

# VÝROČNÍ INTEGROVANÁ ZPRÁVA A KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA 2024

(Tento překlad je výhradně určený pro komfort čtenáře a v případě rozdílů s originální verzí je vždy správná originální verze umístěná na webových stránkách Skupiny).

**Protagonisty obálky účetních závěrek za rok 2024 jsou energie a nadšení lidí z Generali, kteří byli portrétováni v rámci kampaně věnované nejnovějšímu průzkumu Generali Global Engagement Survey.**

Průzkum, který je základním nástrojem vyvinutým s cílem umožnit všem zaměstnancům Skupiny vyjádřit svůj názor na různé aspekty naší organizace, nám umožňuje lépe porozumět našim silným stránkám a oblastem, které je třeba zlepšit, a učinit z Generali ještě lepší místo pro práci díky přispění našich lidí.

Toto zveřejnění Výroční integrované zprávy a konsolidované účetní závěrky nepředstavuje podání v souladu s platnými právními předpisy: Společnost tak učiní v souladu s podmínkami zákona tím, že tento dokument doplní o zprávu Rady statutárních auditorů a Zprávy nezávislých auditorů.

V souladu s ustanoveními směrnice 2004/109/ES a nařízení v přenesené pravomoci 2019/815/EU (evropský jednotný elektronický formát pro podávání zpráv - ESEF) je tato integrovaná výroční zpráva a konsolidovaná účetní závěrka za rok 2024 připravena také ve formátu XHTML a ve své konečné verzi bude k dispozici na webových stránkách skupiny.

# ORGÁNY SPOLEČNOSTI OD 12. BŘEZNA 2025

|                                               |                                                                                                                                                                                                                         |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Předseda                                      | Andrea Sironi                                                                                                                                                                                                           |
| Generální ředitel a generální ředitel Skupiny | Philippe Donnet                                                                                                                                                                                                         |
| Členové představenstva                        | Marina Brogi<br>Flavio Cattaneo<br>Alessia Falsarone<br>Clara Furseová<br>Umberto Malesci<br>Stefano Marsaglia<br>Antonella Mei-Pochtler<br>Diva Moriani<br>Lorenzo Pelliccioli<br>Clemente Rebecchini<br>Luisa Torchia |
| Rada statutárních auditorů                    | Carlo Schiavone (předseda)<br>Sara Landiniová<br>Paolo Ratti<br>Michele Pizzo (náhradník)                                                                                                                               |
| Tajemník Rady                                 | Giuseppe Catalano                                                                                                                                                                                                       |

Assicurazioni Generali S.p.A.

Společnost založená v roce 1831 v Terstu

Sídlo v Terstu (Itálie), piazza Duca degli Abruzzi, 2  
Základní kapitál 1 602 736 602,13 EUR plně splacen  
Daňový kód a registrační číslo v obchodním rejstříku  
Venezia Giulia 00079760328

DIČ 01333550323

Zapsána v Registru italských pojišťoven a zajišťovan pod  
číslem 1.00003

Mateřská společnost Skupiny Generali,  
zapsaná v Registru pojišťovacích skupin pod číslem 026

Pec: [assicurazionigenerali@pec.generaligroup.com](mailto:assicurazionigenerali@pec.generaligroup.com)

ISIN: IT0000062072

Reuters: GASI.MI

Bloomberg: G IM

*Kontakty jsou k dispozici na konci svazku*

# INDEX

## Zpráva o vedení

|                                                                |            |
|----------------------------------------------------------------|------------|
| Významné údaje skupiny .....                                   | 9          |
| Významné události 2024 .....                                   | 16         |
| Kalendář významných akcí po 31. prosinci 2024 a 2025 .....     | 21         |
| Naše strategie .....                                           | 23         |
| <b>NAŠE FINANČNÍ VÝSLEDKY .....</b>                            | <b>27</b>  |
| Hospodářská výkonnost skupiny .....                            | 28         |
| Finanční situace skupiny .....                                 | 33         |
| Životní segment .....                                          | 39         |
| Segment P&C .....                                              | 48         |
| Segment správy aktiv a majetku .....                           | 55         |
| Holding a ostatní obchodní segmenty .....                      | 57         |
| Naše referenční trhy: umístění a výkon .....                   | 58         |
| výkonnost akcií .....                                          | 72         |
| <b>ZPRÁVA O UDRŽITELNOSTI .....</b>                            | <b>74</b>  |
| Obecné informace .....                                         | 75         |
| Informace o životním prostředí .....                           | 117        |
| Sociální informace .....                                       | 154        |
| O správě a řízení .....                                        | 184        |
| <b>ZPRÁVA O RIZICÍCH .....</b>                                 | <b>190</b> |
| <b>VÝHLED .....</b>                                            | <b>214</b> |
| <b>PŘÍLOHY ZPRÁVY O PROVOZNÍ ČINNOSTI .....</b>                | <b>218</b> |
| Poznámka ke zprávě o PROVOZNÍ ČINNOSTI .....                   | 219        |
| Metodická poznámka k alternativním ukazatelům výkonnosti ..... | 221        |

## Konsolidovaná účetní závěrka

|                                                 |            |
|-------------------------------------------------|------------|
| <b>KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA .....</b>       | <b>229</b> |
| <b>POZNÁMKY .....</b>                           | <b>238</b> |
| <b>PŘÍLOHY K PŘÍLOZE K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE .....</b> | <b>413</b> |

## Osvědčení a zprávy

|                                                                           |            |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>OSVĚDČENÍ O PROHLÁŠENÍ O UDRŽITELNOSTI .....</b>                       | <b>432</b> |
| <b>OSVĚDČENÍ KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRKY .....</b>                       | <b>434</b> |
| <b>ZPRÁVA DOZORČÍ RADY .....</b>                                          | <b>436</b> |
| <b>ZPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDITORA O PODÁVÁNÍ ZPRÁV O UDRŽITELNOSTI .....</b> | <b>454</b> |
| <b>ZPRÁVA NEZÁVISLÝCH AUDITORŮ O KONSOLIDOVANÉ ÚČETNÍ ZÁVĚRCE .....</b>   | <b>458</b> |
| Glosář .....                                                              | 465        |
| Kontakty .....                                                            | 472        |

# INTEGROVANÝ POHLED NA NAŠE ZPRÁVY

Naše historie vytváření udržitelných hodnot je i nadále založena na evolučním přijímání integrovaného myšlení, které nám umožňuje žít podle našich hodnot, které popisují, co je pro nás důležité a co chceme v našem podnikání dodržovat, a zavádět postupy a procesy v souladu s naším účelem, který je důvodem, proč existujeme, a zdrojem inspirace pro naši práci, vede nás ke zlepšení života lidí.

## NÁŠ CÍL

Pomáháme lidem budovat bezpečnější a udržitelnější budoucnost, staráme se o jejich životy a sny.

## NAŠE HODNOTY

### SPLŇTE SLIB

Chceme budovat důvěryhodný a dlouhodobý vztah s lidmi, ať už se jedná o zaměstnance, zákazníky nebo zainteresované strany. Veškerá naše práce je zaměřena na zlepšování života našich zákazníků. S disciplínou a integritou jsme odhodláni tento slib proměnit ve skutečnost a zanechat pozitivní stopu v dlouhodobém vztahu.

### VÁŽÍME SI NAŠICH LIDÍ

Vážíme si našich lidí, podporujeme rozmanitost a investujeme do neustálého vzdělávání a profesního růstu, čímž vytváříme transparentní, spolupracující a přístupné pracovní prostředí pro všechny. Růst našich lidí zajistí budoucnost naší společnosti v dlouhodobém horizontu.

### ŽIJTE KOMUNITOU

Jsme hrdí na to, že jsme součástí Skupiny, která působí po celém světě se silnými a trvalými vazbami a s důrazem na otázky společenské odpovědnosti. Na každém trhu se cítíme jako doma.

### BUĎTE OTEVŘENÍ

Jsme zvědaví, nápomocní, proaktivní a dynamičtí lidé s otevřeným a odlišným myšlením, kteří se chtějí podívat na svět z jiné perspektivy.

[www.generali.com/who-we-are/our-culture](http://www.generali.com/who-we-are/our-culture)



Vyprávíme náš příběh udržitelného vytváření hodnot přijetím přístupu **Core & More<sup>1</sup>**, který nám umožňuje propojit informace obsažené v různých zprávách Skupiny a další komunikační kanály určené pro specializované publikum nebo aktéry, kteří se chtějí dozvědět více o konkrétních problémech.

## CORE & MORE

### VÝROČNÍ INTEGROVANÁ ZPRÁVA A KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

Výroční integrovaná zpráva a konsolidovaná účetní závěrka obsahují finanční informace a informace o udržitelnosti, které jsou označeny jako významné, užitečné pro posouzení a pochopení Skupiny a poskytují hloubkovou analýzu finanční výkonnosti v souladu s národními a mezinárodními předpisy, a to i ve spojení s dalšími Skupinovými zprávami a komunikačními kanály s cílem poskytnout podrobnější informace konkrétním zúčastněným stranám.

### ZPRÁVA O SPRÁVĚ A ŘÍZENÍ SPOLEČNOSTI A VLASTNICKÉ STRUKTUŘE

Popisuje fungování systému správy a řízení Assicurazioni Generali a její vlastnické struktury.

### ZPRÁVA O POLITICE ODMĚŇOVÁNÍ A VYPLACENÝCH ODMĚNÁCH

Podrobně popisuje konkrétní údaje o politice odměňování přijaté Skupinou a jejím uplatňování.

### ZPRÁVA O VEDENÍ A ÚČETNÍ ZÁVĚRKA MATEŘSKÉ SPOLEČNOSTI

Poskytuje informace o činnosti Assicurazioni Generali v souladu s platnými regulačními ustanoveními.

### ZPRÁVA O AKTIVNÍM VLASTNICTVÍ SKUPINY

Popisuje, jak Skupina realizuje svou politiku angažovanosti, včetně popisu dialogu se společnostmi, do nichž bylo investováno, výkonu hlasovacích práv a spolupráce s ostatními investory.

### FINANČNÍ VÝKAZNICTVÍ V OBLASTI KLIMATU

Poskytuje investorům a dalším zainteresovaným stranám relevantní informace pro posouzení adekvátnosti přístupu Skupiny ke změně klimatu a její schopnosti řídit rizika a příležitosti, které s sebou přináší.

### ZPRÁVA O ZELENÝCH DLUHOPISECH

Popisuje využití výnosů získaných z emise zelených dluhopisů Generali a související kvantitativní dopady, vyjádřené v podobě nižších emisí skleníkových plynů, a kvalitativní dopady, vyjádřené v ESG charakteristikách vybraných aktiv.

### ZPRÁVA O DLUHOPISECH UDRŽITELNOSTI

Popisuje použití výnosů získaných z emise dluhopisů udržitelnosti Generali, jakož i související dopady vyjádřené v podobě nižších emisí skleníkových plynů a nákladů souvisejících s podniknutými sociálními iniciativami.

### ZPRÁVA O CENNÝCH PAPÍRECH SPOJENÝCH SE ZELENÝM POJIŠTĚNÍM

Popisuje alokaci rizikového kapitálu uvolněného prostřednictvím cenných papírů spojených se zeleným pojištěním a její dopady z hlediska nižších emisí skleníkových plynů.

### ZPRÁVA O DAŇOVÉ TRANSPARENTNOSTI

Popisuje pilíře, na kterých spočívá udržitelnost Generali v daňové oblasti, a ilustruje celkový daňový příspěvek Skupiny, tj. příspěvek jejích společností vůči jurisdikcím, ve kterých působí, z hlediska zaplacených a vybraných daní.

### ZPRÁVA O SOCIÁLNÍM DOPADU "THE HUMAN SAFETY NET"

Poskytuje přehled o přínosu nadace Generali "The Human Safety Net" k rozvoji v raném dětství a integraci uprchlíků prostřednictvím práce a podnikání.

***generali.com pro více informací o koncernu a výkaznictví Core & More***

---

<sup>1</sup> Core & More reporting byl navržen organizací Accountancy Europe, která sdružuje 50 profesních organizací z 35 zemí reprezentujících jeden milion kvalifikovaných účetních auditorů a konzultantů. Další informace [www.accountancyeurope.eu/](http://www.accountancyeurope.eu/).

# DOPIS PŘEDSEDY PŘEDSTAVENSTVA A GENERÁLNÍHO ŘEDITELE SKUPINY

Vážení akcionáři,

jako obvykle vám chceme tímto úvodním dopisem ke Zprávě nabídnout souhrnný přehled o dvanácti měsících, které právě uplynuly.

V posledních letech se globální trhy potýkají s rostoucí nejistotou. Zejména v roce 2024 se k dramatickým zprávám z válečných front přidaly obavy z amerických voleb a možných geopolitických a obchodních důsledků. Zatímco globální inflace vykazuje známky zpomalení díky nižším sazbám, přísnější měnové politice a poklesu cen energií, rizika nové vlny cenových tlaků zůstávají značná. V této souvislosti evropský sektor pojišťovnictví těžil ze solidní kapitalizace a vykazoval trvalý růst, který byl tažen především digitalizací a přijetím politik souvisejících s ochranou před klimatickými riziky. Zlepšila se také ziskovost sektoru, a to díky vyšším výnosům dosaženým investičními portfolii.

Pro Generali byl právě skončený rok třiletým plánem *Lifetime Partner 24: Driving Growth*. Ambiciózní plán zaměřený na udržitelný růst ve prospěch všech zúčastněných stran a potvrzení Skupiny jako předního světového pojistitele a správce aktiv, zaměřený na zákazníky a využití dat. I když v nejistém vnějším kontextu, skvělá práce vedení a všech kolegů pod dohledem ústředí Skupiny a s přispěním všech obchodních jednotek po celém světě, umožnila dosáhnout a překročit všechny finanční cíle oznámené trhu na konci roku 2021. Tohoto výsledku bylo dosaženo i díky týmové spolupráci mezi managementem a představenstvem, která sehrála roli podnětu a podpory managementu při zásadních strategických rozhodnutích.

Během tohoto strategického cyklu jsme provedli několik významných akvizic, jako jsou Liberty Seguros a Conning Holdings a jejich dceřiné společnosti, které jsou klíčové pro upevnění naší vedoucí pozice v oblasti pojišťovnictví ve Španělsku a Portugalsku a pro pokračování v úspěšném rozvoji globálního a diverzifikovaného ekosystému správy aktiv. Současně pokračovalo posilování přítomnosti na některých pojistných trzích s vysokým růstovým potenciálem, jako je Indie a Čína, a byly dokončeny prodeje aktivit v několika nestrategických zemích. Úspěšně také naplňuje svou ambici stát se doživotním partnerem pro všechny zákazníky a upevňuje své první místo před svými hlavními konkurenty, pokud jde o "Relationship Net Promoter Score", ukazatel, který měří loajalitu a spokojenost zákazníků. A konečně, kapitál ve výši 6,5 miliardy EUR přerozdělený akcionářům prostřednictvím dividend a zpětného odkupu akcií je nejlepším důkazem velké pozornosti věnované tvorbě hodnoty pro všechny akcionáře.

Výsledky za rok 2024 také přispěly k úspěšnému dokončení třetího strategického plánu v řadě, což svědčí o velké schopnosti Generali dostát všem svým závazkům. Skupina opět dosáhla rekordního provozního výsledku a normalizovaného čistého zisku, což bylo podpořeno pozitivním příspěvkem všech obchodních segmentů, zatímco hrubé pojistné výrazně vzrostlo a kapitálová pozice zůstala pevná. To nám umožňuje navrhnout dividendu ve výši 1,43 EUR na akcii, což je téměř o 12 % více než v předchozím roce, což potvrzuje náš pokračující závazek vůči vašim odměnám.

Neustálý vývoj Generali jako globální a integrované pojišťovny a správce aktiv vedl k definování nové organizační struktury zaměřené na další urychlení růstu Skupiny a podporu jejích ambicí, a to vytvořením divize pojišťovnictví pro řízení pojišťovacích aktivit ve všech geografických oblastech a Generali Investments Holdingu, který bude dohlížet na téměř všechny činnosti správy aktiv po celém světě.

Jsme hrdí na to, že můžeme zdůraznit, jak Generali pokračuje v naplňování své strategie sociální a environmentální udržitelnosti s odhodláním v souladu se svými rolmi investora, pojišťovny, zaměstnavatele a odpovědného korporátního občana. Podle našeho názoru může být významný přínos, který můžeme mít v globálním ekonomickém a sociálním kontextu, ještě rozhodující, pokud bude podpořen partnerstvími veřejného a soukromého sektoru, která jsou nezbytná pro intervence v dalekosáhlých oblastech, jako jsou oblasti související s dekarbonizací nebo klimatickou odolností. Z tohoto důvodu Skupina aktivovala několik spoluprací, jejichž cílem je spojit síly veřejného a soukromého sektoru, do nichž jsou zapojeny přední instituce, jako je Rozvojový program OSN, OECD a Fórum pro rozvoj pojišťovnictví, s cílem usnadnit dialog s vládami, zaplnit mezery v pojistné ochraně v nestabilních oblastech a klimaticky vystavených extrémním jevům a podporovat přijetí politik, které snižují nerovnosti a zlepšují finanční ochranu.

Nemůžeme nezmínit činnost naší nadace The Human Safety Net, která působí ve 26 zemích s programy zaměřenými na křehké rodiny s malými dětmi a podporou integrace uprchlíků a která funguje prostřednictvím modelu územních sítí. K dnešnímu dni se The Human Safety Net dostala k více než 800 tisícům příjemců, a to i díky dobrovolnictví, které poskytuje mnoho našich kolegů po celém světě.

Finanční komunita opět ocenila všechny dosažené výsledky a důslednost práce vykonané v posledních devíti letech, a to i v oblasti udržitelnosti.

V říjnu ratingová agentura Moody's Ratings potvrdila rating finanční síly Generali na úrovni A3 se stabilním výhledem, který je o tři stupně vyšší než italský státní rating, což odráží vynikající obchodní profil skupiny. O několik týdnů později agentura Fitch potvrdila svůj rating na A+ s pozitivním výhledem, zatímco AM Best zvýšila svůj rating finanční síly na A+ a dlouhodobý úvěrový rating emitenta na AA-. Kromě toho byla Generali již sedmý rok po sobě potvrzena v indexu Dow Jones Sustainability World Index a po šesté v řadě v indexu Dow Jones Sustainability Europe, zatímco MSCI potvrdila ESG rating skupiny na úrovni AAA již třetí rok po sobě, což je nejvyšší možný výsledek.

Společnost také opět zůstala na vrcholu žebříčku Extelu v evropském pojišťovacím sektoru, přičemž znovu potvrdila první pozici v mnoha kategoriích, včetně *nejlepšího generálního ředitele, nejlepšího finančního ředitele a nejlepšího týmu pro vztahy s investory*.

Závěrem lze říci, že s velkým nadšením a ambicemi zahajujeme nový strategický cyklus *Lifetime Partner 27: Driving Excellence* z pozice, která v téměř dvoustleté historii skupiny nikdy nebyla silnější.

Naše poděkování proto patří všem kolegům, zástupcům a ředitelům, kteří díky zavedeným dovednostem a synergii, každý podle své role, umožnili a nadále umožňují skupině stát se každým dnem stále pevnější, ziskovější a inovativnější. A samozřejmě vám, akcionářům, za podporu a důvěru, kterou nám každý den projevujete.

Andrea Sironi  
*Předseda*

Philippe Donnet  
*Generální ředitel Skupiny*

# ZPRÁVA O VEDENÍ

# VÝZNAMNÉ ÚDAJE SKUPINY<sup>2</sup>

Siamo uno dei maggiori player globali del settore assicurativo e dell'asset management. Con quasi 87 mila dipendenti nel mondo, quasi 161 mila agenti e 71 milioni di clienti, vantiamo una posizione di leadership in Europa ed una presenza sempre più significativa in Asia e America.

 Documento disponibile a fine volume

## Premi complessivi

€ 95.190 mln +14,9%

## Risultato operativo

€ 7.295 mln +8,2%

## Risultato netto normalizzato<sup>2</sup>

€ 3.769 mln +5,4%

## Risultato netto

€ 3.724 mln -0,6%

## Dividendo per azione proposto

€ 1,43 +11,7%

## Dividendo complessivo proposto<sup>3</sup>

€ 2.172 mln +9,3%

## Asset Under Management (AUM) complessivi

€ 863 mld +31,6%

## Solvency Ratio<sup>4</sup>

210% -10 p.p.



**Utile per azione**  
(range CAGR 2021-2024)<sup>5</sup>

11,3%



**Dividendi cumulati**  
(2022-2024)<sup>6</sup>

€ 5,5 mld



**Flussi di cassa netti cumulati**  
(2022-2024)<sup>7</sup>

€ 9,6 mld

**Target strategia Lifetime Partner 24: Driving Growth**



Raggiunto



In fase di raggiungimento

- I risultati relativi al 31 dicembre 2023 sono stati ricalcolati considerando quanto segue: 1) i piani di incentivazione di lungo termine (LTIP) e altre forme di remunerazione basate sui piani azionari (incluso il piano WeShare), precedentemente inclusi nel risultato non operativo, sono ora contabilizzati nel risultato operativo; 2) il segmento di AUM ora include tutte le spese operative e non operative precedentemente contabilizzate come spese di holding, inclusi i costi della LTIP e altre forme di remunerazione basate sui piani azionari. Per maggiori dettagli si rimanda al capitolo Note metodologiche sugli indicatori alternativi di performance. Le variazioni di premi, raccolta nella Vita e nuova produzione sono a termini omogenei. Le variazioni di AUM complessivi e Solvency Ratio sono calcolate considerando il corrispondente dato di fine anno precedente. Gli importi sono arrotondati alla prima cifra decimale; ne consegue che la somma degli importi arrotondati non in tutti i casi coincide con il totale arrotondato. Analoga situazione può presentarsi per le variazioni.
- La definizione di utile netto normalizzato neutralizza l'impatto da: 1) effetti della volatilità di mercato derivanti dalla misurazione a fair value e conto economico degli investimenti e degli altri strumenti finanziari relativi a portafogli non a diretto partecipazione agli utili e al patrimonio libero; 2) effetto dell'iperinflazione ai sensi dello IAS 29; 3) ammortamento di attivi immateriali connessi a fusioni e acquisizioni, quando significativo; 4) utili o perdite derivanti da acquisizioni o vendite aziendali (e inclusi eventuali costi di ristrutturazione sostenuti nell'anno dell'acquisizione, quando significativo).
- Il dividendo complessivo proposto tiene conto di tutte le operazioni deliberate dal Consiglio di Amministrazione il 12 marzo 2025 o eseguito sul capitale sociale alla stessa data ed escluse le azioni proprie detenute dalla Società.

<sup>2</sup> I risultati relativi al 31 dicembre 2023 sono stati ricalcolati considerando quanto segue: 1) i piani di incentivazione di lungo termine (LTIP) e altre forme di remunerazione basate sui piani azionari (incluso il piano WeShare), precedentemente inclusi nel risultato non operativo, sono ora contabilizzati nel risultato operativo; 2) il segmento di AUM ora include tutte le spese operative e non operative precedentemente contabilizzate come spese di holding, inclusi i costi della LTIP e altre forme di remunerazione basate sui piani azionari. Per maggiori dettagli si rimanda al capitolo Note metodologiche sugli indicatori alternativi di performance. Le variazioni di premi, raccolta nella Vita e nuova produzione sono a termini omogenei. Le variazioni di AUM complessivi e Solvency Ratio sono calcolate considerando il corrispondente dato di fine anno precedente. Gli importi sono arrotondati alla prima cifra decimale; ne consegue che la somma degli importi arrotondati non in tutti i casi coincide con il totale arrotondato. Analoga situazione può presentarsi per le variazioni.

La definizione di utile netto normalizzato neutralizza l'impatto da: 1) effetti della volatilità di mercato derivanti dalla misurazione a fair value e conto economico degli investimenti e degli altri strumenti finanziari relativi a portafogli non a diretto partecipazione agli utili e al patrimonio libero; 2) effetto dell'iperinflazione ai sensi dello IAS 29; 3) ammortamento di attivi immateriali connessi a fusioni e acquisizioni, quando significativo; 4) utili o perdite derivanti da acquisizioni o vendite aziendali (e inclusi eventuali costi di ristrutturazione sostenuti nell'anno dell'acquisizione, quando significativo).

Il dividendo complessivo proposto tiene conto di tutte le operazioni deliberate dal Consiglio di Amministrazione il 12 marzo 2025 o eseguito sul capitale sociale alla stessa data ed escluse le azioni proprie detenute dalla Società.

## VITA

### Raccolta netta Vita

€ 9.674 mln n.s.

### New Business Value (NBV)

€ 2.383 mln +2,3%

### Risultato operativo

€ 3.982 mln +6,6%

## DANNI

### Premi lordi emessi

€ 33.756 mln +7,7%

### Combined ratio (CoR) non attualizzato

95,9% -0,8 p.p.

### Risultato operativo

€ 3.052 mln +5,1%

## ASSET & WEALTH MANAGEMENT

### Risultato operativo

€ 1.176 mln +22,6%

## HOLDING E ALTRE ATTIVITÀ

### Risultato operativo

€ -536 mln +29,1%

 Le nostre performance finanziarie per ulteriori informazioni

 L'andamento dell'azione per ulteriori dettagli sul dividendo

4. Il Solvency Ratio è da intendere come preliminare in quanto il Regulatory Solvency Ratio verrà comunicato all'autorità di vigilanza secondo le tempistiche previste dalla normativa Solvency II in materia di reportistica ufficiale.

5. CAER a 3 anni basato sull'EPS normalizzato del 2024, rispetto all'EPS normalizzato del 2021.

6. I dividendi cumulati sono espressi in visione di cassa (ossia i flussi di cassa sono relativi all'anno di pagamento). La distribuzione totale cumulata nel periodo 2022-2024 includendo il riacquisto di azioni proprie ammonta a € 6,5 miliardi.

7. I flussi di cassa netti cumulati sono espressi in visione di cassa (ossia i flussi di cassa sono relativi all'anno di pagamento).

**Informace k obrázkům výše**

Jsme jedním z největších globálních hráčů v odvětví pojišťovnictví a správy aktiv. S téměř 87 tisíci zaměstnanci po celém světě, téměř 161 tisíci zástupci a 71 milionů zákazníků se můžeme pochlubit vedoucím postavením v Evropě a stále významnějším zastoupením v Asii a Americe.

| (v milionech EUR)                              | 31/12/2024 | Variace  |
|------------------------------------------------|------------|----------|
| Celkové pojistné                               | 95 190     | 14,9%    |
| Provozní výsledek                              | 7 295      | 8,2%     |
| Normalizovaný čistý výsledek <sup>3</sup>      | 3 769      | 5,4%     |
| Čistý výsledek                                 | 3 724      | -0,6%    |
| Celková spravovaná aktiva (AUM)                | 863        | 31,6%    |
| Ukazatel solventnosti <sup>4</sup>             | 210%       | -10 p.p. |
| <b>ŽIVOT</b>                                   |            |          |
| Čistý přírůstek životního pojištění            | 9 674      | N.S.     |
| Hodnota nového obchodu (NBV)                   | 2 383      | 2,3%     |
| Provozní výsledek                              | 3 982      | 6,6%     |
| <b>NEŽIVOT</b>                                 |            |          |
| Hrubé předepsané pojistné                      | 33 756     | 7,7%     |
| Provozní výsledek                              | 3 052      | 5.1 p.p. |
| <b>SPRÁVA AKTIV A MAJETKU</b>                  |            |          |
| Provozní výsledek                              | 1 176      | 22,6%    |
| <b>HOLDINGOVÉ SPOLEČNOSTI A DALŠÍ AKTIVITY</b> |            |          |
| Provozní výsledek                              | -536       | 29,1%    |

|                                           |                   |        |
|-------------------------------------------|-------------------|--------|
| Navrhovaná dividenda na akcii             | 1,43 EUR          | +11,7% |
| Navrhovaná celková dividenda <sup>5</sup> | 2 172 milionů EUR | +9,3%  |

|                                                         |                  |
|---------------------------------------------------------|------------------|
| Zisk na akcii (rozpětí CAGR 2021-2024) <sup>6</sup>     | 11,3%            |
| Kumulativní dividendy (2022-2024) <sup>7</sup>          | 5,5 miliardy EUR |
| Kumulativní čisté peněžní toky (2022-2024) <sup>8</sup> | 9,6 miliardy EUR |

|                                     |       |           |
|-------------------------------------|-------|-----------|
| Combined ratio nediskontované (CoR) | 95,9% | -0,8 p.p. |
|-------------------------------------|-------|-----------|

<sup>3</sup> Definice normalizovaného čistého zisku neutralizuje dopad: 1) dopadů volatility trhu vyplývajících z ocenění reálnou hodnotou v rozpisu zisků a ztrát investic a jiných finančních nástrojů týkajících se portfolií, která se přímo nepodílejí na zisku a volném kapitálu; 2) vliv hyperinflace podle IAS 29; 3) odpisy nehmotných aktiv souvisejících s fúzí a akvizicemi, pokud jsou významné; 4) zisky nebo ztráty vyplývající z akvizic nebo prodejů společností, včetně případných nákladů na restrukturalizaci vzniklých v roce akvizice, pokud jsou významné.

<sup>4</sup> Ukazatel solventnosti je třeba chápat jako předběžný, neboť regulační ukazatel solventnosti bude sdělen orgánu dohledu v souladu s harmonogramem stanoveným v předpisech Solventnost II o úředním výkaznictví.

<sup>5</sup> Navrhovaná celková dividenda, podléhající všem příslušným schválením, bere v úvahu všechny transakce vyřešené představenstvem k 12. březnu 2025 nebo provedené na základním kapitálu ke stejnému datu a nezahrnuje vlastní akcie držené společností.

<sup>6</sup> 3letá CAGR založená na normalizovaném EPS z roku 2024 ve srovnání s normalizovaným EPS z roku 2021.

<sup>7</sup> Kumulativní dividendy jsou vyjádřeny v hotovostním pohledu (tj. peněžní toky se vztahují k roku výplaty). Celkové kumulativní rozdělení v období 2022-2024 včetně zpětného odkupu akcií činí 6,5 miliardy EUR.

<sup>8</sup> Kumulativní čisté peněžní toky jsou vyjádřeny v peněžním pohledu (tj. peněžní toky se vztahují k platebnímu roku).

## INVESTITORE RESPONSABILE

✓ **Impronta carbonica del portafoglio di investimenti (EVIC)**  
**89 tCO<sub>2</sub>e/€ mln** -51,1% vs 2019 (anno base)

✓ **Nuovi investimenti green e sostenibili (2021-2024)**  
**€ 13.921 mln**

📄 Rendicontazione di Sostenibilità, Informazioni ambientali per ulteriori informazioni

✓ **Fenice 190 (2020-2024)**  
**€ 3.656 mln**

🖱 [www.generali.com/italy/sustainability/responsible-investor](http://www.generali.com/italy/sustainability/responsible-investor)

## ASSICURATORE RESPONSABILE

✓ **Premi da soluzioni assicurative con componenti ESG<sup>8</sup>**  
**€ 25.193 mln** +12,3% (CAGR 2021-2024)

📄 Rendicontazione di Sostenibilità, Informazioni ambientali per ulteriori informazioni

📄 Rendicontazione di Sostenibilità, Informazioni sociali per ulteriori informazioni

✓ **Relationship NPS<sup>9</sup>**  
**22,4** +0,9

🖱 [www.generali.com/italy/sustainability/responsible-insurer/becoming-a-life-time-partner-to-our-customers](http://www.generali.com/italy/sustainability/responsible-insurer/becoming-a-life-time-partner-to-our-customers)

✓ **Investimenti in Digital & Technology (2022-2024)<sup>10</sup>**  
**€ 1,2 mld**

🖱 [www.generali.com/investors/reports-and-presentations/investor-day](http://www.generali.com/investors/reports-and-presentations/investor-day)

8. Soluzioni assicurative con componenti ESG è una definizione utilizzata per scopi identificativi interni.

9. L'indicazione copre 25 mercati in cui operiamo con il marchio Generali: Argentina, Austria, Bulgaria, Croazia, Francia, Germania, Grecia, India, Indonesia, Italia, Malaysia, Polonia, Repubblica Ceca, Romania, Serbia, Slovacchia, Slovenia, Spagna, Svizzera, Thailandia, Turchia, Ungheria e Vietnam.

10. L'indicazione si riferisce alle società assicuratrici consolidate integralmente che partecipano al programma Technology, Data & Digital, il quale ha avviato la iniziativa di trasformazione volta a portare a scala e far convergere le agenzie, guidare le affezioni di costo e migliorare il livello di servizio attraverso l'adozione delle ultime tecnologie, sfruttare appieno il valore dei dati, garantire la sicurezza e rilasciare il potenziale dell'innovazione, in linea con il modello UHedra Partner di Generali.



[Informace k obrázku výše](#)

## ODPOVĚDNÝ INVESTOR

Uhlíková stopa investičního portfolia (EVIC) 89 tCO<sub>2</sub>e/ milion EUR -51,1 % oproti roku 2019 (základní rok)

Nové zelené a udržitelné investice (2021–2024) 13 921 milionů EUR  
[Zprávy o udržitelnosti](#), [Informace o životním prostředí pro více informací](#)

Phoenix 190 (2020-2024) 3 656 milionů EUR  
[www.generali.com/sustainability/responsible-investor](http://www.generali.com/sustainability/responsible-investor)

## ODPOVĚDNÁ POJIŠŤOVNA

Pojistné z pojistných řešení s ESG složkami<sup>9</sup> 25 193 milionů EUR +12,3 % (CAGR 2021-2024)  
[Zprávy o udržitelnosti](#), [Informace o životním prostředí pro více informací](#)  
[Zprávy o udržitelnosti](#), [Sociální informace pro více informací](#)

Vztah NPS<sup>10</sup> 22,4 +0,9  
[www.generali.com/sustainability/responsible-insurer/becoming-a-life-time-partner-to-our-customers](http://www.generali.com/sustainability/responsible-insurer/becoming-a-life-time-partner-to-our-customers)

Investice do digitálních technologií a technologií (2022-2024)<sup>11</sup> 1,2 miliardy EUR  
[www.generali.com/investors/reports-and-presentations/investor-day](http://www.generali.com/investors/reports-and-presentations/investor-day)

<sup>9</sup> *Pojistná řešení s ESG komponentami* je definice používaná pro účely interní identifikace.

<sup>10</sup> Ukazatel pokrývá 23 trhů, na kterých působíme pod značkou Generali: Argentina, Rakousko, Bulharsko, Chorvatsko, Francie, Německo, Řecko, Maďarsko, Indie, Indonésie, Itálie, Malajsie, Polsko, Rumunsko, Srbsko, Slovensko, Slovinsko, Španělsko, Švýcarsko, Thajsko, Turecko a Vietnam.

<sup>11</sup> Indikátor se týká integrálně konsolidovaných pojišťoven účastnících se programu Technology, Data & Digital, které zahájily transformační iniciativy zaměřené na školení a konvergenci odborných znalostí, zvyšování efektivity nákladů a zlepšování úrovně služeb prostřednictvím přijetí nejnovějších technologií, plného využití hodnoty dat, zajištění bezpečnosti a uvolnění potenciálu inovací. v souladu s modelem doživotního partnera Generali.

## DATORE DI LAVORO RESPONSABILE



📄 Rendicontazione di Sostenibilità, informazioni sociali per ulteriori informazioni

### Emissioni di gas serra dalle attività operative di Gruppo

75.322 tCO<sub>2</sub>e -46,1% vs 2019 (anno base)

🖱 [www.generali.com/sustainability/responsible-employees/greenhouse-gas-emissions](http://www.generali.com/sustainability/responsible-employees/greenhouse-gas-emissions)

## CORPORATE CITIZEN RESPONSABILE



**Paesi attivi**  
26 0,0%

**Partner attivi**  
85 +10,4%

🖱 [www.generali.com/sustainability/responsible-citizen/the-human-safety-net](http://www.generali.com/sustainability/responsible-citizen/the-human-safety-net)

11. Il risultato raggiunto del 38,6%, rispetto al target del 40%, è da considerarsi positivo tenendo conto dell'ambiente iniziale molto sfidante fissato rispetto ai valori iniziali del 30% registrato nel 2021, e del fatto che, nonostante cambi di perimetro e riorganizzazioni avvenute nel periodo compreso tra il 2022 e il 2024, il target non è stato modificato. Considerando il perimetro assicurativo del Gruppo, il risultato raggiunto è pari a 40,5% e supera il target.

Informace k obrázku výše**ODPOVĚDNÝ ZAMĚSTNAVATEL**

|                                              |       |           |
|----------------------------------------------|-------|-----------|
| Míra zapojení                                | 83%   | 0 p.p.    |
| Zvýšení kvalifikace zaměstnanců              | 84%   | +16 p.b.  |
| Subjekty pracující hybridním způsobem        | 100%  | 0 p.p.    |
| Ženy na strategických pozicích <sup>12</sup> | 38,6% | +3,8 p.b. |

*Zprávy o udržitelnosti, Sociální informace pro více informací*

Emise skleníkových plynů z provozní činnosti skupiny 75 322 tCO<sub>2</sub>e -46,1 % oproti roku 2019 (základní rok)

[www.generali.com/sustainability/responsible-employer/greenhouse-gas-emissions](http://www.generali.com/sustainability/responsible-employer/greenhouse-gas-emissions)

**ODPOVĚDNÝ FIREMNÍ ZAMĚSTNANEC**

|                  |    |        |
|------------------|----|--------|
| Aktivní země     | 26 | 0,0%   |
| Aktivní partneři | 85 | +10,4% |

[www.generali.com/sustainability/responsible-citizen/the-human-safety-net](http://www.generali.com/sustainability/responsible-citizen/the-human-safety-net)

<sup>12</sup> Dosažený výsledek 38,6 % ve srovnání s cílem 40 % je třeba považovat za pozitivní s ohledem na velmi náročné počáteční stanovené ambice ve srovnání s počáteční hodnotou 30 % zaznamenanou v roce 2021 a skutečnost, že navzdory změnám v rozsahu konsolidací a reorganizací, ke kterým došlo v období mezi lety 2022 a 2024, cíl nebyl změněn. S ohledem na pojistný rozsah skupiny je dosažený výsledek 40,5 % a překračuje cíl.

# VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI 2024

[www.generali.com/media/press-releases/all](http://www.generali.com/media/press-releases/all)

## LEDEN 2024

Generali umístila dva nové **seniorní dluhopisy** denominované v eurech se splatností v lednu 2029 a lednu 2034, oba vydané **v zeleném formátu** v souladu s Rámcem pro zelené, sociální a udržitelné dluhopisy. Jedná se o šestý a sedmý vydaný zelený dluhopis v celkové výši 1 250 milionů EUR. Transakce je v souladu se závazkem Generali k udržitelnosti: částka odpovídající čistému výnosu z cenných papírů bude ve skutečnosti použita na financování/refinancování způsobilých zelených projektů. Během fáze umístění byly shromážděny celkové objednávky na dvě série cenných papírů v hodnotě více než 2 miliardy EUR od více než 80 vysoce diverzifikovaných mezinárodních institucionálních investorů, včetně významného zastoupení fondů s udržitelným mandátem/SRI.

Generali podepsala smlouvu o **akvizici 51% podílu ve společnosti Generali China Insurance Company Limited (GCI)** za cenu přibližně 99 milionů EUR<sup>13</sup>. Uzavření transakce podléhá schválení regulačními orgány. Odhadovaný dopad na ukazatel solventnosti skupiny je přibližně -1 procentní bod. Akvizice představuje dlouhodobou strategickou investici do rozvoje stoprocentně vlastněného podnikání v oblasti všeobecného pojištění v Číně, což umožní Generali posílit svou pozici se stále rostoucím podílem na rostoucím čínském trhu. Po uzavření transakce se Generali stane 100% akcionářem GCI a prvním zahraničním operátorem, který získá kontrolní podíl v neživotní pojišťovně od jediného státního subjektu v Číně, a to výhradně prostřednictvím povinné veřejné dražby.

Generali informovala finanční komunitu o implementaci strategického plánu *Lifetime Partner 24: Driving Growth* a potvrdila, že je na dobré cestě k dosažení všech hlavních finančních cílů skupiny, stejně jako o nedávných akvizicích společností Liberty Seguros a Conning Holdings Limited, o podnikání v oblasti ochrany a o řízení hotovosti a kapitálu skupiny. Během **Dne investorů** také oznámila zpětný odkup ve výši 500 milionů EUR, který bude předložen ke schválení na valné hromadě akcionářů v dubnu 2024 a bude zahájen v průběhu téhož roku, jakmile budou obdržena všechna povolení.

Po získání regulačních souhlasů dokončila Generali **akvizici společnosti Liberty Seguros**, která byla oznámena v červnu 2023. Transakce je plně v souladu se strategickým plánem *Lifetime Partner 24: Driving Growth* v Itálii, který plánuje zlepšit její profil zisků, posílit její podnikání v oblasti P&C pojištění a posílit její vedoucí postavení v Evropě, dosáhnout čtvrtého místa v segmentu P&C ve Španělsku, konsolidovat druhé místo v Portugalsku a umístit se mezi deseti nejlepšími společnostmi v Irsku.

*Příloha k účetní závěrce, Informace o rozsahu konsolidace a souvisejících transakcích s ohledem na dopad transakce*

## BŘEZEN 2024

Generali dokončila **prodej společnosti TUA Assicurazioni S.p.A.** společnosti Allianz, se kterou se dohodla v říjnu 2023. Transakce je v souladu s implementací strategického plánu *Lifetime Partner 24: Driving Growth* v Itálii, který plánuje usilovat o ziskový růst, snížit složitost s cílem zefektivnit provozní schéma a zvýšit diverzifikaci segmentu P&C.

*Příloha k účetní závěrce, Informace o rozsahu konsolidace a souvisejících transakcích s ohledem na dopad transakce*

V rámci partnerství mezi Generali a UNDP, Rozvojovým programem OSN, jehož cílem je snížit mezeru v ochraně zranitelných komunit po celém světě prostřednictvím přístupu k inovativním řešením v oblasti pojištění a rizikového financování, se v Asii konala akce, jejímž cílem bylo představit konkrétní řešení, jak zvýšit odolnost malých a středních podniků (SME) vůči změně klimatu a dalším rizikům. Byly představeny následující dokumenty: **Budování odolnosti mikropodniků a malých a středních podniků v jihovýchodní Asii**, společná zpráva zaměřená na vybrané hodnotové řetězce v Thajsku a Malajsii, která navrhuje alternativní přístup k identifikaci rizik a potřeb mikropodniků a malých a středních podniků (SME), rozvoje služeb v oblasti pojištění a řízení rizik a zavádění těchto řešení v podnicích; **Rámec pro prevenci ztrát malých a středních podniků**, digitální nástroj, který využívá sílu dat k posílení připravenosti a povědomí malých a středních podniků tváří v tvář rizikům pro komunity ve zranitelném kontextu, počínaje Malajsií a rizikem povodní.

Představenstvo Assicurazioni Generali schválilo následující **zprávy**: Výroční integrovanou zprávu a konsolidovanou účetní závěrku, Návrh účetní závěrky mateřské společnosti a zprávu o správě a řízení společnosti a vlastnické struktuře k 31. prosinci 2023 a Zprávu o politice odměňování a vyplacených náhradách. Rada se dále usnesla:

<sup>13</sup> Protiplnění v místní měně činí přibližně 774 milionů RMB.

**navýšení kapitálu** ve výši maximálně 387 970,87 EUR v rámci provádění dlouhodobého motivačního plánu skupiny na období 2019–2021 po zjištění výskytu podmínek, které jsou jeho základem. Výkon usnesení představenstva byl podmíněn schválením příslušných změn stanov společností IVASS, které byly doručeny dne 10. dubna 2024; **navýšení kapitálu** v maximální výši 9 700 477,94 EUR v rámci provádění dlouhodobého motivačního plánu skupiny na období 2021–2023 po zjištění výskytu podmínek, které jsou jeho základem. Výkon usnesení představenstva byl podmíněn schválením příslušných změn stanov společností IVASS, které byly doručeny dne 10. dubna 2024; předložit valné hromadě akcionářů ke schválení **návrh týkající se dlouhodobého motivačního plánu skupiny na období 2024–2026**, který je podporován programem zpětného odkupu za účelem obsluhy tohoto plánu.

V rámci partnerství mezi Generali a UNDP, ve spolupráci s italským Ministerstvem zahraničních věcí a mezinárodní spolupráce a nadací The Human Safety Net Foundation, byla v Evropě představena zpráva o **lidském rozvoji (HDR): Breaking the Gridlock - Reimagining Cooperation in a Polarized World** na období 2023/2024. Zpráva se zaměřuje na patovou situaci, která je důsledkem rozdílů v rozvoji, prohlubování nerovností a zvyšování politické polarizace a nedůvěry, a navrhuje cestu, v níž hraje klíčovou úlohu multilateralismus. Po prezentaci následoval podrobný dialog s vedoucími představiteli o politických doporučeních obsažených ve zprávě, přičemž se zaměřil na evropský kontext.

## DUBEN 2024

Po schválení regulačními orgány dokončila Generali **akvizici společnosti Conning Holdings Limited (CHL)** a jejich dceřiných společností od společnosti Cathay Life, dceřiné společnosti Cathay Financial Holdings, jak bylo oznámeno 6. července 2023. Všechny akcie CHL byly vloženy do Generali Investments Holding S.p.A. (GIH) výměnou za nově vydané akcie a Cathay Life se stala minoritním akcionářem GIH s podílem 16,75 %, čímž zahájila dlouhodobé partnerství s Generali v oblasti správy aktiv. V souladu se strategickým plánem *Lifetime Partner 24: Driving Growth* rozšiřuje akvizice podnikání skupiny v oblasti správy aktiv po celém světě, a to prostřednictvím posílení investičních schopností, růstu podnikání s klienty třetích stran a rozšíření přítomnosti do USA a Asie.

**Příloha k účetní závěrce, Informace o rozsahu konsolidace a souvisejících transakcích s ohledem na dopad transakce**

Assicurazioni Generali provedla **navýšení základního kapitálu** v rámci realizace dlouhodobého motivačního plánu skupiny na období 2019–2021, který byl schválen valnou hromadou akcionářů v roce 2019, a dlouhodobého motivačního plánu skupiny na období 2021–2023, který byl schválen valnou hromadou akcionářů v roce 2021, jak bylo rozhodnuto představenstvem na jeho zasedání dne 11. března 2024.

K 12. dubnu 2024 činil základní kapitál 1 602 462 715,77 EUR plně upsaných a splacených a byl rozdělen na 1 569 151 811 kmenových akcií bez výslovné nominální hodnoty.

Představenstvo Assicurazioni Generali schválilo na návrh generálního ředitele skupiny Philippa Donneta **novou organizační strukturu**, která odráží hlavní aktivity skupiny. Od 1. června 2024 bude skupina Generali fungovat jako diverzifikovaná finanční skupina zaměřená na své dvě hlavní činnosti: pojišťovnictví a správu aktiv. Organizační změna je zaměřena na další urychlení růstu skupiny, ještě efektivnější reakci na priority činností v oblasti pojištění a správy aktiv a je plně v souladu se strategickým plánem *Lifetime Partner 24: Driving Growth*. Tato transformace poskytuje pevný základ pro podporu ambicí a inovačního procesu skupiny, umožňuje jí chopit se budoucích příležitostí a připravit ji na další strategický cyklus.

Pojišťovací divize, vedená generálním ředitelem pojišťovny Giuliem Terzariolem, bude řídit pojišťovací činnost ve všech geografických oblastech prostřednictvím agilního a zjednodušeného organizačního modelu, který posiluje koordinaci a strategické sladění a zajišťuje větší blízkost k trhům.

Generali Investments Holding (GIH), vedená generálním ředitelem Woodym Bradfordem, bude dohlížet na všechny aktivity v oblasti správy aktiv po celém světě v rámci skupiny, s výjimkou podniků se sídlem v Číně. GIH se zaměří na poskytování vynikajícího výkonu a služeb stávajícím klientům a na globální růst podnikání pro klienty třetích stran. Banca Generali v čele s generálním ředitelem Gianem Mariou Mossou se bude i nadále zaměřovat na poskytování komplexních finančních poradenských služeb a řešení pro správu majetku.

David Cis, provozní ředitel skupiny, který je podřízen generálnímu řediteli Marcu Sesanovi, se připojí k řídicímu výboru skupiny v souladu se strategickou ambicí dosáhnout nejlepší úrovně efektivity služeb a provozu, s využitím digitalizace a umělé inteligence, automatizace klíčových procesů a sdílených technologických platforem.

V rámci nové organizační struktury zůstává ústředí skupiny odpovědné za definování strategie a cílů skupiny, účinně dohlíží a podporuje všechny oblasti podnikání se specializovaným zaměřením a přístupem.

Valná **hromada schválila** účetní závěrku mateřské společnosti k 31. prosinci 2023, která stanoví rozdělení dividendy akcionářům ve výši 1,28 EUR na akcii; program zpětného odkupu akcií za účelem jejich zrušení v rámci provádění strategického plánu na období 2022–2024 s maximální celkovou výplatou 500 milionů EUR a v každém případě pro maximální počet akcií nepřesahující 3 % základního kapitálu společnosti; mimořádné zasedání, změny stanov; Zpráva o politice odměňování, v níž se rovněž vyjádřil kladný hlas poradního k Zprávě o vyplacených náhradách; a dlouhodobý

motivační plán skupiny na období 2024–2026, který povoluje nákup a prodej vlastních akcií za účelem odměňování a motivačních plánů pro maximálně 10,5 milionu vlastních akcií.

## KVĚTEN 2024

Představenstvo Assicurazioni Generali schválilo **Finanční informace k 31. březnu 2024**.

Assicurazioni Generali zahájila **zpětný odkup vlastních akcií**, které mají být přiděleny na realizaci dlouhodobého motivačního plánu skupiny na období 2023–2025 schváleného valnou hromadou akcionářů dne 28. dubna 2023, jakož i všech plánů odměňování a pobídek schválených valnou hromadou akcionářů, které stále probíhají. Transakce zpětného odkupu se týká nákupu maximálního počtu 11 milionů a 300 tisíc vlastních akcií a dokončení všech následných úkonů prodeje těchto akcií - také společně s těmi, které byly dříve zpětně odkoupeny - v rámci výše uvedených plánů. Povolení má platnost 18 měsíců od data konání valné hromady, přičemž povolení k prodeji vlastních akcií zakoupených v rámci plánů bylo uděleno bez časového omezení. Zpětný odkup byl zahájen 22. května 2024 a uzavřen 1. srpna 2024.

Assicurazioni Generali vyplatila dividendu za rok 2023 **ve výši 1,28 EUR na akcii**.

## ČERVEN 2024

Generali oznámila jmenování Cécile Paillard ředitelkou **pro transformaci skupiny** s účinností od 2. září 2024, která bude přímo podřízena generálnímu řediteli Marcu Sesanovi. Ve své funkci bude Cécile Paillard zodpovědná za urychlení transformace skupiny tím, že provede implementaci strategie směřující k větší digitalizaci vnitřní organizace a inovacím v oblasti zákaznické zkušenosti a distribučních sítí, což jsou klíčové hnací síly modelu doživotního partnera. Bude také členem řídicího výboru skupiny (GMC).

Assicurazioni Generali oznámila **změnu názvu akcie** kótované na burze Euronext Milán, a to ze současného GENERALI ASS na GENERALI, a to s účinností od 1. července 2024. Změna názvu akcií je v souladu s vývojem společnosti, která již nějakou dobu funguje jako diverzifikovaná finanční skupina zaměřená na dvě hlavní činnosti - pojištění a správu aktiv - a jejím cílem je zajistit kontinuitu používání značky Generali v Itálii i v zahraničí. ISIN kód akcií (IT0000062072) se nemění a nedojde ke změně stanov Společnosti. Stejná změna se bude vztahovat i na všechny nekapitálové instrumenty kótované na jiných trzích organizovaných a spravovaných Borsa Italiana. Současně a v souladu se změnou názvu bude obdobný postup uplatňován na lucemburské burze cenných papírů ve vztahu k dluhopisům vydaným Společností a kótovaným na lucemburském trhu.

Představenstvo Assicurazioni Generali ověřilo existenci podmínek pro **výplatu druhé tranše akcií v rámci akciového plánu spojeného s mandátem generálního ředitele skupiny Philippa Donneta na období 2019–2021**, který byl schválen valnou hromadou akcionářů dne 30. dubna 2020, a proto se rozhodlo k této platbě přistoupit. Konkrétně dne 22. června 2022 představenstvo – poté, co posoudilo výsledky dosažené k 31. prosinci 2021 z hlediska růstu EPS a k 20. červnu 2022 z hlediska TSR (Total Shareholder Return) a ověřilo existenci všech dodatečných podmínek stanovených v plánu – schválilo navýšení kapitálu s cílem převést na generálního ředitele skupiny 50 % akcií předpokládaných v plánu, rovnající se 239 893 akciím Společnosti s implicitní jmenovitou hodnotou, včetně dalších akcií vypočtených na základě celkové výše dividend rozdělených za tříleté období plnění podle mechanismu *dividendového ekvivalentu*. Dva roky po postoupení akcií první tranše, poté, co ověřilo existenci dodatečných podmínek stanovených nařízeními o plánu - tj. (i) dosažení předem stanovených prahových hodnot regulačního ukazatele solventnosti a (ii) nevýskytu malusových událostí - představenstvo schválilo postoupení zbývajících 50 % akcií souvisejících s druhou tranší a rozhodlo o souvisejícím navýšení kapitálu za účelem provedení postoupení 268 193 akcií, včetně dodatečných akcií vypočtených na základě celkové výše dividend vyplacených v dodatečných dvou letech odkladu na základě *mechanismu dividendového ekvivalentu*. Podíl rovnající se 50 % akcií přidělených v rámci druhé tranše bude podléhat období blokování v délce jednoho roku od postoupení, jak je stanoveno v předpisech plánu. Provedení výše uvedeného usnesení podléhá schválení příslušných změn stanov ze strany IVASS. Po tomto schválení, které přišlo v červenci 2024, **byl** základní kapitál **navýšen** na 1 602 736 602,13 EUR a rozdělen na 1 569 420 004 kmenových akcií, bez výslovné jmenovité hodnoty.

## SRPEN 2024

Program zpětného odkupu akcií pro dlouhodobý motivační plán skupiny na období 2023–2025, jakož i motivační a odměňovací plány skupiny, které jsou v současné době realizovány, byl dokončen, neboť bylo plně implementováno usnesení valné hromady akcionářů ze dne 28. dubna 2023, kterým byl schválen nákup maximálního počtu 11 milionů a 300 tisíc vlastních akcií. Vážená průměrná kupní cena akcií činila 23,36 EUR. V důsledku těchto nákupů drží Společnost a její dceřiné společnosti 28 359 872 vlastních akcií, což se rovná 1,81 % základního kapitálu.

Představenstvo Assicurazioni Generali schválilo **Konsolidovanou pololetní finanční zprávu za rok 2024**.

Assicurazioni Generali zahájila zpětný **odkup vlastních akcií** v souladu s usnesením valné hromady akcionářů ze dne 24. dubna 2024. Transakce zpětného odkupu se týká nákupu vlastních akcií za účelem zrušení v jedné nebo více tranších, bez snížení základního kapitálu, s maximální celkovou výplatou 500 milionů EUR a v každém případě s maximálním počtem akcií nepřesahujícím 3 % základního kapitálu Společnosti, a to nejpozději do 18 měsíců od rozhodnutí valné hromady. Zpětný odkup je součástí strategického plánu *Lifetime Partner 24: Driving Growth* z hlediska politiky řízení kapitálu a jeho cílem je poskytnout akcionářům kromě výplaty dividend také odměnu, a to s využitím části likvidních zdrojů nashromážděných Společností během tříletého období 2022-2024. Zpětný odkup byl zahájen 12. srpna 2024 a uzavřen 13. prosince 2024.

## ZÁŘÍ 2024

Generální ředitel skupiny Generali Philippe Donnet byl potvrzen jako nejlepší generální ředitel evropského pojišťovacího sektoru v roce 2024 v každoročním žebříčku **Extel** (dříve Institutional Investor), specializovaného časopisu a nezávislé výzkumné společnosti v oblasti mezinárodních financí. Tento úspěch se odráží v řadě klíčových kategorií, přičemž finanční ředitel skupiny Generali, Cristiano Borean, byl potvrzen jako nejlepší finanční ředitel v pojišťovnictví. Kromě toho se tým pro vztahy s investory a ratingovými agenturami umístil na prvním místě v kategoriích Nejlepší IR tým, Nejlepší IR profesionál, Nejlepší IR program a Nejlepší den investora/analytika. Generali také získala první pozici v kategorii Nejlepší ESG program.

Generali umístila nový dluhopis Tier 2 denominovaný v eurech se splatností 3. ledna 2035 k úpisu institucionálním investorům v celkové výši 750 milionů EUR. Během fáze umístění byly shromážděny příkazy v hodnotě přesahující 2,4 miliardy EUR, což je více než 3,2násobek nabídky, a to od vysoce diverzifikované základny přibližně 185 institucionálních investorů.

## ŘÍJEN 2024

V rámci partnerství mezi Generali a UNDP byla představena společná **zpráva Parametrické pojištění pro budování finanční odolnosti**, která ukazuje, jak parametrické pojištění neboli pojištění založené na indexech může pomoci vládám, podnikům a komunitám finančně připravit se na stále častější a závažnější přírodní rizika, jako jsou sucha, extrémní vedra, tropické cyklóny, bouřkové vlny, zemětřesení a další živelné události.

Zpráva zkoumá, jak může toto alternativní pojistné řešení překlenout mezeru v ochraně, tj. rozdíl mezi pojištěnými a nepojištěnými ztrátami, a urychlit zotavení z katastrof souvisejících s klimatem nebo jiných živelných událostí, zejména pro komunity ve zranitelném kontextu, tím, že nabídne rychlejší výplaty na základě definovaných spouštěčů spíše než na základě skutečných vyčíslených ztrát. Zpráva nastiňuje tento doplňkový mechanismus přenosu rizika ve srovnání s tradičním pojištěním založeným na kompenzaci a ukazuje, jak parametrické pojištění může také pomoci vládám, finančním institucím, podnikům a domácnostem zvýšit produktivitu a motivovat investice potřebné pro udržitelnou budoucnost. Spolupráce mezi všemi zúčastněnými stranami má však zásadní význam pro určení skutečného dopadu a ochranu zvláště zranitelných komunit.

**Agentura Moody's** potvrdila rating finanční síly pojišťovnictví (IFSR) společnosti Generali na úrovni A3 se stabilním výhledem; potvrzení ratingu, který je o tři úrovně vyšší než italský státní rating, odráží vynikající obchodní profil skupiny, který těží z vedoucího postavení v Evropě, diverzifikace obchodních linií a relativně nízkého produktového rizika. Rating také odráží finanční stabilitu skupiny.

**Agentura Fitch** zvýšila výhled Generali ze stabilního na pozitivní a potvrdila její rating finanční síly pojišťovny (IFSR) na úrovni A+ a dlouhodobý rating selhání emitenta (IDR) na úrovni A. Zlepšení výhledu na pozitivní následuje po revizi italského státního výhledu agenturou Fitch, která byla 18. října 2024 zvýšena na kladnou, a odráží také sníženou expozici společnosti vůči italským státním dluhopisům. Potvrzení ratingu IFSR na úrovni A+ a IDR na úrovni A odráží solidní obchodní profil Generali a vynikající kapitalizaci a pákový efekt.

## LISTOPAD 2024

Představenstvo Assicurazioni Generali schválilo **Finanční informace k 30. září 2024**.

**Agentura Fitch** potvrdila rating pojišťovny Generali v oblasti finanční síly (IFSR) na úrovni A+ s pozitivním výhledem a její rating pro dlouhodobé selhání emitenta (IDR) na úrovni A. Ocenění odráží vynikající kapitálovou sílu skupiny, nízkou páku a vynikající obchodní profil.



## PROSINEC 2024

Generali se dohodla na **prodeji 100% svého podílu ve společnosti Generali Life Assurance Philippines, Inc.** společností The Insular Life Assurance Company, Ltd.. Transakce je plně v souladu se strategickým plánem *Lifetime Partner 24: Driving Growth*, který předpokládá udržitelný růst, zlepšení ziskového profilu skupiny a optimalizaci její geografické přítomnosti se zaměřením na pojistné trhy, na kterých má Generali vedoucí postavení. Očekává se, že transakce bude dokončena v první polovině roku 2025 a podléhá získání nezbytných schválení od příslušných orgánů.

*Příloha k účetní závěrce, Informace o rozsahu konsolidace a souvisejících transakcích s ohledem na dopad transakce*

Dne 5. prosince 2024 skončila **Žádost o souhlas**, kterou v listopadu oznámila společnost Genertel. Společnost vyzvala držitele svých dluhopisů s **pevnou/pohyblivou úrokovou sazbou v hodnotě 500 000 000 EUR splatných v prosinci 2047 a splatných v prosinci 2027** (ISIN: XS1733289406), aby zvážili a případně schválili nahrazení společnosti Genertel společností Assicurazioni Generali jako hlavním dlužníkem a emitentem dluhopisu a další změny podmínek cenných papírů, jakož i následné a/nebo související změny dokumentů týkajících se cenných papírů, prostřednictvím přijetí mimořádného usnesení držitelů dluhopisů, které má být navrženo na schůzi držitelů dluhopisů svolané společností Genertel a která se bude konat v souladu s předpisy a dohodou o zastoupení týkajícími se cenných papírů, to vše je lépe popsáno v memorandu o žádosti o souhlas. Společnost Genertel následně také oznámila prodloužení **lhůty pro zaplacení poplatku za souhlas** a zvýšení **poplatku za souhlas** v souladu s memorandumem o žádosti o souhlas.

Dne 9. prosince 2024 společnost Genertel oznámila, že na valné hromadě držitelů dluhopisů, která se konala v tento den, bylo mimořádné usnesení řádně schváleno držiteli dluhopisů, kteří drží 94,50 % cenných papírů zastoupených na valné hromadě. Nahrazení společnosti Genertel společností Assicurazioni Generali jako hlavním dlužníkem a emitentem dluhopisu nabývá účinnosti od 14. prosince 2024 (včetně) po podpisu smlouvy o převodu listiny a doplňkové smlouvy o zastoupení.

**AM Best** zvýšil rating finanční síly (FSR) Generali z A+ na A+ a dlouhodobý úvěrový rating emitenta (ICR) z A+ na AA-. Výhled je stabilní. Ratingy odrážejí vynikající kapitálovou sílu Generali, silnou provozní výkonnost, solidní obchodní profil a adekvátní přístup k řízení rizik.

Program zpětného odkupu akcií za účelem jejich zrušení je uzavřen, neboť usnesení valné hromady akcionářů ze dne 24. dubna 2024, kterým byl schválen nákup vlastních akcií s maximální celkovou výplatou 500 milionů EUR, bylo plně realizováno. Vážená průměrná kupní cena akcií činila 25,36 EUR. V důsledku uskutečněných nákupů drží Společnost a její dceřiné společnosti 47 994 953 vlastních akcií, což se rovná 3,06 % základního kapitálu.

Po získání regulačních souhlasů dokončila Generali **prodej 99,99 % svého podílu v Generali Sigorta A.Ş.** několika místním subjektům na trhu, s nimiž uzavřela dohodu v září 2024. Transakce je plně v souladu se strategickým plánem *Lifetime Partner 24: Driving Growth*, který předpokládá udržitelný růst a zlepšování ziskového profilu skupiny se zaměřením na pojistné trhy, na kterých má Generali vedoucí postavení. Příspěvek aktivit v Turecku k provoznímu výsledku skupiny je marginální a transakce má zanedbatelný dopad na ukazatel solventnosti Generali.

*Příloha k účetní závěrce, Informace o rozsahu konsolidace a souvisejících transakcích s ohledem na dopad transakce*

**Společnost MSCI** potvrdila společnosti Generali hodnocení ESG na úrovni AAA již třetí rok po sobě. Mezi hlavní faktory, na nichž je hodnocení založeno, MSCI vyzdvihuje integraci pokročilých postupů řízení klimatických rizik ze strany Generali prostřednictvím hodnocení dopadu různých klimatických scénářů na upisovací činnost a na investiční portfolio. Společnost MSCI také ocenila vedoucí postavení v oblasti podpory udržitelných investic, rozvoje lidského kapitálu a postupů řízení.

Generali byla také potvrzena v indexu **Dow Jones Sustainability World Index** (DJSI World) již sedmý rok po sobě a v indexu **Dow Jones Sustainability Europe Index** (DJSI Europe) již po šesté za sebou, což dokazuje osobitý přístup skupiny v oblasti transparentnosti a reportingu, daňové strategie, řízení lidského kapitálu, zaměření na kybernetickou bezpečnost a strategie s ohledem na změnu klimatu.



# KALENDÁŘ VÝZNAMNÝCH AKCÍ PO 31. PROSINCI 2024 A 2025

[www.generali.com/media/press-releases/all](http://www.generali.com/media/press-releases/all)

## LEDEN 2025

Generali umístila nový dluhopis Tier 2 denominovaný v eurech se splatností v roce 2035, vydaný **v zeleném formátu** v souladu s rámcem dluhopisů udržitelnosti. Jedná se o osmý zelený dluhopis Generali vydaný v hodnotě 500 milionů EUR. Transakce je v souladu se závazkem Generali k udržitelnosti. Během fáze umístění byly shromážděny objednávky ve výši 2,1 miliardy EUR, což je více než čtyřnásobek nabídky, od vysoce diverzifikované základny více než 180 institucionálních investorů, včetně významného zastoupení fondů s mandátem Green/SRI.

Nový dluhopis byl vydán současně s **nabídkou zpětného odkupu** tří sérií podřízených dluhopisů v celkové nominální hodnotě nepřesahující 500 milionů EUR. Při vypršení nabídky činila celková hodnota jistiny dluhopisů nabízených ke zpětnému odkupu 1 190 585 554 EUR (ekvivalent), z čehož Generali přijala souhrnnou nominální hodnotu 499 994 000 EUR z dluhopisů v hodnotě 4,596 % EUR, v souladu s podmínkami nabídky. Transakce je v souladu s proaktivním řízením splatného dluhu Generali a jejím cílem je optimalizovat její regulační kapitálovou strukturu.

Generali Investments, globální správcovská společnost, která je součástí skupiny Generali, a MGG Investment Group, přední investiční společnost specializující se na přímé soukromé úvěry, podepsaly definitivní dohodu, podle níž Conning & Company, dceřiná společnost ve stoprocentním vlastnictví Generali Investments, získá **většinový podíl v MGG** (77 %) a jejich přidružené společnosti v hodnotě 320 milionů USD s dodatečným peněžním závazkem podmíněným dosažením určitých provozních milníků. Současní akcionáři, včetně managementu MGG a McCourt Global, si ponechají menšinový podíl. Očekává se, že transakce bude uzavřena v roce 2025, v závislosti na schválení a podmínkách uzavření. Odhadovaný dopad na ukazatel solventnosti skupiny je přibližně -2 procentní body.

Assicurazioni Generali a Groupe des Banques Populaires et des Caisses d'Epargne (BPCE) oznámily, že podepsaly nezávazné **memorandum o porozumění o vytvoření společného podniku mezi** jejich příslušnými společnostmi pro správu aktiv, **Generali Investments Holding (GIH)** <sup>14</sup> a **Natixis Investment Managers (NIM)**. Společnost by byla společně kontrolována dvěma finančními institucemi - každá s 50% podílem - a fungovala by se společnou strukturou řízení a podle stejných kritérií zastoupení a kontroly. Spojily by se činnosti GIH a NIM v oblasti správy aktiv, což by vedlo k vytvoření globálního operátora se spravovanými aktivy v hodnotě 1 900 miliard EUR, <sup>15</sup> který by se v Evropě etabloval jako první operátor z hlediska výnosů a druhý z hlediska spravovaných aktiv a v celosvětovém měřítku na devátém místě z hlediska spravovaných aktiv a první z hlediska spravovaných aktiv <sup>16</sup> v oblasti správy majetku pro zákazníky pojišťoven. Společný podnik by se zaměřil na různorodou klientskou základnu s celou řadou strategií napříč všemi třídami aktiv. Před konečným podpisem transakční dokumentace budou konzultovány orgány zastupující zaměstnance na základě platných předpisů. Uzavření potenciálního spojení bude podléhat obvyklým regulačním schválením a očekává se začátkem roku 2026.

[www.generali.com/media/Generali-Natixis](http://www.generali.com/media/Generali-Natixis) **pro další informace o transakci**

V rámci vymezení stanoviska pro akcionáře se představenstvo Assicurazioni Generali rozhodlo **nepokračovat v předkládání návrhu na obměnu řídicího orgánu společnosti**, a to s ohledem na skutečnost, že referenční regulační rámec nebyl k datu rozhodnutí ještě úplný a načasování by nebylo slučitelné s procesem povolování a schvalování změny statutu nezbytné. Představenstvo také definovalo charakteristiky a dovednosti užitečné pro co nejlepší složení budoucího řídicího orgánu, který bude sloužit jako podklad pro tvorbu a hodnocení seznamů akcionářů, a rovněž uvedlo, že většina stávajících ředitelů (včetně předsedy představenstva a generálního ředitele skupiny) vyjádřila ochotu zvážit případnou kandidaturu.

Nová tříletá strategie skupiny, schválená představenstvem Assicurazioni Generali, byla představena finanční komunitě s názvem **Lifetime Partner 27: Driving Excellence**. Nová strategie, která je založena na pevné platformě budované od roku 2016 a na překročení všech hlavních finančních cílů plánu na období 2022-2024, je zaměřena na podporu excelence ve vztazích se zákazníky, v klíčových kompetencích pojišťovací činnosti a správy aktiv a v jeho provozním modelu, jakož i na potenciál lidí ve skupině, na umělou inteligenci a data a na udržitelnost.

[www.generali.com/investors/Strategy](http://www.generali.com/investors/Strategy) **pro více informací**

<sup>14</sup> Obvod nezahrnuje Guotai AMC a Generali China AMC.

<sup>15</sup> Údaje k 30. září 2024.

<sup>16</sup> Na základě AUM odkazujícího na obecné účty.

Assicurazioni Generali zahájila zpětný **odkup vlastních akcií**, které mají být přiděleny na realizaci dlouhodobého motivačního plánu skupiny (LTI plán 2024-2026) schváleného valnou hromadou akcionářů dne 24. dubna 2024, jakož i všech plánů odměňování a pobídek schválených valnou hromadou akcionářů, které stále probíhají. Transakce zpětného odkupu se týká nákupu maximálního počtu 10 milionů a 500 tisíc vlastních akcií a dokončení jakýchkoli následných úkonů prodeje těchto akcií - také společně s těmi, které byly dříve zpětně odkoupeny - v rámci výše uvedených plánů. Povolení má platnost 18 měsíců od data konání valné hromady, přičemž povolení k prodeji vlastních akcií zakoupených v rámci plánů bylo uděleno bez časového omezení. Zpětný odkup byl zahájen 31. ledna 2025 a bude uzavřen do dubna 2025. Minimální kupní cena akcií nesmí být nižší než implicitní nominální hodnota akcie platné v té době, přičemž maximální cena nesmí být vyšší než 5 % referenční ceny zaznamenané akcií v seanci na burze v den předcházející dokončení každé jednotlivé kupní transakce a v každém případě pro maximální celkovou hodnotu nepřesahující 350 milionů EUR.

## ÚNOR 2025

Dne 17. února 2025 oznámil prof. Giuseppe Melis, **náhradní auditor** ze seznamu předloženého akcionářem VM2006 Srl, svou **rezignaci** na funkci z důvodu dozoru. S ohledem na výše uvedené bude mezi body programu příští valné hromady akcionářů patřit jmenování nového náhradního auditora, který nahradí odstoupivšího člena.

## BŘEZEN 2025

V rámci transakce **zpětného odkupu akcií**, která byla zahájena 31. ledna 2025 nebo později, držela Generali a její dceřiné společnosti k 7. březnu 2025 55 757 071 vlastních akcií, což představuje 3,55 % základního kapitálu.

**12. března 2025. Představenstvo:** schválení Výroční integrované zprávy a konsolidované účetní závěrky, návrhu účetní závěrky mateřské společnosti a zprávy o správě a řízení společnosti a vlastnické struktuře k 31. prosinci 2024 a zprávy o politice odměňování a vyplacených náhradách

**13. března 2025. Zveřejnění výsledků** k 31. prosinci 2024

## DUBEN 2025

24. dubna 2025. Valná hromada akcionářů

[www.generali.com/governance/annual-general-meeting](http://www.generali.com/governance/annual-general-meeting) *pro více informací*

## KVĚTEN 2025

21. května 2025. Výplata dividend z akcií Assicurazioni Generali

21. května 2025. Představenstvo: schválení finančních informací k 31. březnu 2025

22. května 2025. Zveřejnění výsledků k 31. březnu 2025

## SRPEN 2025

6. srpna 2025. Představenstvo: schválení konsolidované pololetní finanční zprávy k 30. červnu 2025

6. srpna 2025. Zveřejnění výsledků k 30. červnu 2025

## LISTOPADU 2025

12. listopadu 2025. Představenstvo: schválení finančních informací k 30. září 2025

13. listopadu 2025. Zveřejnění výsledků k 30. září 2025

# NAŠE STRATEGIE

## LIFETIME PARTNER 27 DRIVING EXCELLENCE

Eccellenza in tutto ciò che facciamo  
come **Partner di Vita** dei nostri clienti

**8 - 9%**  
CAGR 2024-2027 del  
risultato operativo Danni

**4 - 5%**  
CAGR 2024-2027 del  
risultato operativo Vita

Accelerare la crescita nelle aree di business preferenziali,  
rafforzare l'efficienza tecnica e portare a scala le attività  
del Gruppo per una migliore efficacia operativa

### LE NOSTRE PRIORITÀ STRATEGICHE

Consentire alle nostre persone di crescere grazie allo  
sviluppo continuo delle competenze e a una cultura  
basata sull'eccellenza, la meritocrazia e la diversità

**≥ 90%** **≥ Benchmark di mercato<sup>16</sup>**  
Dipendenti upskilled<sup>17</sup> Tasso di engagement

 Rendicontazione di Sostenibilità, informazioni sociali per ulteriori dettagli

**Rafforzare #1**  
posizione in RNPS<sup>18</sup>

**90%**  
Tasso di customer retention<sup>17</sup>

Un'esperienza cliente sempre più semplice e  
intuitiva, innovative value proposition di Gruppo  
e una rete distributiva ulteriormente rafforzata



Generare un impatto positivo in termini economici, per le persone  
e per il pianeta, supportando una transizione verde e giusta  
e promuovendo la resilienza sociale

**-30% emissioni entro il 2030**  
per il business assicurativo<sup>23</sup>

 Rendicontazione di Sostenibilità, informazioni ambientali per ulteriori dettagli

**-60% emissioni entro il 2030**  
per gli investimenti<sup>21</sup> e per le attività  
operative proprie<sup>22</sup>

 Rendicontazione di Sostenibilità, informazioni ambientali per ulteriori dettagli per gli investimenti

[www.generali.com/sustainability/responsible-employment/greenhouse-gas-emissions](http://www.generali.com/sustainability/responsible-employment/greenhouse-gas-emissions)  
per le attività operative proprie

**+ € 12 miliardi**  
Investimenti in soluzioni climatiche<sup>23</sup>

 Rendicontazione di Sostenibilità, informazioni ambientali per ulteriori dettagli

**8 - 10%**  
CAGR dei premi da soluzioni  
assicurative climatiche<sup>24</sup>

 Rendicontazione di Sostenibilità, informazioni ambientali per ulteriori dettagli

16. Relationship Net Promoter Score tra i peer internazionali europei.

17. Perimetro europeo.

18. Percentuale della popolazione target che completa con successo il proprio percorso di upskilling su competenze strategiche (eccellenza tecnica, AI/GenAI, competenze comportamentali) durante il periodo 2025-2027.

19. Benchmark di una società di consulenza indipendente che gestisce la Generali Global Engagement Survey.

20. Il target si riferisce al portafoglio auto ed è definito come riduzione entro fine 2030 rispetto a fine 2021, misurato come intensità di carbonio ponderata sul GWP. Include i portafogli privati di sottoscrizione auto di Italia, Germania, Francia, Svizzera, Austria, Repubblica Ceca, Ungheria, Slovenia, Polonia, Spagna e Portogallo. Soggetto a vincoli di mercato.

21. Il target per gli investimenti include azioni quotate, obbligazioni societarie e immobili all'interno del portafoglio dei general account ed è definito come riduzione entro fine 2029 rispetto a fine 2019. Per azioni quotate e obbligazioni societarie, la riduzione è misurata come intensità di carbonio ponderata su 6 milioni investiti, mentre per gli immobili è misurata come intensità di carbonio per metro quadrato. Soggetto a vincoli di mercato.

22. Il target include le emissioni Scope 1, 2 e 3, definito come riduzione entro fine 2030 rispetto a fine 2019, e calcolato in emissioni assolute di gas serra. Il target di zero emissioni nette per le attività operative proprie è anticipato al 2026. Soggetto a vincoli di mercato.

23. Il target copre una vasta gamma di asset class, sia investimenti diretti sia fondi, e include obbligazioni, debito e equity infrastrutturale governativo e societario, e immobili. È misurato come nuovi investimenti netti cumulati nel periodo 2025-2027. Soggetto a vincoli di mercato.

24. Tasso annuo di crescita composto 2024-2027 dei premi diretti (GWP). Il target include coperture auto per mobilità verde, efficienza energetica e attività di energia rinnovabile. Soggetto a vincoli di mercato.

**€ 1,2 - 1,3 miliardi**Investimenti cumulativi di Gruppo in AI e tecnologia<sup>25</sup>**2,5 - 3,0 p.p.**Miglioramento nel cost/income ratio nel business assicurativo<sup>26</sup>

Trasformare il modello operativo di Gruppo per fornire competenze distintive, servizi condivisi su larga scala e una maggiore produttività

**I NOSTRI FONDAMENTI STRATEGICI**

Potenziare le competenze in AI e Dati per migliorare l'esperienza dei clienti e della rete distributiva, nonché per aumentare l'efficienza operativa e l'eccellenza tecnica

**100%**

Business Unit che scalano applicazioni ad alto impatto basate sull'AI generativa (GenAI)

**6 - 8%**CAGR NBP per i clienti sotto-serviti<sup>27</sup>

 Riministrare il Sistema di Assicurazione, informazioni sociali per ulteriori dettagli

**UTILI PER AZIONE IN FORTE CRESCITA**

**8 - 10% CAGR**  
dell'EPS<sup>28</sup> 2024-2027

**SOLIDA GENERAZIONE DI CASSA**

**> € 11 miliardi**  
Flussi di cassa netti disponibili a livello della Capogruppo<sup>29</sup> 2025-2027

**AUMENTO DEL DIVIDENDO PER AZIONE**

**> 10% CAGR**  
del DPS<sup>29, 30</sup> 2024-2027  
con politica ratchet

 [www.generali.com/investor/strategy](https://www.generali.com/investor/strategy)

25. Investimenti del Gruppo per iniziative strategiche in AI e tecnologia; investimenti cumulativi 2025-2027, visione per cassa.

26. Rapporto cost/income relativo al perimetro assicurativo (prezzo escludendo AWM ed Europ Assistance). Cost definito come spese generali. Income definito come EBT prima delle spese generali, escludendo: attualizzazione Danni, FIE, componenti di perdita Vita e Danni, risultato non operativo degli investimenti, interessi passivi sul debito finanziario e le altre componenti escluse dal risultato netto normalizzato secondo IFRS 17.

