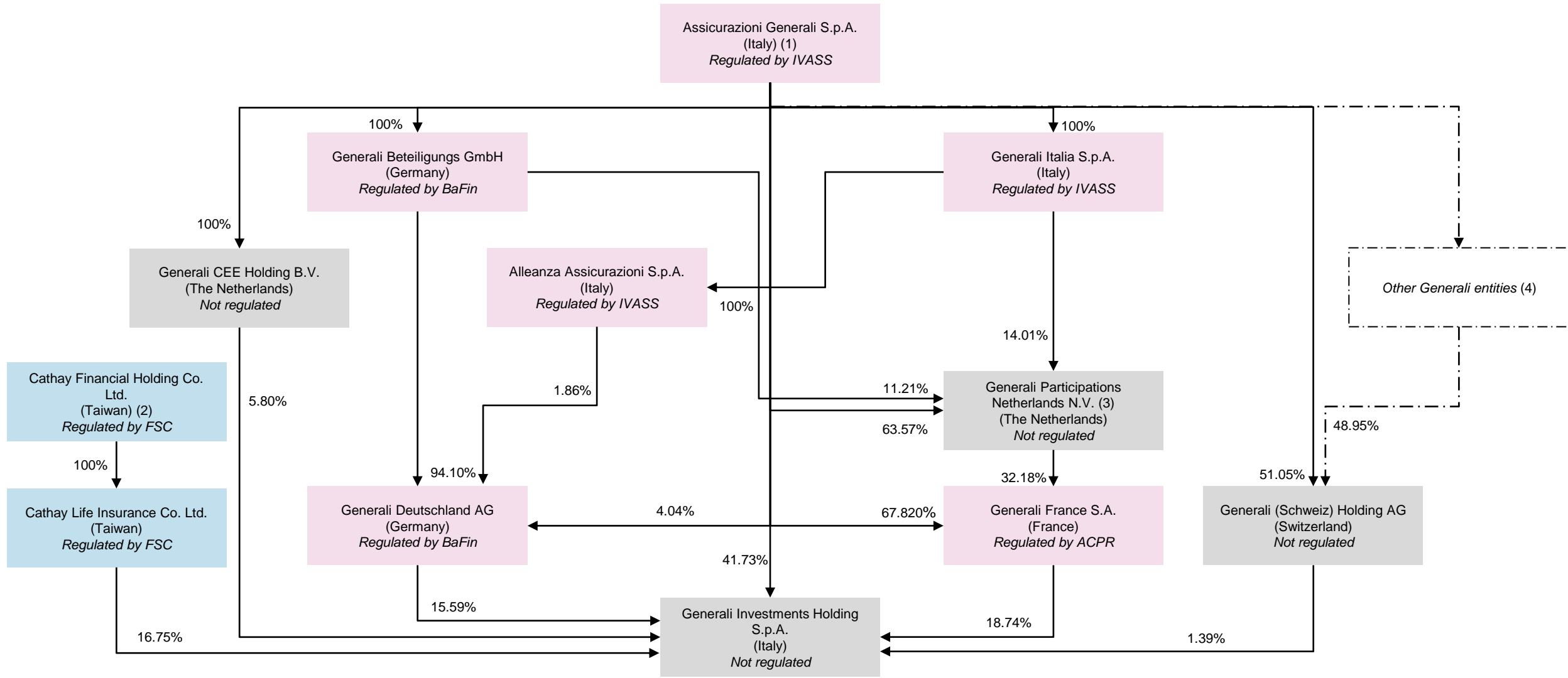
člen představenstva

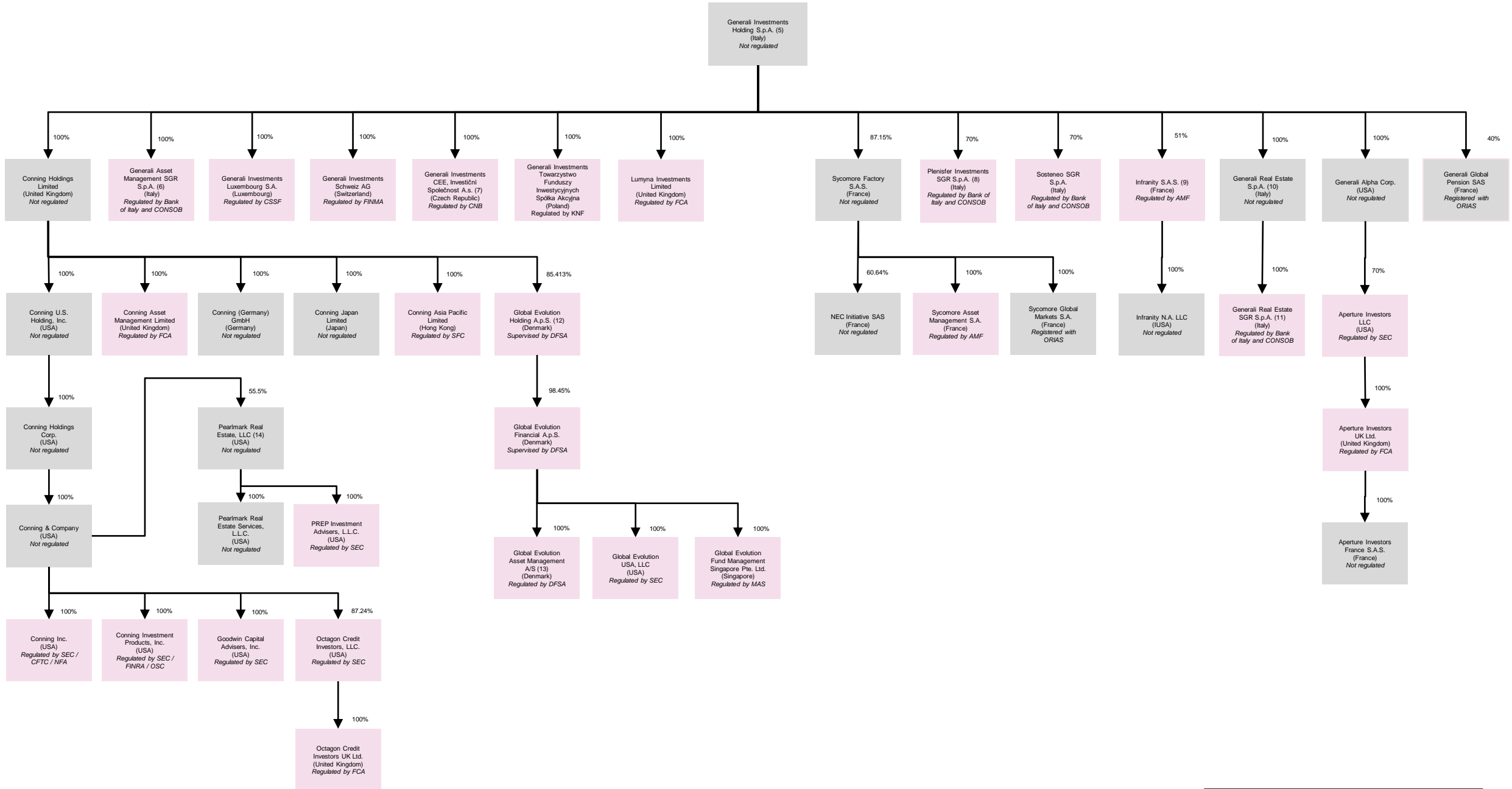
Generali Investments CEE,

investiční společnost, a.s.

Příloha ke Zprávě o vztazích mezi propojenými osobami - Struktura finanční skupiny, s údaji platnými ke dni 31. 12. 2024:

Generali Investments Holding S.p.A. structure chart





Endnotes and Legenda

- (1) **Assicurazioni Generali S.p.A.**'s («AG») is a listed company on the Milan Stock Exchange. AG's main shareholders include: Mediobanca Group (13.10%); Del Vecchio Group (9.93%); Caltagirone Group (6.92%); Benetton Group (4.80%). The full ownership structure of AG is available at [Ownership structure - Generali Group](#) (as of 13 December 2024).
- (2) Wan Pao Development Co., Ltd. and Lin Yuan Investment Co., Ltd. hold, respectively, 15.68% and 13.88% of **Cathay Financial Holding Co. Ltd.**'s shares.
- (3) **Generali Participations Netherlands N.V.**'s shareholders also include Generali IARD S.A. (5.32% of the shares) and Generali Vie S.A. (5.88% of the shares). Generali IARD S.A. is wholly owned by **Generali France**, Generali Vie S.A.'s shares are owned by **Generali France S.A.** (98.77%) and L'Equité S.A. (1.23%).
- (4) **Generali (Schweiz) Holding AG** is held directly (51.05%) by AG, which indirectly holds the remaining 48.95% of the shares. Such remaining 48.95% of the shares is held by Generali Versicherung AG (20.014%) and Redoze Holding N.V. (28.396%). Generali Versicherung AG's shares are held by: Generali Beteiligungsverwaltung GmbH (75%) and Generali Beteiligungs- und Vermögensverwaltung GmbH (25%). Generali Beteiligungsverwaltung GmbH's shares are owned by AG (67.53%) and Generali Participations Netherlands N.V. (32.47%), Generali Beteiligungs- und Vermögensverwaltung GmbH is wholly owned by Generali Beteiligungsverwaltung GmbH. Redoze Holding N.V.'s shares are owned by AG (49.99%) and Generali Participations Netherlands N.V. (50.01%).
- (5) **Generali Investments Holding S.p.A.** has established branches in France and Germany.
- (6) **Generali Asset Management SGR S.p.A.** has established branches in France, Germany and Spain.
- (7) **Generali Investments CEE, Investični Společnost A.s.** has established a branch in Hungary.
- (8) **Plenisfer Investments SGR S.p.A.** has established branches in Ireland and the United Kingdom.
- (9) **Infranity S.A.S.** has established a branch in the United Kingdom.
- (10) **Generali Real Estate S.p.A.** has established branches in Austria, Belgium, Czech Republic, France, Germany, Poland, Spain and the United Kingdom.
- (11) **Generali Real Estate SGR S.p.A.** has established a branch in France.
- (12) **Conning Holdings Limited** («CHL») currently holds directly 85.4127% of the shares and voting rights of **Global Evolution Holding ApS** («GEH»). Pursuant to the shareholders' agreement among the shareholders of GEH, it is anticipated that in 2025 CHL will acquire additional shares of GEH (fifth tranche).
- (13) **Global Evolution Asset Management A/S** has established branches in Luxembourg and the United Kingdom.
- (14) 45.5% of **Pearlmark Real Estate, LLC**'s shares are owned by the firm's employees.

Regulated
entities

Not
regulated
entities

Cathay
Group

ACPR - *Autorité de contrôle prudentiel et de résolution* (France)

ATVP - Securities Market Agency (Slovenia)

BaFin - *Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht* (Germany)

CFTC - Commodity Futures Trading Commission (United States)

CONSOB - *Commissione Nazionale per le Società e la Borsa* (Italy)

DFSA - Danish Financial Supervisory Authority (Denmark)

FINMA - Swiss Financial Market Supervisory Authority (Switzerland)

FSA - Financial Supervision Authority (Poland)

IVASS - *Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni* (Italy)

MAS - Monetary Authority of Singapore (Singapore)

NFA - National Futures Association (United States)

OSC - Ontario Securities Commission (Canada)

SFC - Securities & Futures Commission of Hong Kong (Hong Kong)

AMF - *Autorité des marchés financiers* (France)

AZN - Insurance Supervisory Agency (Slovenia)

Bank of Italy - *Banca d'Italia* (Italy)

CNB - Czech National Bank (Czechia)

CSSF - *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (Luxembourg)

FCA - Financial Conduct Authority (United Kingdom)

FINRA - Financial Industry Regulatory Authority (United States)

FSC - Financial Supervisory Commission (Taiwan)

KNF - *Komisja Nadzoru Finansowego* (Poland)

MNB - *Magyar Nemzeti Bank* (Hungarian National Bank (Hungary))

ORIAS - Register of intermediaries in insurance, banking and financial business (France)

SEC - U.S. Securities and Exchange Commission (United States)

*Generali Investments Holding S.p.A.
General Counsel
Investments Supervisory & Regulatory Affairs Unit
14 January 2025*



Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2024



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: 21. března 2025

VÝKAZ O FINANČNÍ SITUACI**K 31. PROSINCI 2024**

| <u>Aktiva:</u> | <u>Poznámka</u> | <u>31. prosince</u> <u>2024</u> tis. Kč | <u>31. prosince</u> <u>2023</u> tis. Kč | <u>1. ledna</u> <u>2023</u> tis. Kč |
|--|-----------------|---|---|---|
| <u>Dlouhodobá aktiva</u> | | | | |
| Nehmotný majetek | 6 | 57 052 | 40 109 | 51 728 |
| Hmotný majetek | 6 | 7 847 | 9 147 | 4 749 |
| Dlouhodobé náklady příštích období | 7 | 37 623 | 29 297 | 52 211 |
| Odložená daňová pohledávka | 21 | 13 961 | 12 715 | 5 759 |
| Dlouhodobé pohledávky | | 2 482 | 0 | 0 |
| Dlouhodobá aktiva celkem | | <u>118 966</u> | <u>91 267</u> | <u>114 447</u> |
| <u>Krátkodobá aktiva</u> | | | | |
| Peníze a peněžní zůstatky | 4 | 492 557 | 569 061 | 570 160 |
| Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty | 5 | 71 509 | 67 502 | 114 188 |
| Splatná daňová pohledávka | 21 | 7 189 | 0 | 4 813 |
| Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky | 8 | 172 992 | 144 038 | 117 548 |
| Ostatní aktiva | 9 | 61 856 | 56 932 | 38 244 |
| Krátkodobá aktiva celkem | | <u>806 102</u> | <u>837 533</u> | <u>844 953</u> |
| Aktiva celkem | | <u>925 068</u> | <u>928 800</u> | <u>959 400</u> |
| <u>Vlastní kapitál a závazky:</u> | | | | |
| <u>Vlastní kapitál</u> | | | | |
| Základní kapitál splacený | 14 | 91 000 | 91 000 | 91 000 |
| Nerozdělený zisk / ztráta z předchozích období | 14 | 97 227 | 97 227 | 252 227 |
| Zisk za účetní období | 14 | 313 577 | 389 688 | 355 026 |
| Vlastní kapitál celkem | | <u>501 804</u> | <u>577 915</u> | <u>698 253</u> |
| <u>Dlouhodobé závazky</u> | | | | |
| Dlouhodobé závazky vůči zaměstnancům | 11 | 23 125 | 12 859 | 12 259 |
| Odložený daňový závazek | 21 | 0 | 0 | 0 |
| Dlouhodobé závazky celkem | | <u>23 125</u> | <u>12 859</u> | <u>12 259</u> |
| <u>Krátkodobé závazky</u> | | | | |
| Krátkodobé závazky vůči zaměstnancům | 11 | 70 055 | 71 852 | 49 595 |
| Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění | 12 | 4 873 | 3 781 | 3 772 |
| Splatný daňový závazek | 21 | 0 | 9 438 | 0 |
| Ostatní závazky vůči státnímu rozpočtu | | 6 314 | 1 903 | 1 576 |
| Obchodní závazky vůči fondům a distributorům | | 158 809 | 201 677 | 155 067 |
| Ostatní obchodní závazky | 13 | 160 088 | 49 375 | 38 878 |
| Krátkodobé závazky celkem | | <u>400 139</u> | <u>338 026</u> | <u>248 888</u> |
| Pasiva celkem | | <u>925 068</u> | <u>928 800</u> | <u>959 400</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: 21. března 2025

**VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU HOSPODAŘENÍ
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024**

| | <u>Poznámka</u> | <u>2024</u> | <u>2023</u> |
|--|-----------------|----------------|-----------------|
| | | tis. Kč | tis. Kč |
| Výnosy z poplatků a provizí | 15 | 1 369 005 | 1 190 468 |
| Náklady na poplatky a provize | 16 | -419 841 | -304 012 |
| Náklady na zaměstnance | 17 | -243 242 | -215 976 |
| v tom: a) Mzdy a odměny | | -178 350 | -156 012 |
| b) Sociální a zdravotní pojištění | | -54 906 | -49 030 |
| c) Ostatní náklady na zaměstnance | | - 9 986 | -10 934 |
| Ostatní správní náklady | 18 | -300 398 | -169 562 |
| Odpisy majetku | 6 | -16 018 | -31 622 |
| Odpisy, tvorba a použití opravných položek | | -69 | 129 |
| Ostatní provozní výnosy | | 4 654 | 3 056 |
| Ostatní provozní náklady | 19 | -10 860 | <u>-16 710</u> |
| Provozní výsledek hospodaření | | 383 231 | 455 771 |
| Výnosy z úroků a podobné výnosy | | 15 259 | 22 337 |
| Zisk nebo ztráta z finančních operací | 20 | 715 | 5 398 |
| Finanční výsledek hospodaření | | 15 974 | 27 734 |
| Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním | | 399 205 | 483 505 |
| Daň z příjmů | 21 | -85 628 | - 93 817 |
| Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění | | 313 577 | 389 688 |
| Ostatní úplný výsledek hospodaření | | - | - |
| Položky, které nebudou v následujících obdobích převedeny do výkazu zisku a ztráty | | - | - |
| Položky, které budou v následujících obdobích převedeny do výkazu zisku a ztráty | | - | - |
| Úplný výsledek hospodaření za účetní období | | 313 577 | 389 688 |

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: 21. března 2025

**VÝKAZ O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024**

| | <u>Základní kapitál</u> tis. Kč | <u>Rezervní fond</u> tis. Kč | <u>Kapitálové fondy</u> tis. Kč | <u>Zisk/ (ztráta)</u> tis. Kč | <u>Celkem</u> tis. Kč |
|--|--|-------------------------------------|--|--------------------------------------|--------------------------|
| Zůstatek k 31. prosinci 2022 | <u>91 000</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>607 253</u> | <u>698 253</u> |
| Stav k 1. lednu 2023 | <u>91 000</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>607 253</u> | <u>698 253</u> |
| Vyplacené dividendy | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>-510 026</u> | <u>-510 026</u> |
| Transakce s akcionáři | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>-510 026</u> | <u>-510 026</u> |
| Čistý zisk za účetní období | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>389 688</u> | <u>389 688</u> |
| Úplný výsledek hospodaření za účetní období | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>389 688</u> | <u>389 688</u> |
| Zůstatek k 31. prosinci 2023 | <u>91 000</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>486 915</u> | <u>577 915</u> |
| Stav k 1. lednu 2024 | <u>91 000</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>486 915</u> | <u>577 915</u> |
| Vyplacené dividendy | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>-389 688</u> | <u>-389 688</u> |
| Transakce s akcionáři | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>-389 688</u> | <u>-389 688</u> |
| Čistý zisk za účetní období | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>313 577</u> | <u>313 577</u> |
| Úplný výsledek hospodaření za účetní období | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>313 577</u> | <u>313 577</u> |
| Zůstatek k 31. prosinci 2024 | <u>91 000</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>410 804</u> | <u>501 804</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: 21. března 2025

**VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024**

| | <u>2024</u> | <u>2023</u> |
|---|-----------------|-----------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| <u>STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ NA ZAČÁTKU OBDOBÍ</u> | | |
| <u>CELKEM</u> | 569 061 | 570 160 |
| Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním | 399 205 | 483 505 |
| Úpravy o nepeněžní operace | -5 376 | 25 691 |
| Odpisy stálých aktiv a umořování opravné položky k nabytému majetku | 16 018 | 31 622 |
| Změna stavu opravných položek, rezerv | -8 841 | 23 893 |
| Zisk z prodeje stálých aktiv | -226 | -1 399 |
| Výnosy z přecenění podílových listů | 3 957 | -7 612 |
| Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou kapitalizovaných a vyúčtované výnosové úroky | -15 259 | -22 337 |
| Další úpravy o ostatní nepeněžní operace | -1 025 | 1 524 |
| <u>Čistý peněžní tok z prov. činnosti před zdaněním, změnami prac. kapitálu a mim. položkami</u> | 393 829 | 509 196 |
| Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu | 25 713 | 86 741 |
| Změna stavu ostatních aktiv a nákladů a příjmů příštích období | -44 684 | -24 406 |
| Změna stavu ostatních pasiv a výdajů a výnosů příštích období | 70 623 | 56 848 |
| Změna stavu krátkodobého finančního majetku nespádajícího do peněžních prostř. a ekvivalentů | -227 | 54 299 |
| <u>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a mimořádnými položkami</u> | 419 541 | 595 937 |
| Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných | 0 | 0 |
| Vyplacené a přijaté úroky a podobné výnosy / náklady | 15 259 | 22 337 |
| Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulá období | -103 502 | -86 521 |
| <u>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</u> | 331 299 | 531 752 |
| Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv | -18 340 | -24 401 |
| Příjmy z prodeje stálých aktiv | 226 | 1 576 |
| <u>Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</u> | -18 114 | -22 825 |
| Vyplacené dividendy akcionářům | -389 688 | -510 026 |
| <u>Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</u> | -389 688 | -510 026 |
| <u>Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků</u> | -76 505 | -1 099 |
| <u>STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PEN. EKVIVALENTŮ NA KONCI ÚČETNÍHO OBDOBÍ</u> | 492 557 | 569 061 |

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: 21. března 2025

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.

Společnost založila v Maďarsku svůj odštěpný závod pod názvem Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. Magyarországi Fióktelepe (dále jen „Pobočka“) se sídlem 1066 Budapešť, Teréz körút 42-44, Maďarsko. Pobočka Společnosti byla zapsána do maďarského Obchodního rejstříku dne 7. 10. 2024. Finanční informace o Pobočce jsou v souladu s českými právními předpisy nedílnou součástí účetní závěrky Společnosti. Pobočka podniká ve stejné oblasti jako její zakladatel a její činnost podléhá dohledu České národní banky.

Jediným akcionářem Společnosti je Generali Investments Holding S.p.A. se sídlem Trieste, Via Machiavelli n. 4, Italská republika; Společnost je součástí konsolidačního celku mateřské společnosti.

Jediným akcionářem Společnosti k 31. 12. 2023 byla společnost Generali CEE Holding B.V. se sídlem 1101 BH Amsterdam, De Entree 91, Nizozemské království.

Společnost byla v účetním období členem pojišťovací skupiny Generali.

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

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: 21. března 2025

**GENERALI
INVESTMENTS**

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;
- 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. 2024

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 |
| Členka dozorčí rady | Hana Opálková |

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: 21. března 2025

**GENERALI
INVESTMENTS**

2 PRAVIDLA PRO SESTAVENÍ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY A VÝZNAMNÉ ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Prohlášení o shodě

Účetní závěrka byla za rok 2024 v souladu s ustanovením §19a zákona č. 563/1991 Sb., Zákona o účetnictví sestavena podle Mezinárodních standardů finančního výkaznictví ve znění přijatém Evropskou unií (dále jen „IFRS“) v souladu s nařízením (ES) č. 1606/2002 Evropského parlamentu a Rady, o používání mezinárodních účetních standardů, účinnými pro účetní období začínající 1. ledna 2024. IFRS je pro Společnost statutární.

(b) Implementace nových nebo novelizovaných účetních standardů IFRS

Následující úpravy standardů se staly závaznými pro finanční rok 2024 a byly schváleny EU:

- Dodatky k IFRS 16 Leasingy: Závazek z leasingu při prodeji a zpětném leasingu (vydáno 22. září 2022 a účinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2024 nebo později)
- Dodatky k IAS 1: Klasifikace závazků jako krátkodobé a dlouhodobé (původně vydané 23. ledna 2020 a následně novelizované 15. července 2020 a 31. října 2022, s konečnou platností účinné pro roční účetní období začínající 1. ledna 2024 nebo později)
- Dodatky k IAS 7: Výkaz o peněžních tocích a IFRS 7 Finanční nástroje: Zveřejňování: dodavatelské finanční ujednání (účinnost od 1. ledna 2024)

Aplikace výše uvedených úprav v roce 2024 neměla dopad na účetní závěrku.

Nové standardy a interpretace, které zatím nevstoupily v platnost

Níže uvedené standardy a dodatky byly vydány IASB, ale dosud nejsou účinné:

- Dodatky k IAS 21: Dopady změn směnných kurzů: Nedostatečná směnitelnost. Úpravy IAS 21 byly vydány v srpnu 2023 a nabývají účinnosti pro roční účetní období začínající 1. ledna 2025 nebo později. Úpravy obsahují návod, jak určit, kdy je měna směnitelná, a jak určit směnný kurz, když směnitelná není
- IFRS 9 a IFRS 7 - Změny v klasifikaci a oceňování finančních nástrojů a Smlouvy odkazující na elektřinu závislou na přírodních zdrojích– změny (účinné od 1. ledna 2026)

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: 21. března 2025

GENERALI
INVESTMENTS

- IFRS 18: Prezentace a zveřejňování ve finančních výkazech (účinné od 1. ledna 2027)
- IFRS 19: Dceřiné společnosti bez veřejné odpovědnosti: Zveřejňování (účinné od 1. ledna 2027)

Nové standardy a interpretace, které zatím nebyly schváleny

- IFRS 10 a IAS 28 týkající se prodeje nebo vkladu aktiv mezi investorem a jeho přidruženým nebo společným podnikem dosud nebyly schváleny k použití v EU

Neočekává se, že aplikace zatím neúčinných nebo neschválených úprav bude mít významný dopad na účetní závěrku.

(c) Způsoby oceňování

Závěrka je sestavena na principu historických pořizovacích cen s výjimkou finančních nástrojů oceňovaných proti účtům nákladů nebo výnosů a finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do úplného výsledku („OCI“).

(d) Akruální princip

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.

(e) Měna vykazování

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

Účetní závěrka obsahuje výkaz o finanční situaci (rozhadu), výkaz o úplném výsledku hospodaření (výkaz zisku a ztráty), výkaz o změnách vlastního kapitálu, výkaz o peněžních tocích a komentář k účetním výkazům.

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: 21. března 2025

GENERALI
INVESTMENTS

(f) Použití odhadů a předpokladů

Účetnictví respektuje zásadu opatrnosti a předpoklad schopnosti účetní jednotky pokračovat ve svých aktivitách.

Při aplikaci účetních pravidel za účelem sestavení účetní závěrky v souladu s účetními standardy IFRS je nezbytné, aby vedení Společnosti používalo profesionální úsudek, provádělo odhady a předpoklady s dopadem na částky aktiv a závazků vykazovaných ke dni účetní závěrky, na informace zveřejňované o podmíněných aktivech a závazcích, jakož i na výnosy a náklady vykazované za dané období. Tyto odhady a účetní úsudky jsou založeny na informacích dostupných ke dni účetní závěrky a týkají se zejména stanovení:

- reálných hodnot ve výkazu o finanční situaci finančních nástrojů nekotovaných na aktivních trzích, které jsou klasifikovány jako finanční aktiva nebo finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty, finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do ostatního úplného výsledku,
- hodnoty nehmotného majetku,
- částky snížení hodnoty aktiv,
- rezerv vykázaných v rámci závazků,
- částky odložené daňové pohledávky, která může být uznána na základě pravděpodobného načasování a výše budoucích zdanitelných zisků,
- posouzení obchodního modelu a SPPI finančních aktiv,
- doby nájmu u leasingových smluv uzavřených na dobu neurčitou

Informace o klíčových účetních úsudcích a předpokladech vztahujících se k budoucnosti a o dalších klíčových zdrojích nejistoty v odhadech ke dni účetní závěrky, u nichž existuje vysoké riziko, že během příštího účetního období způsobí významné úpravy účetních částek aktiv a závazků, jsou případně uvedeny v rámci jednotlivých kapitol.

(g) 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.

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: 21. března 2025

GENERALI
INVESTMENTS

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 částí, 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.

(h) 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).

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):

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: 21. března 2025

GENERALI
INVESTMENTS

- 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 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 spořicíh účtech, termínované vklady, pohledávky z obchodního styku a poskytnuté úvěry. Tyto finanční nástroje budou oceňovány naběhlou hodnotou (AC).

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: 21. března 2025

GENERALI
INVESTMENTS

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.

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

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: 21. března 2025

GENERALI
INVESTMENTS

- převede práva získat peněžní toky v transakci, ve které jsou převedena v podstatě všechna rizika a užítky spojené s vlastnictvím finančního aktiva nebo ve které Společnost ani nepřevede ani si neponechá v podstatě všechna rizika a užítky 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 užítky 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.

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.

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: 21. března 2025

GENERALI
INVESTMENTS

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).

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

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: 21. března 2025

**GENERALI
INVESTMENTS**

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.

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.

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: 21. března 2025

GENERALI
INVESTMENTS

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).

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.

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: 21. března 2025

**GENERALI
INVESTMENTS**

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“.

(i) 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.

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

(k) 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

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: 21. března 2025

GENERALI
INVESTMENTS

papírů oceňovaných reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů jsou vykázány jako úrokové výnosy.

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

(m) Výnosy z poplatků a provizí

Závazky k plnění, které jsou plněny v čase, zahrnují správu aktiv, poradenské a jiné služby, kdy zákazník současně přijímá a spotřebovává výhody poskytované Společností. Výnosy Společnosti z poplatků a provizí obsahují následující položky:

- Poplatky za správu aktiv

jsou vybírány za poskytování služeb správy aktiv a zahrnují také administrativní a další úkony. Poplatky za správu aktiv jsou považovány za variabilní odměnu. Poplatky za správu jsou fakturovány měsíčně a jsou stanoveny na základě pevného procenta z čisté hodnoty aktiv spravovaných fondů ke konci měsíce.