27. Il target comprende i primi nella linea protezione vita, salute e pensione per le categorie di clienti identificate internamente come più esposte al divario di protezione: donne, giovani anziani, famiglie e migranti/viaggiatori.

28. CAGR su tre anni, basato sul risultato netto normalizzato di Gruppo.

29. Espresso in visione di cassa.

30. Tasso annuo composto di crescita del dividendo per azione a 3 anni con base pari al dato 2024 di € 1,28 per azione. Subordinatamente a tutte le autorizzazioni del caso.

Informace k obrázkům výše**LIFETIME PARTNER 27****USILOVÁNÍ O VYNIKAJÍCÍ VÝSLEDKY**

Vynikající výsledky ve všem, co děláme jako životní partner našich klientů.

Posílení #1 pozice v NPS\*

Míra udržení zákazníků\*\*

**CAGR 2013–2024 ~8–9 %**

Organický růst pojistného v oblasti škod a života

**CAGR 2024–2027 ~4–6 %**

Organický růst pojistného v oblasti škod a života

Stále jednodušší a intuitivnější zákaznická zkušenost, inovativní hodnotová nabídka Skupiny a dále posílená distribuční síť.

Zrychlení růstu v preferovaných obchodních oblastech, posílení technické efektivity a rozšíření aktivit Skupiny pro lepší provozní účinnost.

**NAŠE STRATEGICKÉ PRIORITY**

- Vynikající vztahy se zákazníky
- Vynikající provozní model Skupiny
- Vynikající výsledky podpořené AI a daty
- Vynikající výsledky založené na udržitelnosti
- Vynikající výsledky podpořené našimi lidmi
- Vynikající výsledky v klíčových kompetencích

Umožnit našim lidem růst díky neustálému rozvoji dovedností a kultuře založené na vynikajících výsledcích, meritokracii a rozmanitosti.

**Kvalifikovaní zaměstnanci:**

+20 % oproti tržnímu benchmarku\*\*\*

Míra angažovanosti\*\*\*\*

Generali s pozitivním dopadem na ekonomiku, lidi a planetu, podporující zelenou a spravedlivou transformaci prostřednictvím odpovědných investic.

-30 % emisí do roku 2030 (oproti úrovni z roku 2019)

Snížení přímých emisí (Scope 1)

Snížení nepřímých emisí (Scope 2)

-50 % emisí do roku 2030 (oproti úrovni z roku 2019)

Snížení nepřímých emisí od strategických dodavatelů (Scope 3)

12 miliard € zelených a udržitelných investic do roku 2025

---

\* Net Promoter Score: čistá míra doporučení

\*\* Průměrná vážená míra udržení zákazníků

\*\*\* Zdroj: Willis Towers Watson Global High Performing Companies Norm

\*\*\*\* Průměrná vážená míra angažovanosti zaměstnanců

**Popis druhého obrázku****Levý sloupec:**

**€ 1,2 – 1,3 miliardy**

Dodatečné investice do IT a digitalizace ve Skupině\* do roku 2025

**2,5 – 3,0 procentního bodu**

Zlepšení provozního kombinovaného poměru Skupiny\*\* do roku 2025

Transformace provozního modelu Skupiny za účelem poskytování jedinečných kompetencí, sdílených služeb ve velkém měřítku a vyšší produktivity

**NAŠE STRATEGICKÉ ZÁKLADY**

Posílení kompetencí v oblasti AI a dat pro zlepšení zákaznické zkušenosti a distribuční sítě, zvýšení provozní efektivity a technické dokonalosti

**100 %**

Obchodních jednotek využívajících aplikace s vysokým dopadem založené na generativní AI (GenAI)

**6 – 8 %**

CAGR NBV pro nedostatečně obsluhované zákazníky\*\*\*

---

\* Pojištění & finanční služby

\*\* Pojištění & finanční služby bez katastrofických škod

\*\*\* Životní pojištění typu unit-linked

Pravý sloupec:

**VÝRAZNÝ RŮST ZISKU NA AKCII**

8–10 % CAGR EPS\*\*\* 2024–2027

**SILNÁ GENERACE HOTOVOSTI**

€11 miliard čistých peněžních toků dostupných na úrovni mateřské společnosti\* 2025–2027

**RŮST DIVIDENDY NA AKCII**

10 % CAGR DPS\*\*\*\* 2024–2027 s politikou „ratchet“

---

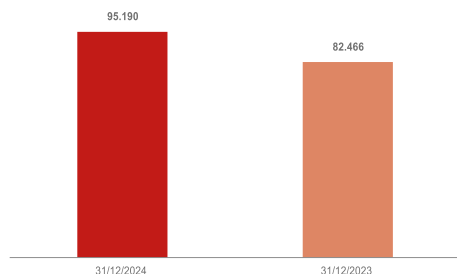
\*\*\* Zisk na akcii

\*\*\*\* Dividenda na akcii

# NAŠE FINANČNÍ VÝSLEDKY

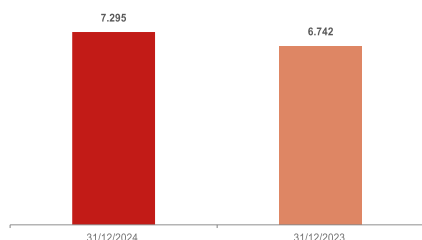
# HOSPODÁŘSKÁ VÝKONNOST SKUPINY<sup>17</sup>

## Celkové hrubé pojistné (v milionech EUR)



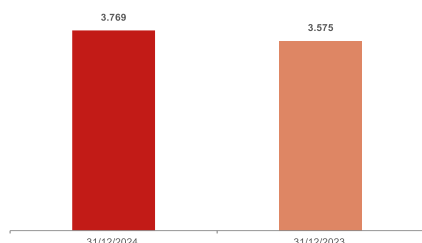
Hrubé předepsané pojistné ve výši 95,2 miliardy EUR (+14,9%) díky pozitivnímu výkonu segmentu životního pojištění (+19,2 %) a segmentu P&C (+7,7 %).

## Provozní výsledek (v milionech EUR)



Provozní výsledek se zvýšil na 7,3 miliardy EUR (+8,2 %) díky pozitivnímu vývoji v segmentech životního pojištění, segmentu P&C a ve správě aktiv a majetku.

## Normalizovaný čistý výsledek (v milionech EUR)



Normalizovaný čistý zisk<sup>18</sup> za období ve výši 3 769 milionů EUR (+5,4 %). Čistý zisk za dané období ve výši 3 724 milionů EUR (-0,6 %).

<sup>17</sup> Výsledky k 31. prosinci 2023 byly překlasičkovány s ohledem na následující: 1) dlouhodobé motivační plány (LTIP) a další for my odměňování založené na akciových plánech (včetně plánu WeShare), které byly dříve zahrnuty do neprovozního výsledku, jsou nyní zohledněny v provozním výsledku; 2) segment AWM nyní zahrnuje všechny provozní a neprovozní náklady, které byly dříve účtovány jako náklady na držení, včetně výše uvedených plánů LTIP a dalších forem odměn založených na akciových plánech. Podrobnější informace naleznete v kapitole *Metodická příloha k alternativním ukazatelům výkonnosti*.

Změny v pojistném, čistý příliv životního pojištění a nové obchody jsou na srovnatelném základě.

Částky se zaokrouhlují na jedno desetinné místo; Z toho vyplývá, že součet zaokrouhlených částek se ve všech případech neshoduje se zaokrouhleným součtem. Podobná situace může nastat u variant.

<sup>18</sup> Definice normalizovaného čistého zisku neutralizuje dopad: 1) dopadů volatility trhu vyplývajících z ocenění reálnou hodnotou v rozpisu zisků a ztrát investic a jiných finančních nástrojů týkajících se portfolií, která se přímo nepodílejí na zisku a volném kapitálu; 2) vliv hyperinflation podle IAS 29; 3) odpisy nehmotných aktiv souvisejících s fúzí a akvizicemi, pokud jsou významné; 4) zisky nebo ztráty vyplývající z akvizic nebo prodejů společností, včetně případných nákladů na restrukturalizaci vzniklých v roce akvizice, pokud jsou významné.



## Provozní výsledek

### Celkový provozní výsledek podle segmentů

| (v milionech EUR)                       | 31/12/2024   | 31/12/2023   | Variace     |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| <b>Celkový provozní výsledek</b>        | <b>7 295</b> | <b>6 742</b> | <b>8,2%</b> |
| Život                                   | 3 982        | 3 735        | 6,6%        |
| Neživot                                 | 3 052        | 2 902        | 5,1%        |
| Správa aktiv a majetku                  | 1 176        | 959          | 22,6%       |
| Holdingové společnosti a další aktivity | -536         | -415         | 29,1%       |
| Meziodvětvové eliminace                 | -379         | -439         | -13,8%      |

Provozní **výnosy** vzrostly o 8,2 % na 7 295 milionů EUR (6 742 milionů EUR k 31. prosinci 2023), a to díky pozitivnímu vývoji v segmentech životního pojištění, segmentu P&C a ve správě aktiv a majetku.

Provozní výsledek segmentu **životního pojištění** vzrostl na 3 982 milionů EUR (+6,6 %), což bylo podpořeno zlepšením provozního výsledku pojišťovacích služeb a provozního výsledku investic.

Provozní výsledek segmentu **P&C** se zvýšil na 3 052 milionů EUR (+5,1 %). Tento nárůst byl způsoben zlepšením provozního výsledku v oblasti pojišťovacích služeb, kde se nediskontovaný kombinovaný poměr zlepšil na 95,9 % (-0,8 p. b.). Trend provozního výsledku těžil z nižšího nediskontovaného koeficientu ztrát z běžného provozu (bez škod způsobených katastrofami), který byl částečně kompenzován nižším přínosem plynoucím z vlivu diskontování, větším dopadem škod způsobených katastrofami a nižším příspěvkem z předchozích let.

Provozní výsledek segmentu **Správy aktiv a majetku** činil 1 176 milionů EUR (+22,6 %). Zlepšení je způsobeno jak vyšším výsledkem Banca Generali ve výši 560 milionů EUR (+27,6 %), což odráží vyšší výkonnostní poplatky, tak lepším výsledkem správy aktiv ve výši 616 milionů EUR (+18,3 %), a to i díky příspěvku společnosti Conning Holdings Limited.

Provozní výsledek segmentu **Holdingové společnosti a další aktivity** se snížil na -536 milionů EUR (-415 milionů EUR k 31. prosinci 2023), a to především v důsledku nižšího příspěvku výsledku ostatních činností.

A konečně, změna v **Meziodvětvových eliminacích** (-13,8 %) je způsobena především nižšími dividendami v rámci skupiny.

## Neprovozní výsledek

### Neprovozní výsledek

| (v milionech EUR)                                                                                                                              | 31/12/2024    | 31/12/2023    | Variace      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>Konsolidovaný neprovozní zisk</b>                                                                                                           | <b>-1 255</b> | <b>-1 125</b> | <b>11,5%</b> |
| Neprovozní výsledek z investic                                                                                                                 | 28            | 64            | -57,3%       |
| Čistě neprovozní zisky z investic v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty a čisté kurzové zisky                                                  | 82            | -115          | N.S.         |
| Čistý neprovozní realizovaný zisk z ostatních investic                                                                                         | 135           | 421           | -67,9%       |
| Čisté ztráty ze snížení hodnoty a zrušení z důvodu úvěrového rizika a ostatních čistých ztrát z neprovozního znehodnocení z ostatních investic | -190          | -241          | -21,1%       |
| Ostatní neprovozní náklady a výnosy                                                                                                            | -710          | -677          | 4,8%         |
| Holdingové neprovozní náklady                                                                                                                  | -572          | -512          | 11,6%        |
| Úrokové náklady z finančního dluhu                                                                                                             | -493          | -447          | 10,4%        |
| Ostatní neprovozní náklady na držení                                                                                                           | -79           | -66           | 20,4%        |

Neprovozní **zisk** činil -1 255 milionů EUR (-1 125 milionů EUR k 31. prosinci 2023). Obzvláště:

**Čistý neprovozní příjem z investic v reálné hodnotě prostřednictvím výsledovky a čistých kurzových zisků** se zlepšil na 82 milionů EUR oproti -115 milionům EUR k 31. prosinci 2023, a to především díky výkonnosti finančního trhu;

**Čisté neprovozní realizované zisky z ostatních investic** činily 135 milionů EUR (421 milionů EUR k 31. prosinci 2023) a zahrnují příjmy z prodeje TUA Assicurazioni (88 milionů EUR<sup>19</sup>), zatímco k 31. prosinci 2023 zahrnovaly

<sup>19</sup> Čistý dopad daní ve výši 58 milionů EUR.

především výnosy z prodeje londýnského realitního komplexu (221 milionů EUR<sup>20</sup>) a prodeje Generali Deutschland Pensionskasse (255 milionů EUR<sup>21</sup>);

**Čisté ztráty ze znehodnocení a zpětné odpisy úvěrového rizika a ostatních čistých ztrát z neprovozního znehodnocení z ostatních investic** činily -190 milionů EUR (-241 milionů EUR k 31. prosinci 2023), a to především z investičních nemovitostí;

**Ostatní neprovozní náklady a výnosy** činily -710 milionů EUR (-677 milionů EUR k 31. prosinci 2023). Položka se skládá z -101 milionů EUR souvisejících s náklady na restrukturalizaci (-312 milionů EUR k 31. prosinci 2023), -124 milionů EUR souvisejících s odpisy nehmotných aktiv (-39 milionů EUR k 31. prosinci 2023), což je nárůst v důsledku transakcí podnikových kombinací uzavřených v roce 2024, a -485 milionů EUR ostatních čistých neprovozních nákladů (-326 milionů EUR k 31. prosinci 2023). Mezi ty patří vyšší jednorázové náklady na rozvojové projekty v některých zemích, větší dopad vyplývající z použití standardu IAS 29 v Argentíně, účetního standardu určeného pro ekonomiky charakterizované hyperinflací, vyšší náklady na transakce fúzí a akvizic v oblasti správy aktiv uzavřené v roce 2024 a absence pozitivních jednorázových efektů zaznamenaných k 31. prosinci 2023 v souvislosti s penzijní reformou ve Francii;

**Provozní náklady na držbu** činily -572 milionů EUR (-512 milionů EUR k 31. prosinci 2023), což odráží především vyšší úroky z dluhu vyplývající z dvojího úrokových nákladů generovaných emisemi provedenými v roce 2024.

## Výsledek skupiny

### Od provozního výsledku k výsledku za dané období

| (v milionech EUR)                                  | 31/12/2024   | 31/12/2023   | Variace      |
|----------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Konsolidovaný provozní výsledek                    | 7 295        | 6 742        | 8,2%         |
| Konsolidovaný neprovozní zisk                      | -1 255       | -1 125       | 11,5%        |
| Neprovozní výsledek z investic                     | 28           | 64           | -57,3%       |
| Ostatní neprovozní náklady a výnosy                | -710         | -677         | 4,8%         |
| Neprovozní náklady na držení                       | -572         | -512         | 11,6%        |
| Zisk za období před zdaněním                       | 6 041        | 5 617        | 7,6%         |
| Daně                                               | -1 843       | -1 579       | 16,7%        |
| Zisk po zdanění                                    | 4 198        | 4 037        | 4,0%         |
| Zisk nebo ztráta z ukončovaných činností           | -31          | 84           | N.S.         |
| Konsolidovaný výsledek za období                   | 4 167        | 4 122        | 1,1%         |
| <b>Výsledek za období připadající na Skupinu</b>   | <b>3 724</b> | <b>3 747</b> | <b>-0,6%</b> |
| Výsledek za období připadající na menšinové podíly | 442          | 375          | 18,1%        |
| <b>Upravený čistý výsledek</b>                     | <b>3 769</b> | <b>3 575</b> | <b>5,4%</b>  |

Výsledek **za období připadající na skupinu** činil 3 724 milionů EUR (-0,6 % oproti 3 747 milionům EUR k 31. prosinci 2023) a odráží:

výsledek provozního a neprovozního výsledku komentovaného výše;

dopad zdanění, které vzrostlo z 27,6 % na 30,5 %, je způsoben především absencí prodeje londýnského realitního komplexu v roce 2024 a transakcí Generali Deutschland PensionKasse zaúčtované v roce 2023 a v roce 2024 zavedením globální minimální daně a vyšších čistých neodpočitatelných nákladů;

zhoršení výsledku ukončovaných činností ve výši -31 milionů EUR (84 milionů EUR k 31. prosinci 2023), což zahrnuje kapitálovou ztrátu vyplývající z prodeje Generali Sigorta a nerealizovanou ztrátu vyplývající z dohody o prodeji Generali Life Assurance Philippines, zatímco k 31. prosinci 2023 zahrnovala výsledek období trvání společných podniků Cattolica v oblasti bankopojištění (Vera a BCC) a čistý kapitálový zisk z jejich prodeje (ve výši 49 milionů EUR);

menšinové podíly ve výši 442 milionů EUR (375 milionů EUR k 31. prosinci 2023), což odpovídá menšinové sazbě ve výši 10,6 % (9,1 % k 31. prosinci 2023), vzrostly zejména v důsledku výsledků Banca Generali a společností pro správu aktiv, a to i po akvizici společnosti Conning Holdings Limited.

Upravený **čistý zisk** činil 3 769 milionů EUR, což představuje zlepšení ve srovnání s 3 575 miliony EUR k 31. prosinci 2023, a zohledňuje následující normalizace ve srovnání s čistým výsledkem ve výši 3 724 milionů EUR:

<sup>20</sup> Čistý dopad daní ve výši 193 milionů EUR.

<sup>21</sup> Čistý dopad daní ve výši 255 milionů EUR.

- 50 milionů EUR pocházejících z dopadů volatility trhu vyplývajících z ocenění reálnou hodnotou investic a jiných finančních nástrojů ve výkazu zisků a ztrát souvisejících s portfolií, která se přímo nepodílejí na zisku a volném kapitálu (84 milionů EUR k 31. prosinci 2023);
- 71 milionů EUR z dopadu na výsledek vyplývajícího z aplikace IAS 29, účetního standardu určeného pro ekonomiky charakterizované hyperinflací (48 milionů EUR k 31. prosinci 2023);
- 51 milionů EUR z odpisů nehmotných aktiv v souvislosti s fúzemi a akvizicemi (nula k 31. prosinci 2023);
- 27 milionů EUR ze zisků nebo ztrát z akvizic nebo prodeje společnosti, včetně veškerých nákladů na restrukturalizaci vzniklých v roce akvizice (-304 milionů EUR k 31. prosinci 2023).

## Další informace o Skupině

### Od provozního výsledku k výsledku za dané období

| (v milionech EUR)                                                                                                                              | 31/12/2024    | 31/12/2023    | Variace      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>Konsolidovaný provozní výsledek</b>                                                                                                         | <b>7 295</b>  | <b>6 742</b>  | <b>8,2%</b>  |
| Výsledek pojišťovacích služeb                                                                                                                  | 5 795         | 5 548         | 4,4%         |
| Provozní výsledek z investic (*)                                                                                                               | 2 459         | 2 317         | 6,2%         |
| Ostatní provozní náklady a výnosy                                                                                                              | -959          | -1 123        | -14,6%       |
| z toho provozní náklady holdingu                                                                                                               | -693          | -667          | 3,8%         |
| <b>Konsolidovaný neprovozní zisk</b>                                                                                                           | <b>-1 255</b> | <b>-1 125</b> | <b>11,5%</b> |
| Neprovozní výsledek z investic                                                                                                                 | 28            | 64            | -57,3%       |
| Čisté neprovozní zisky z investic v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty a čisté kurzové zisky                                                  | 82            | -115          | N.S.         |
| Čistý neprovozní realizovaný zisk z ostatních investic                                                                                         | 135           | 421           | -67,9%       |
| Čisté ztráty ze snížení hodnoty a zrušení z důvodu úvěrového rizika a ostatních čistých ztrát z neprovozního znehodnocení z ostatních investic | -190          | -241          | -21,1%       |
| Ostatní neprovozní náklady a výnosy                                                                                                            | -710          | -677          | 4,8%         |
| Neprovozní náklady na držení                                                                                                                   | -572          | -512          | 11,6%        |
| Úrokové náklady z finančního dluhu                                                                                                             | -493          | -447          | 10,4%        |
| Ostatní neprovozní náklady na držení                                                                                                           | -79           | -66           | 20,4%        |
| <b>Zisk za období před zdaněním</b>                                                                                                            | <b>6 041</b>  | <b>5 617</b>  | <b>7,6%</b>  |
| Daně (*)                                                                                                                                       | -1 843        | -1 579        | 16,7%        |
| <b>Zisk po zdanění</b>                                                                                                                         | <b>4 198</b>  | <b>4 037</b>  | <b>4,0%</b>  |
| Zisk nebo ztráta z ukončených činností                                                                                                         | -31           | 84            | N.S.         |
| Výsledek za konsolidované období                                                                                                               | 4 167         | 4 122         | 1,1%         |
| <b>Výsledek za období připadající na Skupinu</b>                                                                                               | <b>3 724</b>  | <b>3 747</b>  | <b>-0,6%</b> |
| Výsledek za období připadající na menšinové podíly                                                                                             | 442           | 375           | 18,1%        |
| <b>Upravený čistý výsledek</b>                                                                                                                 | <b>3 769</b>  | <b>3 575</b>  | <b>5,4%</b>  |

(\*) K 31. prosinci 2023 je částka upravena o jednorázové daně odvedené pojistníkům ve výši -43 milionů EUR.

## Provozní výsledek podle země

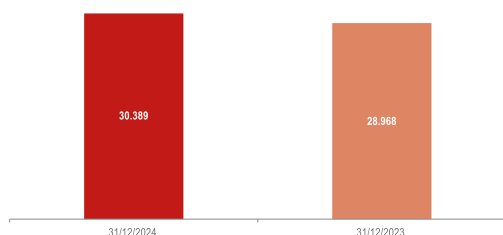
| (v milionech EUR)                                                     | 31/12/2024   | 31/12/2023   | Variace     |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| Itálie                                                                | 2 213        | 1 957        | 13,1%       |
| Francie                                                               | 1 211        | 1 259        | -3,8%       |
| Německo                                                               | 955          | 1 037        | -7,9%       |
| Rakousko                                                              | 328          | 320          | 2,6%        |
| Švýcarsko                                                             | 134          | 127          | 5,6%        |
| EHS                                                                   | 705          | 653          | 7,9%        |
| Španělsko                                                             | 398          | 276          | 44,6%       |
| Portugalsko                                                           | 134          | 110          | 21,1%       |
| Asie                                                                  | 260          | 336          | -22,5%      |
| Europ Assistance                                                      | 153          | 146          | 4,6%        |
| Správa majetku                                                        | 560          | 439          | 27,6%       |
| Správa aktiv                                                          | 616          | 520          | 18,3%       |
| Holdingová společnost, ostatní společnosti a mezisegmentové eliminace | -372         | -438         | -15,1%      |
| <b>Celkem</b>                                                         | <b>7 295</b> | <b>6 742</b> | <b>8,2%</b> |

## Celkové hrubé pojistné podle zemí

| (v milionech EUR)                                  | 31/12/2024    | 31/12/2023    |
|----------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Itálie                                             | 32 195        | 27 328        |
| Francie                                            | 19 185        | 15 496        |
| Německo                                            | 14 950        | 14 823        |
| Rakousko                                           | 3 135         | 2 973         |
| Švýcarsko                                          | 1 843         | 1 824         |
| EHS                                                | 5 078         | 4 827         |
| Španělsko                                          | 3 825         | 2 645         |
| Portugalsko                                        | 1 809         | 1 354         |
| Asie                                               | 7 367         | 6 000         |
| Europ Assistance                                   | 2 196         | 2 072         |
| Holdingové společnosti skupiny a další společnosti | 3 608         | 3 124         |
| <b>Celkem</b>                                      | <b>95 190</b> | <b>82 466</b> |

# FINANČNÍ SITUACE SKUPINY

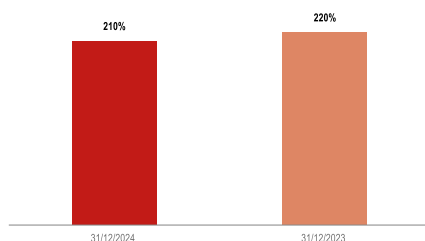
## Vlastní kapitál skupiny (v milionech EUR)



Vlastní kapitál skupiny ve výši 30 389 milionů EUR, což představuje nárůst o 4,9 % díky výsledku za dané období, který byl částečně kompenzován vykázáním dividendy za rok 2023 ve výši 1 987 milionů EUR.

*Více informací Příloha k účetní závěrce, vlastní kapitál*

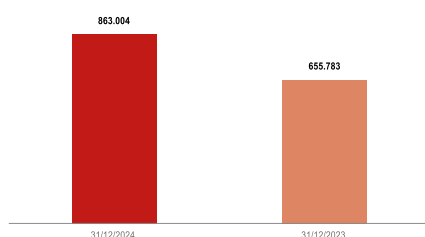
## Míra solventnosti (%)



Solidní solventnost byla potvrzena na úrovni 210 % (pokles 10 p. b.), přičemž normalizovaná tvorba kapitálu částečně kompenzovala dopad regulatormích změn, fúzí a akvizic, odchylek a pohybů kapitálu v daném období.

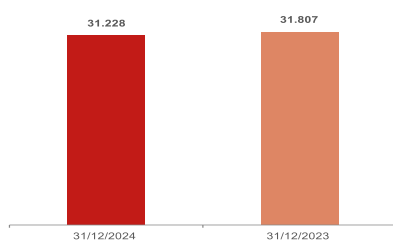
*Zpráva o rizicích pro další informace o solventnosti skupiny*

## Celková aktiva pod správou (v milionech EUR)



Celková spravovaná aktiva (AUM) ve výši 863 004 milionů EUR, což představuje výrazný nárůst oproti 31. prosinci 2023, a to díky příspěvku společnosti Conning Holdings Limited, pozitivní výkonnosti finančních trhů a příspěvku čistého přírůstku.

## Marže z pojistné smlouvy (v milionech EUR)



Hrubá marže z pojistné smlouvy (CSM) související s pojistnými a zajišťovacími smlouvami ve výši 31 228 milionů EUR, z čehož 30 283 milionů EUR pochází ze segmentu životního pojištění a 945 milionů EUR ze segmentu P&C.

## Investice

### Investice do skupiny

| (v milionech EUR)                                                                                                                                                     | 31/12/2024     | 31/12/2023     | Variance     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|--------------|
| Kapitálové nástroje                                                                                                                                                   | 27 229         | 25 291         | 7,7%         |
| Investice s pevným výnosem                                                                                                                                            | 294 159        | 280 665        | 4,8%         |
| Dluhové cenné papíry                                                                                                                                                  | 244 258        | 233 835        | 4,5%         |
| Ostatní nástroje s pevným výnosem                                                                                                                                     | 49 900         | 46 830         | 6,6%         |
| Nemovitosti a související investice                                                                                                                                   | 26 687         | 27 038         | -1,3%        |
| Ostatní investice                                                                                                                                                     | 7 805          | 8 233          | -5,2%        |
| Investice do dceřiných společností, přidružených společností a společných podniků                                                                                     | 2 840          | 2 712          | 4,7%         |
| Deriváty                                                                                                                                                              | 165            | -164           | N.S.         |
| Ostatní investice                                                                                                                                                     | 4 799          | 5 685          | -15,6%       |
| Peníze a peněžní ekvivalenty                                                                                                                                          | 17 187         | 17 352         | -1,0%        |
| <b>Celkové investice na obecném účtu</b>                                                                                                                              | <b>373 065</b> | <b>358 578</b> | <b>4,0%</b>  |
| Finanční aktiva pokrývající technické rezervy, jejichž investiční riziko nesou pojistníci, finanční závazky z investičních smluv a rezervy ze správy penzijních fondů | 123 855        | 108 265        | 14,4%        |
| <b>Celkové investice Skupiny</b>                                                                                                                                      | <b>496 920</b> | <b>466 843</b> | <b>6,4%</b>  |
| Spravovaná aktiva třetích stran*                                                                                                                                      | 366 084        | 188 940        | 93,8%        |
| <b>Celkový majetek ve správě Skupiny</b>                                                                                                                              | <b>863 004</b> | <b>655 783</b> | <b>31,6%</b> |

K 31. prosinci 2024 činily celkové investice Skupiny 496 920 milionů EUR (+6,4 % ve srovnání s 31. prosincem 2023), a to zejména v návaznosti na nárůst finančních aktiv pokrývajících technické rezervy, jejichž investiční riziko nesou pojistníci, finanční závazky vyplývající z investičních smluv a rezervy ze správy penzijních fondů (123 855 milionů EUR, +14,4 % oproti 31. prosinci 2023), související s pozitivní výkonností trhů a pozitivním čistým přílivem a výrazným nárůstem investic na obecném účtu (373 065 milionů EUR, +4,0 % ve srovnání s 31. prosincem 2023).

Tento výkon těžil z nových akvizic a pozitivního tržního trendu, zejména u akciových nástrojů a mezi investicemi s pevným výnosem i u korporátních dluhopisů.

Alokace aktiv skupiny je ve srovnání s 31. prosincem 2023 stabilní, pokud jde o výskyt investičních tříd. Akciové nástroje činily 7,3 % (7,1 % k 31. prosinci 2023), zatímco nástroje s pevným výnosem 78,8 % (78,3 % k 31. prosinci 2023).

Investice skupiny do nemovitostí zaznamenaly v roce 2024 mírný pokles a činily 26 687 milionů EUR (27 038 milionů EUR k 31. prosinci 2023).

Celková spravovaná aktiva skupiny činila 863 004 milionů EUR (+31,6 % ve srovnání s 31. prosincem 2023). Výrazně se zvýšila zejména aktiva pod správou na 366 084 milionů EUR (+93,8 % oproti 31. prosinci 2023), a to především díky příspěvku společnosti Conning Holding Limited, pozitivní výkonnosti finančních trhů a příspěvku čistého přílivu.

**Návratnost investice**

| (v milionech EUR)                                              | 31/12/2024     | 31/12/2023     |
|----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Ekonomické komponenty</b>                                   |                |                |
| Běžné výnosy z cenných papírů s pevným výnosem                 | 9 624          | 8 804          |
| Běžné výnosy z akcií                                           | 815            | 800            |
| Běžné příjmy z investic do nemovitostí (*)                     | 1 108          | 976            |
| Čisté realizované zisky                                        | -33            | 783            |
| Očekávané ztráty ze snížení hodnoty                            | -202           | -129           |
| Čisté nerealizované zisky                                      | 912            | -392           |
| <b>Průměrné investice</b>                                      | <b>365 002</b> | <b>352 301</b> |
| <b>Ukazatele ziskovosti (%)</b>                                |                |                |
| Ziskovost výsledovky                                           | 3,5%           | 3,1%           |
| Aktuální ziskovost                                             | 3,3%           | 3,2%           |
| Míra návratnosti (Harvesting rate)                             | 0,2%           | 0,1%           |
| Ziskovost ze zisků/ztrát vykázaných přímo ve vlastním kapitálu | 1,0%           | 3,7%           |
| Celková ziskovost                                              | 4,5%           | 6,8%           |

(\*) Po odečtení odpisů a amortizace za dané období.

Aktuální ziskovost se zvýšila na 3,3 % (3,2 % k 31. prosinci 2023). Tento nárůst je způsoben především růstem příspěvku investic s pevným výnosem.

Ziskovost výsledovky se výrazně zvýšila na 3,5 % (3,1 % k 31. prosinci 2023).

Míra návratnosti byla stabilní na úrovni 0,2 % (0,1 % k 31. prosinci 2023).

Ziskovost ze zisků/ztrát vykázaných přímo ve vlastním kapitálu poklesla, i když kladná, na úroveň 1,0 % (3,7 % k 31. prosinci 2023) v důsledku nižšího příspěvku investic do dluhopisů, zejména státních dluhopisů.

## Závazky z pojištění

**Hrubé pojistné závazky**

| (v milionech EUR)               | 31/12/2024     | 31/12/2023     |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Celkové pojistné závazky</b> | <b>438 150</b> | <b>412 010</b> |
| Závazky z životního pojištění   | 400 251        | 376 663        |
| Závazky z pojištění P&C         | 37 899         | 35 347         |

Hrubé **pojistné závazky** činily 438 150 milionů EUR, což představuje nárůst o 6,3 % oproti 412 010 milionům EUR k 31. prosinci 2023. Pojistné závazky v segmentu životního pojištění, které tvořily 91,4 % celkových pojistných závazků, činily 400 251 milionů EUR (+6,3 % oproti 31. prosinci 2023), zatímco závazky v segmentu P&C činily 37 889 milionů EUR (+7,2 % oproti 31. prosinci 2023).

# Dluh a likvidita

## Zadluženost

Dluh **Skupiny** se skládá z následujících hodnot:

### Skupinový dluh

| (v milionech EUR)              | 31/12/2024    | 31/12/2023    |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| Provozní dluh                  | 34 418        | 33 025        |
| Finanční dluh                  | 11 160        | 10 965        |
| Podřízený dluh                 | 9 784         | 9 040         |
| Prioritní dluhové cenné papíry | 1 286         | 1 767         |
| Ostatní finanční dluhy         | 90            | 157           |
| <b>Totální</b>                 | <b>45 578</b> | <b>43 990</b> |

Nárůst provozního dluhu skupiny lze přičíst především nárůstu závazků vůči zákazníkům banky.

Nárůst finančního dluhu je způsoben především nárůstem podřízeného dluhu, který je částečně kompenzován snížením prioritních dluhových cenných papírů.

Nárůst podřízeného dluhu je způsoben především říjnovou emisí cenných papírů v celkové nominální výši 750 milionů EUR, jejichž cílem je předfinancování splatností v letech 2025 a 2026.

Snížení prioritních dluhových cenných papírů je způsobeno především smluvní splatností cenných papírů v září v celkové nominální výši 1 750 milionů EUR, která byla částečně kompenzována dvěma emisemi dluhopisů v lednové nominální výši 1 250 milionů EUR.

Vážené průměrné náklady na finanční dluh činily 4,16 %, což je ve srovnání s koncem roku 2023 méně než v důsledku nižších nákladů na nové emise ve srovnání s těmi, které jsou splatné.

Na závěr je třeba poznamenat, že úrokové náklady na finanční dluh činily k 31. prosinci 2024 493 milionů EUR (447 milionů EUR k 31. prosinci 2023). Nárůst úrokových nákladů je dočasné povahy a lze jej přičíst především dvojnásobným úrokovým nákladům generovaným emisemi provedenými v roce 2024.

## Podrobnosti o finančním dluhu

### Údaje o podřízeném dluhu a prioritních dluhových cenných papírech

| (v milionech EUR)              | 31/12/2024        |               |                                  |                                | 31/12/2023        |               |                                  |                                |
|--------------------------------|-------------------|---------------|----------------------------------|--------------------------------|-------------------|---------------|----------------------------------|--------------------------------|
|                                | Nominální hodnota | Bilanční suma | Časově rozlišené úrokové náklady | Průměrná úroková sazba v % (*) | Nominální hodnota | Bilanční suma | Časově rozlišené úrokové náklady | Průměrná úroková sazba v % (*) |
| Podřízený dluh                 | 9 612             | 9 784         | 388                              | 4,24%                          | 8 867             | 9 040         | 357                              | 4,25%                          |
| Prioritní dluhové cenné papíry | 1 250             | 1 286         | 105                              | 3,51%                          | 1 744             | 1 767         | 89                               | 5,13%                          |
| <b>Celkem</b>                  | <b>10 862</b>     | <b>11 071</b> | <b>493</b>                       | <b>4,16%</b>                   | <b>10 611</b>     | <b>10 808</b> | <b>447</b>                       | <b>4,39%</b>                   |

(\*) Vážené průměrné náklady na dluh jsou průměrné roční náklady na finanční dluh s přihlédnutím k závazkům v jejich nominální hodnotě, nesplaceným ke konci roku, a souvisejícím aktivům zajišťujícím úrokové a kurzové riziko.



**Podrobnosti o vydávání a odkupu podřízených dluhových cenných papírů a prioritních dluhových cenných papírů**

(nominální hodnota v milionech EUR)

|                                | 31/12/2024   |              |                           | 31/12/2023   |            |                           |
|--------------------------------|--------------|--------------|---------------------------|--------------|------------|---------------------------|
|                                | Emise        | Náhrady      | Emise bez zpětných odkupů | Emise        | Náhrady    | Emise bez zpětných odkupů |
| Podřízený dluh                 | 750          |              | 750                       | 1 000        | 600        | 400                       |
| Prioritní dluhové cenné papíry | 1 250        | 1 750        | -500                      |              |            |                           |
| <b>Celkem</b>                  | <b>2 000</b> | <b>1 750</b> | <b>250</b>                | <b>1 000</b> | <b>600</b> | <b>400</b>                |

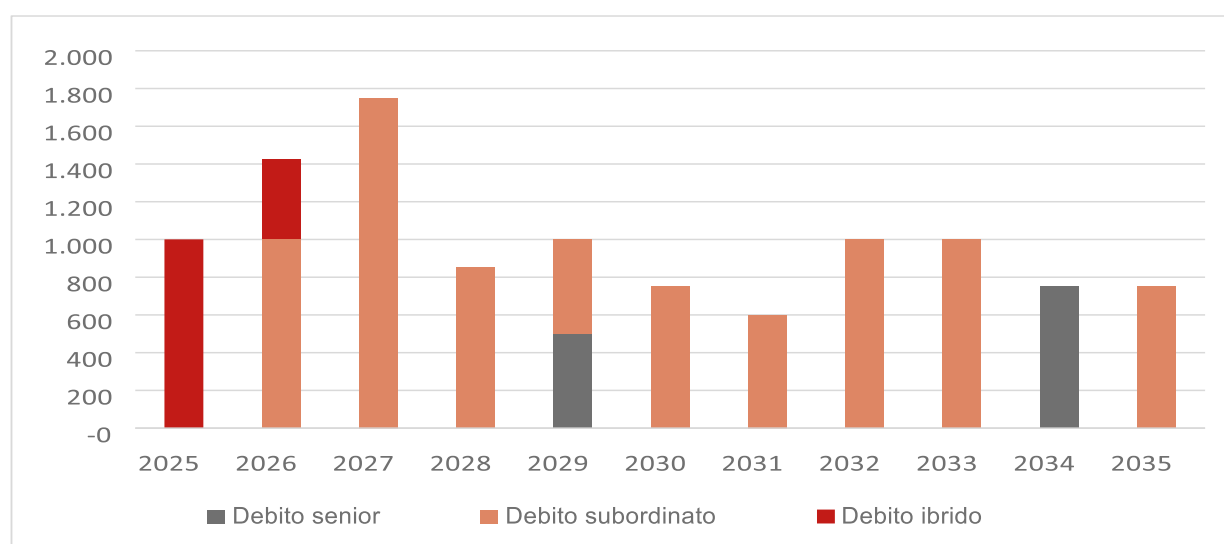
**Údaje o splatnosti podřízených dluhových cenných papírů a prioritních dluhových cenných papírů (jmenovitá hodnota, miliony EUR)**

Graf ukazuje Údaje o splatnosti podřízených dluhových cenných papírů a prioritních dluhových cenných papírů

Debito senior – Prioritní dluhové cenné papíry

Debito subordinato – Podřízený dluh

Debito ibrido – Hybridní dluhové cenné papíry



Průměrná doba trvání činila 4,89 roku k 31. prosinci 2024 ve srovnání s 4,43 roku k 31. prosinci 2023.

*Příloha k účetní závěrce, Finanční závazky pro další informace*

## Revolvingové úvěry

Assicurazioni Generali má zavedeny revolvingové úvěrové linky v celkové výši 4,0 miliardy EUR, které v souladu s osvědčenou tržní praxí představují účinný nástroj na ochranu finanční flexibility skupiny v případě negativních scénářů. Dva revolvingové úvěry, každý v hodnotě 2,0 miliardy EUR, jsou podepsány s dobou trvání do roku 2026, respektive do roku 2028.

Revolvingové úvěry mají také inovativní kritéria z hlediska udržitelnosti, protože jejich náklady jsou spojeny s cíli z hlediska zelených investic. Tato transakce dále posiluje závazek Generali k udržitelnosti a životnímu prostředí, jak je stanoveno v Chartě závazků v oblasti udržitelnosti a strategii v oblasti změny klimatu.

Tato transakce ovlivní finanční dluh skupiny pouze v případě skutečného využití revolvingových úvěrů.

## Likvidita

### Peníze a peněžní ekvivalenty

| (v milionech EUR)                                               | 31/12/2024    | 31/12/2023    |
|-----------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Bankovní vklady a krátkodobé cenné papíry                       | 6 760         | 6 070         |
| Peníze a peněžní ekvivalenty                                    | 230           | 148           |
| Peníze a zůstatky u centrálních bank                            | 933           | 578           |
| Podílové listy fondů kolektivního investování do peněžního trhu | 12 466        | 13 978        |
| Ostatní čisté peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty          | -3 203        | -3 423        |
| <b>Peníze a peněžní ekvivalenty</b>                             | <b>17 187</b> | <b>17 352</b> |

Peníze a peněžní ekvivalenty Skupiny zůstaly v podstatě stabilní, a to ze 17 352 milionů EUR k 31. prosinci 2023 na 17 187 milionů EUR k 31. prosinci 2024.

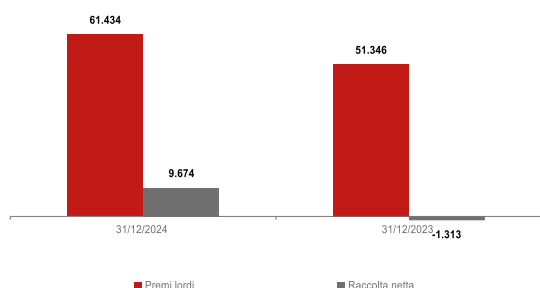
# ŽIVOTNÍ SEGMENT<sup>22</sup>

## Hrubé pojistné a čistý přírůstek (v milionech EUR)

Graf ukazuje pojistné a čistý přírůstek

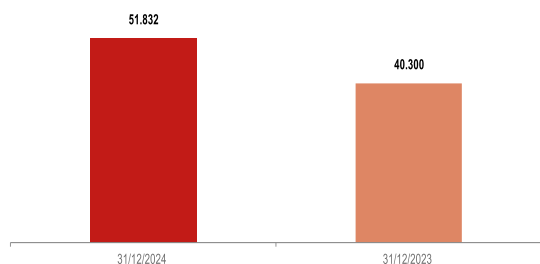
Premi lordi - Hrubé pojistné

Raccolta netta - Čistý přírůstek



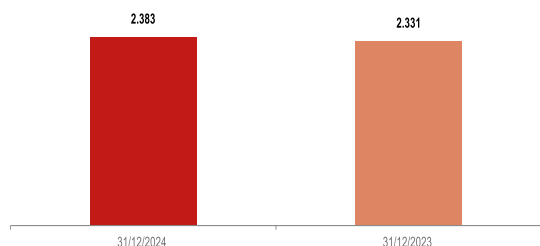
Čistý přírůstek životního pojištění ve výši 9,7 miliardy EUR, zcela koncentrovaný v pojištění, kde investiční riziko nesou pojistníci (unit-linkové pojištění) a v rizikovém pojištění. Pojistné se zvýšilo na 61,4 miliardy EUR (+19,2 %).

## PVNB (v milionech EUR)



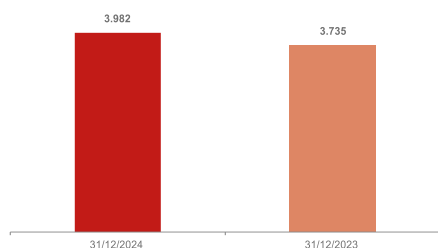
Nové obchody (vyjádřené současnou hodnotou pojistného pro nové obchody - PVNB) ve výši 51 832 milionů EUR, což představuje nárůst o 28,8 %.

## NBV (v milionech EUR)



Hodnota nových obchodů (NBV) ve výši 2 383 milionů EUR (+2,3 %), podpořená růstem objemu.

## Provozní výsledek (v milionech EUR)



Provozní výsledek ve výši 3 982 milionů EUR (+6,6 %) díky zlepšení provozního výsledku pojišťovacích služeb a provozního výsledku investic.

<sup>22</sup> Změny v pojistném, čistý příliv životního pojištění a nové obchody jsou na srovnatelném základě. Změny v provozních výnosech, vlastních investicích a technických rezervách na životní pojištění nezahrnují subjekty, které byly ze srovnávacího období ukončeny nebo prodány. Částky se zaokrouhlují na jedno desetinné místo; Z toho vyplývá, že součet zaokrouhlených částek se ve všech případech neshoduje se zaokrouhleným součtem. Podobná situace může nastat u variant.

## Ekonomická výkonnost segmentu životního pojištění

### Trendy financování

Pojistné v segmentu životního pojištění<sup>23</sup> dosáhlo výše 61 434 milionů EUR (+19,2 % na srovnatelném základě) díky příspěvku všech typů životního pojištění. Spořicí a penzijní pojištění (+23,3 %) rostlo zejména v Itálii (+21,5 %), Francii (+65,3 %) a Asii (+30,5 %). Rizikové pojištění (+9,7 %) rostlo téměř ve všech zemích, kde skupina působí, zatímco růst unit-linkového pojištění (+23,2 %) se soustředilo především v Itálii (+42,5 %), Francii (+23,1 %) a Německu (+11,2 %).

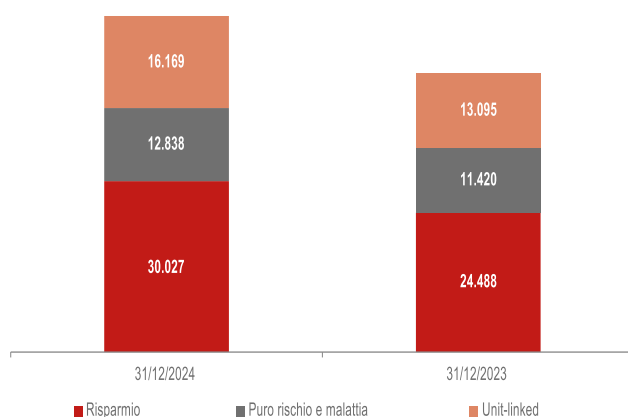
#### Přímé hrubé pojistné podle typů životního pojištění (v milionech EUR)

Graf ukazuje Přímé hrubé pojistné podle typů životního pojištění

Risparmio – Spořicí a penzijní pojištění

Puro rischio a malattia – Rizikové pojištění

Unit-linked – Unit-linkové pojištění



**Čistý přírůstek životního pojištění** - definované jako inkasované pojistné, očištěné o pojistné plnění a odkupné - činil 9 674 milionů EUR. Čistý přírůstek z rizikového pojištění vzrostl na 5 206 milionů EUR (4 552 milionů EUR k 31. prosinci 2023), a to díky vývoji v Itálii, Francii a Asii. Čistý přírůstek unit-linkového pojištění se zvýšil na 5 772 milionů EUR (4 357 milionů EUR k 31. prosinci 2023), a to především díky Itálii a Francii. Čistý odliv z oblasti spořicího a penzijního pojištění činil -1 303 milionů EUR (-10 222 milionů EUR k 31. prosinci 2023) a odráží také obchodní iniciativy realizované od roku 2023.

### Hodnota nové produkce

Hodnota nové produkce (NBV) představuje očekávanou hodnotu budoucích zisků po zdanění s odkazem na nové životní smlouvy uzavřené ve vykazovaném období. Měnová tržní hodnota za rok se vypočítá jako algebraický součet měnových průměrných měnových zdrojů za každé čtvrtletí, přičemž každá z nich je určena s provozními a ekonomickými předpoklady vztahujícími se k začátku emisního období.

Aby bylo zajištěno ekonomičtější (a minulé) zastoupení NBV skupiny, je definováno jako příspěvek k CSM životního pojištění z nového podnikání (NB CSM) integrovaný s následujícími prvky:

hodnota smluv oceněných pomocí metody alokace pojistného (PAA);

hodnotu investičních smluv;

zisky, které vznikají mimo segment životního pojištění a pocházejí zejména z provizí vyplacených správcům interních fondů skupiny (tzv. look-through zisky);

dopad zdanění, úroků třetích stran a dalších menších dopadů, které zahrnují také náklady na zajištění mimo skupinu.

<sup>23</sup> Včetně pojistného z investičních smluv ve výši 1 566 milionů EUR (1 383 milionů EUR k 31. prosinci 2023).

Níže uvedená tabulka porovnává NBV, současnou hodnotu budoucích premií pro nové obchody (PVNBP) a ziskovost vyjádřenou pomocí PVNBP (NBM) v roce 2024 s příslušnou hodnotou v roce 2023. Změny jsou vykazovány na srovnatelném základě, čímž se neutralizuje dopad změn v rozsahu konsolidace a směnných kurzech.

#### Hodnota nové produkce

| (v milionech EUR)                        | 31/12/2024    | 31/12/2023    | Variance          |
|------------------------------------------|---------------|---------------|-------------------|
| <b>Celkové pojistné pro nové obchody</b> | <b>30 991</b> | <b>22 152</b> | <b>40,2%</b>      |
| Roční pojistné                           | 2 705         | 2 202         | 22,9%             |
| Jednorázové pojistné                     | 28 286        | 19 949        | 42,1%             |
| <b>PVNBP</b>                             | <b>51 832</b> | <b>40 300</b> | <b>28,8%</b>      |
| <b>NBV</b>                               | <b>2 383</b>  | <b>2 331</b>  | <b>2,3%</b>       |
| <b>NBM</b>                               | <b>4,60%</b>  | <b>5,78%</b>  | <b>-1.19 p.p.</b> |

Od roku 2023 do roku 2024 zaznamenal PVNBP výrazný nárůst (+28,8 %) a dosáhla 51,8 miliardy EUR. Tento růst, podporovaný především významnou produkcí v Itálii, Francii a Asii, je také ovlivněn aplikací požadavků na počáteční vykazování podle IFRS 17 na kolektivní smlouvy o rizicích ve Francii<sup>24</sup>. Při neutralizaci tohoto efektu, tj. při zohlednění nových obchodů v roce 2023 v době zahájení pojistného krytí, by celkový nárůst PVNBP skupiny činil 23,2 %.

Pokud jde o typy pojištění, objemy spořicí a penzijních produktů zaznamenaly významný růst (+33,9 %), a to díky značné produkci v Itálii a podpoře čistého přírůstku, příspěvku hybridních produktů s významnou tradiční složkou ve Francii a významnému příspěvku v Číně.

Pokud jde o rizikové produkty, došlo k silnému nárůstu (+37,8 %), zejména díky Francii, s dalšími pozitivními příspěvky téměř všech ostatních zemí. Výkonnost rizikového pojištění by zůstala kladná i v případě, že by byl neutralizován výše uvedený dopad související s uznáním francouzských kolektivních smluv o riziku, což by vedlo k růstu o 14,8 %.

Zvýšilo se také unit-linkové pojištění (+16,2 %), a to především díky prodeji hybridních produktů v Itálii (+35,6 %) a Francii (+12,1 %).

Ziskovost nových obchodů, měřená pomocí PVNBP, činila 4,60 %, což je pokles o 1,19 procentního bodu. Po neutralizaci účetního efektu francouzského rizikového pojištění by snížení marže bylo omezeno na přibližně -0,90 procentního bodu, což by odrazilo dopad obchodních iniciativ v Itálii (-0,50 procentního bodu), pokles úrokových sazeb (0,30 procentního bodu) a další drobné dopady rozdělené mezi pojišťovny Skupiny.

Následující tabulka kvantifikuje prvky odvození NBV počínaje CSM nové produkce.

#### Odvození hodnoty nové produkce

| (v milionech EUR)            | 31/12/2024   | 31/12/2023   |
|------------------------------|--------------|--------------|
| <b>CSM nové produkce</b>     | <b>2 827</b> | <b>2 796</b> |
| Obvod                        | 192          | 189          |
| Look-through zisky           | 531          | 466          |
| Daně, třetí strany a další   | -1 167       | -1 120       |
| <b>Hodnota nové produkce</b> | <b>2 383</b> | <b>2 331</b> |

Zejména, jak bylo uvedeno výše, hodnota smluv měřených metodou alokace pojistného (PAA)

a investičních smluv (Perimeter) a Look-through zisky se přičítají k CSM nové produkce, od které se nakonec odečítají dopady daní, úroků třetích stran a dalších faktorů, jako jsou náklady na zajištění mimo skupinu (daně, třetí strany a další).

<sup>24</sup> Kolektivní rizikové pojištění uzavřené ve Francii ve čtvrtém čtvrtletí roku 2023 s krytím od roku 2024 bylo považováno za ziskové, a proto byly v souladu s ustanoveními IFRS 17 plně začítovány v prvním čtvrtletí roku 2024. Většina podniků upsaných ve čtvrtém čtvrtletí roku 2022 s pokrytím začínajícím od roku 2023, které byly považovány za nevýhodné, byly místo toho uznány předem ve čtvrtém čtvrtletí roku 2022.

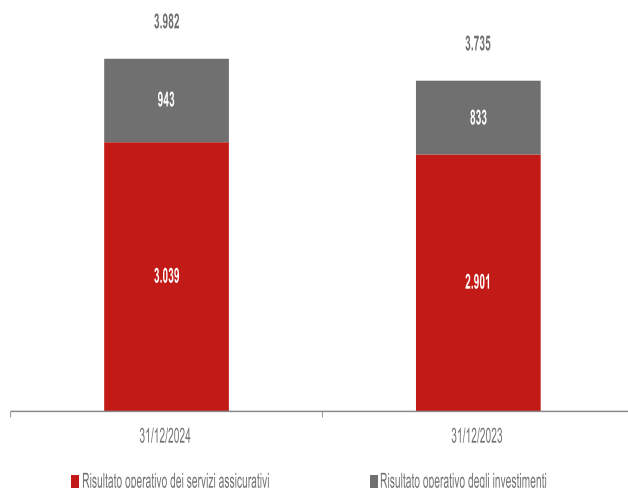
## Provozní výsledek

### Provozní výsledek (v milionech EUR)

Graf ukazuje provozní výsledek

Risultato operativo dei servizi assicurativi - Provozní výsledek pojišťovacích služeb

Risultato operativo degli investimenti - Provozní výsledek z investic



Provozní **výsledek** segmentu životního pojištění činil 3 982 milionů EUR (3 735 milionů EUR k 31. prosinci 2023). Provozní výsledek v oblasti pojišťovacích služeb se zlepšil na 3 039 milionů EUR z 2 901 milionů EUR k 31. prosinci 2023, stejně jako provozní výsledek investic, který činil 943 milionů EUR (833 milionů EUR k 31. prosinci 2023).

## Provozní výsledek pojišťovacích služeb

### Provozní výsledek segmentu životního pojištění : provozní výsledek pojišťovacích služeb

| (v milionech EUR)                                                                       | 31/12/2024   | 31/12/2023   | Variace     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| <b>Provozní výsledek služby životního pojištění</b>                                     | <b>3 039</b> | <b>2 901</b> | <b>4,8%</b> |
| Rozpuštění marže ze smluvních služeb                                                    | 2 986        | 3 035        | -1,6%       |
| Rozpuštění rizikové přírážky                                                            | 145          | 155          | -6,2%       |
| Ztráta z nevýhodných smluv                                                              | -231         | -149         | 54,9%       |
| Změny v současných a minulých službách a dalších složkách výsledku pojišťovacích služeb | 204          | -32          | N.S.        |
| Ostatní provozní náklady a výnosy                                                       | -65          | -108         | -39,3%      |

Provozní **výsledek v oblasti pojišťovacích služeb** činil 3 039 milionů EUR (2 901 milionů EUR k 31. prosinci 2023) a skládá se především z rozpuštění marže z pojistných smluv ve výši 2 986 milionů EUR (3 035 milionů EUR k 31. prosinci 2023). Zlepšení je způsobeno zejména změnami v běžných i minulých službách a dalších složkách výsledku pojišťovacích služeb, dále pak negativními jednorázovými položkami zaznamenanými v loňském roce.

## Provozní výsledek z investic

### Provozní výsledek segmentu Life: provozní výsledek z investic

| (v milionech EUR)                                                                                                                                             | 31/12/2024 | 31/12/2023 | Variace      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|--------------|
| <b>Provozní výsledek z investic do životního pojištění</b>                                                                                                    | <b>943</b> | <b>833</b> | <b>13,2%</b> |
| Příjmy a náklady z investic                                                                                                                                   | 1 555      | 1 279      | 21,5%        |
| Úroky a ostatní výnosy                                                                                                                                        | 11 540     | 10 342     | 11,6%        |
| Čistý provozní realizovaný zisk z finančních nástrojů a investic do nemovitostí                                                                               | -475       | 264        | N.S.         |
| Čistý nerealizovaný provozní zisk z finančních nástrojů a investic do nemovitostí                                                                             | 807        | -237       | N.S.         |
| Čisté ztráty ze snížení hodnoty a zrušení úvěrového rizika a ostatních čistých ztrát z provozního znehodnocení finančních nástrojů a investičních nemovitostí | -85        | 58         | N.S.         |
| Ostatní poplatky za finanční nástroje a investice do nemovitostí                                                                                              | -364       | -306       | 19,0%        |
| Úrokové náklady z provozního dluhu                                                                                                                            | -236       | -222       | 6,3%         |
| Čistý příjem z finančních nástrojů spojených s investičními smlouvami, vázanými na podílové listy a indexy                                                    | 9 984      | 8 630      | 15,7%        |
| Finanční výnosy nebo náklady související s pojistnými smlouvami plynoucí z činnosti VFA a příjmy z investic náležejících pojistníkům                          | -19 617    | -17 250    | 13,7%        |
| Finanční výnosy nebo náklady související s pojistnými smlouvami vyplývající z GMM a PAA                                                                       | -612       | -446       | 37,2%        |

**Provozní výsledek investic** činil 943 milionů EUR (833 milionů EUR k 31. prosinci 2023) a sestával z: úroky a ostatní výnosy, které zahrnují dividendy a jiné opakující se příjmy, činily 11 540 milionů EUR (10 342 milionů EUR k 31. prosinci 2023); čistý provozní zisk z finančních nástrojů a investic do nemovitostí ve výši -475 milionů EUR (264 milionů EUR k 31. prosinci 2023); čistý nerealizovaný zisk z finančních nástrojů a investic do nemovitostí, který se zlepšil na 807 milionů EUR (-237 milionů EUR k 31. prosinci 2023), a to i v důsledku výkonnosti finančního trhu; čisté ztráty ze snížení hodnoty a zrušení úvěrového rizika a ostatních čistých ztrát z provozního znehodnocení z finančních nástrojů a investičních nemovitostí ve výši -85 milionů EUR (58 milionů EUR k 31. prosinci 2023); ostatní náklady z finančních nástrojů a investic do nemovitostí ve výši -364 milionů EUR (-306 milionů EUR k 31. prosinci 2023); úrokové náklady z provozního dluhu ve výši -236 milionů EUR (-222 milionů EUR k 31. prosinci 2023); čistý příjem z finančních nástrojů spojených s investičními, podílovými a indexovými smlouvami, který činil 9 984 milionů EUR (8 630 milionů EUR k 31. prosinci 2023); finanční příjmy nebo náklady související s pojistnými smlouvami plynoucí z činnosti VFA a příjmy z investic připadající na pojistníky, které činily -19 617 milionů EUR (-17 250 milionů EUR k 31. prosinci 2023); finanční výnosy nebo náklady související s pojistnými smlouvami plynoucími z činností GMM a PAA ve výši -612 milionů EUR (-446 milionů EUR k 31. prosinci 2023).

## Další informace ze segmentu životního pojištění

### Provozní a neprovozní výsledek segmentu životního pojištění

| (v milionech EUR)                                          | 31/12/2024   | 31/12/2023   | Variace      |
|------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Provozní výsledek segmentu životního pojištění</b>      | <b>3 982</b> | <b>3 735</b> | <b>6,6%</b>  |
| Provozní výsledek pojišťovacích služeb                     | 3 039        | 2 901        | 4,8%         |
| Provozní výsledek z investic                               | 943          | 833          | 13,2%        |
| <b>Neprovozní výsledek segmentu životního pojištění</b>    | <b>-175</b>  | <b>176</b>   | <b>N.S.</b>  |
| <b>Výsledek segmentu životního pojištění před zdaněním</b> | <b>3 807</b> | <b>3 911</b> | <b>-2,6%</b> |

## Ukazatele segmentu životního pojištění podle zemí

| (v milionech EUR)                                      | Provozní výsledek |              | Rozpuštění CSM |              |
|--------------------------------------------------------|-------------------|--------------|----------------|--------------|
|                                                        | 31/12/2024        | 31/12/2023   | 31/12/2024     | 31/12/2023   |
| Itálie                                                 | 1 567             | 1 586        | 1 325          | 1 263        |
| Francie                                                | 852               | 788          | 590            | 658          |
| Německo                                                | 513               | 556          | 407            | 485          |
| Rakousko                                               | 92                | 81           | 91             | 81           |
| Švýcarsko                                              | 149               | 95           | 93             | 131          |
| EHS                                                    | 315               | 284          | 196            | 183          |
| Španělsko                                              | 224               | 216          | 72             | 55           |
| Portugalsko                                            | 28                | 22           | 19             | 14           |
| Asie                                                   | 241               | 297          | 184            | 139          |
| Holdingové společnosti skupiny a další společnosti (*) | 0                 | -190         | 9              | 27           |
| <b>Celkem</b>                                          | <b>3 982</b>      | <b>3 735</b> | <b>2 986</b>   | <b>3 035</b> |

(\*) Údaj o provozním výsledku zahrnuje také eliminaci mezi segmenty.

## Ukazatele segmentu životního pojištění podle zemí

| (v milionech EUR)                                  | Hrubé předepsané pojistné |               | Čistý přírůstek |               |
|----------------------------------------------------|---------------------------|---------------|-----------------|---------------|
|                                                    | 31/12/2024                | 31/12/2023    | 31/12/2024      | 31/12/2023    |
| Itálie                                             | 23 360                    | 18 538        | 1 536           | -3 022        |
| Francie                                            | 15 255                    | 11 553        | 2 946           | -1 685        |
| Německo                                            | 10 572                    | 10 693        | 881             | 657           |
| Rakousko                                           | 1 246                     | 1 189         | 84              | -94           |
| Švýcarsko                                          | 1 076                     | 1 084         | 88              | 199           |
| EHS                                                | 1 224                     | 1 171         | 354             | 290           |
| Španělsko                                          | 908                       | 759           | -57             | -52           |
| Portugalsko                                        | 224                       | 117           | 71              | -25           |
| Asie                                               | 5 893                     | 4 646         | 3 432           | 2 239         |
| Holdingové společnosti skupiny a další společnosti | 1 676                     | 1 597         | 338             | 182           |
| <b>Celkem</b>                                      | <b>61 434</b>             | <b>51 346</b> | <b>9 674</b>    | <b>-1 313</b> |

## Přímé životní pojistné podle oboru podnikání a podle země

| (v milionech EUR)                                  | Spořicí a penzijní pojištění |               | Rizikové pojištění |               | Unit-link pojištění |               | Celkem        |               |
|----------------------------------------------------|------------------------------|---------------|--------------------|---------------|---------------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                    | 31/12/2024                   | 31/12/2023    | 31/12/2024         | 31/12/2023    | 31/12/2024          | 31/12/2023    | 31/12/2024    | 31/12/2023    |
| Itálie                                             | 16 981                       | 13 975        | 895                | 714           | 5 483               | 3 849         | 23 360        | 18 538        |
| Francie                                            | 5 314                        | 3 215         | 3 244              | 2 713         | 5 256               | 4 269         | 13 815        | 10 197        |
| Německo                                            | 2 379                        | 2 951         | 4 792              | 4 684         | 3 402               | 3 058         | 10 572        | 10 693        |
| Rakousko                                           | 400                          | 419           | 529                | 482           | 316                 | 287           | 1 246         | 1 188         |
| Švýcarsko                                          | 158                          | 162           | 134                | 135           | 785                 | 786           | 1 076         | 1 083         |
| EHS                                                | 168                          | 171           | 698                | 636           | 352                 | 359           | 1 218         | 1 167         |
| Španělsko                                          | 324                          | 228           | 350                | 313           | 235                 | 218           | 908           | 759           |
| Portugalsko                                        | 19                           | 14            | 79                 | 61            | 125                 | 41            | 224           | 117           |
| Asie                                               | 4 241                        | 3 303         | 1 434              | 1 115         | 203                 | 211           | 5 877         | 4 629         |
| Holdingové společnosti skupiny a další společnosti | 41                           | 50            | 684                | 567           | 12                  | 16            | 737           | 633           |
| <b>Celkem</b>                                      | <b>30 027</b>                | <b>24 488</b> | <b>12 838</b>      | <b>11 420</b> | <b>16 169</b>       | <b>13 095</b> | <b>59 033</b> | <b>49 003</b> |



## Ukazatele segmentu Life podle zemí

| (v milionech EUR)                                  | PVNBP         |               | NBV          |              | NBM          |              |
|----------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                                                    | 31/12/2024    | 31/12/2023    | 31/12/2024   | 31/12/2023   | 31/12/2024   | 31/12/2023   |
| Itálie                                             | 20 691        | 15 617        | 1 036        | 1 030        | 5,01%        | 6,60%        |
| Francie                                            | 13 881        | 9 199         | 469          | 502          | 3,38%        | 5,45%        |
| Německo                                            | 8 656         | 8 607         | 352          | 361          | 4,07%        | 4,19%        |
| Rakousko                                           | 1 238         | 1 020         | 65           | 62           | 5,24%        | 6,12%        |
| Švýcarsko                                          | 537           | 489           | 44           | 39           | 8,17%        | 7,98%        |
| EHS                                                | 1 159         | 965           | 133          | 93           | 11,48%       | 9,68%        |
| Španělsko                                          | 723           | 610           | 76           | 70           | 10,53%       | 11,54%       |
| Portugalsko                                        | 236           | 233           | 17           | 44           | 7,37%        | 18,84%       |
| Asie                                               | 4 070         | 3 027         | 188          | 126          | 4,62%        | 4,16%        |
| Holdingové společnosti skupiny a další společnosti | 642           | 534           | 3            | 4            | 0,41%        | 0,74%        |
| <b>Celkem</b>                                      | <b>51 832</b> | <b>40 300</b> | <b>2 383</b> | <b>2 331</b> | <b>4,60%</b> | <b>5,78%</b> |

## Výkaz o finanční situaci segmentu životního pojištění

## Investice

## Životní investice

| (v milionech EUR)                                                                                                                                                     | 31/12/2024     | 31/12/2023     | Variance    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-------------|
| Kapitálové nástroje                                                                                                                                                   | 23 289         | 21 812         | 6,8%        |
| Investice s pevným výnosem                                                                                                                                            | 246 635        | 236 649        | 4,2%        |
| Dluhové cenné papíry                                                                                                                                                  | 204 539        | 197 940        | 3,3%        |
| Ostatní nástroje s pevným výnosem                                                                                                                                     | 42 096         | 38 709         | 8,8%        |
| Nemovitosti a související investice                                                                                                                                   | 23 865         | 23 875         | 0,0%        |
| Ostatní investice                                                                                                                                                     | 6 152          | 6 164          | -0,2%       |
| Investice do dceřiných společností, přidružených společností a společných podniků                                                                                     | 3 499          | 3 129          | 11,8%       |
| Deriváty                                                                                                                                                              | 112            | -197           | N.S.        |
| Ostatní investice                                                                                                                                                     | 2 541          | 3 233          | -21,4%      |
| Peníze a peněžní ekvivalenty                                                                                                                                          | 7 538          | 10 542         | -28,5%      |
| <b>Celkové investice na obecném účtu</b>                                                                                                                              | <b>307 479</b> | <b>299 042</b> | <b>2,8%</b> |
| Finanční aktiva pokrývající technické rezervy, jejichž investiční riziko nesou pojistníci, finanční závazky z investičních smluv a rezervy ze správy penzijních fondů | 123 855        | 108 265        | 14,4%       |
| <b>Celkové investice Skupiny</b>                                                                                                                                      | <b>431 334</b> | <b>407 307</b> | <b>5,9%</b> |

K 31. prosinci 2024 činily celkové investice Skupiny v segmentu životního pojištění výše 431 334 milionů EUR (+5,9 % oproti 31. prosinci 2023), a to zejména v návaznosti na nárůst finančních aktiv pokrývajících technické rezervy, jejichž investiční riziko nesou pojistníci, finanční závazky vyplývající z investičních smluv a rezervy ze správy penzijních fondů (123 855 milionů EUR, +14,4 % ve srovnání s 31. prosincem 2023), což souvisí s pozitivním výkonem trhů a pozitivním čistým přírůstkem a s nárůstem investic na obecném účtu (307 479 milionů EUR, +2,8 % oproti 31. prosinci 2023). Tato výkonnost těžila z pozitivního tržního trendu, zejména pokud jde o akciové nástroje a podnikové dluhopisy, a z pozitivního čistého přírůstku.

Alokace aktiv Skupiny je ve srovnání s 31. prosincem 2023 stabilní, pokud jde o výskyt investičních tříd. Akciové nástroje činily 7,6 % (7,3 % k 31. prosinci 2023), zatímco nástroje s pevným výnosem 80,2 % (79,1 % k 31. prosinci 2023).

Investice Skupiny do nemovitostí se výrazně nezměnily a činily 23 865 milionů EUR (23 875 milionů EUR k 31. prosinci 2023).

Průměrná **durace dluhopisového portfolia** činila 8,7 (8,7 k 31. prosinci 2023).

#### Návratnost investic v segmentu životního pojištění

| (%)                                                         | Život celkem |             | z toho: Smlouvy s prvky dobrovolné účasti |             |
|-------------------------------------------------------------|--------------|-------------|-------------------------------------------|-------------|
|                                                             | 31/12/2024   | 31/12/2023  | 31/12/2024                                | 31/12/2023  |
| <b>Ziskovost výsledovky</b>                                 | 3,3%         | 3,1%        | 3,2%                                      | 2,9%        |
| Aktuální ziskovost                                          | 3,2%         | 3,1%        | 3,1%                                      | 3,0%        |
| Míra návratnosti (Harvesting rate)                          | 0,1%         | 0,1%        | 0,1%                                      | 0,1%        |
| <b>Výnosy ze složek vykázané přímo ve vlastním kapitálu</b> | 1,0%         | 3,9%        | 0,6%                                      | 4,1%        |
| <b>Celková ziskovost</b>                                    | <b>4,3%</b>  | <b>7,0%</b> | <b>3,8%</b>                               | <b>7,0%</b> |

Ziskovost segmentu životního pojištění se zvýšila a činila 3,3 % (3,1 % k 31. prosinci 2023), a to díky současné ziskovosti až na 3,2 % (3,1 % k 31. prosinci 2023) a stabilní míře návratnosti, kdy nerealizované zisky kompenzují nižší realizované zisky a vyšší odpisy ve srovnání se srovnatelným obdobím. Nárůst ziskovosti byl zaznamenán především u investic s pevným výnosem, které rovněž těžily z nepřímé složky dluhopisů.

## Závazky z životního pojištění

#### Hrubé pojistné závazky v segmentu životního pojištění

| (v milionech EUR)                         | 31/12/2024     | 31/12/2023     |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Závazky z životního pojištění</b>      | <b>400 251</b> | <b>376 663</b> |
| Současná hodnota budoucích peněžních toků | 368 337        | 344 325        |
| Riziková přírážka                         | 1 630          | 1 427          |
| Marže z pojistných smluv                  | 30 283         | 30 911         |

K 31. prosinci 2024 činily **hrubé pojistné závazky** v segmentu životního pojištění 400 251 milionů EUR, což představuje nárůst o 23 588 milionů EUR ve srovnání s předchozím rokem, což odpovídá 376 663 milionům EUR (+6,3 %). Tento nárůst byl způsoben současnou hodnotou peněžních toků, která se zvýšila z 344 325 milionů EUR na 368 337 milionů EUR, a to především díky příspěvku nových obchodů a úroků nahromaděných v průběhu roku, které byly pouze částečně kompenzovány dopadem provozních odchylek způsobených především splátkami v daném období. Úprava o nefinanční rizika vykazuje růst, a to z 1 427 milionů EUR v roce 2023 na 1 630 milionů EUR v roce 2024. CSM se ve srovnání s 31. prosincem 2023 snížil o 2,0 %, a to z 30 911 milionů EUR na 30 283 milionů EUR. Podrobnosti týkající se pohybu CSM jsou uvedeny v tabulce níže.

#### Vývoj CSM životního pojištění

| (v milionech EUR)                          | 31/12/2024    | 31/12/2023    |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Počáteční stav CSM</b>                  | <b>30 911</b> | <b>30 207</b> |
| Změna rozsahu konsolidace – počáteční stav | 38            |               |
| CSM nové produkce                          | 2 827         | 2 796         |
| Očekávaný výnos                            | 1 757         | 1 692         |
| Ekonomické rozdíly                         | -875          | 804           |
| Provozní rozdíly                           | -1 388        | -1 164        |
| <b>CSM před rozpuštěním do výsledovky</b>  | <b>33 270</b> | <b>34 336</b> |
| Rozpuštění CSM do výsledovky               | -2 986        | -3 035        |
| Změna rozsahu konsolidace – konečný stav   |               | -391          |
| <b>Konečný stav CSM</b>                    | <b>30 283</b> | <b>30 911</b> |

Faktory, které vysvětlují pokles CSM, jsou:

příspěvek vyplývající ze změny rozsahu konsolidace ve výši 38 milionů EUR v důsledku akvizice společnosti Liberty Seguros;

příspěvek nových obchodů ve výši 2 827 milionů EUR, zejména z Itálie (1 215 milionů EUR), Francie (572 milionů EUR) a Německa (406 milionů EUR);

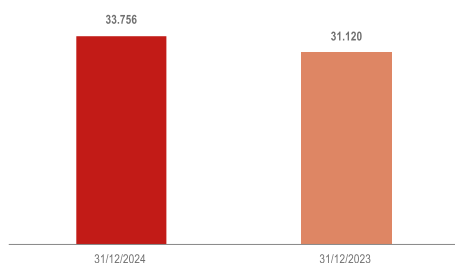
očekávaný výnos (1 757 milionů EUR), který zahrnuje vliv naběhlých úroků a systematický rozptyl způsobený očekávanými předpoklady reálného provozu;  
ekonomické rozdíly (-875 milionů EUR), způsobené rozšiřováním spreadu neitalských státních dluhopisů (s obzvláště významným dopadem ve Francii i s ohledem na opatření přijatá k financování vyšších sazeb přecenění pro pojistníky) a poklesem úrokových sazeb (zejména v Číně), které jsou pouze částečně kompenzovány pozitivní výkonností akciových trhů. Kromě toho k tomuto nepříznivému trendu dále přispívají regulační změny, které EIOPA zavedla v Solvency II a které se týkají některých parametrů, na nichž jsou založeny křivky bezrizikových úrokových sazeb, a které se odrážejí i v rámci IFRS 17 (např. snížení *konečných forwardových sazeb* pro téměř všechny měny);

***Vysvětlivky, Obecná kritéria pro vypracování a ocenění pro další podrobnosti o Ultimate Forward Rates***

provozní odchylky (-1 338 milionů EUR), způsobené především zkušenostmi se zpětnými odkupy v Itálii a Francii, což se odrazilo i v nových předpokladech o budoucím odkupu;  
rozpuštění CSM do výsledovky (-2 986 milionů EUR), které zahrnuje zveřejnění systematické odchylky v důsledku očekávané reálné realizace a části CSM přiřazené k danému roku na základě služby poskytnuté v daném období.

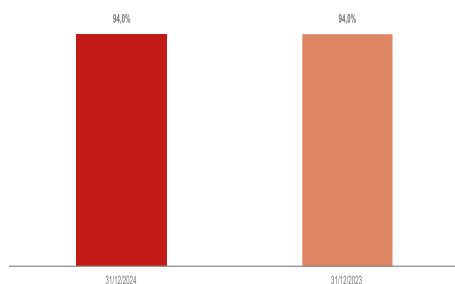
# SEGMENT P&C<sup>25</sup>

## Hrubé předepsané pojistné (v milionech EUR)



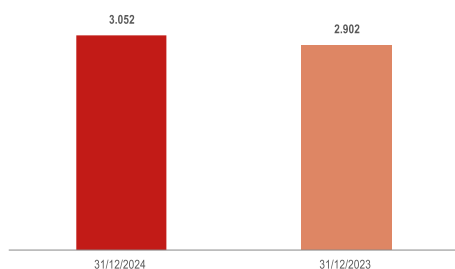
Pojistné vzrostlo na 33,8 miliardy EUR (+7,7 %), a to díky výkonnosti obou linií pjištění.

## Combined ratio (%)



Skupinové Combined ratio na úrovni 94,0 %, stabilní ve srovnání s 31. prosincem 2023. Nediskontované Combined ratio ve výši 95,9 % (-0,8 p. b.).

## Provozní výsledek (v milionech EUR)



Provozní výsledek vzrostl na 3 052 milionů EUR (+5,1 %), a to díky pozitivnímu výsledku hospodaření v oblasti pojišťovacích služeb.

<sup>25</sup> Změny pojistného jsou na srovnatelném základě. Změny v provozních výnosech a vlastních investicích nezahrnují subjekty, které byly ze srovnávacího období ukončeny nebo prodány. Částky se zaokrouhlují na jedno desetinné místo; Z toho vyplývá, že součet zaokrouhlených částek se ve všech případech neshoduje se zaokrouhleným součtem. Podobná situace může nastat u variant.

## Ekonomická výkonnost segmentu P&C

### Trendy financování

Pojistné v segmentu P&C dosáhlo výše 33 756 milionů EUR (+7,7 % na srovnatelném základě), což bylo způsobeno výkonností obou pojistných linií.

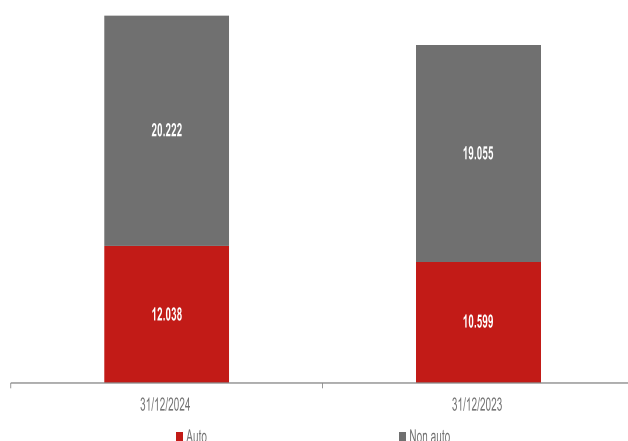
Nemotorové pojištění zaznamenalo růst (+6,6 %) s rozsáhlým rozvojem ve všech oblastech působnosti koncernu. Motorové pojištění vzrostlo o 10,5 % a odráží rozsáhlý růst ve všech hlavních oblastech působnosti skupiny, a to zejména v zemích střední a východní Evropy, Německu, Itálii a Argentině. Bez přispění Argentiny, země zasažené hyperinflací, by se pojistné na autolinii zvýšilo o 6,6 %.