- Poplatky za výkonnost

jsou spojeny s výkonností obhospodařovaných fondů a jsou založeny na výnosu, který převyšuje stanovený referenční ukazatel. Výkonnostní poplatky jsou fakturovány na konci výkonnostního období což je obvykle jeden rok.

Služby poskytované v případech, kdy je povinnost Společnosti plnit závazky splněna v určitém okamžiku, jsou vykázány jako výnos, jakmile je kontrola nad službami převedena na zákazníka. K tomu obvykle dochází po dokončení příslušné transakce nebo služby, nebo v případě poplatků nebo jejich složek, které jsou vázány na určitý výkon, po splnění příslušných výkonnostních kritérií, jedná se například o

- Poplatky za poradenství

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: 21. března 2025

GENERALI
INVESTMENTS

Které jsou účtovány v souladu s každou konkrétní smlouvou, obvykle na základě časového a věcného hlediska.

- Vstupní a výstupní poplatky

Společnost inkasuje vstupní poplatek za nové klienty nebo investice a výstupní poplatek v případě, kdy klienti odkoupí své investice před uplynutím stanovené doby.

(n) Náklady na poplatky a provize

Společnosti vznikají náklady na poplatky a provize vyplácené pravidelně, které představují podíl distributorů na vstupním poplatku a poplatku za správu fondů. U standardních fondů je provize z poplatků vyplácena měsíčně nebo čtvrtletně a celá částka je vykazována jako náklad.

U zajištěných fondů a investičních programů s pevnou dobou trvání se poplatek za správu platí distributorovi za tuto dobu předem. Tyto náklady jsou identifikovány jako přírůstkové náklady na získání smlouvy se zákazníkem a jako takové jsou aktivovány a vykázány ve výkazu zisku a ztráty postupně po dobu očekávaného smluvního období.

(o) Pohledávky

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

(p) Peníze a peněžní zůstatky

Peníze a peněžní zůstatky představují pokladní hotovost, běžné účty a pohledávky za bankami včetně termínovaných vkladů se zbytkovou splatností kratší než tři měsíce. Peníze a peněžní zůstatky jsou vykázány v naběhlé hodnotě.

(q) 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.

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: 21. března 2025

GENERALI
INVESTMENTS

(r) Rezervy

Rezerva je definovaná jako závazek s nejistým časovým rozvrhem a výší. Rezerva je vytvořena při splnění těchto podmínek:

- společnost má současný závazek, vzniklý jako důsledek minulé události
- je pravděpodobné, že k vypořádání závazku bude nezbytný odtok prostředků představujících ekonomicky prospěch
- závazek lze spolehlivě ocenit

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

(s) Hmotný a nehmotný majetek

Hmotný a nehmotný majetek je oceněn pořizovací cenou sníženou o oprávký a ztráty ze snížení hodnoty. Je odepisován rovnoměrně po dobu jeho předpokládané životnosti při uplatnění následujících dob odepisování:

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

Nehmotný majetek a 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.

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 úplaty.

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.

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: 21. března 2025

GENERALI
INVESTMENTS

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 užítky 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 upravováno o určité přecenění leasingového závazku.

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

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.

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: 21. března 2025

GENERALI
INVESTMENTS

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 vyazuje 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.

(t) 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.

Splatné daňové pohledávky a závazky za běžné, jakož i za předchozí účetní období jsou oceněny v očekávané částce vyrovnání pohledávky nebo úhrady závazku daňovým úřadům.

V návaznosti na zákon č. 416/2023 Sb. o dorovnávacích daních pro velké nadnárodní skupiny podniků a velké tuzemské skupiny implementující Evropskou směrnici č. 2022/2523 ze dne 14. prosince 2022 se Společnost stala poplatníkem dorovnávací daně. Na úrovni skupiny byla vypočtena efektivní sazba daně pro Českou republiku vyšší než 15% a proto dorovnávací daň nebude mít dopad na celkovou daňovou povinnost Společnosti.

(u) Odložená daň

Výpočet odložené daně je založen na závazkové metodě vycházející z rozvahového přístupu. Odložená daň se stanovuje ze všech dočasných rozdílů mezi daňovými základnami aktiv nebo závazků a jejich účetními hodnotami uvedenými ve výkazu o finanční situaci a je počítána pomocí daňových sazeb platných nebo v podstatě platných v obdobích, kdy se odhaduje realizace

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: 21. března 2025

GENERALI
INVESTMENTS

odložené daňové pohledávky nebo vypořádání odloženého daňového závazku. Odložená daňová pohledávka se vykazuje jen do výše, v jaké je pravděpodobné, že bude moci být v budoucnosti realizována.

Odložená daň je účtována do zisků a ztrát, případně do ostatního úplného výsledku, vztahuje-li se k položkám účtovaným přímo do ostatního úplného výsledku (jako např. odložená daň vznikající v důsledku změny reálné hodnoty finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku).

(v) 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.

(w) Spřízněné strany

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

(x) 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.

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

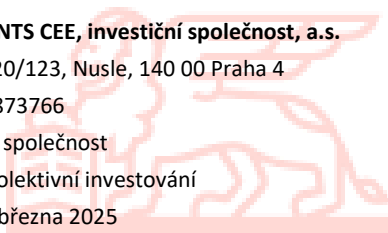
Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 21. března 2025



GENERALI
INVESTMENTS

3 DOPAD ZMĚN ÚČETNÍCH METOD A METOD VYKAZOVÁNÍ

Účetní závěrka za rok končící 31. prosince 2024 byla sestavena v souladu s IFRS. Srovnatelné údaje za rok končící 31. prosince 2023 byly podle standardů IFRS upraveny.

Společnost upravila vykázání níže uvedených položek, které byly v účetní závěrce k 31. prosinci 2023 reprezentovány v souladu se zákonem č. 563/1991 Sb., o účetnictví a vyhláškou č. 501/2002 Sb. pro účetní jednotky, které jsou bankami a jinými finančními institucemi (dále jen Vyhláška) a v souladu s Českými účetními standardy pro finanční instituce.

Reklasifikace neměla žádný dopad na celkovou hodnotu aktiv, celkové závazky a čistý zisk.



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: 21. března 2025

GENERALI
INVESTMENTS

Rozvaha / Výkaz o finanční situaci

| Oddíl ve výkazu | Položka | Poznámka k reklasifikaci | Reklasifikováno podle IFRS | | Původně vykázáno podle vyhlášky | |
|-------------------|---|-----------------------------|--------------------------------|----------------------------|---------------------------------|----------------------------|
| | | | k 31. prosinci 2023 tis. Kč | k 1. lednu 2023 tis. Kč | k 31. prosinci 2023 tis. Kč | k 1. lednu 2023 tis. Kč |
| Aktiva | Pokladní hotovost | 1 | - | - | 23 | 21 |
| Aktiva | Pohledávky za bankami | 1 | - | - | 569 038 | 570 139 |
| Krátkodobá aktiva | Peníze a peněžní zůstatky | 1 | 569 061 | 570 160 | - | - |
| Aktiva | Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 2 | - | - | 67 502 | 114 188 |
| Krátkodobá aktiva | Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty | 2 | 67 502 | 114 188 | - | - |
| Aktiva | Dlouhodobý nehmotný majetek | 3 | - | - | 40 109 | 51 728 |
| Dlouhodobá aktiva | Nehmotný majetek | 3 | 40 109 | 51 728 | - | - |
| Aktiva | Dlouhodobý hmotný majetek | 3 | - | - | 9 147 | 4 749 |
| Dlouhodobá aktiva | Hmotný majetek | 3 | 9 147 | 4 749 | - | - |
| Aktiva | Ostatní aktiva | 4 | - | - | 163 539 | 129 843 |
| Krátkodobá aktiva | Ostatní aktiva | 4, 5 | 56 932 | 38 244 | - | - |
| Krátkodobá aktiva | Splatná daňová pohledávka | 4 | - | 4 813 | - | - |
| Dlouhodobá aktiva | Odložená daňová pohledávka | 4 | 12 715 | 5 759 | - | - |
| Krátkodobá aktiva | Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky | 4 | 144 038 | 117 547 | - | - |
| Aktiva | Náklady a příjmy příštích období | 5 | - | - | 79 442 | 88 732 |
| Dlouhodobá aktiva | Dlouhodobé náklady příštích období | 5 | 29 297 | 52 211 | - | - |
| | Aktiva celkem | | 928 800 | 959 400 | 928 800 | 959 400 |

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: 21. března 2025

| | | | | | | |
|--------------------------|--|------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Pasiva | Ostatní pasiva | 6 | - | - | 266 184 | 209 335 |
| Pasiva | Rezervy c) na daně | 7 | - | - | 9 438 | - |
| Pasiva | Rezervy d) ostatní | 8 | - | - | 75 263 | 51 242 |
| Dlouhodobé závazky | Dlouhodobé závazky vůči zaměstnancům | 8 | 12 859 | 12 259 | - | - |
| Dlouhodobé závazky | Odložený daňový závazek | | - | - | - | - |
| Krátkodobé závazky | Závazky vůči zaměstnancům | 6, 8 | 71 852 | 49 595 | - | - |
| Krátkodobé závazky | Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění | 6 | 3 781 | 3 772 | - | - |
| Krátkodobé závazky | Splatný daňový závazek | 7 | 9 438 | - | - | - |
| Krátkodobé závazky | Ostatní závazky vůči státnímu rozpočtu | 6 | 1 903 | 1 576 | - | - |
| Krátkodobé závazky | Obchodní závazky vůči fondům a distributorům | 6 | 201 667 | 155 067 | - | - |
| Krátkodobé závazky | Ostatní obchodní závazky | 6 | 49 375 | 38 878 | - | - |
| Vlastní kapitál / Pasiva | Základní kapitál splacený | | 91 000 | 91 000 | 91 000 | 91 000 |
| Pasiva | Rezervní fondy a ostatní fony ze zisku | 9 | - | - | - | 570 |
| Vlastní kapitál / Pasiva | Nerozdělený zisk / ztráta z předchozích období | | 97 227 | 252 227 | 97 227 | 252 227 |
| Vlastní kapitál / Pasiva | Zisk za účetní období | | 389 688 | 355 026 | 389 688 | 355 026 |
| | Vlastní kapitál a závazky celkem | | 928 800 | 959 400 | 928 800 | 959 400 |

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: 21. března 2025

GENERALI
INVESTMENTS

- 1) Pokladní hotovost a Pohledávky za bankami jsou podle IFRS součástí krátkodobých aktiv sečtené v jedné položce Peníze a peněžní zůstatky
- 2) Přejmenování položky a zařazení do krátkodobých aktiv
- 3) Přejmenování položky a zařazení do dlouhodobých aktiv
- 4) Položka Ostatní aktiva podle CAS obsahovala i položky, které jsou podle IFRS zařazeny jako samostatné položky v části krátkodobých aktiv, jedná se o Splatnou daňovou pohledávku a Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky. V části dlouhodobých aktiv se jedná o Odloženou daňovou pohledávku.
- 5) Položka Náklady a příjmy příštích období podle CAS obsahovala jak Náklady příštích období, které jsou podle IFRS zařazeny v části dlouhodobých nebo krátkodobých aktiv, v položce ostatní aktiva, ale obsahovala také příjmy příštích období, které jsou podle IFRS součástí položky Ostatní aktiva.
- 6) Položka Ostatní pasiva podle CAS obsahovala i položky, které jsou podle IFRS zařazeny jako samostatné položky v části krátkodobých závazků, jedná se o Závazky vůči zaměstnancům, Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění, Ostatní závazky vůči státnímu rozpočtu, Obchodní závazky vůči fondům a distributorům a Ostatní obchodní závazky.
- 7) Položka Rezervy na daně podle CAS obsahovala položku, která je podle IFRS klasifikována jako krátkodobý Splatný daňový závazek.
- 8) Položka Rezervy ostatní podle CAS obsahovala položky, které jsou podle IFRS klasifikovány jako krátkodobé Závazky vůči zaměstnancům, jedná se o bonusy vyplácené v následujícím roce. Dále tato položka obsahovala položky, které jsou podle IFRS klasifikovány jako Dlouhodobé závazky vůči zaměstnancům, jedná se o bonusy vyplácené v následujících třech letech.
- 9) Položka Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku podle CAS obsahovala zůstatek na sociálním fondu. Podle IFRS se ale jedná o Dlouhodobý závazek vůči zaměstnancům.

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: 21. března 2025

GENERALI
INVESTMENTS

Výkaz zisku a ztráty / Výkaz o úplném výsledku hospodaření

| Oddíl ve výkazu dle IFRS | Položka | Poznámka k reklasifikaci | Reklasifikováno podle IFRS | | Původně vykázáno podle vyhlášky | |
|--------------------------|---------------------------------------|--------------------------|--------------------------------|----------------------------|---------------------------------|----------------------------|
| | | | k 31. prosinci 2023 tis. Kč | k 1. lednu 2023 tis. Kč | k 31. prosinci 2023 tis. Kč | k 1. lednu 2023 tis. Kč |
| Finanční část | Výnosy z úroků a podobné výnosy | | 22 337 | 18 272 | 22 337 | 18 272 |
| Provozní část | Výnosy z poplatků a provizí | | 1 190 468 | 1 048 944 | 1 190 468 | 1 048 944 |
| Provozní část | Náklady na poplatky a provize | | - 304 012 | - 242 625 | - 304 012 | - 242 625 |
| Finanční část | Zisk nebo ztráta z finančních operací | | 5 398 | 4 800 | 5 398 | 4 800 |
| Provozní část | Ostatní provozní výnosy | | 3 056 | 5 098 | 3 056 | 5 098 |
| Provozní část | Ostatní provozní náklady | | - 16 710 | - 11 679 | - 16 710 | - 11 679 |
| | Správní náklady | 1 | - | - | 361 517 | 344 106 |
| | v tom: a) náklady na zaměstnance | 1 | - | - | 191 955 | 199 401 |
| | z toho: aa) mzdy a platy | 1 | - | - | 131 990 | 141 465 |
| | ab) sociální a zdravotní pojištění | | - | - | 49 030 | 48 021 |
| | b) ostatní správní náklady | | - | - | 169 562 | 144 705 |
| Provozní část | Náklady na zaměstnance | 1 | - 215 976 | - 199 610 | - | - |
| Provozní část | v tom: a) Mzdy a odměny | 1 | - 156 012 | - 141 674 | - | - |
| Provozní část | b) Sociální a zdravotní pojištění | | - 49 030 | - 48 021 | - | - |
| Provozní část | c) Ostatní náklady na zaměstnance | | - 10 934 | - 9 915 | - | - |
| Provozní část | Ostatní správní náklady | | - 169 562 | - 144 705 | - | - |
| Provozní část | Odpisy majetku | | - 31 622 | - 27 630 | - 31 622 | - 27 630 |

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

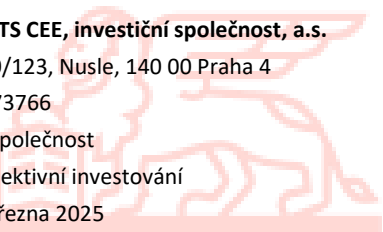
Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 21. března 2025



GENERALI
INVESTMENTS

| | | | | | | | | | | |
|---------------|--|---|---------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|--------|
| Provozní část | Odpisy, tvorba a použití opravných položek | | 129 | - | 289 | | 129 | - | 289 | |
| | Tvorba a použití ostatních rezerv | 1 | - | - | - | | 24 022 | - | 208 | |
| | Zisk nebo ztráta za účetní období před zdaněním | | 483 505 | | 440 977 | | 483 505 | | 440 977 | |
| | Daň z příjmů | | - | 93 817 | - | 85 951 | - | 93 817 | - | 85 951 |
| | Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění | | 389 688 | | 355 026 | | 389 688 | | 355 026 | |

1) Položka Správní náklady - náklady na zaměstnance podle CAS neobsahovala tvorbu a použití rezerv na zaměstnanecké bonusy, tyto položky byly vykázány samostatně v položce Tvorba a použití ostatních rezerv. Podle IFRS jsou tyto náklady a výnosy zahrnuty v položce Náklady na zaměstnance.