#### Přímé hrubé pojistné podle pojistných linií (v v milionech EUR)

Graf ukazuje Přímé hrubé pojistné podle pojistných linií

Auto – Motorové pojištění

Non auto - Nemotorové pojištění



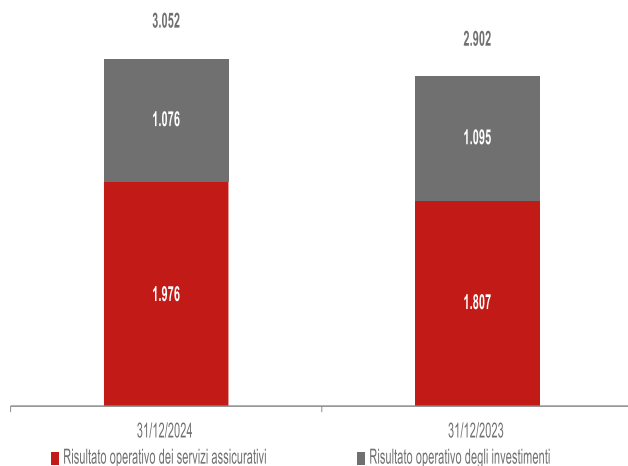
### Provozní výsledek

#### Provozní výsledek (v milionech EUR)

Graf ukazuje provozní výsledek

Risultato operativo dei servizi assicurativi - Provozní výsledek pojišťovacích služeb

Risultato operativo degli investimenti - Provozní výsledek z investic



Provozní **výsledek** segmentu P&C činil 3 052 milionů EUR (2 902 milionů EUR k 31. prosinci 2023). Provozní výsledek těžil z nárůstu provozního výsledku v oblasti pojišťovacích služeb, který se zvýšil z 1 807 milionů EUR na 1 976 milionů EUR, což bylo částečně kompenzováno snížením provozního výsledku investic ve výši 1 076 milionů EUR (1 095 milionů EUR k 31. prosinci 2023).

## Provozní výsledek pojišťovacích služeb

### Provozní výsledek P&C: provozní výsledek pojišťovacích služeb

| (v milionech EUR)                                                | 31/12/2024   | 31/12/2023   | Variace     |
|------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|-------------|
| <b>Provozní výsledek pojišťovacích služeb v segmentu P&amp;C</b> | <b>1 976</b> | <b>1 807</b> | <b>9,3%</b> |
| Výnosy z pojistných smluv                                        | 32 936       | 30 207       | 9,0%        |
| Celkové vzniklé pojistné události                                | -20 997      | -19 585      | 7,2%        |
| Pojistné náklady                                                 | -9 183       | -8 445       | 8,7%        |
| Výsledek ze zajišťovacích operací                                | -467         | -8           | N.S.        |
| Ostatní provozní náklady a výnosy                                | -313         | -361         | -13,3%      |

**Provozní výsledek v oblasti pojišťovacích služeb** činil 1 976 milionů EUR (1 807 milionů EUR k 31. prosinci 2023) a těžil především z nárůstu objemů prodeje. Ukazatel combined ratio zůstal stabilní, a to i přes nižší přínos plynoucí z diskontování.

### Technické ukazatele

|                                                                                         | 31/12/2024   | 31/12/2023   | Variace          |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|------------------|
| Škodní poměr                                                                            | 65,2%        | 64,9%        | 0,3 p.p.         |
| Škodní poměr ze škod aktuálního roku                                                    | 67,2%        | 67,9%        | -0,7 p.p.        |
| Nediskontovaný škodní poměr ze škod aktuálního roku (bez škod způsobených katastrofami) | 65,5%        | 66,9%        | -1,4 p.p.        |
| Ztráty z přírodních katastrof nediskontované                                            | 3,6%         | 3,7%         | -0,1 p.p.        |
| Diskontování aktuálního roku                                                            | -1,9%        | -2,7%        | 0,8 p.p.         |
| Škodní poměr ze škod předchozích let                                                    | -2,1%        | -3,0%        | 1,0 p.p.         |
| Nákladový poměr                                                                         | 28,8%        | 29,2%        | -0,3 p.p.        |
| Pořizovací náklady                                                                      | 20,4%        | 20,4%        | 0,0 p.p.         |
| Správní náklady a ostatní přiřaditelné náklady                                          | 7,4%         | 7,6%         | -0,1 p.p.        |
| Ostatní provozní náklady a výnosy                                                       | 1,0%         | 1,2%         | -0,2 p.p.        |
| <b>Combined ratio</b>                                                                   | <b>94,0%</b> | <b>94,0%</b> | <b>0,0 p.p.</b>  |
| <b>Combined ratio nediskontované</b>                                                    | <b>95,9%</b> | <b>96,7%</b> | <b>-0,8 p.p.</b> |

**Ukazatel combined ratio** činil 94,0 % (stabilní ve srovnání s 31. prosincem 2023), přičemž došlo ke zhoršení škodního poměru na 65,2 % (+0,3 p. b.), což bylo kompenzováno snížením nákladového poměru na 28,8 % (-0,3 p. b.). **Škodní poměr** odráží nižší nediskontovaný koeficient aktuálních škod (bez škod způsobených katastrofami), nediskontované přírodní katastrofy, které měly dopad na kombinovaný poměr ve výši 3,6 % (3,7 % k 31. prosinci 2023) a činily -1 202 milionů EUR (-1 127 milionů EUR k 31. prosinci 2023) a nižší efekt diskontování. Škodní poměr ze škod předchozích let se snížil na -2,1 % (-3,0 % k 31. prosinci 2023).

**Nediskontované combined ratio**, které nezahrnuje dopad diskontování pojistných událostí, se zlepšil na 95,9 % (96,7 % k 31. prosinci 2023).

## Provozní výsledek z investic

### Provozní výsledek segmentu P&C: provozní výsledek z investic

| (v milionech EUR)                                                                          | 31/12/2024   | 31/12/2023   | Variance     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Provozní výsledek investic v segmentu P&amp;C</b>                                       | <b>1 076</b> | <b>1 095</b> | <b>-1,8%</b> |
| Provozní investiční výnosy                                                                 | 1 710        | 1 389        | 23,1%        |
| Úroky a ostatní výnosy                                                                     | 2 144        | 1 684        | 27,3%        |
| Ostatní náklady z ostatních finančních nástrojů a pozemků a budov (investiční nemovitosti) | -192         | -194         | -1,0%        |
| Úrokové náklady z provozního dluhu a ostatní náklady                                       | -242         | -101         | N.S.         |
| Investiční výsledek související s pojistnými smlouvami                                     | -634         | -294         | N.S.         |

Provozní **výsledek z investic** činil 1 076 milionů EUR (1 095 milionů EUR k 31. prosinci 2023) a skládá se z: úrokové a ostatní výnosy, které zahrnují dividendy a jiné opakující se příjmy, které činily 2 144 milionů EUR (1 684 milionů EUR k 31. prosinci 2023), a to především v důsledku příspěvků nástrojů s pevným výnosem; ostatní náklady z ostatních finančních nástrojů a investic do nemovitostí ve výši -192 milionů EUR (-194 milionů EUR k 31. prosinci 2023);

úrokové náklady na provozní dluh a ostatní náklady, které činily -242 milionů EUR (-101 milionů EUR k 31. prosinci 2023), přičemž první z nich jsou stabilní a změna je zcela vysvětlena položkou ostatní náklady;

Investiční výsledek související s pojistnými smlouvami činil -634 milionů EUR (-294 milionů EUR k 31. prosinci 2023), se zvýšil i v důsledku vývoje úrokových sazeb.

## Další informace ze segmentu P&C

### Provozní a neprovozní výsledky segmentu P&C

| (v milionech EUR)                           | 31/12/2024   | 31/12/2023   | Variance      |
|---------------------------------------------|--------------|--------------|---------------|
| <b>Provozní výsledek segmentu P&amp;C</b>   | <b>3 052</b> | <b>2 902</b> | <b>5,1%</b>   |
| Provozní výsledek pojišťovacích služeb      | 1 976        | 1 807        | 9,3%          |
| Provozní výsledek z investic                | 1 076        | 1 095        | -1,8%         |
| <b>Neprovozní výsledek segmentu P&amp;C</b> | <b>-410</b>  | <b>-675</b>  | <b>-39,2%</b> |
| <b>Výsledek P&amp;C před zdaněním</b>       | <b>2 641</b> | <b>2 227</b> | <b>18,6%</b>  |

### Klíčové ukazatele segmentu P&C podle zemí

| (v milionech EUR)                                      | Hrubé předepsané pojistné |               | Provozní výsledek |              |
|--------------------------------------------------------|---------------------------|---------------|-------------------|--------------|
|                                                        | 31/12/2024                | 31/12/2023    | 31/12/2024        | 31/12/2023   |
| Itálie                                                 | 8 836                     | 8 790         | 711               | 440          |
| Francie                                                | 3 929                     | 3 943         | 355               | 406          |
| Německo                                                | 4 378                     | 4 130         | 485               | 511          |
| Rakousko                                               | 1 888                     | 1 785         | 247               | 249          |
| Švýcarsko                                              | 766                       | 740           | 3                 | 44           |
| EHS                                                    | 3 854                     | 3 656         | 385               | 385          |
| Španělsko                                              | 2 917                     | 1 886         | 186               | 70           |
| Portugalsko                                            | 1 585                     | 1 238         | 107               | 90           |
| Asie                                                   | 1 474                     | 1 354         | 73                | 87           |
| Europ Assistance                                       | 2 196                     | 2 072         | 187               | 172          |
| Holdingové společnosti skupiny a další společnosti (*) | 1 932                     | 1 527         | 313               | 451          |
| <b>Celkem</b>                                          | <b>33 756</b>             | <b>31 120</b> | <b>3 052</b>      | <b>2 902</b> |

(\*) Údaj o provozním výsledku zahrnuje také eliminaci mezi segmenty.

## Přímé předepsané pojistné segment P&amp;C podle linie pojištění a podle země

| (v milionech EUR)                                  | Motorové pojištění |               | Nemotorové pojištění |               | Celkem        |               |
|----------------------------------------------------|--------------------|---------------|----------------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                    | 31/12/2024         | 31/12/2023    | 31/12/2024           | 31/12/2023    | 31/12/2024    | 31/12/2023    |
| Itálie                                             | 3 095              | 3 167         | 5 512                | 5 333         | 8 607         | 8 500         |
| Francie                                            | 1 278              | 1 241         | 2 557                | 2 631         | 3 836         | 3 872         |
| Německo                                            | 1 627              | 1 503         | 2 742                | 2 614         | 4 370         | 4 117         |
| Rakousko                                           | 765                | 717           | 1 119                | 1 064         | 1 885         | 1 780         |
| Švýcarsko                                          | 307                | 304           | 459                  | 437           | 766           | 740           |
| EHS                                                | 1 944              | 1 774         | 1 862                | 1 841         | 3 806         | 3 614         |
| Španělsko                                          | 1 124              | 495           | 1 695                | 1 302         | 2 818         | 1 797         |
| Portugalsko                                        | 649                | 478           | 934                  | 758           | 1 584         | 1 236         |
| Asie                                               | 428                | 394           | 738                  | 705           | 1 166         | 1 099         |
| Europ Assistance                                   | 63                 | 77            | 1 870                | 1 697         | 1 934         | 1 773         |
| Holdingové společnosti skupiny a další společnosti | 757                | 449           | 732                  | 676           | 1 489         | 1 125         |
| <b>Celkem</b>                                      | <b>12 038</b>      | <b>10 599</b> | <b>20 222</b>        | <b>19 055</b> | <b>32 261</b> | <b>29 654</b> |

## Technické ukazatele podle země

|                                                         | Combined ratio (*) |              | Škodní poměr |              | Nákladový poměr |              |
|---------------------------------------------------------|--------------------|--------------|--------------|--------------|-----------------|--------------|
|                                                         | 31/12/2024         | 31/12/2023   | 31/12/2024   | 31/12/2023   | 31/12/2024      | 31/12/2023   |
| Itálie                                                  | 94,1%              | 97,4%        | 67,2%        | 70,5%        | 26,9%           | 26,9%        |
| Francie                                                 | 94,1%              | 92,8%        | 71,0%        | 68,5%        | 23,1%           | 24,3%        |
| Německo                                                 | 92,5%              | 91,7%        | 62,5%        | 62,5%        | 30,0%           | 29,2%        |
| Rakousko                                                | 92,2%              | 91,4%        | 65,0%        | 63,3%        | 27,2%           | 28,1%        |
| Švýcarsko                                               | 101,7%             | 96,4%        | 72,6%        | 68,1%        | 29,1%           | 28,3%        |
| EHS                                                     | 92,4%              | 91,8%        | 58,2%        | 58,4%        | 34,3%           | 33,4%        |
| Španělsko                                               | 96,2%              | 97,5%        | 73,4%        | 71,8%        | 22,8%           | 25,6%        |
| Portugalsko                                             | 95,9%              | 94,9%        | 72,1%        | 70,8%        | 23,9%           | 24,0%        |
| Asie                                                    | 99,0%              | 97,9%        | 66,3%        | 65,5%        | 32,8%           | 32,4%        |
| Europ Assistance                                        | 94,2%              | 93,7%        | 60,7%        | 60,7%        | 33,4%           | 33,1%        |
| Holdingové společnosti skupiny a další společnosti (**) | 96,5%              | 94,0%        | 73,8%        | 75,4%        | 22,8%           | 18,6%        |
| <b>Celkem</b>                                           | <b>94,0%</b>       | <b>94,0%</b> | <b>65,2%</b> | <b>64,9%</b> | <b>28,8%</b>    | <b>29,2%</b> |

(\*) Dopad nediskontovaných pojistných událostí z přírodních katastrof ovlivnil combined ratio Skupiny o 3,6 p. b., z toho 2,7 p. b. v Itálii, 3,0 p. b. ve Francii, 4,0 p. b. v Německu, 6,3 p. b. v Rakousku, 0,8 p. b. ve Švýcarsku, 5,7 p. b. ve střední a východní Evropě, 0,5 p. b. ve Španělsku, 0,1 p. b. v Portugalsku, 0,2 p. b. v Asii, 0,1 p. b. v rámci Europ Assistance, 7,0 p. b. ve společnostech holdingu Skupiny a dalších společnostech (k 31. prosinci 2023 ovlivnily combined ratio Skupiny o 3,7 p. b., z toho 7,5 p. b. v Itálii, 2,7 p. b. ve Francii, 3,9 p. b. v Německu, 5,5 p. b. v Rakousku, 1,3 p. b. ve Švýcarsku, 3,4 p. b. ve střední a východní Evropě, 0,9 p. b. ve Španělsku, 0,0 p. b. v Portugalsku, 0,4 p. b. v Asii, 0,0 p. b. v Europ Assistance, -1,0 p. b. ve společnostech holdingu Skupiny a dalších společnostech).

(\*\*) Poměr vypočtený pro holdingové společnosti Skupiny a ostatní společnosti nezahrnuje eliminace napříč segmenty. Také s ohledem na mezisegmentové eliminace by combined ratio ve společnostech holdingu Skupiny a dalších společnostech činil 87,8 % (76,8 % k 31. prosinci 2023).



## Výkaz o finanční situaci segmentu P&C

### Investice

#### Investice v segmentu P&C

| (v milionech EUR)                                                                 | 31/12/2024    | 31/12/2023    | Variace     |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|-------------|
| Kapitálové nástroje                                                               | 3 624         | 3 137         | 15,5%       |
| Investice s pevným výnosem                                                        | 33 716        | 32 690        | 3,1%        |
| Dluhové cenné papíry                                                              | 29 697        | 27 602        | 7,6%        |
| Ostatní nástroje s pevným výnosem                                                 | 4 019         | 5 088         | -21,0%      |
| Nemovitosti a související investice                                               | 2 809         | 3 154         | -11,0%      |
| Ostatní investice                                                                 | 2 592         | 2 598         | -0,2%       |
| Investice do dceřiných společností, přidružených společností a společných podniků | 2 317         | 2 197         | 5,5%        |
| Deriváty                                                                          | 39            | 42            | -8,4%       |
| Ostatní investice                                                                 | 237           | 359           | -34,1%      |
| Peníze a peněžní ekvivalenty                                                      | 4 643         | 3 817         | 21,7%       |
| <b>Celkové investice</b>                                                          | <b>47 383</b> | <b>45 397</b> | <b>4,4%</b> |

K 31. prosinci 2024 činily investice do segmentu P&C 47 383 milionů EUR (+4,4 % oproti 31. prosinci 2023), a to díky příspěvku nově konsolidované společnosti Liberty Seguros.

Pokud jde o alokaci aktiv, peníze a peněžní ekvivalenty se zvýšily na 4 643 milionů EUR (3 817 milionů EUR k 31. prosinci 2023). Zvýšily se také expozice vůči kapitálovým nástrojům, které dosáhly 3 624 milionů EUR (3 137 milionů EUR k 31. prosinci 2023). Investice s pevným výnosem činily 33 716 milionů EUR (32 690 milionů EUR k 31. prosinci 2023).

Investice do nemovitostí se naopak snížily na 2 809 milionů EUR (3 154 milionů EUR k 31. prosinci 2023).

Průměrná **durace dluhopisového portfolia činila 4,7** (4,8 k 31. prosinci 2023).

#### Návratnost investic v segmentu P&C

| (%)                                                         | 31/12/2024  | 31/12/2023  |
|-------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Ziskovost výsledovky</b>                                 | <b>4,6%</b> | <b>3,1%</b> |
| Aktuální ziskovost                                          | 4,4%        | 3,6%        |
| Míra návratnosti (Harvesting rate)                          | 0,3%        | -0,2%       |
| <b>Výnosy ze složek vykázané přímo ve vlastním kapitálu</b> | <b>1,4%</b> | <b>3,4%</b> |
| <b>Celková ziskovost</b>                                    | <b>6,0%</b> | <b>6,4%</b> |

Ziskovost segmentu P&C se výrazně zvýšila na 4,6 % (3,1 % k 31. prosinci 2023), a to zejména díky zvýšení aktuální ziskovosti, která činila 4,4 % (3,6 % k 31. prosinci 2023), a to zejména díky zvýšení ziskovosti investic s pevným výnosem.

Míra návratnosti podobně vykazovala pozitivní trend a činila 0,3 % (-0,2 % k 31. prosinci 2023) v důsledku vyšších čistých realizovaných zisků.

## Závazky z pojištění segmentu P&C

### Hrubé pojistné závazky segmentu P&C

| (v milionech EUR)                    | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Závazky z pojištění P&C              | 37 899     | 35 347     |
| Závazky za zbytkové krytí            | 5 354      | 4 920      |
| Závazky za vzniklé pojistné události | 32 544     | 30 428     |

Hrubé **pojistné závazky** v segmentu P&C vzrostly o 7,2 % z 35 347 milionů EUR na 37 899 milionů EUR. Tento nárůst odráží akvizici společnosti Liberty Seguros v průběhu roku a také běžný vývoj závazků za pojistná plnění, které se zejména v důsledku růstu hrubého pojistného na úrovni Skupiny zvýšily o 2 116 milionů EUR ve srovnání s předchozím rokem a na konci roku 2024 dosáhly 32 544 milionů EUR.

Ze stejných důvodů uvedených výše se zbytkové závazky ze zajištění, které činily 5 354 milionů EUR, zvýšily o 434 milionů EUR ve srovnání s hodnotou k 31. prosinci 2023.

# SEGMENT SPRÁVY AKTIV A MAJETKU

## Provozní výsledek segmentu Správy aktiv a majetku

| (v milionech EUR)                                 | 31/12/2024 | 31/12/2023 | Variace |
|---------------------------------------------------|------------|------------|---------|
| Provozní výsledek segmentu Správy aktiv a majetku | 1.176      | 959        | 22,6%   |
| Správa aktiv                                      | 616        | 520        | 18,3%   |
| Banca Generali (*)                                | 560        | 439        | 27,6%   |

(\*) provozní příspěvek skupiny Banca Generali k výsledkům skupiny.

Provozní **výsledek** segmentu Správy aktiv a majetku činil 1 176 milionů EUR (+22,6 %).

Provozní výsledek segmentu správy aktiv se zvýšil na 616 milionů EUREUR (+18,3 %), což odráží příspěvek společnosti Conning Holdings Limited (CHL) ve výši 70 milionů EUR EUR; bez CHL by provozní zisk vzrostl o 4,8 %.

Provozní výsledek skupiny Banca Generali ve výši 560 milionů EUR EUR (+27,6 %) odráží příznivý vývoj čistých úrokových výnosů, diverzifikaci podnikání a pozitivní vývoj finančních trhů, díky kterému byly zaznamenány vyšší výkonnostní poplatky.

Čistý příliv kapitálu skupiny Banca Generali za rok 2024 činil 6,6 miliardy EUR EUR, což je o 14 % více než v předchozím roce.

## Zaměření na správu aktiv

### Klíčové údaje

| (v milionech EUR)                          | 31/12/2024 | 31/12/2023 | Variace   |
|--------------------------------------------|------------|------------|-----------|
| Provozní výnosy                            | 1 450      | 1 089      | 33,1%     |
| Provozní náklady                           | -834       | -569       | 46,7%     |
| Normalizovaný čistý výsledek <sup>26</sup> | 343        | 353        | -2,7%     |
| Poměr nákladů a výnosů                     | 57,5%      | 52,2%      | +5,3 p.b. |

| (v miliardách EUR)                     | 31/12/2024 | 31/12/2023 | Variace |
|----------------------------------------|------------|------------|---------|
| Aktiva pod správou                     | 695        | 516        | 34,8%   |
| z toho spravovaná aktiva třetích stran | 271        | 105        | N.S.    |

Provozní výnosy vyšly kladně (+33,1 %, +7,7 % bez CHL), což odráželo na jedné straně příspěvek CHL (278 milionů EUR, včetně výkonnostních poplatků ve výši přibližně 29 milionů EUR) a na druhé straně nárůst výkonnostních poplatků, které se ve srovnání s rokem 2023 zvýšily o 29 milionů EUR (bez CHL). Jednorázové provize vzrostly (+4,1 % bez CHL) díky vyššímu průměrnému spravovanému aktivu než v loňském roce a jednorázovým provizím z investic do nemovitostí a infrastruktury (+19,8 % bez CHL).

Provozní náklady se zvýšily na 834 milionů EUR (+46,7 %, +10,3 % bez CHL), včetně 207 milionů EUR CHL, a to především v důsledku růstu mezd.

Poměr nákladů a výnosů, vypočítaný jako poměr provozních nákladů k provozním výnosům, činil 57,5 %, a to i díky zahrnutí CHL, jejíž poměr nákladů a výnosů činil 74,7 %.

**Normalizovaný čistý výsledek připadající na Skupinu<sup>27</sup>** v oblasti správy aktiv činil 343 milionů EUR (-2,7 %). Kromě výše uvedených provozních dopadů byl čistý výsledek ovlivněn také jednorázovými náklady souvisejícími s akvizicí a integrací CHL a dalšími mimořádnými náklady na projekt, stejně jako ředícím efektem souvisejícím s 16,75 % drženými společností Cathay Life v Generali Investments Holding.

<sup>26</sup> Po relevanci třetích stran.

<sup>27</sup> Po relevanci třetích stran.

**Spravovaná aktiva** činila na konci roku 2024 695 miliard EUR EUR (+34,8 % ve srovnání s koncem roku 2023), a to především díky akvizici CHL.

**Spravovaná aktiva třetích stran** činila 271 miliard EUR EUR, včetně 160 miliard CHL.

Čistý **příliv peněz třetích stran** činil kladných 1,8 miliardy EUR EUR, včetně -1,3 miliardy EUR EUR CHL, a to díky kladným čistým tokům ve čtvrtém čtvrtletí ve výši 3,8 miliardy EUR EUR.

# HOLDING A OSTATNÍ OBCHODNÍ SEGMENTY

## Provozní výsledek segmentu Holdingu a ostatních obchodních segmentů

| (v milionech EUREUR)                                              | 31/12/2024  | 31/12/2023  | Variace      |
|-------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|--------------|
| <b>Provozní výsledek Holdingu a ostatních obchodních segmentů</b> | <b>-536</b> | <b>-415</b> | <b>29,1%</b> |
| Další aktivity (*)                                                | 157         | 252         | -37,8%       |
| Držení provozních nákladů                                         | -693        | -667        | 3,8%         |

(\*) Včetně dalších finančních společností, finančních holdingových společností, mezinárodních činností v oblasti poskytování služeb a dalších doplňkových činností.

**Provozní výsledek Holdingu a ostatních obchodních segmentů** činil -536 milionů EUR (-415 milionů EUR k 31. prosinci 2023).

Příspěvek ostatních podniků se snížil, přičemž provozní zisk činil 157 milionů EUR (252 milionů EUR k 31. prosinci 2023), zejména v důsledku nižších výsledků ve Francii po nižších dividendách v rámci skupiny.

Provozní náklady holdingu vzrostly o 3,8 %, a to zejména v důsledku zvýšení nákladů na dlouhodobé motivační plány a také vyšších nákladů na rozvoj interních projektů.

# NAŠE REFERENČNÍ TRHY: UMÍSTĚNÍ A VÝKON

## Itálie

**Hrubé předepsané pojistné 32 195 milionů EUR (+19,1 %)**

**Celkový provozní výsledek  
2 213 milionů EUR (+13,1 %)**

V globálním kontextu charakterizovaném přetrvávajícím geopolitickým napětím, včetně konfliktů na Ukrajině a na Blízkém východě, které nadále představují riziko pro hospodářskou a finanční stabilitu, Generali opět potvrzuje svou pozici jedné z předních společností na italském pojistném trhu. Společnost se vyznamenala svou odolností a solidností, když svým zákazníkům v segmentech **životního a neživotního pojištění** nabízí inovativní řešení v ekonomickém scénáři, který je stále křehký, ale se známkami oživení, které upřednostňují méně restriktivní měnová opatření, jako je snížení úrokových sazeb.

Prodejní strategie zůstala zaměřena na agenturní kanál s historickým vedením Generali Italia, Alleanza Assicurazioni a Cattolica. To bylo doprovázeno pevnou pozicí v přímých kanálech **životního a neživotního pojištění**, prostřednictvím společností Genertel a Genertellife. Zejména posledně jmenovaná společnost byla ústředním bodem projektu fúze začleněním do společnosti Alleanza Assicurazioni, který byl uzavřen na konci roku 2024 a jehož cílem bylo optimalizovat provozní synergie a rozšířit nabídku služeb. Strategické partnerství s Banca Generali také umožnilo obohatit nabídku pojištění, penzijního připojištění a správy aktiv díky distribuci prostřednictvím vysoce kvalifikované sítě finančních poradců.

Také v roce 2024 se Generali představila na italském trhu s pěti odlišnými značkami, z nichž každá má jasnou strategickou pozici: Generali Italia a Cattolica (maloobchodní trh, malé a střední podniky, třetí sektor, náboženské subjekty a zemědělství), Alleanza (domácnosti), DAS (právní ochrana a pomoc), Genertel a Genertellife (digitální kanály).

V roce 2024 byl uzavřen *strategický plán Vita 24 Partner - Ready for the Future*, který je založen na třech cílech: snaha o ziskový růst, zajištění vynikající zákaznické zkušenosti s omnichannel přístupem a cenným poradenstvím a zlepšení provozní efektivity. Všechny stanovené cíle byly z velké části splněny a položily pevný základ pro nový strategický plán schopný reagovat na příležitosti, které nabízejí nové trendy a rychle se vyvíjející očekávání zákazníků. Uvolnění restriktivní měnové politiky v návaznosti na náročný ekonomický kontext charakterizovaný vysokou inflací v předchozích letech představovalo příležitost k výraznému oživení v pojišťovnictví, podpořené obnoveným zájmem o nabídku životního pojištění, k čemuž přispěl i růst cen akcií. Segment **neživotního pojištění** také zaznamenal růst ve všech segmentech, přičemž byly zahájeny iniciativy zaměřené na zlepšení ziskovosti, a to i přes nárůst průměrných nákladů. Kromě toho byla konsolidována stávající partnerství a rozvíjena nová spolupráce s cílem vybudovat ekosystémy v odvětví mobility, domácnosti, zdraví a technologií. Významným příkladem této strategie je zrod Smart Clinic, společného podniku se skupinou San Donato, jehož cílem je do roku 2030 vybudovat síť přibližně 100 zdravotnických zařízení po celé Itálii. Pokračuje také růst společností Welion a Jeniot, které Generali Italia vytvořila za účelem rozvoje inovativních služeb v oblasti zdravotnictví a sociální péče a souvisejícího pojištění.

## ŽIVOTNÍ SEGMENT

**Předepsané pojistné v oblasti životního pojištění 23 360 milionů EUR (+26,0 %)**

**Současná hodnota nového pojistného 20 691 milionů EUR (+32,5 %)**

**Hodnota nového obchodu 1 036 milionu EUR (+0,6 %)**

**Výsledek životního pojištění 1 567 milionu EUR (-1,1%)**

Výnosy z životního pojištění dosáhly výše 23 360 milionů EUR, což představuje nárůst o 26,0 %. Tento výkon zdůrazňuje rozvoj **produktové řady ochranného pojištění** (upevnění vedoucího postavení na trhu a vytvoření synergie s nabídkou v oblasti zdraví) a růst spořicíh produktů s cílem chránit rovnováhu likvidity v odděleném managementu, s cílem udržet kladný čistý příliv a nasměrovat všechny distribuční sítě tak, aby se zaměřily na příliv a retenci. Konkrétně v **oblasti rizikového pojištění** byl s ohledem na demografické změny a stárnutí populace učiněn pokus využít synergií s nabídkou zdraví vývojem dekulmačních produktů, které by nasměrovaly starší zákazníky k mezigeneračním řešením udržitelnosti.

**Nové obchody** (vyjádřené současnou hodnotou budoucích pojištých - PVNBP) dosáhly výše 20 691 milionů EUR, což je o 32,5 % více než v roce 2023. Pozitivní výkonnost PVNBP je tažena především komerčními iniciativami na podporu čistého přílivu, dohodami s kolektivními penzijními fondy a vydáváním nových hybridních produktů. Pokud jde o obchodní linie, došlo k výraznému růstu úspor (+31,9 % a +35,6 %), což bylo doprovázeno příznivým výkonem v oblasti rizik (+26,3 %).

Především v důsledku nižších úrokových sazeb a obchodních opatření přijatých na podporu objemů, včetně dohod s kolektivními penzijními fondy, se ziskovost nových obchodů na PVNBP (NBM) snížila o 1,59 p.b. na srovnatelném základě, z 6,60 % na 5,01 % v roce 2024.

Hodnota nových obchodů (NBV) činila 1 036 milionů EUR (+0,6 %).

## SEGMENT NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

### předepsané pojistné

8 836 milionů EUR (+4,0 %)

### Provozní výsledek segmentu majetkového a úrazového pojištění

711 milionů EUR (+61,7 %)

**kombinovaný poměr 94,1 % (-3,3 p.b.)**

Výnosy z **pojištění** v sektoru neživotního pojištění dosáhly výše 8 836 milionů EUR, což představuje nárůst o 4,0 %, a to díky nárůstu v obou segmentech.

V přímém podnikání zaznamenaly divize motorových vozidel růst o +3,7 %, a to díky růstu počtu automobilů (+4,6 % oproti roku 2023) v důsledku postupného zotavování inflačních dopadů, přičemž průměrné pojistné vzrostlo o +8,0 %; sektor vozového parku byl stabilní (-0,3 % oproti roku 2023). Nárůst v nemotorovém segmentu (+5,6 %) byl způsoben obnovou produktové řady prostřednictvím vývoje nových služeb a souvisejících produktů a silným růstem v oblasti zdravotnictví.

Ukazatel kombinovaný poměr (combined ratio) **se snížil o -3,3 p.b.**, což se rovná 94,1 %, a to díky nižšímu škodnímu poměru souvisejícímu s povětrnostními jevy, který více než kompenzoval negativní dopad vyplývající z výkonu předchozích generací.

## Francie

**Hrubé předepsané pojistné 19 185 milionů EUR (+23,8 %)**

### Celkový provozní výsledek

1 211 milionů EUR (-3,8%)

Generali působí ve Francii od roku 1831 s jednou z prvních zahraničních dceřiných společností skupiny. V polovině roku 2000 byla provozní struktura konsolidována sloučením různých značek, které tvoří skupinu, čímž vznikla jedna z největších pojišťoven v zemi. Generali France pracuje s vícekanálovým přístupem agentů, prodejců, zaměstnanců, makléřů, finančních poradců, bank, přímých kanálů a afinitních skupin. Rozmanitost forem distribuce odráží obsluhovaný segment trhu a typ prodáváného produktu s ohledem na zaměření na zákazníka. Generali France má vedoucí postavení v produktech životního spojení distribuovaných přes internet a pro bohaté zákazníky, stejně jako na trhu doplňkových penzijních produktů pro osoby samostatně výdělečně činné. Významné je také zastoupení v segmentech profesionálů, malých a středních podniků a osobních rizik.

Ve Francii, stejně jako v hlavních geografických oblastech, ve kterých skupina působí, byla dokončena strategická iniciativa *Performance 2024*, která byla zahájena v roce 2022 v souladu s *Lifetime Partner 24: Driving growth*. Strategie založená na třech pilířích, třech pákách a jasných cílech měla za cíl upevnit pouto důvěry ve vztahu se zákazníkem a podporovat ho po celý jeho život, aby se posílila značka a image v této oblasti. Kromě toho byla klíčovým prvkem strategie udržitelnost s ohledem na ziskový a odpovědný růst.

Generali France pokračuje ve své reklamní kampani prostřednictvím několika kanálů (televize, tisk, billboardy a digitální platformy), jejímž cílem je získat více kontaktů a zvýšit počet potenciálních zákazníků. V roce 2024 Generali France pokračovala ve své expanzi ve všech pojišťovacích odvětvích a prostřednictvím svých různých dceřiných společností vyvíjela nabídky šité na míru pro jednotlivce, odborníky a podniky. Tento rok byl také ve znamení pokračující integrace pojišťovny La Médicale s úspěšnou migrací portfolií, sítě agentů a zaměstnanců. Tato transakce umožnila Generali France upevnit svou pozici na **trhu zdravotnických služeb a profesních pojištění**. Generali France zároveň zavedla inovativní iniciativy v souvislosti s rozvojem **pojistné ochrana proti rizikům** s cílem optimalizovat rizikový profil tvář v tvář novým výzvám a diverzifikovat méně kapitálově náročné aktivity. Kromě toho hraje Generali Climate Lab klíčovou roli při zlepšování porozumění klimatickým otázkám a poskytování personalizovaných služeb prevence a ochrany pro individuální i profesionální klienty. Rok 2024 byl pro Generali France rokem růstu a konsolidace, a to díky strategickým iniciativám zaměřeným na posílení její pozice na trhu a podpoře udržitelného a odpovědného růstu.

## ŽIVOTNÍ SEGMENT

**Předepsané pojistné v oblasti životního pojištění 15 255 milionů EUR (+28,5 %)**

**Současná hodnota nového pojistného**  
13 881 milionů EUR (+50,9 %)

**Hodnota nového obchodu 469 milionů EUR (-6,5%)**

**Výsledek životního pojištění 852 milionů EUR (+8,2 %)**

Životní pojistné se ve srovnání s rokem 2023 zvýšilo o 28,5 %, zejména v řadách úspor (+65,3 %) a unit-linked (+23,1 %), zatímco pojistné linie se zvýšily o 6,9 %.

Nové **obchody** (vyjádřené současnou hodnotou budoucího pojistného - PVNBP) zaznamenaly výrazný nárůst (+50,9 %). Silný růst lze přičíst především aplikaci požadavků na počáteční uznání podle IFRS 17<sup>28</sup> na kolektivní smlouvy o rizicích na začátku roku 2024 a dobrému vývoji hybridních produktů (+61,2 % v linii spoření a +12,1 % v linii unit-link). Po neutralizaci dopadu počátečního uznání kolektivních smluv o riziku činil nárůst PVNBP +25,9 %.

Ziskovost nových obchodů na PVNBP (NBM) se v roce 2024 snížila o 2,08 p.p., z 5,45 % na 3,38 %.

Pokles je způsoben především poklesem marže hybridních produktů (ovlivněným poklesem úrokových sazeb a zdokonalením modelu ve vztahu k nákladům na správu investic) a větší vahou méně ziskového kolektivního podnikání. Při neutralizaci dopadu počátečního uznání kolektivních smluv o riziku by byl pokles NBM menší a rovnal by se -1,09 procentního bodu.

Hodnota nových obchodů (NBV) činila 469 milionů EUR (-6,5 %).

## SEGMENT NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

**předepsané pojistné**  
3 929 milionů EUR (+8,5 %)

**Provozní výsledek segmentu majetkového a úrazového pojištění**

355 milionů EUR (-12,4%)

**kombinovaný poměr 94,1 % (+1,3 p.b.)**

Pojistné P&C vzrostlo o 8,5 %, a to díky dynamickému oživení portfolia, a to jak v motorovém, tak v nemotorovém segmentu. Zhoršení **kombinovaného poměru** (+1,3 p. b.) lze přičíst velmi příznivému roku 2023 a katastrofickým událostem, ke kterým došlo v roce 2024.

## Německo

**Hrubé předepsané pojistné 14 950 milionů EUR (+1,5 %)**

<sup>28</sup> Pojistky ochrany skupiny uzavřené ve Francii ve čtvrtém čtvrtletí roku 2023 s krytím od roku 2024 byly považovány za ziskové, a proto byly v souladu s ustanoveními IFRS 17 plně zaúčtovány v prvním čtvrtletí roku 2024. Většina podniků upsaných ve čtvrtém čtvrtletí roku 2022 s pokrytím začínajícím od roku 2023, které byly považovány za nevýhodné, byly místo toho uznány předem ve čtvrtém čtvrtletí roku 2022.



**Celkový provozní výsledek**  
**955 milionů EUR (-7,9%)**

Skupina, která působí v Německu od roku 1837, je v současné době na třetím místě z hlediska celkového pojistného v sektoru primárního pojištění, a to díky tržnímu podílu 7,7 % v životním pojištění, kde potvrzuje svou silnou pozici v oblasti biometrických pojistných produktů a vedoucí postavení v pojištění s plněním vázaným na investiční jednotky, a 4,8% podílu v sektoru neživotního pojištění. Vyznačuje se inovativními a vysoce ziskovými nabídkami.

V roce 2024 Generali Deutschland pokračovala ve zlepšování své výkonnosti prostřednictvím disciplinované implementace své strategie s cílem stát se přední pojišťovnou v Německu z hlediska ziskového růstu, návratnosti investic a inovací, a to v plném souladu se strategickým plánem skupiny. Inovativní platforma produktů a služeb a přísná technická a provozní disciplína přispěly k vynikajícím výsledkům Generali Deutschland, a to navzdory velmi obtížnému tržnímu prostředí charakterizovanému dopadem konfliktu na Ukrajině a na Blízkém východě, souvisejícím plošným růstem cen, zejména nákladů na pojistné události, a rostoucími regulačními požadavky.

Základním pilířem jak pro příjmy z pojistného, tak pro ziskovost je distribuční síť Deutsche Vermögensberatung (DVAG), ve které Generali vlastní 40 %. Tato síť přibližně 18 000 zprostředkovatelů na plný úvazek má exkluzivní smlouvu se skupinou Generali o prodeji pojistných řešení a je schopna efektivně kombinovat kvalifikované poradenství, komplexní porozumění potřebám zákazníků a digitální nástroje pro podporu vysoce efektivní interakce se zákazníky. V souladu se strategickými cíli Generali Deutschland v roce 2024 nadále posilovala svou pozici na trhu, a to nejen prostřednictvím sítě zprostředkovatelů DVAG, kde působí pod značkami Generali, Advocard a Deutsche Bausparkasse Badenia, ale také pod značkou CosmosDirekt, věnovanou digitálnímu kanálu, kde je skupina Generali lídrem na trhu v Německu. Portfolio doplňuje specializovaná značka Dialog, jako čistě pojišťovací makléř. To je v souladu s ambicemi skupiny Generali transformovat klasický koncept pojištění do podoby ochrany, prevence a partnerství se zákazníkem.

**ŽIVOTNÍ SEGMENT****Předepsané pojistné v oblasti životního pojištění 10 572 milionů EUR (-0,3 %)****Současná hodnota nového pojistného 8 656 milionů EUR (+0,6 %)****Hodnota nového obchodu 352 milionů EUR (-2,3%)****Výsledek životního pojištění 513 milionů EUR (-7,7 %)**

Trend životního pojistného zaznamenal mírný pokles (-0,3 %) v nepříznivém makroekonomickém kontextu a na trhu, který v roce 2024 zaznamenal pokles celkového pojistného. Generali upravila svou nabídku tak, že zaznamenala dobrý výkon v oblasti čistých rizik a zdraví, což je v souladu se strategickým rozhodnutím skupiny zaměřit se na produkty s nízkou absorpcí kapitálu. Došlo k poklesu zejména v digitálním kanálu, který byl kompenzován růstem exkluzivní sítě DVAG.

Nové obchody (vyjádřené současnou hodnotou budoucího pojistného - PVNBP) vykázaly mírný nárůst (+0,6 %) díky pozitivnímu vývoji rizikového pojištění (+5,6 %) a investičního životního pojištění (+5,5 %), částečně kompenzovaný poklesem spořicíh produktů (-21,9 %).

Ziskovost nových obchodů na PVNBP (NBM) se mírně snížila z 4,19 % na 4,07 % v důsledku nižšího příspěvku ze zisku z poplatků vyplacených správcům interních fondů a nepříznivé revize předpokladů o nákladech.

Hodnota nových obchodů (NBV) činila 352 milionů EUR (-2,3 %).

**SEGMENT NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ****předepsané pojistné**  
**4 378 milionů EUR (+6,0 %)****Provozní výsledek segmentu majetkového a úrazového pojištění**  
**485 milionů EUR (-5,1 %)****kombinovaný poměr 92,5 % (+0,8 p.b.)**

Trend pojistného v sektoru neživotního pojištění zaznamenal silný růst (+6,0 %) tažený segmentem motorových vozidel (+8,3 %), který těžil z výrazného zvýšení tarifů, které potvrzuje zaměření na ziskovost. Růst byl podpořen především pozitivním výkonem exkluzivní sítě. Pozitivní růst, ale omezenější růst vykázal také segment nemotorových vozidel (+4,9 %), který těžil zejména z prodejních úspěchů maloobchodních produktů s více riziky a zvýšení tarifů.

Zhoršení **ukazatele kombinovaný poměr** (+0,8 p. b.) lze přičíst především nižšímu příspěvku diskontování. V důsledku tohoto jevu se kombinovaný poměr zhoršil o 0,3 procentního bodu, a to zejména v důsledku nižšího příspěvku předchozích generací.

## Rakousko

**Hrubé předepsané pojistné 3 135 milionů EUR (+5,4 %)**

**Celkový provozní výsledek**  
**328 milionů EUR (+2,6 %)**

Generali, která je v Rakousku přítomna od roku 1832, rok po svém založení v Terstu, působí v zemi prostřednictvím pojišťoven Generali Versicherung a BAWAG P.S.K. Versicherung. Generali Rakousko je s hrubým přímým pojistným přes 3 miliardy EUR na třetím místě na pojistném trhu, pokud jde o objem pojistného. Společnost funguje na základě vícekanalového distribučního modelu a může se pochlubit vynikajícím rozvojem obchodního mixu Life se zaměřením na novou produkci produktů s nízkou absorpcí kapitálu; Divize neživotního pojištění také vykazuje dobrou diverzifikaci z hlediska produktů a obchodních linií se silnou strategickou orientací na maloobchodní segment a malé a střední podniky.

Udržitelnost byla základním kamenem strategie *Lifetime Partner 24: Driving Growth* a bude i nadále ústředním bodem nového strategického plánu *Lifetime Partner 27: Driving Excellence*, jehož cílem je nabízet přizpůsobená a inovativní řešení prostřednictvím jedinečné a spolehlivé distribuční sítě. Generali Austria se zavázala podporovat zainteresované strany po celou dobu jejich života, z generace na generaci, a proto je udržitelnost nedílnou součástí její podstaty.

### ŽIVOTNÍ SEGMENT

**Předepsané pojistné v oblasti životního pojištění**  
**1 246 milionů EUR (+4,9 %)**

**Současná hodnota nového pojistného 1 238 milionu EUR (+19,3 %)**

**Hodnota nového obchodu 65 milionů EUR (+2,6 %)**

**Výsledek životního pojištění 92 milionů EUR (+13,8 %)**

Nárůst životního **pojistného** lze přičíst dvoucifernému růstu v oblastech vázaných na investiční jednotky (způsobený větším počtem nových obchodů, zejména v jednorázově placených pojistných) a zdravotním pojištěním (v důsledku většího počtu nových obchodů a úpravy cen pojistných smluv). Pozitivní výkon také v

**segmentu rizikového pojištění** Nové **obchody** (vyjádřené současnou hodnotou budoucího pojistného - PVNBP) vzrostly o 19,3 %, a to díky pozitivnímu výkonu všech obchodních linií: významný rozvoj **segmentu rizikového pojištění** (+20,1 %) byl doprovázen příznivým trendem v oblasti pojištění spojené s investičním fondem a v oblasti úspor (+19,7 %) a spoření (+15,7 %).

Ziskovost nových obchodů na PVNBP (NBM) se v roce 2024 snížila o 0,84 p.b., z 6,12 % na 5,24 %, a to zejména v důsledku nepříznivé revize výdajových předpokladů a budoucího vývoje pojistného ve zdravotnictví.

Hodnota nových obchodů (NBV) činila 65 milionů EUR (+2,6 %).

### SEGMENT NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

**předepsané pojistné**  
**1 888 milionů EUR (+5,8 %)**

**Provozní výsledek segmentu majetkového a úrazového pojištění**  
**247 milionů EUR (-0,6%)**

**kombinovaný poměr 92,2 % (+0,8 p.b.)**

Vysoký a ziskový růst příjmů z neživotního pojištění, který byl způsoben výrazným nárůstem průměrného pojistného a vyšším počtem smluv. Automobilový sektor zaznamenal zlepšení míry rušení a zvýšení premií za novou výrobu, a to díky oživení registračního trhu po problémech s dodávkami automobilů v roce 2023.

**Segment neautomobilového pojištění** rostl díky solidnímu pojistnému nové generace v kombinaci s úpravami tarifů. Nárůst **ukazatele kombinovaný poměr** (+0,8 p. b.) lze přičíst vyššímu škodnímu poměru spojenému s přírodními katastrofami. Tento negativní dopad byl kompenzován zlepšením ukazatele nediskontovaných běžných ztrát (bez škod způsobených katastrofami) a nákladového poměru. Kladný příspěvek diskontní složky se oproti předchozímu roku snížil v důsledku nižších úrokových sazeb.

## Švýcarsko

**Hrubé předepsané pojistné 1,843 milionu EUR (-1,0%)**

**Celkový provozní výsledek**  
**134 milionů EUR (+5,6 %)**

Skupina Generali působí ve Švýcarsku od roku 1987, kde se jí podařilo upevnit svou pozici prostřednictvím akvizic a fúzí mnoha pojišťoven. Generali, v souladu se strategií definovanou skupinou, se zaměřuje na retailový byznys a vyznačuje se inovativními a vysoce kvalitními službami, které jsou nabízeny prostřednictvím různých distribučních kanálů: agentů, makléřů, finančních poradců a přímých kanálů.

Generali zaujímá vedoucí postavení na trhu z hlediska příjmů z pojistného v segmentu životního pojištění, přičemž bere v úvahu výhradně jednotlivé produkty spojené s investičním kapitálem s tržním podílem přibližně 26 %, a je osmá v segmentu neživotního pojištění s tržním podílem 3,4 %.

V roce 2023 Generali dokončila proces zahájený v roce 2020, jehož cílem je urychlit posilování rezerv souvisejících s garantovanými produkty v segmentu životního pojištění a zároveň zavést robustnější ALM (*Asset Liabilities Management*), aby se zlepšilo párování peněžních toků tohoto portfolia.

### ŽIVOTNÍ SEGMENT

**Předepsané pojistné v oblasti životního pojištění 1 076 milionu EUR (-2,6%)**

**Současná hodnota nového pojistného 537 milionů EUR (+8,5 %)**

**Hodnota nového obchodu 44 milionů EUR (+10,9 %)**

**Výsledek životního pojištění 149 milionů EUR (+57,0 %)**

Životní pojistné se snížilo o 2,6 % v důsledku zpomalení předepsaného pojistného u produktů s investičním pojištěním v kombinaci s prodloužením splatnosti smluv týkajících se ukončovaných portfolií.

Nové **obchody** (vyjádřené současnou hodnotou budoucího pojistného - PVNBP) vzrostly o 8,5 %, což odráží významný příspěvek spoření, které spolu s pozitivním vývojem produktů **rizikového pojištění** (+7,3 %) více než kompenzovalo snížení v oblasti investičního pojištění (-9,0 %).

Ziskovost nových obchodů na PVNBP (NBM) se v roce 2024 zvýší ze 7,98 % na 8,17 %. Tento dobrý výkon je způsoben především pozitivním dopadem poklesu úrokových sazeb na rizikové podnikání a příznivějšími vlastnostmi produktů. Hodnota nových obchodů (NBV) činila 44 milionů EUR (+10,9 %).

### SEGMENT NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

**předepsané pojistné**  
**766 milionů EUR (+1,5 %)**

**Provozní výsledek segmentu majetkového a úrazového pojištění**  
**3 miliony EUR (-94,0%)**

**kombinovaný poměr 101,7 % (+5,3 p.b.)**

Pojistné v sektoru neživotního pojištění vzrostlo o 1,5 %, a to díky nemotorovému segmentu, který byl charakterizován především zvýšením tarifů na úrazové a zdravotní výrobky.

Ukazatel **kombinovaný poměr** činil 101,7 % (+5,3 p. b.), a to především v důsledku nižších kladných příspěvků předchozích generací a nižšího přínosu z diskontování, který byl ovlivněn kolísáním úrokových sazeb.

## Střední a východní Evropa

**Hrubé předepsané pojistné 5 078 milionů EUR (+6,9 %)**

**Celkový provozní výsledek  
705 milionů EUR (+7,9 %)**

Skupina Generali působí ve střední a východní Evropě prostřednictvím společnosti Generali CEE Holding, která zahrnuje deset teritorií (Bulharsko, Chorvatsko, Česká republika, Maďarsko, Černá Hora, Polsko, Rumunsko, Srbsko, Slovensko a Slovinsko) s celkovým počtem 11 939 zaměstnanců. Z hlediska celkového předepsaného pojistného je skupina třetí největší pojišťovnou v regionu s tržním podílem 10,9 %.

Skupina působí ve střední a východní Evropě již téměř 200 let a po znovuotevření trhů v roce 1989 si v průběhu let upevnila svou pozici a stala se jednou z největších pojišťoven v zemích střední a východní Evropy, ve kterých Generali působí.

Pojišťovnictví i správu aktiv řídí regionální kancelář Generali, která byla založena v Praze v roce 2008 po vytvoření společného podniku s českým finančním gigantem PPF Holding. V roce 2013 prodal PPF Holding českého pojišťovacího lídra, Českou pojišťovnu, skupině Generali. Po úspěšné spolupráci získala skupina Generali v roce 2015 plnou kontrolu a pravomoci nad Generali CEE Holdingem.

V návaznosti na vnitřní reorganizaci skupiny se v roce 2018 připojily k Generali CEE Rakousko a Rusko. Ve stejném roce Generali posílila svou přítomnost v této oblasti prostřednictvím dvou důležitých akvizic: Adriatic Slovenica ve Slovinsku a Concordia v Polsku. Tyto akvizice umožnily vyvážit a diverzifikovat portfolia, prodejní kanály a operace v regionu. V neposlední řadě Generali podepsala dohodu o spolupráci se skupinou Unicredit na distribuci pojistných řešení, zejména v oblasti pojištění schopnosti stíhat úvěrové schopnosti (CPI), v celém regionu.

V souladu se strategií skupiny pro ziskovou růstovou trajektorii byla dokončena akvizice společnosti Union Investment TFI S.A v Polsku od německé skupiny Union Asset Management Holding AG. Kromě toho byla uzavřena dohoda o akvizici všech portfolií životního, neživotního pojištění a smíšených portfolií tří společností ERGO International AG v Maďarsku a na Slovensku.

Aby Generali CEE Holding v roce 2020 dále rozšířil svou regionální působnost, dokončil akvizici portfolia Izvor osiguranje v Chorvatsku. S cílem zlepšit stávající strategie a zefektivnit provoz došlo v roce 2021 ke sloučení aktivit Generali na Slovensku s operacemi v České republice. Ve stejném roce, po ruské invazi na Ukrajinu, se skupina rozhodla uzavřít své zastoupení v Moskvě a zmrazit svá aktiva.

V roce 2023 dokončila skupina Generali za účelem plnění strategických cílů stanovených ve *strategii Lifetime Partner* 24 geografickou reorganizaci přesunutím Rakouska mimo perimetr střední a východní Evropy.

V souladu s cílem posílit segment **životního a zdravotního pojištění** v regionu střední a východní Evropy uzavřela společnost Generali CEE Holding v roce 2023 dohodu o koupi společnosti 4LifeDirect, která prodává životní pojištění v Polsku. Kromě toho Generali CEE Holding pro další podporu růstu podnikání v oblasti zdravotnictví v regionu koupil společnost Doverie ZAD, čímž se stal druhým největším hráčem v oblasti zdravotního pojištění v Bulharsku, a v roce 2024 zavedl platformu AdvanceCare v Srbsku, aby urychlil automatizaci ekosystému zdravotního podnikání společnosti Generali v regionu střední a východní Evropy.

### ŽIVOTNÍ SEGMENT

**Předepsané pojistné v oblasti životního pojištění 1 224 milionů EUR (+6,4 %)**

**Současná hodnota nového pojistného 1 159 milionů EUR (+23,0%)**

**Hodnota nového obchodu 133 milionů EUR (+46,4 %)**

**Výsledek životního pojištění 315 milionů EUR (+11,1 %)**

Růst životního pojistného je způsoben především dobrou výkonností pojistných produktů (11,3 % - většinou opakující se pojistné), podpořenou mírným nárůstem spořicíh produktů (+0,6 % - díky jednorázově placeným pojistkám), zatímco segment vázaný na hodnotu investičního zůstal stabilní.

Růst objemu byl zaznamenán především v České republice (39 milionů EUR / +6,8 % - v souvislosti s nárůstem v oblasti pojistných produktů), Maďarsku (21 milionů EUR / +13,1 % - v důsledku vyššího pojistného krytí **investičního životního pojištění**, následovaného pojistnými produkty) a Polsku (6 milionů EUR / +3 % - díky vyššímu opakovanému pojistnému v segmentu ochrany).

Nové **obchody** (vyjádřené současnou hodnotou pojistného za nové obchody - PVNBP) vzrostly o 23,0 %. Všechny země střední a východní Evropy zaznamenaly pozitivní vývoj, a to především díky silné produkci rizikového byznysu (+27,7 %). Hlavními přispěvateli k růstu jsou Česká republika, Maďarsko a Polsko.

Ziskovost nových obchodů na PVNBP (NBM) se v roce 2024 zvýšila z 9,68 % na 11,48 %, zejména v souvislosti s vývojem v České republice, Maďarsku a Polsku, a to díky lepším provozním předpokladům, nižším diskontním sazbám a snížení nákladové inflace.

Hodnota nových obchodů (NBV) činila 133 milionů EUR (+46,4 %).

## SEGMENT NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

### předepsané pojistné

3 854 milionů EUR (+7,0 %)

### Provozní výsledek segmentu majetkového a úrazového pojištění

385 milionů EUR (-0,1%)

### kombinovaný poměr 92,4 % (+0,6 p.b.)

Pojistné v sektoru neživotního pojištění vzrostlo o 7,0 %, což bylo způsobeno dobrou celkovou výkonností hlavních tříd a lze jej přičíst zvýšení tarifů v hlavních teritoriích. Automobilový segment zaznamenal nárůst o 11,4 %, přičemž hlavní příspěvky byly zaznamenány v Rumunsku (72 milionů EUR / +36,4 %), v České republice včetně Slovenska (37 milionů EUR / +4,7 %), v Polsku (28 milionů EUR / +13,2 %) a ve zbytku regionu.

Kategorie nemotorových vozidel vzrostly o 2,6 % díky nárůstu pojistného zaznamenaného ve všech zemích regionu s výjimkou Slovinska (-41 % - v důsledku znárodnění divize zdravotnictví), což je více než kompenzováno pozitivním trendem zaznamenaným v České republice včetně Slovenska (57 milionů EUR / +8,1 %), Maďarska (43 milionů EUR / 15 %), Polska (25 milionů EUR / +7,6 %) a zbytku regionu.

Zhoršení **kombinovaného poměru** (+0,6 p. b.) je způsobeno především dopadem vyšších nároků na přírodní katastrofy ve výši +2,3 p. b., nižším příspěvkem diskontu z krátkodobých rezerv (v souvislosti s poklesem křivky úrokových sazeb) a také zvýšením nákladové sazby (v podstatě spojené se znárodněním zdravotnického podnikání ve Slovinsku, které se vyznačuje velmi nízkou úrovní provizí), které je pouze částečně kompenzováno zlepšením škodního poměru současný a největší přínos předchozích generací.

## Španělsko

**Hrubé předepsané pojistné 3 825 milionů EUR (+7,7 %)**

### Celkový provozní výsledek

398 milionů EUR (+44,6 %)

Generali působí ve Španělsku od roku 1834 a působí v zemi prostřednictvím Generali España a dvou společných podniků s bankopojištěním s Cajamar (životní a neživotní pojištění), které zaručují expozici skupiny vůči hlavnímu distribučnímu kanálu životního pojištění, stejně jako neustálou expanzi v segmentu neživotního pojištění.

Původní dohody se společností Cajamar byly obnoveny v roce 2022 a prodlouženy do roku 2035, čímž se posílilo partnerství napříč všemi obchodními liniemi.

Generali je jednou z předních pojišťovacích skupin ve Španělsku. Skupina Generali España nabízí širokou škálu životních a neživotních pojištění určených jednotlivcům a společnostem s využitím vícekanálové distribuční strategie, která zahrnuje nejen bankovní kanceláře, ale také jednu z nejrozsáhlejších sítí agentů a makléřů ve Španělsku.

V červnu 2023 Generali oznámila akvizici společnosti Liberty Seguros, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. od Liberty Mutual Generali, španělské pojišťovny působící ve Španělsku, Portugalsku, Irsku a Severním Irsku. Transakce byla uzavřena 31. ledna 2024 a nyní se společnost plně zapojila do procesu vytváření nové Generali budoucnosti.

## ŽIVOTNÍ SEGMENT

**Předepsané pojistné v oblasti životního pojištění 908 milionů EUR (+9,4 %)**

**Současná hodnota nového pojistného 723 milionů EUR (+18,5 %)**

**Hodnota nového obchodu 76 milionů EUR (+8,1 %)**

**Výsledek životního pojištění 224 milionů EUR (+3,4 %)**

Životní pojistné se zvýšilo o 9,4 % v důsledku pozitivního vývoje spojeného s individuálními spořicími produkty v souladu s životní strategií skupiny a výkonností společnosti Cajamar v oblasti individuálních produktů ochrany. Příspěvek společnosti Liberty zahrnutý po dobu 11 měsíců činí 77 milionů EUR.

Nové **obchody** (vyjádřené současnou hodnotou budoucího pojistného - PVNBP) vzrostly o 18,5 %, což bylo způsobeno 60,9% nárůstem segmentu spořicích produktů a 15,5% nárůstem rizikového podnikání, což vyrovnalo pokles o 6,9 % v sektoru **investičního životního pojištění**.

Ziskovost nových obchodů na PVNBP (NBM) se v roce 2024 snížila o 1,01 p.p., z 11,54 % na 10,53 %, a to v důsledku mírného poklesu rizikového podnikání, které nicméně zůstává vysoce ziskové.

Hodnota nových obchodů (NBV) činila 76 milionů EUR (+8,1 %).

## SEGMENT NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

**předepsané pojistné**

2 917 milionů EUR (+7,0 %)

**Provozní výsledek segmentu majetkového a úrazového pojištění**

186 milionů EUR (n.s.)

**kombinovaný poměr 96,2 % (-1,2 p.b.)**

Pojistné v sektoru neživotního pojištění se zvýšilo o 7 %, zejména v automobilovém segmentu (+10,1 %) a v menší míře v nemotorovém segmentu (+5,5 %). Tento růst je způsoben především neustálým zvyšováním tarifů v průběhu roku 2024 a strategickým rozhodnutím opustit neziskové produkty v neautomobilovém sektoru. Příspěvek společnosti Liberty po dobu 11 měsíců činí 900 milionů EUREUR.

Ukazatel **kombinovaný poměr** činil 96,2 % (-1,2 p. b.), a to především díky segmentu nemotorových vozidel, a to především díky zlepšení stávajícího nediskontovaného škodního poměru.

## Portugalsko

**Hrubé předepsané pojistné 1 809 milionů EUR (+17,1 %)**

**Celkový provozní výsledek**

134 milionů EUR (+21,1 %)

Skupina Generali působí v Portugalsku od roku 1942, kde působí v segmentech P&C a Life. V lednu 2020 skupina Generali získala 100 % společností Seguradoras Unidas a AdvanceCare. Fúze tří pojišťoven Generali působících v Portugalsku vedla k vytvoření Generali Seguros, S.A. a umožnila Generali rychle pokračovat v integraci a rozvoji růstových plánů v zemi.

Generali Seguros, S.A. nabízí širokou škálu pojištění zaměřených na jednotlivce a společnosti, které se prodávají především pod značkou Generali Tranquilidade (nová značka byla uvedena na trh v březnu 2024) a přijímají vícekanalovou distribuční strategii, která se může spolehnout na pevnou síť agentů (přibližně 60 % z celkového vydaného pojistného neživotního pojištění), makléřů a přímého kanálu prostřednictvím značky Logo.

Po akvizici společnosti Liberty Mutual, která byla dokončena na začátku roku 2024, je příspěvek portugalské pobočky již v rámci Portugalska alokován na konsolidované úrovni.

Na konci roku 2024 byla uzavřena víceletá smlouva o distribuci pojistných produktů se společnostmi CTT (Correios de Portugal – Portugalská pošta) a Banco CTT (Portugalská poštovní banka).

## ŽIVOTNÍ SEGMENT

**Předepsané pojistné v oblasti životního pojištění 224 milionů EUR (+80,5 %)**

**Současná hodnota nového pojistného 236 milionů EUR (+1,4 %)**

**Hodnota nového obchodu 17 milionů EUR (-60,4 %)**

**Výsledek životního pojištění 28 milionů EUR (+26,8 %)**

Životní pojistné vzrostlo o 80,5 %, a to i díky spolupráci s Banco CTT, která se soustředila především na **investiční životní pojištění**. Příspěvek společnosti Liberty po dobu 11 měsíců činí 13 milionů EUREUR.

**Nové obchody** (vyjádřené současnou hodnotou budoucích pojistných - PVNBP) zaznamenaly významný pokles v rizikovém podnikání, a to zejména v důsledku revize aplikace IFRS17 týkající se doby trvání smlouvy. Tento pokles byl však kompenzován výrazným nárůstem prodeje spořicíh produktů a produktů vázaných na investiční fondy, který byl způsoben novou bankovní dohodou, což vedlo k celkovému nárůstu o 1,4 %.

Ze stejných důvodů uvedených výše je mix prodaných produktů také méně výhodný z hlediska ziskovosti nových obchodů na PVNBP (NBM), které zaznamenaly pokles o 11,47 p.b., z 18,84 % na 7,37 %.

Hodnota nových obchodů (NBV) činila 17 milionů EUR (-60,4 %).

## SEGMENT NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

**předepsané pojistné**

1 585 milionu EUR (+11,1 %)

**Provozní výsledek segmentu majetkového a úrazového pojištění**

107 milionů EUR (+19,9 %)

**kombinovaný poměr 95,9 % (+1,1 p.b.)**

Pojistné v sektoru neživotního pojištění vzrostlo o 11,1 %, a to jak v automobilovém (+12,6 %), tak v nemotorovém sektoru (+10,2 %), a to především díky segmentu úrazů a zdraví (+14,2 %). Příspěvek společnosti Liberty, zahrnutý za 11 měsíců, činí 210 milionů EUREUR.

Ukazatel **kombinovaný poměr** činil 95,9 % (+1,1 p. b.), zhoršení lze přičíst nižšímu příspěvku předchozích generací v segmentu motorových vozidel a v menší míře v segmentu nemotorových vozidel.

## Asie

**Hrubé předepsané pojistné 7 367 milionů EUR (+24,8 %)**

**Celkový provozní výsledek**

260 milionů EUR (-22,5%)

Generali je jednou z předních evropských pojišťoven na asijském trhu a v současné době působí v osmi teritoriích. Skupina je přítomna jako pojišťovna, a to jak životní, tak neživotní, zejména v Číně, Hong Kongu (kde také koordinuje aktivity celého regionu a působí od roku 1980), Indii, Malajsii a Thajsku. Kromě toho je přítomna jako životní pojišťovna v Indonésii a Vietnamu.

Převládajícím segmentem je životní pojištění, kde se příjmy z pojistného koncentrují především v liniích spojení a ochrany. Generali nabízí své produkty v celém regionu díky distribuční strategii, která zahrnuje agenty, makléře, digitální kanály a dohody s bankovními skupinami.



Generali je v Číně přítomna s Generali China Life ve spolupráci s China National Petroleum Corporation (CNPC), jednou z největších čínských státních podniků a jednou z předních světových energetických skupin. Díky své významné přítomnosti na čínském trhu je Generali China Life hlavním přispěvatelem k obratu a provozním výsledkům celého regionu. Generali má smlouvu o společném podniku s CNPC také pro nabídku produktů neživotního pojištění s Generali China Insurance Company Limited (GCI). V lednu 2024 podepsala Generali dohodu s CNPC o tom, že se stane 100% akcionářem GCI ze současných 49 %. Tato transakce, která podléhá schválení místními úřady, posílí strategickou pozici Generali v Číně a vytvoří základ pro budoucí růst v segmentu neživotního pojištění.

V roce 2022 Generali dokončila v tomto regionu následující transakce fúzí a akvizic:

- akvizice většinového podílu ve společnostech Future Generali neživotního a životního pojišťovních, čímž se stala první společností mezi mezinárodními pojišťovnami, která toho dosáhla v indických společnostech životního a neživotního pojištění Life a P&C ve společných podnicích od doby, kdy vstoupil v platnost nový limit zahraničního vlastnictví;
- akvizice většinových podílů ve společných podnicích AXA-Affin v Malajsii a rovněž zvýšení podílu v MPI Generali Insurans Berhad na 100 %. Dne 1. dubna 2023 byly obě jednotky integrovány do jedné značky Generali Malajsie, čímž se stala jednou z největších pojišťoven na malajském trhu.

Kromě toho Generali v průběhu roku 2024 dosáhla dohody o prodeji 100% svého podílu ve společnosti Generali Life Assurance Philippines, Inc.

## ŽIVOTNÍ SEGMENT

**Předepsané pojistné v oblasti životního pojištění 5 893 milionů EUR (+29,3 %)**

**Současná hodnota nového pojistného 4 070 milionů EUR (+35,3 %)**

**Hodnota nového obchodu 188 milionů EUR (+50,0 %)**

**Výsledek životního pojištění 241 milionů EUR (-18,9%)**

Životní pojistné vzrostlo o 29,3 %, a to zejména díky příspěvku Číny, zejména v oblasti spoření.

Nové **obchody** (vyjádřené současnou hodnotou budoucího pojistného - PVNBP) zaznamenaly pozitivní trend (+35,3 %), a to zejména díky spoření (+46,8 %, zejména v Číně) a rizikovému podnikání (17,2 %, zejména ve Vietnamu a Thajsku), zatímco **investiční životní pojištění** se snížilo (-15,4 %, zejména ve Vietnamu).

Ziskovost nových obchodů na PVNBP (NBM) se zvýšila o 0,45 p.b. na 4,62 %, a to především díky příznivějšímu produktovému mixu a nižšímu dopadu akvizičních nákladů oproti silnému růstu objemů v oblasti úspor v Číně, který byl částečně kompenzován poklesem marží linky.

Hodnota nových obchodů (NBV) činila 188 milionů EUR (+50,0 %).

## SEGMENT NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

**předepsané pojistné**

1 474 milionu EUR (+9,6 %)

**Provozní výsledek segmentu majetkového a úrazového pojištění**

73 milionů EUR (-16,1 %)

**kombinovaný poměr 99,0 % (+1,1 p.b.)**

V segmentu neživotního pojištění se pojistné zvýšilo o 9,6 % díky příspěvku Indie, zatímco Malajsie zůstala ve srovnání s předchozím obdobím stabilní v důsledku selekce rizik v oblasti motorových vozidel.

Ukazatel **kombinovaný poměr** činil 99,0 %, což je o 1,1 procentního bodu méně než v předchozím období, a to především v důsledku negativního trendu předchozích generací.

## Europ Assistance

**Celkový obrat**

3 671 milionu EUR (+9,0 %)



### Celkový provozní výsledek 153 milionů EUR (+4,6 %)

Společnost EURop Assistance, založená v roce 1963, která spadá do působnosti Country Manager France, je jednou z předních světových značek v oblasti soukromé pomoci, která je díky svým asistenčním centrům a síti přidružených dodavatelů přítomna ve více než 200 zemích. EA nabízí pojištění krytí a asistenci v cestovním ruchu, v automobilovém sektoru se silniční asistencí, personalizované krytí týkající se asistence pro seniory, kybernetickou bezpečnost, lékařské a concierge služby.

V roce 2024 činil obrat skupiny EA 3,7 miliardy EUREUR, což představuje nárůst o 9 % ve srovnání s předchozím rokem, rozložený do všech kanálů a s podobným tempem růstu zaznamenaným v odvětvích *cestování, mobility a osobní péče*. Skupina pokračovala v podpoře B2B2C pojišťovací činnosti a asistence na mezinárodní úrovni prostřednictvím nových významných obchodních partnerství s mezinárodními zákazníky (Flight Center Group, American Express).

V mezinárodním kontextu charakterizovaném trvale vysokou inflací a stále nejistějším geopolitickým scénářem zaznamenala společnost EA v roce 2024 historicky nejlepší výkon, pokud jde o tržby a výsledky, a to díky odolnosti svého diverzifikovaného obchodního modelu a neúnavnému zaměření na konkurenceschopnost, kvalitu služeb a *excelenci* lidí. EURop Assistance pokračuje v růstové strategii zaměřené na posílení své vedoucí pozice v odvětví cestovního ruchu a zároveň rozšiřuje a diverzifikuje svou nabídku služeb směrem k celému sektoru neživotního pojištění a zdravotnictví, čímž podporuje celou skupinu Generali.

### SEGMENT NEŽIVOTNÍHO POJIŠTĚNÍ

#### předepsané pojistné 2 196 milionů EUR (+6,0 %)

#### Provozní výsledek segmentu majetkového a úrazového pojištění 187 milionů EUR (+8,8 %)

#### kombinovaný poměr 94,2 % (+0,4 p.b.)

Pojistné P&C dosáhlo výše 2 196 milionů EUR, což představuje nárůst o 6,0 %: pozitivní vývoj byl zaznamenán v cestovním ruchu v USA, Francii a Itálii. Ke zvýšení obratu přispěly všechny obory podnikání.

Ukazatel **kombinovaný poměr** činil 94,2 % (+0,4 p. b.). Nárůst zcela souvisí s výkonností nákladového poměru v návaznosti na transformační iniciativy, rozšíření rozsahu a náklady na nástup nových partnerství.

## Banca Generali - Správa majetku

### Celkový provozní výsledek 560 milionů EUR (+27,6 %)

Banca Generali vyniká v italském finančním prostředí svým zaměřením na služby finančního poradenství a plánování majetku zaměřené na klienty v segmentu soukromého a bohatého sektoru.

Vztah důvěry mezi poradcem a zákazníkem je kladen do středu pozornosti a obohacován nabídkou produktů, služeb a modelů podpory, které banka poskytuje.

Nabídka Banca Generali zahrnuje:

bankovní služby: řada účtů a bankovních služeb, které lze přizpůsobit potřebám zákazníků, které zjednodušují a zefektivňují každodenní operace a zajišťují maximální bezpečnost plateb a digitálních transakcí na cestách;

správaná aktiva: Banca Generali se zabývá spravovanou složkou portfolií, nabízí poradenství v oblasti nákupu a prodeje cenných papírů na sekundárních a primárních trzích, jakož i možnost úpisu certifikátů;

správa aktiv: banka poskytuje svým klientům širokou škálu podílových fondů v prostředí otevřené architektury, s možností výběru nejlepší správy z tisíců produktů od mezinárodních správců aktiv. Nabídku doplňují interní produkty, jako jsou lucemburské SICAV a portfolio management, které umožňují konstrukci řešení na míru, přičemž ochrana rizik je vždy prioritou;

pojistné spoření: v souvislosti s investicemi do pojištění a zejména při využívání správy aktiv k ochraně a personalizaci investic se Banca Generali opírá o synergie a dovednosti skupiny Generali, obohacené o její zkušenosti a pozornost k inovacím;

správa majetku a svěřenecké služby: banka nabízí širokou škálu poradenských řešení v oblasti majetku, která jí umožňují navázat 360° vztah s rodinami, vést dialog nejen o investičních otázkách, ale také o penzijních a podnikatelských aktivech (podnikové finance), nemovitostech (nemovitosti) a umění (poradenství v oblasti umění), studovat potenciální optimalizaci v ochraně budoucnosti a ve výzvách souvisejících s generačním přechodem (ochrana rodiny).

Provozní výsledek Banca Generali činil 560 milionů EUREUR, což představuje nárůst o 27,6 % díky výraznému nárůstu opakujících se i jednorázových provizí.

## Správa aktiv

**Celkový provozní výsledek**  
**616 milionů EUR (+18,3 %)**

V oblasti správy aktiv je Generali Investments hlavním manažerským subjektem skupiny, který působí v oblasti správy aktiv, a to jak pro pojišťovny skupiny Generali, tak pro externí zákazníky.

V souladu se strategií skupiny schválilo představenstvo Generali v dubnu 2024 novou organizační strukturu, která vstoupila v platnost v červnu 2024 a pověřila Generali Investments Holding (GIH) dohledem nad všemi globálními aktivitami skupiny v oblasti správy majetku, s výjimkou operací se sídlem v Číně. Cílem je dále posílit schopnosti Generali v oblasti správy aktiv a rozšířit její globální podnikání pro klienty třetích stran, a to i s využitím synergií z nedávné akvizice společnosti Conning Holdings Limited (CHL).

V dubnu 2024 Generali dokončila akvizici CHL a jejích přidružených společností od Cathay Life, dceřiné společnosti Cathay Financial Holdings. Tato akvizice zahrnovala společnost Conning, která se specializuje na správu pojistných aktiv s pevným výnosem, a její dceřiné společnosti, jako je Octagon Credit Investors, která působí na trhu zajištěných úvěrových závazků (CLO) a specializovaných úvěrů, Global Evolution, která se specializuje na dluhové produkty na rozvíjejících se trzích, a Pearlmark, která se specializuje na dluhové produkty nebo přímé investice do komerčních nemovitostí.

V důsledku transakce byly všechny akcie CHL převedeny na GIH výměnou za nově vydané akcie a Cathay Life se stala minoritním akcionářem GIH s podílem 16,75 %.

Tato transakce je v souladu se strategií skupiny získávat společnosti na trhu nebo vytvářet společnosti ve spolupráci s manažery s uznávanými odbornými znalostmi ve vysoce specializovaných třídách aktiv, a to jak tradičních, tak alternativních. Před CHL patřily mezi dceřiné společnosti, které GIH od roku 2017 získala nebo se stala jejím partnerem: Infrantry, partnerství vytvořené za účelem investování do infrastrukturního dluhu s portfoliem diverzifikovaným jak geograficky, tak sektorově.

Aperture Investors, inovativní společnost pro správu aktiv založená na odlišném modelu příjmů a alternativním managementu, která je otevřená investicím do různých úvěrových a kapitálových nástrojů a více geografických oblastí.

Sycomore Factory, referenční hráč v oblasti investičních řešení ESG/SRI ve Francii.

Sosteneo, butik specializující se na investice do infrastruktury na zelené louce související s energetickou transformací, se zaměřením na projekty čisté energie.

Plenisfer Investments, která nabízí přístup založený na aktivním řízení investic, bez omezení alokace a zaměřený na investování podle strategie, nikoli podle třídy aktiv.

Lumyna, lídr v oblasti vývoje a distribuce alternativních strategií prostřednictvím likvidních nástrojů UCITS (Podniky kolektivního investování převoditelných cenných papírů).

V roce 2024 dosáhl provozní výsledek segmentu správy aktiv 616 milionů EUREUR (+18,3 %), a to díky příspěvku CHL ve výši 70 milionů EUREUR; bez CHL by provozní zisk činil +4,8 % ve srovnání s loňským rokem.

## Holdingové společnosti skupiny a další společnosti

Holding skupiny a další společnosti zahrnují řízení a koordinaci mateřské společnosti, včetně zajištění skupiny, zaměstnaneckých výhod Generali, Generali Global Corporate and Commercial, Argentiny, Řecka, Brazílie a dalších

zemí Latinské Ameriky, finančních holdingových společností a mezinárodních aktivit v oblasti poskytování služeb, které nejsou zahrnuty do předchozích geografických oblastí.

**Generali Employee Benefits (GEB)** je integrovaná síť založená na globální platformě služeb, které chrání a zlepšují pohodu zaměstnanců po celém světě. Představuje obchodní linii skupiny Generali, která je lídrem v oblasti globálních řešení zaměstnaneckých výhod a zajišťovacích služeb, určených pro místní i zahraniční zaměstnance nadnárodních společností a spočívajících v ochraně života (zdraví, úrazy a invalidity), emocionální podpoře (např. prevence problémů duševního zdraví) a finanční ochraně (životní a důchodové). Síť podporuje klienty při implementaci známých finančních řešení, jako jsou kaptivní pojištění, pooling a zajištění, a nabízí jim poradenství při plnění potřeb neustále se měnícího světa. Společnost GEB, která je poháněna inovacemi, lidmi a znalostmi, je postavena na ekosystému partnerství, která podporují klienty na jejich cestě k ESG. Její globální přítomnost ve 127 zemích, podporovaná 136 místními partnery, jí umožňuje poskytovat odborné znalosti a podporu 62 závislým zákazníkům, 298 sdružujícím zákazníkům a 324 koordinovaným nadnárodním programům s objemem pojistného ve výši 1,6 miliardy EUR.

Síť GEB je partnerský subjekt založený na zajištění, který působí prostřednictvím svých regionálních poboček po celém světě, pokrývá regiony APAC, EMEA a Amerika a je centrálně koordinován ze svého ústředí v Lucembursku.

**Generali Global Corporate & Commercial (GC&C)** nabízí pojistná řešení a služby středním a velkým společnostem ve více než 180 zemích po celém světě. Díky solidním globálním zkušenostem a znalosti místních trhů a korporátního sektoru jsou strukturovaná a přizpůsobená řešení nabízena v *oblasti majetku, úrazů a specializovaných pojistných produktů*. Kromě toho je společnost GC&C prostřednictvím svých odborníků na nadnárodní programy, prevenci pojistných událostí a ztrát schopna poskytovat společnostem jednotnou úroveň služeb a ochrany po celém světě. Společnost GC&C vybrala v roce 2024 celkový objem pojistného ve výši 2,9 miliardy EUR.

Objem pojistného v roce 2024 vzrostl, a to navzdory konkurenčnímu tržnímu prostředí charakterizovanému nižšími sazbami v některých oblastech podnikání. Provozní výsledek těžil z iniciativ zaměřených na technickou dokonalost a pokles četnosti pojistných událostí způsobených člověkem. Z technického hlediska pokračovala společnost GC&C v roce 2024 v prosazování rozvojové politiky prostřednictvím nadnárodních programů, parametrických řešení a inženýrských rizik se zaměřením na segment středně velkých společností po celém světě.