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: 21. března 2025

GENERALI
INVESTMENTS

4 PENÍZE A PENĚŽNÍ ZŮSTATKY

| | <u>31.prosince 2024</u> | <u>31.prosince 2023</u> | <u>1. ledna 2023</u> |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč |
| Hotovost | 16 | 23 | 21 |
| Běžné účty u bank | 131 866 | 268 948 | 219 393 |
| Termínované vklady a spořicí účty | 360 677 | 300 098 | 350 753 |
| Hrubá účetní hodnota | 492 559 | 569 069 | 570 167 |
| Opravné položky (ECL) | -2 | -8 | -7 |
| Čistá účetní hodnota | 492 557 | 569 061 | 570 160 |

Pohledávky za bankami jsou splatné na požádání s výjimkou termínovaných vkladů a spořicíh účtů ve výši 360 677 tis. Kč, které byly splatné v lednu 2025.

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.

5 FINANČNÍ AKTIVA V REÁLNÉ HODNOTĚ VYKÁZANÁ DO ZISKU NEBO ZTRÁTY

| | <u>31.prosince 2024</u> | <u>31.prosince 2023</u> | <u>1. ledna 2023</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|----------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč |
| Podílové listy v českých fondech GICEE | 37 719 | 35 347 | 83 926 |
| Podílové listy v irských fondech GICEE | 33 790 | 32 155 | 30 262 |
| Celkem | <u>71 509</u> | <u>67 502</u> | <u>114 188</u> |

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

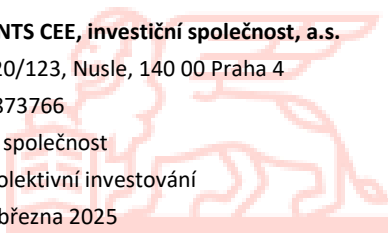
Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 21. března 2025



GENERALI
INVESTMENTS

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).

K 31. 12. 2024 vlastnila Společnost podílové listy následujících fondů:

| | <u>31. prosince 2024</u> |
|---|--------------------------|
| | tis. Kč |
| Generali Fond balancovaný konzervativní | 13 476 |
| Generali Fond konzervativní | 11 723 |
| Generali Fond korporátních dluhopisů | 12 520 |
| Generali Fond korporátních dluhopisů | 61 |
| Generali Fond krátkodobých investic | 33 693 |
| Generali Fond stabilního růstu | 6 |
| Generali Prémiový dynamický fond | 11 |
| Generali Prémiový konzervativní fond | 10 |
| Generali Prémiový vyvážený fond | 10 |
| <u>Celkem</u> | <u>71 509</u> |

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) | 32 155 |
| <u>Celkem</u> | <u>67 502</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: 21. března 2025

GENERALI
INVESTMENTS

6 HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

Nehmotný majetek

| Nehmotný majetek | Software | Ostatní | Nedokončené investice | Celkem |
|-------------------------------|-----------------|----------|--------------------------|-----------------|
| | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč |
| K 1. lednu 2024 | | | | |
| Pořizovací cena | 175 682 | 0 | 6 253 | 181 935 |
| Oprávky | <u>-141 826</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | -141 826 |
| Zůstatková hodnota | <u>33 856</u> | <u>0</u> | <u>6 253</u> | 40 109 |
| Rok končící 31. prosince 2024 | | | | |
| Počáteční zůstatková hodnota | 33 856 | 0 | 6 253 | 40 109 |
| Přírůstky | 35 695 | 0 | 823 | 36 518 |
| Vyřazení - Pořizovací cena | -577 | 0 | -6 253 | -6 830 |
| Vyřazení - Oprávky | 577 | 0 | 0 | 577 |
| Odpisy | <u>-13 322</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>-13 322</u> |
| Konečná zůstatková hodnota | <u>56 229</u> | <u>0</u> | <u>823</u> | <u>57 052</u> |
| K 31. prosinci 2024 | | | | |
| Pořizovací cena | 210 800 | 0 | 823 | 211 623 |
| Oprávky | <u>-154 570</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | <u>-154 570</u> |
| Zůstatková hodnota | <u>56 229</u> | <u>0</u> | <u>823</u> | <u>57 052</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: 21. března 2025

GENERALI
INVESTMENTS

6 HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK (pokračování)

| Nehmotný majetek | <u>Software</u> | <u>Ostatní</u> | <u>Nedokončené 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 |
| Oprávky | <u>-112 456</u> | <u>-11</u> | <u>0</u> | -112 467 |
| Zůstatková hodnota | <u>46 450</u> | <u>0</u> | <u>5 278</u> | 51 728 |
| 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 | -5278 | -5 289 |
| Vyřazení - Oprávky | 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 | 175 682 | 0 | 6 253 | 181 935 |
| Oprávky | <u>-141 826</u> | <u>0</u> | <u>0</u> | -141 826 |
| 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

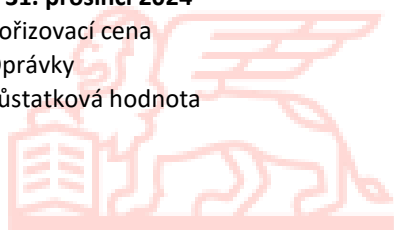
Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 21. března 2025

GENERALI
INVESTMENTS

6 HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK (pokračování)

| Hmotný majetek | Dopravní prostředky | Zařízení | Ostatní | Celkem |
|--------------------------------------|--------------------------------|-----------------|----------------|---------------|
| | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč |
| K 1. lednu 2024 | | | | |
| Pořizovací cena | 12 716 | 802 | 338 | 13 855 |
| Oprávky | <u>-3 771</u> | <u>-725</u> | <u>-212</u> | -4 709 |
| Zůstatková hodnota | <u>8 945</u> | <u>76</u> | <u>125</u> | <u>9 147</u> |
| Rok končící 31. prosince 2024 | | | | |
| Počáteční zůstatková hodnota | 8 945 | 76 | 125 | 9 147 |
| Přírůstky | 1 654 | 0 | 0 | 1 654 |
| Vyřazení - Pořizovací cena | -964 | 0 | 0 | -964 |
| Vyřazení - Oprávky | 707 | 0 | 0 | 707 |
| Odpisy | <u>-2 626</u> | <u>-70</u> | <u>0</u> | <u>-2 696</u> |
| Konečná zůstatková hodnota | <u>7 716</u> | <u>6</u> | <u>125</u> | <u>7 848</u> |
| K 31. prosinci 2024 | | | | |
| Pořizovací cena | 13 405 | 802 | 338 | 14 545 |
| Oprávky | <u>-5 689</u> | <u>-796</u> | <u>-212</u> | -6 697 |
| Zůstatková hodnota | <u>7 716</u> | <u>6</u> | <u>125</u> | <u>7 847</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: 21. března 2025

GENERALI
INVESTMENTS

| 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 | 802 | 338 | 13 855 |
| Oprávky | <u>-3 771</u> | <u>-725</u> | <u>-212</u> | <u>-4 709</u> |
| Zůstatková hodnota | <u>8 945</u> | <u>76</u> | <u>125</u> | <u>9 147</u> |

6 HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK (pokračování)

Odpisy hmotného a nehmotného majetku

| | <u>2024</u> tis. Kč | <u>2023</u> tis. Kč |
|---------------------------|------------------------|------------------------|
| Odpisy hmotného majetku | 2 696 | 2 253 |
| Odpisy nehmotného majetku | <u>13 322</u> | <u>29 369</u> |
| Celkem | <u>16 018</u> | <u>31 622</u> |

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

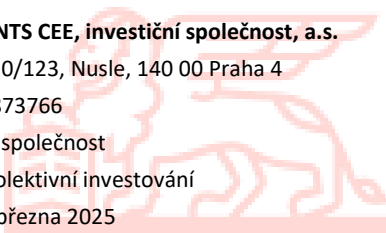
Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 21. března 2025



GENERALI
INVESTMENTS

7 DLOUHODOBÉ NÁKLADY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

| | <u>31.prosinec 2024</u> | <u>31. prosinec 2023</u> | <u>1. ledna 2023</u> |
|----------------------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč |
| Časově rozlišené provize 1-5 let | 37 623 | 29 297 | 52 211 |
| Celkem | <u>37 623</u> | <u>29 297</u> | <u>52 211</u> |

8 POHLEDÁVKY Z OBCHODNÍHO STYKU A OSTATNÍ POHLEDÁVKY

| | <u>31.prosinec 2024</u> | <u>31.prosinec 2023</u> | <u>1. ledna 2023</u> |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč |
| Pohledávky z obchodního styku | 158 944 | 133 102 | 109 155 |
| Ostatní pohledávky | 7 640 | 3 193 | 2 507 |
| Poskytnuté provozní zálohy | 6 683 | 7 944 | 6 216 |
| Hrubá účetní hodnota | 173 269 | 144 239 | 117 877 |
| Opravné položky (ECL) | -276 | -201 | -331 |
| Čistá účetní hodnota | <u>172 992</u> | <u>144 038</u> | <u>117 547</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.

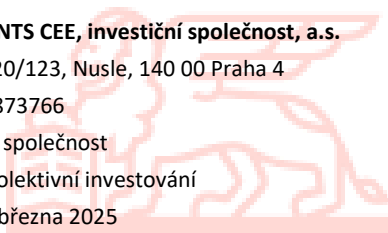
Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 21. března 2025



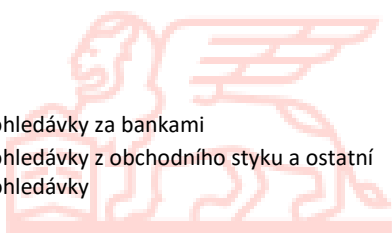
GENERALI
INVESTMENTS

9 OSTATNÍ AKTIVA

| | <u>31.prosince 2024</u> | <u>31. prosince 2023</u> | <u>1. ledna 2023</u> |
|--|-------------------------|--------------------------|----------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč |
| Dohadné účty aktivní | 12 570 | 6 786 | 1 723 |
| Náklady příštích období související z provozními položkami | 21 189 | 24 686 | 15 946 |
| Časově rozlišené provize do 1 roku | 27 229 | 24 840 | 19 528 |
| Příjmy příštích období | 867 | 619 | 1 047 |
| Celkem | <u>61 856</u> | <u>56 932</u> | <u>38 244</u> |

10 OPRAVNÉ POLOŽKY

| | <u>31.prosince 2024</u> | <u>31.prosince 2023</u> | <u>1. ledna 2023</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|----------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč |
| Pohledávky za bankami | -2 | -8 | -7 |
| Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky | -276 | -201 | -331 |
| Celkem | <u>-278</u> | <u>-209</u> | <u>-337</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: 21. března 2025

GENERALI
INVESTMENTS

Sesouhlasení počátečních a konečných stavů opravných položek

Pohledávky za bankami

| v tis. Kč | stupeň 1 12měsíční ECL | stupeň 2 Celoživotní ECL pro FA, která nejsou úvěrově znehodnocena | stupeň 3 Celoživotní ECL pro FA, která nejsou úvěrově znehodnocena | Celkem |
|--|------------------------------|---|--|----------|
| Zůstatek k 1.1.2023 | 7 | 0 | 0 | 7 |
| Nově poskytnutá nebo nakoupená finanční aktiva | 8 | 0 | 0 | 8 |
| Odúčtování finančních aktiv | -7 | 0 | 0 | -7 |
| Zůstatek k 31. 12. 2023 | 8 | 0 | 0 | 8 |
| Nově poskytnutá nebo nakoupená finanční aktiva | 2 | 0 | 0 | 2 |
| Odúčtování finančních aktiv | -8 | 0 | 0 | -8 |
| Zůstatek k 31. 12. 2024 | 2 | 0 | 0 | 2 |

Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky

| v tis. Kč | stupeň 1 12měsíční ECL | stupeň 2 Celoživotní ECL pro FA, která nejsou úvěrově znehodnocena | stupeň 3 Celoživotní ECL pro FA, která nejsou úvěrově znehodnocena | Celkem |
|--|------------------------------|---|--|------------|
| Zůstatek k 1.1.2023 | 331 | 0 | 0 | 331 |
| Nově poskytnutá nebo nakoupená finanční aktiva | 201 | 0 | 0 | 201 |
| Odúčtování finančních aktiv | -331 | 0 | 0 | -331 |
| Zůstatek k 31. 12. 2023 | 201 | 0 | 0 | 201 |
| Nově poskytnutá nebo nakoupená finanční aktiva | 276 | 0 | 0 | 276 |
| Odúčtování finančních aktiv | -201 | 0 | 0 | -201 |
| Zůstatek k 31. 12. 2024 | 276 | 0 | 0 | 276 |

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

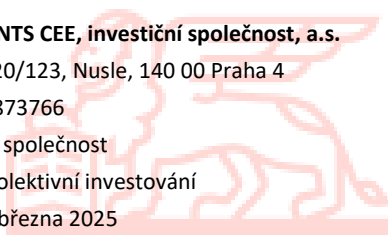
Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 21. března 2025



GENERALI
INVESTMENTS

11 ZÁVAZKY VŮČI ZAMĚSTNANCŮM

| | <u>31.prosince 2024</u> | <u>31.prosince 2023</u> | <u>1. ledna 2023</u> |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč |
| Dlouhodobé závazky vůči zaměstnancům | 23 125 | 12 859 | 12 259 |
| Krátkodobé závazky vůči zaměstnancům | 70 055 | 71 852 | 49 595 |
| Celkem | <u>93 180</u> | <u>84 711</u> | <u>61 854</u> |

Dlouhodobé závazky vůči zaměstnancům obsahují odloženou část odměn zaměstnanců s významným vlivem na rizikový profil Společnosti vázané na výkonnost. Výplata těchto odměn je rozložena do následujících tří let.