Argentina, kde je Generali třetím hráčem z hlediska pojistného, je pro skupinu hlavním jihoamerickým trhem a vyznačuje se historicky vysokou mírou inflace a vysokou volatilitou.

V této souvislosti skupina zavedla některé osvědčené postupy a investovala do projektů digitální transformace založených na obchodních potřebách, které argentinské společnosti umožnily vyniknout z hlediska kvality služeb a inovací.

Generali působí také v **Brazílii**, kde po několika letech ztrát souvisejících s automobilovým portfoliem a související restrukturalizací zaznamenala Generali dobré oživení. Úspěšná realizace plánu obnovy umožnila společnosti vrátit se k ziskovosti již v roce 2022, přičemž tento trend se pak potvrdil v roce 2023 a v roce 2024 dále posílil. Společnost se zaměřila na životní pojištění, a zejména na oblast ochrany, a těžila z výrazného zvýšení tržeb, stabilního poměru ztrát a silného investičního výsledku.

V **Chile** Generali působí prostřednictvím AFP PlanVital, společnosti působící v oblasti správy penzijních a spořicíh fondů. PlanVital má 1,6 milionu aktivních zákazníků, 0,2 milionu důchodců a celková spravovaná aktiva přibližně 10,5 miliardy EUR. Kromě správy povinných příspěvků na penzijní připojištění nabízí PlanVital dobrovolné spořicí produkty (zejména prostřednictvím přímých kanálů), které poskytují finanční poradenství jak pro spoření, tak pro důchod.

V **Řecku** skupina v roce 2021 koupila pojišťovnu AXA, jejíž integrační plán byl úspěšně dokončen v roce 2024. Společnost pokračovala v růstu ve všech odvětvích a v dalším roce vykázala dynamický vývoj: celkové hrubé pojistné dosáhlo 549 milionů EUR, což představuje nárůst o 8,2 % ve srovnání s koncem roku 2023.

# VÝKONNOST AKCIÍ

## Klíčové ukazatele výkonnosti akcií

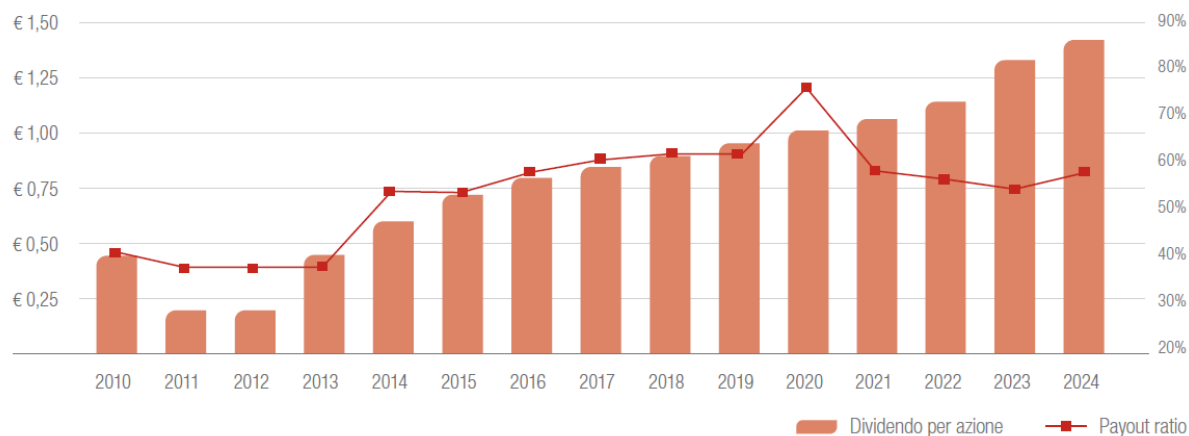
|                                          | 31/12/2024    | 31/12/2023    |
|------------------------------------------|---------------|---------------|
| Zisk na akcii                            | 2,42          | 2,43          |
| Normalizovaný zisk na akcii (*)          | 2,45          | 2,32          |
| Dividenda na akcii (**)                  | 1,43          | 1,28          |
| Celková dividenda (v milionech EUR) (**) | 2 172         | 1 987         |
| Normalizovaný výplatní poměr (***)       | 57,6%         | 55,6%         |
| Cena akcií                               | 27,27         | 19,11         |
| Minimální cena akcií                     | 19,34         | 16,78         |
| Maximální cena akcií                     | 28,30         | 20,00         |
| Průměrná cena akcií                      | 23,82         | 18,62         |
| Vážený průměrný počet akcií v oběhu      | 1 538 690 704 | 1 541 766 041 |
| Tržní kapitalizace (v milionech EUR)     | 42 798        | 29 790        |
| Průměrný denní počet obchodovaných akcií | 3 127 871     | 3 253 086     |
| Celkový výnos pro akcionáře (****)       | 47,8%         | 22,4%         |

(\*) Viz odstavec *Metodická poznámka k alternativním měřítkům výkonnosti*, definice normalizovaného čistého výsledku se používá také jako číselník pro výpočet normalizovaného zisku na akcii.

(\*\*) Navrhovaná celková dividenda, podléhající všem příslušným schválením, bere v úvahu všechny transakce vyřešené představenstvem k 12. březnu 2025 nebo provedené na základním kapitálu ke stejnému datu a nezahrnuje vlastní akcie držené společností.

(\*\*\*) Normalizovaný výplatní poměr se vypočítá vztahem celkové dividendy k normalizovanému čistému zisku.

(\*\*\*\*) Celkový výnos pro akcionáře je měřítkem výkonnosti, které bere v úvahu jak změnu ceny akcií, tak vyplacených dividend, aby se ukázala celková odměna akcionářů vyjádřená jako roční procento.

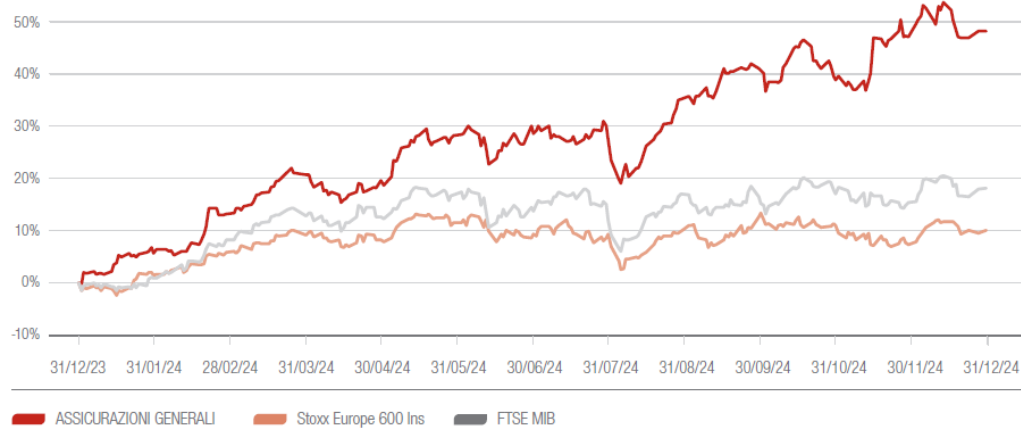


Popis grafu:

oranžová - dividenda na akcii

červená - poměr výplaty dividend

## Celková návratnost akcionářům za rok 2024



# ZPRÁVA O UDRŽITELNOSTI

# OBEČNÉ INFORMACE

## Kritéria pro vypracování zprávy

### Obecná kritéria pro přípravu zprávy o udržitelnosti

Zprávy o udržitelnosti skupiny Generali v souladu s ustanoveními legislativního nařízení 2024/125, kterým se provádí směrnice 2464/2022/EU (tzv. směrnice o podávání zpráv o udržitelnosti podniků - CSRD), jsou připravovány v souladu s evropskými zásadami udržitelnosti (ESRS) a podléhají omezenému přezkumu ze strany statutárního auditora, jehož zpráva je uvedena v *Atestacích a Zprávách*. Ve zprávě o udržitelnosti jsou odkazy na další informace, které doplňují to, co je vyžadováno v referenčním ESRS. Zpráva nezávislého auditora o zprávě o udržitelnosti se nevztahuje na obsah těchto dodatečných informací.

Podávání zpráv o udržitelnosti nezahrnuje dobrovolné informace vyžadované ve zprávě o udržitelnosti a požadavky na zveřejňování informací nebo jejich prvky, které se považují za nepoužitelné v prvním roce nebo letech podávání zpráv, protože jsou zaváděny postupně.

Zpráva o udržitelnosti je sestavována na konsolidovaném základě, a to s odkazem na stejný rozsah použitý při sestavování konsolidované účetní závěrky.

Dceřiné společnosti, které splňují požadavky evropské nebo místní legislativy týkající se výjimky ze zveřejňování individuální zprávy o udržitelnosti, přistoupily k tomuto regulačnímu ustanovení. V souladu s platnými předpisy je skupina Banca Generali povinná vypracovat vlastní zprávu o udržitelnosti ([www.bancagenerali.com/investors/reports-and-relations](http://www.bancagenerali.com/investors/reports-and-relations)).

Skupina nevyužila možnosti vynechat konkrétní informace týkající se průmyslového vlastnictví, ani možnosti nezveřejnit informace o případných probíhajících mimořádných transakcích k 31. prosinci 2024. Informace o všech mimořádných transakcích vyřešených po skončení finančního roku naleznete v části *Kalendář firemních akcí po 31. prosinci 2024 a 2025 Významné události*.

## Zveřejnění ve vztahu ke specifickým okolnostem

Zpráva o udržitelnosti poskytuje metriky, i když částečně určené pomocí odhadů pocházejících přímo z interních zdrojů, zákazníků nebo externích poskytovatelů dat; Metodiky jsou vykazovány v souladu s každým z nich v souladu s požadavky minimálních povinností zveřejňovat. Je třeba poznamenat, že metriky, které jsou nejvíce ovlivněny nejistotou, jsou metriky související s výpočtem hrubých emisí skleníkových plynů Scope 3, kategorie 15, protože pocházejí od poskytovatelů dat, kteří shromažďují data z veřejných zdrojů (např. finančních výkazů emitentů a/nebo webových stránek nebo databází pro státní dluhopisy), které se z velké části vztahují k předchozím letům a/nebo používají odhady, pokud nejsou k dispozici veřejné údaje.

Skupina používá odkaz na *Přílohu k Komentáři, Zveřejňování informací týkajících se změny klimatu* ve vztahu k informacím o tom, jak jsou použité klimatické scénáře slučitelné se základními předpoklady týkajícími se klimatu v účetní závěrce.

V tomto prvním roce vykazování podle CSRD skupina využívá přechodné ustanovení týkající se srovnávacích informací, a proto neposkytuje informace o významných změnách oproti předchozím účetním obdobím.

# Strategie

## Trhy a obchodní model

### Obchodní model a hodnotový řetězec skupiny

Skupina Generali je jedním z největších globálních hráčů v sektoru pojišťovnictví a správy aktiv<sup>29</sup>. S téměř 87 tisíci zaměstnanci po celém světě, širokou sítí agentů a rozsáhlou klientelou se může pochlubit vedoucím postavením v Evropě a stále významnějším zastoupením v Asii a Americe.

#### *Sociální informace, vlastní pracovní síla pro informace o počtu zaměstnanců podle zeměpisných oblastí*

Diverzifikovaný obchodní model, založený na segmentech životního a neživotního pojištění, **Správa aktiv a majetku**<sup>30</sup>, se vyznačuje jasnou strategií, zaměřením na technickou dokonalost, silnou multikanálovou distribuční síť, kapitálovou silou, inovacemi a schopností nabízet klientům řešení, která reagují na měnící se potřeby trhu.

Skupina vyvíjí jednoduchá, integrovaná, přizpůsobená a konkurenceschopná řešení životního a neživotního pojištění, která jsou zaměřena jak na retailové, tak na malé a střední podniky (MSP) a korporátní zákazníky: nabídka sahá od spoření, pojištění ochrany jednotlivce a rodiny, přes pojištění investičního kapitálu zaměřené na investiční cíle, pojištění motorových vozidel, domácnosti, úrazové a zdravotní pojištění až po sofistikované krytí komerčních a průmyslových rizik a řešení na míru pro Nadnárodní společnosti. Nabídka zahrnuje také pojistná řešení, která podle interní klasifikace zahrnují více než jiné environmentální a/nebo sociální složky, které přispívají k vytváření sdílené hodnoty pro všechny zúčastněné strany a pro které si skupina stanovila konkrétní cíl.

#### *Informace o životním prostředí, další podrobnosti odpovědný za pojišťovnu*

#### *Sociální informace, Demografické změny pro více informací*

Nabídka skupiny se rozšiřuje také na řešení správy aktiv zaměřená na institucionální klienty, jako jsou penzijní fondy a nadace, a retail.

Skupina distribuuje své produkty a služby podle vícekanálové strategie, využívá nové technologie, prostřednictvím globální sítě agentů, finančních poradců, makléřů, bankopojištění a přímých kanálů, které zákazníkům umožňují získat informace o alternativních produktech, porovnat možnosti, zakoupit vybraný produkt a těžit z vynikající kvality služeb a poprodejných zkušeností.

Částky získané z pojistných smluv jsou zodpovědně alokovány na kvalitní investice se zvláštním důrazem na environmentální a sociální dopady. Obchodní model skupiny proto zahrnuje kromě pojišťovací činnosti také investiční aktivity, včetně obchodních vztahů se společnostmi, do kterých je pojistné investováno.

Dodavatelský řetězec skupiny je charakterizován především poskytovateli dat a dodavateli služeb souvisejících s hlavní činností, jakož i menším počtem dodavatelů podpůrného zboží a služeb. Dodavatelé považovaní za zásadní nebo zásadní podléhají zvláštnímu kontrolnímu rámci, aby byla zajištěna kontinuita služeb, a to i v souladu s průmyslovými předpisy.

Při definování prvků hodnotového řetězce pro účely analýzy dvojí významnosti byl brán v úvahu obchodní model a odpovědné role identifikované skupinou pro vytváření dlouhodobě udržitelné hodnoty: Odpovědný investor, Odpovědná pojišťovna, Odpovědný zaměstnavatel a Odpovědný korporátní občan. Hodnotový řetězec Generali je rozdělen do čtyř hlavních segmentů:

**investice** - odkazuje na roli odpovědného **investora** a týká se alokace vlastních finančních zdrojů, které pocházejí zejména z pojišťovnictví, a finančních zdrojů třetích stran;

**upisování** – odkazuje na roli **odpovědného Pojistitele** a zahrnuje poskytování životního a neživotního pojištění prostřednictvím distribučního kanálu, včetně likvidace škod;

**vlastní provozní činnosti** - odkazuje na roli odpovědného **zaměstnavatele**, přičemž se skloňuje jak z hlediska řízení svých zaměstnanců, tedy včetně činností vykonávaných zaměstnanci skupiny pro správné fungování činností, tak z hlediska správného řízení přímých operací skupiny;

**dodavatelský řetězec** - týká se dodávek souvisejících s činnostmi skupiny.

<sup>29</sup> Skupina není aktivní v odvětví fosilních paliv, chemické výroby, kontroverzních zbraní a pěstování a výroby tabáku.

<sup>30</sup> Segmenty Life, P&C, Asset & Wealth Management společně se segmentem Holding and Other Businesses představují segmenty identifikované v souladu s IFRS 8, z nichž každý má specifické nabízené činnosti a služby. Jejich popis naleznete v příloze k účetní závěrce.



Udržitelnost, která byla formálně zavedena v roce 2004, je nedílnou součástí aktivit skupiny Generali již po desetiletí: je integrována do obchodního modelu a podnikových procesů s cílem dosáhnout sociálního, environmentálního a dobrého dopadu na zúčastněné strany směrem k udržitelné transformaci.

V průběhu let prošla role udržitelnosti neustálým vývojem a v roce 2021 dosáhla významného milníku, kdy byla uznána jako původce strategie *Lifetime Partner 24: Driving Growth* a stala se nedílnou součástí strategie skupiny.

Níže jsou uvedeny cíle, které si skupina stanovila s odkazem na strategii *Lifetime Partner 24: Driving Growth* a novou strategii *Lifetime Partner 27: Driving Excellence*.

*Relevantní dopady, rizika a příležitosti a jejich interakce se strategií a obchodním modelem pro sladění mezi materiálními a strategicky integrovanými tématy rozdělenými podle segmentů hodnotového řetězce*

## Strategie Lifetime Partner 24: Na cestě k růstu

Být u **zrodu** strategie znamená utvářet způsob, jakým jsou přijímána všechna rozhodnutí, což vede Generali k tomu, aby se stala transformativní *společností s cílem vytvářet pozitivní společenský dopad* a schopnou vytvářet sdílené hodnoty.

Cílem je dosáhnout sociálního, environmentálního a řádného vládního dopadu na všechny zúčastněné strany pro udržitelnou transformaci, a to dále zahrnutím udržitelnosti do podnikání a obchodních procesů.

Hlavní strategické cíle definované skupinou a rozdělené do rolí:

### Odpovědný investor

Integrace ESG (environmental, social and governance) kritérií do investičních aktivit, snížení emisí skleníkových plynů z investičního portfolia a nárůst nových zelených a udržitelných investic:

portfolio přímých investic do akcií a kotovaných podnikových dluhopisů s nulovými čistými emisemi do roku 2050, s průběžným cílem snížení o 25 % do roku 2024;

8,5 - 9,5 miliardy EUR nových zelených a udržitelných investic v období 2021-2025.

*Informace o životním prostředí, další podrobnosti odpovědný investor*

### Odpovědný pojistitel

Vývoj pojistných řešení s prvky ESG, se zvláštním zaměřením na sociální a environmentální otázky, které podporují přechod zákazníků skupiny, se zvláštním důrazem na malé a střední podniky:

vývoj pojistných řešení s ESG (environmentálními a sociálními) složkami s nárůstem souvisejícího pojistného o 5-7 % CAGR v období 2021-2024.

*Informace o životním prostředí, další podrobnosti odpovědný za pojišťovnu*

*Sociální informace, Demografické změny pro více informací*

### Odpovědný zaměstnavatel

Podpora rozmanitosti, rovnosti a inkluze na pracovišti, neustálá aktualizace dovedností, podpora sdílené firemní kultury a zapojení lidí ve všech jejích formách a zavádění flexibilnějších a udržitelnějších způsobů práce:

40 % žen na strategických pozicích<sup>31</sup>;

80 % zaměstnanců má vyšší kvalifikaci;

100 % subjektů pracujících hybridním způsobem;

míra zapojení > tržním benchmarkem.

*Sociální informace, vlastní pracovní síla pro další podrobnosti*

Závazek měřit a snižovat emise z vlastních provozů:

snížení emisí skleníkových plynů v rozsahu 1, 2 a 3 souvisejících s kanceláři, datovými centry a firemní mobilitou skupiny nejméně o 35 % do roku 2025 ve srovnání s úrovněmi naměřenými v roce 2019.

<sup>31</sup> Řídící výbor skupiny (GMC), skupina Generali Leadership Group a jejich přímí podřízení. V případě Generali Investments Holding a Banca Generali jsou vedoucí pozice (a jejich přímí podřízení) brány v úvahu tak, jak je definováno v zásadách odměňování a/nebo interní dokumentaci.

## Strategie Lifetime Partner 27: Driving Excellence

Ve strategickém plánu na období 2025–2027 představuje udržitelnost jeden ze tří strategických základů, spolu s lidmi a umělou inteligencí a daty Generali, které podporují cíl zlepšit excelenci ve vztazích se zákazníky, provozním modelu skupiny a klíčových kompetencích.

V této souvislosti si udržitelnost klade za cíl být **hnací silou** ziskového růstu skupiny, a to s ohledem na pozitivní a negativní dopady, které může mít na planetu a lidi. Cílem strategických iniciativ je reagovat na **tři témata**, která byla identifikována jako relevantní pro skupinu prostřednictvím analýzy dvojího významu: **změna klimatu (ve dvojí perspektivě zmírňování změny klimatu a adaptace na změnu klimatu)**, **demografická změna** a **transformace pracovní síly**.

Níže uvádíme:

popis tří strategických témat, která představují priority udržitelnosti;

jak je hodlá řešit strategie udržitelnosti skupiny prostřednictvím realizace konkrétních strategických iniciativ, které jsou formulovány v odpovědných rolích skupiny.

### Změna klimatu (zmírňování změny klimatu a přizpůsobování se této změně)<sup>32</sup>

Zmírňování změny klimatu se týká úsilí o snížení nebo prevenci emisí skleníkových plynů s cílem omezit nárůst globální teploty. Od začátku průmyslové revoluce se průměrná globální teplota zvýšila o 1,48 °C ve srovnání s úrovní před průmyslovou revolucí (1850–1900). Tento jev je způsoben především nárůstem koncentrací skleníkových plynů v atmosféře, které jsou důsledkem využívání fosilních paliv. Aby se předešlo nejhorším dopadům změny klimatu, stanovila Pařížská dohoda z roku 2015 cíl omezit nárůst globální teploty výrazně pod 2 °C se snahou udržet nárůst do 1,5 °C.

Pro finanční společnosti, jako je skupina Generali **se přispívání ke zmírňování změny klimatu** stává absolutní prioritou, a to jak pro snížení negativních **dopadů** jejich podnikání na okolní svět, tak pro zmírnění **utrpěného** finančního rizika.

Přizpůsobením se změně klimatu se rozumí opatření přijatá na ochranu společnosti a životního prostředí před negativními dopady globálního oteplování, jako je zvýšení četnosti a závažnosti extrémních povětrnostních jevů. V roce 2024 činily odhadované globální ekonomické ztráty způsobené přírodními událostmi 310 miliard dolarů, z nichž 56 % bylo nepojištěných, což zdůrazňuje potřebu adaptačních řešení na ochranu jednotlivců a podniků.

Pro skupinu se stává prioritou přispívat k **odolnosti a adaptaci komunit**, ve kterých působí a které stále častěji čelí důsledkům extrémních událostí, a také ke zmírnění finančního rizika, které by Generali mohla v důsledku těchto událostí utrpět.

Skupina se zavázala realizovat následující iniciativy rozdělené do tří odpovědných rolí:

**Odpovědný investor:** snížit uhlíkovou náročnost investičního portfolia vlastníka (korporátních a nemovitostních) o 60 % ve srovnání s rokem 2019 a do roku 2030<sup>33</sup> a zvýšit investice do klimatických řešení o 12 miliard EUR<sup>34</sup> v období 2025–2027 na podporu transformace.

*Informace o životním prostředí, další podrobnosti odpovědný investor*

**Odpovědný pojistitel:** snížit uhlíkovou náročnost pojistného portfolia souvisejícího se soukromými vozidly o 30 % a korporátního a komerčního portfolia o 40 % do roku 2030 ve srovnání s rokem 2021; podpořit klimatickou transformaci zvýšením pojistného z řešení klimatického pojištění o 8–10 % CAGR v období 2024–2027 a zvýšit nabídku konkrétních řešení a služeb zaměřených na zmírnění důsledků nárůstu extrémních přírodních jevů a zvýšit posílit sociální odolnost se zvláštním zaměřením na malé a střední podniky.

*Informace o životním prostředí, další podrobnosti odpovědný za pojišťovnu*

**Odpovědný zaměstnavatel:** Snížit do roku 2030 absolutní emise uhlíku z vlastních provozů o 60 %, včetně Scope 1, 2 a 3 ve srovnání s rokem 2019. Přestože tato problematika není relevantní pro její vlastní operativní aktivity podle analýzy dvojí významnosti, Generali se domnívá, že boj proti klimatickým změnám je třeba řešit všemi dostupnými pákami. Proto si skupina také stanovila cíle snižování a nulových emisí pro své vlastní provozní činnosti, a to v souladu s identifikovanými odpovědnými rolemi.

[www.generali.com/sustainability/responsible-employer/greenhouse-gas-emissions](http://www.generali.com/sustainability/responsible-employer/greenhouse-gas-emissions) pro více informací

<sup>32</sup> Informace o tom, jak jsou klimatické scénáře slučitelné s klíčovými klimatickými předpoklady v účetní závěrce, naleznete v Příloze k účetní závěrce, Zveřejňování informací o změně klimatu.

<sup>33</sup> Časová osa do roku 2030 se vztahuje k údajům na konci roku 2029.

<sup>34</sup> Jedná se o investice, které přispívají k dekarbonizaci a odolnosti vůči klimatu.

## Demografické změny

Řešení rostoucích mezer ve zdravotních a penzijních systémech se stává prioritou, zejména pro pojišťovnictví. To je důležité jak proto, že podnikání by **mohlo přispět ke zvýšení sociální odolnosti, tak proto, že řešení důsledků demografických změn by mohlo mít** pozitivní dopad na komunity **a také představovat příležitost** pro skupinu.

V reakci na svou roli **odpovědného pojistitele** se skupina zavázala k růstu v oblasti řešení zdravotního, ochranného a penzijního pojištění s cílem překlenout mezeru v pojištění, která je vlastní těmto oblastem podnikání, se zvláštní pozorností věnovanou zákazníkům nejvíce vystaveným této mezeře (tzv. nedostatečně obsluhovaní zákazníci<sup>35</sup>) z mnoha důvodů, jako jsou: **překážky** ekonomické, geografické a/nebo zdravotní problémy, které je vystavují vyšším rizikům a brání jim v přístupu k výrobkům a službám; **neznalost** finančních nástrojů a nabídek; **nedostatečná nebo omezená dostupnost** pro poskytovatele těchto produktů a služeb.

Tento závazek je vyjádřen v ambici zvýšit v období 2024–2027 novou obchodní pojistnou částku (NBP) pro řešení penzijního a zdravotního pojištění pro zákazníky s nedostatečnými službami o 6–8 % CAGR.

*Sociální informace, Demografické změny pro více informací*

## Transformace vlastní pracovní síly

Generali je skupina, která staví lidi do středu pozornosti a považuje za nezbytné, a to i s ohledem na rozvoj solidní strategie udržitelnosti, pracovat na budování **odolné pracovní síly**, která nejlépe reaguje na budoucí výzvy v souladu se svou rolí **odpovědného zaměstnavatele**.

Cílem skupiny je dále posílit své zaměření na udržitelnost jako klíčovou součást svého poslání, a to jak využitím a dalším posílením svého kulturního rámce, podporou udržitelných znalostí a pracovních postupů, tak investicemi do dovedností lidí. V posledních letech skupina zaznamenala přijetí hybridních pracovních modelů a vývoj demografických charakteristik pracovní síly, která zahrnuje čtyři generace stále více orientované na sociální a environmentální aspekty. Práce na diverzitě, rovnosti a inkluzi (DEI), na blahobytu a energii zaměstnanců skupiny a na posílení otázek udržitelnosti se proto stala ještě důležitější pro zajištění jejich angažovanosti. Kromě toho generační změna spolu s rychlým technologickým vývojem vyžaduje strategický přístup k plánování pracovních sil a další vývoj návrhu školení, aby se udržela nebo zvýšila profesní relevance našich lidí v kontextu rychlé a velké transformace.

Sledování těchto cílů vede k následujícím ambicím:

míra zapojení  $\geq$  tržním referenčním hodnotám v období 2025–2027;

Zvýšení kvalifikace zaměstnanců  $\geq$  v období 2025–2027 90 %.

*Sociální informace, vlastní pracovní síla pro další podrobnosti*

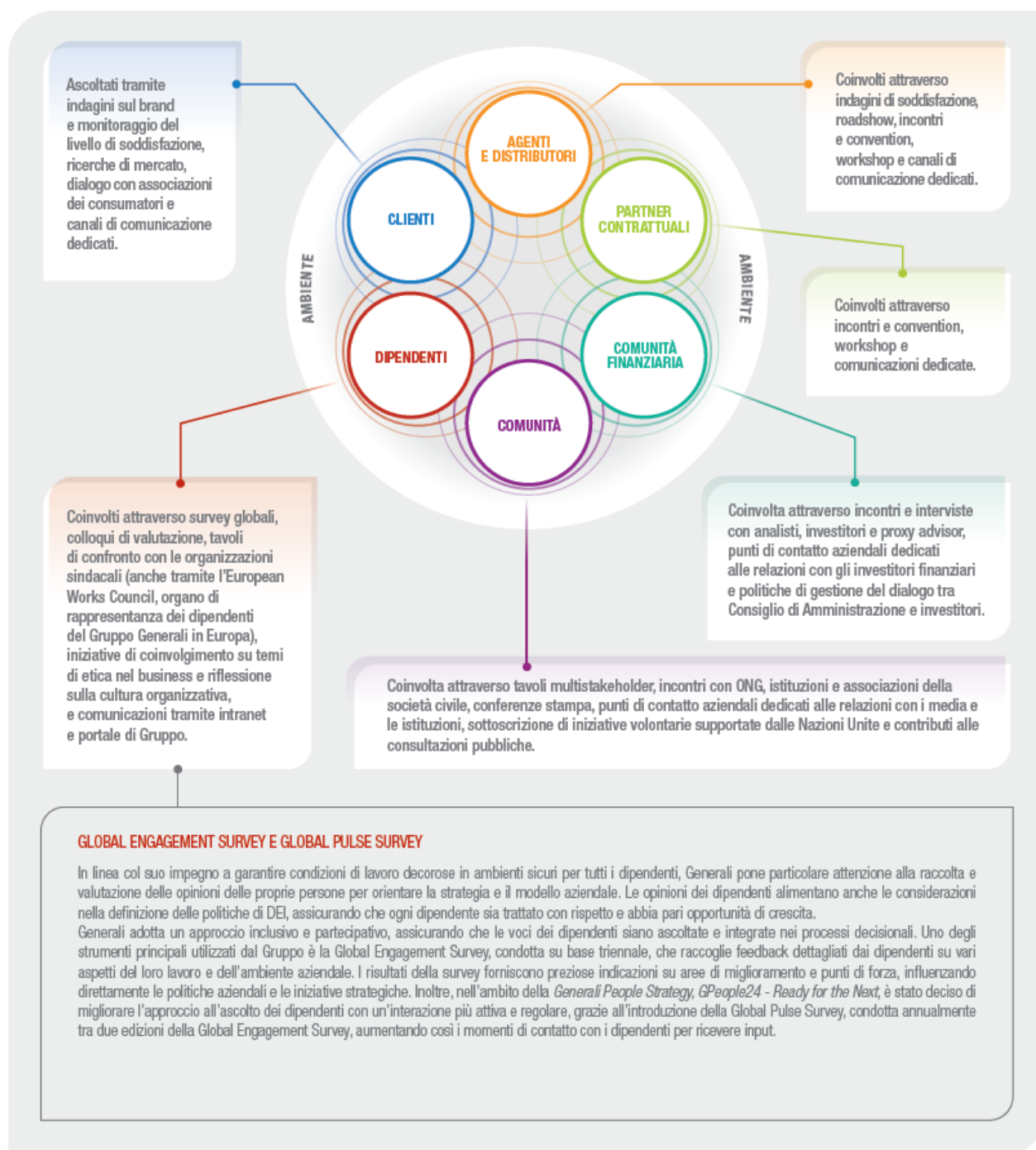
## Zájmy a stanoviska zúčastněných stran

Generali věří, že je nezbytné vytvořit a udržovat stabilní a trvalý vztah se zúčastněnými stranami. Dialog a aktivní zapojení se zainteresovanými stranami je základním předpokladem pro udržitelný úspěch a dlouhodobou tvorbu hodnot skupiny.

Pochopení specifických potřeb a priorit zúčastněných stran je zásadní pro definování efektivní strategie a vedení obchodních rozhodnutí. Z tohoto hlediska je zásadní využívat nejučinnější komunikační kanály k podpoře dialogu a sledování očekávání, potřeb a názorů zúčastněných stran.

Skupina identifikuje následující hlavní skupiny zúčastněných stran, z nichž každá je oslovena vhodnými kanály naslouchání a diskuse:

<sup>35</sup> Interně identifikovaní zákazníci jako nejvíce ohrožení mezerou v pojištění jsou: ženy, mladí lidé (<35 let), starší lidé (>55 let), rodiny a migranti/uprchlíci.



Obrázek výše popisuje zapojení zainteresovaných stran, jako :

- **Zákazníci:**  
Zapojení prostřednictvím průzkumů značky a monitorování úrovně spokojenosti, pravidelných rozhovorů s asociacemi spotřebitelů a vyhrazených komunikačních kanálů.
- **Zaměstnanci:**  
Zapojení prostřednictvím průzkumů spokojenosti, pravidelných rozhovorů, workshopů a vyhrazené komunikace.
- **Obchodní partneři:**  
Zapojení prostřednictvím konvencí, workshopů a vyhrazené komunikace.
- **Odbory:**  
Zapojení prostřednictvím globálních průzkumů, hodnotících rozhovorů, diskusních stolů s odborovými organizacemi (také prostřednictvím Evropské pracovní rady), orgánu zastupujícího zaměstnance skupiny Generali v Evropě, iniciativ zapojení na témata obchodní etiky a šíření firemní kultury a komunikace prostřednictvím intranetu a portálu skupiny.

- **Investoři:**

Zapojení prostřednictvím setkání s analytiky, investory a proxy poradci, kontaktních míst věnovaných vztahům s investory, finančními trhy a politiky řízení dialogu mezi správní radou společnosti.

- **Občanská společnost:**

Zapojení prostřednictvím vícestranných stolních setkání s nevládními organizacemi (NGO), institucemi občanské společnosti (CSO), tiskových konferencí, kontaktních míst věnovaných vztahům s médii, institucemi podporujícími dobrovolné iniciativy podporované OSN a příspěvků k veřejným konzultacím.

#### GLOBAL ENGAGEMENT SURVEY a GLOBAL PULSE SURVEY

V souladu se svým závazkem zajistit pracovní podmínky a bezpečné pracovní prostředí pro všechny své zaměstnance věnuje Generali zvláštní pozornost shromažďování a hodnocení názorů lidí, aby mohla generovat strategie a udržitelný obchodní model. Názory zaměstnanců jsou analyzovány během úvah o definici politiky DE&I (diverzita, rovnost a inkluze), aby bylo zajištěno, že různé perspektivy jsou zahrnuty do rozhodovacích procesů společnosti. Mezi hlavními nástroji skupiny Generali je Global Engagement Survey, prováděný každé dva roky s cílem získat názory všech zaměstnanců na klíčové aspekty jejich pracovního života. V roce 2021 se průzkumu zúčastnilo více než 68 tisíc lidí (s mírou účasti 89 %), což vedlo k vytvoření více než 2 tisíc akčních plánů zaměřených na zlepšení pracovních podmínek v různých oblastech. Kromě toho byl zaveden Global Pulse Survey, který umožňuje přístup k názoru zaměstnanců prostřednictvím pravidelného průzkumu každé čtvrtletí. Tento nový nástroj doplňuje dvouletý Global Engagement Survey tím, že zvyšuje počet kontaktů se zaměstnanci za účelem získání zpětné vazby.

Názory a zájmy zainteresovaných stran Generali byly také brány v úvahu jako součást procesu dvojí významnosti, který zahrnoval přímé zapojení interních a externích zainteresovaných stran skupiny<sup>36</sup> za účelem identifikace otázek udržitelnosti, se zvláštním zaměřením na tři priority, na kterých je založena strategie *Lifetime Partner 27: Driving Excellence*, které upozorňují na významné dopady, rizika a příležitosti. Výsledky analýz, které zahrnují zpětnou vazbu od zúčastněných stran, byly sdíleny s Výborem pro inovace a udržitelnost a následně schváleny představenstvem.

*Obecné informace, správa a dopad, řízení rizik a příležitosti pro další podrobnosti*

## Významné dopady, rizika a příležitosti a jejich interakce se strategií a obchodním modelem

Analýza dvojí relevance Generali při identifikaci a hodnocení relevantních dopadů, rizik a příležitostí (IRO) souvisejících s otázkami udržitelnosti zohlednila obchodní model skupiny prostřednictvím artikulace čtyř hlavních segmentů hodnotového řetězce: investice, upisování, vlastní provozní činnosti a dodavatelský řetězec.

Výsledky procesu dvojí významnosti každého ze čtyř segmentů hodnotového řetězce byly následně analyzovány s přihlédnutím ke klíčovým prvkům hlavní činnosti Generali a použity jako klíčový informační vstup pro novou strategii *Lifetime Partner 27: Driving Excellence*. Tento proces umožnil identifikovat následující otázky, které jsou kromě relevance také strategické pro skupinu: **změna klimatu, demografické změny a transformace pracovní síly**. Vazba mezi analýzou dvojí významnosti a procesem definování strategie umožňuje skupině orientovat své střednědobé cíle v oblasti udržitelnosti tak, aby lépe řídila dopady spojené s jejím obchodním modelem, řídila rizika s nimi spojená a využívala identifikované příležitosti.

Strategická témata pro segmenty hodnotového řetězce skupiny zahrnuté do strategie *Lifetime Partner 27: Driving Excellence* lze vysledovat zpět k tématům/podtématům ESRS:

| Strategická témata pro skupinu | Segment hodnotového řetězce | Témata ESRS                           | Podtémata ESRS                                     |
|--------------------------------|-----------------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Změna klimatu                  | Investice                   | E1 - Změna klimatu                    | Zmírňování změny klimatu                           |
|                                | Pojištění                   |                                       | Přizpůsobení se změně klimatu                      |
| Demografické změny             | Pojištění                   | S4 – Spotřebitelé a koncoví uživatelé | Demografické změny (podtéma specifické pro entitu) |
| Transformace pracovní síly     | Vlastní provozní činnosti   | S1 - Vlastní pracovní síla            | Pracovní podmínky                                  |
|                                |                             |                                       | Rovné zacházení a příležitosti pro všechny         |

<sup>36</sup> Kategorie zúčastněných stran zapojených do procesu dvojí významnosti zahrnují zaměstnance a zákazníky. Seznam zúčastněných stran zapojených do procesu dvojí významnosti naleznete v části *Proces identifikace a posouzení relevantních dopadů, rizik a příležitostí*.

Výsledky procesu dvojí významnosti prováděného skupinou jsou uvedeny níže. Pro každý segment hodnotového řetězce jsou uvedeny důkazy o podstatných dopadech, rizicích a příležitostech a případně souvislost se strategickými cíli *strategie Lifetime Partner 24: Driving Growth* a nové *strategie Lifetime Partner 27: Driving Excellence*, včetně demografických změn jako dílčího tématu specifického pro daný subjekt spojeného s tématem spotřebitelů a koncových uživatelů.

## Investice

| Téma/Podtéma                                                                                                                                                       | Relevantní IRO                                                                                                                                                                                                                                                                          | Odkaz na strategii                                                                                                               |                                                                                                                                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                         | <i>Lifetime Partner 24: Driving Growth</i>                                                                                       | <i>Lifetime Partner 27: Driving Excellence</i>                                                                                 |
| <b>E1 - Změna klimatu</b><br>Zmírňování změny klimatu                                                                                                              | Negativní dopad na životní prostředí generovaný investičními aktivitami Generali, s ohledem na expozici investičního portfolia vůči sektorům s vysokými emisemi a následnou uhlíkovou stopu.                                                                                            | Dekarbonizace firemního portfolia: snížení uhlíkové náročnosti firemního investičního portfolia o 25 % do roku 2024              | Dekarbonizace portfolia podniků: snížení uhlíkové náročnosti portfolia podnikových investic o 60 % do roku 2030 (*)            |
|                                                                                                                                                                    | Přechodné riziko pro investiční portfolio.                                                                                                                                                                                                                                              | Dekarbonizace firemního portfolia: zapojení 20 společností na podporu klimatické transformace do roku 2024                       | Dekarbonizace portfolia podniků: zapojení 20 společností na podporu klimatické transformace do roku 2030 (*)                   |
| <b>E1 - Změna klimatu</b><br>Přízpůsobení se změně klimatu                                                                                                         | Potenciální pozitivní dopad na životní prostředí ve střednědobém a dlouhodobém horizontu plynoucí z alokace kapitálu do hospodářských činností, které přispívají k přizpůsobení se změně klimatu, a možnost nasměrovat kapitál do fondů, které podporují přizpůsobení se změně klimatu. | Dekarbonizace portfolia nemovitostí: do roku 2024 bude alespoň 30 % portfolia nemovitostí společnosti GRE sladěno s cestou CRREM | Dekarbonizace portfolia nemovitostí: snížení uhlíkové náročnosti portfolia nemovitostí společnosti GRE o 60 % do roku 2030 (*) |
|                                                                                                                                                                    | Fyzické riziko pro investiční portfolio.                                                                                                                                                                                                                                                | Podpora klimatické transformace: nové zelené a udržitelné investice ve výši 8,5–9,5 miliardy EUR do roku 2025                    | Podpora klimatické transformace: kumulativní investice do klimatických řešení ve výši 12 miliard EUR v období 2025–2027        |
| <b>E4 - Biologická rozmanitost a ekosystémy</b><br>Faktory přímého dopadu na úbytek biologické rozmanitosti - Dopady a závislosti z hlediska ekosystémových služeb | Potenciální negativní dopad ve střednědobém a dlouhodobém horizontu v důsledku expozice investičního portfolia odvětvím, která přispívají ke ztrátě biologické rozmanitosti a vyčerpávání ekosystémů.                                                                                   |                                                                                                                                  |                                                                                                                                |

(\*) Termínem se rozumí konec roku 2029.

## Pojištění

| Téma/Podtéma                                               | Relevantní IRO                                                                                                                                                                           | Odkaz na strategii                                                                                                                    |                                                                                                                      |
|------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                            |                                                                                                                                                                                          | <i>Lifetime Partner 24: Driving Growth</i><br><i>růst</i>                                                                             | <i>Lifetime Partner 27: Driving Excellence</i>                                                                       |
| <b>E1 - Změna klimatu</b><br>Zmírňování změny klimatu      | Negativní dopad na životní prostředí generovaný upisovací činností Generali, s ohledem na expozici portfolia pojištění P&C vůči odvětvím s vysokými emisemi a následnou uhlíkovou stopu. | Vývoj pojištých řešení s ESG složkami - environmentální a sociální: 5-7% nárůst GDWP CAGR pojištění z pojištých řešení s ESG složkami | Dekarbonizace pojištění portfolia pro soukromá vozidla: snížení uhlíkové náročnosti o 30 % do roku 2030              |
|                                                            | Přechodové riziko pro portfolio pojištění P&C.                                                                                                                                           |                                                                                                                                       | Dekarbonizace pojištění portfolia pro korporátní a komerční segment: snížení uhlíkové náročnosti o 40 % do roku 2030 |
| <b>E1 - Změna klimatu</b><br>Přízpůsobení se změně klimatu | Potenciální pozitivní dopad ve střednědobém a dlouhodobém horizontu na životní prostředí vzniklý díky rozšíření krytí NAT CAT a                                                          | Vývoj pojištých řešení s ESG složkami - environmentální a sociální: 5-7% nárůst GDWP                                                  | Podpora klimatické transformace: 8-10% nárůst GDWP CAGR pojištění z řešení klimatického pojištění v období 2024-2027 |
|                                                            |                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                       | Podpora snižování mezery v ochraně před přírodními a katastrofickými riziky, rozšiřování nabídky                     |



|                                                                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                    | pojistných produktů pro přizpůsobení se změně klimatu.                                                                                                                                                                                                                                                                                    | CAGR pojistného z pojistných řešení s ESG složkami                                                                                       | specifických řešení a služeb, se zvláštním důrazem na malé a střední podniky                                                                                                                 |
|                                                                                                                                                                    | Fyzické riziko pro pojistné portfolio P&C. Nároky NAT CAT zaznamenané Generali.                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                              |
| <b>S4 – Spotřebitelé a koncoví uživatelé</b><br>Demografické změny (podtéma specifické pro entitu)                                                                 | Potenciální pozitivní dopad na lidi ve střednědobém a dlouhodobém horizontu snížení rozdílů v životním, zdravotním a důchodovém pojištění v důsledku demografických změn, včetně zákazníků, kteří jsou těmto mezerám vysoce vystaveni.                                                                                                    | Vývoj pojistných řešení s ESG složkami - environmentální a sociální: 5-7% nárůst GDWP CAGR pojistného z pojistných řešení s ESG složkami | Vývoj pojistných řešení pro snížení rozdílů v důchodech a péči: 6-8% nárůst NBP CAGR pro řešení penzijního a zdravotního pojištění pro nedostatečně obsluhované zákazníky v období 2024-2027 |
|                                                                                                                                                                    | Potenciální střednědobé až dlouhodobé finanční příležitosti plynoucí z rozšíření zdravotního, ochranného a penzijního pojištění, včetně krytí zahraničního zákazníky vysoce vystavené těmto mezerám.                                                                                                                                      |                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                              |
| <b>E4 - Biologická rozmanitost a ekosystémy</b><br>Faktory přímého dopadu na úbytek biologické rozmanitosti - Dopady a závislosti z hlediska ekosystémových služeb | Potenciální negativní dopad ve střednědobém a dlouhodobém horizontu v důsledku expozice pojistného portfolia Neživotní pojištění vůči sektorům, které přispívají ke ztrátě biologické rozmanitosti a vyčerpávání ekosystémů.                                                                                                              |                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                              |
| <b>S4 – Spotřebitelé a koncoví uživatelé</b><br>Dopady související s informacemi na spotřebitele a/nebo konečné uživatele                                          | Riziko s ohledem na složitost, velikost a povahu osobních údajů zpracovávaných Skupinou, spolu s přesností sankcí souvisejících s porušením příslušných právních předpisů.<br><br>Rizika spojená s ochranou zákazníků související s nesprávnou informací a dokumentací se zákazníky, jakož i nedostatky ve vývoji produktu a dokumentaci. |                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                              |

### Vlastní provozní činnosti

| Téma/Podtéma                                                                                        | Relevantní IRO                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Odkaz na strategii                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | <i>Lifetime Partner 24: Driving Growth</i>                                                                                                                                                                                                                                           | <i>Lifetime Partner 27: Driving Excellence</i>                                                                                     |
| <b>S1 - Vlastní pracovní síla</b><br>Pracovní podmínky – rovné zacházení a příležitosti pro všechny | Pozitivní dopad Generali na její zaměstnance vzhledem k tomu, že se skupina zaměřuje na podporu rozmanitosti, rovnosti a inkluze na pracovišti. Generali si váží svých lidí prostřednictvím školení a opakovacích kurzů a zavádí flexibilní a udržitelné pracovní metody.<br><br>Finanční příležitost spojená s neustálými investicemi do rozvoje a pohody zaměstnanců, což vede k větší přitažlivosti a udržení talentů, stejně jako k většímu pocitu soudržnosti a nepřímo k lepšímu výkonu. | Zvýšení přítomnosti žen na strategických pozicích: 40 %<br>Rozvoj dovedností: 80 % zaměstnanců si zvýšilo kvalifikaci<br>Přijetí hybridních modelů práce: 100 % subjektů pracujících s hybridním využitím<br>Podpora angažovanosti zaměstnanců: míra angažovanosti > tržní benchmark | Podpora angažovanosti zaměstnanců: míra angažovanosti ≥ tržní měřítko<br>Rozvoj dovedností: zvýšení kvalifikace zaměstnanců ≥ 90 % |
| <b>G1 - Obchodní chování</b><br>Firemní kultura                                                     | Pozitivní dopad na zaměstnance Generali díky přijetí Etického kodexu, který stanovuje jasné a sdílené                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                    |

|                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                           | hodnoty a zásady, jimiž se řídí výkon aktivit skupiny a podporuje pozitivní a rozšířenou firemní kulturu.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| <b>G1 - Obchodní chování</b><br>Aktivní a pasivní korupce | Pozitivní dopad z hlediska dodržování předpisů, pověstí, důvěry, provozní efektivity a řízení rizik díky zavedení vnitřního kontrolního systému zaměřeného na prevenci a boj proti aktivní a pasivní korupci. Generali podporuje etické a transparentní chování jak v rámci skupiny, prostřednictvím specifických školicích kurzů zaměřených na korporátní populaci, tak i navenek, přičemž vyžaduje, aby všechny její zainteresované strany přijaly chování, které bojuje proti výskytu případů korupce. |
| <b>G1 - Obchodní chování</b><br>Ochrana oznamovatelů      | Pozitivní dopad plynoucí z přijetí spolehlivých postupů oznamování, včetně vyhrazených kanálů, pokynů pro ochranu oznamovatelů a včasného řešení oznámení. Tyto postupy podporují bezpečné a důvěrné pracovní prostředí, podporují transparentnost a organizační integritu a podporují <i>kulturu mluvení</i> .                                                                                                                                                                                           |

### Dodavatelský řetězec

| Téma/Podtéma                                               | Relevantní IRO                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Odkaz na strategii                         |                                                |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|------------------------------------------------|
|                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | <i>Lifetime Partner 24: Driving Growth</i> | <i>Lifetime Partner 27: Driving Excellence</i> |
| <b>G1 - Obchodní kultura</b><br>Řízení vztahů s dodavateli | Pozitivní dopad plynoucí z upřednostňování a navazování obchodních vztahů s protistranami, které vynikají v postupech ESG, podpora přijetí a udržování odpovědného a ctnostného chování z environmentálního, sociálního a dobrého vládního hlediska v souladu se závazky Generali s ohledem na neustálé zlepšování. |                                            |                                                |

Skupina očekává, že identifikované dopady nastanou ve střednědobém časovém rámci. Tento časový horizont vám umožňuje plánovat a implementovat efektivní strategie pro řízení dopadů, rizik a příležitostí souvisejících s příslušnými problémy.

Je třeba poznamenat, že jak je definováno v procesu hodnocení vlastních rizik a solventnosti (ORSA) a uvedeno v příslušné zprávě skupiny, byla kromě rizik uvedených v otázkách zdůrazněných ve výše uvedené tabulce analyzována také řada dalších rizik, včetně vznikajících rizik a rizik týkajících se udržitelnosti, jako jsou demografické a sociální změny, geopolitická nestabilita a digitalizace<sup>37</sup>. Posouzení rizik, a to jak těch, která se týkají kategorií podle směrnice Solventnost II (např. operační rizika), tak průřezových rizik, jako jsou vznikající rizika a rizika udržitelnosti, tedy podpořila výše uvedenou dvojitou analýzu významnosti.

#### Více informací o fyzických dopadech, rizicích a příležitostech (IRO)

Ve vztahu k pozitivním dopadům a příležitostem týkajícím se **pracovní síly skupiny** se výsledky analýzy dvojí významnosti týkají celé pracovní síly skupiny.

<sup>37</sup> Na rozdíl od rizika změny klimatu jsou modely hodnocení, které jsou k dispozici pro měření jiných rizik týkajících se udržitelnosti, méně vyspělé. S využitím rámců dostupných na trhu byla proto rizika ztráty biologické rozmanitosti analyzována na základě pracovní skupiny OSN pro zveřejňování finančních informací souvisejících s přírodou (UN TNFD), která poskytuje seznam odvětví silně závislých na přírodních zdrojích. Analýza investičního portfolia byla provedena na základě přístupu shora dolů s cílem identifikovat hlavní expozice na úrovni skupiny vůči sektorům a zemím souvisejícím s výše uvedenými otázkami udržitelnosti.



Téměř všichni zaměstnanci skupiny mají určitý typ smlouvy na dobu neurčitou, což demonstruje pozornost a trvalý závazek skupiny podporovat stabilní a bezpečné zaměstnání. Současně existuje také menšina zaměstnanců s pracovními smlouvami na dobu určitou, což je případ, který se vyskytuje zejména v podnicích podléhajících sezónním podmínkám nebo v případech potřeb projektového typu.

S ohledem na **pozitivní dopady** Generali jako odpovědný zaměstnavatel zavedla řadu iniciativ a aktivit v různých oblastech na podporu pozitivního dopadu na typy zaměstnanců, kteří pro skupinu pracují. Cílem těchto iniciativ je zejména podpora rozmanitosti, rovnosti a inkluze na pracovišti, podpora spravedlivého zacházení a rovného přístupu k příležitostem pro všechny zaměstnance, jakož i rovnost v odměňování žen a mužů. Kromě toho mají za cíl posílit aktivní naslouchání zaměstnancům s cílem podpořit angažovanost a posílení postavení lidí, a také přijmout model řízení výkonnosti, který podporuje flexibilitu, transparentnost a meritokracii. Další iniciativy jsou zaměřeny na školení a neustálý rozvoj dovedností zaměstnanců, aby mohli čelit budoucím výzvám a podporovat strategické cíle skupiny. Jsou rovněž prováděny iniciativy, jejichž cílem je: zavést flexibilní a udržitelné pracovní metody, které zaručují stále větší pohodlí pracovníků a větší rovnováhu mezi pracovním a soukromým životem; podpora sociálního dialogu a vztahů se zástupci zaměstnanců; trvale chránit zdraví, bezpečnost a pracovní prostředí.

Popsané iniciativy s ohledem na pozitivní dopad představují také konkrétní způsob, jak využít **příležitosti**, protože se mohou také promítnout do pozitivního dopadu na výkonnost skupiny, přičemž se bere v úvahu, že neustálá pozornost věnovaná rozvoji a pohodlí zaměstnanců může vést k větší přitažlivosti a udržení talentů, většímu pocitu sounáležitosti a nepřímo, ke zlepšení výkonu. Rozvoj lidského kapitálu navíc patří mezi aspekty, které jsou nejvíce zohledňovány při hodnocení ratingových agentur ESG, které investoři využívají při investičním rozhodování.

Všechny iniciativy související s realizací příležitostí se vztahují na všechny zaměstnance bez toho, kde je jinak uvedeno v části *Vlastní pracovní síla*.

**Sociální informace, vlastní pracovní síla pro další podrobnosti**

Ve vztahu k rizikům týkajícím se **spotřebitelů a konečných uživatelů** se výsledky analýzy dvojí významnosti týkají všech typů zákazníků skupiny.

Rizika **spojená se zpracováním osobních údajů** se týkají možnosti, že údaje zákazníků nebudou zpracovávány přiměřeně, bezpečně a spolehlivě, a možnosti porušení, které zahrnuje například neoprávněné použití údajů, nežádoucí úpravy, neúmyslné zveřejnění.

S ohledem na povahu, rozsah, účel zpracování a typ údajů, které mají být zpracovávány, a to i za přítomnosti odpovídajících a neustále aktualizovaných technicko-organizačních opatření, vykazuje ochrana osobních údajů zákazníků značné riziko.

Ve vztahu k rizikům **spojeným se správou informací a dokumentace vůči zákazníkům** se odkazuje na informace, které jsou zákazníkovi poskytovány během fáze sestavování rozpočtu, upisování a aktualizace během doby trvání pojistné smlouvy. Toto riziko je pro skupinu významné zejména s ohledem na regulační rámec týkající se procesů vývoje a distribuce produktů.

Skupina tato rizika neustále monitoruje a přijatá opatření jsou zaměřena především na minimalizaci nevyhovujícího zpracování a zmírnění rizik tam, kde se objeví, aby byla zaručena práva a svobody zákazníků.

**Sociální informace, soukromí a přístup k informacím o kvalitě pro více informací**

Odolnost obchodního modelu Skupiny ve vztahu k dopadům, rizikům a příležitostem identifikovaným jako významné je potvrzena na jedné straně vazbou mezi relevantními otázkami a definicí strategických cílů, jak je uvedeno výše, a na druhé straně s ohledem na otázky, které nejsou zahrnuty do strategie, a to prostřednictvím definice a implementace adekvátních záruk popsanych v tematických oddílech. Ve vztahu k riziku změny klimatu byla odolnost skupiny hodnocena také prostřednictvím analýzy scénářů aplikovaných na investice (včetně nemovitostí obývaných vlastníky), upisování neživotního pojištění a upisování životního pojištění.

**Proces identifikace a hodnocení dopadů, rizik a příležitostí relevantních pro metodiku a výsledky analýzy scénářů**

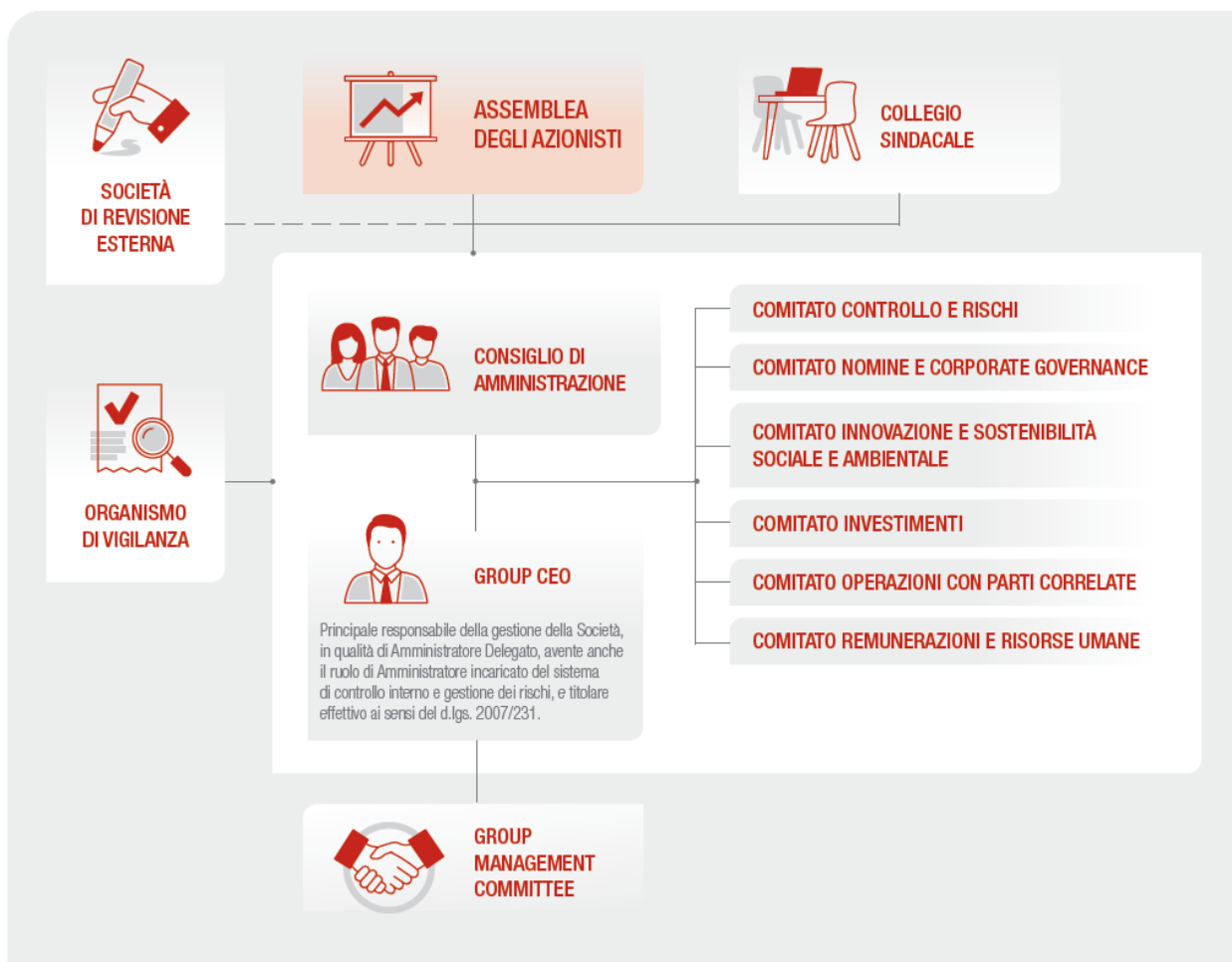
## Řízení

### Úloha správních, řídicích a kontrolních orgánů

V náročném ekonomickém a finančním kontextu je skupina přesvědčena, že její řízení v souladu s mezinárodními osvědčenými postupy je adekvátní k účinné podpoře prosazování její strategie. V souladu se zásadami a doporučeními Kodexu správy a řízení společnosti spočívá udržitelný úspěch skupiny ve vytváření dlouhodobé hodnoty ve prospěch všech akcionářů, přičemž se berou v úvahu zájmy ostatních zainteresovaných stran, které jsou pro společnost relevantní.

Generali přijímá tradiční italský model správy a řízení společností s tripartitní organizační strukturou, která zahrnuje: valná hromada akcionářů, která ve věcech spadajících do její působnosti vyjadřuje svými usneseními vůli akcionářů; představenstvo, které má nejširší pravomoci pro běžnou a mimořádnou správu Společnosti a Skupiny; rada statutárních auditorů, jejímž úkolem je dohlížet na správu a dodržování zákonů a stanov. Systém správy a řízení Generali, jako emitenta podle italského práva, neumožňuje zastoupení zaměstnanců v jejich orgánech.

Představenstvo sestavilo svou společnost, mimo jiné zřízením zvláštních výborů představenstva s doporučujícími, poradními a přípravnými funkcemi, způsobem, který je v souladu s potřebou definovat strategické plánování v souladu s účelem, hodnotami a kulturou skupiny a zároveň sledovat její úsilí s ohledem na vytváření udržitelných hodnot ve střednědobém až dlouhodobém horizontu.



*Další informace naleznete ve zprávě o správě a řízení společnosti a vlastnické struktuře za rok 2024*

Obrázek výše popisuje organizační strukturu následovně:

#### Struktura řízení společnosti

- **Společnost externího auditu** – nezávislá firma provádějící audit účetnictví a finančních výkazů.
- **Dozorčí orgán** – orgán dohlížející na dodržování zákonů a předpisů.
- **Valná hromada akcionářů** – nejvyšší orgán společnosti, kde akcionáři rozhodují o zásadních otázkách.
- **Dozorčí rada** – kontrolní orgán společnosti, dohlíží na činnost představenstva.
- **Představenstvo** – výkonný orgán společnosti, který řídí její každodenní chod.

#### Výbory společnosti

- **Výbor pro kontrolu a rizika** – sleduje interní kontrolní systémy a řízení rizik.
- **Výbor pro jmenování a správu společnosti** – navrhuje kandidáty na vedoucí pozice a dohlíží na správu společnosti.
- **Výbor pro inovace a sociální a environmentální udržitelnost** – podporuje inovace a udržitelnost.
- **Investiční výbor** – rozhoduje o investičních strategiích.

- **Výbor pro transakce s propojenými stranami** – sleduje transakce mezi společnostmi a jejími propojenými subjekty.
- **Výbor pro odměňování a lidské zdroje** – stanovuje politiku odměňování a řízení lidských zdrojů.

#### Vrcholové vedení

- **Generální ředitel skupiny** – hlavní osoba odpovědná za řízení společnosti. Zastává také roli správce interního kontrolního systému a řízení rizik, a je držitelem odpovědnosti podle legislativního nařízení č. 231/2007.
- **Řídící výbor skupiny** – tým vedoucích pracovníků, který podporuje generálního ředitele při řízení společnosti.

Představenstvo se skládá ze 13 členů, včetně 1 výkonného ředitele - Philippa Donneta, generálního ředitele a generálního ředitele skupiny - a 12 nevýkonných členů správní rady - Andrea Sironi (předseda), Marina Brogi, Flavio Cattaneo, Alessia Falsarone, Clara Furse, Umberto Malesci, Stefano Marsaglia, Antonella Mei-Pochtler, Diva Moriani, Lorenzo Pelliccioli, Clemente Rebecchini a Luisa Torchia. Rada statutárních auditorů se skládá ze 3 stálých auditorů – Carla Schiavoneho (předseda), Sary Landiniové a Paola Rattiho – a 2 náhradníků – Giuseppe Melise<sup>38</sup> a Michele Pizze: vzhledem k právní povaze tohoto orgánu jsou všichni její členové nevýkonní.

Pokud jde o požadavek nezávislosti, 77 % členů představenstva splňuje požadavek stanovený v doporučení č. 7 Kodexu správy a řízení společnosti, jak je implementováno článkem 11 Stanov představenstva a výborů představenstva (představenstvo a nařízení výboru). Požadavek nezávislosti ve skutečnosti splňuje následujících 10 ze 13 členů: Andrea Sironi (předseda), Marina Brogi, Flavio Cattaneo, Alessia Falsarone, Clara Furse, Umberto Malesci, Stefano Marsaglia, Diva Moriani, Antonella Mei-Pochtler a Luisa Torchia. Na druhou stranu 100 %<sup>39</sup> členů Rady statutárních auditorů splňuje požadavek nezávislosti stanovený v doporučení č. 7 Kodexu správy a řízení společnosti, jak je implementováno v článku 11 představenstva a nařízení výboru.

Assicurazioni Generali přijala politiku diverzity pro členy orgánů společnosti.

Tato politika poskytuje příkladné a nezávazné údaje o příslušných aspektech rozmanitosti, definuje a formalizuje kritéria a nástroje přijaté k zajištění diverzifikovaného a inkluzivního složení představenstva a sboru, aby se zmírnila rizika vyplývající z absence těchto prvků a s cílem zajistit lepší znalost potřeb a požadavků zúčastněných stran snižovat riziko homologace stanovisek členů orgánů společnosti; zefektivnit a zefektivnit rozhodování obohacovat diskusi v orgánech společnosti díky obecným strategickým nebo konkrétním technickým dovednostem, vyškoleným mimo Generali; aby obohatil diskusi; umožnit členům orgánů společnosti konstruktivně zpochybňovat rozhodnutí managementu; podporovat fluktuaci v rámci orgánů společnosti.

Tyto zásady jsou schvalovány představenstvem a pravidelně revidovány, aby zohledňovaly zájmy příslušných zúčastněných stran (např. současných a potenciálních akcionářů, institucionálních investorů a zmocněných poradců), jakož i osvědčené postupy zjištěné na trhu. Je k dispozici na internetových stránkách instituce ([www.general.com/governance/corporate-governance-system/diversity-policy](http://www.general.com/governance/corporate-governance-system/diversity-policy)).

Politika mimo jiné zdůrazňuje genderovou diverzitu. Zejména v představenstvu představují ženy 46 % z celkového počtu členů představenstva, zatímco v radě statutárních auditorů je ženské pohlaví zastoupeno 33,3 %.

Představenstvo a rada statutárních auditorů mají odpovídající kolektivní složení, které jim umožňuje hrát v prvním řadě roli vedení a dohledu a v druhé řadě roli kontroly, přičemž využívají odpovídající zkušenosti a znalosti s ohledem na strategii skupiny, její obchodní model a trhy a zeměpisné oblasti, ve kterých působí.

Integrované řízení také využívá rozmanité a hluboké odborné dovednosti přítomné v orgánech společností a zaručuje účinný dohled nad prací managementu. Pokud jde o odborné dovednosti a vzdělávací profil, Rada zahrnuje přítomnost podnikatelů působících v různých ekonomických odvětvích, manažerů významných italských a zahraničních společností, univerzitních profesorů v ekonomických, finančních a právních oborech a odborníků z různých profesních oblastí. Většina ředitelů má specifické odvětvové dovednosti: finanční a pojistnou matematiku, finanční trhy a instituce a systém vnitřní kontroly a řízení rizik. Kromě toho všichni ředitelé získali různé zkušenosti na mezinárodní scéně. Nevýkonní členové správní rady musí být vybráni podle kritérií odbornosti a způsobilosti z osob, které získaly alespoň tříletou praxi v administrativních nebo kontrolních činnostech v pojišťovnictví, úvěrovém sektoru, finančním sektoru nebo sektoru cenných papírů nebo v administrativních nebo kontrolních činnostech nebo při manažerských funkcích ve společnostech kótovaných na burze nebo v jiných společnostech, jejichž velikost a komplexnost jsou větší nebo podobné jako u Generali. Pro předsedu představenstva, generálního ředitele a generálního ředitele skupiny a pro některé členy představenstva jsou vyžadovány přísnější požadavky v souladu s ustanoveními předpisů.

<sup>38</sup> Dne 17. února 2025 Giuseppe Melis z předchozích důvodů rezignoval na funkci náhradního auditora společnosti. Představenstvo se proto rozhodlo předložit valné hromadě akcionářů v roce 2025 integraci Rady statutárních auditorů prostřednictvím jmenování náhradního auditora ve funkci do data konání valné hromady akcionářů svolané ke schválení účetní závěrky k 31. prosinci 2025, který nahradí odstoupivšího člena.

<sup>39</sup> Zde uvedené procentuální podíly udávají míru přítomnosti členů, kteří splňují požadavek nezávislosti v souladu s osvědčenými postupy uznávanými na italském trhu Kodexem správy a řízení společnosti. Kromě toho všichni nevýkonní členové představenstva a všichni členové rady statutárních auditorů splňují požadavky na nezávislost stanovené předpisy platnými pro společnost, a to jako emitent kótovaných cenných papírů a jako pojišťovna. Více informací o tomto tématu naleznete v podrobných informacích obsažených ve Zprávě o správě a řízení společnosti a vlastnické struktuře.

Rada statutárních auditorů má diverzifikované odborné dovednosti, a to i z hlediska mezinárodnosti, a je schopna využít dovednosti v oblasti interního auditu, auditu, akademické sféry a zkušenosti v provozním sektoru skupiny. [www.generali.com/governance/board-of-directors](http://www.generali.com/governance/board-of-directors) nahlédnout do životopisů, kde se podrobně podíváme na zkušenosti každého člena rady  
[www.generali.com/governance/board-of-directors](http://www.generali.com/governance/board-of-directors) nahlédnout do životopisů pro hloubkovou analýzu zkušeností každého starosty

S ohledem na pravomoci členů představenstva a představenstva Rady statutárních auditorů a v souladu s doporučením obsaženým ve stanovisku k pokynům pro valnou hromadu akcionářů v roce 2022 odráží složení představenstva potřebu mít odpovídající odborné znalosti v oblasti životního prostředí, sociální oblasti a správy a řízení. S ohledem na výsledky vlastních prohlášení o dovednostech v oblasti udržitelnosti bylo zjištěno, že tyto dovednosti jsou mezi řediteli široce zastoupeny. Zejména přítomnost dovedností získaných během pracovní kariéry, které lze uplatnit v oblastech: činnosti v oblasti upisování pojistných rizik se zkušenostmi některých ředitelů, například s integrací faktorů udržitelnosti do rozvoje strategií přizpůsobení se změně klimatu a environmentální transformace, při výběru údajů a vývoji modelů snižování rizik na úrovni jednotlivých zemí, jakož i s dohledem nad dopadem faktorů ESG na podnikové riziko;

investiční činnosti, se zkušenostmi několika ředitelů, například při vývoji projektů zaměřených na snižování emisí CO<sub>2</sub> a při přímých investicích na veřejných a soukromých trzích za účelem budování institucionálních portfolií s cíli souvisejícími s environmentální a sociální udržitelností;

činnosti související s vlastními transakcemi, včetně těch, které se týkají oblasti lidských zdrojů, správy a řízení společností a obchodního chování, se zkušenostmi několika ředitelů, například s podporou správného orgánu při rozvoji environmentální, sociální a správní politiky v souladu se strategií;

dodavatelského řetězce prostřednictvím zkušeností pro některé ředitele, například v oblasti výzkumu a vývoje směrnic a hodnotících nástrojů pro udržitelné řízení environmentálních a lidských zdrojů s odkazem na složité procesy zadávání veřejných zakázek.

Členové orgánů společností se také účastní informativních a hloubkových zasedání o otázkách udržitelnosti. V roce 2024 byly zejména aktualizovány informace o zprávě orgánu EIOPA o pokynech pro orgány dohledu k identifikaci a zmírňování rizika greenwashingu, které může vést k rizikům poškození dobré pověsti, obchodního chování, regulačním a soudním rizikům. Kromě toho byla pro oba subjekty uspořádána další školení o výzvách a příležitostech přírodních katastrof pro pojišťovnictví a o nařízení o Směrnici o podávání zpráv o udržitelnosti podniků (CSRD) a jeho strategických důsledcích a důsledcích pro zveřejňování informací.

S ohledem na výše uvedené se má za to, že kompetence orgánů společností souvisejí s dopady, riziky a příležitostmi, které vyplývají z procesu dvojí relevance.

S odkazem na role a odpovědnosti je představenstvo také odpovědné za dohled nad řízením dopadů, rizik a příležitostí souvisejících s otázkami udržitelnosti: tyto dopady, rizika a příležitosti jsou posuzovány ve vztahu k vlastním akcím, investičním a rizikovým transakcím skupiny při umisťování jejich pojistných produktů. Stejně jako dodavatelský řetězec. K realizaci této činnosti Představenstvo využívá výbory Představenstva, které se rovněž zabývají analýzou a monitorováním dopadů, rizik a příležitostí souvisejících s otázkami udržitelnosti, a to v souladu s Předpisy představenstva a výborů. Konkrétněji:

Výbor pro řízení rizik a kontrolu (RCC) vykonává pro představenstvo poradní, návrhové a vyšetřovací funkce, se zvláštním důrazem na vnitřní kontroly a řízení rizik. Pomáhá představenstvu při definování pokynů systému vnitřní kontroly a řízení rizik a pravidelně ověřuje jeho přiměřenost a fungování. Společné výzkumné středisko je informováno o identifikaci, posuzování a řízení klíčových podnikatelských rizik, včetně rizik souvisejících s udržitelností, jako jsou klimatická rizika. RCC koordinuje s ISC otázky pravomoci;

Výbor pro nominace a správu a řízení společnosti (NGC) podporuje představenstvo při nominaci a správě a řízení společnosti. Pomáhá definovat optimální složení představenstva a výborů představenstva, přičemž vyjadřuje názory jak na navrhovanou politiku diverzity týkající se složení orgánů společnosti, sledování jejich provádění, tak na navrhované změny ve struktuře správy a řízení společnosti a skupiny. NGC vyjadřuje předchozí posouzení navrhované politiky řízení dialogu se zúčastněnými stranami a stanovisko k opatřením navrženým na podporu rovného zacházení a příležitostí mezi pohlavími v rámci celé organizace společnosti, přičemž podporuje představenstvo při sledování jejich konkrétního provádění;

Výbor pro odměňování a lidské zdroje (RHRC) podporuje představenstvo v otázkách odměňování a při definování rolí v rámci společnosti a skupiny. Vyjadřuje stanoviska a předkládá představenstvu návrhy týkající se definice politiky odměňování a stanovení odměny náležející generálnímu řediteli a generálnímu řediteli skupiny, předsedovi, ostatním ředitelům a statutárním auditorům, jakož i dalším klíčovým osobám. Pokud jde o odměny náležející výkonným ředitelům, ostatním ředitelům, kteří zastávají jiné zvláštní funkce, jakož i členům řídicího výboru skupiny (GMC), kteří nejsou odpovědní za základní funkce, formuluje návrhy na stanovení výkonnostních cílů, včetně cílů ESG, a ověřuje jejich dosažení;

Výbor pro inovace a sociální a environmentální udržitelnost (ISC) je pověřen poradními, propozičními a předběžnými funkcemi vůči Radě v otázkách technologických inovací a sociální a environmentální udržitelnosti. ISC podporuje

integraci udržitelnosti do podnikových strategií, se zvláštním důrazem na relevantní otázky, jako je změna klimatu, rozmanitost, rovnost a inkluze a nerovnosti, a to i s ohledem na výsledky posouzení dvojí významnosti vyžadované právními předpisy o udržitelnosti: tyto aspekty jsou nezbytné pro vytváření dlouhodobé hodnoty pro společnost a skupinu. Kromě toho CIS přezkoumává a vyhodnocuje zásady skupiny pro udržitelnost s cílem řídit a usilovat o udržitelný úspěch organizace, dohlížet na implementaci strategie udržitelnosti a transformaci klíčových procesů. Výbor vydává stanovisko k metodice pro vykazování informací o udržitelnosti a ukazatelů výkonnosti, přičemž ve spolupráci se Společným výzkumným střediskem zajišťuje soulad se systémem vnitřní kontroly a řízení rizik. Investiční výbor (IC) se věnuje zkoumání strategických otázek souvisejících s investicemi, včetně klíčových aspektů, jako je strategie alokace investic a řízení aktiv a pasiv skupiny. IC podporuje představenstvo v jeho hodnotících a monitorovacích aktivitách a zajišťuje, aby investiční aktivity byly v souladu s cíli a strategiemi skupiny, včetně udržitelnosti, a zajišťuje, aby učiněná rozhodnutí byla v souladu s dlouhodobou vizí Generali.

Osoba, která předsedá každému výboru, informuje Radu na první schůzi o vykonané činnosti, aby byl zajištěn neustálý dohled Rady nad výše uvedenými otázkami. Zejména díky podpoře příslušných výborů představenstva představenstvo zajišťuje, aby systém organizace a řízení skupiny byl úplný, funkční a účinný při sledování dopadů souvisejících s otázkami udržitelnosti.

Mezi povinnosti představenstva patří přezkoumání a schválení strategických, průmyslových a finančních plánů na úrovni skupiny, které jsou definovány v souladu s cílem usilovat o udržitelný úspěch. Kromě toho výbor čtvrtletně sleduje její provádění, posuzuje celkovou výkonnost operací a zohledňuje zejména informace obdržené od pověřených subjektů a výsledky analýzy otázek souvisejících s vytvářením hodnoty, a to i v dlouhodobém horizontu. Toto hodnocení se provádí především s podporou společné prováděcí strategie s ohledem na otázky týkající se sociální a environmentální udržitelnosti a také pravidelně porovnává dosažené výsledky s plánovanými. Rada a Společné výzkumné středisko jsou rovněž pravidelně informovány o dopadech a rizicích spojených se změnou klimatu. V rámci své působnosti v oblasti správy a řízení společností představenstvo dlouhodobě uplatňuje přístup k řízení podniků založený na udržitelnosti, se strategickým plánováním orientovaným na maximálně tříletý časový horizont, ale také s dlouhodobějšími cíli, které integrují finanční cíle a cíle udržitelnosti.

Rada statutárních auditorů je rovněž odpovědná za dohled nad dopady, které mohou mít vliv na rizikový profil podniku. Kontrolní subjekt zejména v souladu s úkoly a úlohou, do které byl jmenován, neustále sleduje správnost, transparentnost a dodržování povinností stanovených platnými právními předpisy, mimo jiné pokud jde o informace o udržitelnosti a správné řízení souvisejících otázek. Za účelem výkonu výše uvedených činností se Rada statutárních auditorů aktivně účastní zasedání správní rady a všech výborů správní rady a za tímto účelem předkládá své připomínky a/nebo stanoviska. Pravidelně se schází s útvary společnosti / vrcholovým vedením, a to i v otázkách udržitelnosti, a vede dialog s nezávislými auditory v rámci ověřovacích postupů, které tyto auditři provádějí, přičemž zajišťuje výměnu nezbytných informačních toků v souladu s ustanoveními příslušných právních předpisů.

Generali také začlenila odpovědnost za otázky udržitelnosti do řídicího výboru skupiny (GMC). GMC je zejména odpovědná za zajištění integrace udržitelnosti v celém hodnotovém řetězci a za průběžnou implementaci souvisejících cílů v podnikání a funkcích. Výbor je složen z vrcholových manažerů skupiny, kteří se na podporu generálního ředitele a generálního ředitele skupiny scházejí, aby posoudili hlavní strategická rozhodnutí, včetně definice priorit mezi otázkami udržitelnosti, identifikace rizik a příležitostí a sledování pokroku a dosažených výsledků.

K dispozici je také ředitel pro udržitelnost skupiny (GCSO), který je prostřednictvím generálního ředitele (GM) podřízen generálnímu řediteli skupiny a je odpovědný za definování rámce udržitelnosti skupiny.

Tento rámec, schválený generálním ředitelem, definuje, jak je udržitelnost ve skupině Generali řízena. GCSO, aby bylo zajištěno, že rámec je řádně implementován v celé skupině, je podporován pracovní skupinou pro udržitelnost GHO a Radou pro udržitelnost, jakož i místními odděleními pro udržitelnost, místními vlastníky podniků a místními generálními řediteli, přičemž je třeba vzít v úvahu zásady proporcionality.

Na základě posouzení dvojí významnosti jsou vlastníci společnosti skupiny, tj. jednotlivé manažerské funkce podřízené generálnímu řediteli skupiny, a tedy představenstvu, zodpovědní za integraci podstatných otázek udržitelnosti do obchodních procesů, interních předpisů a činností, identifikaci obchodních přístupů a definování metrik, které mají být zahrnuty do vnitřní regulace jejich funkčních oblastí, jakož i v procesech a kontrolách definovaných pro řízení rizik týkajících se udržitelnosti.

Aby byl zajištěn celkový soulad s rámcem a umožněno dosažení strategických cílů udržitelnosti, byl definován specifický proces eskalace, který mají aktivovat vlastníci skupiny nebo místních podniků a kteří neprodleně informují funkci GCSO a/nebo místní funkce udržitelnosti, pokud by v průběhu jejich činností mohlo rozhodnutí:

porušovat závazky skupiny v oblasti veřejné udržitelnosti a závazky schválené na místní úrovni;

být v rozporu se strategickými cíli skupiny v oblasti udržitelnosti a cíli schválenými na místní úrovni;

představovat riziko poškození dobré pověsti pro skupinu nebo pro společnost v důsledku nesouladu s ambicemi a vkusem skupiny, jak je uvedeno v zásadách skupiny pro udržitelnost.



Proces eskalace zahrnuje postupné zapojení zvyšující se úrovně odpovědnosti se zapojením funkce GCSO a kontrolních funkcí skupiny, a v případě potřeby od generálního ředitele až po generálního ředitele skupiny, který je odpovědný za konečné rozhodnutí.

#### Další informace o úloze orgánů právnických osob v oblasti obchodního jednání

Se zvláštním odkazem na úlohy a odpovědnosti orgánů společnosti související s problematikou chování společnosti je představenstvo odpovědné za definování strategií a pokynů pro vnitřní kontrolu a řízení rizik, a to i s ohledem na informační toky v rámci organizace skupiny a směrem k samotnému představenstvu, jakož i za zajištění jejich přiměřenosti a udržitelnosti v čase z hlediska úplnosti, funkčnosti a účinnosti, a to prostřednictvím hodnocení prováděného nejméně jednou ročně.

Výbor přezkoumává stanoviska a zprávy různých subjektů, které tvoří systém vnitřní kontroly a řízení rizik. Koordinace mezi těmito aktéry a výborem se uskutečňuje prostřednictvím informací poskytovaných předsedy, kteří předsedají Společnému výzkumnému středisku, a stále přítomnosti výboru na zasedáních výboru a Společného výzkumného střediska, jakož i prostřednictvím systematické účasti vedoucích představitelů základních funkcí a finančního ředitele skupiny, který je rovněž odpovědným manažerem, na zasedáních výboru a Společného výzkumného střediska.

Výbor – kromě aktivní účasti na schůzích Společného výzkumného střediska a Rady, na nichž se mimo jiné projednávají stanoviska a zprávy subjektů tvořících systém vnitřní kontroly a řízení rizik – provádí neustálý dialog se základními funkcemi, které jsou přizvány k účasti, a to podle předem stanoveného harmonogramu, na zasedáních orgánu. Aby bylo možné co nejkomplexněji sledovat přiměřenost a fungování systému vnitřní kontroly a řízení rizik na úrovni skupiny, Rada statutárních auditorů rovněž plánuje každoroční setkání s dozorčími orgány strategických nebo jinak významných společností, které tvoří skupinu.

Se zvláštním zřetelem na problematiku chování společnosti se Rada statutárních auditorů při příležitosti konkrétních společných zasedání schází také s dozorčím orgánem mateřské společnosti.

Představenstvo schvaluje Etický kodex skupiny Generali, Etický kodex skupiny Generali pro dodavatele a interní zásady, včetně těch, které se týkají obchodního chování.

#### Další informace o správě a řízení

## Informace o udržitelnosti poskytované správním, řídicím a kontrolním subjektům

Představenstvo definuje a schvaluje jak celoskupinovou strategii, která zahrnuje jak finanční aspekty, tak aspekty udržitelnosti, přes tříletý strategický plán, a výsledky dvojitého procesu hodnocení významnosti.

V průběhu roku, nejméně jednou za čtvrt roku, jsou představenstvo, příslušné výbory představenstva a představenstvo statutárních auditorů, které se aktivně účastní zasedání, informovány vedením skupiny o dopadech, rizicích, významných příležitostech z hlediska udržitelnosti, jakož i o účinnosti přijatých politik, opatření, metrik a cílů. Činnost výborů koordinují jejich příslušní předsedové. Správní rada je poté informována o provedeném šetření prostřednictvím písemné zprávy, která shrnuje poskytnuté informace, provedené hloubkové studie, oblasti, na které se objevila pozornost, případné nesouhlasné postoje nebo neúčast a související důvody.

Výbor je pověřen posuzováním a definováním hlavních prvků, cílů a opatření, na nichž je založeno vymezení a provádění strategického plánu na tříleté období, a společně s výborem, který sleduje celkovou přiměřenost systému vnitřní kontroly a řízení rizik, včetně rizik týkajících se udržitelnosti, je příjemcem konkrétních strategických hloubkových zasedání (Strategický den), kterého se účastní také členové GMC a další manažeři skupiny. Tato setkání jsou příležitostmi pro diskusi mezi členy orgánů společnosti a vrcholovým managementem o průběhu strategie schválené představenstvem a o vypracování strategie budoucí, a to i s ohledem na stanovení ročních rozpočtů a sledování tříletých cílů. Analýzy a otázky řešené při těchto příležitostech přispívají k nastínění a revizi provozních metod, kterými se skupina pohybuje a bude pohybovat v budoucnu.

V těchto souvislostech představenstvo také bere v úvahu soulad mezi příslušnými otázkami udržitelnosti a strategií skupiny a v případě potřeby požaduje úpravy strategických otázek, které je třeba řešit, a definování cílů, jakož i jakékoli zásahy do politik a akčních plánů pro řízení prioritních environmentálních, sociálních a správních otázek.

V průběhu roku 2024 představenstvo například s podporou ISC zkoumalo výsledky procesu dvojitého hodnocení významnosti, implementaci strategie skupiny v oblasti změny klimatu a souvisejících cílů a prvků udržitelnosti v systémech odměňování, jakož i pokrok projektu řízení rizik souvisejících se změnou klimatu, zaměřené na identifikaci,

monitorování, řízení a zmírňování těchto typů současných a budoucích rizik, kterým je skupina vystavena, s podporou RCC.

## Pobídkový systém

V souladu s regulačními předpisy a osvědčenými postupy na mezinárodním trhu se nepředpokládá žádná pohyblivá složka odměny pro členy správní rady bez výkonných pravomocí a pro statutární auditory.

Generální ředitel a generální ředitel skupiny, jediný výkonný ředitel, obdrží celkový balíček odměn, který zahrnuje pevnou odměnu, pohyblivou složku odměny podléhající mechanismům malus a zpětného odebrání a benefity.

Pohyblivá složka odměny<sup>40</sup> je založena na meritokratickém přístupu a víceletém horizontu, který zahrnuje:

### **Roční peněžní složka - Skupinová krátkodobá pobídka (STI):**

Bonus s maximálním limitem 200 % pevné odměny. Bonus je spojen s dosažením finančních (upravených o riziko), ekonomických a provozních cílů, jakož i nefinančních/ESG cílů, přičemž ty druhé mají váhu 20 %<sup>41</sup>;

### **odložená složka v akciích - Skupinová dlouhodobá pobídka (LTI):**

víceletý plán založený na akciích Assicurazioni Generali, s maximálním limitem 200 % pevné odměny. Plán počítá s alokací akcií s obdobím odkladu a nedostupností po dobu 7 let<sup>42</sup>. Atribuce je spojena s celkovou tříletou výkonností, přičemž ukazatele výkonnosti odkazují na relativní TSR<sup>43</sup> (s platbou začínající od mediánu), Net Holding Cash Flow<sup>44</sup> a interní a měřitelné cíle ESG, přičemž poslední jmenovaný s váhou 20 %.

Tyto složky jsou založeny na kombinaci udržitelných obchodních cílů s přímou vazbou mezi pobídkami a výsledky skupiny a jednotlivců, a to jak finančními (upravenými o riziko), ekonomickými a provozními, tak nefinančními, které zahrnují specifické ukazatele výkonnosti spojené s interními a měřitelnými faktory ESG.

Pro Generali je udržitelnost faktorem konkurenceschopnosti na trhu, a to z hlediska přitažlivosti, motivace a udržení talentů. Cílem tohoto přístupu je provádět podnikatelské aktivity, které mají pozitivní dopad na životní prostředí, komunitu, sociální začlenění a zaměstnance. Děje se tak prostřednictvím iniciativ zaměřených na zlepšení pracovních podmínek, spravedlnosti a rovného odměňování. Z tohoto důvodu je pohyblivé odměňování generálního ředitele a generálního ředitele skupiny spojeno také s následujícími cíli ESG v rámci strategie *Lifetime Partner 24: Driving Growth*:

### **Roční peněžní složka - Skupinová krátkodobá pobídka (STI):**

Závazek k udržitelnosti: priorita procentního podílu hrubého přímého pojistného u pojistných řešení se složkami ESG na celkovém hrubém přímém pojistném skupiny;

Hodnota pro lidi: priorita je kvalita a poctivost plánu nástupnictví<sup>45</sup>, procento kvalifikovaných zaměstnanců, snížení rozdílů v rovném odměňování na úrovni skupiny;

### **odložená složka v akciích - Skupinová dlouhodobá pobídka (LTI):**

Závazek v oblasti udržitelnosti: prioritou jsou nové zelené a udržitelné investice;

Hodnota pro lidi: procento žen na strategických pozicích.

Váha cílů závazku k udržitelnosti, spojených s klimatickými aspekty, je v obou složkách 10 %.

Úroveň dosažení cílů ESG se posuzuje na základě definovaných ambicí, jejichž měřitelnost byla stanovena stanovením konkrétních výkonnostních rozsahů na podporu hodnocení. Výsledné vyhodnocení (a s tím spojená výše výplaty) se vypočítá na základě stupnice od 1 do 5 (kde 1 znamená nedosaženo, s výplatou rovnou 0 % tzv. výchozí hodnoty, a 5 až výrazně překročeno, s výplatou rovnou 200 % tzv. výchozí hodnoty), schválené Komisí pro odměňování a řízení lidských zdrojů (RHRC) a podpořené vyhodnocením skutečných výsledků s ohledem na stanovené ambice a výkonnostní rozsahy, s ohledem na výsledky strategických projektů.

Motivační systém skupiny zajišťuje správu a řízení společnosti v souladu s mezinárodními osvědčenými postupy. Tento systém pečlivě monitoruje všechny činnosti, zajišťuje dodržování parametrů udržitelnosti a jejich konkrétní začlenění do každodenních rozhodnutí ve všech aspektech podnikání a také jejich správné vykazování.

<sup>40</sup> Zde uvedená variabilní struktura odměňování platí i pro členy Řídícího výboru skupiny (GMC).

<sup>41</sup> Balanced Scorecard je schvalován každoročně. Váha jednotlivých komponent, včetně ESG, je každoročně přezkoumávána.

<sup>42</sup> Na konci tříletého výkonnostního období bude 50 % nabytých akcií přiděleno na základě dosažených cílů; 25 % je k dispozici okamžitě, zatímco na zbývajících 25 % se vztahuje roční omezení nedostupnosti z důvodu uvedení zdroje. Zbývajících 50 % nabytých akcií podléhá dalším dvěma letům odkladu, během nichž může být nabytá část snížena na nulu, pokud nebude dosaženo brány skupiny předpokládané plánem, nebo v případě nesprávnosti stanovených v předpisech plánu. Jakmile je ověřena úroveň dosažení výše uvedených prahových hodnot a neexistence jakéhokoli malusu a za předpokladu, že vztah se Společností (nebo s jinou společností skupiny) k tomuto datu stále trvá, je připsáno zbývajících 50 % nabývaných akcií; 25 % (tj. polovina druhé tranše akcií) je k dispozici okamžitě (aby příjemci mohli nést daňové zatížení spojené s alokací), zatímco 25 % (tj. zbývajících polovina druhé tranše akcií) podléhá jednoletému omezení nedostupnosti od data alokace.

<sup>43</sup> Celková návratnost investic pro akcionáře vypočtená jako změna tržní ceny akcií, včetně výplaty dividend nebo dividend reinvestovaných do akcií.

<sup>44</sup> Jedná se o čisté peněžní toky dostupné na úrovni mateřské společnosti v daném období po odečtení nákladů na držbu a úrokových nákladů. Jeho hlavní složky, posuzované z hlediska hotovosti, jsou: převody z dceřiných společností; výsledkem centralizovaného (re)zajištění; úroky z finančního dluhu; výdaje a daně hrazené nebo proplácené na úrovni mateřské společnosti.

<sup>45</sup> Definice a metodika konečného zůstatku plánu nástupnictví generálního ředitele skupiny je podrobně popsána ve zprávě o odměňování.

Systém správy a řízení společnosti související s cíli ESG zahrnuje přísný proces vnitřní kontroly, který provádí představenstvo na návrh RHRC se zapojením klíčových funkcí. Tento proces zahrnuje pro každý cíl ESG: identifikace strategických priorit a ročních a tříletých ambicí, definovaných v souladu se strategickým plánem a analyzovaných se zapojením konkrétních relevantních a odpovědných funkcí společnosti; schválení předem definovaných cílů ESG a souvisejících úrovní ambicí v jednotlivých Balanced Scorecards (BSC) a dlouhodobém motivačním plánu (LTI) Skupiny v souladu s Politikou odměňování Skupiny; neustálé a nepřetržité sledování plnění cílů ESG; celkové posouzení a konečné vyvážení míry dosažení cílů ESG (na stupnici nesplněno, splněno, překročeno) na základě skutečně dosažených výsledků ve srovnání s předem definovanými cíli ohledem na ambice. Měřitelnost byla dále vylepšena díky stanovení nových specifických výkonových rozsahů pro podporu jejich vyhodnocení; stanovení odměny, která má být vyplacena příjemcům; ověření finančních a ekonomických podmínek Společnosti za účelem přiznání naběhlé odměny v souladu s regulačními ustanoveními a Rámcem pro řízení rizikové ochoty skupiny; ex-post sledování udržitelnosti dlouhodobého plnění při výplatě odložených složek pohyblivé složky odměny; ověření neexistence podmínek malus, zpětného získání (clawbacku) a zajištění.

**Zpráva o politice odměňování a vyplacených náhradách za další informace o procesu vnitřní kontroly**

## Prohlášení o due diligence

Procesem due diligence se rozumí soubor praktik a postupů, které společnosti přijímají za účelem identifikace a posouzení, prevence, zmírnění nebo nápravy a sledování skutečných a potenciálních negativních dopadů své činnosti, jak je uvedeno ve Směrnici OECD pro nadnárodní společnosti. Cílem je zajistit, aby společnosti podnikaly odpovědně, ve vztahu ke všem aktérům v hodnotovém řetězci.

Due diligence se dělí do následujících fází:

- identifikace a hodnocení negativních dopadů:** tato počáteční fáze zahrnuje identifikaci nepříznivých negativních dopadů, a to jak současných, tak potenciálních;
- prevence potenciálních negativních dopadů:** v této fázi jsou vyvíjena a implementována konkrétní opatření, která mají zabránit potenciálním nepříznivým negativním dopadům;
- zmírnění nebo náprava negativních dopadů:** V případě významných negativních dopadů jsou tyto zmírněny prostřednictvím procesů zaměřených na snížení nebo ukončení stávajících rizik a/nebo obchodních vztahů. Jsou rovněž stanoveny mechanismy pro zapojení protistran do určení nápravných opatření;
- sledování účinnosti opatření due diligence:** jsou zavedeny mechanismy pravidelného hodnocení za účelem sledování účinnosti opatření přijatých v procesu due diligence;
- zavedení postupů pro podávání zpráv a nakládání s hlášeními:** jsou zavedeny provozní mechanismy pro přijímání a správu hlášení předložených všemi zúčastněnými stranami.

Skupina přijímá proces due diligence ve vztahu k hlavním segmentům hodnotového řetězce souvisejícím s investičními a upisovacími procesy, vlastními provozními činnostmi a dodavatelským řetězcem.

Zejména na základě výsledků procesu identifikace významných negativních dopadů, který je spojen s procesem dvojí významnosti, Skupina v tomto dokumentu informuje o svém rámci pro řízení negativních dopadů vyplývajících z investičních a upisovacích činností souvisejících se změnou klimatu a biologickou rozmanitostí. Níže jsou uvedeny odkazy na proces due diligence popsany v této zprávě:

| Klíčové prvky due diligence                                                | Odstavce ve zprávě o udržitelnosti                                                                                                                                                                                                                            |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| a) Integrovat due diligence do svého řízení, strategie a obchodního modelu | GOV-1: Úloha správních, řídicích a kontrolních orgánů<br>GOV-2: Informace o udržitelnosti poskytované správním, řídicím a dozorčím orgánům<br>SBM-3: Relevantní dopady, rizika a příležitosti a jejich interakce se strategií a obchodním modelem             |
| b) Zapojit zúčastněné strany do všech klíčových fází due diligence         | SBM-2: Zájmy a stanoviska zúčastněných stran                                                                                                                                                                                                                  |
| c) Identifikovat a posoudit negativní dopady                               | IRO-1: Proces identifikace a hodnocení relevantních dopadů, rizik a příležitostí<br>SBM-3: Relevantní dopady, rizika a příležitosti a jejich interakce se strategií a obchodním modelem                                                                       |
| d) Přijmout opatření k řešení negativních dopadů                           | Zásady E1: Odpovědný investor a odpovědný pojistitel<br>E1 Zmírňování změny klimatu a adaptace na ni: Odpovědný investor a odpovědný pojistitel<br>Zásady E4: Odpovědný investor a odpovědný pojistitel<br>Akce E4: Odpovědný investor a odpovědný pojistitel |



e) Sledovat účinnost intervencí a komunikovat

E1 Metriky a cíle zmírňování změny klimatu a adaptace na ni: Odpovědný investor a odpovědný pojistitel

E4 Metriky odpovědného investora

## Řízení dopadů, rizik a příležitostí

### Proces identifikace a hodnocení relevantních dopadů, rizik a příležitostí

Dvojité hodnocení významnosti je proces, v jehož rámci skupina identifikuje relevantní environmentální, sociální a správní otázky udržitelnosti, přičemž bere v úvahu jak dopad, tak finanční rozměr. Odpovědnost za tuto činnost je svěřena řediteli pro udržitelnost skupiny, který má za sebou podporu a zapojení hlavních interních obchodních a kontrolních funkcí, jakož i místních funkcí pro udržitelnost. Aby byla zajištěna kvalita procesu, dat a informací, byl také formalizován interní organizační proces, který popisuje proces dvojí významnosti prováděný skupinou. Tento interní dokument obsahuje popis klíčových údajů zapojených do různých fází, rolí a odpovědností každé z nich, jakož i hlavních kontrolních mechanismů.

Za účelem identifikace dopadů, rizik a příležitostí relevantních pro skupinu a její hodnotový řetězec byl dodržen proces založený na čtyřech základních fázích, inspirovaný pokyny vydanými EFRAG.



Tabulka výše popisuje proces, který má za účel identifikaci dopadů, rizik a příležitostí relevantních pro skupinu.

Ladění metodiky - určení klíčových metodologických přístupů, které formovaly proces dvojí materiality.

Předběžné hodnocení - analýza od stolu kladných a záporných dopadů, rizik, a příležitostí pro každé podtéma.

Sběr zpětných vazeb – průzkum spokojenosti mezi interními a externími zainteresovanými subjekty pro získání zpětné vazby.

Konečné vyhodnocení – vyhodnocení výsledků top managementem a jejich sdílení s komisí pro inovaci a udržitelnost a schválení představenstvem

#### Ladění metodiky

První fáze procesu zahrnuje definování metodologických základů procesu dvojí významnosti, zejména:

**Analyzovaná témata:** Posouzení dopadu a finanční významnosti bylo provedeno s ohledem na dílčí témata vztahující se k 10 tématům identifikovaným v ESRS a analýzou dalších konkrétních témat s přihlédnutím k podnikání, odvětvovým trendům a předchozím posouzením relevance provedeným skupinou. Bylo rozhodnuto posoudit otázky udržitelnosti na úrovni dílčích témat, aby bylo možné lépe identifikovat relevantní dopady, rizika a příležitosti.

**hodnotový řetězec:** hodnotový řetězec skupiny Generali je rozdělen do čtyř segmentů: investice, upisování, vlastní provozní činnosti a dodavatelský řetězec. Tato divize zohlednila obchodní model a odpovědné role identifikované skupinou.

*Strategie skupiny, obchodní model a hodnotový řetězec pro další podrobnosti*

**Referenční časový horizont:** byly zohledněny tři časové horizonty stanovené právními předpisy (krátkodobý – do 1 roku; střednědobý – 1–5 let; dlouhodobý – více než 5 let). Konečný výstup dvojí významnosti je výsledkem agregace tří časových horizontů vážených na základě vah identifikovaných skupinou, což dává větší hodnotu střednědobé perspektivě (60 %), následované dlouhodobou (30 %) a krátkodobou (10 %) perspektivou;

**Zúčastněné strany, které je třeba zapojit:** byly určeny interní a externí zúčastněné strany a jak mohou být zapojeny do různých fází procesu, včetně:

vlastník údajů funguje na úrovni ústředí skupiny (GHO) a je přímo zapojen do procesu dvojí relevance prostřednictvím poskytování údajů, komentářů a validace analýz a výsledků;

pracovní skupina GHO pro udržitelnost, multifunkční fórum s hlavními vlastníky podniků skupiny, které se podílelo jak na definování metodologických možností, tak na přezkoumání a komentování výsledků analýzy;

Komunita pro udržitelnost, síť, která zahrnuje vedoucí místních funkcí pro udržitelnost, a Rada pro udržitelnost, složená z vedoucích funkcí pro udržitelnost na úrovni BU, kteří byli zapojeni prostřednictvím ad hoc průzkumu s cílem shromáždit místní názory;

členové řídicího výboru skupiny (GMC), kteří se zapojili prostřednictvím individuálních rozhovorů, aby získali další zpětnou vazbu k výsledkům analýz a strategickým důsledkům;

vybrané externí zainteresované strany identifikované mezi partnery Generali za účelem pokrytí celého hodnotového řetězce skupiny a vážené podle modelu Salience<sup>46</sup>. Zapojení probíhalo prostřednictvím rozhovorů se zástupci iniciativ, odvětvových organizací, nevládních organizací a společností zastupujících kategorie referenčních zúčastněných stran identifikovaných Generali, aby se shromáždily komentáře a nápady k získaným výsledkům. Aby byla zajištěna solidnost a účinnost procesu, byly metodologické volby, na nichž je založena analýza dvojí významnosti, sdíleny se členy pracovní skupiny GHO pro udržitelnost a s místními zástupci pro udržitelnost.

### Předběžné hodnocení

Analýza dvojí významnosti byla provedena s přihlédnutím ke všem dílčím tématům uvedeným v ESRS, jakož i k dalším tématům pro každý ze čtyř prvků hodnotového řetězce: investice, upisování, vlastní provozní činnosti a dodavatelský řetězec. Každé analyzované dílčí téma bylo zkoumáno jak z hlediska dopadu, tak z finančního hlediska s krátkodobým a střednědobým časovým horizontem a s ohledem na specifika a geografické oblasti, ve kterých skupina působí.

Dimenze dopadu a finanční dimenze byly hodnoceny na stupnici od 1 (nejnižší rating) do 5 (nejvyšší rating), určené s ohledem na kritéria závažnosti a pravděpodobnosti, měřené také na stupnici intenzity od 1 do 5, s prahem významnosti stanoveným na 4 (významné hodnocení).

Pokud jde o významný dopad, analýza byla provedena na základě analýzy pozitivního i negativního dopadu a pro účely určení významných dopadů byl jakýkoli pozitivní a/nebo negativní dopad posuzován s hodnocením nad prahem významnosti. Hodnocení bylo vypočteno s ohledem na:

**Závažnost:** vypočítá se jako součet velikosti, rozsahu a nenapravitelné povahy dopadu (pouze v případě negativního dopadu);

**pravděpodobnost dopadu.**

S ohledem na **finanční význam** byla analyzována a vyhodnocena jak perspektiva rizik, tak z hlediska inherentního rizika a v souladu s procesem řízení rizik skupiny s ohledem na hodnocení operačních rizik a klimatických rizik, a příležitosti. Pro účely identifikace významných rizik a příležitostí bylo zváženo jakékoli riziko a/nebo příležitost s hodnocením nad prahem významnosti. Hodnocení bylo vypočteno s ohledem na:

**Závažnost:** Určeno jako kombinace závislostí, které mohou ovlivnit schopnost pokračovat v používání nebo získávání potřebných zdrojů v obchodních procesech, a závislostí, které mohou ovlivnit schopnost spoléhat se na nezbytné vztahy v obchodních aktivitách za přijatelných podmínek.

**pravděpodobnost**, že se riziko nebo příležitost projeví.

### Proces řízení rizik

V procesu identifikace dopadů a rizik relevantních pro analýzu dvojí významnosti byly zohledněny výsledky činností hodnocení rizik prováděných na úrovni skupiny.

Proces řízení rizik, který je definován skupinovou politikou řízení rizik, je založen na čtyřech fázích:

identifikace rizik;  
měření rizik;  
řízení a monitorování rizik;  
hlášení rizik.

Proces identifikace rizik skupiny je zaměřen na zajištění toho, aby byla adekvátně identifikována všechna podstatná rizika, kterým jsou skupina a její společnosti vystaveny.

Za tímto účelem se Generali opírá o celoskupinový proces nazvaný Main Risk Self-Assessment (MRSA). V souladu s tímto procesem spolupracují funkce řízení rizik skupiny a místních oddělení rizik se svými příslušnými obchodními funkcemi, aby zajistily, že hlavní rizika budou identifikována a vyhodnocena na základě pravděpodobnosti jejich výskytu a závažnosti a že budou identifikována potenciální zmírňující opatření.

46 Salience Model je nástroj, který vám umožňuje analyzovat klasifikovat zúčastněné strany na základě tří hlavních atributů: moc (schopnost zúčastněné strany ovlivnit projekt nebo jeho výsledek), legitimita (míra autority nebo legitimity, kterou má zúčastněná strana v kontextu projektu) a naléhavost (priorita, s níž požadavky zúčastněných stran vyžadují okamžitou reakci).

Zohledňují se všechny typy rizik, a to jak tzv. kvantifikovatelná, zahrnutá do výpočtu solventnostního kapitálového požadavku (SCR), tak nevyčíslitelná, která do výpočtu solventnostního kapitálového požadavku zahrnuta nejsou, včetně vznikajících rizik a rizik týkajících se udržitelnosti, u nichž není kapitálový požadavek alokovan. Konkrétní indikace pro měření a řízení různých kategorií rizik jsou popsány v příslušných zásadách a pokynech Skupiny, jakož i v Rámci Skupiny pro ochotu riskovat.

Závěry procesu řízení rizik jsou představenstvu a dozorovému úřadu prezentovány prostřednictvím zprávy ORSA a také v řadě veřejných zpráv, včetně zprávy o solventnosti a finanční situaci. Zejména pokud jde o vznikající rizika a rizika týkající se udržitelnosti, jejich popis je uveden v brožurě o vznikajících rizicích a rizicích týkajících se udržitelnosti.

Při provádění svých analýz použila Generali tam, kde byly k dispozici, interní údaje a analýzy, jako je analýza klimatických scénářů, posouzení operačního rizika, stávající metriky a cíle. Kromě interních dat byla použita externí data a informace od poskytovatelů dat, oborových studií a institucí/asociací uznávaných trhem. V případech, kdy nebylo možné provést kvantitativní analýzy, byly provedeny kvalitativní analýzy, podpořené odborným posouzením klíčových funkcí zapojených do procesu.

Hlavní zdroje použité v analýzách jsou uvedeny níže, jako příklad<sup>47</sup>:

| Dimenze  | Environmentální                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Sociální                                                                                                                                                                                                                                                | Řízení                                                                                                                                                                                                                       |
|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Dopad    | Portfolio neživotního pojištění<br>Investiční portfolio<br>ENCORE Databáze OSN pro dopad napříč odvětvími<br>Teplotní mapa filtru rizik WWF podle země<br>Tvůrci standardů pro dopad na životní prostředí ve finančním sektoru (např. TNFD)                                                                                                                                                                  | Portfolio neživotního pojištění<br>Investiční portfolio<br>Refinitiv a MSCI pro metriky lidských zdrojů<br>Mezinárodní konfederace odborových svazů pro hodnocení lidských práv<br>Zásady iniciativy OSN Global Compact a<br>Obecné zásady OSN          | Portfolio neživotního pojištění<br>Investiční portfolio<br>Refinitiv a MSCI pro metriky správy<br>Interní záznamy o různých tématech správy a řízení (např. Etický kodex pro dodavatele skupiny Generali a interní politiky) |
| Finanční | Portfolio neživotního pojištění<br>Investiční portfolio<br>ENCORE UN databáze pro závislosti napříč průmyslovými odvětvími<br>Zpráva ORSA 2023 (Group Risk Assessment), která kromě zahrnutí hodnocení kapitálového rizika zahrnuje také výsledky hodnocení hlavního rizika (MRSA) a hodnocení Clim@risk a operačního rizika prostřednictvím celkového hodnocení rizik (ORA)<br>Základní úroveň emisí uhlíku | Portfolio neživotního pojištění<br>Investiční portfolio<br>Iniciativy a postavení vrstevníků v sociálních otázkách<br>Poziční dokument o sociální udržitelnosti v pojišťovnictví (např. Ženevská asociace)<br>Skupinová teplotní mapa operačního rizika | Portfolio neživotního pojištění<br>Investiční portfolio<br>Iniciativy a postavení kolegů v otázkách správy<br>Peněžní sankce za porušení compliance<br>Skupinová teplotní mapa operačního rizika                             |

Analýzy a posouzení finančních dopadů spojených s každým analyzovaným dílčím tématem případně zohlednily také veškeré významné důsledky zdůrazněné v analýze dopadů. Například pokud jde o změnu klimatu, negativní dopad spojený s emisemi skleníkových plynů a expozicemi portfolia s sebou nese riziko přechodu, které ovlivňuje provozní výsledek a hodnotu aktiv, a to v různém rozsahu v závislosti na uvažovaném klimatickém scénáři. Další příklad se týká otázek souvisejících s personálem: v tomto případě pozitivní dopad z hlediska školení, zvyšování kvalifikace a stimulujícího pracovního prostředí zahrnuje finanční příležitost do té míry, že stimulující a rostoucí pracovní prostředí se silným důrazem na pohodu lidí může vést k lepšímu výkonu zaměstnanců.

Funkce řízení rizik skupiny také přispívá tím, že dohlíží na rizika poškození dobré pověsti vyplývající z řízení a komunikace dopadů skupiny na faktory udržitelnosti (např. rizika greenwashingu), jakož i prováděním kontrol druhé úrovně určitých obchodních procesů, jako je negativní screening vedený investičním ředitelem skupiny.

### Sběr zpětné vazby

Názory a zájmy zainteresovaných stran jsou základním krokem při identifikaci dopadů, rizik a příležitostí, které jsou relevantní pro Generali a její hodnotový řetězec.

Výsledky získané ve fázi předběžného hodnocení byly nejprve komentovány a ověřeny funkcemi vlastníka dat na úrovni GHO a pracovní skupinou pro udržitelnost GHO, aby se posoudila jejich přiměřenost a robustnost. Aby Generali zachytila místní hledisko, zapojila více než 40 zemí, ve kterých působí, a to prostřednictvím ad hoc průzkumu zasláního místním zástupcům pro udržitelnost patřícím ke komunitě udržitelnosti a Radě pro udržitelnost, v němž byli

<sup>47</sup> S odkazem na portfolia v rámci procesu dvojí významnosti zahrnuje pojistné portfolio P&C, pokud není uvedeno jinak, GC&C a komerční malé a střední podniky - NZIA perimetr a investiční portfolio zahrnuje přímé všeobecné investice pojišťoven skupiny do kótovaných akcií a podnikových dluhopisů.

požádání, aby se vyjádřili k výsledkům získaným ve fázi předběžného hodnocení, a to i s ohledem na krátkodobé a dlouhodobé časové horizonty.

Kromě interních zainteresovaných stran zahrnovala fáze sběru zpětné vazby aktivní zapojení vybraných externích zainteresovaných subjektů, kteří poskytují významný externí pohled na integraci relevantních problémů do obchodního modelu a strategie skupiny. Zapojení probíhalo prostřednictvím individuálních rozhovorů s cílem představit výsledky procesu dvojí významnosti a shromáždit názory a připomínky k dopadům, rizikům a příležitostem souvisejícím s analyzovanými otázkami udržitelnosti, a to se zaměřením na krátkodobý a střednědobý i dlouhodobý horizont.

Následující tabulka ukazuje pro každou kategorii identifikovanou skupinou zúčastněné strany zapojené do procesu dvojí významnosti kromě funkcí vlastníka dat a interních referenčních komunit, s uvedením vazby na segment hodnotového řetězce, na který se vztahují.

| Hodnotový řetězec         | Skupina zúčastněných stran | Účastníci                                                                       | Zástupce společnosti                                                                                                                                                                  |
|---------------------------|----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Napříč segmenty           | Zaměstnanci                | Evropská rada zaměstnanců                                                       | Více než 70 % zaměstnanců Generali                                                                                                                                                    |
| Investice                 | Finanční komunita          | UNEP FI-PRIUNEP FI-PSI                                                          | Více než 5 000 signatářů<br>33 % celosvětového pojistného                                                                                                                             |
| Pojištění/Investice       | Zákazníci                  | Better Finance (finanční uživatelé)<br>Podnikatelé v EU CEA-PME (MSP)<br>Makléř | 4 miliony uživatelů finančních služeb<br>2,6 milionu malých a středních podniků v EU<br>Nejrelevantnější broker pro Generali podle velikosti společnosti                              |
| Pojištění                 | Agenti                     | Obchodní zástupci pro Itálii a Francii                                          | Síť agentů na klíčových trzích pro celkové provozní výsledky                                                                                                                          |
| Vlastní provozní činnosti | Komunita                   | Akce sdílení<br>Finance Watch                                                   | Více než 10 000 propagátorů politiky odpovědného investování<br>Evropské neziskové sdružení s více než 110 neziskovými členy za účelem koordinace opatření v oblasti finanční reformy |
| Dodavatelský řetězec      | Smluvní partneři           | Poskytovatelé služeb                                                            | Nejvýznamnější kategorie výdajů na úrovni skupiny                                                                                                                                     |

Názory a zájmy shromážděné od každé zúčastněné strany byly formalizovány a konsolidovány v analýzách, což ovlivnilo hodnocení segmentů hodnotového řetězce, na které se vztahovaly.

Jakmile byla veškerá zpětná vazba získaná v analýzách shromážděna a konsolidována, byly konečné výsledky procesu dvojí významnosti individuálně sdíleny se členy GMC, aby se získala další zpětná vazba k výsledkům analýz a strategickým důsledkům.

Dopady, rizika a příležitosti související s otázkami udržitelnosti, které byly pro Generali a její hodnotový řetězec identifikovány jako podstatné, jsou ty, které mají na základě analýz a získané zpětné vazby hodnocení 4 (významné) a 5 (maximální hodnocení). Jakýkoli dopad, pozitivní nebo negativní, riziko nebo příležitost vyhodnocené nad prahem významnosti jsou zahrnuty do zprávy o udržitelnosti.

### Závěrečné vyhodnocení

Poslední krok procesu zahrnuje formalizaci metodiky a konečných výsledků a jejich předložení GMC a Výboru pro inovace a udržitelnost (ICS). Následně byly konečné výsledky předloženy představenstvu společnosti Assicurazioni Generali S.p.A., které je schválilo dne 20. května 2024.

Do provádění analýzy dvojí významnosti prováděné na úrovni skupiny byli zapojeni zástupci všech společností skupiny, včetně těch, které patří do tzv. přidružených podniků, které se skládají především z bankovníctví a zemědělství. Byly provedeny podrobné analýzy s cílem zachytit jakékoli další úvahy a potenciální významné rozdíly. Konkrétně v případě skupiny Banca Generali byla provedena analýza s cílem porovnat výsledky procesu dvojí významnosti skupiny Generali s výsledky, které vyplynuly z procesu dvojí významnosti prováděného bankovní skupinou, neboť tato skupina je povinna vypracovat vlastní zprávu o udržitelnosti v souladu s legislativním nařízením č. 2024/125; v případě skupiny Leone Alato a společnosti Deutsche Bausparkasse Badenia Aktiengesellschaft, osvobozených od regulačních povinností, bylo požádáno, aby provedly analýzu zaměřenou na složky související s významností dopadu, jejíž výsledky byly porovnány s výsledky analýzy provedené na úrovni skupiny. Provedené analýzy neodhalily významné rozdíly<sup>48</sup> mezi rizikovým profilem Skupiny a rizikovým profilem příslušných přidružených podniků.

<sup>48</sup> Podle metodiky a přístupu přijatého skupinou Generali se u každé dceřiné společnosti, včetně dceřiných společností, které provádějí vlastní posouzení významnosti, rozdíl považuje za významný pouze tehdy, pokud jsou identifikována jiná závažná témata, než která jsou identifikována na úrovni skupiny.

Níže jsou uvedeny podrobnosti o metodologickém přístupu přijatém skupinou k posouzení dopadů, rizik a příležitostí spojených s každým environmentálním problémem prostřednictvím analýzy dvojí významnosti a s ohledem na změnu klimatu také analýzy odolnosti skupiny a souvisejících výsledků hodnocených prostřednictvím analýzy scénářů.

## Proces identifikace dopadů, rizik a příležitostí souvisejících s problematikou změny klimatu

Za účelem posouzení dopadů Generali a jejího hodnotového řetězce na problematiku změny klimatu byla zohledněna uhlíková stopa spojená s vlastními provozními aktivitami, investičním portfoliem a pojistným portfoliem.

Emise z vlastních provozních činností skupiny<sup>49</sup>, vypočtené podle principů GHG Protocol – Corporate Accounting and Reporting Standard, uznávaného standardem pro podávání zpráv o udržitelnosti v souvislosti se změnou klimatu, zahrnují přímé a nepřímé emise skleníkových plynů tržního rámce 2 a rozsahu 3<sup>50</sup>. Emise investičního portfolia (nepřímé emise Scope 3, emise kategorie 15) se vypočítávají na základě nejaktuálnějších údajů dostupných v době výpočtu poskytnutých poskytovatelem dat MSCI. Pokud jde o pojistné portfolio, berou v úvahu celkové emise připadající na pojistné portfolio vztahující se k vozidlům pro soukromé použití a k portfoliu firemního a komerčního pojištění, se zvláštním zřetelem na zákazníky, kteří zveřejňují údaje o svých emisích.

Kromě výše uvedených metrik byla analyzována expozice Generali a jejího hodnotového řetězce vůči sektorům s vysokými emisemi: byla posouzena míra dopadu na změnu klimatu<sup>51</sup> u sektorů v investičním portfoliu, v portfoliu neživotního pojištění a v sektorech, do kterých spadají hlavní dodavatelské kategorie skupiny, a to podle expozice v portfoliu nebo podle nákladové části. S ohledem na vlastní provozní činnost byla zohledněna míra dopadů změny klimatu ve finančním sektoru.

Na základě provedených analýz byly identifikovány negativní dopady a významná rizika související s dílčím tématem zmírňování změny klimatu a potenciální pozitivní dopady a významná rizika související s dílčím tématem Adaptace na změnu klimatu pro segmenty investic a upisování.

Generali uznává význam finančního sektoru při omezování změny klimatu a urychlení přechodu na nízkouhlíkovou ekonomiku. Posouzení relevance této problematiky umožnilo identifikovat nejvýznamnější klimatické dopady a rizika pro skupinu se zaměřením na investiční a upisovací aktivity, spíše než na její vlastní provozní aktivity.

Toto hodnocení je založeno na skutečnosti, že přímé dopady na klima spojené s finančním sektorem spolu s hodnocením emisí skleníkových plynů spojeným s vlastní provozní činností jsou nižší než v jiných odvětvích s vyššími emisemi, jak uvádí poskytovatel informací ENCORE. Dopady na klima související s investičními a upisovacími aktivitami však byly uznány jako významné a skupina na ně může reagovat prostřednictvím své klimatické strategie. Přestože tato problematika není relevantní ve vztahu k jejím vlastním provozním aktivitám, skupina je přesvědčena, že boj proti klimatickým změnám je třeba řešit všemi dostupnými pákami. Proto si také stanovila cíl dosažení uhlíkové neutrality pro své vlastní provozní činnosti, a to v souladu s identifikovanými odpovědnými rolemi.

Při posuzování finančního významu změny klimatu skupina zohlednila výsledky analýz rizik provedených oddělením řízení rizik skupiny (GRM) v rámci každoročního procesu hodnocení vlastních rizik a solventnosti (ORSA) a vzala v úvahu regulační tlak, kterému je finanční sektor vystaven.

V rámci procesu ORSA se také provádí analýza scénářů změny klimatu, která je stručně vysvětlena níže, aby poskytla důkazy o analýze odolnosti.

## Metodika klimatických scénářů

Posouzení dopadu rizik vyplývajících ze změny klimatu na portfolio skupiny se provádí díky **vlastní metodice** Clim@risk prostřednictvím interně vyvinuté aplikace Aeolus.

Metodika umožňuje posoudit pro každý referenční klimatický scénář dopad na expozice skupiny prostřednictvím aplikace různých úrovní klimatického stresu<sup>52</sup>.

Jsou pokržta následující rizika:

<sup>49</sup> Plyny zahrnuté do výpočtu jsou CO<sub>2</sub>, CH<sub>4</sub> a N<sub>2</sub>O pro spalovací procesy a všechny plyny měnící klima uvedené v AR4 IPCC pro ostatní emise (skleníkové plyny s dlouhým poločasem rozpadu – LLGHG).

<sup>50</sup> Nepřímé emise skleníkových plynů Scope 3 související s vlastními provozními činnostmi skupiny zahrnují: nakoupené zboží a služby kategorie 1; Paliva a činnosti související s energií kategorie 3 (nezahrnuté do rámce 1 nebo 2); odpad kategorie 5 vznikající při činnosti; Kategorie 6 Služební cesty.

<sup>51</sup> Míra vlivu jednotlivých sektorů na změnu klimatu vychází z metodiky a databáze ENCORE.

<sup>52</sup> Skupina vyvinula interní nástroj (Aeolus), který postupně umožňuje společně s podnikovým funkcím skupiny přístup k analýzám změny klimatu pro účely vykazování činností, obchodních rozhodnutí (např. upisování, ale také správy portfolia nemovitostí) a pro hodnocení jednotlivých protistran pro účely volby alokace aktiv v rámci strategií dekarbonizace.

**fyzické riziko** v důsledku změn v četnosti a závažnosti přírodních jevů souvisejících s klimatem;

**riziko přechodu** v důsledku změn v nákladech a výnosech v důsledku přechodu k udržitelnému hospodářství;

**riziko soudních sporů** v důsledku zvýšených nákladů vyplývajících ze soudních sporů a sporů souvisejících s otázkami souvisejícími se změnou klimatu.

Hodnocení těchto rizik je prováděno na následujících portfoliích:

**Investice:** garantovaná složka spravovaná pojišťovnou (zahrnuje finanční nástroje a nemovitosti, včetně budov používaných pro vlastní potřebu) a investiční složka vázaná na fondy. U investičního portfolia se v příslušných případech posuzují všechny výše uvedené typy klimatických rizik<sup>53</sup>;

**Neživotní pojištění:** obchodní linie týkající se automobilů, požárů a jiných škod na majetku, u nichž se posuzuje fyzické riziko a riziko přechodu; Divize ředitelů a vedoucích pracovníků (D&O), u nichž se posuzuje riziko soudních sporů;

**Životní pojištění:** u kterého se posuzuje fyzické a přechodové riziko.

Fyzická a přechodová rizika zvažovaná v analýze klimatických scénářů, stejně jako prvky hodnotového řetězce (investiční portfolio a pojistné portfolio) představují relevantní prvky pro skupinu s ohledem na její obchodní model.

Provedený výpočet lze zjednodušit následovně:



*Překlad tabulky:*

scénář → zátěžové testování dopadů klimatických změn X epozice → dopad

Zátěžové testování dopadů klimatických změn se určuje na základě klimatických scénářů, které představují různé úrovně změny globální teploty očekávané na konci století ve srovnání s předindustriálním obdobím (1900-2100). Tyto změny závisí zejména na předpokladech o vývoji emisí CO<sub>2</sub> a dalších skleníkových plynů do atmosféry a také na jejich vlivu na klima Země, jehož výstupem je řada klimatických proměnných (např. teplota, srážky atd.).

Používají se klimatické scénáře Mezivládního panelu pro změnu klimatu (IPCC) (OSN) a Sítě pro ekologizaci finančního systému (NGFS):

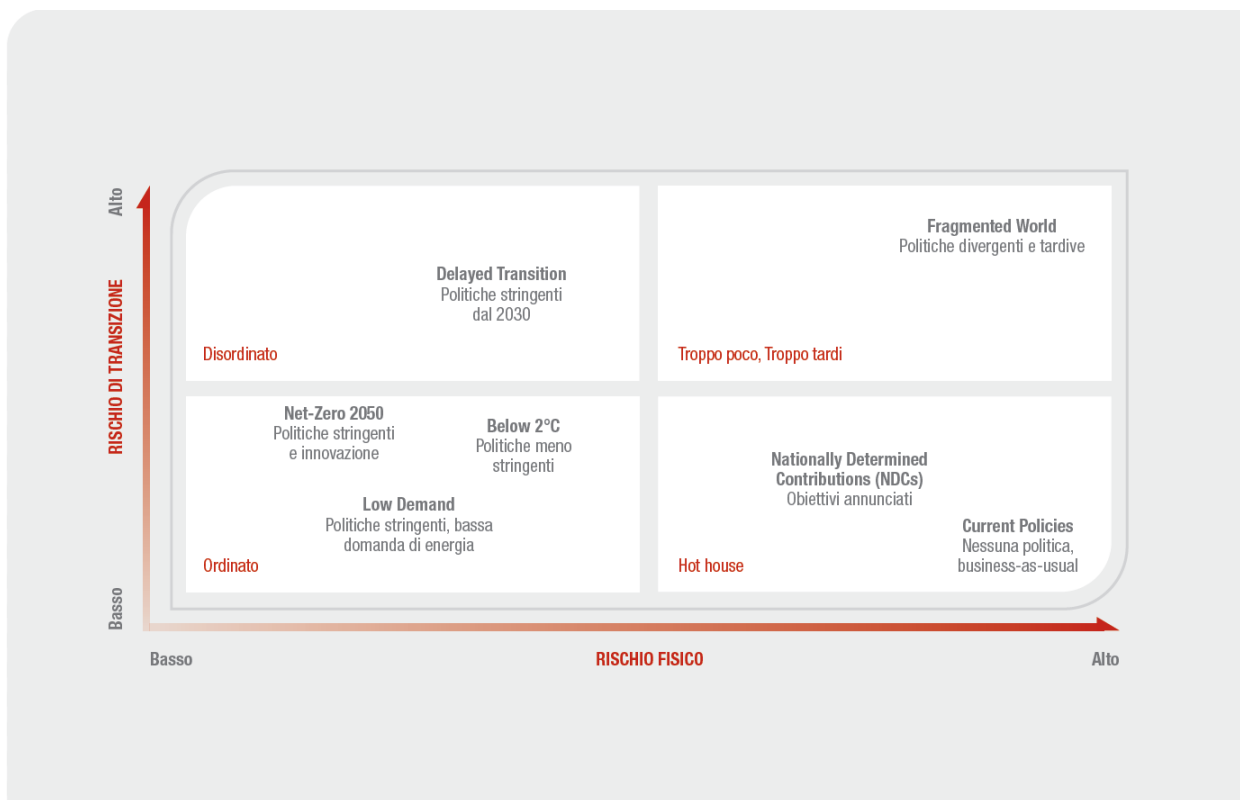
IPCC pro klimatické proměnné používané pro fyzické riziko;

NGFS pro energetické a makroekonomické proměnné používané pro rizika přechodu a soudních sporů<sup>54</sup>.

<sup>53</sup> Rozsah analýzy nezahrnuje hotovost a další druhy aktiv, které nejsou relevantní z hlediska klimatického rizika.

<sup>54</sup> V roce 2024 byly použity scénáře definované ve fázi IV NGFS, zveřejněné v listopadu 2023, a pro fyzické riziko scénáře IPCC Coupled Model Intercomparison Project, fáze 6 (CMIP6).





Graf je zjednodušen na základě dokumentace NGFS Phase IV.

Graf ukazuje různé scénáře klimatických politik a jejich dopady na riziko přechodu a fyzické riziko. Je rozdělen do čtyř kvadrantů:

- Levý horní kvadrant – Disordinato (Neuspořádaný):**
  - Zpožděný přechod:** Přísné politiky od roku 2030
- Pravý horní kvadrant – Troppo poco, troppo tardi (Příliš málo, příliš pozdě):**
  - Fragmentovaný svět:** Rozdílné a opožděné politiky
- Levý dolní kvadrant – Ordinato (Uspořádaný):**
  - Net-Zero 2050:** Přísné politiky a inovace
  - Nízká poptávka:** Přísné politiky, nízká poptávka po energii
  - Pod 2 °C:** Méně přísné politiky
- Pravý dolní kvadrant – Hot house (Skleník):**
  - Národně stanovené příspěvky (NDCs):** Ohlášené cíle
  - Současné politiky:** Žádné politiky, pokračování stávajícího stavu

Klimatické scénáře používané k analýze rizik přechodu a soudních sporů jsou následující<sup>55</sup>:

**Nízká poptávka:** zahrnuje zavedení velmi přísných klimatických politik a změnu chování obyvatelstva i výrobních procesů charakterizovaných významným technologickým vývojem zaměřeným na energetickou účinnost. Tento scénář je v souladu s dosažením nulových globálních emisí CO<sub>2</sub> kolem roku 2050 řádným způsobem, čímž se omezí globální oteplování na 1,5 °C do roku 2100 ve srovnání s předindustriálním obdobím;

**Net-Zero 2050** (uhlíková neutralita do roku 2050): zajišťuje postupné a homogenní zavádění přísných klimatických politik pro všechna hospodářská odvětví (řádný přechod) a rostoucí pronikání inovativních technologií pro výrobu nízkouhlíkové energie. Tento scénář je rovněž v souladu s dosažením nulových čistých emisí CO<sub>2</sub> kolem roku 2050 a omezením globálního oteplování na 1,5 °C;

**Pod 2 °C:** zajišťuje řádný přechod podobný přechodu na uhlíkovou neutralitu do roku 2050, ale s politikami, které se zpřísňují pouze postupně a s omezenějším technologickým rozvojem. Je proto v souladu s menším omezením globálního oteplování o 2 °C, jakož i se závazky definovanými v Pařížské dohodě z roku 2015 (COP 21);

**Delayed Transition (Opožděný přechod):** stanoví zavedení velmi přísných politik až od roku 2030, přičemž stávající politiky zůstanou v platnosti až do tohoto data. Scénář je v souladu s omezením oteplování na přibližně 2 °C;

<sup>55</sup> Scénář Divergent Net-Zero (DNZ), který je přítomen ve fázi III NGFS a je použit ve výroční integrované zprávě za rok 2023 a konsolidované účetní závěrce, byl v aktualizaci fáze IV NGFS odstraněn vzhledem k nepravděpodobnosti dosažení cílů přechodu neuspořádaným způsobem. Scénáře nízké poptávky a roztržitého světa byly představeny v NGFS Phase IV.

**Vnitrostátně stanovené příspěvky:** předpokládá dosažení všech oznámených cílů dekarbonizace do roku 2030, po němž následuje scénář, ve kterém nebudou zaváděny žádné další politiky v oblasti klimatu. Nárůst teploty v souladu s tímto scénářem je do roku 2100 větší než 2 °C, protože prováděné politiky nejsou dostatečné (scénář přehřáté Země);

**Fragmented World (Roztříštěný svět):** zahrnuje zavádění politik pozdním a roztříštěným způsobem mezi zeměmi, globálně, v důsledku rostoucího geopolitického chaosu. Některé země následují scénář současných politik bez dalších politik (příliš málo, příliš pozdě). Tento scénář je v souladu se špatným omezením globálního oteplování;

**Současné politiky:** předpokládá scénář bez zavedení dalších politik v oblasti klimatu nebo technologického rozvoje na podporu transformace. Opět platí, že cíle udržet nárůst teploty pod 2 °C do roku 2100 nebylo dosaženo (scénář přehřáté Země).

Scénáře NGFS poskytují projekci energetických a klimatických proměnných, které tvoří základ pro hodnocení rizik přechodu a soudních sporů. Zahrnují několik možných vývojů souvisejících s politikami zmírňování změny klimatu, zachycují různé úrovně politických ambicí týkajících se cílů dekarbonizace, technologických inovací a rychlosti přechodu na nízkouhlíkovou ekonomiku.

Proměnné, na nichž jsou scénáře založeny, umožňují posoudit očekávané trendy pro různá hospodářská odvětví a/nebo události související s transformací, jako jsou:

politické a právní, a to prostřednictvím projekce proměnných souvisejících s náklady na emise, které se používají například k posouzení dopadů na portfolio nemovitostí;

technologické, prostřednictvím projekce proměnných souvisejících s poptávkou po elektřině a konečnou spotřebou energie, a to jak fosilní, tak obnovitelné, v závislosti na vývoji energetického mixu různých zemí, jakož i na pronikání méně emisních technologií pro posouzení ekonomických dopadů na jednotlivá odvětví;

prostřednictvím proměnných souvisejících se spotřebou energie v odvětví dopravy posoudit dopad na tento sektor a na související linie pojišťovnictví.

V rámci posouzení rizika soudních sporů se berou v úvahu i další aspekty dobré pověsti, například s odkazem na probíhající soudní spory.

Geografické měřítko výše uvedených proměnných je na úrovni země, pokud je k dispozici. Hodnota hlavních makroekonomických a finančních proměnných, jako je inflace a úrokové sazby, je udržována konstantní, aby bylo možné určit dopady vztahující se výhradně ke klimatickým trendům.

Pokud jde o fyzická rizika, byly zváženy scénáře sdílených socioekonomických cest (SSP) IPCC: SSP1-2.6, SSP2-4.5 a SSP5-8.5<sup>56</sup>.

Scénáře IPCC poskytují projekci klimatických proměnných, které umožňují posoudit nárůst intenzity a četnosti klimatických událostí a následný dopad fyzického rizika na portfolia. Představují široké spektrum možného budoucího vývoje, který zase závisí na různých úrovních emisí skleníkových plynů a socioekonomickém vývoji. Za tímto účelem jsou brány v úvahu následující proměnné:

teplota: Proměnné teploty a vlhkosti se používají k analýze dopadu chronického nárůstu teploty, vln veder a lesních požárů;

vítr: proměnlivá rychlost větru se používá k posouzení dopadu tropických cyklónů a vichřic;

voda: proměnné srážky, rychlost větru, teplota a vlhkost se používají k posouzení dopadu povodní (rozdíluji pobřežní povodně, říční povodně a povodně dešťové vody) a krupobití;

pevná hmota: proměnná obsah vlhkosti v půdě se používá k posouzení propadu půdy.

Výše uvedené klimatické proměnné jsou získány z klimatických modelů v regionálním měřítku projektu CODEX<sup>57</sup>, který představuje nejmodernější regionální klimatické modely z hlediska prostorového rozlišení. Analýza fyzických rizik portfolií investičního a neživotního pojištění je založena na geografické síti s rozlišením<sup>58</sup>, které závisí na dostupnosti dat. U portfolia životního pojištění se analýza fyzického rizika provádí na úrovni jednotlivých zemí.

Aby bylo možné zachytit nejvýznamnější očekávané dopady, byly vzaty v úvahu krátkodobé, střednědobé a dlouhodobé časové horizonty, a to 2027, 2034 a 2050<sup>59</sup>. Analýzy byly provedeny na portfoliích existujících ke konci roku, případně na nejnovějších dostupných portfoliích, a nezohledňují dopady budoucích manažerských a obchodních kroků, budoucích adaptačních opatření ani změn makroekonomického a finančního prostředí. Zastoupení výsledků provedené analýzy odolnosti je založeno na následujících třech výše popsanych scénářích, které reprezentují tři různé

<sup>56</sup> Aby bylo možné posoudit kombinovaný dopad přechodu, fyzických rizik a rizik soudních sporů, jsou scénáře IPCC používány pro riziko přechodu a soudního sporu kombinovány se scénáři NGFS použitými pro fyzické riziko na základě předpokládaného nárůstu teploty do roku 2050. Konkrétně scénáře NGFS s nízkou poptávkou, čistou nulou do roku 2050 a nižší než 2 °C jsou spojeny se scénářem IPCC SSP1-2.6; scénáře NGFS Delayed Transition a Nationally Determined Contributions (NDC) jsou spojeny se scénářem IPCC SSP2-4.5; scénáře NGFS Fragmentovaný svět a Současné politiky jsou spojeny se scénářem IPCC SSP5-8.5.

<sup>57</sup> CorDEX je program sponzorovaný Světovým programem výzkumu klimatu (WRCP), jehož cílem je zorganizovat mezinárodní rámec pro zlepšení regionálních klimatických projekcí v globálním měřítku.

<sup>58</sup> Až 90 m x 90 m v případě pobřežních a říčních záplav a obecně až 11 km x 11 km v případě ostatních výše popsanych událostí v oblastech s hlavními expozicemi skupiny. <sup>59</sup> Rok 2027, který se používá pro krátkodobé hodnocení, se shoduje s časovým horizontem strategického plánu. Rok 2034, který se používá pro střednědobé hodnocení, představuje období 10 let, což je horizont, v němž jsou nové vznikající rizika analyzována v procesu identifikace rizik MRSA. Rok 2050, který se používá pro dlouhodobé hodnocení, se shoduje s obdobím, během něhož byly definovány cíle dekarbonizace do poloviny století vyplývající z Pařížské dohody z roku 2015.



úrovně implementace klimatické politiky a tři různé úrovně globálního oteplování: Net-Zero 2050, Delayed Transition a Fragmented World.

Analýza odolnosti je prováděna na roční bázi a v každém případě revidována v případě významných změn v důsledku nových regulačních požadavků (např. zátěžových testů), aktualizací klimatických scénářů nebo významných metodických zlepšení, ke kterým došlo v průběhu roku.

Výsledky jsou uvedeny v širší analýze popsané ve zprávě ORSA, která je každoročně zpracovávána s podporou dalších funkcí společnosti a podléhá přezkumu ze strany vedení a představenstva v souladu s procesem definovaným v Zásadách skupiny pro řízení rizik.

Metodologická specifika Clim@risk pro jednotlivá portfolia zahrnutá do rozsahu jsou uvedena níže.

## Investiční portfolio

### Klimatická zátěž je znázorněna:

- pro riziko přechodu změnou výnosů emitentů, do kterých Skupina investuje, s přihlédnutím k jejich hospodářskému sektoru a jejich dekarbonizačním strategiím, nebo v případě nemovitostí náklady na přizpůsobení se cílům dekarbonizace předpokládaným ve scénáři;
- pro fyzické riziko, podle nákladů v důsledku změny četnosti a závažnosti klimatických jevů (tj. dopad povodní, bouří atd. pro emitenty a nemovitosti, do kterých Skupina investuje), s ohledem na zeměpisnou polohu jednotlivých aktiv, kterými se rozumí nemovitosti, budovy a zařízení (pozemky, budovy a zařízení);
- pro riziko soudních sporů, náklady na soudní spory a spory související s klimatem ve společnostech, do kterých skupina investuje.

Expozice zahrnují podnikové akcie a dluhopisy, státní dluhopisy a nemovitosti z portfolií všeobecného účtu a portfolií vázaných na podílové listy<sup>60</sup>.

Pokud jde o portfolio podnikových akcií a dluhopisů, byly analyzovány ekonomické sektory, kterým je portfolio skupiny vystaveno, za účelem identifikace nejvýznamnějších expozic a zvláštní důraz byl kladen na pochopení těch nejzranitelnějších vůči změně klimatu, klasifikovaných podle literatury týkající se klimatické politiky (CPRS)<sup>61</sup> a zeměpisné rozložení činností. Nejvýznamnější část firemního portfolia představuje zejména finanční sektor a další sektory, které jsou změnou klimatu zasaženy méně. Na druhou stranu investice do sektorů, které jsou změnou klimatu nejvíce zasaženy, zůstávají omezené, jako jsou fosilní paliva, která představují malou část portfolia, nebo energetika (která zahrnuje fosilní paliva) a materiály. Pro účely posouzení fyzického rizika byly expozice lokalizovány na základě jejich umístění a výrobních zařízení<sup>62</sup>.

Státní dluhopisy byly klasifikovány na základě referenční země, většinou se vztahovaly k evropským zemím, a hodnoceny na základě sektorového složení jejich příslušných HDP.

Vlastnosti byly analyzovány na základě jejich charakteristik souvisejících se spotřebou energie, emisemi ekvivalentu CO<sub>2</sub> a jejich geolokací. Portfolio skupiny je diverzifikováno napříč všemi energetickými třídami a, jak je popsáno v *Informacích o životním prostředí*, je z velké části v souladu s cíli CRREM v oblasti dekarbonizace pro rok 2024. Pro účely posouzení fyzického rizika se bere v úvahu, že se většinou jedná o kanceláře v evropských zemích, ve kterých skupina působí, které se vyznačují vysokou úrovní odolnosti vůči přírodním událostem.

Dopad je vykazován jako změna hodnoty aktiv (Net Asset Value - NAV) určená pomocí finančních modelů s přihlédnutím k ekonomickým dopadům vyplývajícím z klimatických tlaků na emitenty a nemovitosti, do kterých Skupina investuje.

## Portfolio neživotního pojištění

### Klimatická zátěž je znázorněna:

- u rizika přechodu změnou objemu pojistného analyzovaných linií podnikání;
- pro fyzické riziko změnou objemu pojistných událostí souvisejících s klimatem (např. povodně, krupobití atd.) s přihlédnutím k místu, kde se nachází pojištěný majetek;
- u soudního rizika: je posuzován podle nákladů na klimatické nároky v rámci pojištění odpovědnosti členů orgánů (D&O pojištění).

<sup>60</sup> Expozice nezahrnují aktiva, která nejsou z hlediska klimatického rizika významná, jako je hotovost. Do ocenění jsou zahrnuty investiční fondy.

<sup>61</sup> Hodnocení Hospodářské činnosti pro hodnocení rizika přechodu, původně definované v práci Battistona et al. (2017). Dostupné na [www.finexus.uzh.ch/en/projects/CPRS.html](http://www.finexus.uzh.ch/en/projects/CPRS.html).

<sup>62</sup> Geografická poloha expozic byla přibližně stanovena na základě výnosů každé společnosti prostřednictvím jejich hlavních provozních činností.

**Expozice** zahrnují přijaté pojistné a nároky z pojistných událostí související s nejvýznamnějšími obchodními liniemi skupiny podle Solvency II, tj. požáry a jiné škody na majetku a automobilový průmysl. Obchodní linie D&O byla zvažována pouze s ohledem na riziko soudních sporů. Při analýze byly zohledněny také různé geografické oblasti, ve kterých skupina uplatňuje pojišťovací činnosti.

Finanční **dopad** se vypočítává z hlediska:

vyšší pojistné události v důsledku změny četnosti a závažnosti nebezpečí, a to i s ohledem na rozdílnou zranitelnost jednotlivých pojištěných aktiv a zvyšující se četnost soudních sporů souvisejících se změnou klimatu; změna pojistného v důsledku větší/nížší poptávky po pojistném krytí v jednotlivých ekonomických sektorech. Dopad je vyjádřen změnou provozního zisku<sup>63</sup> (na rizikových premiích při přechodu a nárocích na fyzické riziko a riziko soudních sporů v souvislosti se změnou klimatu) pro každou kombinaci linie podnikání a zeměpisné polohy vzhledem k referenčnímu časovému horizontu.

## Portfolio životního pojištění

**Klimatická zátěž** je reprezentována účinky změn v úmrtnosti a nemocnosti:

rizika přechodu v důsledku změn ve znečištění ovzduší v důsledku zavedení politik v oblasti klimatu zaměřených na dekarbonizaci, pro fyzické riziko, v důsledku zvýšení průměrných teplot, ale také jevů, jako jsou vlny veder a nemoci přenášené vektory<sup>64</sup>.

Expozice v souladu s implementovaným rámcem zahrnují všechna životní portfolia skupiny. Zejména s ohledem na úmrtnost jsou stresy uplatňovány jak na portfolia vystavená riziku úmrtnosti (např. smlouvy s pevně stanovenou dobou trvání), tak na portfolia vystavená riziku dlouhověkosti (např. annuity), což vytváří možné kompenzační efekty, které jsou v souladu s diverzifikací produktů skupiny.

Dopad vyplývající z výskytu vlivů předpovězených klimatickými scénáři, a to jak z hlediska změn událostí souvisejících s lidským životem (úmrtnost a nemocnost), tak z hlediska změn hodnoty investic pokrývajících závazky v portfoliích podílů na zisku, byl posouzen prostřednictvím citlivostních analýz provedených pomocí pojistněmatematických modelů a kvantifikován z hlediska změn v nejlepší odhadu závazků (BEL).

Vzhledem k dlouhodobému horizontu a bez implementace konkrétních manažerských opatření v reakci na klimatické scénáře ani předpokladů o budoucích nových obchodech není cílem tohoto testu předpovídat skutečné dopady v případě, že se daný klimatický scénář v budoucnu naplní, ale jeho cílem je poskytnout užitečné informace o portfoliích skupiny, která jsou nejvíce vystavena změně klimatu.

## Výsledky analýzy scénářů změny klimatu

Výsledky analýzy provedené pro každé z výše uvedených portfolií pro 3 referenční scénáře klimatu jsou uvedeny níže<sup>65</sup>:

Uhlíková neutralita do roku 2050 (**Net-Zero 2050**), která odráží řádné a včasné politiky předpokládané Pařížskou dohodou a podporuje několik cílů v oblasti dekarbonizace,

Opožděný přechod (Delayed Transition), který odráží určitá zpoždění při provádění výše uvedených politik a již pozorované zhoršení klimatických trendů;

Roztříštěný svět (Fragmented World), který odráží geopolitický kontext vyznačující se větší nejistotou a rozdíly v provádění klimatických politik.

Je třeba poznamenat, že výsledky klimatických scénářů závisí na údajích z dlouhodobých klimatických a makroekonomických projekcí, přičemž metodiky modelování se na trhu stále vyvíjejí a dozrávají<sup>66</sup>. Zároveň nejsou brány v úvahu dopady druhého řádu, souvislosti s dalšími sociodemografickými trendy nebo změny úrovně současných makroekonomických a finančních proměnných.

<sup>63</sup> Provozní výsledek je třeba považovat za technický výsledek, který se odvozuje od pojistného po odečtení pojistných událostí a nákladů.

<sup>64</sup> U nemocí přenášených vektory byly počáteční odhady provedeny při absenci vyspělých modelů měření v příslušné vědecké literatuře. Zvažované nemoci jsou: Dengue, Chikungunya a Zika.

<sup>65</sup> Ostatní scénáře byly také analyzovány a prezentují výsledky, které lze přiřadit popsáním scénářům, konkrétně:

scénáře s nízkou poptávkou a scénářem s teplotou nižší než 2 °C mají podobné dopady jako scénář nulových čistých emisí do roku 2050, pokud jde o fyzické riziko, zatímco u rizika přechodu obecně vykazují menší dopady;

scénář vnitrostátně stanovených příspěvků má podobné dopady jako scénář odloženého přechodu, pokud jde o fyzické riziko, zatímco u rizika přechodu obecně vykazují omezenější dopady při absenci dlouhodobých politik;

scénář současných politik má podobné dopady jako scénář roztříštěného světa, pokud jde o fyzické riziko, zatímco žádné dopady rizika přechodu nejsou hodnoceny vzhledem k absenci politik, které charakterizují samotný scénář.

Riziko soudních sporů zůstává i v těchto scénářích omezené.

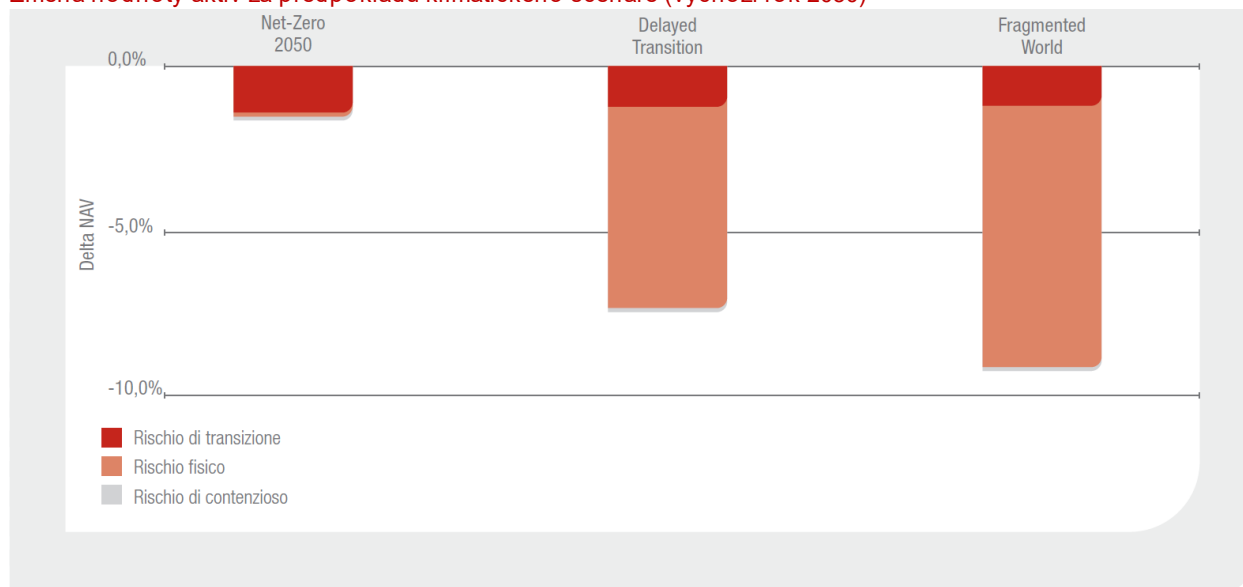
<sup>66</sup> V průběhu roku 2024 byla posílena metodika Clim@risk, zejména s ohledem na riziko přechodu v portfoliu nemovitostí a fyzické riziko, a to úplnější a podrobnější analýzou klimatických rizik.

Prezentované dopady se proto mohou měnit a nemusí být srovnatelné mezi jednotlivými roky v důsledku zlepšení základních metodik a vývoje týkajícího se předpokladů a dostupnosti údajů, jakož i regulačních požadavků a/nebo souladu s tržními standardy. Níže uvedené výsledky odkazují na data z konce roku 2024 a budou předmětem další studie v rámci analýz rizik prováděných pro účely procesu ORSA.

## Investiční portfolio

Níže uvedený graf ukazuje dopady přechodného, fyzického a soudního rizika na investiční portfolio obecného účtu z hlediska změny hodnoty aktiv (NAV), která se vypočítá jako rozdíl mezi hodnotami před a po aplikaci klimatického stresu<sup>67</sup>.

### Změna hodnoty aktiv za předpokladů klimatického scénáře (výchozí rok 2050)



Překlad legendy grafu:

Červená – přechodové riziko

oranžová – fyzické riziko

šedá – riziko soudních sporů

U portfolia obecných účtů můžete pozorovat následující:

Dopady v důsledku **rizika přechodu**:

ve scénářích Net-Zero 2050 a Delayed Transition jsou nižší než 2 %, pokud jde o celkovou ztrátu ze snížení hodnoty celkových investic, a jsou způsobeny především podnikovými akciemi a dluhopisy. Tyto dopady zůstávají omezené díky nízké koncentraci v riziko větvích odvětví, jako je sektor fosilních paliv, v důsledku politik dekarbonizace a omezování, které jsou již v rámci skupiny zavedeny, nebo jiných odvětví s vysokými emisemi. Nižší příspěvek státních dluhopisů lze z velké části přičíst investicím do státních dluhopisů ekonomik, jejichž plány přechodu jsou již v souladu s cíli dekarbonizace předpokládanými ve scénářích. A konečně, investice do nemovitostí mají celkově omezený dopad, protože tvoří menší část objemu portfolia; dopad je způsoben úpravami, které budou dále nezbytné pro dosažení souladu s cíli dekarbonizace<sup>68</sup>, které se v dlouhodobém horizontu zvyšují;

ve scénáři roztržitého světa se chovají podobně jako ve scénáři opožděného přechodu v tom, že přechodné politiky jsou zahájeny pozdě a v tomto případě jsou méně účinné kvůli nedostatku koordinace na globální úrovni;

Dopady v důsledku **fyzického rizika**:

ve scénáři nulových čistých emisí do roku 2050 jsou omezeny vzhledem k základním předpokladům implementace účinných politik k omezení globálního oteplování;

ve scénáři zpožděného přechodu jsou to jen něco málo přes 5 %, a to v důsledku ztrát řady emitentů v oblastech s vysokým fyzickým rizikem v evropských zemích a řady emitentů, i když menších, v amerických a asijských oblastech vystavených ještě extrémnějším jevům, jako jsou tropické cyklóny. Příspěvek státních dluhopisů zůstává

<sup>67</sup> Pro interpretaci výsledků byly vzaty v úvahu následující předpoklady: trhy jsou považovány za efektivní, proto ceny odrážejí budoucí předpoklady o klimatických scénářích; portfolio je považováno za stabilní po celé projekční období a dluhopisy při splatnosti jsou reinvestovány za stejných podmínek; Finanční proměnné (např. inflace a úrokové sazby) jsou založeny na finančních scénářích na konci roku a jsou po celé období projekce udržovány konstantní bez ohledu na to, jak by mohly být ovlivněny změnou klimatu.

<sup>68</sup> Portfolio nemovitostí vykazuje dopady většinou související s přizpůsobením se požadavkům na energetickou účinnost, které představuje soulad s cíli CRREM (Carbon Risk Real Estate Monitor). Dopady rizika přechodu na portfolio nemovitostí též ze zvýšené dostupnosti údajů o emisích CO<sub>2</sub> z nemovitostí, což ukazuje, že větší podíl portfolia nemovitostí je již v souladu s cíli CRREM. Je také třeba poznamenat, že dopady fyzického rizika jsou méně významné, protože nemovitosti v portfoliu se nacházejí především v oblastech méně vystavených intenzifikaci přírodních klimatických jevů.

menší než příspěvek akcií a podnikových dluhopisů, a to díky lepší odolnosti zemí vůči ztrátám v důsledku klimatických jevů ve srovnání s jednotlivými soukromými emitenty. Stejně tak dopady na portfolio nemovitostí zůstávají omezené, neboť se jedná o aktiva nacházející se v oblastech s nízkým rizikem a vzhledem k jejich úrovni odolnosti a již zavedeným adaptačním opatřením;

ve scénáři roztržitého světa zůstávají méně než 10 %. Největší dopad ve srovnání se scénářem opožděného přechodu je způsoben zhoršením klimatických jevů při absenci účinných přechodných politik k omezení globálního oteplování;

Dopady v důsledku **rizika soudních sporů**:

ve všech scénářích zůstávají omezené a nižší než 1 % kvůli omezené expozici skupiny v ekonomických sektorech, které jsou nejvíce předmětem soudních sporů nebo soudních sporů souvisejících s klimatem.

Portfolio spojené s investičním fondem vykazuje celkově lepší výsledky díky většímu výskytu portfolio podnikových akcií a dluhopisů ve srovnání s portfoliem vládních institucí. Na úrovni jednotlivých tříd aktiv profil nevykazuje výrazné změny.

## Portfolio neživotního pojištění

Provedené analýzy ukazují dopady přechodného, fyzického a soudního rizika na portfolio pojištění P&C<sup>69</sup> z hlediska změny provozního zisku, který se vypočítá jako rozdíl mezi hodnotami před a po aplikaci klimatického stresu<sup>70</sup>.

Můžete pozorovat následující:

Dopady v důsledku **rizika přechodu**:

ve scénáři Net-Zero 2050 a ve scénáři odloženého přechodu pro odvětví motorových vozidel jsou způsobeny především nižší penetrací soukromé dopravy a větším využíváním veřejné dopravy nebo sdílených forem mobility. U obchodní linie Požáry a jiné škody na majetku byl naopak pozorován pozitivní dopad v důsledku zvýšení hodnoty pojištění nemovitostí, a tedy vyššího pojistného při stejných sazbách, s výhradou obnovy z důvodu energetické účinnosti;

ve scénáři roztržitého světa jsou omezení vzhledem k omezenějšímu úsilí přizpůsobit se přechodu;

Dopady v důsledku **fyzického rizika**:

ve scénáři nulových čistých emisí do roku 2050 jsou celkově omezeny;

ve scénáři zpožděného přechodu jsou naopak hmatatelné kvůli rizikům vyplývajícím z oblasti požárů a jiných škod na majetku, zejména ve vysoce rizikových oblastech:

- povodně v Itálii, Francii a střední Evropě, kde se očekávají události až třikrát intenzivnější a častější než dnes. Mezi povodněmi Itálie konkrétně pozoruje výrazný nárůst pobřežních a dešťových záplav; Francie pobřežních a říčních záplav, zatímco střední Evropa je vystavena většímu nárůstu říčních záplav;
- bouře s krupobitím v Německu, Švýcarsku a Rakousku, jejichž události jsou v průměru dvakrát intenzivnější a častější než dnes;
- tropické cyklóny v některých oblastech Asie s výskytem až třikrát častějším než dnes, i když jejich dopad zůstává omezený kvůli nízké expozici skupiny v těchto oblastech. Nárůst jevů podobných tropickým cyklónám, tzv. Mimitropickým cyklónám, je pozorován také na evropských územích atlantického pobřeží;

ve scénáři roztržitého světa se očekává, že se zvýší vzhledem k předpokladům zhoršení dlouhodobých klimatických událostí, které jsou základem samotného scénáře. V tomto scénáři je pozorováno zvýšení intenzity klimatických jevů a také větší rozšíření dotčených území;

Dopady v důsledku **rizika soudních sporů**:

ve všech scénářích zůstávají omezeny z důvodu okrajové expozice skupiny vůči obchodní linii D&O.

## Portfolio životního pojištění

Provedené analýzy ukazují dopady přechodného a fyzického rizika na portfolio životního pojištění z hlediska změny závazků podle nejlepšího odhadu (BEL), které se vypočítávají jako rozdíl mezi hodnotami před a po aplikaci klimatické zátěže.

Můžete pozorovat následující:

dopady v důsledku **rizika přechodu** jsou okrajové a obecně pozitivní na portfolio vystavená riziku úmrtnosti, jako je tomu v případě ochranných produktů, v důsledku zlepšení kvality ovzduší, částečně kompenzované opačným účinkem vyplývajícím z portfolio vystaveného riziku dlouhověkosti než v případě anuitních produktů;

Dopady v důsledku **fyzického rizika**:

<sup>69</sup> Pro účely identifikace expozic portfolio P&C a jejich umístění se odkazuje na nejnovější údaje dostupné k datu ocenění.