Krátkodobé závazky vůči zaměstnancům tvoří zejména nevyplacené mzdy, odměny vyplacené v následujícím roce a nevyplacené příspěvky na životní a penzijní pojištění.

12 ZÁVAZKY ZE SOCIÁLNÍHO A ZDRAVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

| | <u>31.prosince 2024</u> | <u>31.prosince 2023</u> | <u>1. ledna 2023</u> |
|---|-------------------------|-------------------------|----------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč |
| Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění | 4 873 | 3 781 | 3 772 |
| Celkem | <u>4 873</u> | <u>3 781</u> | <u>3 772</u> |

Společnost neměla k 31. prosinci 2024 a 2023 žádné závazky po splatnosti z pojistného na sociální zabezpečení a příspěvku na státní politiku zaměstnanosti, z veřejného zdravotního pojištění ani daňové nedoplatky.

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: 21. března 2025

**GENERALI
INVESTMENTS**

13 OSTATNÍ OBCHODNÍ ZÁVAZKY

| | <u>31.prosince 2024</u> | <u>31.prosince 2023</u> | <u>1. ledna 2023</u> |
|----------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč |
| Dohadné účty pasivní | 22 964 | 23 458 | 21 763 |
| Ostatní obchodní závazky * | 137 124 | 25 917 | 17 114 |
| Celkem | <u>160 088</u> | <u>49 375</u> | <u>38 878</u> |

Dohadné položky pasivní k 31.12.2024 sdílené IT služby 4 755 tis. Kč (4 020 tis. Kč k 31.12.2023), kafeterie 1 172 tis. Kč (2 191 tis. Kč k 31.12.2023), energie 1 639 tis. Kč (2 000 tis. Kč k 31.12.2023), HR služby 1 407 tis. Kč (1 410 tis. Kč k 31.12.2023).

* Významný meziroční nárůst je způsoben k 31.12.2024 neuhrazenou fakturou za od společnosti Generali CEE Holding B.V. v hodnotě 111 tis. Kč za softwarové služby.

14 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Řízení kapitálu Společnosti je součástí strategického řízení. Vzhledem k charakteru činnosti Společnosti, zejména k velmi omezenému nabývání investičních nástrojů na vlastní účet, se nepředpokládají krátkodobé výkyvy ve výši kapitálu či kapitálových požadavků.

Kapitálová přiměřenost

Pravidla pro výpočet, limity splnění kapitálové přiměřenosti a pravidla angažovanosti jsou dány platnými legislativními požadavky na základě rozsahu licence Společnosti vydané Českou národní bankou. Kapitálová přiměřenost dlouhodobě výrazně převyšuje úroveň, kterou při zohlednění všech kapitálových požadavků vyžaduje Česká národní banka.

Společnost definuje systém vnitřně stanoveného kapitálu tak, aby došlo k zohlednění specifických podmínek a rizik, které při svém podnikání podstupuje, a to v návaznosti na regulatorně stanovené požadavky na kapitálovou přiměřenost.

Maximální akceptovatelná míra rizika ve formě úhrnu vnitřně stanovených kapitálových potřeb v každém časovém okamžiku je shora omezena kapitálem Společnosti.

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

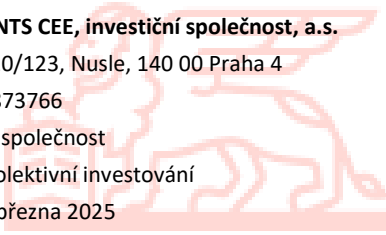
Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 21. března 2025



GENERALI
INVESTMENTS

Základní kapitál

31. prosince 2023 a 2024

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 k 31.12.2024 Generali Investments Holding S.p.A. se sídlem Trieste, Via Machiavelli n. 4, Italská republika; Společnost je součástí konsolidačního celku mateřské společnosti.

Jediným akcionářem Společnosti k 31.12.2023 byla společnost 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 2024 a výplatě dividend nebylo rozhodnuto.

Čistý zisk společnosti ve výši 389 688 tis. Kč za rok 2023 byl rozdělen na základě rozhodnutí valné hromady z dubna 2024 takto:

| | |
|------------------------|----------------|
| | <u>2024</u> |
| | tis. Kč |
| Výplata dividend | 389 688 |
| Nerozdělený zisk | <u>0</u> |
| Čistý zisk za rok 2023 | <u>389 688</u> |

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

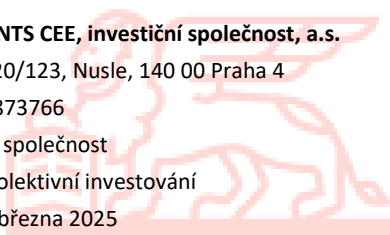
Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 21. března 2025



GENERALI
INVESTMENTS

15 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>2024</u> | <u>2023</u> |
|--|-------------------------|-------------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Poplatky za obhospodařování majetku podílových fondů | 978 209 | 780 278 |
| Výnosy z podílových listů – vstupní poplatky | 43 979 | 30 273 |
| Výnosy z podílových listů – výstupní poplatky | 1 339 | 5 058 |
| Poplatky za obhospodařování portfolií (asset management) | 305 193 | 345 629 |
| Poplatky za poradenství | 40 285 | 29 230 |
| Celkem | <u>1 369 005</u> | <u>1 190 468</u> |



| | <u>2024</u> | <u>2023</u> |
|---------------|-------------------------|-------------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Tuzemsko | 1 040 205 | 926 800 |
| EU | 328 801 | 263 668 |
| Celkem | <u>1 369 005</u> | <u>1 190 468</u> |

GENERALI
INVESTMENTS

16 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

| | <u>2024</u> | <u>2023</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Provize zprostředkovatelům - vstupní poplatek | 26 820 | 19 761 |
| Provize zprostředkovatelům - správní poplatek časově rozlišený | 7 476 | 8 980 |
| Provize zprostředkovatelům - správní poplatek | 283 547 | 268 827 |
| Provize zprostředkovatelům - ostatní | 97 003 | 2 182 |
| | | |
| Bankovní poplatky | 4 995 | 4 262 |
| Celkem | <u>419 841</u> | <u>304 012</u> |

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

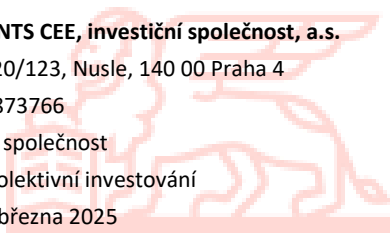
Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 21. března 2025



GENERALI
INVESTMENTS

17 NÁKLADY NA ZAMĚSTNANCE

| | <u>2024</u> | <u>2023</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Mzdy a odměny členům představenstva | 19 827 | 18 729 |
| Odměny členům dozorčí rady | 0 | 0 |
| Mzdy a odměny zaměstnanců | 158 523 | 137 282 |
| Sociální náklady a zdravotní pojištění | 54 906 | 49 030 |
| Ostatní náklady na zaměstnance | 9 986 | 10 934 |
| Celkem | <u>243 242</u> | <u>215 976</u> |

Statistika zaměstnanců

| | <u>2024</u> | <u>2023</u> |
|----------------------------|-------------|-------------|
| Průměrný počet zaměstnanců | 117 | 122 |
| Počet členů představenstva | 3 | 3 |
| Počet členů dozorčí rady | 5 | 4 |

18 OSTATNÍ SPRÁVNÍ NÁKLADY

Ostatní správní náklady obsahují následující položky:

| | <u>2024</u> | <u>2023</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Poplatky za služby ze skupiny | 18 732 | 22 788 |
| Nájemné | 7 152 | 9 714 |
| Propagace, reklama | 22 208 | 19 238 |
| Odměna auditorské společnosti – statutární audit (vč. DPH) | 2 509 | 2 278 |
| Náklady na zahraniční infosystémy | 19 866 | 18 566 |
| Softwarové služby | 169 317 | 44 599 |
| Právní poradenství | 21 742 | 7 226 |
| Investiční poradenství | 8 976 | 7 824 |
| Ostatní poradenské služby | 11 879 | 20 305 |
| Ostatní | 18 017 | 17 023 |
| Celkem | <u>300 398</u> | <u>169 562</u> |

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

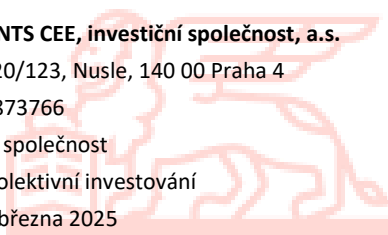
Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 21. března 2025

**GENERALI
INVESTMENTS**

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

| | <u>2024</u> tis. Kč | <u>2023</u> tis. Kč |
|--|------------------------|------------------------|
| Outsourcing IT služeb - GOSP S.r.l. Czech Branch | 17 026 | 20 654 |
| Outsourcing interního auditu – Generali CEE Holding B.V. | 1 370 | 1 370 |
| Sdílené služby (AML, Risk management, HR služby) - Generali CEE Holding B.V. | 336 | 764 |
| Softwarové služby Generali CEE Holding B.V. | 110 447 | 0 |
| Nájemné - Generali Česká pojišťovna | 6 977 | 5 661 |
| Ostatní služby (Compliance, HR služby, Fraud) - Generali Česká pojišťovna | 5 938 | 5 852 |
| Celkem | <u>142 094</u> | <u>34 301</u> |

19 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY**GENERALI
INVESTMENTS**

| | <u>2024</u> tis. Kč | <u>2023</u> tis. Kč |
|-------------------------------|------------------------|------------------------|
| Příspěvek do Garančního fondu | 7 003 | 7 497 |
| Ostatní provozní náklady | 3 857 | 9 213 |
| Celkem | <u>10 860</u> | <u>16 710</u> |

20 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

| | <u>2024</u> tis. Kč | <u>2023</u> tis. Kč |
|-----------------|------------------------|------------------------|
| Cenné papíry | 3 871 | 7 612 |
| Kurzové rozdíly | -3 156 | -2 214 |
| Celkem | <u>715</u> | <u>5 398</u> |

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

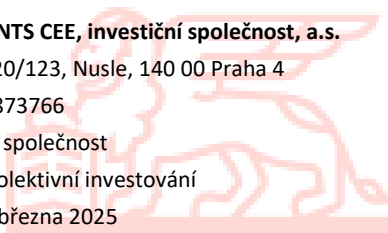
Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 21. března 2025



GENERALI
INVESTMENTS

Rozdělení Zisku nebo ztráty z finančních operací podle geografického členění

| | <u>2024</u> tis. Kč | <u>2023</u> tis. Kč |
|----------|------------------------|------------------------|
| Tuzemsko | 301 | 4 087 |
| EU | 271 | 1 646 |
| USA | 142 | -389 |
| Ostatní | 1 | 54 |
| Celkem | <u>715</u> | <u>5 398</u> |

21 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

| | <u>2024</u> tis. Kč | <u>2023</u> tis. Kč |
|--|------------------------|------------------------|
| Splatný daňový náklad | 86 364 | 101 091 |
| Odložený daňový náklad / (-) výnos | -1 246 | -6 956 |
| Úprava daňového nákladu minulého období a ostatní daně | <u>511</u> | <u>-318</u> |
| Daňový náklad celkem | <u>85 628</u> | <u>93 817</u> |

Položky vysvětlující rozdíl mezi teoretickou a efektivní sazbou daně jsou následující:

| | <u>2024</u> tis. Kč | <u>2023</u> tis. Kč |
|---|------------------------|------------------------|
| Zisk před zdaněním | 399 205 | 483 505 |
| Teoretická daň z příjmů vypočtená platnou sazbou 21% (2023: 19%) | 83 833 | 91 866 |
| Daňově neuznatelné náklady (daňový efekt) | 1 284 | 2 269 |
| Náklad z titulu daně z příjmů | 85 118 | 94 135 |
| Daň z příjmů z předchozích zdaňovacích období | 511 | -318 |

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: 21. března 2025

GENERALI
INVESTMENTS

| | | |
|--|----------------|---------------|
| Celkový náklad daně z příjmů | 85 628 | 93 817 |
| <i>Efektivní sazba daně</i> | <i>21,45 %</i> | <i>19,40%</i> |
| | | |
| Splatný daňový náklad | 86 364 | 101 091 |
| Zálohy na daň z příjmu | 93 553 | 91 653 |
| | | |
| Splatná daňová pohledávka (+) / (-) závazek celkem | <u>7 189</u> | <u>-9 438</u> |

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

| | <u>31. prosince 2024</u> | <u>31. prosince 2023</u> |
|---|--------------------------|--------------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| <u>Odložená daňová pohledávka / závazek</u> | | |
| Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou dlouhodobého majetku | -3 080 | -2 460 |
| Rezervy | 17 041 | 15 175 |
| | | |
| Odložená daňová pohledávka (+) / závazek (-) celkem | <u>13 961</u> | <u>12 715</u> |

Odložená daňová pohledávka byla společností zaúčtována k 31. 12. 2024 v plné výši.

22 HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

Společnost k 31. prosinci 2024 obhospodařovala 20 fondů kolektivního investování, 12 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, podílové listy Třídy D – ISIN: CZ0008478120)
- **Fond vyvážený**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R - ISIN: CZ0008474806, podílové listy Třídy I – ISIN: CZ0008477874, podílové listy Třídy P – ISIN: CZ0008477882, podílové listy Třídy D – ISIN: CZ0008478146)
- **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, podílové listy Třídy D – ISIN: CZ0008478104)

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: 21. března 2025

GENERALI
INVESTMENTS

- **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, podílové listy Třídy D – ISIN: CZ0008478088)
- **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, podílové listy Třídy D – ISIN: CZ0008478096)
- **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, podílové listy Třídy D – ISIN: CZ0008478112)
- **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, podílové listy Třídy D – ISIN: CZ0008478138)
- **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, podílové listy Třídy D – ISIN: CZ0008478195)
- **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, podílové listy Třídy D – ISIN: CZ0008478203)
- **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), v souladu se statutem fondu probíhá od 12. 6. 2024 jeho likvidace
- **Fond realit**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008475928, podílové listy Třídy I – ISIN: CZ0008477288, podílové listy Třídy D – ISIN: CZ0008478211)
- **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 akciového výnosu 4.0**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008477858)

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: 21. března 2025

GENERALI
INVESTMENTS

- **Zajištěný fond akciového výnosu 5.0**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008478476) – od 7. 5. 2024.

Fond 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 „Zahraníční 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
- Stable 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
- Bond Fund, Generali Invest CEE plc – od 2. 9. 2024

Společnost dále 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 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
- Generali MM Fund – od 7. 10. 2024
- Generali PD Fund – od 25. 10. 2024

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: 21. března 2025

GENERALI
INVESTMENTS

Zároveň společnost obhospodařovala k 31. 12. 2024 portfolia 39 klientů v rámci asset managementu (33 klientů k 31.12.2023)

| | <u>2024</u> tis. Kč | <u>2023</u> tis. Kč |
|--|------------------------|------------------------|
| Celkový obhospodařovaný majetek k 31. prosinci | 390 179 541 | 370 137 641 |
| Celkové výnosy z obhospodařování majetku | 1 369 005 | 1 190 468 |

Roční výnos v roce 2024 i 2023 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.