<sup>70</sup> Pro účely interpretace výsledků byly vzaty v úvahu následující předpoklady: technická ziskovost je udržována konstantní při změně pojistného (pro výpočet dopadu rizika přechodu); k úpravám cen a změnám ve struktuře zajištění se nepřihlíží; Podmínky na vnějším trhu, jako je dostupnost zajištění a legislativa, jsou udržovány konstantní.

ve scénáři opožděného přechodu jsou způsobeny zvýšením úmrtnosti v zemích, kde se očekává zesílení vln veder a šíření nemocí přenášených vektory. Tento nárůst je pozorován zejména v jihoevropských zemích, kde se očekává, že samotné vlny veder způsobí zvýšení úmrtnosti až o +50 úmrtí na 100 000 obyvatel, i když je částečně kompenzováno snížením úmrtnosti v důsledku nižšího počtu úmrtí v zimních měsících. Podobné dopady jsou pozorovány také z hlediska zvýšeného rizika nemocnosti;

ve scénáři roztržitého světa jsou horší než ve výše popsáných scénářích kvůli zesílení vln veder a šíření nemocí přenášených vektory, s následným celkovým nárůstem úmrtnosti až o +80 úmrtí na 100 000 obyvatel v některých asijských a jihoevropských zemích;

ve scénáři Net-Zero 2050 jsou o něco lepší díky nižší intenzitě vln veder a nižšímu příspěvku nemocí přenášených vektory.

Kromě výše popsáných analýz odolnosti existují kontroly dodržování plánu dekarbonizace zaměřené na snížení rizik přechodu a politiky vyloučení týkající se odvětví se zvláštním dopadem na změnu klimatu, jako je uhlí a těžba nekonvenční ropy a plynu.

Kromě toho je do rozhodovacích procesů začleněno řízení rizik vyplývajících ze změny klimatu prostřednictvím vymezení zvláštního rámce s definicí limitů a nápravných opatření v případě překročení.

Limity pro investiční portfolio byly definovány tak, aby byly doplněny již existující kontroly týkající se aplikace principů ESG v investičních procesech. Cílem této integrace je udržet rizikový profil skupiny v rámci prahových hodnot definovaných na základě provedených měření a sledovat dosahování cílů snižování uhlíkové náročnosti prostřednictvím definice ročních tolerančních limitů vypracovaných na základě průběžných cílů, jakož i přijímání jakýchkoli zmírňujících opatření.

*Informace o životním prostředí, další podrobnosti odpovědný investor*

## Proces identifikace dopadů, rizik a příležitostí souvisejících s problematikou znečištění

Posouzení dopadů na znečištění je založeno na analýze expozice Generali a jejího hodnotového řetězce vůči odvětvím, která mají vliv na znečištění: byla posouzena míra dopadu na znečišťující látky<sup>71</sup> v sektorech v investičním portfoliu a v portfoliu neživotního pojištění a v sektorech, do kterých spadají hlavní dodavatelské skupiny, vážené podle expozice v portfoliu nebo podle části nákladů. S ohledem na vlastní provozní činnost byla zvažována míra dopadů spojených s finančním sektorem. Byla také provedena analýza expozice Generali a jejího hodnotového řetězce vůči odvětvím, která mají dopad na mikroplasty a látky vzbuzující obavy<sup>72</sup>.

Kromě toho byla provedena analýza expozice v zemích s velmi vysokou úrovní znečištění,<sup>73</sup> ve kterých Generali působí jako pojišťovna nebo investor a kde je alespoň jedna z provozních kanceláří skupiny.

Pokud jde o finanční dimenzi, byla provedena analýza expozice Generali a jejího hodnotového řetězce vůči sektorům, které jsou závislé na kvalitě zdrojů<sup>74</sup>, a to na základě expozice portfolia nebo výdajové části. S ohledem na vlastní provozní činnost byla zohledněna míra závislosti spojená s finančním sektorem. Kromě toho bylo provedeno kvalitativní hodnocení sektorů, které jsou nejvíce vystaveny sporům o znečištění, včetně finančního sektoru, a to pomocí databáze Refinitiv.

Analýzy zaměřené na identifikaci a posouzení dopadů, rizik a příležitostí souvisejících se znečištěním přímo nezahrnovaly postižené komunity. Výsledky analýzy dvojí významnosti však byly prezentovány a diskutovány s vybranými externími zúčastněnými stranami, které reprezentují hlavní kategorie identifikované skupinou.

Na základě provedených analýz nebyly identifikovány žádné významné dopady, rizika a příležitosti s ohledem na problematiku znečištění v žádném segmentu hodnotového řetězce Generali, včetně jejích vlastních provozních aktivit

<sup>71</sup> Znečišťující látky zohledňované v analýze: látky znečišťující ovzduší bez emisí skleníkových plynů; znečišťující látky v půdě a látky znečišťující vodu. Míra vlivu jednotlivých sektorů na znečišťující látky vychází z metodiky a databáze ENCORE.

<sup>72</sup> Zdroje: Evropská agentura pro chemické látky (ECHA) a Program OSN pro životní prostředí (UNEP).

<sup>73</sup> Úroveň znečištění v každé zemi byla identifikována pomocí metodiky WWF Risk Filter Suite, která byla aplikována na indikátor založený na živinách, pesticidech a znečištění ovzduší. Vysoké rizikové oblasti jsou oblasti s vysokým obsahem dusíku a pesticidů na hektar obdělávané půdy, vysokými koncentracemi dusíku ve sladkých vodách a vysokým dopadem znečištění živinami a chemickými látkami v mořských oblastech.

<sup>74</sup> V analýzách byla zohledněna závislost na následujících typech zdrojů: povrchové vody, podzemní vody, kvalita vody a kvalita půdy. Míra závislosti jednotlivých sektorů vychází z metodiky a databáze ENCORE.

## Proces identifikace dopadů, rizik a příležitostí souvisejících s problematikou vodních a mořských zdrojů

Posouzení dopadů na vodní a mořské zdroje je založeno na analýze expozice Generali a jejího hodnotového řetězce vůči sektorům, které mají dopad na vodní zdroje: byla posouzena úroveň dopadu na spotřebu vody<sup>75</sup> v sektorech v investičním portfoliu a v portfoliu neživotního pojištění a v sektorech, do kterých spadají hlavní kategorie dodávek skupiny, vážené podle expozice v portfoliu nebo podle části nákladu. S ohledem na vlastní provozní činnost byla zvažována míra dopadů spojených s finančním sektorem. Kromě toho byla provedena analýza expozice v oblastech s vysokým nedostatkem vody<sup>76</sup> v každé zemi, ve které Generali působí jako pojišťovna nebo investor a kde se nachází alespoň jedna z provozních kanceláří skupiny.

Pokud jde o finanční dimenzi, byla provedena analýza expozice Generali a jejího hodnotového řetězce vůči sektorům, které jsou závislé na kvalitě povrchových, podzemních a vod<sup>77</sup>, vážená podle expozice portfolia nebo výdajové části. S ohledem na vlastní provozní činnost byla zohledněna míra závislosti spojená s finančním sektorem.

Analýzy zaměřené na identifikaci a posouzení dopadů, rizik a příležitostí souvisejících s vodními a mořskými zdroji se přímo netýkaly dotčených komunit. Výsledky analýzy dvojí významnosti však byly prezentovány a diskutovány s vybranými externími zúčastněnými stranami, které reprezentují hlavní kategorie identifikované skupinou.

Na základě provedených analýz nebyly identifikovány žádné podstatné dopady, rizika a příležitosti týkající se problematiky vodních a mořských zdrojů v žádném segmentu hodnotového řetězce Generali, včetně jejích vlastních provozních aktivit.

## Proces identifikace dopadů, rizik a příležitostí souvisejících s problematikou biodiverzity a ekosystémů

Posouzení dopadů souvisejících s problematikou biodiverzity a ekosystémů je založeno na analýze expozice Generali a jejího hodnotového řetězce vůči sektorům, které mají dopad na biodiverzitu a ekosystémy. Byla posouzena míra dopadu na jednotlivé oblasti, které mají přímý vliv na změnu biodiverzity sektorů<sup>78</sup> v investičním portfoliu a v portfoliu neživotního pojištění a sektorů, do kterých spadají hlavní dodavatelské kategorie Skupiny, vážené podle expozice v portfoliu nebo podle části nákladů. S ohledem na vlastní provozní činnost byla zvažována míra dopadů spojených s finančním sektorem. Kromě toho byla provedena analýza expozice biologické rozmanitosti v každé zemi, ve které Generali působí jako pojišťovna nebo investor a kde je alespoň jedna z provozních kanceláří skupiny<sup>79</sup>.

Generali vlastní lokality nacházející se v blízkosti<sup>80</sup> oblastí citlivých na biologickou rozmanitost.<sup>81</sup> V souladu s evropskými předpisy a jejich transpozicí na národní úrovni<sup>82</sup> Generali povinná provádět opatření ke zmírnění biologické rozmanitosti v těchto lokalitách.

Pokud jde o finanční rozměr, byla provedena analýza expozice Generali a jejího hodnotového řetězce vůči sektorům závislým na biologické rozmanitosti a ekosystémech<sup>83</sup>, která byla vážena podle expozice portfolia nebo výdajové části. S ohledem na vlastní provozní činnost byla zohledněna míra závislosti spojená s finančním sektorem. Systémová rizika nebyla v hodnocení zohledněna.

Analýzy provedené za účelem posouzení dopadů, rizik a příležitostí souvisejících s biologickou rozmanitostí a ekosystémy nezahrnuly dotčené komunity. Výsledky analýzy dvojí významnosti však byly prezentovány a diskutovány s vybranými externími zúčastněnými stranami, které reprezentují hlavní kategorie identifikované skupinou.

<sup>75</sup> Míra vlivu jednotlivých sektorů na spotřebu vody vychází z metodiky a databáze ENCORE.

<sup>76</sup> Úroveň nedostatku vody v každé zemi byla identifikována pomocí metodiky WWF Risk Filter Suite, která byla aplikována na indikátor odkazující na fyzickou hojnost nebo nedostatek sladkovodních zdrojů.

<sup>77</sup> Míra závislosti na povrchových, podzemních a kvalitativních kvalitách vody jednotlivých sektorů vychází z metodiky a databáze ENCORE.

<sup>78</sup> Faktory přímého dopadu na ztrátu biologické rozmanitosti zvažované v analýze jsou: změna klimatu, změna využívání půdy, změna využívání sladké vody a moře, využívání zdrojů, invazivní druhy a znečištění. Míra dopadu jednotlivých sektorů vychází z metodiky a databáze ENCORE.

<sup>79</sup> Úroveň expozice biologické rozmanitosti každé referenční země byla identifikována pomocí metodiky WWF Risk Filter Suite, která byla aplikována na ukazatele Provisioning services, Pressures on Biodiversity a Environmental Factors.

<sup>80</sup> Do 2 km od oblastí citlivých na biologickou rozmanitost.

<sup>81</sup> Oblasti zahrnuté do sítě Natura 2000 a KBA.

<sup>82</sup> V souladu se směrnicí Evropského parlamentu a Rady 2009/147/ES o ochraně volně žijících ptáků; směrnice Rady 92/43/EHS o ochraně přírodních stanovišť, volně žijících živočichů a planě rostoucích rostlin, posuzování vlivů na životní prostředí (EIA) ve smyslu čl. 1 odst. 2 písm. g) směrnice Evropského parlamentu a Rady 2011/92/EU o analýze vlivů některých veřejných a soukromých záměrů na životní prostředí, a pro činnosti prováděné ve třetích zemích v souladu s rovnocennými vnitrostátními předpisy nebo mezinárodními normami, jako je výkonnostní standard Mezinárodní finanční korporace (IFC) 6: Ochrana biologické rozmanitosti a udržitelné řízení živých přírodních zdrojů.

<sup>83</sup> V analýzách byly zohledněny následující typy závislosti: ekosystémové služby, které představují přímý fyzický vstup do výrobního procesu, služby, které umožňují celý výrobní proces nebo jeho část, služby, které pomáhají zmírňovat přímé dopady spojené s výrobním procesem, a služby, které poskytují ochranu před narušením výrobního procesu. Míra závislosti jednotlivých sektorů vychází z metodiky a databáze ENCORE.



Na základě provedených analýz byly identifikovány potenciální negativní dopady na biodiverzitu pro investiční segmenty a segmenty upisování. Nebyla identifikována žádná podstatná rizika a příležitosti s ohledem na biologickou rozmanitost a ekosystémy a nebyly identifikovány žádné podstatné závislosti na biologické rozmanitosti, ekosystémech a souvisejících službách v žádném segmentu hodnotového řetězce Generali, včetně jejich vlastních provozních aktivit.

## Proces identifikace dopadů, rizik a příležitostí souvisejících s problematikou využívání zdrojů a cirkulární ekonomiky

Analýzy dopadů, rizik a příležitostí prováděné v oblasti využívání zdrojů a oběhového hospodářství jsou založeny na kvalitativním hodnocení a zohledňují vlastní provozní aktivity skupiny, investiční a upisovací činnosti a dodavatelské činnosti, zejména v oblasti služeb. S odkazem na posouzení dopadu na dílčí téma odpadů byla provedena analýza expozice vůči odvětvím, která mají dopad na produkci pevných odpadů<sup>84</sup> s odkazem na investiční portfolio a portfolio neživotního pojištění. Naproti tomu, pokud jde o její vlastní provozní činnosti, bylo provedeno kvalitativní posouzení, které zohlednilo dopad vyplývající z přijetí interních pravidel upravujících dotčenou problematiku.

Do posouzení dopadů, rizik a příležitostí souvisejících s využíváním zdrojů a oběhovým hospodářstvím se nezapoily dotčené komunity. Výsledky analýzy dvojí významnosti však byly prezentovány a diskutovány s vybranými externími zúčastněnými stranami, které reprezentují hlavní kategorie identifikované skupinou.

Na základě provedených analýz nebyly identifikovány žádné podstatné dopady, rizika a příležitosti týkající se využívání zdrojů a oběhového hospodářství v žádném segmentu hodnotového řetězce Generali, včetně jejich vlastních provozních aktivit.

## Proces identifikace dopadů, rizik a příležitostí souvisejících s problematikou obchodního chování

Posouzení dopadů, rizik a příležitostí s ohledem na otázky týkající se chování společností<sup>85</sup> bylo provedeno s ohledem na vlastní provozní činnosti skupiny a obchodní činnost prováděnou skupinou, včetně dodavatelských činností.

Posouzení dopadů na problematiku chování společnosti je založeno na kvalitativním posouzení, které zohlednilo dopad vyplývající z přijetí interních pravidel<sup>86</sup>, která stanovují základní pravidla chování, jež mají být přijata při výkonu činnosti a podnikání Skupiny, a na analýzách expozice<sup>87</sup> Generali a jejího hodnotového řetězce na sektory, které ovlivňují chování společností. Kromě toho, s ohledem na dopad vlastních provozních aktivit skupiny na dílčí problematiku aktivní a pasivní korupce, byla zohledněna úroveň korupce v zemích, ve kterých Generali působí<sup>88</sup>.

Pokud jde o finanční rozměr, byly zohledněny výsledky činnosti v oblasti hodnocení rizik týkajících se operačních rizik spojených s chováním společností. Bylo také provedeno kvalitativní hodnocení<sup>89</sup> sektorů, které jsou nejvíce vystaveny kontroverzím s ohledem na dané téma.

Na základě provedených analýz byly zjištěny pozitivní dopady na segment vlastních provozních činností s ohledem na dílčí témata firemní kultury, ochrany oznamovatelů, aktivní a pasivní korupce a pozitivní dopad ve vztahu k dílčímu tématu Řízení dodavatelských vztahů pro segment dodavatelských řetězců.

<sup>84</sup> Míra vlivu jednotlivých sektorů na produkci tuhého odpadu vychází z metodiky a databáze ENCORE.

<sup>85</sup> Mezi otázky související s obchodním chováním patří: firemní kultura, ochrana oznamovatelů, dobré životní podmínky zvířat, politická angažovanost a lobbování, řízení vztahů s dodavateli a úplatkářství a korupce (zdroj: ESRG G1).

<sup>86</sup> Příklady interních předpisů zvažovaných v analýze: Etický kodex skupiny Generali, Etický kodex pro dodavatele skupiny Generali, Politika a směrnice skupiny AFC, Protikorupční a protikorupční politika skupiny.

<sup>87</sup> Analýza byla provedena na základě databází MSCI a Refinitiv.

<sup>88</sup> Míra korupce v jednotlivých zemích podle indexu vnímání korupce poskytnutého organizací Transparency International.

<sup>89</sup> Analýza byla provedena na základě databází MSCI a Refinitiv.

## Povinnosti zveřejňování informací, na které se vztahuje podávání zpráv o udržitelnosti

V souladu se směrnicí 2022/2464/EU (tzv. Corporate Sustainability Reporting Directive - CSRD), transponovanou legislativním nařízením č. 2024/125 a nařízením v přenesené pravomoci 2023/2772/EU o evropských standardech pro podávání zpráv o udržitelnosti (ESRS), byly informace, které mají být zahrnuty do zpráv o udržitelnosti, určeny na základě analýzy dvojí významnosti. Tato analýza hodnotila na stupnici od 1 (nejnižší rating) do 5 (nejvyšší rating) pozitivní a negativní dopady (dimenze dopadu) a rizika a příležitosti (finanční dimenze) 37 dílčích témat zahrnutých v ESRS, včetně dílčího tématu specifického pro skupinu, pro každý segment hodnotového řetězce.

S ohledem na platné zprávy o udržitelnosti, které jsou obecné povahy, jsou dopady, rizika a relevantní příležitosti související se segmenty hodnotového řetězce investic a upisování, které se týkají zmírňování změny klimatu, přizpůsobování se změně klimatu, demografických změn a biologické rozmanitosti a ekosystémů, řešeny prostřednictvím podávání zpráv pro jednotlivé subjekty – při dodržení přístupu stanoveného ve zveřejněných informacích pro každé téma, aby odrážela zvláštní charakteristiky těchto oblastí.

Informace týkající se vlastní pracovní síly, soukromí, přístupu ke kvalitním informacím, firemní kultury, ochrany oznamovatelů, aktivní a pasivní korupce a řízení vztahů s dodavateli jsou poskytovány v souladu s příslušným ESRS. Všechny relevantní dopady, rizika a příležitosti pro každý segment hodnotového řetězce jsou uvedeny na úrovni dílčích témat. Tento přístup se uplatňuje na všechna dílčí témata se dvěma specifickými výjimkami:

Pro podtéma Pracovní podmínky vlastní pracovní síly byla provedena specifická analýza relevance podtématu přiměřené mzdy. Benchmarking a interní analýzy potvrdily, že finanční/pojišťovací sektor je jedním z nejziskovějších sektorů, a to s vyloučením relevance tohoto dílčího tématu;

V případě dílčího tématu Řízení vztahů s dodavateli, které bylo relevantní pro segment dodavatelského řetězce, byla provedena zvláštní analýza platební morálky vůči malým a středním podnikům, přičemž se dospělo k závěru, že podtéma týkající se opožděných plateb není relevantní. Tento závěr je podpořen směrnicí skupiny One Procurement Guideline, která řeší a harmonizuje postupy zadávání veřejných zakázek na úrovni skupiny, a absencí významných pasivních soudních sporů.

Následující tabulka slouží jako rejstřík všech podstatných nebo povinných požadavků ke zveřejnění, které byly při přípravě zprávy o udržitelnosti zohledněny. Za účelem integrovaného a použitelnějšího zobrazení zahrnuje také informační prvky odvozené z jiných legislativních aktů EU uvedených v dodatku B standardu ESRS 2, s uvedením jejich relevance a toho, kde je lze nalézt ve zprávě o udržitelnosti.

Minimální požadavky na zveřejňování informací, opatření, metrik a cílů jsou stanoveny v kapitolách věnovaných jednotlivým relevantním tématům. S odkazem na ty, které se týkají rozsahu působnosti a poskytování zásad, je třeba poznamenat, že všechna interní pravidla skupiny jsou přijímána a implementována v souladu s platnými pravidly, předpisy a dohodami s odbory a s přihlédnutím k velikosti, vnitřní organizaci a povaze společností skupiny, jakož i k rozsahu činnosti a složitosti řízeného podnikání, a že tato interní pravidla jsou k dispozici zaměstnancům prostřednictvím firemního intranetu. Vnitřní pravidla rovněž podléhají rámci správy, který přiděluje funkcím skupiny odpovědnost za sledování stavu provádění a místním funkcím poskytování nezbytných údajů na podporu tohoto monitorování.

### Obsah a seznam informačních jednotek v rámci průřezových a tematických zásad vyplývajících z jiných právních předpisů EU

| Obsah<br>(Povinné požadavky na zveřejňování informací nebo podstatná zjištění) | Informační prvek odpovídající jiným evropským předpisům podle ESRS 2 Dodatek B | Referenční informace<br>SFDR | Referenční bod v rámci Pilíře 3 | Referenční nařízení (EU) 2016/1011 o indexech používaných jako referenční hodnoty | Odkaz na právní rámec EU pro klima | Zprávy o udržitelnosti |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------|
| ESRS 2 BP-1<br>Obecná kritéria pro vypracování prohlášení o udržitelnosti      | -                                                                              | -                            | -                               | -                                                                                 | -                                  | str. 70                |
| ESRS 2 BP-2<br>Zveřejnění ve vztahu ke konkrétním okolnostem                   | -                                                                              | -                            | -                               | -                                                                                 | -                                  | str. 70                |
| ESRS 2 GOV-1<br>Úloha správních, řídicích a kontrolních orgánů                 | -                                                                              | -                            | -                               | -                                                                                 | -                                  | str. 80                |



|                                                                                                                                                      |                                                                                                                            |   |   |   |   |                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|---|---|---------------------|
|                                                                                                                                                      | ESRS 2 GOV-1 - 21 (d)<br>Genderová diverzita v<br>představenstvu                                                           | X | - | X | - | str. 81             |
|                                                                                                                                                      | ESRS 2 GOV-1 - 21(e)<br>Procento nezávislých členů<br>představenstva                                                       | - | - | X | - | str. 81             |
| <b>ESRS 2 GOV-1 - G1</b><br>Úloha správních, řídicích a<br>kontrolních orgánů                                                                        | -                                                                                                                          | - | - | - | - | str. 82, 84         |
| <b>ESRS 2 GOV-2</b><br>Informace poskytované<br>správním, řídicím a dozorčím<br>orgánům podniku a otázky<br>udržitelnosti, které tyto orgány<br>řeší | -                                                                                                                          | - | - | - | - | str. 84             |
| <b>ESRS 2 GOV-3</b><br>Integrace benefitů udržitelnosti<br>do motivačních systémů                                                                    | -                                                                                                                          | - | - | - | - | str. 84             |
| <b>ESRS 2 GOV 3 - E1</b><br>Integrace benefitů udržitelnosti<br>do motivačních systémů                                                               | -                                                                                                                          | - | - | - | - | str. 85             |
| <b>ESRS 2 GOV-4</b><br>Prohlášení o due diligence                                                                                                    | -                                                                                                                          | - | - | - | - | str. 86             |
|                                                                                                                                                      | ESRS 2 GOV-4 - 30<br>Prohlášení o due diligence                                                                            | X | - | - | - | str. 86             |
| <b>ESRS 2 GOV-5</b><br>Řízení rizik a vnitřní kontroly<br>podávání zpráv o udržitelnosti                                                             | -                                                                                                                          | - | - | - | - | str. 107            |
| <b>ESRS 2 SBM-1</b><br>Strategie, obchodní model a<br>hodnotový řetězec                                                                              | -                                                                                                                          | - | - | - | - | str. 70             |
|                                                                                                                                                      | ESRS 2 SBM-1 - 40 (d) i<br>Zapojení do činností souvisejících<br>s činnostmi v sektoru fosilních<br>paliv                  | X | X | X | - | Není relevantní (*) |
|                                                                                                                                                      | ESRS 2 SBM-1 - 40(d)ii<br>Zapojení do činností souvisejících<br>s výrobou chemických látek                                 | X | - | X | - | Není relevantní (*) |
|                                                                                                                                                      | ESRS 2 SBM-1 - 40 (d) iii<br>Účast na aktivitách souvisejících<br>s kontroverzními zbraněmi                                | X | - | X | - | Není relevantní (*) |
|                                                                                                                                                      | ESRS 2 SBM-1 - 40 (d) iv<br>Zapojení do činností souvisejících<br>s pěstováním a výrobou tabáku                            | - | - | X | - | Není relevantní (*) |
| <b>ESRS 2 SBM-2</b><br>Zájmy a názory zúčastněných<br>stran                                                                                          | -                                                                                                                          | - | - | - | - | str. 74             |
| <b>ESRS 2 SBM-2 - S1</b><br>Zájmy a názory zúčastněných<br>stran                                                                                     | -                                                                                                                          | - | - | - | - | str. 75             |
| <b>ESRS 2 SBM-2 - S4</b><br>Zájmy a názory zúčastněných<br>stran                                                                                     | -                                                                                                                          | - | - | - | - | str. 75             |
| <b>ESRS 2 SBM-3</b><br>Relevantní dopady, rizika a<br>příležitosti a jejich interakce se<br>strategií a obchodním modelem                            | -                                                                                                                          | - | - | - | - | str. 76             |
| <b>ESRS 2 SBM-3 - E1</b><br>Relevantní dopady, rizika a<br>příležitosti a jejich interakce se<br>strategií a obchodním modelem                       | -                                                                                                                          | - | - | - | - | str. 76             |
|                                                                                                                                                      | ESRS 2 SBM-3 - E4 - 16 (a) i<br>Popis činností, které negativně<br>ovlivňují oblasti citlivé na<br>biologickou rozmanitost | X | - | - | - | Není relevantní (*) |

|                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                      |   |   |   |   |                     |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|---|---|---------------------|
|                                                                                                                                                                                        | ESRS 2 SBM-3 - E4 - 16 (b)<br>Popis, zda skupina zjistila<br>podstatné nepříznivé dopady v<br>souvislosti s degradací půdy,<br>desertifikací nebo zakrýváním<br>půdy | X | - | - | - | Není relevantní (*) |
|                                                                                                                                                                                        | ESRS 2 SBM-3 - E4 - 16 (c)<br>Upřesnění, zda má činnost<br>Skupiny vliv na ohrožené druhy                                                                            | X | - | - | - | Není relevantní (*) |
| <b>ESRS 2 SBM-3 - S1</b><br>Relevantní dopady, rizika a<br>příležitosti a jejich interakce se<br>strategií a obchodním modelem                                                         | -                                                                                                                                                                    | - | - | - | - | str. 76             |
|                                                                                                                                                                                        | ESRS 2 SBM-3 - S1 - 14 (f)<br>Riziko nucené práce                                                                                                                    | X | - | - | - | Není relevantní     |
|                                                                                                                                                                                        | ESRS 2 SBM-3 - S1 - 14 (g)<br>Riziko dětské práce                                                                                                                    | X | - | - | - | Není relevantní     |
|                                                                                                                                                                                        | ESRS 2 SBM-3 - S2 - 11 (b)<br>Vážné riziko dětské práce nebo<br>nucené práce v pracovním řetězu                                                                      | X | - | - | - | Není relevantní     |
| <b>ESRS 2 SBM-3 - S4</b><br>Relevantní dopady, rizika a<br>příležitosti a jejich interakce se<br>strategií a obchodním modelem                                                         | -                                                                                                                                                                    | - | - | - | - | str. 76             |
| <b>ESRS 2 IRO-1</b><br>Popis procesu pro identifikaci a<br>hodnocení relevantních dopadů,<br>rizik a příležitostí                                                                      | -                                                                                                                                                                    | - | - | - | - | str. 87             |
| <b>ESRS 2 IRO-1 - E1</b><br>Popis procesů pro identifikaci a<br>posouzení relevantních dopadů,<br>rizik a příležitostí souvisejících<br>se změnou klimatu                              | -                                                                                                                                                                    | - | - | - | - | str. 90             |
| <b>ESRS 2 IRO-1 - E2</b><br>Popis procesů pro identifikaci a<br>hodnocení relevantních dopadů,<br>rizik a příležitostí souvisejících<br>se znečištěním                                 | -                                                                                                                                                                    | - | - | - | - | str. 98             |
| <b>ESRS 2 IRO-1 - E3</b><br>Popis procesů pro identifikaci a<br>posouzení relevantních dopadů,<br>rizik a příležitostí souvisejících s<br>vodními a mořskými zdroji                    | -                                                                                                                                                                    | - | - | - | - | str. 98             |
| <b>ESRS 2 IRO-1 - E4</b><br>Popis procesů pro identifikaci a<br>hodnocení relevantních dopadů,<br>rizik a příležitostí souvisejících s<br>biologickou rozmanitostí a<br>ekosystémy     | -                                                                                                                                                                    | - | - | - | - | str. 99             |
| <b>ESRS 2 IRO-1 - E5</b><br>Popis procesů pro identifikaci a<br>hodnocení relevantních dopadů,<br>rizik a příležitostí souvisejících s<br>využíváním zdrojů a cirkulární<br>ekonomikou | -                                                                                                                                                                    | - | - | - | - | str. 99             |
| <b>ESRS 2 IRO-1 - G1</b><br>Popis procesů pro identifikaci a<br>hodnocení relevantních dopadů,<br>rizik a příležitostí                                                                 | -                                                                                                                                                                    | - | - | - | - | str. 100            |
| <b>ESRS 2 IRO-2</b><br>Požadavky na zveřejňování<br>informací o ESRS, na které se<br>vztahuje prohlášení o<br>udržitelnosti společnosti                                                | -                                                                                                                                                                    | - | - | - | - | str. 100            |
|                                                                                                                                                                                        | ESRS E1-1 - 14                                                                                                                                                       | - | - | - | X | (*****) str. 124    |

|                                                                                                      |                                                                                                                                                                    |   |   |   |   |                              |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|---|---|------------------------------|
|                                                                                                      | Plán přechodu k dosažení klimatické neutrality do roku 2050                                                                                                        |   |   |   |   |                              |
|                                                                                                      | ESRS E1-1 - 16 (g)<br>Společnosti vyloučené z referenčních hodnot v souladu s Pařížskou dohodou                                                                    | - | X | X |   | str. 121                     |
| <b>ESRS E1-2</b><br>Politiky zmírňování změny klimatu a přizpůsobování se této změně                 |                                                                                                                                                                    | - | - | - | - | (**) str. 124, 125, 133, 135 |
| <b>ESRS E1-3</b><br>Opatření a zdroje v oblasti politiky v oblasti změny klimatu                     |                                                                                                                                                                    | - | - | - | - | (**) str. 125, 133, 135      |
| <b>ESRS E1-4</b><br>Cíle v oblasti zmírňování změny klimatu a přizpůsobování se této změně           |                                                                                                                                                                    | - | - | - | - | (**) str. 127, 137           |
|                                                                                                      | ESRS E1-4 - 34<br>Cíle v oblasti snižování emisí skleníkových plynů                                                                                                | X | X | X | - | (**) str. 127, 131, 138      |
|                                                                                                      | ESRS E1-5 - 38<br>Spotřeba energie z fosilních paliv rozčleněná podle zdroje (pouze odvětví s velkým dopadem na klima)                                             | X | - | - | - | Není relevantní              |
|                                                                                                      | ESRS E1-5 - 37<br>Spotřeba energie a energetický mix                                                                                                               | X | - | - | - | Není relevantní              |
|                                                                                                      | ESRS E1-5 - 40 až 43<br>Energetická náročnost spojená s činnostmi v odvětvích s velkým dopadem na klima                                                            | X | - | - | - | Není relevantní              |
| <b>ESRS E1-6</b><br>Rozsah 1, 2, 3 Hrubé emise skleníkových plynů a celkové emise skleníkových plynů |                                                                                                                                                                    | - | - | - | - | str. 121                     |
|                                                                                                      | ESRS E1-6 - 44<br>Rozsah 1, 2, 3 Hrubé emise a celkové emise skleníkových plynů                                                                                    | X | X | X |   | str. 121                     |
|                                                                                                      | ESRS E1-6 - 53 až 55<br>Intenzita hrubých emisí skleníkových plynů                                                                                                 | X | X | X |   | Není relevantní (****)       |
|                                                                                                      | ESRS E1-7 - 56<br>Pohlcování skleníkových plynů a uhlíkové kredity                                                                                                 | - | - | - | X | Není relevantní              |
|                                                                                                      | ESRS E1-9 - 66<br>Vystavení portfolia referenčních indexů fyzickým rizikům souvisejícím se změnou klimatu                                                          | - | - | X |   | Není relevantní (***)        |
|                                                                                                      | ESRS E1-9 - 66<br>(a) Členění peněžních částek podle akutního a chronického fyzického rizika<br>c) Pozice významných aktiv vystavených významnému fyzickému riziku | - | X | - | - | Není relevantní (***)        |
|                                                                                                      | ESRS E1-9 - 67 (c)<br>Členění účetní hodnoty jejich nemovitostí podle tříd energetické účinnosti                                                                   | - | X | - | - | Není relevantní (***)        |
|                                                                                                      | ESRS E1-9 - 69<br>Míra expozice portfolia vůči příležitostem souvisejícím se změnou klimatu                                                                        | - | - | X | - | Není relevantní (***)        |
|                                                                                                      | ESRS E2-4 - 28                                                                                                                                                     | X | - | - | - | Není relevantní              |

|                                                                                                        |                                                                                                                                                            |   |   |   |   |                         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|---|---|-------------------------|
|                                                                                                        | Množství každé znečišťující látky uvedené v příloze II evropského registru úniků a přenosů znečišťujících látek (E-PRTR) vydaného pro ovzduší, vodu a půdu |   |   |   |   |                         |
|                                                                                                        | ESRS E3-1 - 9<br>Vodní a mořské zdroje                                                                                                                     | X | - | - | - | Není relevantní         |
|                                                                                                        | ESRS E3-1 - 13<br>Vyhrazená politika                                                                                                                       | X | - | - | - | Není relevantní         |
|                                                                                                        | ESRS E3-1 - 14<br>Udržitelnost oceánů a moří                                                                                                               | X | - | - | - | Není relevantní         |
|                                                                                                        | ESRS E3-4 - 28 (c)<br>Celková recyklovaná a znovu použitá voda                                                                                             | X | - | - | - | Není relevantní         |
|                                                                                                        | ESRS E3-4 - 29<br>Celková spotřeba vody v m3 ve srovnání s čistými tržbami z vlastní činnosti                                                              | X | - | - | - | Není relevantní         |
| <b>ESRS E4-2</b><br><b>Politiky v oblasti biologické rozmanitosti a ekosystémů</b>                     | -                                                                                                                                                          | - | - | - | - | (**) str. 139, 141, 142 |
|                                                                                                        | ESRS E4-2 - 24 (b)<br>Udržitelné politiky nebo postupy v oblasti zemědělství/využívání půdy                                                                | X | - | - | - | Není relevantní         |
|                                                                                                        | ESRS E4-2 - 24 (c)<br>Postupy nebo politiky udržitelného využívání moří/oceánů                                                                             | X | - | - | - | Není relevantní         |
|                                                                                                        | ESRS E4-2 - 24 (d)<br>Politiky boje proti odlesňování                                                                                                      | X | - | - | - | Není relevantní         |
| <b>ESRS E4-3</b><br><b>Opatření a zdroje související s biologickou rozmanitostí a ekosystémy</b>       | -                                                                                                                                                          | - | - | - | - | (**) str. 139, 141, 142 |
|                                                                                                        | ESRS E5-5 - 37 (d)<br>Nerecyklovaný odpad                                                                                                                  | X | - | - | - | Není relevantní         |
|                                                                                                        | ESRS E5-5 - 39<br>Nebezpečný odpad a radioaktivní odpad                                                                                                    | X | - | - | - | Není relevantní         |
| <b>ESRS S1-1</b><br><b>Zásady vlastní pracovní síly</b>                                                | -                                                                                                                                                          | - | - | - | - | str. 144                |
|                                                                                                        | ESRS S1-1 - 20<br>Politické závazky v oblasti lidských práv                                                                                                | X | - | - | - | str. 144                |
|                                                                                                        | ESRS S1-1 - 21<br>politiky náležitě péče v záležitostech, na které se vztahují základní úmluvy Mezinárodní organizace práce 1 až 8                         | - | - | X | - | str. 145                |
|                                                                                                        | ESRS S1-1 - 22<br>Postupy a opatření k prevenci obchodování s lidmi                                                                                        | X | - | - | - | Není relevantní         |
|                                                                                                        | ESRS S1-1 - 23<br>Politika prevence pracovních úrazů nebo systém řízení                                                                                    | X | - | - | - | str. 162                |
| <b>ESRS S1-2</b><br><b>Procesy pro zapojení vlastních zaměstnanců a zástupců zaměstnanců do dopadů</b> | -                                                                                                                                                          | - | - | - | - | str. 147                |
| <b>ESRS S1-3</b><br><b>Procesy k nápravě negativních dopadů a kanály, které umožňují</b>               | -                                                                                                                                                          | - | - | - | - | str. 164                |

|                                                                                                                                                                                                                      |                                                                            |   |   |   |   |                              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|---|---|---|---|------------------------------|
| vlastním pracovníkům vyjádřit obavy                                                                                                                                                                                  |                                                                            |   |   |   |   |                              |
|                                                                                                                                                                                                                      | ESRS S1-3 - 32 (c)                                                         | X | - | - | - | str. 164                     |
|                                                                                                                                                                                                                      | Mechanismy vyřizování stížností                                            |   |   |   |   |                              |
| <b>ESRS S1-4</b>                                                                                                                                                                                                     | -                                                                          | - | - | - | - | str. 150 - 163               |
| Intervence týkající se materiálních dopadů na vlastní pracovní sílu a přístupy ke zmírnění podstatných rizik a hledání relevantních příležitostí ve vztahu k vlastní pracovní síle, jakož i účinnost těchto opatření |                                                                            |   |   |   |   |                              |
| <b>ESRS S1-5</b>                                                                                                                                                                                                     | -                                                                          | - | - | - | - | str. 147, 152, 155, 157, 161 |
| Cíle související s řízením významných negativních dopadů, posilováním pozitivních dopadů a řízením významných rizik a příležitostí                                                                                   |                                                                            |   |   |   |   |                              |
| <b>ESRS S1-6</b>                                                                                                                                                                                                     | -                                                                          | - | - | - | - | str. 148                     |
| Charakteristika zaměstnanců společnosti                                                                                                                                                                              |                                                                            |   |   |   |   |                              |
| <b>ESRS S1-8</b>                                                                                                                                                                                                     | -                                                                          | - | - | - | - | str. 159                     |
| Rozšíření kolektivního vyjednávání a sociální dialog                                                                                                                                                                 |                                                                            |   |   |   |   |                              |
| <b>ESRS S1-9</b>                                                                                                                                                                                                     | -                                                                          | - | - | - | - | str. 152                     |
| Metriky diversity                                                                                                                                                                                                    |                                                                            |   |   |   |   |                              |
| <b>ESRS S1-11</b>                                                                                                                                                                                                    | -                                                                          | - | - | - | - | str. 159                     |
| Sociální ochrana                                                                                                                                                                                                     |                                                                            |   |   |   |   |                              |
| <b>ESRS S1-12</b>                                                                                                                                                                                                    | -                                                                          | - | - | - | - | str. 153                     |
| Lidé se zdravotním postižením                                                                                                                                                                                        |                                                                            |   |   |   |   |                              |
| <b>ESRS S1-13</b>                                                                                                                                                                                                    | -                                                                          | - | - | - | - | str. 157                     |
| Metriky školení a rozvoje dovedností                                                                                                                                                                                 |                                                                            |   |   |   |   |                              |
| <b>ESRS S1-14</b>                                                                                                                                                                                                    | -                                                                          | - | - | - | - | str. 162                     |
| Metriky ochrany zdraví a bezpečnosti                                                                                                                                                                                 |                                                                            |   |   |   |   |                              |
|                                                                                                                                                                                                                      | ESRS S1-14 - 88(b), (c)                                                    | X | - | X | - | str. 163                     |
|                                                                                                                                                                                                                      | Počet smrtelných úrazů a počet a míra pracovních úrazů                     |   |   |   |   |                              |
|                                                                                                                                                                                                                      | ESRS S1-14 - 88 (e)                                                        | X | - | - | - | Není relevantní (***)        |
|                                                                                                                                                                                                                      | Počet dnů zameškaných v důsledku zranění, zranění, úmrtí nebo nemoci       |   |   |   |   |                              |
| <b>ESRS S1-15</b>                                                                                                                                                                                                    | -                                                                          | - | - | - | - | str. 161                     |
| Metriky rovnováhy mezi pracovním a soukromým životem                                                                                                                                                                 |                                                                            |   |   |   |   |                              |
| <b>ESRS S1-16</b>                                                                                                                                                                                                    | -                                                                          | - | - | - | - | str. 155                     |
| Metriky odměňování (rozdíl v odměňování a celková mzda)                                                                                                                                                              |                                                                            |   |   |   |   |                              |
|                                                                                                                                                                                                                      | ESRS S1-16 - 97 (a)                                                        | X | - | X | - | str. 156                     |
|                                                                                                                                                                                                                      | Nevyřešené rozdíly v odměňování žen a mužů                                 |   |   |   |   |                              |
|                                                                                                                                                                                                                      | ESRS S1-16 - 97 (b)                                                        | X | - | - | - | str. 156                     |
|                                                                                                                                                                                                                      | Nadměrný rozdíl v odměňování ve prospěch generálního ředitele              |   |   |   |   |                              |
| <b>ESRS S1-17</b>                                                                                                                                                                                                    | -                                                                          | - | - | - | - | str. 164                     |
| Incidenty, stížnosti a závažné dopady na lidská práva                                                                                                                                                                |                                                                            |   |   |   |   |                              |
|                                                                                                                                                                                                                      | ESRS S1-17 - 103 (a)                                                       | X | - | - | - | str. 164                     |
|                                                                                                                                                                                                                      | Incidenty související s diskriminací                                       |   |   |   |   |                              |
|                                                                                                                                                                                                                      | ESRS S1-17 - 104 (a)                                                       | X | - | X | - | Není relevantní              |
|                                                                                                                                                                                                                      | Nedodržování obecných zásad OSN v oblasti podnikání a lidských práv a OECD |   |   |   |   |                              |
|                                                                                                                                                                                                                      | ESRS S2-1 - 17                                                             | X | - | - | - | Není relevantní              |

|                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                    |   |   |   |   |                    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---|---|---|---|--------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                     | Politické závazky v oblasti lidských práv                                                                                          |   |   |   |   |                    |
|                                                                                                                                                                                                                                                                     | ESRS S2-1 - 18<br>Politiky týkající se pracovníků v hodnotovém řetězci                                                             | X | - | - | - | Není relevantní    |
|                                                                                                                                                                                                                                                                     | ESRS S2-1 - 19<br>Nedodržení obecných zásad GSN v oblasti podnikání a lidských práv a pokynů OECD                                  | X | - | X | - | Není relevantní    |
|                                                                                                                                                                                                                                                                     | ESRS S2-1 - 19<br>Politiky náležitě péče v záležitostech, na které se vztahují základní úmluvy Mezinárodní organizace práce 1 až 8 |   | - | X | - | Není relevantní    |
|                                                                                                                                                                                                                                                                     | ESRS S2-4 - 36<br>Otázky a incidenty v oblasti lidských práv v jeho předcházejícím a navazujícím hodnotovém řetězci                | X | - | - | - | Není relevantní    |
|                                                                                                                                                                                                                                                                     | ESRS S3-1 - 16<br>Politické závazky v oblasti lidských práv                                                                        | X | - | - | - | Není relevantní    |
|                                                                                                                                                                                                                                                                     | ESRS S3-1 - 17<br>Nedodržení obecných zásad GSN v oblasti podnikání a lidských práv, zásad MOP nebo pokynů OECD                    | X | - | X | - | Není relevantní    |
|                                                                                                                                                                                                                                                                     | ESRS S3-4 - 36<br>Otázky a incidenty v oblasti lidských práv                                                                       | X | - | - | - | Není relevantní    |
| <b>ESRS S4-1 Zásady týkající se spotřebitelů a koncových uživatelů</b>                                                                                                                                                                                              |                                                                                                                                    |   |   |   |   | str. 164, 166, 167 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                     | ESRS S4-1 - 16<br>Politiky týkající se spotřebitelů a konečných uživatelů                                                          | X | - | - | - | str. 164           |
|                                                                                                                                                                                                                                                                     | ESRS S4-1 - 17<br>Nedodržení obecných zásad GSN v oblasti podnikání a lidských práv a pokynů OECD                                  | X | - | X | - | str. 165           |
| <b>ESRS S4-4<br/>Intervence týkající se podstatných dopadů na spotřebitele a konečné uživatele a přístupy ke zmírnění podstatných rizik a dosažení relevantních příležitostí ve vztahu ke spotřebitelům a konečným uživatelům, jakož i účinnost těchto opatření</b> |                                                                                                                                    |   |   |   |   | str. 164, 166, 167 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                     | ESRS S4-4 - 35<br>Otázky a incidenty v oblasti lidských práv                                                                       | X |   |   |   | Není relevantní    |
| <b>ESRS G1-1<br/>Zásady týkající se obchodní kultury a obchodního chování</b>                                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                    |   |   |   |   | str. 170           |
|                                                                                                                                                                                                                                                                     | ESRS G1-1 - 10 (b)<br>Úmluva Organizace spojených národů proti korupci                                                             | X | - | - | - | str. 170           |
|                                                                                                                                                                                                                                                                     | ESRS G1-1 - 10 (d)<br>Ochrana oznamovatelů                                                                                         | X | - | - | - | str. 170           |
| <b>ESRS G1-2<br/>Řízení vztahů s dodavateli</b>                                                                                                                                                                                                                     |                                                                                                                                    |   |   |   |   | str. 173           |
| <b>ESRS G1-3<br/>Prevence a odhalování aktivní a pasivní korupce</b>                                                                                                                                                                                                |                                                                                                                                    |   |   |   |   | str. 172           |

|                                                       |   |   |   |   |   |          |
|-------------------------------------------------------|---|---|---|---|---|----------|
| ESRS G1-4                                             | - | - | - | - | X | str. 173 |
| Zavedené případy aktivní nebo pasivní korupce         |   |   |   |   |   |          |
| ESRS G1-4 - 24 (a)                                    | X | - |   | X | - | str. 173 |
| Pokuty ukládané za porušení zákonů proti úplatkářství |   |   |   |   |   |          |
| ESRS G1-4 - 24 (b)                                    | X | - |   | - | - | str. 173 |
| Pravidla boje proti korupci a úplatkářství            |   |   |   |   |   |          |

(\*) Nelze použít.

(\*\*) Zveřejnění specifické pro subjekt.

(\*\*\*) Oznamovací povinnost podléhající postupnému zavádění (phase-in).

(\*\*\*\*) V souladu s ustanoveními přílohy E ESRS 1 se intenzita emisí Skupiny neuvádí, protože se nepovažuje za reprezentativní pro výkonnost Skupiny na úrovni Skupiny, a to s ohledem na diverzifikaci podnikání Generali. Na druhou stranu intenzita emisí pro některé složky hodnotového řetězce je strategická, jak je uvedeno ve vyhrazených oddílech.

**Odpovědný investor a odpovědný pojišťovna za informace o intenzitě emisí**

(\*\*\*\*\*) Skupina definovala vlastní strategii dekarbonizace v souladu s dosažením klimatické neutrality do roku 2050, jak je popsáno v technické poznámce ke strategii skupiny Generali v oblasti změny klimatu.

**Změna klimatu pro více informací**

## Řízení rizik a vnitřní kontroly podávání zpráv o udržitelnosti

Aby byla zajištěna kvalita a integrita údajů o udržitelnosti, jakož i přiměřenost a účinnost administrativních a účetních postupů, na nichž jsou zprávy o udržitelnosti založeny, přijala skupina zvláštní integrovaný systém vnitřní kontroly kvality údajů. V souvislosti s Reportingem o udržitelnosti přijal finanční ředitel skupiny v roli manažera pověřeného sestavováním účetních závěrek systém záruk, jehož cílem je zajistit kvalitu údajů týkajících se Reportingu o udržitelnosti.

V souladu s těmito ustanoveními musí všichni zaměstnanci skupiny, kteří pracují v souladu s Etickým kodexem skupiny Generali, přijmout obecné zásady přesnosti, úplnosti, vhodnosti, integrity a sledovatelnosti, definované v souladu s platnými zákony a předpisy, a to i v novém kontextu týkajícím se standardů udržitelnosti (ESRS), pro účinné a efektivní řízení kvality údajů.

V této souvislosti je cílem příruček pro podávání zpráv o udržitelnosti zajistit standardizované a homogenní řízení informací a údajů na úrovni skupiny pro podávání zpráv o udržitelnosti. Tyto nástroje poskytují popis ukazatelů udržitelnosti uvedených ve zprávě o udržitelnosti, včetně definic, rozsahů použití, metodik výpočtu a odhadu, toků shromažďování údajů a metod podávání zpráv. Příručky pro podávání zpráv o udržitelnosti obsahují rovněž katalog rizik při podávání zpráv o udržitelnosti, který se vztahuje na podávání zpráv o udržitelnosti, katalog kontrolních cílů věnovaných procesům vytváření a podávání zpráv o údajích a informacích o udržitelnosti, jakož i referenční rámec týkající se úloh a povinností hlavních aktérů zapojených do procesu vytváření, řízení a vykazování ukazatelů udržitelnosti.

Implementace a monitorování výše uvedených procesů je řízeno prostřednictvím specifických místních a skupinových kontrol na podporu vlastníků údajů (tj. osob odpovědných za údaje a jejich správu) zapojených do procesu podávání zpráv o udržitelnosti. Odpovědná funkce na úrovni skupiny rovněž podporuje manažera odpovědného za přípravu finančního výkaznictví, kterému je přímo podřízena, pokud jde o provozní činnosti v rámci části vnitřní kontroly finančního výkaznictví a podávání zpráv o udržitelnosti na trhu. Stejně tak místní dohled podporuje místního finančního ředitele v těchto činnostech a má za úkol informovat odpovědnou funkci skupiny a příslušné místní řídicí orgány o stavu provádění a monitorování.

Standardní katalog rizik podávání zpráv o udržitelnosti je užitečným nástrojem, který vlastníkům údajů pomáhá identifikovat rizika v celém řetězci vytváření, správy a podávání zpráv o udržitelnosti, čímž je zajištěna jednotnost a srovnatelnost mezi různými oblastmi podnikání a různými společnostmi skupiny. Rizika podávání zpráv o udržitelnosti vztahující se na zprávy o udržitelnosti, která odrážejí obecné zásady kvality údajů skupiny a platné právní předpisy týkající se udržitelnosti, se týkají především správného výkladu a přijetí metodik skupiny a rovněž zajištění souladu se zásadami ESRS pro shromažďování a výpočet ukazatelů udržitelnosti, úplnosti, vhodnosti, integrity a přesnosti údajů a výsledků odhadů, dostupnost údajů v celém hodnotovém řetězci, jakož i jejich sledovatelnost (audit-trail) a soulad s požadavky na srovnatelnost, neutralitu a včasnost informací.

Aby bylo možné sledovat rizika vykazování, která vyžadují procesy správy údajů, a zaručit jejich kvalitu, model vnitřní kontroly stanoví, že skupina a místní vlastníci údajů mají povinnost přijmout v rámci administrativních a účetních postupů odpovídající kontroly kvality údajů a zajistit jejich včasné provedení a včasnou aktualizaci související dokumentace.

Model prioritizace rizik a definice plánu činnosti manažera pověřeného sestavením účetní závěrky v první řadě umožňují proces identifikace významných společností. Tento model platí pro všechny společnosti skupiny podle zásady proporcionality a modularity, a to i prostřednictvím sledování kaskádových certifikátů o kvalitě údajů (Integrated Confirmation Letter). U souboru významných podniků, určených na základě přístupu založeného na posouzení rizik založeného na kvantitativních a kvalitativních kritériích, byl uplatněn strukturovaný proces kontroly a monitorování s cílem identifikovat a následně zmírnit rizika týkající se podávání zpráv o udržitelnosti.

Zmírnění rizik spojených se zprávami o udržitelnosti zahrnuje dokumentaci administrativních a účetních postupů v souladu se skupinovým přístupem, který umožňuje identifikovat činnosti a toky údajů, přičemž se upřesňují zejména rizika spojená se zprávami o udržitelnosti a klíčové kontroly vztahující se na zprávy o udržitelnosti; organizační oblasti a IT systémy zapojené do procesu a systém řízení z hlediska rolí a odpovědností. Jakmile je proces odhalen, provedou se činnosti zaměřené na posouzení úrovně účinnosti kontrol při zmírňování rizik a následném ověřování.

Integrovaný model vnitřní kontroly kvality údajů zajišťuje ucelený víceúrovňový systém monitorování přiměřenosti systému vnitřní kontroly informací o udržitelnosti, který zahrnuje interní i externí subjekty skupiny. Předpokládá se zejména:

integrovaná kontrola na úrovni subjektu, jejímž cílem je pochopit, jak management řídí systém vnitřní kontroly ve vztahu ke společnostem skupiny;

odhalování administrativních a účetních postupů a identifikace klíčových kontrol;

ověřovací činnosti prováděné také nezávislými třetími stranami.

Výsledky hodnocení rizik a vnitřních kontrol v rámci procesů a činností funkcí skupiny jsou sledovány prostřednictvím procesu řízení nápravy. Ty se týkají jak pohotovostních opatření, aby bylo možné rychle dohlížet na podávání zpráv o rizicích týkajících se udržitelnosti s odkazem na průběžné podávání zpráv, tak vymezení a provádění strukturálních plánů nápravy.

Výsledky monitorovacích činností jsou sdělovány jak na úrovni skupiny, tak na místní úrovni prostřednictvím specializovaných informačních toků, a to i prostřednictvím specializovaných platforem na úrovni skupiny.

Při plnění svých povinností je manažer pověřený přípravou finančních výkazů pro orgány Assicurazioni Generali (představenstvo, výbor pro kontrolu a rizika, výbor pro inovace a udržitelnost, rada statutárních auditorů a dozorčí orgán) a spolupracuje se základními funkcemi (skupinový audit, dodržování předpisů skupiny, řízení rizik skupiny, pojistněmatematická funkce skupiny a skupinová protifinanční kriminalita). Spolupracuje také se statutárním auditorem skupiny s cílem neustálého dialogu a výměny informací, přičemž vždy zachovává zásadu nezávislosti statutárního auditora.

Pokud jde o zprávu o udržitelnosti, manažer odpovědný za přípravu zpráv o udržitelnosti – nejméně jednou ročně, a kdykoli je to nutné – orgánům společnosti, pokud jde o metody, kterými se provádí řízení a kontrola procesu zprávy o udržitelnosti, a o výsledky monitorovací činnosti.

Model výkonného pracovníka odpovědného za přípravu dokumentů účetního výkaznictví je pravidelně hodnocen externími poradci prostřednictvím analýzy souladu modelu s regulačními požadavky a referenčními osvědčenými postupy. Při příležitosti rozšíření rozsahu odpovědnosti manažera odpovědného za podávání zpráv o udržitelnosti byl v souladu s vývojem legislativy model kladně hodnocen i pro finanční rok 2024.



# INFORMACE O ŽIVOTNÍM PROSTŘEDÍ

## Informace podle čl. 8 nařízení 2020/852/EU (nařízení o taxonomii)

Evropská unie vypracovala ambiciózní strategii pro udržitelný rozvoj a přechod na nízkouhlíkové hospodářství v souladu s obsahem Pařížské dohody o klimatu z roku 2015 a zavázala se, že se do roku 2050 stane prvním klimaticky neutrálním kontinentem. K dosažení těchto cílů podporuje Evropská unie investice do ekologicky udržitelných činností s využitím nejen veřejných, ale i soukromých zdrojů. S ohledem na tuto skutečnost přijala Evropská komise v roce 2018 první akční plán pro udržitelné financování, v němž definovala strategii, jejímž cílem je přesměrovat kapitálové toky směrem k udržitelným investicím s cílem dosáhnout udržitelného růstu podporujícího začlenění.

V této souvislosti Evropská unie zavedla **standardizovaný klasifikační systém udržitelných činností (tzv. taxonomie EU)**, která se výrazně vyvíjí, klesá v nařízení 2020/852/EU, v nařízení v přenesené pravomoci 2021/2139/EU, v nařízení v přenesené pravomoci 2022/1214/EU (tzv. doplňkové nařízení v přenesené pravomoci v oblasti klimatu s ohledem na hospodářské činnosti v některých energetických odvětvích) a v nařízeních v přenesené pravomoci 2023/2485/EU a 2023/2486/EU, které vymezují kritéria pro určení, zda lze hospodářskou činnost považovat za environmentálně udržitelnou, aby bylo možné určit stupeň environmentální udržitelnosti investice. Za environmentálně udržitelné se považují činnosti, které přispívají alespoň k jednomu z těchto environmentálních cílů:

zmírňování změny klimatu;

přízpůsobení se změně klimatu;

udržitelné využívání a ochrana vodních a mořských zdrojů;

přechod na oběhové hospodářství;

prevence a omezování znečištění;

ochrana ekosystémů a biologické rozmanitosti;

za předpokladu, že nezpůsobují významnou škodu ostatním cílům (tzv. zásada zásady "nedělitelného původu") a že jsou prováděny v souladu s minimálními zárukami v souladu s čl. 18 nařízení 2020/852/EU.

V rámci taxonomie EU mohou pojišťovny přispívat k cílům EU v oblasti klimatu jak tím, že budou rozvíjet a nabízet pojistné krytí na ochranu před škodami souvisejícími se změnou klimatu, tak tím, že využijí svou úlohu dlouhodobých investorů přesměrováním kapitálových toků do environmentálně udržitelných společností a činností.

Nástroj pro klasifikaci ekonomických činností je doprovázen souvisejícím režimem povinného zveřejňování informací pro finanční a nefinanční společnosti, který počítá se zahrnutím specifických ukazatelů týkajících se jejich příspěvku k cílům taxonomie EU. Zejména pro účely vykazování za rok 2024 jsou pojišťovny povinny zveřejnit následující ukazatele souladu s taxonomií EU v souladu s čl. 7 nařízení v přenesené pravomoci 2021/2178/EU a následných změn, včetně změn zavedených nařízením v přenesené pravomoci 2022/1214/EU, kterými se přijímají vzory pro podávání zpráv podle příloh X-XII téhož nařízení v přenesené pravomoci:

indikátor sladění hospodářských činností v oblasti neživotního pojištění

**Sladění ekonomické aktivity v oblasti neživotního pojištění**

3,0 % (+0,0 p.b.)

ukazatel souladu týkající se podílu investic zaměřených na financování nebo spojených s činnostmi v souladu s taxonomií EU

**Expozice v ekonomických činnostech sladění na základě obrátu**

4,4 % (+0,8 p.b.)

**Expozice vůči ekonomickým aktivitám sladění na základě kapitálových výdajů**

5,7 % (+0,8 p.b.)

ukazatele týkající se expozic vůči určitým činnostem souvisejícím s jadernou energií a fosilními palivy, vykázané v části  
*Expozice vůči ekonomickým činnostem souvisejícím s jadernými a fosilními plyny.*

V souladu s doporučením pokynů ESMA k tomuto tématu skupina rovněž zohlednila ustanovení pokynů pro podávání zpráv a sdělení zveřejněných Evropskou komisí v prosinci 2021, říjnu 2022 a říjnu 2023. Skupina rovněž vyhodnotila sdělení Komise zveřejněné v listopadu 2024 a dospěla k závěru, že jej lze považovat pouze za částečně použitelné pro účely tohoto vykazování, například pro podrobné zobrazení pojistného kryjícího klimatická rizika v rámci politik sdružujících více rizik (tzv. *unbundling*, FAQ 67). Skupina pro aktuální účetní období zejména nepřijala údaje týkající se oddílů B – Rozsah konsolidace informací a D – Oceňování skupin podle taxonomie, neboť jsou považovány za nerelevantní pro účely skupiny.

Nařízení v přenesené pravomoci 2021/2178/EU rovněž vyžaduje, aby podniky ve finančním sektoru vykazovaly kvalitativní informace v souladu s přílohou XI téhož nařízení v přenesené pravomoci.

## Expozice vůči sladěným, nezařazeným, ale způsobilým a nezpůsobilým hospodářským činnostem v rámci taxonomie EU

K 31. prosinci 2024 se celková aktiva zahrnutá do ukazatelů taxonomie EU vypočítávají jako rozdíl mezi celkovými aktivy skupiny<sup>90</sup>, která se rovnají 541 493 milionům EUR, a expozicemi v ústředních vládách, centrálních bankách a nadnárodních emitentech (včetně souvisejících peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů), které činily 134 065 milionů EUR (24,8 % celkových aktiv skupiny), jakož i součet nehmotných aktiv, hmotných aktiv (kromě kapitálových nemovitostí), pojišťovacích činností, ostatních finančních aktiv a ostatních aktiv, který činil 34 153 milionů EUR (6,3 % celkových aktiv Skupiny). Aktiva, na která se vztahují ukazatele taxonomie EU, tedy dosahují 373 274 milionů EUR, což představuje 68,9 % celkových aktiv a nezahrnuje aktiva spravovaná jménem třetích stran, v souladu s požadavky na pojišťovny v přílohách IX-X nařízení v přenesené pravomoci 2021/2178/EU.

Přístup přijatý pro výpočet ukazatelů v roce 2024 byl založen na těchto činnostech:

analýza souladu s taxonomií EU byla provedena u investic, nad nimiž má skupina přímou kontrolu a ve vztahu k nimž je skupina sama subjektem, který provádí činnosti v oblasti taxonomie, zejména u nemovitostí a infrastrukturních aktiv, přičemž se posuzuje soulad investic s platnými technickými screeningovými kritérii;

sběr dat o souladu s cíli taxonomie EU v oblasti zmírňování dopadů a adaptace na životní prostředí se týkal i finančních a nefinančních společností, které jsou protistranami přímých a nepřímých investic Skupiny, povinných zveřejňovat Nefinanční výkaz (NFS),<sup>91</sup> a to s využitím dat taxonomie EU, které zpřístupnily v průběhu roku 2024 a poskytl poskytovatel dat MSCI. Skupina tak byla schopna identifikovat expozice v konkrétních sladěných, nesourodých, ale způsobilých a nezpůsobilých ekonomických činnostech v rámci taxonomie EU a popsanych v přílohách I a II nařízení v přenesené pravomoci 2021/2139/EU<sup>92</sup> (zmírňování změny klimatu a přizpůsobování se této změně) a následných změnách;

U nefinančních emitentů zahrnují shromážděné ukazatele způsobilosti také výkonnost související se zbývajícími čtyřmi environmentálními cíli. Od vykazování v příštím roce budou v souladu s legislativou uvedeny podrobnosti podle environmentálního cíle ve vztahu k indikátorům souladu (čitatel) a u finančních emitentů indikátorů způsobilosti vztahujících se k výše uvedeným čtyřem environmentálním cílům;

pokud to bylo možné v rámci žádostí skupiny, byl posouzen stupeň souladu nepřímých investic s použitím *údajů o nahlédnutí do fondů*, aby se zvažila expozice s ohledem na stupeň souladu investice do podkladového fondu.

Sladěné **expozice** činily 16 427 milionů EUR, tj. 4,4 % celkových zajištěných aktiv (12 210 milionů EUR k 31. prosinci 2023, tj. 3,6 % celkových zajištěných aktiv) na základě čistých tržeb a 21 447 milionů EUR, tj. 5,7 % celkových zajištěných aktiv (16 638 milionů EUR k 31. prosinci 2023, tj. 4,9 % zajištěných aktiv) na základě kapitálových výdajů. Indikátory vyrovnání se skládají z:

hodnota přímých a nepřímých investic v souladu s taxonomií EU ve finančních a nefinančních společnostech, na které se vztahuje povinnost zveřejňovat nefinanční informace, vážená podílem obrátu připadajícím na hospodářské činnosti v souladu s taxonomií EU společností, které mají prospěch z investic ve výši 10 592 milionů EUR, nebo hodnota přímých a nepřímých investic v souladu s taxonomií EU ve finančních a nefinančních společnostech, na které se vztahuje povinnost zveřejňovat nefinanční informace, vážená podílem kapitálových výdajů připadajících na hospodářské činnosti v souladu s taxonomií EU u společností, které mají prospěch z investic ve výši 15 502 milionů EUR.

k tomu se připočítává hodnota investic do nemovitostí a infrastruktury v souladu s taxonomií EU ve výši 5 835 milionů EUR (1,6 % celkových zajištěných aktiv) na základě obrátu a 5 945 milionů EUR (1,6 % celkových zajištěných aktiv) na základě kapitálových výdajů.

### Portfolio nemovitostí

<sup>90</sup> Pro účely vykazování podle Nařízení v přenesené pravomoci 2021/2178/EU Skupina vyvinula ukazatele výkonnosti týkající se hodnot v účetní závěrce, s výjimkou investic do nemovitostí a instrumentálních nemovitostí, u nichž byla zohledněna tržní hodnota, neboť je vhodnější reprezentovat zhodnocení nemovitostí ve vztahu ke stupni environmentální udržitelnosti. V souladu s čl. 7.1 nařízení v přenesené pravomoci 2021/2178/EU skupina rovněž vyloučila, že jmenovatele ukazatele státní dluhopisy související s pojišťovacími řešeními vázanými na investiční fondy.

<sup>91</sup> Podniky, na které se vztahují požadavky na zveřejňování informací stanovené v čl. 19a a 29a směrnice 2013/34/EU, včetně dceřiných podniků jiného mateřského podniku, které tuto povinnost splňují.

<sup>92</sup> Jedná se o nařízení v přenesené pravomoci o cílech v oblasti klimatu: doplňuje nařízení Evropského parlamentu a Rady 2020/852/EU tím, že stanoví technická screeningová kritéria, která umožňují určit, za jakých podmínek lze hospodářskou činnost považovat za významně přispívající ke zmírňování změny klimatu nebo přizpůsobování se změně klimatu a zda významně nepoškozuje žádný jiný environmentální cíl.

Skupina využila činnosti společnosti Generali Real Estate (GRE SPA a GRE SGR) v oblasti správy nemovitostí k analýze souladu nemovitostí s technickými screeningovými kritérii definovanými pro činnost 7.7 *Nabývání a vlastnictví nemovitostí* v příloze I až II nařízení v přenesené pravomoci 2021/2139/EU.

#### Podstatný přínos ke zmírňování změny klimatu

Byla zvážena přítomnost certifikátů energetické náročnosti třídy A (EPC) nebo alternativně zahrnutí nemovitostí mezi horních 15 % národního fondu budov z hlediska provozních potřeb primární energie, přičemž se porovnávala výkonnost budovy s výkonem srovnatelného vnitrostátního fondu budov postaveného před 31. prosincem 2020. Za tímto účelem Generali Real Estate porovnávala výkonnost nemovitosti s prahovými hodnotami definovanými podle typu nemovitosti a země vyvinutými externím poskytovatelem datové analýzy<sup>93</sup>. V případě velké nebytové nemovitosti se navíc<sup>94</sup> ověřovala přítomnost smluv o energetických službách nebo automatizačních a řídicích systémů.

#### Nezpůsobují významnou škodu (princip DNSH)

S odkazem na posouzení souladu se zásadou "významně nepoškozovat cíl přizpůsobení se změně klimatu" (příloha A nařízení v přenesené pravomoci 2021/2139/EU) skupina odhadla finanční dopady fyzikálních jevů (povodně, bouře, krupobití a poklesy půdy) na hodnotu nemovitostí a zohlednila konkrétní klimatické scénáře (SSP2-RCP 4.5 a SSP5-8.5).

#### Obecné informace o modelu *Clim@risk* pro hodnocení dopadu rizika změny klimatu na portfolio nemovitostí skupiny

V případě podstatného dopadu klimatických faktorů na hodnotu nemovitosti Skupina identifikuje nejvhodnější adaptační opatření ke snížení těchto rizik.

#### Minimální záruka ochrany

Skupina ověřila soulad s požadavky minimálních záruk při výkonu své činnosti, se zvláštním zřetelem na společnosti, které vlastní tyto nemovitosti.

Skupina zohlednila mezi expozicemi ve **způsobilých ekonomických aktivitách, které nejsou v souladu** s taxonomií EU, investice do nemovitostí, které nejsou v souladu s technickými screeningovými kritérii, hypotéky zajištěné rezidenčními nemovitostmi a způsobilý a nesladěný podíl na obratu a kapitálovém účtu vykázaný finančními a nefinančními emitenty.

V souladu s nařízením v přenesené pravomoci 2021/2178/EU skupina zvažovala **investice do aktivních derivátových nástrojů, peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů (kromě těch, které jsou u centrálních bank) a investice do společností, na které se nevztahuje povinnost zveřejňovat nefinanční informace**, mezi expozicemi v ekonomických činnostech, které nejsou způsobilé pro taxonomii EU.

Derivátová aktiva, která dosahují výše 687 milionů EUR, představují 0,2 % celkových zajištěných aktiv, zatímco hotovost a peněžní ekvivalenty (bez těch u centrálních bank), které dosahují výše 7 382 milionů EUR, představují 2,0 % celkových zajištěných aktiv. K dnešnímu dni nelze tyto expozice posoudit pro účely způsobilosti v souladu s nařízením v přenesené pravomoci 2021/2178/EU a sdělením Evropské komise z října 2022.

Pokud jde o expozice **ve společnostech, na které se nevztahuje povinnost zveřejňovat nefinanční informace**, skupina použila indikaci poskytnutou MSCI na základě referenčního obvodu definovaného Centrem pro evropská politická studia (CEPS). Zejména se mělo za to, že se na evropské společnosti vyloučené z oblasti působnosti článků 19a a 29a směrnice 2013/34/EU, které neposkytly údaje týkající se taxonomie EU, rovněž na základě informací poskytnutých poskytovatelem údajů, mělo za to, že se na ně nevztahuje povinnost zveřejňovat nefinanční informace, především *private equity*, stejně jako nekótovaným emitentům. Tato aktiva činila 95 070 milionů EUR (21,8 % celkových zajištěných aktiv).

<sup>93</sup> Benchmark je veřejně dostupný na webových stránkách Deepki (index-esg.com pro více podrobností).

<sup>94</sup> Velké budovy jsou definovány jako nebytové budovy se jmenovitým výkonem užitečným pro systémy vytápění, kombinované systémy vytápění a větrání prostor, klimatizační systémy nebo kombinované klimatizační a ventilační systémy vyšší než 290 kW.

### Model – Podíl investic pojišťovny nebo zajišťovny na financování činností souvisejících s taxonomií nebo souvisejících s taxonomií ve vztahu k celkovým investicím

Vážená průměrná hodnota všech investic pojišťovny nebo zajišťovny, které jsou určeny k financování ekonomických činností v souladu s taxonomií nebo jsou s nimi spojeny, s těmito váženými podíly investic do podniku:

|                                    |      |
|------------------------------------|------|
| Na základě obrátu (%)              | 4,4% |
| Na základě kapitálových výdajů (%) | 5,7% |

Procento aktiv krytých KPI ve srovnání s celkovými investicemi pojišťoven nebo zajišťoven (celková spravovaná finanční aktiva). S výjimkou investic do státních subjektů.

|                   |       |
|-------------------|-------|
| Poměr pokrytí (%) | 68,9% |
|-------------------|-------|

#### Další doplňující informace: Rozklad jmenovatele KPI

Procento derivátů na celkových aktivech pokrytých klíčovým ukazatelem výkonnosti.

|                                                           |      |
|-----------------------------------------------------------|------|
| Procento derivátů na celkových aktivech pokrytých KPI (%) | 0,2% |
|-----------------------------------------------------------|------|

Podíl expozic vůči finančním a nefinančním podnikům, na které se nevztahují články 19a a 29a směrnice 2013/34/EU, na celkových aktivech, na něž se klíčový ukazatel výkonnosti vztahuje:

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Pro nefinanční společnosti (%) | 18,9% |
| Pro finanční společnosti (%)   | 6,6%  |

Podíl expozic vůči finančním a nefinančním podnikům ze třetích zemí, na které se nevztahují články 19a a 29a směrnice 2013/34/EU na celkových aktivech, na něž se klíčový ukazatel výkonnosti vztahuje:

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Pro nefinanční společnosti (%) | 16,0% |
| Pro finanční společnosti (%)   | 5,7%  |

Podíl expozic vůči finančním a nefinančním podnikům, na něž se vztahují články 19a a 29a směrnice 2013/34/EU, na celkových aktivech, na něž se klíčový ukazatel výkonnosti vztahuje:

|                                |       |
|--------------------------------|-------|
| Pro nefinanční společnosti (%) | 20,5% |
| Pro finanční společnosti (%)   | 11,6% |

Podíl expozic vůči jiným aktivům a protistranám na celkových aktivech, na která se KPI vztahuje:

|              |       |
|--------------|-------|
| Procento (%) | 13,0% |
|--------------|-------|

Podíl investic pojišťovny nebo zajišťovny jiných než investic držených v souvislosti se smlouvami životního pojištění, u nichž investiční riziko nesou pojistníci, které jsou určeny k financování ekonomických činností v souladu s taxonomií nebo jsou s nimi spojeny (\*):

|              |       |
|--------------|-------|
| Procento (%) | 46,4% |
|--------------|-------|

Podíl všech investic financujících ekonomické činnosti, které nejsou způsobilé pro taxonomii, na hodnotu všech aktiv pokrytých klíčovým ukazatelem výkonnosti (\*\*):

|              |       |
|--------------|-------|
| Procento (%) | 80,3% |
|--------------|-------|

Podíl investic financujících ekonomické činnosti způsobilé pro taxonomii, ale neodpovídající taxonomii na hodnotě všech aktiv, na která se KPI vztahuje (\*\*):

|              |       |
|--------------|-------|
| Procento (%) | 15,3% |
|--------------|-------|

(\*) V souladu se sdělením Evropské komise z listopadu 2024 považovala skupina hodnotu a podíl finančních investic, které lze v používaných systémech identifikovat, za odlišné od finančních investic držených ve vztahu k životním pojistným smlouvám, v nichž investiční riziko nesou pojistníci.

(\*\*) Investice do ekonomických činností, které nejsou způsobilé pro taxonomii, dosáhly výše 293 438 milionů EUR (78,6 % zahrnutých aktiv) na základě kapitálových výdajů. Investice do způsobilých ekonomických činností, které nejsou v souladu s taxonomií, dosáhly výše 58 389 milionů EUR (15,6 % zahrnutých aktiv) na základě kapitálových výdajů.

Vážená průměrná hodnota všech investic pojišťovny nebo zajišťovny, které jsou určeny k financování ekonomických činností v souladu s taxonomií nebo jsou s nimi spojeny, s těmito váženými podíly investic do podniku:

|                                                  |        |
|--------------------------------------------------|--------|
| Na základě obrátu (v milionech eur)              | 16.427 |
| Na základě kapitálových výdajů (v milionech eur) | 21.447 |

Peněžní hodnota aktiv, na která se KPI vztahuje. S výjimkou investic do státních subjektů.

|                           |         |
|---------------------------|---------|
| Pokrytí (v milionech eur) | 373.274 |
|---------------------------|---------|

Hodnota derivátů v peněžních částkách.

|                                  |     |
|----------------------------------|-----|
| Peněžní částka (v milionech EUR) | 687 |
|----------------------------------|-----|

Hodnota expozic finančních a nefinančních podniků, na které se nevztahují články 19a a 29a směrnice 2013/34/EU:

|                                              |        |
|----------------------------------------------|--------|
| Pro nefinanční společnosti (v milionech eur) | 70.506 |
| Pro finanční společnosti (v milionech eur)   | 24.564 |

Hodnota expozice vůči finančním a nefinančním podnikům ze třetích zemí, na které se nevztahují články 19a a 29a směrnice 2013/34/EU:

|                                               |        |
|-----------------------------------------------|--------|
| Pro nefinanční společnosti (v milionech. eur) | 59.893 |
| Pro finanční společnosti (v milionech eur)    | 21.391 |

Hodnota expozic finančních a nefinančních podniků, na něž se vztahují články 19a a 29a směrnice 2013/34/EU:

|                                              |        |
|----------------------------------------------|--------|
| Pro nefinanční společnosti (v milionech eur) | 76.706 |
| Pro finanční společnosti (v milionech eur)   | 43.118 |

Hodnota expozic vůči jiným aktivům a protistranám ve vztahu k celkovým aktivům, na něž se KPI vztahuje:

|                                  |        |
|----------------------------------|--------|
| Peněžní částka (v milionech EUR) | 48.427 |
|----------------------------------|--------|

Hodnota investic pojišťovny nebo zajišťovny jiných než investic držených v souvislosti se smlouvami životního pojištění, u nichž investiční riziko nesou pojistníci, které jsou určeny k financování ekonomických činností v souladu s taxonomií nebo jsou s nimi spojeny (\*):

|                                  |         |
|----------------------------------|---------|
| Peněžní částka (v milionech EUR) | 173.209 |
|----------------------------------|---------|

Hodnota všech investic financujících ekonomické činnosti, které nejsou způsobilé pro taxonomii, ve srovnání s hodnotou všech aktiv, na která se vztahuje klíčový ukazatel výkonnosti (\*\*):

|                                  |         |
|----------------------------------|---------|
| Peněžní částka (v milionech EUR) | 299.575 |
|----------------------------------|---------|

Hodnota všech investic financujících ekonomické činnosti způsobilé pro taxonomii, ale neodpovídající taxonomii (\*\*):

|                                  |        |
|----------------------------------|--------|
| Peněžní částka (v milionech EUR) | 57.272 |
|----------------------------------|--------|

## Další doplňující informace: Rozdělení čitatele KPI

Podíl expozic vůči finančním a nefinančním společnostem, na něž se vztahují články 19a a 29a směrnice 2013/34/EU, v souladu s taxonomií na celkových aktivech, na něž se klíčový ukazatel výkonnosti vztahuje:

|                                                                 |      |
|-----------------------------------------------------------------|------|
| Pro nefinanční společnosti - na základě obrátu (%)              | 2,6% |
| Pro nefinanční společnosti - na základě kapitálových výdajů (%) | 3,9% |
| Pro finanční společnosti - na základě obrátu (%)                | 0,2% |
| Pro finanční společnosti - na základě kapitálových výdajů (%)   | 0,3% |

Podíl investic pojišťovny nebo zajišťovny jiných než investic držení v souvislosti se smlouvami o životním pojištění, pokud investiční riziko nesou pojištníci, které jsou určeny k financování činností v souladu s taxonomií nebo jsou s nimi spojeny:

|                                    |      |
|------------------------------------|------|
| Na základě obrátu (%)              | 2,6% |
| Na základě kapitálových výdajů (%) | 3,8% |

Podíl expozic vůči jiným protistranám a aktivům v souladu s taxonomií na celkových aktivech, na něž se KPI vztahuje:

|                                    |      |
|------------------------------------|------|
| Na základě obrátu (%)              | 1,6% |
| Na základě kapitálových výdajů (%) | 1,6% |

## Rozdělení čitatele KPI podle environmentálního cíle

Činnosti v souladu s taxonomií – podléhají kladnému posouzení ve vztahu k zásadě "významně nepoškozovat" a sociálním zárukám:

## Zmírňování změny klimatu

|                                           |      |
|-------------------------------------------|------|
| Na základě obrátu (%)                     | 4,4% |
| Na základě kapitálových výdajů (%)        | 5,7% |
| Přechodové činnosti (% obrátu)            | 0,2% |
| Přechodové činnosti (kapitálové výdaje %) | 0,2% |
| Základní činnosti (% obrátu)              | 1,2% |
| Podpůrné činnosti (investiční výdaje)     | 2,0% |

## Přizpůsobení se změně klimatu

|                                       |      |
|---------------------------------------|------|
| Na základě obrátu (%)                 | 0,0% |
| Na základě kapitálových výdajů (%)    | 0,0% |
| Základní činnosti (% obrátu)          | 0,0% |
| Podpůrné činnosti (investiční výdaje) | 0,0% |

Hodnota expozic vůči finančním a nefinančním podnikům, na něž se vztahují články 19a a 29a směrnice 2013/34/EU, v souladu s taxonomií:

|                                                                               |        |
|-------------------------------------------------------------------------------|--------|
| Pro nefinanční společnosti - na základě obrátu (v milionech eur)              | 9.725  |
| Pro nefinanční společnosti - na základě investičních výdajů (v milionech eur) | 14.507 |
| Pro finanční společnosti - na základě obrátu (v milionech eur)                | 867    |
| Pro finanční společnosti - na základě kapitálových výdajů (v milionech eur)   | 994    |

Hodnota investic pojišťovny nebo zajišťovny jiných než investic držení v souvislosti se smlouvami životního pojištění, u nichž investiční riziko nesou pojištníci, které jsou určeny k financování činností v souladu s taxonomií nebo jsou s nimi spojeny:

|                                                  |        |
|--------------------------------------------------|--------|
| Na základě obrátu (v milionech eur)              | 9.743  |
| Na základě kapitálových výdajů (v milionech eur) | 14.136 |

Hodnota expozic vůči jiným protistranám v souladu s taxonomií ve vztahu k celkovým aktivům, na něž se KPI vztahuje:

|                                                  |       |
|--------------------------------------------------|-------|
| Na základě obrátu (v milionech eur)              | 5.835 |
| Na základě kapitálových výdajů (v milionech eur) | 5.945 |

Skupina definovala a dohlížela na činnosti směřující k implementaci nových evropských regulačních ustanovení, zejména s ohledem na požadavky zavedené nařízením 2019/2088/EU o zveřejňování informací souvisejících s udržitelností v sektoru finančních služeb (tzv. nařízení o uveřejňování) a nařízením 2020/852/EU o zřízení rámce pro usnadnění udržitelného investování (tzv. nařízení o taxonomii).