23 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

Následující tabulka poskytuje sesouhlasení mezi položkami výkazu o finanční situaci a oceňovacími kategoriemi finančních nástrojů:

31. prosince 2024

| tis. Kč | Určené ve FVTPL | Naběhlá hodnota | Celkem |
|--|-----------------|-----------------|----------------|
| Finanční aktiva | | | |
| Pokladní hotovost | 0 | 16 | 16 |
| Pohledávky za bankami | 0 | 492 542 | 492 542 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 71 509 | 0 | 71 509 |
| Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky | 0 | 172 991 | 172 991 |
| Příjmy příštích období | 0 | 867 | 867 |
| Dohadné účty aktivní | 0 | 12 570 | 12 570 |
| Finanční aktiva celkem | <u>71 509</u> | <u>666 415</u> | <u>737 924</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: 21. března 2025

**GENERALI
INVESTMENTS****Finanční závazky**

| | | | |
|--------------------------------------|----------|----------------|----------------|
| Dlouhodobé závazky vůči zaměstnancům | 0 | 23 125 | 23 125 |
| Krátkodobé závazky vůči zaměstnancům | 0 | 70 055 | 70 055 |
| Závazky vůči fondům a distributorům | 0 | 158 809 | 158 809 |
| Ostatní obchodní závazky | 0 | 160 088 | 160 088 |
| Finanční závazky celkem | <u>0</u> | <u>412 077</u> | <u>412 077</u> |

31. prosince 2023

| tis. Kč | Určené ve FVTPL | Naběhlá hodnota | Celkem |
|--|-----------------|-----------------|----------------|
| Finanční aktiva | | | |
| Pokladní hotovost | 0 | 23 | 23 |
| Pohledávky za bankami | 0 | 569 038 | 569 038 |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 67 502 | 0 | 67 502 |
| Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky | 0 | 144 038 | 144 038 |
| Příjmy příštích období | | 619 | 619 |
| Dohadné účty aktivní | 0 | 6 786 | 6 786 |
| Finanční aktiva celkem | <u>67 502</u> | <u>720 504</u> | <u>788 006</u> |
| Finanční závazky | | | |
| Dlouhodobé závazky vůči zaměstnancům | 0 | 12 859 | 12 859 |
| Krátkodobé závazky vůči zaměstnancům | 0 | 71 852 | 71 852 |
| Závazky vůči fondům a distributorům | 0 | 201 677 | 201 677 |
| Ostatní obchodní závazky | 0 | 49 375 | 49 375 |
| Finanční závazky celkem | <u>0</u> | <u>335 762</u> | <u>335 762</u> |

24 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,

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: 21. března 2025

GENERALI
INVESTMENTS

odhadovaných budoucích peněžních toků atp. – a proto se tyto odhady mohou lišit od ceny při prodeji finančního nástroje.

Finanční nástroje, které nejsou ve výkazu o finanční situaci vykázány v reálné hodnotě

31. prosince 2024

| tis. Kč | Účetní hodnota | Reálná hodnota |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Finanční aktiva | | |
| Pokladní hotovost (úroveň 2) | 16 | 16 |
| Pohledávky za bankami (úroveň 2) – vklady splatné na požádání | 131 866 | 131 866 |
| Pohledávky za bankami (úroveň 2) – spořicí účty, termínované vklady | 360 677 | 360 677 |
| Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky (úroveň 2) | 172 991 | 172 991 |
| Příjmy příštích období (úroveň 2) | 867 | 867 |
| Dohadné účty aktivní (úroveň 2) | 12 570 | 12 570 |
| Celkem - Finanční aktiva | <u>678 986</u> | <u>678 986</u> |
| Finanční závazky | | |
| Dlouhodobé závazky vůči zaměstnancům (úroveň 2) | 23 125 | 23 125 |
| Krátkodobé závazky vůči zaměstnancům (úroveň 2) | 70 055 | 70 055 |
| Závazky vůči fondům a distributorům (úroveň 2) | 158 809 | 158 809 |
| Ostatní obchodní závazky (úroveň 2) | 160 088 | 160 088 |
| Celkem - Finanční závazky | <u>412 077</u> | <u>412 077</u> |

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 | 300 097 | 300 097 |
| Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky (úroveň 2) | 144 038 | 144 038 |
| Příjmy příštích období (úroveň 2) | 619 | 619 |
| Dohadné účty aktivní (úroveň 2) | 6 786 | 6 786 |

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: 21. března 2025

**GENERALI
INVESTMENTS**

| | | |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Celkem - Finanční aktiva | <u>720 512</u> | <u>720 512</u> |
| Finanční závazky | | |
| Dlouhodobé závazky vůči zaměstnancům (úroveň 2) | 12 859 | 12 859 |
| Krátkodobé závazky vůči zaměstnancům (úroveň 2) | 71 852 | 71 852 |
| Závazky vůči fondům a distributorům (úroveň 2) | 201 677 | 201 677 |
| Ostatní obchodní závazky (úroveň 2) | 49 375 | 49 375 |
| Celkem - Finanční závazky | <u>335 762</u> | <u>335 762</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.

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 nespĺňují 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

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

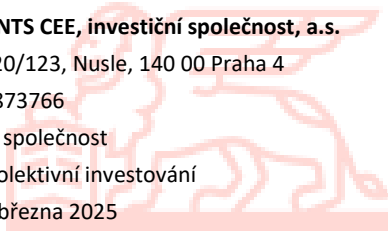
Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 21. března 2025



GENERALI
INVESTMENTS

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.

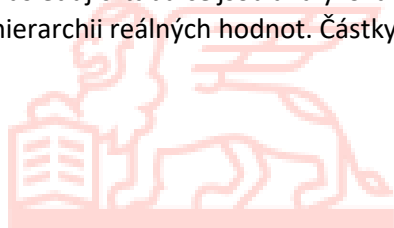
Termínované vklady, poskytnuté úvěry, repo obchody

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 úrovní v hierarchii reálných hodnot. Částky vycházejí z hodnot vykázaných v rozvaze Společnosti.



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: 21. března 2025

GENERALI
INVESTMENTS

Klasifikace finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou podle úrovní hierarchie reálné hodnoty

31. prosince 2024

| tis. Kč | Úroveň 1 | Úroveň 2 | Úroveň 3 |
|---|----------------------|----------|----------|
| Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL | | | |
| Akcie, podílové listy a ostatní podíly | 71 509 | - | - |
| Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL celkem | <u>71 509</u> | = | = |

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> | = | = |

Rozřazení položek do Úrovní je zohledňováno k rozvahovému dni.

V uvedených obdobích nebyly provedeny žádné reklasifikace mezi úrovněmi.

25 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

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: 21. března 2025

GENERALI
INVESTMENTS

a operačnímu. Ostatní kategorie rizik jsou v celkovém mixu zastoupeny marginálně.

(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 terminované 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 citlivostní analýza, která udává dopad na tržní hodnotu Fondu při změně základních rizikových faktorů jako jsou pokles tržní hodnoty akcií, paralelní posun úrokových sazeb, rozšíření kreditních spreadů a změna měnových kurzů. Citlivostní analýza je vyhodnocovaná na čtvrtletní bázi.

Následující tabulka zobrazuje dopad na tržní hodnotu Fondu při poklesu cen akciových instrumentů o 1 %, paralelním posunu úrokových sazeb o +1procentní bod, zvýšení kreditních spreadů o 100 bps a depreciaci měnových kurzů o 1 %.

| Analýza citlivosti | | |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| tis. | 31. prosinec 2024 | 29. prosinec 2023 |
| Měnový dopad | 178 | 188 |
| Úrokový dopad | -687 | -673 |
| Akciový dopad | -25 | -23 |
| Dopad úvěrového rozpětí | -970 | -804 |
| Celkový dopad | -1 504 | -1 312 |

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: 21. března 2025

**GENERALI
INVESTMENTS**

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů:

31. prosince 2024

| | <u>Tuzemsko</u> | <u>EU</u> | <u>Ostatní</u> | <u>Celkem</u> |
|--|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč |
| Aktiva | | | | |
| Nehmotný majetek | 56 601 | 280 | 170 | 57 052 |
| Hmotný majetek | 7 847 | 0 | 0 | 7 847 |
| Dlouhodobé náklady příštích období | 37 623 | 0 | 0 | 37 623 |
| Odložená daňová pohledávka | 13 961 | 0 | 0 | 13 961 |
| Dlouhodobé pohledávky | 2 482 | 0 | 0 | 2 482 |
| Peníze a peněžní zůstatky | 475 858 | 12 005 | 4 694 | 492 557 |
| Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty | 71 380 | 129 | 0 | 71 509 |
| Splatná daňová pohledávka | 7 189 | 0 | 0 | 7 189 |
| Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky | 127 861 | 34 590 | 10 539 | 172 991 |
| Ostatní aktiva | 41 957 | 13 944 | 5 955 | 61 856 |
| Celkem | <u>842 760</u> | <u>60 949</u> | <u>21 359</u> | <u>925 068</u> |

31. prosince 2023

| | <u>Tuzemsko</u> | <u>EU</u> | <u>Ostatní</u> | <u>Celkem</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč |
| Aktiva | | | | |
| Nehmotný majetek | 39 658 | 280 | 170 | 40 109 |
| Hmotný majetek | 9 147 | 0 | 0 | 9 147 |
| Dlouhodobé náklady příštích období | 29 297 | 0 | 0 | 29 297 |
| Odložená daňová pohledávka | 12 715 | 0 | 0 | 12 715 |
| Dlouhodobé pohledávky | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Peníze a peněžní zůstatky | 535 719 | 32 341 | 1 001 | 569 061 |
| Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty | 35 347 | 32 155 | 0 | 67 502 |
| Splatná daňová pohledávka | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky | 103 051 | 34 419 | 6 568 | 144 038 |
| Ostatní aktiva | 33 744 | 18 789 | 4 399 | 56 932 |
| Celkem | <u>798 677</u> | <u>117 985</u> | <u>12 138</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: 21. března 2025

GENERALI
INVESTMENTS

(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.

31. prosince 2024

| | <u>CZK</u> tis. Kč | <u>EUR</u> tis. Kč | <u>Ostatní</u> tis. Kč | <u>Celkem</u> tis. Kč |
|--|-----------------------|-----------------------|---------------------------|--------------------------|
| Aktiva | | | | |
| Nehmotný majetek | 56 601 | 280 | 170 | 57 052 |
| Hmotný majetek | 7 847 | 0 | 0 | 7 847 |
| Dlouhodobé náklady příštích období | 37 623 | 0 | 0 | 37 623 |
| Odložená daňová pohledávka | 13 961 | 0 | 0 | 13 961 |
| Dlouhodobé pohledávky | 2 482 | 0 | 0 | 2 482 |
| Peníze a peněžní zůstatky | 475 858 | 12 005 | 4 694 | 492 557 |
| Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty | 71 380 | 129 | 0 | 71 509 |
| Splatná daňová pohledávka | 7 189 | 0 | 0 | 7 189 |
| Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky | 127 861 | 34 590 | 10 539 | 172 991 |
| Ostatní aktiva | 41 957 | 13 944 | 5 955 | 61 856 |
| Celkem | <u>842 760</u> | <u>60 949</u> | <u>21 359</u> | <u>925 068</u> |
| Pasiva | | | | |
| Dlouhodobé a krátkodobé závazky | 372 325 | 35 103 | 10 964 | 418 391 |
| Celkem | <u>372 325</u> | <u>35 103</u> | <u>10 964</u> | <u>418 391</u> |
| Čistá výše rozvahových aktiv | <u>470 436</u> | <u>25 846</u> | <u>10 396</u> | <u>506 677</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: 21. března 2025

**GENERALI
INVESTMENTS**

31. prosince 2023

| | <u>CZK</u> tis. Kč | <u>EUR</u> tis. Kč | <u>Ostatní</u> tis. Kč | <u>Celkem</u> tis. Kč |
|--|-----------------------|-----------------------|---------------------------|--------------------------|
| Aktiva | | | | |
| Nehmotný majetek | 39 658 | 280 | 170 | 40 109 |
| Hmotný majetek | 9 147 | 0 | 0 | 9 147 |
| Dlouhodobé náklady příštích období | 29 297 | 0 | 0 | 29 297 |
| Odložená daňová pohledávka | 12 715 | 0 | 0 | 12 715 |
| Dlouhodobé pohledávky | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Peníze a peněžní zůstatky | 535 719 | 32 341 | 1 001 | 569 061 |
| Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty | 67 502 | 0 | 0 | 67 502 |
| Splatná daňová pohledávka | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky | 103 051 | 34 419 | 6 568 | 144 038 |
| Ostatní aktiva | 33 744 | 18 789 | 4 399 | 56 932 |
| Celkem | <u>830 832</u> | <u>85 830</u> | <u>12 138</u> | <u>928 800</u> |
| Pasiva | | | | |
| Dlouhodobé a krátkodobé závazky | 299 458 | 44 383 | 7 044 | 350 885 |
| Celkem | <u>299 458</u> | <u>44 383</u> | <u>7 044</u> | <u>350 885</u> |
| Čistá výše rozvahových aktiv | <u>531 374</u> | <u>41 447</u> | <u>5 094</u> | <u>577 915</u> |

(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 492 541 tis. Kč k 31. prosinci 2024 (2023: 569 038 tis. Kč), jejichž zbytková splatnost nepřekračuje 1 měsíc.