Skupina také aktualizovala rámec pro integraci faktorů udržitelnosti do investiční politiky jako vlastník aktiv v souladu se závazky popsány v technické poznámce ke strategii skupiny Generali v oblasti změny klimatu a s cílem podpořit investice nezbytné k dosažení cílů Zelené dohody pro Evropu, kterými jsou nulové emise měnící klima do roku 2050. Zavázat se k postupné dekarbonizaci pojistného portfolia tak, aby do roku 2050 dosáhlo nulových čistých emisí. Přijetí taxonomie EU je důležitým krokem k zajištění transparentnosti investic do činností považovaných za environmentálně udržitelné. Aby bylo možné stále více integrovat informace vyplývající z taxonomie EU do jejího rámce pro začlenění ESG kritérií do investic, skupina pečlivě vyhodnocuje dostupnost a kvalitu dat dostupných na trhu. Jakmile emitenti zpřístupní informace o svých udržitelných činnostech v souladu se šesti environmentálními cíli stanovenými v taxonomii EU, poskytne jim to úplný obraz o jejich strategii udržitelnosti v současném vyjádření (tj. obrát z udržitelných činností) i v perspektivním vyjádření (tj. kapitálové výdaje z udržitelných činností). Skupina tak může o tyto informace obohatit své investiční a produktové strategie. Skupina mezi tím využívá taxonomické informace k výběru investic, které lze klasifikovat jako klimatická řešení.

**Změna klimatu pro více podrobností o investicích do klimatických řešení**

## Expozice v ekonomických činnostech souvisejících s jadernými a fosilními palivy

Skupina podává zprávy o podílu expozic vůči ekonomickým činnostem v určitých energetických odvětvích (jaderná energie a fosilní paliva) podle přílohy XII nařízení v přenesené pravomoci 2022/1214/EU. Ve srovnání s rokem 2023 a s ohledem na nové údaje zveřejněné v průběhu roku 2024 zahrnují expozice vůči ekonomickým aktivitám souvisejícím s jadernými a fosilními palivy také expozice související s investicemi do finančních společností.

Šablona 1 – Činnosti v oblasti jaderné energie a fosilních paliv

| Řádek                              | Aktivity v oblasti jaderné energetiky                                                                                                                                                                                                                                                                     |     |
|------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| 1                                  | Společnost provádí, financuje nebo má expozice v oblasti výzkumu, vývoje, demonstrací a výstavby inovativních zařízení na výrobu elektřiny, která vyrábějí energii z jaderných procesů s minimálním množstvím odpadu z palivového cyklu.                                                                  | Ne  |
| 2                                  | Podnik provádí, financuje nebo má závazky vůči bezpečné výstavbě a provozu nových jaderných zařízení na výrobu elektřiny nebo procesního tepla, včetně dálkového vytápění nebo pro průmyslové procesy, jako je výroba vodíku, a zlepšování jejich bezpečnosti s pomocí nejlepších dostupných technologií. | Ano |
| 3                                  | Podnik provádí, financuje nebo má expozice vůči bezpečnému provozu stávajících jaderných zařízení, která vyrábějí elektřinu nebo zpracovávají teplo, včetně dálkového vytápění nebo průmyslových procesů, jako je výroba vodíku z jaderné energie, a zlepšení jejich bezpečnosti.                         | Ano |
| Činnosti v oblasti fosilního plynu |                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |     |
| 4                                  | Společnost provádí, financuje nebo má expozice v oblasti výstavby nebo provozu zařízení na výrobu elektřiny s využitím fosilních plyných paliv.                                                                                                                                                           | Ano |
| 5                                  | Společnost realizuje, financuje nebo má expozice vůči výstavbě, sanaci a provozu zařízení na kombinovanou výrobu tepla/chladu a elektřiny s využitím fosilních plyných paliv.                                                                                                                             | Ano |
| 6                                  | Společnost provádí, financuje nebo má expozice vůči výstavbě, rekonstrukci a provozu tepláren, které vyrábějí teplo/chlad s využitím fosilních plyných paliv.                                                                                                                                             | Ano |

Šablona 2 – Ekonomické činnosti v souladu s taxonomií (jmenovatel)

| Řádek | Ekonomické aktivity                                                                                                                                                                                 | Částka a podíl (informace v peněžních částkách a procentech) - na základě kapitálových výdajů |        |                                |      |                                 |      | Částka a podíl (informace v peněžních částkách a procentech) - na základě obrátu |        |                                |      |                                 |      |
|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------------------------------|------|---------------------------------|------|----------------------------------------------------------------------------------|--------|--------------------------------|------|---------------------------------|------|
|       |                                                                                                                                                                                                     | CCM + CCA                                                                                     |        | Zmírňování změny klimatu (CCM) |      | Adaptace na změnu klimatu (CCA) |      | CCM + CCA                                                                        |        | Zmírňování změny klimatu (CCM) |      | Adaptace na změnu klimatu (CCA) |      |
|       |                                                                                                                                                                                                     | Částka (v milionech EUR)                                                                      | %      | Částka (v milionech EUR)       | %    | Částka (v milionech EUR)        | %    | Částka (v milionech EUR)                                                         | %      | Částka (v milionech EUR)       | %    | Částka (v milionech EUR)        | %    |
| 1     | Objem a podíl ekonomické činnosti v souladu s taxonomií uvedené v oddíle 4.26 příloh I a II nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2021/2139 ve jmenovateli příslušného klíčového ukazatele výkonnosti | 0                                                                                             | 0,0%   | 0                              | 0,0% | 0                               | 0,0% | 0                                                                                | 0,0%   | 0                              | 0,0% | 0                               | 0,0% |
| 2     | Objem a podíl ekonomické činnosti v souladu s taxonomií uvedené v oddíle 4.27 příloh I a II nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2021/2139 ve jmenovateli příslušného klíčového ukazatele výkonnosti | 0                                                                                             | 0,0%   | 0                              | 0,0% | 0                               | 0,0% | 1                                                                                | 0,0%   | 1                              | 0,0% | 0                               | 0,0% |
| 3     | Objem a podíl ekonomické činnosti v souladu s taxonomií uvedené v oddíle 4.28 příloh I a II nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2021/2139 ve jmenovateli příslušného klíčového ukazatele výkonnosti | 1                                                                                             | 0,0%   | 1                              | 0,0% | 0                               | 0,0% | 3                                                                                | 0,0%   | 3                              | 0,0% | 0                               | 0,0% |
| 4     | Objem a podíl ekonomické činnosti v souladu s taxonomií uvedené v oddíle 4.29 příloh I a II nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2021/2139 ve jmenovateli příslušného klíčového ukazatele výkonnosti | 0                                                                                             | 0,0%   | 0                              | 0,0% | 0                               | 0,0% | 0                                                                                | 0,0%   | 0                              | 0,0% | 0                               | 0,0% |
| 5     | Objem a podíl ekonomické činnosti v souladu s taxonomií uvedené v oddíle 4.30 příloh I a II nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2021/2139 ve jmenovateli příslušného klíčového ukazatele výkonnosti | 2                                                                                             | 0,0%   | 2                              | 0,0% | 0                               | 0,0% | 0                                                                                | 0,0%   | 0                              | 0,0% | 0                               | 0,0% |
| 6     | Objem a podíl ekonomické činnosti v souladu s taxonomií uvedené v oddíle 4.31 příloh I a II nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2021/2139 ve jmenovateli příslušného klíčového ukazatele výkonnosti | 0                                                                                             | 0,0%   | 0                              | 0,0% | 0                               | 0,0% | 0                                                                                | 0,0%   | 0                              | 0,0% | 0                               | 0,0% |
| 7     | Částka a podíl ostatních ekonomických činností v souladu s taxonomií, které nejsou zahrnuty v řádcích 1 až 6 ve jmenovateli příslušného klíčového ukazatele výkonnosti                              | 21.444                                                                                        | 5,7%   | 21.272                         | 5,7% | 172                             | 0,0% | 16.422                                                                           | 4,4%   | 16.346                         | 4,4% | 76                              | 0,0% |
| 8     | Celkový použitelný KPI                                                                                                                                                                              | 373.274                                                                                       | 100,0% | 0                              |      | 0                               |      | 373.274                                                                          | 100,0% | 0                              |      | 0                               |      |

Šablona 3 – Ekonomické činnosti v souladu s taxonomií (čitatel)

| Řádek | Ekonomické aktivity                                                                                                                                                                              | Částka a podíl (informace v peněžních částkách a procentech) - na základě kapitálových výdajů |        |                                |        |                                 |        | Částka a podíl (informace v peněžních částkách a procentech) - na základě obrátu |        |                                |        |                                 |        |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------------------------------|--------|---------------------------------|--------|----------------------------------------------------------------------------------|--------|--------------------------------|--------|---------------------------------|--------|
|       |                                                                                                                                                                                                  | CCM + CCA                                                                                     |        | Zmírňování změny klimatu (CCM) |        | Adaptace na změnu klimatu (CCA) |        | CCM + CCA                                                                        |        | Zmírňování změny klimatu (CCM) |        | Adaptace na změnu klimatu (CCA) |        |
|       |                                                                                                                                                                                                  | Částka (v milionech EUR)                                                                      | %      | Částka (v milionech EUR)       | %      | Částka (v milionech EUR)        | %      | Částka (v milionech EUR)                                                         | %      | Částka (v milionech EUR)       | %      | Částka (v milionech EUR)        | %      |
| 1     | Objem a podíl ekonomické činnosti v souladu s taxonomií uvedené v oddíle 4.26 příloh I a II nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2021/2139 v čitateli příslušného klíčového ukazatele výkonnosti  | 0                                                                                             | 0,0%   | 0                              | 0,0%   | 0                               | 0,0%   | 0                                                                                | 0,0%   | 0                              | 0,0%   | 0                               | 0,0%   |
| 2     | Objem a podíl ekonomické činnosti v souladu s taxonomií uvedené v oddíle 4.27 příloh I a II nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2021/2139 v čitateli příslušného klíčového ukazatele výkonnosti  | 0                                                                                             | 0,0%   | 0                              | 0,0%   | 0                               | 0,0%   | 1                                                                                | 0,0%   | 1                              | 0,0%   | 0                               | 0,0%   |
| 3     | Objem a podíl ekonomické činnosti v souladu s taxonomií uvedené v oddíle 4.28 příloh I a II nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2021/2139 v čitateli příslušného klíčového ukazatele výkonnosti  | 1                                                                                             | 0,0%   | 1                              | 0,0%   | 0                               | 0,0%   | 3                                                                                | 0,0%   | 3                              | 0,0%   | 0                               | 0,0%   |
| 4     | Objem a podíl hospodářské činnosti v souladu s taxonomií uvedené v oddíle 4.29 příloh I a II nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2021/2139 v čitateli příslušného klíčového ukazatele výkonnosti | 0                                                                                             | 0,0%   | 0                              | 0,0%   | 0                               | 0,0%   | 0                                                                                | 0,0%   | 0                              | 0,0%   | 0                               | 0,0%   |
| 5     | Objem a podíl ekonomické činnosti v souladu s taxonomií uvedené v oddíle 4.30 příloh I a II nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2021/2139 v čitateli příslušného klíčového ukazatele výkonnosti  | 2                                                                                             | 0,0%   | 2                              | 0,0%   | 0                               | 0,0%   | 0                                                                                | 0,0%   | 0                              | 0,0%   | 0                               | 0,2%   |
| 6     | Objem a podíl hospodářské činnosti v souladu s taxonomií uvedené v oddíle 4.31 příloh I a II nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2021/2139 v čitateli příslušného klíčového ukazatele výkonnosti | 0                                                                                             | 0,0%   | 0                              | 0,0%   | 0                               | 0,0%   | 0                                                                                | 0,0%   | 0                              | 0,0%   | 0                               | 0,0%   |
| 7     | Částka a podíl ostatních ekonomických činností v souladu s taxonomií, které nejsou zahrnuty v řádcích 1 až 6 v čitateli příslušného klíčového ukazatele výkonu                                   | 21.444                                                                                        | 100,0% | 21.272                         | 100,0% | 172                             | 100,0% | 16.422                                                                           | 100,0% | 16.346                         | 100,0% | 76                              | 99,8%  |
| 8     | Celková částka a podíl ekonomických činností v souladu s taxonomií v čitateli příslušného klíčového ukazatele výkonnosti (*)                                                                     | 21.447                                                                                        | 100,0% | 21.275                         | 100,0% | 172                             | 100,0% | 16.427                                                                           | 100,0% | 16.350                         | 100,0% | 77                              | 100,0% |

(\*) Ukazatele se mohou lišit od sladěného součtu vykázaného v modelu – podíl investic pojišťovny nebo zajišťovny zaměřených na financování činností v souladu s taxonomií nebo s nimi spojených ve srovnání s celkovými investicemi, protože expozice byly váženy na základě ukazatelů vyjádřených v čitateli sladěných klíčových ukazatelů výkonnosti.



Šablona 4 – Hospodářské činnosti způsobilé pro taxonomii, ale nejsou v souladu s taxonomií

| Řádek | Ekonomické aktivity                                                                                                                                                                                                                           | Částka a podíl (informace v peněžních částkách a procentech) - na základě kapitálových výdajů |       |                                |      |                                 |      | Částka a podíl (informace v peněžních částkách a procentech) - na základě obrátu |       |                                |      |                                 |      |
|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------------------------|------|---------------------------------|------|----------------------------------------------------------------------------------|-------|--------------------------------|------|---------------------------------|------|
|       |                                                                                                                                                                                                                                               | CCM + CCA                                                                                     |       | Zmírňování změny klimatu (CCM) |      | Adaptace na změnu klimatu (CCA) |      | CCM + CCA                                                                        |       | Zmírňování změny klimatu (CCM) |      | Adaptace na změnu klimatu (CCA) |      |
|       |                                                                                                                                                                                                                                               | Částka (v milionech EUR)                                                                      | %     | Částka (v milionech EUR)       | %    | Částka (v milionech EUR)        | %    | Částka (v milionech EUR)                                                         | %     | Částka (v milionech EUR)       | %    | Částka (v milionech EUR)        | %    |
| 1     | Objem a podíl hospodářské činnosti způsobilé pro taxonomii, ale s taxonomií v souladu není, uvedené v oddíle 4.26 příloh I a II nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2021/2139 ve jmenovateli příslušného klíčového ukazatele výkonnosti       | 0                                                                                             | 0,0%  | 0                              | 0,0% | 0                               | 0,0% | 0                                                                                | 0,0%  | 0                              | 0,0% | 0                               | 0,0% |
| 2     | Objem a podíl ekonomické činnosti způsobilé pro taxonomii, ale s taxonomií v souladu není, uvedené v oddíle 4.27 příloh I a II nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2021/2139 ve jmenovateli příslušného klíčového ukazatele výkonnosti        | 0                                                                                             | 0,0%  | 0                              | 0,0% | 0                               | 0,0% | 0                                                                                | 0,0%  | 0                              | 0,0% | 0                               | 0,0% |
| 3     | Objem a podíl ekonomické činnosti způsobilé pro taxonomii, ale neodpovídající taxonomii, uvedené v oddíle 4.28 příloh I a II nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2021/2139 ve jmenovateli příslušného klíčového ukazatele výkonnosti          | 1                                                                                             | 0,0%  | 1                              | 0,0% | 0                               | 0,0% | 5                                                                                | 0,0%  | 5                              | 0,0% | 0                               | 0,0% |
| 4     | Objem a podíl ekonomické činnosti způsobilé pro taxonomii, ale neodpovídající taxonomii, uvedené v oddíle 4.29 příloh I a II nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2021/2139 ve jmenovateli příslušného klíčového ukazatele výkonnosti          | 34                                                                                            | 0,0%  | 33                             | 0,0% | 1                               | 0,0% | 94                                                                               | 0,0%  | 94                             | 0,0% | 0                               | 0,0% |
| 5     | Objem a podíl ekonomické činnosti způsobilé pro taxonomii, která však není v souladu s taxonomií, uvedené v oddíle 4.30 příloh I a II nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2021/2139 ve jmenovateli příslušného klíčového ukazatele výkonnosti | 34                                                                                            | 0,0%  | 34                             | 0,0% | 0                               | 0,0% | 40                                                                               | 0,0%  | 40                             | 0,0% | 0                               | 0,0% |
| 6     | Objem a podíl ekonomické činnosti způsobilé pro taxonomii, ale neodpovídající taxonomii, uvedené v oddíle 4.31 příloh I a II nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2021/2139 ve jmenovateli příslušného klíčového ukazatele výkonnosti          | 10                                                                                            | 0,0%  | 10                             | 0,0% | 0                               | 0,0% | 5                                                                                | 0,0%  | 5                              | 0,0% | 0                               | 0,0% |
| 7     | Částka a podíl jiných ekonomických činností způsobilých pro taxonomii, ale nesouvisejících s taxonomií, které nejsou zahrnuty v řádcích 1 až 6 ve jmenovateli příslušného klíčového ukazatele výkonu                                          | 58.311                                                                                        | 15,6% | 0                              | 0,0% | 0                               | 0,0% | 57.127                                                                           | 15,3% | 0                              | 0,0% | 0                               | 0,0% |
| 8     | Celková částka a podíl ekonomických činností způsobilých pro taxonomii, ale nesouvisejících s taxonomií, ve jmenovateli příslušného klíčového ukazatele výkonnosti                                                                            | 58.389                                                                                        | 15,6% | 0                              | 0,0% | 0                               | 0,0% | 57.272                                                                           | 15,3% | 0                              | 0,0% | 0                               | 0,0% |

**Šablona 5 – Taxonomie nezpůsobilých hospodářských činností**

| Radek | Ekonomické aktivity                                                                                                                                                                                                                               | Částka založená na kapitálových výdajích (v milionech EUR) | Procento založené na kapitálových výdajích | Částka založená na obrátu (v milionech eur) | Procento založené na obrátu |
|-------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------|
| 1     | Částka a podíl ekonomické činnosti uvedené v řádku 1 šablony 1, která není způsobilá pro taxonomii v souladu s oddílem 4.26 příloh I a II nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2021/2139 ve jmenovateli příslušného klíčového ukazatele výkonnosti | 0                                                          | 0,0%                                       | 0                                           | 0,0%                        |
| 2     | Objem a podíl ekonomické činnosti uvedené v řádku 2 šablony 1, která není způsobilá pro taxonomii v souladu s oddílem 4.27 příloh I a II nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2021/2139 ve jmenovateli příslušného klíčového ukazatele výkonnosti  | 0                                                          | 0,0%                                       | 9                                           | 0,0%                        |
| 3     | Objem a podíl ekonomické činnosti uvedené v řádku 3 šablony 1, která není způsobilá pro taxonomii v souladu s oddílem 4.28 příloh I a II nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2021/2139, ve jmenovateli příslušného klíčového ukazatele výkonnosti | 3                                                          | 0,0%                                       | 6                                           | 0,0%                        |
| 4     | Objem a podíl hospodářské činnosti uvedené v řádku 4 šablony 1, která není způsobilá pro taxonomii v souladu s oddílem 4.29 příloh I a II nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2021/2139 ve jmenovateli příslušného klíčového ukazatele výkonnosti | 0                                                          | 0,0%                                       | 1                                           | 0,0%                        |
| 5     | Objem a podíl ekonomické činnosti uvedené v řádku 5 šablony 1, která není způsobilá pro taxonomii v souladu s oddílem 4.30 příloh I a II nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2021/2139 ve jmenovateli příslušného klíčového ukazatele výkonnosti  | 0                                                          | 0,0%                                       | 0                                           | 0,0%                        |
| 6     | Objem a podíl hospodářské činnosti uvedené v řádku 6 šablony 1, která není způsobilá pro taxonomii v souladu s oddílem 4.31 příloh I a II nařízení v přenesené pravomoci (EU) 2021/2139 ve jmenovateli příslušného klíčového ukazatele výkonnosti | 0                                                          | 0,0%                                       | 0                                           | 0,0%                        |
| 7     | Částka a podíl ostatních ekonomických činností, které nejsou způsobilé pro taxonomii, které nejsou zahrnuty v řádcích 1 až 6 ve jmenovateli příslušného klíčového ukazatele výkonnosti                                                            | 293.435                                                    | 78,6%                                      | 299.558                                     | 80,3%                       |
| 8     | Celková částka a podíl ekonomických činností, které nejsou způsobilé pro taxonomii, ve jmenovateli příslušného klíčového ukazatele výkonnosti                                                                                                     | 293.438                                                    | 78,6%                                      | 299.575                                     | 80,3%                       |

**Neživotní pojištění: pojištění rizik souvisejících s klimatem**

Skupina definuje ekonomické činnosti v oblasti neživotního pojištění v souladu s taxonomií EU jako pojistná řešení, která spadají do určitých linií podnikání – identifikovaných podle klasifikace Solventnost II<sup>95</sup> – které pokrývají rizika související se změnou klimatu a která splňují technická screeningová kritéria definovaná v příloze II nařízení v přenesené pravomoci 2021/2139/EU.

Skupina nastínila následující proces vykazování ekonomických aktivit v oblasti neživotního pojištění v souladu s taxonomií EU:

Obrázek níže popisuje proces vykazování ekonomických aktivit neživotního pojištění, a to je: Identifikace způsobilých aktiv, analýza významného příspěvku k přizpůsobení se změně klimatu, posouzení zásady "významně nepoškozoval" (DNSH) pro zmírňování změny klimatu, ověření minimálních záruk a výpočet ukazatelů.

<sup>95</sup> Pojišťovací služby (neživotní pojištění) podle definice v příloze I nařízení Komise v přenesené pravomoci 2015/35/EU ze dne 10. října 2014.



## 01. Identifikace způsobilých aktiv

V souladu s nařízením v přenesené pravomoci 2021/2178/EU se hrubé předepsané pojistné segmentu P&C vykazuje jako sladěné a omezuje se na linie podnikání považované podle nařízení za způsobilé a na zajištění související s klimatickými jevy.

S ohledem na sdělení Evropské komise z listopadu 2024 považuje skupina za způsobilou pro taxonomii pouze tu část pojistného, která se týká výhradně rizik souvisejících se změnou klimatu. Tento přístup představuje evoluci ve srovnání s vykazováním v předchozích letech, kdy skupina místo toho považovala za způsobilé celkové hrubé pojistné připadající na linie podnikání, které zahrnovaly alespoň jeden produkt s výslovným pokrytím rizik souvisejících se změnou klimatu definované v taxonomii EU, a nikoli pouze část pojistného těchto produktů a pojistných smluv připadající na krytí událostí souvisejících se změnou klimatu, jak je popsáno výše. Tento nový přístup zahrnuje výrazné snížení rozsahu způsobilosti ve srovnání s tím, co bylo vykazováno v předchozím roce, ale daří se mu jednoznačně izolovat hrubé pojistné, které pokrývá rizika související s klimatem.

## 02. Analýza významného podílu k přizpůsobení se změně klimatu

Aby mohly být produkty nebo politiky považovány za shodné s taxonomií EU, musí splňovat všechna následující technická screeningová kritéria. Přístup skupiny k těmto kritériím je následující:

### a. Vedoucí postavení v modelování a oceňování rizik souvisejících se změnou klimatu

Skupina neustále optimalizuje modelování a oceňování klimatických rizik, a to i díky využívání pojistněmatematických modelů, které jsou pravidelně aktualizovány a které odhadují potenciální škody, včetně katastrofických škod ovlivněných změnou klimatu. V důsledku toho skupina potvrdila svůj flexibilní přístup k úpravám tarifů, a to i s ohledem na nárůst nákladů na zajištění v důsledku zvýšené míry škod při katastrofách v posledních letech. Metodiky oceňování byly identifikovány a popsány v projektu Natural Catastrophe Technical Pricing Blueprint, který byl vydán všem pojišťovnám skupiny. Tyto metodiky jsou založeny na rozsáhlém využívání externích modelů NAT CAT, případně obohacených o historická firemní data. Tyto metodiky adekvátně odrážejí riziko vyplývající ze změny klimatu, protože v případě potřeby využívají nejen historické ztráty, ale také výhledové scénáře. Pokud se v průběhu roku objeví významné prvky (např. mimořádné klimatické události), skupina včas zasáhne, aby zajistila, že tyto aspekty budou co nejdříve aktualizovány při kalibraci modelů.

### b. Provedení produktu

Orgán EIOPA definuje preventivní opatření jako strukturální opatření a služby prováděné pojištěným ex ante v případě pojistné události, které snižují fyzickou expozici pojištěného vůči klimatickým rizikům tím, že snižují pravděpodobnost nebo závažnost ztráty související se změnou klimatu. Skupina motivuje pojistníka k přijímání takových adaptačních opatření a preventivních opatření, která odrážejí snižování klimatických rizik v podmínkách pojistné smlouvy. Využívání adaptačních opatření je v současné době rozšířenější u firemních zákazníků, kteří využívají činnosti hodnocení rizik a pojistné smlouvy, které jsou obvykle přizpůsobeny ve srovnání s podnikáním vůči jednotlivcům a malým a středním podnikům, které je standardizovanější. Skupina poskytuje zejména poradenské služby při provádění technických a organizačních opatření schopných zlepšit ochranu pojištěného majetku i před extrémními přírodními událostmi, definování programů prevence škod a periodickou kontrolu jejich provádění.

S odkazem na retailový segment a segment malých a středních podniků si skupina klade za cíl zvyšovat povědomí pojistníků o možných dopadech klimatických rizik a o nejvhodnějších preventivních opatřeních ke snížení rizik. V tomto smyslu je iniciativa *Simple How... poslechněte si předpovědi počasí*, podcast Generali Italia, který vypráví o povětrnostních jevech a o tom, jak se mění, mezi minulostí a budoucností, mezi příčinami a důsledky, mezi riziky a adaptací, aby vám pomohl pochopit je a vypořádat se s nimi.

### c. Inovativní řešení pojistného krytí

Skupina nabízí modulární řešení, která pokrývají klimatická rizika na základě poptávky zákazníků. Poptávka pojistníků po krytí rizik souvisejících se změnou klimatu a to, jak pojistný produkt na tuto poptávku reaguje, jsou dokumentovány na úrovni produktu v procesu vývoje produktu.

### d. Sdílení údajů

Prostřednictvím vyhrazeného formuláře skupina zpřístupňuje orgánům veřejné správy a výzkumným ústavům významnou část údajů o ztrátách souvisejících s klimatickými riziky s cílem zlepšit výzkum a politiku v oblasti přizpůsobení se změně klimatu tím, že poskytuje úroveň granularity informací dostatečnou pro použití deklarované příslušnými institucemi.

[www.generali.com/sustainability/responsible-insurer/EU-Taxonomy-TSC-4-Data-sharing](http://www.generali.com/sustainability/responsible-insurer/EU-Taxonomy-TSC-4-Data-sharing) pro více informací o sdílení údajů

### e. Vysoká úroveň služeb v situaci po katastrofě

Společnosti skupiny jsou povinny aktivovat odpovídající systémy pro řízení toků pojistných událostí v případě katastrofických událostí (např. služba *Generali Qui per Voi* Generali Italia) v souladu s ustanoveními pro případ událostí NAT CAT.

## 03. Posouzení zásady "významně nepoškozovat" (DNSH) pro zmírňování změny klimatu

Posouzení stanoví, že pojištění se nevztahuje na činnosti těžby, skladování, přepravy nebo výroby fosilních paliv ani na pojištění vozidel, majetku nebo jiného majetku určeného k těmto účelům. Pokud jde o činnosti související s fosilními palivy, skupina od roku 2018 uplatňuje omezení pro zákazníky v souvislosti s činnostmi souvisejícími s uhlím, vyhýbá se novým předplatným a snižuje stávající expozice. Kromě toho skupina nepojišťuje zákazníky pro konvenční ani nekonvenční těžební činnosti v oblasti ropy a zemního plynu. Pro odvětví nekonvenčních ropných písků a hydraulického štěpení (frakování) se výjimky vztahují také na segment středního proudu.

## 04. Ověření minimálních záruk

V článcích 3 a 18 nařízení 2020/852/EU jsou stanoveny minimální záruky, které mají zajistit, aby společnosti, které vykonávají environmentálně udržitelné činnosti v souladu s technickými screeningovými kritérii taxonomie EU, splňovaly určité minimální standardy správy a řízení a neporušovaly sociální normy. Aby bylo zajištěno dodržování regulačních požadavků, jsou společnosti povinny vykonávat svou činnost v souladu se směrnicemi OECD pro nadnárodní společnosti a obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv, včetně zásad a práv stanovených v osmi základních úmluvách uvedených v Deklaraci Mezinárodní organizace práce o základních zásadách a právech při práci a v Mezinárodní chartě základních lidských práv. Skupina provádí hloubkovou analýzu svých aktivit v celém hodnotovém řetězci, se zvláštním zřetelem na otázky týkající se lidských práv, korupce, hospodářské soutěže a daní. Aby bylo zajištěno dodržování minimálních záruk, skupina ověřuje, zda zásady a pokyny přijaté společnostmi skupiny berou v úvahu požadavky výše uvedených mezinárodních rámců a odrážejí závazek skupiny k výše uvedeným otázkám.

Zásady a postupy skupiny zajišťují provádění procesu due diligence a/nebo hodnocení rizik a identifikaci nápravných postupů týkajících se hlavních negativních dopadů a/nebo rizik souvisejících s výše uvedenými problémy.

A konečně skupina potvrzuje účinnost postupů a procesů zavedených při řízení otázek týkajících se minimálních záruk.

*Obecné informace, Prohlášení o due diligence*

## 05. Výpočet ukazatelů

Při výpočtu sladěného pojistného v případě produktů s více riziky skupina vykazuje pouze tu část pojistného, která se týká krytí rizik souvisejících se změnou klimatu, a přijímá zvláštní metodiku pro výpočet ukazatele souladu. Byla odhadnuta zajištěná složka sladěného pojistného tak, že byla identifikována klimatická složka pojistného převedeného v rámci hrubého pojistného, a to na základě použitých katastrofických modelů nebo škodního poměru katastrof.

## Model – KPI týkající se upisování pro neživotní pojišťovny a zajišťovny

| Významný příspěvek k přizpůsobení se změně klimatu |                                                                                                                                                  |                         |                           |                         | Nezpůsobují významnou škodu (DNSH) |                      |            |                                     |                  |
|----------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------|------------------------------------|----------------------|------------|-------------------------------------|------------------|
| Ekonomické aktivity                                | Absolutní ocenění, rok t                                                                                                                         | Podíl pojistného, rok t | Podíl pojistného, rok t-1 | Zmíňování změny klimatu | Vodní a mořské zdroje              | Oběhové hospodářství | Znečištění | Biologická rozmanitost a ekosystémy | Minimální záruky |
|                                                    | Měna (v milionech eur)                                                                                                                           | %                       | %                         | S/N                     | S/N                                | S/N                  | S/N        | S/N                                 | S/N              |
| Odpověď A.1                                        | Upisování neživotního pojištění a zajištění – činnosti v souladu s taxonomií (environmentálně udržitelné)                                        | 1.006                   | 3,0%                      | 3,0%                    | S                                  | S                    | S          | S                                   | S                |
| Odpověď A.1.1                                      | Z toho zajištěné                                                                                                                                 | 226                     | 0,7%                      | 0,6%                    | S                                  | S                    | S          | S                                   | S                |
| A.1.2                                              | Z toho v souvislosti se zajištěním                                                                                                               | 0                       | 0,0%                      | 0,0%                    | S                                  | S                    | S          | S                                   | S                |
| Formulář A.1.2.1                                   | Z toho zajištěné (sestup)                                                                                                                        | -                       | 0,0%                      | 0,0%                    | S                                  | S                    | S          | S                                   | S                |
| Příklad A.2                                        | Upisování neživotního pojištění a zajištění – aktiva způsobilá pro taxonomii, ale environmentálně neudržitelná (aktiva neodpovídající taxonomii) | -                       | 0,0%                      | 0,0%                    |                                    |                      |            |                                     |                  |
| B.                                                 | Upisování neživotního pojištění a zajištění – aktiva nezpůsobilá pro taxonomii                                                                   | 32.750                  | 97,0%                     | 97,0%                   |                                    |                      |            |                                     |                  |
| Celkem (A.1 + A.2 + B)                             |                                                                                                                                                  | 33.756                  | 100,0%                    | 100,0%                  |                                    |                      |            |                                     |                  |

Skupina zavedla povinnost dodržovat technická screeningová kritéria pro všechny nově vydané produkty, které poskytují záruky/krytí rizik souvisejících s klimatem.

V rámci partnerství mezi Generali a UNDP, Rozvojovým programem OSN, který má pomoci snížit mezeru v ochraně komunit žijících ve zranitelném prostředí prostřednictvím přístupu k pojištění a řešení rizikového financování, byly v roce 2024 předloženy dvě společné zprávy: *Parametrické pojištění pro budování finanční odolnosti a Budování odolnosti mikropodniků a malých a středních podniků v jihovýchodní Asii*.

První zpráva ukazuje, jak může parametrické pojištění nebo pojištění založené na indexu pomoci vládám, podnikům a komunitám finančně se připravit na stále častější a závažnější přírodní rizika, jako jsou sucha, extrémní vedra, tropické cyklóny, bouřkové vlny, zemětřesení a další šokové události; Analyzuje, jak mohou tato alternativní pojistná řešení překlenout mezeru v ochraně – rozdíl mezi pojištěnými a nepojištěnými ztrátami.

U parametrických řešení je předem definovaná kompenzace vázána na nezávisle ověřené spouštěcí události a parametry, jako jsou nadměrné nebo nedostatečné srážky, namísto na skutečně vyčíslené ztráty. V důsledku toho se aktivuje zajištění a platby jsou prováděny rychleji, což umožňuje rychlejší zotavení ze šoků vyplývajících z událostí souvisejících s klimatem a přírodních katastrof.

Zpráva nastiňuje tento doplňkový mechanismus přenosu rizika ve srovnání s tradičním pojištěním založeným na odškodnění a ukazuje, jak parametrické pojištění může také pomoci vládám, finančním institucím, podnikům a domácnostem zvýšit produktivitu a motivovat investice potřebné pro udržitelnou budoucnost. Spolupráce mezi všemi zúčastněnými stranami má však zásadní význam pro určení skutečného dopadu a ochranu zvláště zranitelných komunit.

Druhá společná zpráva, *Building MSME Resilience in Southeast Asia*, zaměřená na vybrané hodnotové řetězce v Thajsku a Malajsii, navrhuje alternativní přístup k identifikaci rizik a potřeb mikropodniků a malých a středních podniků (MSME), rozvoji služeb pojištění a řízení rizik a nasazení těchto řešení v podnicích. Zpráva uvádí, že růst a přežití mikropodniků a malých a středních podniků jsou ohroženy řadou rizik, včetně změny klimatu, narušení podnikání a omezeného přístupu na kapitálové trhy. Ty jsou umocněny nedostatkem adaptačních mechanismů a mechanismů řízení rizik, jakož i pojistného krytí: ve skutečnosti má nějakou formu pojištění méně než 5 % mikropodniků a malých a středních podniků v jihovýchodní Asii.

Kromě přispívání k cíli přizpůsobení se změně klimatu mají pojišťovací aktivity skupiny za cíl také přispět ke zmírnění změny klimatu. Generali je odhodlána hrát vedoucí roli v procesu přechodu k nulovým emisím skleníkových plynů, a to i prostřednictvím rozvoje obnovitelných zdrojů energie.

## Změna klimatu

Boj proti změně klimatu je jednou z hlavních výzev, kterým je třeba čelit v kontextu, v němž žijeme.

Skupina Generali, která je zahrnuta v referenčních kritériích Evropské unie v souladu s Pařížskou dohodou, se zavázala přispívat ke zmírňování dopadu změny klimatu generovaného jejími činnostmi a hodnotovým řetězcem a k přizpůsobení se dopadům změny klimatu.

Tato kapitola popisuje přístup Skupiny k této problematice, který se zaměřuje na výpočet přímých a nepřímých emisí a prohlubuje specifika týkající se investičních aktivit (vlastních i třetích stran) a upisování, a to prostřednictvím popisu politik, akcí, ukazatelů a cílů, které mají být sledovány.

## Oblast 1, 2, 3 Hrubé emise skleníkových plynů a celkové emise skleníkových plynů

Emise skleníkových plynů (GHG) skupiny, definované a vypočtené podle zásad GHG Protocol - Corporate Accounting and Reporting Standard a PCAF (Partnership for Carbon Accounting Financials), které jsou uznávány standardem pro podávání zpráv o udržitelnosti v souvislosti se změnou klimatu, jsou uvedeny v tabulce níže. Ukazatele se vztahují k vlastním operacím a investicím jako segmentům hodnotového řetězce. Představují zejména vlastní provozní činnosti skupiny - včetně těch, které souvisejí se zemědělskou činností skupiny Leone Alato - otázky související s investicemi do finančních nástrojů - včetně investic skupiny Banca Generali - a ty, které se týkají investic do nemovitostí.

### Celkové emise skleníkových plynů rozčleněné podle kategorie 1 a 2 a významných kategorií 3

| (tCO <sub>2</sub> e)                                                                                                          | 31/12/2024 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>Kategorie 1 Emise skleníkových plynů (*)</b>                                                                               |            |
| Hrubé emise skleníkových plynů v kategorii 1                                                                                  | 60.502     |
| Procento emisí skleníkových plynů v rámci kategorie 1, na které se vztahují regulované systémy obchodování s emisemi (%) (**) | 0          |
| <b>Kategorie 2 Emise skleníkových plynů (*)</b>                                                                               |            |
| Hrubé emise skleníkových plynů v kategorii 2 podle lokality                                                                   | 175.906    |
| Tržní hrubé emise skleníkových plynů v kategorii 2                                                                            | 84.325     |
| <b>Významné emise skleníkových plynů kategorie 3 (***)</b>                                                                    |            |
| Celkové hrubé nepřímé emise skleníkových plynů (kategorie 3)                                                                  | 22.828.202 |
| 1. Zakoupené zboží a služby                                                                                                   | 25.828     |
| 3. Činnosti související s palivy a energií (nezahrnuté do kategorie 1 nebo 2)                                                 | 23.798     |
| 4. Doprava a distribuce na předcházejícím trhu                                                                                | 1.128      |
| 5. Odpady vznikající při operacích                                                                                            | 1.036      |
| 6. Služební cesty                                                                                                             | 9.616      |
| 9. Navazující doprava                                                                                                         | 1.127      |
| 10. Zpracování prodaných produktů                                                                                             | 1.429      |
| 12. Ošetření prodaných produktů na konci životnosti                                                                           | 806        |
| 13. Navazující pronajatá aktiva                                                                                               | 85.605     |
| 15. Investice                                                                                                                 | 22.677.829 |
| <b>Celkové emise skleníkových plynů</b>                                                                                       |            |
| Celkové emise skleníkových plynů (na základě umístění)                                                                        | 23.064.610 |
| Celkové emise skleníkových plynů (tržní)                                                                                      | 22.973.029 |

(\*) Emise kategorie 1 a 2 související s rozsahem konsolidace Skupiny jsou 215 947 tCO<sub>2</sub>e s ohledem na lokalitu kategorie 2 a 136 263 tCO<sub>2</sub>e s ohledem na tržní kategorii 2, zatímco emise týkající se společností, do nichž se investuje, jsou 20 462 tCO<sub>2</sub>e s ohledem na kategorii 2 založené na lokalitě a 8 564 tCO<sub>2</sub>e s ohledem na tržní kategorii 2.

(\*\*) Procento emisí v kategorii 1, na které se vztahují systémy obchodování s emisemi (ETS), je nulové (0 %), protože emisní zdroje z inventáře skupiny nelze připsat činnostem zahrnutým do sektorů, na které se systém vztahuje.

(\*\*\*) Problémy uvedené v tabulce nezahrnují problémy týkající se pojišťovacích portfolií, protože nejsou zahrnuty do kategorií stanovených standardem.

### Informace o životním prostředí, Více informací odpovědný pojišťovna

0,4 % emisí Scope 3 se vypočítává na základě primárních údajů; Procentuální podíl je ovlivněn vahou emisí kategorie 15, které pocházejí od poskytovatelů dat.

Emise kategorie 1, 2 a 3, které lze připsat **vlastním provozním činnostem** skupiny, s výjimkou zemědělských činností, které jsou podrobně popsány v odstavci níže, se vztahují na společnosti, které jsou součástí rozsahu konsolidace. Zahrnuty byly zejména společnosti, u nichž má skupina na základě analýzy provozního řízení zdrojů emisí, jak je

definována v protokolu o skleníkových plynech, plnou pravomoc zavádět a zavádět své vlastní provozní politiky, které ovlivňují environmentální výkonnost.

Emise kategorie 1, 2 a 3 představují emise související se 100 % pracovní síly pod provozní kontrolou, z nichž měřené emise (88,4 %) se týkají organizačních jednotek náležejících k následujícím zemím: Argentina, Rakousko, Bulharsko, Chile, Chorvatsko, Česká republika, Francie (včetně Europ Assistance), Německo, Řecko, Maďarsko, Indie, Irsko, Itálie (včetně skupiny Banca Generali a Europ Assistance), Malajsie, Polsko, Portugalsko, Rumunsko, Slovensko, Slovinsko, Srbsko, Španělsko, Švýcarsko, Velká Británie a USA. Emise skleníkových plynů organizačních jednotek patřících do zemí, které nejsou uvedeny v tomto seznamu a jsou pod provozní kontrolou, jsou extrapolovány<sup>96</sup> (11,6 %). Plyny zahrnuté do výpočtu jsou CO<sub>2</sub>, CH<sub>4</sub> a N<sub>2</sub>O pro spalovací procesy a všechny plyny měnící klima uvedené v AR4 IPCC pro ostatní emise (skleníkové plyny s dlouhým poločasem rozpadu – LLGHG); zbývající skleníkové plyny (HFC, PFC, SF<sub>6</sub> a NF<sub>3</sub>) jsou z výpočtu vyloučeny, protože nejsou hmotné v rámci činností prováděných skupinou. Emise se vypočítávají pomocí emisních faktorů VfU (Verein für Umweltmanagement und Nachhaltigkeit in Finanzinstitutionen), DEFRA (Department for Environment, Food & Rural Affairs) a databáze GaBi. Výpočty jsou prováděny automaticky pomocí systému Sphera Cloud Corporate Sustainability, který integruje výše uvedené emisní faktory.

Emise kategorie 1, 2 a 3 ze zemědělské činnosti skupiny Leone Alato, která působí v Itálii a Rumunsku, se vztahují k roku 2023. I přes vynaložené úsilí nebylo možné získat včas pro toto hlášení aktuálnější údaje. V průběhu roku 2025 však skupina Leone Alato zahájila proces sběru dat, který má umožnit vykazování emisí v souladu s příslušným obdobím. Emise se počítají podle přístupu, který kombinuje metodiky založené na primárních datech a zavedených výpočetních modelech s využitím emisních faktorů z Vyššího institutu pro ochranu životního prostředí a výzkum (ISPRA), Environmentálně rozšířených vstupů a výstupů (EEIO) Eurostatu, Ministerstva pro životní prostředí, potraviny a záležitosti venkova Spojeného království (DEFRA), Ecoivent, Mezivládního panelu pro změnu klimatu (IPCC). Emise FLAG (lesy, půda a zemědělství) a energetiky a průmyslu se vypočítávají na základě údajů o zemědělských podnicích týkajících se zemědělských a živočišných činností (např. počet hospodářských zvířat a hektary plodin), údaje analyzované v souladu s pokyny IPCC (2006, 2019) a zprávou ISPRA (2023).

Emise skleníkových plynů z **portfolia nemovitostí** spravovaného společností GRE se vypočítávají na základě údajů o spotřebě<sup>97</sup> shromážděných na úrovni nemovitostí a jsou rozděleny do následujících tří kategorií:

Kategorie 1: přímé emise ze zdrojů vlastněných nebo kontrolovaných skupinou. Tato kategorie zahrnuje emise ze spotřeby fosilních paliv připisované vlastníkov;

Kategorie 2: nepřímé emise ze spotřeby energie. Tato kategorie zahrnuje emise související se spotřebou elektrické energie a ústředního vytápění/chlazení zakoupených vlastníkem;

Kategorie 3: ostatní nepřímé emise ze zdrojů, které nejsou vlastněny nebo kontrolovány skupinou. Tato kategorie zahrnuje emise ze spotřeby nájemců za energie.

Obvod nemovitostí tedy zahrnuje jak nemovitosti držené přímo vlastnický, tak nemovitosti nepřímo vlastněné prostřednictvím společného podniku, společného podniku nebo spoluvlastnictví. Emisní zdroje jsou zahrnuty pouze v případě, že se jedná o aktiva, nad kterými Skupina udržuje provozní kontrolu.

Údaje o spotřebě energií jsou shromažďovány, konsolidovány a ukládány v systému analýzy dat (Deepki) pro výpočet emisí portfolia nemovitostí spravovaného společností GRE.

S odkazem na emise kategorie 1, 2 a 3, které lze připsat všem vlastním provozním činnostem skupiny, závisí biogenní emise kategorie 1 pocházející ze spalování nebo biodegradace biomasy, celkem 91 t CO<sub>2</sub>e, na přítomnosti biogenního zdroje emisí spojeného se spotřebou bioplynu v kanceláři Adliswil (Švýcarsko) a na výrobě elektřiny, která je prováděna společnostmi působícími v zemědělské činnosti spalováním bioplynu vyráběným bioreaktory, tj. vyhnívacími nádržemi napájenými hnojem z hospodářských zvířat obhospodařovaných společností a z plodin obhospodařovaných samostatně.

Skupina nevykazuje biogenní emise kategorie 2 ze spalování nebo biologického rozkladu biomasy odděleně od emisí z fosilních skleníkových plynů, protože použité emisní faktory nerozlišují mezi biomasou a biogenním CO<sub>2</sub>.

Neexistují žádné biogenní emise kategorie 3 ze spalování nebo biologického rozkladu biomasy.

S odkazem na tržní emise kategorie 2 skupina neprodává vyrobenou ani nakoupenou elektřinu a obnovitelná povaha nakupované elektřiny je certifikována zárukou původu (GO) v Evropě a mezinárodními certifikáty obnovitelné energie (I-REC) v jiných jurisdikcích. Její hlavní činnost, která je svou povahou především pojišťovací, nelze připsat energeticky náročným provozním odvětvím; Procentní podíly použitých smluvních nástrojů sdružených (v kombinaci s nákupem elektřiny) nebo oddělených (samostatné nástroje) proto nejsou relevantní a nejsou vyčísleny.

<sup>96</sup> Extrapolace emisí spočívá v projekci průměrné uhlíkové intenzity vážené na zaměstnance společností, měřené na zaměstnance společností, které z důvodu významnosti neposkytují primární údaje.

<sup>97</sup> Pokud informace nejsou k dispozici, použije se metodika založená na poloze, podle které se emise vypočítávají pomocí národních nebo místních emisních faktorů poskytovaných CRREM (Carbon Risk Real Estate Monitor) – verze 2.05 (2024), aby odrážely fyzickou realitu emisí spojených s národním energetickým mixem.



Následující tabulka znázorňuje pro každou kategorii rozsahu 3<sup>98</sup> rozsah vykazování a některé prvky týkající se metodiky výpočtu.

| Kategorie | Název kategorie                                                            | Rozsah a metodika (*)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|-----------|----------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1         | Zakoupené zboží a služby                                                   | Emise pocházejí z výroby spotřebovaného papíru a ze spotřeby vody pro vlastní provozní činnosti skupiny a z výroby a nákupu následujících produktů pro zemědělský podnik: semena, krmiva pro zvířata, volně ložené nebo zpracované víno, zemědělské produkty (čirok, kukuřičná siláž atd.), prasata, krmiva pro domácí zvířata, cibuloviny, mošt, papírová lepenka a dřevěné obaly, cukr, olivový olej, hnojiva.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 3         | Činnosti související s palivy a energií (nezahrnuté do kategorie 1 nebo 2) | Emise pocházejí z výroby, přenosu a distribuce nakupované energie, která zahrnuje elektřinu, zemní plyn, naftu a další paliva používaná pro vlastní provozní činnosti skupiny, které zahrnují zemědělské podnikání, ale nikoli portfolia nemovitostí.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| 4         | Upstream přeprava a distribuce                                             | Emise pocházejí z předcházejících přepravních a distribučních činností souvisejících se zemědělským podnikáním. Konkrétně se vypočtené emise vztahují k silniční a nákladní dopravě.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 5         | Odpad vznikající při provozu                                               | Vypočtené emise se vztahují na separovaný odpad určený k recyklaci, netříděný odpad určený k likvidaci a netříděný odpad určený ke spalování a energetickému využití, a to pro vlastní provozní činnosti skupiny. Údaje jsou odvozeny z měření, pokud je to možné, nebo odhadnuty, pokud měření nejsou k dispozici.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 6         | Služební cesty                                                             | Emise pocházejí z cestování letadlem, soukromým nebo krátkodobým pronájmem auta a vlaku.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| 9         | Následná přeprava                                                          | Skupina posuzuje relevanci emisní kategorie pouze ve vztahu k přepravě produktů pocházejících ze zemědělské činnosti, a to s ohledem na tuny prodaného produktu, průměrný ujetý kilometr, průměrné zatížení na jednu cestu a celkový počet kilometrů. Skladování finálních produktů v maloobchodních prodejnách se také považuje za stanovení jejich souvisejících emisí.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 10        | Zpracování prodaných produktů                                              | Kategorie se vztahuje na zemědělský podnik, který vypočítává emise související s: výkrmem prasat na porážku, výrobou krmiv, výrobou mouky, výrobou cukru a zpracováním hnědé rýže.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| 12        | Ošetření prodaných produktů na konci životnosti                            | Kategorie se vztahuje na zemědělský podnik, který vypočítává emise související se zpracováním na konci životnosti skleněných, lepenkových a plastových obalů a potravinového odpadu.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| 13        | Pronajatá navazující aktiva                                                | Jedná se o nepřímé emise pocházející ze zdrojů, které nejsou kontrolovány skupinou. Tato kategorie zahrnuje emise vyprodukované spotřebou služeb nájemci obývajícími nemovitosti skupiny.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 15        | Investice                                                                  | Emise se týkají následujících tříd aktiv patřících do přímých a vlastních investičních portfolií pojišťoven skupiny a skupiny Banca Generali: kotované akcie, kotované podnikové dluhopisy a státní dluhopisy, vypočtené podle metodiky PCAF (Partnership for Carbon Accounting Financials) (**). Pokud jde o portfolia pojišťoven, emise spojené s kótovanými akciemi a podnikovými dluhopisy jsou získávány prostřednictvím poskytovatele dat MSCI, který shromažďuje údaje z veřejných zdrojů (finančních výkazů a/nebo webových stránek emitentů), které jsou pro účely tohoto vykazování nejaktuálnější a dostupné v době výpočtu (jsou tedy z velké části odkazovány na předchozí rok), doplnění o odhady. Emise spojené se státními dluhopisy, které také vypočítává MSCI, jsou založeny na údajích poskytnutých zdroji, jako je Organizace spojených národů a Světová banka. Rozsah zahrnuje pouze státní dluhopisy. Substátní dluhopisy, nadnárodní a komunální dluhopisy jsou z výpočtu celkových emisí vyloučeny. Pokud jde o portfolia skupiny Banca Generali, emise spojené s kótovanými akciemi, kótovanými podnikovými dluhopisy a státními dluhopisy jsou získávány prostřednictvím poskytovatele dat MainStreet Partners. Otázky spojené se státními dluhopisy, včetně pouze státních dluhopisů, jsou založeny na údajích poskytnutých UNFCCC a Světovými bankami. |

(\*) Metodiky přijaté pro emisní kategorie 3 považované za relevantní jsou v souladu s metodikami definovanými v GHG Protocol – Corporate Accounting and Reporting Standard.

Metodika použitá pro odhad emisí Scope 3 pro vlastní provozní činnosti skupiny, s výjimkou zemědělského podnikání, spočívá v použití primárních údajů pro měřený obvod a extrapolaci emisí pro neměřený obvod v souladu s výše uvedeným. Metodiky používané pro odhad emisí pro zemědělské podniky jsou rozlišeny podle kategorie Scope 3. U kategorií 1, 3, 4, 6 a 9 byly primární údaje použity jako vstupy týkající se objemu spotřebovaných materiálů nebo provedených činností, které byly převedeny na t CO<sub>2</sub>e pomocí emisních faktorů převzatých z veřejných zdrojů (DEFRA, Eurostat) a z vědecké literatury. U kategorií 5 a 12 byly objemy produkovaných odpadů a související způsoby zpracování odhadnuty na základě veřejných zpráv (Světová banka, ISPRA) s následnou aplikací emisních faktorů publikovaných DEFRA.

Metodika použitá pro odhady emisí týkající se portfolia nemovitostí spravovaných společností GRE spočívá v přesném měření spotřeby energií (vytápění, elektřiny) prostřednictvím měřidel a/nebo účtů a jejich přepočtu na CO<sub>2</sub>e. Pokud nejsou k dispozici úplné údaje, lze konečné údaje odhadnout pomocí technik vyplnění mezer nebo referenčních technik.

(\*\*) Metodika PCAF rozeznává vnitřní prvek dvojího započítávání mezi emisí akcií a korporátních dluhopisů a emisí státních dluhopisů spojenou s použitím přístupu založeného na produkci, a tedy s ohledem na HDP vytvořený v geografické oblasti dané země.

<sup>98</sup> Emise související s dojížděním zaměstnanců (kategorie 7) a emise z IT zařízení a služeb (kategorie 1 a 2) se neuvádějí, ačkoli jsou pro skupinu relevantní, protože v době vydání této zprávy nejsou k dispozici. Otázky týkající se pronajatých aktiv na předcházejícím trhu (kategorie 8), používání prodaných produktů (kategorie 11) a franšizingu (kategorie 14) nejsou hlášeny, protože jsou považovány za nerelevantní pro aktivity skupiny.



V souladu s ustanoveními přílohy E ESRS 1 se intenzita emisí Skupiny neuvádí, protože se nepovažuje za reprezentativní pro výkonnost Skupiny na úrovni Skupiny, a to s ohledem na diverzifikaci podnikání Generali. Na druhou stranu intenzita emisí pro některé složky hodnotového řetězce je strategická, jak je uvedeno ve vyhrazených oddílech.

*Odpovědný investor a odpovědná pojišťovna za informace o intenzitě emisí*

## Politika v oblasti změny klimatu

### Zásady skupiny pro udržitelnost

Politika skupiny pro udržitelnost, schválená představenstvem mateřské společnosti a následně představenstvem společností skupiny zahrnutých do působnosti skupiny, definuje způsoby řízení udržitelnosti v rámci skupiny Generali prostřednictvím Rámce udržitelnosti skupiny, rozděleného do následujících složek: Ambice a chuť, Integrace udržitelnosti, Základy.

V rámci první složky tato politika stanoví ambice, které skupina přijala v oblasti změny klimatu: přispět k udržení globálního oteplování výrazně pod 2°C (WB2D) a možná až o 1,5°C do konce století ve srovnání s úrovní před průmyslovou revolucí, a to v celém hodnotovém řetězci skupiny, se zaměřením na investice a upisovací aktivity, a také vlastní provozní činnosti.

### Technická poznámka ke strategii skupiny Generali v oblasti změny klimatu

Technická poznámka ke strategii skupiny Generali v oblasti změny klimatu stanoví závazky schválené představenstvem a provozně implementované příslušnými skupinovými a místními funkcemi na podporu spravedlivého přechodu k ekonomice s nulovými čistými emisemi skleníkových plynů. Závazky se vztahují k investičním a upisovacím činnostem, jakož i k vlastním provozním činnostem; ačkoli tato otázka není podle analýzy dvojí relevance relevantní pro posledně jmenované, Generali se domnívá, že boj proti změně klimatu musí být řešen všemi dostupnými možnostmi.

Jako odpovědný investor se skupina zavázala podporovat spravedlivý přechod globální ekonomiky investováním do řešení, která podporují zmírňování změny klimatu a/nebo přizpůsobování se této změně, postupným snižováním svých investic do společností zapojených do činností s nejvyššími emisemi uhlíku a využíváním přístupů k zapojení emitentů k přijetí robustních strategií dekarbonizace.

Jako odpovědná pojišťovna se skupina zavázala rozšiřovat řešení klimatického pojištění, aby podpořila spravedlivý přechod svých zákazníků, postupně snižovat své pojistné krytí u činností s nejvyššími emisemi uhlíku a využívat přístupy k zapojení, aby pomohla svým zákazníkům snížit emise skleníkových plynů z pojištěných aktiv.

Strategie, která je k dispozici na firemních internetových stránkách skupiny ([www.generali.com/sustainability/our-commitment-to-the-environment-and-climate](http://www.generali.com/sustainability/our-commitment-to-the-environment-and-climate)), je v souladu s pařížskou iniciativou Pledge for Action, která byla definována v souvislosti s 21. konferencí smluvních stran (COP21) a kterou skupina podporuje od roku 2015. V návaznosti na tento závazek se skupina účastní jako člen činnosti Aliance vlastníků aktiv s nulovými čistými emisemi (NZAOA) a Fóra pro přechod pojišťovnictví na Net-Zero (FIT). Kromě toho Generali podporuje pracovní skupinu pro zveřejňování finančních informací souvisejících s klimatem (TCFD), která se na dobrovolné bázi zavazuje k šíření transparentního podávání zpráv o rizicích a příležitostech, které změna klimatu přináší.

## Odpovědný investor

### Vlastník aktiva

#### Strategie

Jako institucionální investor a vlastník aktiv skupina identifikovala boj proti změně klimatu jako jeden z pilířů své strategie, a to jak s ohledem na potenciální rizika pro finanční výkonnost svých investic, tak na potenciální negativní dopady na životní prostředí a společnost.

*Naše finanční výsledky, finanční situace skupiny pro další informace o investicích skupiny*

Generali je vystavena finančním rizikům vyplývajícím ze ztráty hodnoty aktiv a investic v portfoliu v kontextu zvýšené frekvence a intenzity přírodních událostí a energetické transformace, což má za následek dopady na regulaci a obchodní modely v různých průmyslových odvětvích. Zároveň má velkou odpovědnost vůči životnímu prostředí a společnosti obecně, kterou je třeba uplatňovat také prostřednictvím odpovědných investic, upřednostňování činností,

kteří přispívají k energetické transformaci a vyhýbání se těm, které jsou pro životní prostředí a klima nejškodlivější, a/nebo je omezuje.

V technické poznámce ke strategii skupiny Generali v oblasti změny klimatu skupina nastínila závazky přijaté za účelem dosažení dlouhodobého cíle podpory přechodu na nízkouhlíkovou ekonomiku a dekarbonizace svého investičního portfolia s cílem dosáhnout nulových čistých emisí skleníkových plynů do roku 2050 v souladu s cíli Pařížské dohody o omezení globálního oteplování na méně než 1,5°C nad průmyslovou výrobou. Generali si stanovila střednědobé klimatické cíle pro rok 2024 a následně pro rok 2030, a to na základě údajů týkajících se konce roku 2029, a to i v souladu s protokolem sdíleným účastníky Net-Zero Asset Owner Alliance (NZAOA), jejímž členem je od roku 2020. Rozsah působnosti strategie Skupiny se rozšiřuje i na vlastní investice pojištěoven, s výjimkou investic spravovaných jménem třetích stran.

Souvislost mezi opatřeními realizovanými k realizaci strategie skupiny a přijatými dekarbonizačními pákami je popsána v části *Opatření*.

## Politika

### Zásady skupiny pro správu investic

Zásady skupiny pro správu investic jsou zásady schválené představenstvem, které definují řízení investičního procesu pojistných portfolií a související metody integrace významných faktorů udržitelnosti, včetně změny klimatu.

### Integrace udržitelnosti do investic a směrnic skupiny aktivního vlastnictví

V rámci implementace Politiky skupiny Investment Governance Směrnice Integrace udržitelnosti do investic a aktivního vlastnictví nastiňuje, jak mohou být faktory udržitelnosti integrovány do rozhodovacího procesu vlastních investic za účelem implementace Strategie skupiny Generali v oblasti změny klimatu. Cílem pokynu je mimo jiné definovat opatření k začlenění faktorů spojených se změnou klimatu do řízení vlastních investic prostřednictvím definice provozního modelu, který umožňuje snížit negativní dopad na životní prostředí a klimatická rizika, kterým je investiční portfolio vystaveno.

Směrnice byla schválena generálním ředitelem skupiny a je to funkce investičního ředitele skupiny, která je zodpovědná za její implementaci za účelem dosažení cílů stanovených na úrovni skupiny.

Hlavní směr se zabývá otázkou změny klimatu s odkazem na cíle v oblasti zmírňování změny klimatu i v oblasti přizpůsobení se této změně. V době vydání této zprávy, a to i s ohledem na stav zralosti tržních postupů, však skupina identifikovala a vyjádřila své strategické cíle a ukazatele používané ke společnému monitorování.

Pokyny jsou k dispozici v souhrnné verzi na firemních webových stránkách skupiny ([www.generali.com/sustainability/responsible-investor/sustainability-into-investments](http://www.generali.com/sustainability/responsible-investor/sustainability-into-investments)).

Jako potvrzení svého dlouhodobého závazku k udržitelnosti se skupina v roce 2007 připojila k iniciativě United Nations Global Compact, v roce 2011 k iniciativě PRI (Principles for Responsible Investment), v roce 2015 podepsala Pařížský závazek k akci a také se připojila k Alianci vlastníků aktiv s nulovými čistými emisemi (NZAOA).

### Opatření v oblasti zmírňování změny klimatu a přizpůsobování se této změně

Skupina převádí svůj pokyn ke změně klimatu do konkrétních opatření integrovaných do investičního procesu, zaměřených na snížení negativních dopadů a rizik spojených s touto problematikou a realizovaných prostřednictvím následujících přístupů: vyloučení, integrace a zapojení a hlasovací aktivity.

#### Vyloučení

Skupina přijímá pokyny k omezení nebo vyloučení investic do emitentů, jejichž aktivity (nebo politiky v případě vládních emitentů) mají výrazně negativní dopad na klima. Tyto výjimky přispívají k dekarbonizaci portfolia skupiny v průběhu let a k dosažení konečného cíle nulových čistých emisí do roku 2050.

Výše uvedené pravidlo platí jak pro přímé investice, tak pro fondy, a to následovně:

| Typy investic   | Třída aktiv         | Vyloučení                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-----------------|---------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Přímé investice | Korporátní emitenti | Nové investice jsou zakázány a je vyžadován postupný odprodej od kótovaných společností působících v odvětvích a činnostech s významným negativním dopadem na změnu klimatu.<br>Identifikace emitentů je založena na specifických kritériích:<br><b>termální uhlí:</b> společnosti identifikované na základě postupně přísnějších kritérií tak, aby do roku 2030 dosáhly nuly pro země OECD a do roku 2040 pro zbytek světa; |

|                           |                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|---------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                           |                                             | <p><b>nekonvenční ropa a zemní plyn:</b> společnosti identifikované na základě jejich expozice dehtovým pískům, hydraulickému štěpení a těžbě a těžbě paliv za polárním kruhem;</p> <p><b>konvenční ropa a plyn:</b> společnosti v odvětví, které mají plány přechodu (strategie, cíle a plány dekarbonizace), které jsou nedostatečné, a proto podléhají investičním omezením a omezením.</p>                                                                                                                            |
|                           | Svrchovaní emitenti                         | Nové investice jsou zakázány a je vyžadován postupný odprodej ze zemí, které vykazují jasné kontroverze související s jejich dopadem na životní prostředí, zejména v souvislosti se změnou klimatu, aniž by existoval pevný závazek tento dopad snížit.                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Nepřímé investice (fondy) | Kapaliny (korporátní a státní)              | Investice do fondů podléhají procesu due diligence, který zahrnuje i kritéria udržitelnosti. Mezi kritérii použitými pro výběr fondu je zejména ověření, zda fond nebo správce aktiv (AM) přijal politiku vyloučení společností vystavených energetickému uhlí. Celkové hodnocení fondu zahrnuje také to, zda existuje či neexistuje vylučovací politika pro nekonvenční ropu a plyn.                                                                                                                                     |
|                           | Soukromé fondy a reálná aktiva (korporátní) | Skupina neposkytuje nové financování infrastrukturním projektům zaměřeným na termální uhlí, ropu a plyn (konvenční i nekonvenční). Jak je však uvedeno v technické poznámce ke strategii skupiny Generali v oblasti změny klimatu, existuje flexibilita (*) pro povolení, i když v omezené míře, projektů ve středním a navazujícím odvětví souvisejících s ropou a zemním plynem, pokud je to považováno za relevantní pro spravedlivou transformaci nebo je to v souladu s ambicí omezit globální oteplování na 1,5 °C. |

(\*) [www.generali.com/sustainability/our-commitment-to-the-environment-and-climate](http://www.generali.com/sustainability/our-commitment-to-the-environment-and-climate) Další podrobnosti naleznete v technické poznámce ke strategii skupiny Generali v oblasti změny klimatu

## Integrace

Skupina podporuje různé třídy investic, prostřednictvím kterých působí investiční strategie zaměřené na podporu ekonomických aktivit s charakteristikami environmentální udržitelnosti, financování energetické transformace a schopnost vytvářet dlouhodobou hodnotu nejen pro investory, ale i pro společnost jako celek. Skupina pokračuje ve svém závazku, který započal na konci roku 2018, a postupně rozšiřuje své ambice.

Následující tabulka popisuje, jak je tento přístup rozdělen do hlavních tříd aktiv.

| Typy investic             | Třídy aktiv                  | Integrace                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|---------------------------|------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Přímé investice           | Korporátní a státní emitenti | V roce 2021 si skupina stanovila konkrétní cíl do roku 2025: 8,5 - 9,5 miliardy EUR čistých nových investic do zelených, sociálních a udržitelných dluhopisů s cílem financovat projekty a aktivity s pozitivním dopadem na životní prostředí nebo společnost. Cíl byl definován ve vztahu k čistým investicím do dluhopisů emitovaných společnostmi nebo vládami, které jsou zelené, sociální a udržitelné povahy a jsou v souladu s referenčními tržními standardy, tj. principy ICMA (International Capital Market Association), zvolenými na základě interní metodiky (filtru) definované skupinou za podpory Generali Asset Management, jejímž hlavním účelem je posouzení robustnosti rámce udržitelnosti těchto emisí dluhopisů a úroveň transparentnosti vůči trhu, jakož i sledovat činnosti, které jsou financovány prostřednictvím samotných investic. Tento přístup umožňuje větší míru povědomí ve vztahu k tomuto typu investice a jeho cílem je vyloučit problémy, které představují potenciální kritičnost s ohledem na ESG profil rámce i samotného emitenta. |
|                           | Nemovitost                   | Během fáze nákupu jsou při due diligence nemovitosti zohledňovány specifické faktory udržitelnosti, jako jsou externí certifikace, soulad s evropskou taxonomií a trajektorie dekarbonizace (model CRREM). Plány rozvoje a/nebo renovace nemovitostí jsou zaměřeny na zlepšení energetické účinnosti a snížení emisí CO <sub>2</sub> . Správa nemovitostí je založena na postupném, ale neustálém zlepšování reputace v oblasti udržitelnosti, a to prostřednictvím získávání/obnovování externích certifikací environmentální udržitelnosti (např. BREEAM a LEED), uzavírání zelených doložek s nájemci (tzv. zelené pronájmy) nebo optimalizace spotřeby energií při operativním řízení budov.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Nepřímé investice (fondy) | Korporátní                   | Investice do fondů podléhají procesu due diligence, který zahrnuje i kritéria udržitelnosti. Mezi kritérii použitými pro výběr fondu je zejména ověření, že fond poskytuje dostatečné informace o klimatické výkonnosti (uhlíkové intenzitě) a že do svých investičních cílů začlenil politiky v oblasti klimatu.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

## Zapojení a hlasování

Za účelem dosažení klimatických cílů, které mají za cíl dekarbonizovat investiční portfolio, skupina realizuje specifické tzv. aktivní vlastnické akce, včetně spolupráce jak s investovanými společnostmi, tak s investičními manažery.

Tyto akce jsou v souladu s pětiletým závazkem podepsaným s NZAOA v roce 2020. Cíle závazku NZAOA jsou zdůrazněny ve strategickém plánu *Lifetime Partner 27: Driving Excellence*.

| Zapojení                | Zapojení a hlasování |
|-------------------------|----------------------|
| Investované společnosti | Zapojení             |

V souladu se závazky přijatými v rámci NZAOA skupina spolupracuje se společnostmi, jejichž emise skleníkových plynů mají významný dopad na celkovou úroveň emisí investičního portfolia. Cílem této aktivity je ovlivnit společnosti při přijímání plánů přechodu v souladu s očekáváními a závazky skupiny.

#### Hlasování

Pokud skupina drží podíly, uplatňuje svá hlasovací práva na valných hromadách akcionářů, podporuje návrhy v souladu se svými kritérii a vyjadřuje negativní stanoviska k plánům v oblasti klimatu, které nemají potřebné ambice.

Správci investičního portfolia

Jako vlastník aktiv skupina deleguje správu svých investičních portfolií na profesionální manažery na základě mandátů, které definují investiční cíle a limity, včetně těch, které se vztahují k udržitelným investicím.

V této souvislosti skupina deleguje provádění svých politik v oblasti klimatu na pověřené provozovatele a dohlíží na jejich správné provádění, přičemž rovněž navazuje neustálý dialog s provozovatelem, aby zajistila plný soulad očekávání a cílů.

## Ukazatele a cíle v oblasti zmírňování změny klimatu a přizpůsobování se této změně<sup>99</sup>

### Lifetime Partner 24: Podpora růstu

Jako odpovědný investor se skupina v rámci strategie **Lifetime Partner 24: Driving Growth** zavázala začlenit změnu klimatu do svých investičních aktivit a stanovila si konkrétní cíle:

v souladu se zásadami NZAOA:

snížit uhlíkovou náročnost portfolia přímých investic do kotovaných akcií a podnikových dluhopisů o 25 % ve srovnání s rokem 2019, mimo jiné prostřednictvím dialogu s 20 portfoliovými společnostmi vybranými na základě intenzity emisí skleníkových plynů vyrobených během jejich činnosti;

na základě metodiky Carbon Risk Real Estate Monitor (CRREM) sladit tržní hodnotu portfolia nemovitostí alespoň o 30 % s trajektorií globálního oteplování o 1,5 °C.

Jedná se o dílčí cíle dekarbonizace portfolia, kterých má být dosaženo do roku 2024 a které odrážejí trvalý závazek Generali snížit čisté emise skleníkových plynů ze svých portfolií na nulu;

Do konce roku 2025 realizovat alespoň 8,5–9,5 miliardy eur čistých nových investic do zelených, sociálních a udržitelných dluhopisů.

#### Lifetime Partner 24: Řízení ukazatelů a cílů strategie růstu (informace specifické pro subjekt)

| Strategický cíl                     | Ukazatel                                                                           | Výsledek ukazatele k 31/12/2024               | Cílová úroveň, které má být dosaženo                                           | Cílové období | Základní hodnota a základní rok                       |
|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------------------|
| Dekarbonizace firemního portfolia   | Uhlíková náročnost firemního investičního portfolia (EVIC)                         | 89 tCO <sub>2</sub> e/€ milionů investovaných | -25 % uhlíkové náročnosti firemního investičního portfolia                     | 2019-2024     | 182 tCO <sub>2</sub> e/€ milionů investovaných (2019) |
| Dekarbonizace firemního portfolia   | Počet společností zapojených prostřednictvím angažovanosti v oblasti změny klimatu | 31 (*)                                        | 20 společností zapojených do zapojení do změny klimatu                         | 2021-2024     | 0 (2021)                                              |
| Dekarbonizace portfolia nemovitostí | Portfolio GRE v souladu s cestou CRREM                                             | 58,2%                                         | Nejméně 30 % portfolia nemovitostí společnosti GRE je v souladu s cestou CRREM | 2019-2024     | N/A (**) (2019)                                       |
| Podpora klimatické transformace     | Nové zelené a udržitelné investice                                                 | 13 921 milionů € (***)                        | 8,5-9,5 miliardy € Nové zelené a udržitelné investice                          | 2021-2025     | 0 (2021)                                              |

(\*) Ukazatel se vztahuje k období od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2024 a je kumulativní.

(\*\*) Vzhledem k omezené dostupnosti údajů v základním roce a proto, že z podstaty konstrukce je cíl vnesen do výsledku portfolia ve vykazovaném roce, bez ohledu na hodnotu vykázanou v základním roce.

(\*\*\*) Ukazatel se vztahuje k období od 1. ledna 2021 do 31. prosince 2024 a je kumulativní. Cíl je považován za přírůstkový ve srovnání s výchozím rokem.

Skupina splnila závazky přijaté ve strategii **Lifetime Partner 2024: Driving Growth**, přičemž v některých případech se jí podařilo cíle výrazně překročit. Následující části nastiňují ukazatele benchmarkingu a nastiňují klíčové faktory, které k těmto výsledkům přispěly.

<sup>99</sup> Metodiky výpočtu jsou založeny na standardech PCAF a GHG Protocol.

*Glosář pro více informací*

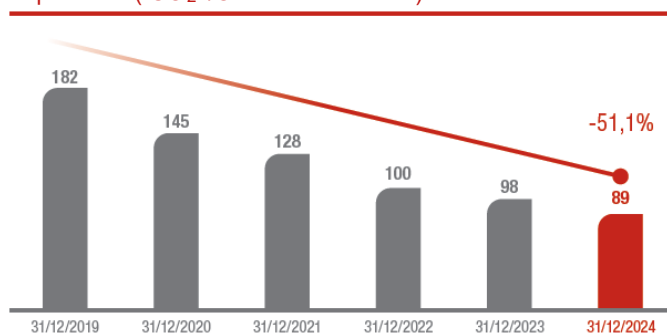
## Dekarbonizace firemního portfolia

S odkazem na portfolio přímých investic pojišťoven jsou níže uvedeny různé ukazatelé sledované skupinou a jejich výkonnost:

### Ukazatele týkající se portfolia přímých investic pojišťoven skupiny v kótovaných akciích a podnikových dluhopisech

|                                                                                  | 31/12/2019 | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2022 | 31/12/2023 | 31/12/2024 | Variance<br>2019-2024 |
|----------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------------------|
| Absolutní emise (mil. tCO <sub>2</sub> e)                                        | 15,4       | 12,0       | 10,4       | 6,8        | 6,8        | 8,1        | -47,2%                |
| Pokrytí - absolutní emise                                                        | 71%        | 74%        | 73%        | 75%        | 75%        | 88%        | 24,1%                 |
| Uhlíková náročnost (EVIC) (t CO <sub>2</sub> e/milionů € investovaných)          | 182        | 145        | 128        | 100        | 98         | 89         | -51,1%                |
| Pokrytí - Uhlíková intenzita (EVIC)                                              | 71%        | 74%        | 73%        | 75%        | 75%        | 88%        | 24,1%                 |
| Uhlíková náročnost (výnosy) (t CO <sub>2</sub> e/příjmy v mil. €)                | 277        | 243        | 241        | 188        | 147        | 151        | -45,7%                |
| Pokrytí - Uhlíková náročnost (výnosy)                                            | 85%        | 87%        | 85%        | 88%        | 92%        | 89%        | 5,0%                  |
| Portfolio přímých investic do kótovaných akcií a korporátních dluhopisů (mld. €) | 117,5      | 111,5      | 110,4      | 91,0       | 92,0       | 102,1      | -13,1%                |

### Uhlíková stopa investičního portfolia (tCO<sub>2</sub>e/€ mil. investováno)



### Příspěvek sektorů k uhlíkové náročnosti (EVIC) investičního portfolia

| Sektory                | 31/12/2023 | 31/12/2024 |
|------------------------|------------|------------|
| Materiály              | 37,5%      | 36,3%      |
| Komunitní služby       | 32,2%      | 25,7%      |
| Energie                | 17,1%      | 17,6%      |
| Industriální           | 5,5%       | 7,8%       |
| Finanční               | 0,4%       | 4,1%       |
| Komunikace             | 2,3%       | 3,4%       |
| Spotřební zboží        | 2,2%       | 2,1%       |
| Základní potřeby       | 1,4%       | 1,5%       |
| Zdraví                 | 0,6%       | 0,6%       |
| Nemovitost             | 0,4%       | 0,4%       |
| Informační technologie | 0,4%       | 0,4%       |

Uhlíková intenzita (EVIC) zaznamenala mezi koncem roku 2019 a koncem roku 2024 snížení o 51,1 %, a to ze 182 tCO<sub>2</sub>e/milion EUR investováno na 89 tCO<sub>2</sub>e/EUR. Tento pokles, v souladu se závazky přijatými skupinou, je výsledkem několika faktorů. Mezi ty hlavní patří neustálé úsilí společností v portfoliu o dekarbonizaci a také neustálé snižování expozice vůči sektorům a emitentům, které mají negativní dopad na klima. K výsledku přispělo také nedávné zvýšení

pokrytí údajů o uhlíkové intenzitě (EVIC), což umožnilo měřit uhlíkovou náročnost emitentů, kteří dříve nebyli zajištěni, z velké části patřící do finančního sektoru, a v důsledku toho nízkou uhlíkovou intenzitu.

Pokud jde o dialog s emitenty, v letech 2020 až 2024 Generali konzultovala 31 společností investujících do změny klimatu. Iniciativy v rámci dialogu byly prováděny individuálně (18) i kolektivně (13). Zúčastněné společnosti patří do vysoce znečišťujících sektorů (12 materiály, 11 energetika, 7 komunální služby, 1 finanční), které mají největší dopad na investiční portfolia skupiny a byly vybrány na základě následujících kritérií:

se řadí mezi špičku podle emisí přiřazených k portfoliu skupiny (na základě hodnocení uhlíkové stopy portfolia na konci roku);

nestanovili si vědecky ověřené cíle nebo s cílem SBTi, který není dostatečně ambiciózní ve srovnání s očekáváním; Patří k odvětvím, která se obtížně dekarbonizují, například fosilní paliva, ocelářství, cement a petrochemie.