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: 21. března 2025

GENERALI
INVESTMENTS

(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- fikováno</u> | <u>Celkem</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|------------------|------------------------------|----------------|
| <u>31. prosince 2024</u> | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč |
| Aktiva | | | | | |
| Nehmotný majetek | 0 | 0 | 0 | 57 052 | 57 052 |
| Hmotný majetek | 0 | 0 | 0 | 7 847 | 7 847 |
| Dlouhodobé náklady příštích období | 0 | 0 | 0 | 37 623 | 37 623 |
| Odložená daňová pohledávka | 0 | 13 961 | 0 | 0 | 13 961 |
| Dlouhodobé pohledávky | 0 | 0 | 2 482 | 0 | 2 482 |
| Peníze a peněžní zůstatky | 492 557 | 0 | 0 | 0 | 492 557 |
| Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty | 0 | 0 | 0 | 71 509 | 71 509 |
| Splatná daňová pohledávka | 0 | 7 189 | 0 | 0 | 7 189 |
| Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky | 173 255 | -274 | 10 | 0 | 172 991 |
| Ostatní aktiva | 0 | 0 | 12 570 | 49 286 | 61 856 |
| Celkem | 665 812 | 20 877 | 15 062 | 223 317 | 925 068 |

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: 21. března 2025

**GENERALI
INVESTMENTS**

| | Do <u>3 měsíců</u> | 3-12 <u>měsíců</u> | <u>1 - 5 let</u> | Nespeci- fikováno | <u>Celkem</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|------------------|----------------------|---------------|
| | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč |
| Pasiva | | | | | |
| Základní kapitál splacený | 0 | 0 | 0 | 91 000 | 91 000 |
| Nerozdělený zisk / ztráta z předchozích období | 0 | 0 | 0 | 97 227 | 97 227 |
| Zisk za účetní období | 0 | 0 | 0 | 313 577 | 313 577 |
| Dlouhodobé závazky vůči zaměstnancům | 0 | 0 | 23 125 | 0 | 23 125 |
| Odložený daňový závazek | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Krátkodobé závazky vůči zaměstnancům | 70 055 | 0 | 0 | 0 | 70 055 |
| Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění | 4 873 | 0 | 0 | 0 | 4 873 |
| Splatný daňový závazek | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Ostatní závazky vůči státnímu rozpočtu | 6 314 | 0 | 0 | 0 | 6 314 |
| Obchodní závazky vůči fondům a distributorům | 158 810 | 0 | 0 | 0 | 158 810 |
| Ostatní obchodní závazky | 146 647 | 13 441 | 0 | 0 | 160 088 |

| | | | | | |
|------------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Celkem | 386 699 | 13 441 | 23 125 | 501 803 | 925 068 |
| Netto rozvahová pozice | 279 114 | 7 435 | -8 063 | -278 486 | 0 |

| | Do <u>3 měsíců</u> | 3-12 <u>měsíců</u> | <u>1 - 5 let</u> | Nespeci- fikováno | <u>Celkem</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|------------------|----------------------|---------------|
| | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč |

31. prosince 2023

| | | | | | |
|--|----------------|---------------|--------------|----------------|----------------|
| Aktiva | | | | | |
| Nehmotný majetek | 0 | 0 | 0 | 40 109 | 40 109 |
| Hmotný majetek | 0 | 0 | 0 | 9 147 | 9 147 |
| Dlouhodobé náklady příštích období | 0 | 0 | 0 | 29 297 | 29 297 |
| Odložená daňová pohledávka | 0 | 12 715 | 0 | 0 | 12 715 |
| Dlouhodobé pohledávky | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Peníze a peněžní zůstatky | 569 061 | 0 | 0 | 0 | 569 061 |
| Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty | 0 | 0 | 0 | 67 502 | 67 502 |
| Splatná daňová pohledávka | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Pohledávky z obchodního styku a ostatní pohledávky | 144 055 | -27 | 10 | 0 | 144 038 |
| Ostatní aktiva | 0 | 0 | 6 786 | 50 145 | 56 932 |
| Celkem | 713 116 | 12 688 | 6 796 | 196 200 | 928 800 |

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: 21. března 2025

**GENERALI
INVESTMENTS**

| | Do 3 měsíců | 3-12 měsíců | 1 - 5 let | Nespeci- fikováno | Celkem |
|--|----------------|----------------|---------------|----------------------|----------------|
| | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč | tis. Kč |
| Pasiva | | | | | |
| Základní kapitál splacený | 0 | 0 | 0 | 91 000 | 91 000 |
| Nerozdělený zisk / ztráta z předchozích období | 0 | 0 | 0 | 97 227 | 97 227 |
| Zisk za účetní období | 0 | 0 | 0 | 389 688 | 389 688 |
| Dlouhodobé závazky vůči zaměstnancům | 0 | 0 | 12 859 | 0 | 12 859 |
| Odložený daňový závazek | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Krátkodobé závazky vůči zaměstnancům | 71 852 | 0 | 0 | 0 | 71 852 |
| Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění | 3 781 | 0 | 0 | 0 | 3 781 |
| Splatný daňový závazek | 0 | 9 438 | 0 | 0 | 9 438 |
| Ostatní závazky vůči státnímu rozpočtu | 1 903 | 0 | 0 | 0 | 1 903 |
| Obchodní závazky vůči fondům a distributorům | 201 677 | 0 | 0 | 0 | 201 677 |
| Ostatní obchodní závazky | 11 366 | 38 009 | 0 | 0 | 49 375 |
| Celkem | 290 580 | 47 447 | 12 859 | 577 915 | 928 800 |
| Netto rozvahová pozice | 422 537 | -34 759 | -6 063 | -381 715 | 0 |

26 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.

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

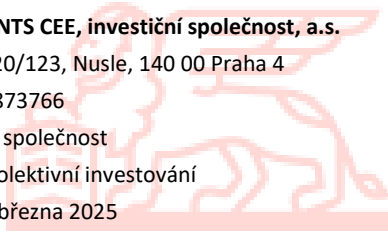
Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 21. března 2025



GENERALI
INVESTMENTS

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. 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)

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

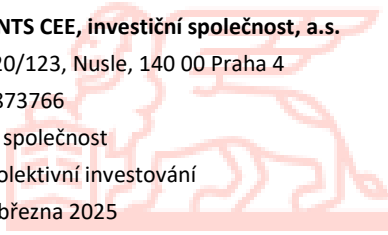
Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 21. března 2025



GENERALI
INVESTMENTS

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).

27 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 2024 ani 2023 Společnost žádnou rezervu související s právními riziky netvořila.



GENERALI
INVESTMENTS

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

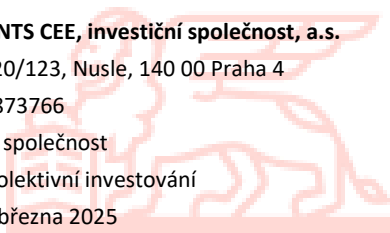
Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 21. března 2025



GENERALI
INVESTMENTS

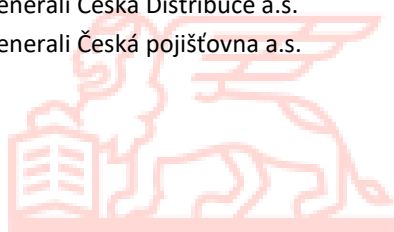
28 OPERAČNÍ RIZIKO

Společnost zřizuje vícestupňový systém permanentních kontrol, vycházející od úrovně vedoucích oddělení přes kontroly prováděné periodicky útvary 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.

29 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Obchodní závazky vůči fondům a distributorům

| | <u>31.12.2024</u> | <u>31.12.2023</u> |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Generali Česká Distribuce a.s. | 4 812 | 5 399 |
| Generali Česká pojišťovna a.s. | 24 975 | 18 634 |
| | <u>29 787</u> | <u>24 033</u> |



GENERALI
INVESTMENTS

Ostatní závazky

| | <u>31.12.2024</u> | <u>31.12.2023</u> |
|-------------------------------|-----------------------|---------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Generali CEE Holding B.V. | 112 454 | 663 |
| Generali Poistovňa, pobočka | 0 | 258 |
| Generali Investments TFI S.A. | 867 | 797 |
| Celkem | <u>113 321</u> | <u>1 718</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: 21. března 2025

**GENERALI
INVESTMENTS****Obchodní pohledávky**

| | <u>31.12.2024</u> | <u>31.12.2023</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Generali Real Estate Fund CEE | 686 | 72 |
| Generali Fond globálních značek | 18 694 | 12 797 |
| Generali Fond zlatý | 2 270 | 2 114 |
| Generali Fond farmacie a biotechnologie | 3 136 | 2 776 |
| Generali Fond ropy a energetiky | 3 098 | 3 148 |
| Generali Fond korporátních dluhopisů | 18 558 | 13 528 |
| Generali Fond živé planety | 1 182 | 1 340 |
| Generali Fond balancovaný konzervativní | 6 426 | 5 431 |
| Generali Fond nových ekonomik | 1 110 | 1 091 |
| Generali Fond fondů dynamický | 15 | 12 |
| Generali Fond fondů vyvážený | 7 | 9 |
| Generali Fond nemovitostních akcií | 2 807 | 2 938 |
| Generali fond konzervativní | 6 882 | 4 143 |
| Generali Fond vyvážený dluhopisový | 235 | 73 |
| Generali Česká pojišťovna a.s. | 6 421 | 4 479 |
| Generali penzijní společnost, a.s. | 21 704 | 16 680 |
| Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A. | 1 187 | 905 |
| Generali Poistovňa, pobočka | 633 | 366 |
| GENERALI TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ S.A. | 2 946 | 2 201 |
| Generali CEE Holding B.V. | 3 481 | 7 566 |
| GP Reinsurance EAD | 4 217 | 3 136 |
| Genertel Biztosító Zrt. | 125 | 105 |
| Európai Utazási Biztosító Zrt. | 42 | 77 |
| Generali Biztosító Zrt. | 1 023 | 1 768 |
| Generali Insurance AD | 418 | 373 |
| Generali Życie Towarzystwa | 479 | 382 |
| Generali Investments Partners S.p.A | 5 687 | 11 502 |
| Generali Fond realit | 11 752 | 4 070 |
| Generali Fond silné koruny | 714 | 1 310 |
| Zajištěný fond akciového výnosu | 1 867 | 1 889 |
| Zajištěný fond akciového výnosu 2 | 740 | 747 |
| Zajištěný fond akciového výnosu 3 | 541 | 564 |
| Zajištěný fond akciového výnosu 4 | 553 | 948 |
| Generali Invest CEE Global Exposure | 5 575 | 8 907 |
| Generali Invest CEE plc | 18 133 | 12 675 |
| Generali Investments, družba | 153 | 412 |
| GOSP S.r.l. Czech Branch | 228 | 828 |
| Generali Česká Distribuce a.s. | 65 | 0 |
| GEN OSIGUR | 58 | 0 |
| Generali Zavarovalnica d.d. | 907 | 0 |
| Celkem | <u>154 755</u> | <u>131 362</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: 21. března 2025

**GENERALI
INVESTMENTS**

| Ostatní aktiva | <u>31.12.2024</u> | <u>31.12.2023</u> |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Generali Česká pojišťovna a.s. | 383 | 361 |
| Direct Care s.r.o. | 10 | 49 |
| Generali CEE Holding B.V. | 15 594 | 4 534 |
| Generali Česká Distribuce a.s. | 16 627 | 14 546 |
| Generali Invest CEE plc | 317 | 527 |
| Generali Real Estate Fund CEE | 686 | 747 |
| Generali Fond realit | 3 860 | 3 856 |
| Assicurazioni Generali S.p.A. | 655 | 0 |
| Generali Investments TFI S.A. | 880 | 0 |
| Celkem | <u>39 012</u> | <u>24 620</u> |

| Výnosy z poplatků a provizí | <u>31.12.2024</u> | <u>31.12.2023</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Generali Česká pojišťovna a.s. | 46 678 | 50 571 |
| Európai Utazási Biztosító Zrt. | 351 | 379 |
| Generali Życie Towarzystwa | 3 633 | 3 591 |
| Generali Biztosító Zrt. | 8 514 | 9 682 |
| Generali Insurance AD | 3 482 | 4 069 |
| Generali Invest CEE plc | 177 596 | 115 954 |
| Generali Investments Partners S.p.A | 21 993 | 22 867 |
| Generali Poistovňa, pobočka | 4 105 | 4 784 |
| Generali CEE Holding B.V. | 19 718 | 5 159 |
| Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A. | 9 253 | 9 422 |
| GENERALI TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ S.A. | 22 229 | 23 603 |
| Genertel Biztosító Zrt. | 1 047 | 1 163 |
| GP Reinsurance EAD | 31 291 | 33 570 |
| Generali penzijní společnost, a.s. | 163 559 | 196 437 |
| Generali Investments, družba | 5 387 | 5 161 |
| Generali Investments Holding S.p.A. | 0 | 3 714 |
| Generali Invest CEE Global Exposure | 58 745 | 51 841 |
| Assicurazioni Generali S.p.a. | 655 | 269 |
| GEN OSIGUR | 290 | 0 |
| Generali Zavarovalnica d.d. | 907 | 0 |
| Celkem | <u>579 433</u> | <u>542 236</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: 21. března 2025

GENERALI
INVESTMENTS

Výnosy - poplatek za správu fondů

| | <u>31.12.2024</u> | <u>31.12.2023</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Generali Real Estate Fund CEE | 8 156 | 8 844 |
| Generali Fond globálních značek | 145 608 | 120 115 |
| Generali Fond nových ekonomik | 13 501 | 11 735 |
| Generali Fond nemovitostních akcií | 34 069 | 30 891 |
| Generali Fond živé planety | 13 716 | 13 075 |
| Generali fond konzervativní | 77 986 | 34 904 |
| Generali Fond korporátních dluhopisů | 172 803 | 149 733 |
| Generali Fond balancovaný konzervativní | 68 019 | 61 497 |
| Generali Fond farmacie a biotechnologie | 31 911 | 28 809 |
| Generali Fond ropy a energetiky | 38 446 | 35 610 |
| Generali Fond zlatý | 26 425 | 24 797 |
| Generali Fond vyvážený dluhopisový | 1 668 | 773 |
| Fond kreditního výnosu | 0 | 0 |
| Generali Fond realit | 44 631 | 45 473 |
| Generali Fond silné koruny | 9 605 | 7 716 |
| Zajištěný fond akciového výnosu | 22 374 | 21 889 |
| Zajištěný fond akciového výnosu 2 | 8 786 | 8 943 |
| Zajištěný fond akciového výnosu 3 | 6 521 | 6 432 |
| Zajištěný fond akciového výnosu 4 | 6 547 | 0 |
| Zajištěný fond akciového výnosu 5 | 3 451 | 0 |
| Zajištěný fond dluhopisového výnosu | 0 | -86 |

Celkem

734 224

611 150

Výnosy - výkonnostní poplatek

| | <u>31.12.2024</u> | <u>31.12.2023</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Generali Fond globálních značek | 4 395 | 1 110 |
| Generali Fond živé planety | 0 | 35 |
| Generali fond konzervativní | 164 | 134 |
| Generali Fond korporátních dluhopisů | 2 767 | 283 |
| Generali Fond balancovaný konzervativní | 439 | 16 |
| Generali Fond farmacie a biotechnologie | 63 | 30 |
| Generali Fond ropy a energetiky | 0 | 16 |
| Generali Fond zlatý | 69 | 18 |
| Generali Fond vyvážený dluhopisový | 62 | 3 |
| <u>Celkem</u> | <u>7 959</u> | <u>1 645</u> |

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

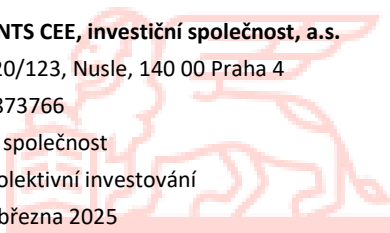
Sídlo: Na Pankráci 1720/123, Nusle, 140 00 Praha 4

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 21. března 2025



GENERALI
INVESTMENTS

Náklady na poplatky a provize

| | <u>31.12.2024</u> | <u>31.12.2023</u> |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Generali Česká pojišťovna a.s. | 2 889 | 21 017 |
| Generali Česká Distribuce a.s. | 50 502 | 45 980 |
| Generali Poistovňa, pobočka | 9 | 3 001 |
| Direct Care s.r.o. | 40 | 0 |
| Celkem | <u>53 440</u> | <u>69 998</u> |

Správní náklady

| | <u>31.12.2024</u> | <u>31.12.2023</u> |
|--------------------------------|-----------------------|----------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| GOSP S.r.l. Czech Branch | 17 026 | 19 611 |
| Generali CEE Holding B.V. | 118 012 | 4 173 |
| Generali Česká pojišťovna a.s. | 18 660 | 21 404 |
| Generali Investments TFI S.A. | 5 230 | 7 209 |
| Generali Česká Distribuce a.s. | 462 | 0 |
| Celkem | <u>159 390</u> | <u>52 397</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: 21. března 2025

GENERALI
INVESTMENTS

Výnosy - přefakturace správních nákladů

| | <u>31.12.2024</u> | <u>31.12.2023</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| | tis. Kč | tis. Kč |
| Generali Fond balancovaný konzervativní | 676 | 0 |
| Generali Fond farmacie a biotechnologie | 23 | 0 |
| Generali Fond globálních značek | 185 | 0 |
| Generali fond konzervativní | 1 004 | 0 |
| Generali Fond korporátních dluhopisů | 2 285 | 0 |
| Generali Fond nemovitostních akcií | 29 | 0 |
| Generali Fond nových ekonomik | 10 | 0 |
| Generali Fond realit | 15 | 0 |
| Generali Fond ropy a energetiky | 23 | 0 |
| Generali Fond vyvážený dluhopisový | 39 | 0 |
| Generali Fond zlatý | 10 | 0 |
| Generali Fond živé planety | 21 | 0 |
| Generali Invest CEE Global Exposure | 171 | 0 |
| Generali Invest CEE plc | 1 308 | 0 |
| Generali Real Estate Fund CEE | 406 | 0 |
| Zajištěný fond akciového výnosu | 119 | 0 |
| Zajištěný fond akciového výnosu 2 | 50 | 0 |
| Zajištěný fond akciového výnosu 3 | 59 | 0 |
| Zajištěný fond akciového výnosu 4 | 34 | 0 |
| Generali Operations | 151 | 0 |
| Zajištěný fond akciového výnosu 5 | 62 | 0 |
| Celkem | <u>6 680</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: 21. března 2025

GENERALI
INVESTMENTS

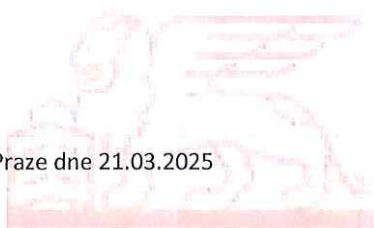
30 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

S účinností ke dni 1. ledna 2025 došlo k fúzi Společnosti se společností Generali Alapkezelő Zrt., Maďarsko, která k témuž dni zanikla, resp. došlo k její přeměně na zahraniční pobočku Společnosti.

Dne 1. ledna 2025 byl jmenován novým členem představenstva Společnosti pan Marek Beneš.

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

V Praze dne 21.03.2025



GENERALI
INVESTMENTS

Ing. Josef Beneš

předseda představenstva

Generali Investments CEE,

investiční společnost, a.s.

Ing. Marek Beneš

člen představenstva

Generali Investments CEE,

investiční společnost, a.s.

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 2024 činily 350 156 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 7 003 tis. Kč.



GENERALI
INVESTMENTS

Poměrové ukazatele

| Poměrové ukazatele | | Vyhláška č. 163/2014 Sb., příloha 10 |
|---|------------|---|
| (v tis. Kč / v %) | 31.12.2024 | |
| Zadluženost I (celkový dluh bez majetku klientů/aktiva bez majetku klientů) | 36,98% | Bod 5 písm. i) |
| Zadluženost II (celkový dluh bez majetku klientů/vlastní kapitál) | 68,18% | |
| Rentabilita průměrných aktiv (ROAA, aktiva bez majetku klientů) | 33,83% | |
| Rentabilita průměrného kapitálu tier 1 (ROAE) | 132,42% | |
| Rentabilita tržeb (zisk po zdanění/výnosy z investičních služeb) | 22,91% | |
| Správní náklady na jednoho pracovníka | 4 646 | |



GENERALI
INVESTMENTS

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024

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

Dne 25. března 2024 se novým jediným akcionářem Společnosti stala společnost Generali Investments Holding S.p.A., Trieste, Via Machiavelli n. 4, Itálie, registrační číslo: 01105960320. Dne 1. dubna 2024 se členkou dozorčí rady Společnosti stala paní Hana Opálková. Zároveň došlo k rozšíření počtu členů dozorčí rady ze 4 na 5 členů.

Dne 13. listopadu 2024 byla do obchodního rejstříku zapsána pobočka Společnosti s názvem Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. Magyarországi Fióktelepe, se sídlem 1066 Budapešť, Teréz körút 42-44, Maďarsko, EUID: HUOCCSZ.01-17-001638.

Dne 4. prosince 2024 se členkou dozorčí rady Společnosti stala paní Lenka Kejíková. Zároveň došlo k rozšíření počtu členů dozorčí rady z 5 na 6 členů.

S účinností ke dni 31. prosince 2024 odstoupila z funkce členky dozorčí rady Společnosti paní Antonella Maier. Zároveň došlo k zúžení počtu členů dozorčí rady z 6 na 5 členů.

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, podílové listy Třídy D – ISIN: CZ0008478120)
- **Fond vyvážený**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R - ISIN: CZ0008474806, podílové listy Třídy I – ISIN: CZ0008477874, podílové listy Třídy P – ISIN: CZ0008477882, podílové listy Třídy D – ISIN: CZ0008478146)
- **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, podílové listy Třídy D – ISIN: CZ0008478104)

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024

- **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, podílové listy Třídy D – ISIN: CZ0008478088)
- **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, podílové listy Třídy D – ISIN: CZ0008478096)
- **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, podílové listy Třídy D – ISIN: CZ0008478112)
- **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, podílové listy Třídy D – ISIN: CZ0008478138)
- **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, podílové listy Třídy D – ISIN: CZ0008478195)
- **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, podílové listy Třídy D – ISIN: CZ0008478203)
- **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), v souladu se statutem fondu probíhá od 12. 6. 2024 jeho likvidace
- **Fond realit**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008475928, podílové listy Třídy I – ISIN: CZ0008477288, podílové listy Třídy D – ISIN: CZ0008478211)
- **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 akciového výnosu 4.0**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008477858)

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024

- **Zajištěný fond akciového výnosu 5.0**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008478476) – od 7. 5. 2024.

(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**“)

(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
- Stable 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
- Bond Fund, Generali Invest CEE plc – od 2. 9. 2024

Společnost dále 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

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024

- Generali MM Fund – od 7. 10. 2024
- Generali PD Fund – od 25. 10. 2024

(dále společně také 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

Dne 25. března 2024 se novým jediným akcionářem Společnosti stala společnost Generali Investments Holding S.p.A., Trieste, Via Machiavelli n. 4, Itálie, registrační číslo: 01105960320.

Dne 13. listopadu 2024 byla do obchodního rejstříku zapsána pobočka Společnosti s názvem Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. Magyarországi Fióktelepe, se sídlem 1066 Budapešť, Teréz körút 42-44, Maďarsko, EUID: HUOCCSZ.01-17-001638.

Výše uvedené skutečnosti neměly vliv na hospodářský výsledek Společnosti v rozhodném období.

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

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024

| | |
|----------------|---|
| | 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 |
| 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 |

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024

| | |
|-------------|--|
| 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 |
| 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 byla v období od 1.9.2020 do 31. 12. 2024 |
| Hana Opálková | členka dozorčí rady, členkou dozorčí rady Společnosti je od 1. 4. 2024 |
| Lenka Kejíková | členka dozorčí rady, členkou dozorčí rady Společnosti je od 4. 12. 2024 |

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024

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 2024):

Člen představenstva společností Infranifty, Sycomore Asset Management S.A., Guotai Asset Management Co., Ltd., Generali Investments Schweiz AG, PLENISFER INVESTMENTS SGR S.p.A., Lumyna Investments Limited a Aperture Investors UK, Ltd..

Předseda představenstva společnosti GENERALI REAL ESTATE S.P.A. a.

Místopředseda představenstva společnosti GENERALI Asset Management S.P.A. Società di gestione del risparmio.

Člen dozorčí rady společností Sycomore Factory SAS a 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 2024):

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024

Člen představenstva Generali CEE Holding B.V., Nizozemsko.

Místopředseda dozorčí rady Generali Finance Sp. z o.o., Polsko.

Člen dozorčích rad ve společnostech Generali Zavarovalnica d.d., Slovinsko, 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.

Chief Financial Officer Generali CEE Holding B.V., Nizozemsko/Česká republika

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 Securita (Allianz Group), Itálie, Financial Controller - Finance and Investment Department |
| 2000 – 2004 | Ernst & Young Financial Business Advisors S.p.A., Itálie, Supervisor |

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 |
|-----------------|---|

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024

| | |
|-----------------|--|
| 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 |

Hana Opálková

| | |
|-----------------|---|
| Vzdělání | Vysoká škola ekonomická v Praze, Fakulta mezinárodních vztahů |
| Praxe: | |
| 04/2024 – dosud | Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., členka dozorčí rady |
| 12/2021 – dosud | Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., Strategic Projects Manager |
| 05/2013-11/2021 | Freelance Strategic Projects and Program Manager, managing IT and transformation projects in the energy business, FMCG, transportation, construction and other industries |
| 02/2002-04/2013 | SAP ČR, spol s r.o., Project and Program Manager, managing IT implementation projects and programs at public and large enterprise customers |
| 07/2001-01/2002 | CONOCO Czech Republic s.r.o., Manager Business Planning & Analysis, CEE |
| 08/2000-06/2001 | CONOCO Czech Republic s.r.o., Change Manager for SAP Convergence Project for Europe Market Unit |
| 06/1999-06/2000 | CONOCO Czech Republic s.r.o., Change Manager for SAP Implementation Project and related business transformation in CEE |
| 07/1997-05/1999 | CONOCO Czech Republic s.r.o, Manager Logistics and Commercial Sales |
| 11/1995-06/1997 | DuPont-Conoco CS s.r.o., District Manager responsible for operations of petrol stations in assigned district |

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024

02/1993-10/1995 DuPont-Conoco CS s.r.o., marketing assistant in newly opened Czech subsidiary of large petrochemical company

Lenka Kejíková

Vzdělání Vysoká škola ekonomická v Praze, Fakulta informatiky a statistiky

Praxe:

12/2024 – dosud Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., členka dozorčí rady
05/2024 – dosud Generali penzijní společnost, a.s., členka dozorčí rady
02/2024 – dosud Generali Česká pojišťovna a.s., členka představenstva a pojišťovně-technická ředitelka životního pojištění a zdraví
04/2023 – dosud Generali Česká Distribuce a.s., členka dozorčí rady
08/2021 – 02/2024 Generali penzijní společnost, a.s., generální ředitelka a předsedkyně představenstva
08/2014 – 08/2021 Generali CEE Holding B.V. / (Generali) Česká pojišťovna, a.s., Risk Governance Manager
01/2020 – 08/2021 Patricie pojišťovna, a.s., Chief Risk Officer
01/2010 – 10/2012 Kooperativa pojišťovna, a.s., Risk Manager
02/2009 – 12/2009 Kooperativa pojišťovna, a.s., Non-life Actuary
08/2006 – 01/2009 Kooperativa pojišťovna, a.s., Executive Assistant to Regional Sales Director

Portfolio manažeři – Údaje o svěřeni 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

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024

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

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 –

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024

2/2005 - 5/2006 junior
PPF Asset Management a.s., specialista portfolio
Administrace

mimo Českou republiku (relevantní v roce 2024):

ředitel Generali Invest CEE Public Limited Company, Irsko
ředitel Generali Invest CEE Global Exposure ICAV, Irsko
člen představenstva Generali Društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom
Bělehrad, Srbsko

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).
2024 Nova SBE Executive Education (Portugalsko)

Odborná praxe:

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

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024

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 Eindhoven - 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 |
| 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.

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024

- 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**

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 (Společnost níže uvádí nejvýznamnější distributory):

- 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.

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024

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 <https://www.generali-investments.cz/en/about-us/funds/annual-reports.html>.

- 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 Investments Holding S.p.A., Terst, Via Machiavelli n. 4, Itálie, Registrační číslo: 01105960320, tato společnost je součástí konsolidačního celku, mateřské společnosti. Do 25. 3. 2024 byla jedním akcionářem Společnosti společnost Generali CEE Holding B.V., De entree 91, Amsterdam, PSČ: 1101BH, Nizozemské království, reg. číslo: 342 75 688.

- 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 2024 nedošlo k žádným operacím typu SFT a swapů veškerých výnosů.

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 2024 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

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024

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 má pobočku s názvem Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. Magyarországi Fióktelepe, se sídlem 1066 Budapešť, Teréz körút 42-44, Maďarsko, EUID: HUOCCSZ.01-17-001638.

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.

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 rizika 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 2024 uvádíme následující údaje.

| | |
|------------------------------------|---------|
| Průměrný celkový počet zaměstnanců | 117 |
| Fixní odměna | 131 467 |
| Variabilní odměna | 43 478 |

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024

| | |
|---------------|--------|
| S/Z pojištění | 54 906 |
|---------------|--------|

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

| | |
|------------------------------------|----|
| Průměrný celkový počet zaměstnanců | 11 |
|------------------------------------|----|

| | |
|--------------|--------|
| Fixní odměna | 44 987 |
|--------------|--------|

| | |
|-------------------|--------|
| Variabilní odměna | 24 093 |
|-------------------|--------|

| | |
|---------------|--------|
| S/Z pojištění | 20 940 |
|---------------|--------|

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2024

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. Kromě událostí uvedených v Účetní závěrce již žádné další nejsou.

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Společnosti v roce 2025

V roce 2025 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.

S účinností ke dni 1. ledna 2025 došlo k fúzi Společnosti se společností Generali Alapkezelő Zrt., Maďarsko, která k témuž dni zanikla, resp. došlo k její přeměně na zahraniční pobočku Společnosti. V důsledku této skutečnosti se Společnost stala obhospodařovatelem zahraničních investičních fondů původně spravovaných společností Generali Alapkezelő Zrt. a současně převzala správu maďarských klientů této společnosti v režimu poskytování služby obhospodařování majetku zákazníka. Vzhledem k dostatečným funkčním, personálním a kapitálovým kapacitám Společnosti nebude mít výše popsaná fúze ani vznik maďarské pobočky negativní vliv na činnost a kapitálovou pozici Společnosti.