V roce 2024 hlasovala Generali na 73 valných hromadách 64 společností, do nichž investovala, o 101 usneseních týkajících se změny klimatu (16 navrhlo vedení společnosti a 85 akcionáři). Hlasy odevzdané Generali byly rozděleny mezi 73,2 % hlasů pro, 19,3 % proti a 7,5 % se zdrželo hlasování. Společnosti, o kterých se hlasuje, patří do různých sektorů (50 finanční, 16 průmyslové, 11 energetické, 9 základních potřeb, 5 diskreční spotřeba, 4 komunitní služby, 2 informační technologie, 2 zdravotnictví, 1 komunikace, 1 materiály), což demonstruje širší závazku Generali podporovat udržitelné postupy prostřednictvím hlasování o klimatických otázkách. Indikátor zahrnuje pouze hlasování na téma změny klimatu<sup>100</sup>.

## Dekarbonizace portfolia nemovitostí

### Ukazatele portfolia nemovitostí GRE (informace specifické pro entitu)

|                                                                                              | 31/12/2019 | 31/12/2024 | Změna 2019-2024 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|-----------------|
| Absolutní emise portfolia nemovitostí společnosti GRE (tCO <sub>2</sub> e)                   | 405.280    | 204.639    | -49,5%          |
| Emisní intenzita portfolia nemovitostí společnosti GRE (kgCO <sub>2</sub> e/m <sup>2</sup> ) | 61,2       | 33,5       | -45,3%          |
| Portfolio GRE v souladu s cestou CRREM                                                       | N/A (*)    | 58,2%      | -               |

(\*) Vzhledem k omezené dostupnosti údajů v základním roce a proto, že z podstaty konstrukce je cíl vyneseno do výsledku portfolia ve vykazovaném roce, bez ohledu na hodnotu vykázanou v základním roce.

Závazkem skupiny je sladit své investice do nemovitostí se scénářem 1,5 °C do roku 2050 v souladu s iniciativou NZAOA, a to prostřednictvím strategie dekarbonizace, která zajišťuje postupné sladění portfolia nemovitostí s cíli emisní intenzity definovanými modelem Carbon Risk Real Estate Monitor (CRREM).

CRREM je globální iniciativa, která stanovuje cíle v oblasti emisí uhlíku pro investice do nemovitostí v souladu s ambicemi Pařížské dohody; zveřejnila dekarbonizační trajektorie, které představují ambici omezit nárůst teplot na 1,5 °C a 2 °C do roku 2050 a které umožňují porovnávat nemovitosti v portfoliu na základě geografie a typu nemovitosti. Tento dlouhodobý závazek byl podpořen dosažením průběžného cíle sladit alespoň 30 % portfolia nemovitostí s trajektorií globálního oteplování na 1,5 °C do roku 2024 a je přirozeným důsledkem úsilí skupiny již několik let o udržitelnější správu svých nemovitostí.

Snížení absolutních emisí (-49,5 %) a emisní intenzity (-45,3 %) ve srovnání se základní hodnotou roku 2019 odráží závazek Generali Real Estate k dekarbonizaci svého portfolia v souladu se závazky přijatými skupinou. Hlavními pákami, které umožnily tento výsledek, jsou: zlepšení kvality dat (stále více založených na reálných datech a méně na odhadech), rostoucí aktivace užitelských smluv, které zajišťují dodávky energie z obnovitelných zdrojů pro vlastníky i nájemce, progresivní realizace investic (Capex), které podporují dekarbonizaci a elektrifikaci budov, a rotace portfolia.

## Přímé investice do státních emitentů

Investice do státních dluhopisů představují pro skupinu základní součást celkové investiční strategie. V souladu se svými závazky k postupné dekarbonizaci vlastních investic začala skupina od roku 2023 sledovat intenzitu emisí uhlíku u svých investic do státních dluhopisů s cílem postupně integrovat tyto ukazatele a hodnocení do investičních rozhodnutí. Přestože měření emisí CO<sub>2</sub> u této kategorie investic má stále omezení související zejména s dostupností a aktualizací dat, domníváme se, že je nezbytné zvýšit transparentnost vůči zainteresovaným stranám.

Investice do státních dluhopisů země znamená financování její rozvojové politiky, včetně její strategie boje proti změně klimatu: přesné sledování výkonnosti různých zemí je výchozím bodem pro definování strategie zaměřené na omezení globálního oteplování na 1,5 °C.

<sup>100</sup> Aby bylo možné tato rozlišení jednoznačně identifikovat, používá se v interní databázi příznak založený na tematických kódech.

**Ukazatele týkající se portfolia Skupiny ve státních dluhopisech (\*) na základě emisí vyrobených v konkrétní zemi (tzv. přístup založený na produkci) (informace specifické pro daný subjekt)**

|                                                                                                                           | 31/12/2023 | 31/12/2024 | Variace 2023-2024     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|-----------------------|
| Absolutní emise (přístup založený na výrobě) - PPP HDP (mil. t CO <sub>2</sub> e)                                         | 12,9       | 13,6       | 5,3%                  |
| Uhlíková náročnost (přístup založený na výrobě) - HDP v paritě kupní síly (t CO <sub>2</sub> e/miliony EUR investovaných) | 136,6      | 148,5      | 9,0%                  |
| Pokrytí - Uhlíková intenzita                                                                                              | 99,9%      | 99,7%      | -0,2 procentního bodu |
| Přímé investice do státních dluhopisů (mld. €)                                                                            | 94,1       | 91,5       | -3,0%                 |

(\*) Zahrnuty jsou pouze státní dluhopisy. Subsuverenní, nadnárodní a komunální dluhopisy jsou vyloučeny.

**Investice do zelených a udržitelných dluhopisů**

Cíl skupiny ve výši 8,5 - 9,5 miliardy eur do roku 2025 byl definován ve vztahu k čistým investicím do dluhopisů zeleného a udržitelného, udržitelného, sociálního nebo udržitelného typu vydaných společnostmi nebo vládami, které jsou v souladu s referenčními tržními standardy, tj. zásadami ICMA (International Capital Market Association), zvolenými na základě interní metodiky definované skupinou s podporou Generali Asset Management a aplikované na aktiva společností spravovaných posledně jmenovaným.

Kumulativní hodnota nových zelených a udržitelných investic v období 2021-2024 činí 13 921 milionů eur, což je částka, která nám umožnila dosáhnout a překročit předem stanovený cíl.

Progresivní růst investic do těchto nástrojů byl doprovázen jejich rostoucí penetrací, zejména zelených dluhopisů, na primární trh eurozóny, a to zejména v některých sektorech a segmentech, které mají profil rizika a výnosu zvláště vhodný pro potřeby pojišťovací skupiny.

**Zelené a udržitelné investice (informace pro jednotlivé subjekty)**

|                                                                                                                                                 | 31/12/2024 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Investice do zelených a udržitelných dluhopisů, včetně sociálních dluhopisů a dluhopisů spojených s udržitelností (mld. EUR; jmenovitá hodnota) | 21,3       |
| (*)                                                                                                                                             |            |

(\*) Částka představuje hodnotu zelených a udržitelných investic v portfoliu k 31. prosinci 2024. Z toho 1,9 miliardy EUR lze připsat investicím do dluhopisů spojených s udržitelností, které jsou klasifikovány především v rozvahové položce Finanční aktiva v reálné hodnotě s dopadem na celkovou ziskovost.

V souvislosti s investicemi do zelených a udržitelných dluhopisů je skupina přesvědčena, že je stále důležitější analyzovat dopad těchto investic na společnost a životní prostředí.

Za tímto účelem byl odhadnut pozitivní dopad investic skupiny do těchto finančních nástrojů na životní prostředí a společnost. Analýza je založena na údajích shromážděných z oficiálních zpráv emitentů a prostřednictvím odhadů provedených poskytovatelem dat použitým pro analýzu<sup>101</sup>.

S ohledem na investice v portfoliu na konci roku 2024 skupina financovala především projekty související s obnovitelnými zdroji energie, zelenou dopravou a zelenými budovami, které každoročně přispěly k<sup>102</sup>:

vyrobě 5,2 milionu MWh obnovitelné energie;  
zabránění emisím skleníkových plynů ve výši 4,7 MtCO<sub>2</sub>,  
ušetření 3,6 milionu MWh energie.

Níže uvedený graf popisuje klasifikaci projektů podle zásad zelených a sociálních dluhopisů Mezinárodní asociace pro kapitálový trh (ICMA) a to následovně: ekologická přeprava 26,3%, obnovitelné energie 21%, jiné 13,3%, zelené budovy 13,7%, energetická účinnost 7,7%, socioekonomický rozvoj 6,2%, cenově dostupná výstavba 4,2%, hospodaření s vodou 2,7%, udržitelné hospodaření se zdroji 2,4% a zdravotní péče 2,4%.

**Alokace investic do projektů**

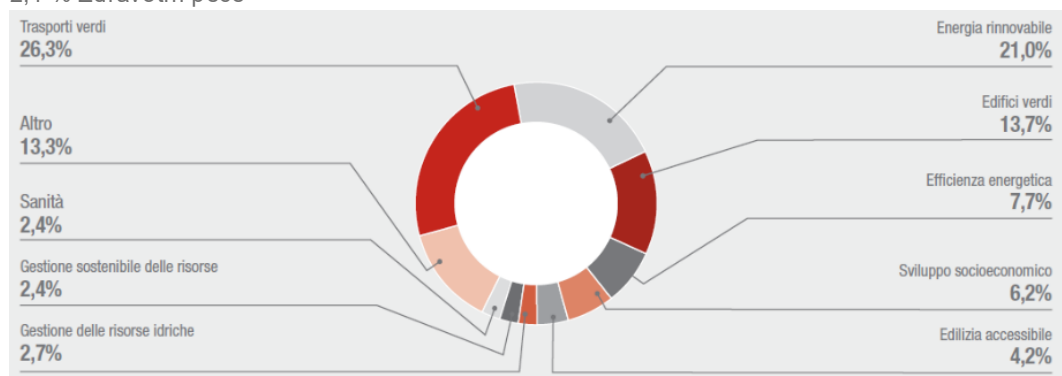
26.3 % Ekologická doprava  
21.0 % Obnovitelná energie  
13.7 % Zelené budovy  
7,7% energetická účinnost  
6,2 % Socioekonomický rozvoj

<sup>101</sup> Partneri MainStreet.

<sup>102</sup> Ukazatele dopadu na životní prostředí byly vypočítány s ohledem na investice v portfoliu k 31. prosinci 2024 do zelených, sociálních a udržitelných dluhopisů (kromě dluhopisů spojených s udržitelností). Poměr pokrytí analýzy pro tyto nástroje z hlediska spravovaných aktiv je 98,9 %. Údaje jsou založeny na nejnovějších dostupných ročních údajích o dopadu. Společnost MainStreet Partners shromažďuje relevantní údaje pro každý dluhopis s odkazem na zveřejněné veřejné dokumenty emitentů. Tyto údaje odrážejí pokyny stanovené v mezinárodně uznávaných zásadách zelených dluhopisů a zásadách sociálních dluhopisů ICMA. Data lze v případě potřeby získat přímou interakcí s vydavatelem. Výsledky dopadu se vypočítávají na základě částky investované do každého dluhopisu ve vztahu k nominální hodnotě vydané.



4,2% Cenově dostupná výstavba  
2,7% Hospodaření s vodou  
2,4 % Udržitelné hospodaření se zdroji  
2,4 % Zdravotní péče



### Doživotní partner 27: Driving Excellence

V rámci strategie **Lifetime Partner 27: Driving Excellence** má skupina v úmyslu dále posílit svou strategii v oblasti změny klimatu prostřednictvím následujících cílů:

#### Ukazatele a cíle strategie Lifetime Partner 27: Driving Excellence (informace specifické pro daný subjekt)

| Strategický cíl                     | Ukazatel                                                                           | Výsledek ukazatele k 31/12/2024               | Cílová úroveň, které má být dosaženo                            | Cílové období  | Základní hodnota a základní rok                       |
|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|----------------|-------------------------------------------------------|
| Dekarbonizace firemního portfolia   | Uhlíková náročnost firemního investičního portfolia (EVIC)                         | 89 tCO <sub>2</sub> e/€ milionů investovaných | -60 % uhlíkové náročnosti firemního investičního portfolia      | 2019-2030 (*)  | 182 tCO <sub>2</sub> e/€ milionů investovaných (2019) |
| Dekarbonizace firemního portfolia   | Počet společností zapojených prostřednictvím angažovanosti v oblasti změny klimatu | Není k dispozici                              | 20 společností zapojených do zapojení do změny klimatu          | 2025-2030 (**) | 0 (2025)                                              |
| Dekarbonizace portfolia nemovitostí | Uhlíková náročnost portfolia nemovitostí společnosti GRE                           | 33,5 kg CO <sub>2</sub> e/m <sup>2</sup>      | -60 % uhlíkové náročnosti portfolia nemovitostí společnosti GRE | 2019-2030 (*)  | 61,2 kg CO <sub>2</sub> e/m <sup>2</sup> (2019)       |
| Podpora klimatické transformace     | Investice do klimatických řešení                                                   | 26,7 miliardy €                               | Zvýšení investic do klimatických řešení o 12 miliard eur        | 2024-2027      | 26,7 miliardy € (2024)                                |

(\*) Termínem se rozumí konec roku 2029.

(\*\*) Ukazatel se vztahuje k období od 1. ledna 2025 do 31. prosince 2029.

### Dekarbonizace portfolia

Skupina si stanovila nové cíle pro dekarbonizaci svých korporátních a nemovitostních portfolií v souladu s pokyny protokolu NZAOA; ty vyžadují snížení o 40 % až 60 % do konce roku 2030 – což je třeba chápat jako konec roku 2029 – ve srovnání s koncem roku 2019, v souladu s nejakreditovanějším dostupným vědeckým základem poskytnutým Mezivládním panelem pro změnu klimatu (IPCC). Hlavní mezinárodní organizace odpovědná za studium vědeckých aspektů změny klimatu<sup>103</sup>. Jak pro portfolio korporátních investic, tak pro portfolio nemovitostí jsou nové cíle snižování uhlíkové náročnosti umístěny na horní hranici rozpětí stanoveného v protokolu NZAOA, což je v souladu s ambicemi skupiny.

V obecném rámci klimatické politiky skupiny budou cíle sledovány zaváděním konkrétních opatření jak z hlediska správy investic, tak aktivního dialogu (zapojení) se zúčastněnými protistranami (emitenty a delegovanými správci aktiv). Zejména s ohledem na spolupráci s emitenty v portfoliu skupina potvrdila cíl při zachování stejné logiky pro definování předchozího cíle, tj. identifikace příležitostí pro dialog rok po roce až do roku 2029 mezi 20 investovanými společnostmi, které čas od času nejvíce přispívají k uhlíkové náročnosti skupiny. Pokud jde o pověřené vedoucí pracovníky, bude

<sup>103</sup> Pro účely definování rozsahu snížení uhlíkové intenzity NZAOA vzala v úvahu výběr scénářů C1 ze Šesté hodnotící zprávy IPCC.



skupina pokračovat v neustálém dialogu se svými vedoucími pracovníky, aby dohlížela na správné provádění politik v oblasti klimatu a dosahování stanovených cílů.

## Podpora klimatické transformace

V souladu se svým závazkem podporovat klimatickou transformaci si skupina stanovila cíl, pokud jde o investice do tzv. klimatických řešení, tj. investic, které přispívají k dekarbonizaci a odolnosti vůči změně klimatu, vybraných na základě kritérií konzistentních se stávajícími taxonomiemi a referenčními tržními rámci.

K dosažení cíle přispějí různé druhy investic, a to v závislosti na tržních podmínkách a omezeních:

zelené, udržitelné a udržitelné dluhopisy (podnikové i státní), přičemž na základě emisního prospektu jsou získané výnosy investovány především do projektů a/nebo činností s cíli v oblasti zmírňování změny klimatu a přizpůsobování se této <sup>104</sup>změně,

investice do nemovitostí: nemovitosti, které přispívají k dosažení cíle, jsou v souladu s evropskou taxonomií nebo nemovitosti, které mají vysokou úroveň certifikací udržitelnosti v kombinaci s vysokou úrovní energetické účinnosti <sup>105</sup>,

podílové fondy: dotyčné fondy se vyznačují tím, že do investiční politiky integrují konkrétní cíle v oblasti zmírňování změny klimatu a přizpůsobování se této změně, jak je definováno v příslušných předpisech o transparentnosti (SFDR, pokyny ESMA a podobně). Do této kategorie lze investovat do všech tříd aktiv, přičemž převažují třídy infrastruktury, akcií a dluhů.

Dotyčné investice budou také předem prověřeny prostřednictvím negativních screeningových kritérií skupiny, aby se obecněji ověřil jejich profil udržitelnosti.

Tento cíl představuje vývoj cíle dosaženého na konci roku 2024 prostřednictvím nových zelených a udržitelných investic, přičemž zvláštní pozornost je věnována cílům v oblasti změny klimatu a rozšiřuje jeho působnost na širokou škálu investic.

## Správce aktiv

Skupina Generali zahrnuje řadu správců aktiv (AM), kteří se specializují na produkty, řešení a geografickou oblast. Tito AM nabízejí služby správy aktiv, a to jak pro pojišťovny skupiny, tak pro zákazníky třetích stran.

V závislosti na obchodním modelu, cílovém trhu, typu klientů a velikosti přijímá každá AM různé environmentální, sociální a správní (ESG) investiční postupy, často přizpůsobené úrovni individuálního produktu nebo investičního portfolia a preferencím klienta, v souladu s jeho svěřeneckou povinností.

S ohledem na velký počet řídicích orgánů ve skupině a heterogenitu přístupů ESG se podávání zpráv zaměřuje na dva řídicí orgány, které se vyznačují vysokým stupněm ambicí v oblasti ESG a které přijímají strukturovanější přístup při začleňování změny klimatu a otázek biologické rozmanitosti a ekosystémů do svých investičních procesů (Infranity a Sycomore AM). Je třeba poznamenat, že tyto AM spravují marginální podíl celého portfolia aktiv skupiny spravovaných AM: jejich spravovaná aktiva (AUM) činila na konci roku 2024 15,9 miliardy EUR. Nicméně i ostatní AM ve skupině integrují aspekty ESG do svého investičního procesu v souladu se svými zásadami a postupy.

***Naše finanční výsledky, finanční situace skupiny pro další informace o investicích skupiny***

## Strategie

Prostřednictvím své strategie, která je nedílnou součástí identity **společnosti Infranity**, se společnost snaží přispívat k cílům udržitelného rozvoje (SDGs) Organizace spojených národů se zaměřením na udržitelnou infrastrukturu a ekologickou transformaci a řídit svá investiční portfolia sladěním jejich klimatické trajektorie s cíli stanovenými v Pařížské dohodě. V rámci těchto cílů si společnost Infranity stanovila konkrétní cíle ve vztahu ke svým investicím v rámci iniciativy Net Zero Asset Manager (NZAMi). Tyto cíle byly ověřeny Skupinou institucionálních investorů pro změnu klimatu (IIGCC).

Za účelem realizace své klimatické strategie vyvinula společnost Infranity vlastní metodiku pro stanovení cílů a hodnocení souladu aktiv s klimatickými scénáři o teplotě 1,5 °C. Tato metodika je v souladu se zásadami Net Zero Investment Framework a jeho pokyny pro infrastrukturní aktiva, jakož i s protokolem pro stanovení cílů Net Zero Asset Owner Alliance.

V investičním procesu byly přijaty tři dekarbonizační nástroje:

**vyloučení** investic do odvětví škodlivých pro životní prostředí;

**Integrace** ESG faktorů do investičního procesu;

<sup>104</sup> Na základě oficiálních označení, jako je například označení EU Green Bond nebo referenční tržní rámec (ICMA). U dluhopisů spojených s udržitelností se kritérium prevalence ověřuje na klíčových ukazatelích výkonnosti spojených s dluhopisem.

<sup>105</sup> Certifikace na vysoké úrovni zahrnují: BRREAM Very Good nebo vyšší; LEED Gold nebo vyšší; a podobné úrovně místních certifikací (HQE, DGNB). Vysoká energetická účinnost je definována jako stejná nebo vyšší než C nebo horních 30 % na cílovém trhu.

používání vlastních metodik k posouzení úrovně souladu aktiv a investic s cílem čisté nuly;

definování konkrétních cílů na úrovni jednotlivých fondů a celkového investičního portfolia společnosti Infrantry.

**Aktivní vlastnictví:** zapojení se do aktiv v portfoliu s cílem zlepšit jejich klimatickou výkonnost.

Na tuto strategii dohlíží řídicí partner odpovědný za udržitelnost.

Strategie přírodního kapitálu představuje rámec, jehož prostřednictvím se **společnost Sycomore AM** snaží ve svých investičních rozhodnutích podporovat otázky související s přírodou. V rámci této strategie společnost definovala mimo jiné cíle ověřené iniciativou Science Based Targets (SBTi) a v souladu s Pařížskou dohodou o omezení globálního oteplování na 1,5 °C. Strategie se řídí zejména prvními dvěma statutárními cíli jejího poslání:

poskytovat investiční řešení, která klientům nabízejí zdroj finanční výkonnosti a umožňují jim být součástí udržitelnější a inkluzivnější ekonomiky;

měřit a zlepšovat čistý sociální a environmentální přínos investic do aditivní výroby, a to přísným, transparentním a srozumitelným způsobem.

Přístup přijatý k řešení problémů životního prostředí je založen na následujících pilířích:

multitematicita: zahrnuje otázky, jako je biologická rozmanitost, přírodní zdroje a změna klimatu;

úplnost: na základě analýzy životního cyklu;

vědecký přístup: založený na uznávaných vědeckých principech;

integrováný přístup: zakotvený ve fundamentální analýze všech společností v investičním světě;

spolupráce: provádí se za účasti dalších zúčastněných stran, a to jak za účelem vývoje ukazatelů, tak za účelem interakce se společnostmi;

Transparentnost: jak z hlediska metodik měření životního prostředí, tak z hlediska získaných výsledků.

Společnost Sycomore AM implementuje svou klimatickou strategii jako součást investičního procesu prostřednictvím tří hlavních nástrojů:

**vyloučení** investic do odvětví škodlivých pro životní prostředí;

**alokace** prostřednictvím rozvoje různých investičních strategií. Některé z těchto strategií jsou speciálně navrženy tak, aby investovaly do řešení, která řeší změnu klimatu, zatímco jiné mají za cíl minimalizovat podstatná rizika ESG, včetně rizik souvisejících se změnou klimatu. Kromě toho mohou některé strategie investovat do společností, které plánují změnit své obchodní modely tak, aby byly v souladu s cíli stanovenými Pařížskou dohodou;

**aktivní vlastnictví** prostřednictvím spolupráce se společnostmi, které negativně přispívají ke změně klimatu svými přímými aktivitami nebo svými produkty a službami. Cílem je podpořit firmy ve snižování jejich emisí skleníkových plynů.

Strategie byla schválena Mission Committee společnosti Sycomore AM, jehož cílem je sledovat pokrok při naplňování poslání společnosti.

## Politika

### Politika udržitelných investic společnosti Infrantry

Politika udržitelného investování je politika, díky které **Infrantry** představuje svou vizi odpovědného investora a svůj přístup k udržitelným investicím.

Prostřednictvím této politiky Infrantry začleňuje aspekty udržitelnosti do řízení všech investic s cílem bojovat proti změně klimatu a podporovat odolné, inkluzivní a udržitelné ekonomiky prostřednictvím racionálního využívání zdrojů, ochrany biologické rozmanitosti, zmírňování znečištění a přístupu k základním službám.

Tato politika má tři hlavní cíle:

sladění trajektorie spravovaných portfolií s klimatickými podmínkami s cíli Pařížské dohody a cílů NZAMi;

příspěvek k cílům udržitelného rozvoje OSN;

stanovení vysokých ESG cílů, včetně dodržování minimálních bezpečnostních standardů a principů DNSH (Do Not Significant Harm).

Tyto zásady jsou doprovázeny dalšími, konkrétnějšími zásadami a postupy. Je k dispozici na webových stránkách společnosti Infrantry a je schválen představenstvem společnosti na návrh řídicího partnera odpovědného za udržitelnost, který má na starosti jeho implementaci.

Tato politika se zabývá otázkou změny klimatu jak s ohledem na cíle v oblasti zmírňování, tak v oblasti přizpůsobování se této změně. Společnost Infrantry identifikovala a vyjádřila své strategické cíle, aniž by výslovně rozlišovala mezi zmírňováním a přizpůsobováním se této změně. Konkrétně se zmírňování změny klimatu řeší prostřednictvím příspěvku aktiv ke snižování emisí skleníkových plynů, a to jak samotných aktiv, tak aktiv třetích stran, pokud tato aktiva poskytují klimatická řešení. Adaptace je řešena prostřednictvím analýzy klimatických rizik a opatření k řízení rizik realizovaných společnostmi, do kterých AM investuje.

Konkrétně tato politika nastiňuje strategii, řízení a způsoby, jakými společnost začleňuje změnu klimatu do svých investičních procesů, a to prostřednictvím fází:

vyloučení investic do fosilních paliv za účelem zmírnění změny klimatu, stanovení postupného ukončení využívání uhlí do roku 2030 v zemích OECD a do roku 2040 v zemích, které nejsou členy OECD;  
posouzení a řízení rizik a příležitostí souvisejících s udržitelností prostřednictvím *due diligence* ze strany společnosti Infranity při výběru investic;  
zapojení do otázek změny klimatu v souvislosti s investovanými aktivy, zejména prostřednictvím iniciativy správců aktiv s nulovými čistými emisemi (NZAMi).

## Zásady integrace ESG společnosti Sycomore AM

Zásady integrace ESG popisují, jak **společnost Sycomore AM** začleňuje kritéria ESG do svých investičních rozhodnutí. Cílem této politiky, která se vztahuje na všechna spravovaná aktiva (AUM), je definovat procesy výběru portfolia, jejichž cílem je podpořit společnosti, které pozitivně přispívají k udržitelnosti a sociální oblasti.

Tyto zásady jsou doprovázeny dalšími, konkrétnějšími zásadami a postupy. Je k dispozici na webových stránkách Sycomore AM a jsou schváleny generálním ředitelem na základě doporučení vedoucího pro udržitelnost.

Tato politika se zabývá otázkou změny klimatu jak s ohledem na cíle v oblasti zmírňování, tak v oblasti přizpůsobování se této změně. V době vydání této zprávy, a to i s ohledem na stav tržních postupů, však AM identifikoval a vyjádřil své strategické cíle, aniž by výslovně rozlišoval mezi zmírňováním a přizpůsobováním se.

Konkrétně tyto zásady nastiňují proces integrace aspektů ESG a zejména aspektů souvisejících se změnou klimatu do investičního procesu společnosti Sycomore AM, a to prostřednictvím:

proprietární metodika integrace ESG (SPICE) prostřednictvím své environmentální složky;

vyloučení investic do činností a/nebo společností souvisejících s odvětvím fosilních paliv;

aktivní vlastnictví společností investujících do otázek změny klimatu;

zohlednění hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti, včetně změny klimatu.

## Akce

Aby společnost Infranity **dosáhla cílů stanovených v její politice a dosáhla svých cílů v oblasti klimatu**, začleňuje kritéria udržitelnosti do svých investic prostřednictvím následujících hlavních akcí, které jsou prezentovány podle typu dekarbonizačních nástrojů. Všechny prezentované akce jsou průběžně prováděny společností Infranity.

| Dekarbonizační nástroje | Rozsah      | Akce                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-------------------------|-------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Vyloučení               | Všechna AUM | Opatření k omezení expozice vůči aktivům s vysokými emisemi uhlíku vyloučením investic do odvětví fosilních paliv, jako je uhlí a nekonvenční fosilní paliva. Tyto výjimky jsou uplatňovány v souladu se specifikacemi Politiky udržitelných investic a zásadami a postupy s nimi souvisejícími.                                                                                            |
| Integrace               | Všechna AUM | Klimatická analýza investičních příležitostí a jejich dopadu na fondy s cílem omezit expozici vůči aktivům, která nejsou v souladu s trajektorií nulových čistých emisí a jsou vystavena vysokým klimatickým rizikům.                                                                                                                                                                       |
|                         | Většina AUM | Kdykoli je to možné a relevantní, stanovte si procentuální cíl, který bude v souladu s trajektorií čistých nulových emisí vašich fondů do konkrétního data splatnosti.                                                                                                                                                                                                                      |
| Aktivní vlastnictví     | Všechna AUM | Aktivita zaměřená na zapojení s cílem zlepšit klimatickou výkonnost aktiv v portfoliu. Akcie berou v úvahu všechny AUM, ale zapojení se provádí každoročně na podmnožině investičního portfolia, přičemž prioritou je stanovena na základě relevance tématu změny klimatu pro dané aktivum, potenciálu pro zlepšení klimatické výkonnosti a pákového efektu, který může Infranity uplatnit. |

Následující tabulka představuje nástroje, pomocí kterých **společnost Sycomore AM** integruje udržitelnost do svých investic v souladu se zásadami, kterými se řídí její politika. Všechna opatření, prezentovaná podle typu dekarbonizačního nástroje, jsou společností Sycomore AM realizována průběžně.

| Dekarbonizační nástroj | Rozsah                                                                                                                                                                        | Akce                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Vyloučení              |                                                                                                                                                                               | Vyloučení investic s cílem omezit expozici vůči odvětvím souvisejícím s fosilními palivy v souladu se specifikacemi popsány v Zásadách integrace ESG a souvisejících zásadách a postupech. Existují 3 úrovně vyloučení:                                                                                                                                                                                                                                       |
|                        | Všechny přímé investice<br>fondy UCIT z řady SRI<br>společnosti Sycomore AM;<br>fondy s certifikací SRI;<br>mandáty a vyhrazené<br>fondy spravované v<br>souladu se strategií | Jádro: vyloučení investic do společností působících v odvětví energetického uhlí nebo zapojených do závažných sporů souvisejících s nedodržováním zásad UNGC;<br><br>SRI: uplatňují se kromě základních výjimek a umožňují vyloučení společností působících v odvětvích souvisejících s energetickým uhlím, výrobou elektřiny z uhlíkové náročných zdrojů, konvenčními a nekonvenčními fosilními palivy a rozvojem nových projektů v oblasti fosilních paliv; |

|                     |                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                          |
|---------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                     | sociálně odpovědného sektoru                            |                                                                                                                                                                                                                                                          |
|                     | Fondy a mandáty ke správě se specifickými certifikacemi | spojené se specifickými certifikacemi: uplatňují se kromě výjimek Core a SRI i umožňují vyloučení odvětví, na která se vztahuje příslušná certifikace udržitelnosti (např. Towards Sustainability, Label Relance, FNG-Siegel, Umweltzeichen a Greenfin). |
|                     | Všechny udržitelné investice                            | Zohlednění hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na změnu klimatu s cílem omezit expozici vůči společnostem, které nevypracovaly plán přechodu kompatibilní se scénáři konzistentními se zvýšením průměrných globálních teplot o 1,5 °C.  |
| Integrace           | Všechna AUM                                             | Systematická integrace rizik a příležitostí souvisejících se změnou klimatu a dalšími environmentálními faktory do investičních rozhodnutí pomocí vlastního modelu SPICE.                                                                                |
| Aktivní vlastnictví | Všechna AUM                                             | Spolupráce, individuální i kolektivní, s portfoliovými společnostmi s vyššími emisemi skleníkových plynů s cílem povzbudit je ke zlepšení jejich postupů.                                                                                                |
|                     | Všechna AUM                                             | Hlasovací činnost na valných hromadách společností, do nichž se investovalo, o otázkách souvisejících se změnou klimatu.                                                                                                                                 |

## Odpovědný pojistitel

### Strategie

Skupina se zavázala přispívat k boji proti změně klimatu a nastínila své závazky ke zmírnění změny klimatu, které jsou obsaženy v technické poznámce ke strategii skupiny Generali v oblasti změny klimatu. Skupina zejména jako odpovědná pojišťovna s cílem snížit negativní dopady svého podnikání na životní prostředí a přispět k odolnosti a adaptaci komunit, ve kterých působí, které stále častěji čelí následkům extrémních povětrnostních jevů, a také zmírnit finanční riziko, kterým mohou trpět, vyvinula a stále vyvíjí pojistná řešení, která nabízejí krytí a služby zákazníkům se zvyky, chováním nebo činností, které respektují životní prostředí a/nebo které splňují potřebu ochrany před přírodními a klimatickými riziky. Generali má také v úmyslu postupně dekarbonizovat své pojistné portfolio – rovněž uplatňuje politiku vyloučení aktiv v sektoru fosilních paliv (uhelný sektor a ropný a plynárenský sektor) – aby do roku 2050 dosáhla nulových čistých emisí skleníkových plynů v souladu s cíli Pařížské dohody ve scénáři globálního oteplení o 1,5 °C ve srovnání s úrovní před průmyslovou revolucí.

Od roku 2019 skupina vytvořila rámec udržitelnosti, jehož cílem je integrovat aspekty ESG do svých procesů upisování a zaměřuje se především na cíle související se změnou klimatu, které jsou řešeny prostřednictvím tří hlavních přístupů: **zabránit/omezit** upisování rizik, která nejsou považována za slučitelná s cílem nulových čistých emisí do roku 2050 (např. odvětví fosilních paliv);

**integrovat** svou nabídku pojištění s produkty, které podporují spravedlivou energetickou transformaci našich zákazníků (např. obnovitelné zdroje energie a hybridní nebo elektrické stroje) a které zákazníkům umožňují být odolnější v případě nepříznivých povětrnostních jevů;

**ovlivňovat** zákazníky směrem ke spravedlivé transformaci, doprovázet je na této cestě jako doživotní partneři a podporovat je produkty s klimatickými složkami navrženými ad-hoc ke snížení jejich emisí skleníkových plynů.

Výše popsané zásady se nyní staly součástí způsobu podnikání v postupech upisování pojistných smluv. V tomto ohledu má skupina specifické dokumenty v souladu s ustanoveními stanovených strategických cílů a funkční tak, aby umožnily různým společnostem řídit nabízené krytí technicky správné a zdravé, a tím zachovat transparentnost vůči zákazníkům, správnost podmínek pojistných smluv a ziskovost skupiny.

### Politika

#### Směrnice skupiny pro odpovědné upisování

Směrnice skupiny Responsible Underwriting Group nastiňuje zásady a pravidla zaměřená na začlenění aspektů udržitelnosti zákazníků/společností, včetně těch, které se týkají změny klimatu, do procesu upisování P&C. Aby skupina minimalizovala své vystavení potenciálním rizikům pro udržitelnost a reputaci, bere v úvahu profil zákazníků/společností z hlediska udržitelnosti s cílem minimalizovat upisování rizik náležejících k citlivým odvětvím (např. energetické uhlí a konvenční a nekonvenční ropa a plyn).

Skupina má v úmyslu hrát aktivní roli při řádném řízení otázek udržitelnosti tím, že bude podporovat přijetí a implementaci iniciativy OSN Global Compact, Programu OSN pro životní prostředí a Zásad udržitelného pojištění (PSI) Programu OSN pro životní prostředí v rámci skupiny.

Směrnice byla schválena generálním ředitelem skupiny a je to funkce ředitele pro P&C a zajištění skupiny, která je zodpovědná za dohled a podporu implementace a monitorování v celé skupině. Zvláště citlivé otázky udržitelnosti jsou

projednávány ve specializovaném vnitrofunkčním výboru na úrovni skupiny, v němž má generální ředitel skupiny za úkol učinit konečné rozhodnutí v této záležitosti po vyslechnutí různých stanovisek. Společnosti skupiny jsou odpovědné za implementaci této směrnice na místní úrovni.

Pokyny se vztahují na smlouvy sjednané případ od případu a přizpůsobené konkrétním potřebám klienta pro segmenty malých a středních podniků (MSP) a korporátních a komerčních podniků a jsou zveřejněny v souhrnné verzi na firemních webových stránkách skupiny ([www.generali.com/sustainability/responsible-insurer/sustainability-into-underwriting](http://www.generali.com/sustainability/responsible-insurer/sustainability-into-underwriting)).

Technická poznámka ke strategii skupiny Generali v oblasti změny klimatu, popsaná v části *Climate Change Policies*, a směrnice skupiny Responsible Underwriting Group se zabývají jak zmírňováním změny klimatu, tak adaptací na změnu klimatu. Strategie předpokládá zejména rozvoj pojistných řešení, která jsou schopna přispět ke snížení negativních dopadů, jakož i k odolnosti a adaptaci komunit, ve kterých Skupina působí, zatímco směrnice počítá s vyloučením některých aktiv, pokud patří do citlivých odvětví (např. termální uhlí a konvenční i nekonvenční ropa a plyn), a proto se více zaměřuje na zmírňování změny klimatu.

## Opatření v oblasti zmírňování změny klimatu a přizpůsobování se této změně

Hlavní kroky, které skupina podnikla v oblasti zmírňování změny klimatu, lze shrnout takto:

| Akce                                                         | Dekarbonizační nástroj | Rozsah použití                                                                                                              | Časový horizont aplikace                      |
|--------------------------------------------------------------|------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Vývoj pojistných řešení s environmentální složkou            | Integrace              | Skupinové pojišťovny působící v segmentu P&C (včetně pojišťovnic holdingových společností a s výjimkou korporátní činnosti) | Růstové cíle v souladu se strategickými plány |
| Definice plánu na odchod z uhléhného sektoru                 | Vyloučení              | Skupinové pojišťovny působící v segmentu P&C (včetně pojišťovnic holdingových společností)                                  | 2030 v zemích OECD<br>2038 ve zbytku světa    |
| Aplikace kritérií vyloučení v pojištění ropy a zemního plynu | Vyloučení              | Skupinové pojišťovny působící v segmentu P&C (včetně pojišťovnic holdingových společností)                                  | Nepřetržitá akce                              |

Trvalý závazek skupiny zmírňovat dopady změny klimatu a přizpůsobovat se jí je podložen především identifikací a vývojem pojistných řešení, která nabízejí krytí a služby zákazníkům s návyky, chováním nebo činnostmi, které respektují životní prostředí a/nebo splňují potřebu ochrany před přírodními riziky a riziky souvisejícími s klimatem. Jedná se o interní klasifikaci zaměřenou na zlepšení těch pojistných řešení, která mají více než jiná environmentální prvky a jsou nabízena pojišťovnami skupiny působícími v segmentu P&C, jako jsou: řešení mobility s cílem podpořit přechod zákazníků na vozidla s nižším dopadem na životní prostředí, alternativní dopravní prostředky a zodpovědné chování řidiče (podpora snižování ročního počtu ujetých kilometrů a sledování návyků řízení prostřednictvím telematických zařízení); řešení určená k ochraně zařízení určených k výrobě energie z obnovitelných zdrojů před škodami způsobenými atmosférickými jevy, která lze integrovat se zárukami týkajícími se náhrady ušlého zisku v souvislosti s nehodou; řešení zásahů do energetické účinnosti, která poskytují pojistné krytí na ochranu těchto iniciativ a možnost využití poradenství k identifikaci možných oblastí pro optimalizaci vždy ve vztahu k energetické účinnosti; Řešení určená zákazníkům působícím v hodnotovém řetězci využití/recyklace materiálů a/nebo startupům, které nabízejí platformy sdílených služeb vždy v oblasti oběhovosti zdrojů.

Skupina se zavázala k dekarbonizaci svého portfolia pojištění P&C prostřednictvím plánu postupného odchodu z uhléhného sektoru<sup>106</sup> díky uplatňování stále přísnějších omezení na upisování činností s ním souvisejících. Kritéria vyloučení se vztahují jak na portfoliové klienty, tak na nové klienty. Pojistné krytí se neobnovuje zejména těm klientům, jejichž politika dekarbonizace a odchodu z uhléhného sektoru je vyhodnocena jako neslučitelná se strategií Generali a od roku 2018 není nabízeno žádné pojistné krytí pro výstavbu nových uhelných dolů, nové infrastruktury a nových uhelných elektráren. Plán odklonu od uhlí bude dokončen do roku 2030 pro zákazníky působící v zemích OECD a do roku 2038 pro zákazníky ve zbytku světa.

Existují také výjimky týkající se ropného a plynárenského sektoru. Nekonvenční ropa a zemní plyn patří ve skutečnosti mezi fosilní paliva s nejvyššími emisemi uhlíku, a to kvůli emisím metanu během těžby a/nebo kvůli obzvláště

<sup>106</sup> Při definování cesty dekarbonizace skupina zohlednila doporučení Mezivládního panelu pro změnu klimatu (IPCC), která vyzývají k urychlení odchodu ze sektoru fosilních paliv a přechodu na obnovitelné zdroje energie, scénáře Mezinárodní energetické agentury (IEA), které předpokládají, že vyspělé ekonomiky musí do roku 2030 odstranit výrobu energie z uhlí bez omezení, a rozvíjející se trhy a rozvojové ekonomiky do roku 2040. Společnosti působící v odvětví energetického uhlí (identifikované jako zákazníci) jsou definovány jako společnosti s příjmy z uhlí vyššími než 20 %, výrobou elektřiny z uhlí vyšší než 20 %, instalovanou kapacitou výroby elektřiny z uhlí vyšší než 5 GW, těžbou více než 10 milionů tun uhlí ročně, společnostmi podléajícími se na výstavbě nových dolů a/nebo nových uhelných výrobních zdrojů a/nebo novou infrastrukturou pro dopravu určená pro uhlí.

energeticky náročnému procesu těžby. Z tohoto důvodu skupina nepojišťuje majetek zákazníků související s průzkumnými a těžebními činnostmi (upstream segment) ropy a zemního plynu, a to jak konvenční<sup>107</sup>, tak nekonvenční. Pokud jde o odvětví nekonvenčních dehtových písků a hydraulického štěpení (frakování), omezení se vztahují také na dopravní infrastrukturu (segment středního proudu). Kromě toho skupina od 1. ledna 2025 nenabízí nové zajištění aktiv ve středním a downstreamovém sektoru klientům, kteří neprokáží, že mají dostatečně silné závazky týkající se snižování jejich emisí.

Díky přijatým závazkům se skupině v průběhu let podařilo stále více omezovat své expozice v ropném a plynárenském sektoru.

Za účelem harmonizace cílů z hlediska přizpůsobení se změně klimatu s požadavky nařízení EU 2020/852 a nařízení v přenesené pravomoci, která jsou k němu připojena, zavedla skupina povinnost dodržovat technická screeningová kritéria pro všechny nově vydávané produkty, které poskytují záruky/krytí rizik souvisejících s klimatem.

S ohledem na obecný nárůst extrémních přírodních jevů, a to jak z hlediska četnosti, tak intenzity, a nízkou úroveň penetrace pojistného krytí pro jednotlivce a podniky, je skupina odhodlána zmírňovat následky a posilovat sociální odolnost prostřednictvím rozšiřování své nabídky specifických řešení a služeb se zvláštním důrazem na malé a střední podniky, které představují páteř světové ekonomiky.

Nárůst četnosti a intenzity extrémních přírodních jevů představuje pro skupinu také potenciální finanční riziko. Nedostatečné řízení expozice vůči těmto událostem, od upisování až po služby po události, by mohlo vést k překročení celkových nákladů na pojistné události nad vybraným pojistným. Aby skupina podpořila ambice disciplinovaného růstu tohoto typu pojistného řešení a zároveň zachovala technické výsledky, má v úmyslu vytvořit centrum excelence, které usnadní vývoj preventivních produktů a služeb na různých trzích, na kterých působí, zajistí integrovanou technickou odbornost na úrovni skupiny a stále více posílí znalosti o vývoji klimatických rizik.

---

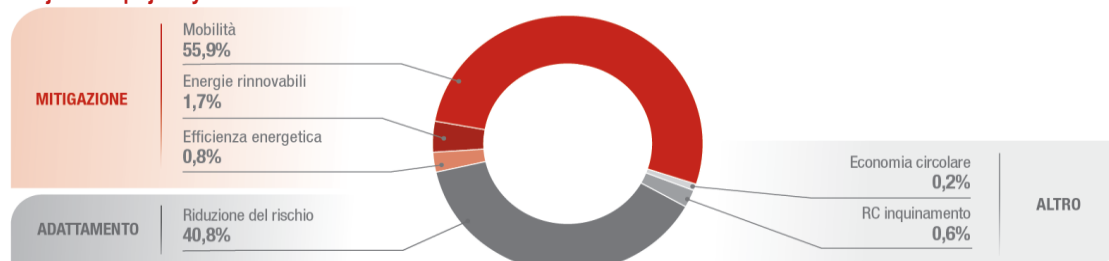
<sup>107</sup> Pokud není okrajová s ohledem na hlavní činnost zákazníka (méně než 10 % hodnoty krytých aktiv).



## Ukazatele zmírňování změny klimatu a přizpůsobování se této změně

Pojistná řešení se složkami ESG v oblasti životního prostředí – která podle proprietární definice zahrnují řešení funkční pro dosažení cílů skupiny jak z hlediska zmírňování změny klimatu, která je rozšířená, tak z hlediska adaptace na změnu klimatu a dalších – vygenerovala pojistné ve výši 2 820 milionů EUR<sup>108</sup>, přičemž v období 2021–2024 představuje nárůst o 11,6 % CAGR vypočtený na srovnatelném základě.

### Pojistné z pojistných řešení s ESG složkami – environmentální oblast



- Mobilità:** prodotti che offrono coperture e servizi dedicati alla mobilità sostenibile e/o con un ridotto impatto ambientale, incluse le coperture offerte a clienti che, con il loro comportamento di guida, possono contribuire a ridurre le emissioni di CO<sub>2</sub>. Tale categoria comprende i prodotti assicurativi dedicati ai veicoli elettrici e ibridi, quelli che premiano clienti con percorrenze annue basse e con un comportamento responsabile alla guida, grazie anche all'utilizzo di dispositivi telematici, o quelli pensati per altri mezzi di spostamento, come bici, monopattini, ecc..
- Energie rinnovabili:** prodotti a copertura dei rischi legati alla produzione di energie rinnovabili. Le polizze per la copertura delle attrezzature per la produzione di energia rinnovabile garantiscono un rimborso dei danni causati dagli eventi atmosferici a pannelli solari, fotovoltaici, o impianti simili, integrabili con garanzie a tutela delle perdite di profitto derivanti dall'interruzione, o dalla diminuzione, della produzione di energia elettrica.
- Efficienza energetica:** prodotti destinati alla copertura degli interventi di efficientamento energetico degli edifici. In alcuni casi, sono previste consulenze alla clientela per individuare eventuali possibilità di ottimizzare i consumi e ridurre così l'impatto ambientale.
- Riduzione del rischio:** prodotti specificatamente ideati per rispondere alla necessità di copertura dinanzi ai rischi naturali e di origine climatica<sup>109</sup>. In questi casi, la prevenzione e la riduzione del rischio rivestono un ruolo cruciale.
- Economia circolare:** prodotti a supporto delle aziende che si occupano del recupero/riciclo materiali e/o delle start-up che gestiscono piattaforme di servizi condivisi, ecc..
- RC Inquinamento:** prodotti per la responsabilità civile dedicati alla copertura dei danni causati da inquinamento accidentale e imprevisto. Si tratta, ad esempio, di quelle garanzie che prevedono l'indennizzo delle spese per interventi urgenti e temporanei volti a prevenire o limitare un danno risarcibile oppure, in alcuni paesi, a ripristinare la situazione antecedente al sinistro, tutelando l'ambiente e la biodiversità.

Obrázek výše popisuje pojistné z pojistných řešení s ESG složkami:

55.9% Mobilita

1,7 % Obnovitelná energie

0,8 % Energetická účinnost

40,8% snížení rizika

0,2 % Oběhové hospodářství

0,6 % znečištění RC

TEXT LEGENDY:

**Mobilita:** produkty, které nabízejí krytí a služby určené pro udržitelnou mobilitu a/nebo se sníženým dopadem na životní prostředí, včetně krytí nabízeného zákazníkům, kteří svým chováním při jízdě mohou přispět ke snížení emisí CO<sub>2</sub>. Do této kategorie patří pojistné produkty určené pro elektrická a hybridní vozidla, ty, které odměňují zákazníky s nízkým ročním nájedem a zodpovědným chováním při jízdě, a to i díky používání telematických zařízení, nebo ty, které jsou určeny pro jiné dopravní prostředky, jako jsou jízdní kola, skútry atd.

**Obnovitelné zdroje energie:** produkty k zajištění rizik spojených s výrobou obnovitelné energie. Pojistky pro krytí zařízení na výrobu energie z obnovitelných zdrojů zaručují náhradu škod způsobených atmosférickými jevy na solárních panelech, fotovoltaických panelech nebo podobných systémech, které lze integrovat se zárukami na ochranu před ušlým ziskem vyplývajícím z přerušení nebo snížení výroby elektřiny.

**Energetická účinnost:** výrobky určené k pokrytí zásahů do energetické účinnosti budov. V některých případech jsou poskytovány konzultace se zákazníky za účelem identifikace možných možností optimalizace spotřeby a tím snížení dopadu na životní prostředí.

**Snížení rizik:** produkty speciálně navržené tak, aby splňovaly potřebu krytí přírodních rizik a rizik souvisejících s klimatem<sup>109</sup>. V těchto případech hraje klíčovou roli prevence a snižování rizik.

**Oběhové hospodářství:** produkty na podporu společností, které se zabývají obnovou/recyklací materiálů a/nebo začínajících podniků, které spravují platformy sdílených služeb atd.

**Odpovědnost za znečištění:** produkty občanskoprávní odpovědnosti určené k pokrytí škod způsobených náhodným a neočekávaným znečištěním. Jedná se například o záruky, které umožňují náhradu výdajů na naléhavé a dočasné zásahy zaměřené na prevenci nebo omezení nahraditelných škod nebo v některých zemích na obnovu stavu před havárií, ochranu životního prostředí a biologické rozmanitosti.

<sup>108</sup> Vztahují se k celkovému pojistnému skupiny v přímém podnikání, s výjimkou korporátního a obchodního podnikání. Neberou v úvahu ani pojistné společností získaných v průběhu roku 2024.

Pojistné vykazované u produktů s více riziky s krytím katastrof je pojistné oddělené pouze pro záruku za katastrofy. Pokud není možné oddělit pojistné související s krytím katastrof, vykazuje se pouze pojistné těch pojištěných, ve kterých převažuje krytí katastrof.

<sup>109</sup> Mezi produkty snižující rizika patří:

zvláštní podmínky pro politiky pro společnosti s environmentálními certifikacemi, jako jsou ISO 14001, EMAS, nebo které přijímají bezpečnostní opatření k prevenci škod na životním prostředí;

Produkty událostí NATCAT (např. vichřice, krupobití, zemětřesení, požár po zemětřesení, sopečná erupce, tsunami, povodeň, sesuv půdy, pokles půdy, tlak a zamrznutí sněhu, požár buše, pád meteoritu);

zemědělské produkty pokrývající plodiny;

produkty spojené se státními pobídkami.

Zbytková pojistná expozice vůči uhelnému sektoru<sup>110</sup> činila méně než 0,1 % pojistného v portfoliu P&C skupiny, zatímco pojistná expozice v ropném a plynárenském sektoru<sup>111</sup> činila 0,0 % stejného úhrnu, což je v souladu s ochotou skupiny riskovat.

Zbytková expozice vůči uhelnému sektoru<sup>112</sup> zaznamenala ve srovnání s rokem 2018 konstantní klesající trend a zůstala výrazně pod 0,1 % portfolia pojištění P&C skupiny.

## Cíle v oblasti zmírňování změny klimatu a přizpůsobování se této změně

Jako odpovědná pojišťovna **se skupina Generali v rámci strategie** Lifetime Partner 24: Driving Growth zavázala: zvýšit hrubé přímé pojistné z pojistných řešení se složkami ESG souvisejícími s environmentální i sociální sférou se složenou roční mírou růstu (CAGR) 5-7 % v období 2022-2024.

Níže jsou uvedeny ukazatele týkající se zavedeného strategického plánu, spojené se souvisejícími cíli a referenčními obdobími.

### Ukazatele a cíle (informace specifické pro danou entitu)

| Strategický cíl                                                     | Ukazatel                                    | Výsledek ukazatele k 31/12/2024 | Cílová úroveň, které má být dosaženo (*)                  | Cílové období | Základní hodnota a základní rok |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------|
| Vývoj pojistných řešení s ESG složkami – environmentální i sociální | Pojistné z pojistných řešení s ESG složkami | € 25,193 mil.                   | +5-7 % CAGR pojistného z pojistných řešení s ESG složkami | 2021-2024     | € 17,014 mil. (2021)            |

(\*) Cíl byl definován na základě srovnání na skupinové a místní úrovni. Monitorování se provádí na roční bázi a zahrnuje sběr dat v centralizovaném systému, zatímco příslušná funkce skupiny provádí manažerský přezkum shromážděných informací.

Skupina zaznamenala nárůst pojistného z pojistných řešení se složkami ESG, který v období 2021–2024 překročil její závazek CAGR ve výši 5–7 % (+12,3 % CAGR na srovnatelném základě). K dosažení cíle přispělo jak výše popsané environmentální pojistné, tak sociální pojistné vykázané v *části Demografické změny*.

V rámci strategie **Lifetime Partner 27: Driving Excellence** má skupina v úmyslu dále posílit svou strategii v oblasti změny klimatu prostřednictvím následujících cílů:

### Ukazatele a cíle (informace specifické pro danou entitu)

| Strategický cíl                                             | Ukazatele                                                                                   | Výsledek ukazatele k 31/12/2024 | Cílová úroveň, které má být dosaženo (**)                                                    | Cílové období | Základní hodnota a základní rok               |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-----------------------------------------------|
| Dekarbonizace pojistného portfolia pro osobní vozidla       | Uhlíková náročnost pojistného portfolia vztahujícího se na vozidla pro soukromé použití (*) | V souladu s cílem (**)          | -30 % uhlíkové náročnosti pojistného portfolia vztahující se na vozidla pro soukromé použití | 2021-2030     | 0,35 ktCO <sub>2</sub> e/€ mil. (2021) (****) |
| Dekarbonizace portfolia korporátního a komerčního pojištění | Uhlíková náročnost portfolia podnikového a komerčního pojištění (*)                         | V souladu s cílem (**)          | -40 % uhlíkové náročnosti portfolia firemního a komerčního pojištění                         | 2021-2030     | 0,27 ktCO <sub>2</sub> e/€ mil. (2021) (****) |
| Podpora klimatické transformace                             | Pojistné z řešení klimatického pojištění                                                    | € 1,821 mil.                    | +8-10 % CAGR pojistného z řešení klimatického pojištění                                      | 2024-2027     | € 1,821 mil. (2024)                           |

(\*) Uhlíková náročnost pojistného portfolia pro soukromá vozidla se vypočítá jako poměr emisí vozidla spojených s pojištěním k pojistnému u vozidla (po odečtení provizí) a uhlíková náročnost portfolia firemního a komerčního pojištění jako poměr emisí zákazníka spojených s pojištěním k pojistnému u zákazníka (po odečtení provizí).

(\*\*) Ačkoli je hodnota ukazatele dostupná v době vykazování a aktualizovaná k 31. prosinci 2023 v souladu s cílem pro rok 2030, není reprezentativní pro úplnost technických opatření provedených během roku 2024 zaměřených na dosažení cíle. Hodnota ukazatele k 31. prosinci 2024 bude zveřejněna ve zprávě za rok 2025.

(\*\*\*\*) Cíle pro dekarbonizaci pojistného portfolia P&C, platné na základě současných klimatických závazků Evropské unie, byly definovány díky úzké spoluprádi mezi skupinou a na jedné straně jejími hlavními společnostmi a na druhé straně Corporate & Commercial BU: byla vytvořena nejen vynikající úroveň konsensu o

<sup>110</sup> Ukazatel se týká přímých premií z nemovitostí, strojrenství a námořního zajištění uhlíkových činností souvisejících se společnostmi v sektoru energetického uhlí.

<sup>111</sup> Ukazatel se vztahuje k přímým premiím vyplývajícím z upisování rizik souvisejících s průzkumem/těžbou (předcházející dodavatelský řetězec) konvenční ropy a zemního plynu – ne-li okrajové s ohledem na hlavní podnikatelskou činnost zákazníka (méně než 10 % hodnoty krytých aktiv) – a nekonvenčních a se střední infrastrukturou ropy a plynu těženého hydraulickým štěpením (frakováním) a/nebo z dehtových písků.

<sup>112</sup> Cíl týkající se zbytkové expozice vůči uhelnému sektoru byl definován v rámci procesu, do kterého se zapojilo osm uhlíkových společností se sídlem v zemích střední a východní Evropy a který začal v červenci 2018 a skončil v roce 2022 s přerušením, po dohodě se zákazníky, kteří jsou stále v portfoliu, přerušením zbytkového pojistného krytí týkajícího se uhlíkových aktiv. Při definování tohoto cíle a jeho časových horizontů skupina zohlednila doporučení IPCC (Mezivládního panelu pro změnu klimatu), která vyzývají k urychlení odchodu ze sektoru fosilních paliv a posunu směrem k obnovitelným zdrojům energie, scénáře Mezinárodní energetické agentury (IEA), které předpokládají, že vyspělé ekonomiky musí do roku 2030 odstranit výrobu energie z uhlí bez omezení, a rozvíjející se trhy a rozvojové ekonomiky do roku 2040.



proveditelnosti dosažení cíle, ale také o různých technických pákách, které mají být implementovány. Definice cíle odkazujícího na podporu klimatické transformace byla rovněž výsledkem úzké spolupráce mezi skupinou a místními obchodními společnostmi.

Cíl týkající se podpory klimatické transformace je založen na interní klasifikaci, jejímž cílem je usnadnit identifikaci různých dotčených kategorií.

Sledování všech cílů se provádí na roční bázi a zahrnuje sběr dat v centralizovaném systému, zatímco příslušný orgán skupiny provádí manažerský přezkum shromážděných informací.

(\*\*\*\*) Metodika použitá pro výpočet cílů pro dekarbonizaci pojistného portfolia je v souladu se standardy Partnerství pro finanční účetnictví uhlíku (PCAF), stejně jako oblast působnosti. Ve skutečnosti je třeba zdůraznit, že spolupráce s PCAF se ukázala jako funkční při definování standardizované metodiky pro měření emisí skleníkových plynů spojených s portfolii upisování re/insurance (emisí spojených s pojištěním).

Skupina si stanovila ambiciózní cíle pro snížení uhlíkové náročnosti pojistných portfolií pro soukromá, firemní a užitková vozidla, které jsou definovány s ohledem na scénáře IPCC<sup>113</sup> v souladu s omezením růstu teploty na 1,5 °C, aby bylo dosaženo cíle čisté nuly do roku 2050. Generali se zavazuje snížit zejména:

30 % do roku 2030 uhlíková náročnost spojená s pojistnými portfolii týkajícími se vozidel pro soukromé použití v Itálii, Německu, Francii, Švýcarsku, Rakousku, České republice, Maďarsku, Slovinsku, Polsku, Španělsku a Portugalsku;

40 % do roku 2030 uhlíková náročnost spojená s portfolii firemního a komerčního pojištění, se specifickým odkazem na zákazníky, kteří zveřejňují údaje o svých emisích.

Skupina také definovala cíl růstu přímého hrubého pojistného plynoucího z řešení klimatického pojištění<sup>114</sup> (+8-10 % CAGR 2024-2027). Tato pojistná řešení se skládají z kategorií definovaných jako mobilita, obnovitelné zdroje energie a energetická účinnost.

V roce 2024 činilo pojistné z řešení klimatického pojištění 1 821 milionů eur.

Tyto cíle posilují již zavedené klimatické cíle v oblasti zmírňování změny klimatu a pomáhají vytvořit pevný rámec pro dosažení nulových čistých emisí do roku 2050.

## Biologická rozmanitost a ekosystémy

Biologická rozmanitost hraje klíčovou úlohu v dobrých životních podmínkách lidí a hospodářských činnostech, neboť je klíčovým prvkem při poskytování ekosystémových služeb lidem přírodou. Zákodníci, centrální banky a regulační orgány si uvědomují rizika, která ztráta biologické rozmanitosti představuje pro hospodářské činnosti a finanční systémy.

V prosinci 2022 byl na konferenci smluvních stran Organizace spojených národů (COP15) v Montrealu přijat globální rámec pro biologickou rozmanitost mezi Kchun-mingem a Montrealem, který zahrnuje 23 nových cílů. Ne všechny cíle jsou kvantitativní a je zapotřebí opatření, která je převedou do kvantifikovatelných, standardizovaných cílů, které budou moci realizovat vlády a soukromý sektor.

Skupina Generali si uvědomuje význam biologické rozmanitosti a je odhodlána zmírňovat potenciální negativní dopady vyplývající z expozice jejích vlastních investičních portfolií a portfolií třetích stran a pojistných portfolií sektorům, které jsou škodlivé pro biologickou rozmanitost. Vykazování se řídí přístupem specifickým pro danou účetní jednotku prostřednictvím popisu zásad, akcí a ukazatelů pro dohled nad danou problematikou tak, aby odrážely zvláštní charakteristiky jejího podnikání.

## Odpovědný investor

### Vlastník aktiv

#### Strategie

Jako institucionální investor a vlastník aktiv identifikovala Generali zachování a/nebo obnovu biologické rozmanitosti jako jedno z nově vznikajících a nejdůležitějších témat udržitelnosti, které je třeba rozvíjet do budoucna, a to i jako rozšíření strategie v oblasti změny klimatu. Souvislost mezi změnou klimatu a biologickou rozmanitostí je stále zřejmější: biologická rozmanitost území ve skutečnosti trpí negativními důsledky změny klimatu, ale je také jedním z nejdůležitějších nástrojů obrany proti ní, jako příklad, sekvence a ukládání atmosférického uhlíku v lesích. Tato vazba je natolik silná, že strategie Generali musí být orientována na ochranu přírody v širším slova smyslu.

<sup>113</sup> Tento cíl je v souladu s vědeckým záměrem Šesté hodnotící zprávy IPCC, která identifikuje snížení emisí do roku 2030 potřebné k udržení souladu se scénářem 1,5 °C.

<sup>114</sup> Cíl je inspirován cílem zajištění přechodu popsaným v Protokolu pro stanovení cílů, dokumentu vypracovaném Aliancí pro pojištění nulových emisí (ukončeno) s cílem usnadnit tehdejší členům definování cílů směrem k čisté nule. Konkrétní cíl zajištění přechodu zahrnoval nabídku pojistných řešení pro činnosti, které se vyhýbají, snižují nebo odstraňují emise. Z tohoto důvodu bylo rozhodnuto vzít v úvahu kategorie mobility, obnovitelné energie a energetické účinnosti při definování ukazatelů skupiny.

Skupina implementuje udržitelnou investiční politiku s cílem zmírnit negativní dopad vlastních investic pojištěn na biologickou rozmanitost a zavázala se vyvinout integrovaný celkový rámec (politiky a opatření) pro řízení rizika, kterému jsou její investice vystaveny, pokud jde o potenciální ztrátu hodnoty a negativní dopad na biologickou rozmanitost, který vytvářejí. Tohoto cíle bude dosaženo postupně a souběžně s dostupností vědeckých metodik a úplných a spolehlivých databází za účelem měření ukazatelů biologické rozmanitosti jejího investičního portfolia a kvantifikace vytvořených dopadů (pozitivních i negativních). V průběhu roku 2024 skupina provedla pilotní cvičení na zmenšeném okruhu portfolií Generali France, které umožnilo prohloubit různé ukazatele dostupné na trhu a jejich využití a zahájila spolupráci s referenčními iniciativami.

## Politika

Politika skupiny pro správu investic a integraci udržitelnosti do investic a směrnice skupiny pro aktivní vlastnictví nastiňují, jak by měly být vlastní investice do faktorů udržitelnosti integrovány do rozhodovacího procesu, včetně aspektů souvisejících s biologickou rozmanitostí stanovených v opatřeních.

*Změna klimatu pro více podrobností o politice*

## Akce

Kromě opatření přijatých k omezení změny klimatu jsou níže uvedená opatření zaměřena na demonstraci toho, jak mohou investiční rozhodnutí omezit negativní dopad na biologickou rozmanitost. Konkrétní opatření, která Generali začleňuje do investičního procesu s cílem omezit negativní dopady svých investic na biologickou rozmanitost, odkazují na dva ze tří přístupů, které jsou již v otázce změny klimatu aktivní: vyloučení, angažovanost a volební aktivity.

## Vyloučení

Skupina přijímá politiky k omezení a/nebo vyloučení investic do emitentů, jejichž aktivity (nebo politiky v případě vládních emitentů) mají výrazně negativní dopad na biologickou rozmanitost.

Kromě výjimek již zmíněných v části *Změna klimatu* (které mohou také omezit ztrátu biologické rozmanitosti půdy, jako je nekonvenční ropa a plyn) se na přímé investice i fondy vztahují další zvláštní výjimky, a to takto:

| Typy investic             | Třída investic                 | Vyloučení                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|---------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Přímé investice           | Korporátní emitenti            | Nové investice jsou zakázány a je vyžadován odprodej od emitentů odpovědných za závažné porušování životního prostředí, včetně ničení přírodního kapitálu a poškozování biologické rozmanitosti území.                                                                                                                                              |
|                           | Svrchovaní emitenti            | Nové investice jsou zakázány a postupný odliv je vyžadován ze zemí, které vykazují zjevné spory týkající se jejich dopadu na životní prostředí, přičemž součástí analýzy tohoto dopadu je i odlesňování území.                                                                                                                                      |
| Nepřímé investice (fondy) | Kapaliny (korporátní a státní) | Investice do fondů podléhají procesu due diligence, který zahrnuje i kritéria udržitelnosti. Mezi kritéria použitými pro výběr fondu je zejména ověření, že fond nebo AM přijaly politiku vyloučení společností obviněných z významných kontroverzí v oblasti životního prostředí, včetně těch, které souvisejí se ztrátou biologické rozmanitosti. |

## Aktivity související se zapojením a hlasováním

Skupina realizuje specifické tzv. aktivní vlastnické akce, aby povzbudila investované společnosti ke snížení jejich negativního dopadu na životní prostředí a přijala opatření na ochranu biologické rozmanitosti.

| Zapojení                | Aktivity související se zapojením a hlasováním                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Investované společnosti | <b>Zapojení</b><br>Skupina spolupracuje se společnostmi, které se v posledních letech zapojily do kontroverzí souvisejících s biologickou rozmanitostí v různých otázkách, jako je znečištění obalů, nákup palmového oleje, ochrana opylujícího hmyzu a znečištění průmyslových areálů. Společnosti, se kterými je třeba usilovat o dialog, jsou určeny dvěma přístupy:<br>každoroční prověřování portfolií skupiny, prováděné na základě údajů od poskytovatele MSCI, za účelem identifikace společností zapojených do kontroverzí v oblasti životního prostředí;<br>každoroční srovnání podílů Generali se společnostmi, které iniciativa Nature Action 100 označila za prioritní pro zapojení, a to v souladu s jejich metodikou.<br>Výsledkem je seznam prioritních společností, se kterými Generali iniciovala přímou individuální nebo kolektivní spolupráci prostřednictvím Nature Action 100. |
|                         | <b>Hlasování</b><br>Pokud jde o hlasovací aktivity, jsou zásady hlasování skupiny v souladu s obsahem environmentálních cílů nařízení 2020/852/EU (tzv. nařízení o taxonomii). Generali používá hlasování k posouzení odpovědnosti společností v oblastech citlivých na biologickou rozmanitost a vyžaduje, aby společnosti pečlivě posoudily rizika související s podstatnými environmentálními faktory (a také zveřejnily výsledky tohoto hodnocení, zavedená opatření pro řízení a dosažené výsledky). V situacích závažného nebo systematického porušování nebo nedostatku procesů a mechanismů dodržování předpisů si Skupina vyhrazuje právo volat ředitele k odpovědnosti.                                                                                                                                                                                                                     |

## Ukazatele

Pokud jde o dialog s emitenty, od roku 2023 Generali zavedla tematický plán zapojení do biologické rozmanitosti, v rámci kterého poskytuje poradenství 20 společnostem vybraným do svého investičního portfolia. Skupina zejména přímo konzultovala 8 nejvýznamnějších společností ve svých portfoliích, analyzovala strategie udržitelnosti a hodnotila soulad pobídek pro odměňování vrcholového managementu s environmentálními cíli a zahájila 12 aktivit v rámci iniciativy kolektivní angažovanosti Nature Action 100. Pokud jde o průmyslová odvětví, zakázky z velké části souvisejí se sektorem spotřebního zboží.

## Správce aktiv

Podávání zpráv o biologické rozmanitosti a ekosystémech má stejnou strukturu jako podávání zpráv o změně klimatu, a to s ohledem na kontext plurality správců aktiv (AM) skupiny Generali, jak je popsáno v části *Změna klimatu*.

## Strategie

S ohledem na omezenou vyspělost trhu a dostupnost spolehlivých ukazatelů a údajů o biologické rozmanitosti a ekosystémech **společnost Infrantry** nedefinovala v rámci svých investic specializovanou strategii pro biologickou rozmanitost a ekosystémy. AM však inicioval integraci tohoto tématu do investičního sektoru prostřednictvím konkrétních akcí, které se řídí jeho politikou udržitelných investic.

**Společnost Sycomore AM** přijala strategii přírodního kapitálu, environmentální strategii založenou na multidimenzionálním přístupu, která pokrývá hlavní environmentální dopady svých investic, jmenovitě změnu klimatu, biologickou rozmanitost a přírodní zdroje. Cílem strategie je zvýšit příspěvek jejích investic k environmentální transformaci do roku 2030.

Strategie přírodního kapitálu je inspirována požadavky pracovní skupiny pro zveřejňování finančních informací souvisejících s přírodou (TNFD), posuzuje dopad a závislost investic na biologické rozmanitosti a přispívá k cílům globálního rámce rozmanitosti Kunming-Montreal a stanoví konkrétní environmentální cíle pro rok 2030.

Pro implementaci strategie využívá společnost Sycomore AM tři hlavní nástroje:

**vyloučení** investic do odvětví škodlivých z hlediska životního prostředí, a zejména biologické rozmanitosti a ekosystémů;

**integrace** investice do společností, které svými produkty a službami podporují ekologickou transformaci;

**Aktivní vlastnictví:** zapojení investovaných společností do podpory při řízení jejich dopadů a závislostí na přírodním kapitálu.

*Změna klimatu pro více podrobností o strategii přírodního kapitálu společnosti Sycomore AM*

## Politika

Politika obou správců aktiv (MA), popsané v části Změna klimatu, se také zabývají integrací aspektů biologické rozmanitosti a ekosystémů do investičního procesu a vztahují se na všechna spravovaná aktiva.

Politika **udržitelných investic společnosti Infranity** spolu s politikami a postupy s ní souvisejícími nastiňuje strategii, řízení a způsoby, jakými společnost začleňuje biologickou rozmanitost do svých investičních procesů, a to prostřednictvím fází:

- vyloučení konkrétních odvětví, jejichž činnost poškozuje biologickou rozmanitost a ekosystémy, a investic, které představují příliš vysoké riziko pro udržitelnost;
- analýza negativních dopadů na biologickou rozmanitost a ekosystémy provedená prostřednictvím ESG due diligence s cílem identifikovat potenciální negativní dopady a stávající zmírňující opatření;
- zapojení aktiv do otázek souvisejících s udržitelností, včetně biologické rozmanitosti a aspektů ekosystémů, které jsou považovány za zvláště důležité pro třídu aktiv infrastruktury.

**Společnost Sycomore AM** reguluje integraci aspektů ESG do investičního procesu, včetně biologické rozmanitosti a ekosystémů, ve svých zásadách integrace ESG a souvisejících zásadách a postupech. Tento proces je realizován prostřednictvím:

- vlastní metodika integrace ESG (SPICE) prostřednictvím své environmentální složky;
- vyloučení investic do konkrétních odvětví zaměřených na omezení negativního dopadu investičních rozhodnutí společnosti Sycomore AM na biologickou rozmanitost a ekosystémy;
- zapojení a hlasovací činnosti na valných hromadách akcionářů společností, do nichž se investovalo, o otázkách souvisejících s biologickou rozmanitostí a ekosystémy;
- zohlednění hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na faktory udržitelnosti, včetně biologické rozmanitosti a ekosystémů.

*Změna klimatu pro více podrobností o politikách AM*

## Akce

**Společnost Infranity** zavedla opatření související s ochranou biologické rozmanitosti a ekosystémů v souladu s cíli své politiky udržitelných investic. Vykázané podíly, seřazené podle typu pákového efektu, jsou uplatňovány průběžně.

| Nátroje             | Rozsah      | Akce                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|---------------------|-------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Vyloučení           | Všechna AUM | Vyloučení investic v následujících odvětvích v souladu se specifikacemi politiky udržitelných investic a souvisejícími politikami a postupy s cílem omezit expozici vůči investicím v odvětvích, která jsou škodlivá pro biologickou rozmanitost a ekosystémy:                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|                     |             | <ul style="list-style-type: none"> <li>• pesticidy, chemikálie, plasty, zemědělské materiály spojené s odlesňováním, produkcí palmového oleje, GMO a těžbou a konvenčními a nekonvenčními fosilními palivy;</li> <li>• investice s přímým dopadem na biologickou rozmanitost a ekosystémy: i) činnosti umístěné v oblastech s vysokým rizikem odlesňování; ii) činnosti, které využívají palmový olej k výrobě energie, pokud nejsou v souladu se standardy RSPO (Kulatý stůl o udržitelném palmovém oleji) a nezavazují se, že nebudou přispívat k odlesňování; iii) činnosti využívající biomasu jako zdroj energie, které by mohly mít vysoké riziko přispívání k odlesňování.</li> </ul> |
| Integrace           | Všechna AUM | ESG analýza všech investičních příležitostí prostřednictvím ESG skóre vypočítaného pomocí vlastní metodiky, která zohledňuje otázky související s biologickou rozmanitostí a ekosystémy.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Aktivní vlastnictví | Všechna AUM | Zapojení aktiv v portfoliu s cílem umožnit zlepšení výkonnosti v otázce biologické rozmanitosti a ekosystémů.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |

Za účelem realizace cílů své environmentální strategie a implementace ustanovení Politiky integrace ESG integruje **společnost Sycomore AM** téma biologické rozmanitosti a ochrany ekosystémů prostřednictvím různých akcí, které jsou průběžně uplatňovány a rozděleny podle typu pákového efektu.

| Nástroj             | Rozsah                                                                                                                                                           | Akce                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|---------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Vyloučení           |                                                                                                                                                                  | Aplikace kritérií pro vyloučení investic zaměřených na omezení expozice vůči sektorům škodlivým pro životní prostředí, v souladu se specifikacemi popsány v Zásadách integrace ESG a souvisejících politikách a postupech. Platí tři různé úrovně výjimek:                                                                              |
|                     | Všechny přímé investice                                                                                                                                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>Jádro: vyloučení investic do společností působících v odvětví energetického uhlí, syntetických chemických pesticidů a palmového oleje nebo zapojených do závažných soudních sporů souvisejících s nedodržováním zásad UNNC;</li> </ul>                                                           |
|                     | Fondy UCIT z řady SRI společnosti Sycomore AM; fondy s certifikací SRI; mandáty a vyhrazené fondy spravované v souladu se strategií sociálně odpovědného sektoru | <ul style="list-style-type: none"> <li>SRI: uplatňují se kromě základních výjimek i vyloučení společností působících v odvětvích souvisejících s energetickým uhlím, výrobou elektřiny z uhlíkově náročných zdrojů, konvenčních a nekonvenčních fosilních paliv a rozvojem nových projektů souvisejících s fosilními palivy;</li> </ul> |
|                     | Fondy a mandáty ke správě se specifickými certifikacemi                                                                                                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>spojené se specifickými certifikacemi: uplatňují se kromě výjimek Core a SRI i umožňují vyloučení odvětví, která jsou konkrétně stanovena v příslušné certifikaci udržitelnosti (např. Towards Sustainability, Label Relance, FNG-Siegel, Umweltzeichen a Greenfin).</li> </ul>                  |
|                     | Všechny udržitelné investice                                                                                                                                     | Zohlednění hlavních nepříznivých dopadů investičních rozhodnutí na biologickou rozmanitost a ekosystémy s cílem omezit vystavení činnostem, které mají negativní vliv na oblasti citlivé z hlediska biologické rozmanitosti.                                                                                                            |
| Integrace           | Všechna AUM                                                                                                                                                      | Využití proprietárního modelu SPICE pro environmentální analýzu potenciálních investic s cílem integrovat úvahy týkající se rizik a příležitostí souvisejících s problematikou biologické rozmanitosti a ekosystémů do investičních rozhodnutí.                                                                                         |
|                     | Eco Solutions range fondy a některé mandáty spravované společností Sycomore AM                                                                                   | Rozvoj fondů a řízení mandátů k řízení s cíli investic do životního prostředí, včetně témat týkajících se biologické rozmanitosti a ekosystémů.                                                                                                                                                                                         |
| Aktivní vlastnictví | Všechna AUM                                                                                                                                                      | Hlasovací činnosti na valných hromadách společností, do nichž se investovalo, v souladu s cíli strategie přírodního kapitálu společnosti Sycomore AM. Akce se provádí případ od případu na konkrétních investicích.                                                                                                                     |

## Odpovědný pojistitel

Ochrana biologické rozmanitosti je otázkou, která nabývá na důležitosti i v souvislosti s upisovacími aktivitami skupiny. Směrnice Responsible Underwriting Group Guideline (RUGG) nastiňuje, jak je popsáno v *části Změna klimatu*, konkrétní omezení pro odvětví, která jsou citlivá na změnu klimatu a mají také potenciální negativní dopad na biologickou rozmanitost, včetně energetického uhlí a konvenční a nekonvenční ropy a plynu.

Kromě toho skupina konkrétně identifikovala takzvaná odvětví citlivá na biologickou rozmanitost, jako je těžba, těžba uhlovodíků, rybolov a chov hospodářských zvířat a velké přehrady pro vodní elektrárny. Vzhledem k tomu, že mají potenciální dopad na biologickou rozmanitost, skupina vyvinula dodatečný dohled nebo přijala místní proces eskalace (který může zahrnovat i místní vrcholový management) s cílem co nejvíce omezit jejich předplatné. Tento proces eskalace spočívá ve sdílení rozhodovacího procesu s mezi funkčními výbory na místní úrovni, aby bylo zajištěno spravedlivé a nezávislé posouzení rizik týkajících se udržitelnosti a přiměřená úroveň rozhodovací pravomoci pro rozhodnutí o tom, zda v transakci pokračovat.

Skupina také vyhodnocuje možný vývoj, který by měl být implementován v příštích několika letech, aby se dále zmínil potenciální negativní dopadu ve střednědobém a dlouhodobém horizontu v důsledku expozice portfolia pojištění P&C vůči sektorům, které přispívají ke ztrátě biologické rozmanitosti a zbídačování ekosystémů.

# SOCIÁLNÍ INFORMACE

## Lidské zdroje

### Strategie skupiny People

Být odpovědným zaměstnavatelem znamená pro Generali začlenit udržitelnost do všech procesů zaměřených na její lidi. Tento primární cíl je sledován prostřednictvím **strategie Generali People Strategy, GPeople24 - Ready for the Next**, která řídila klíčové priority a iniciativy skupiny pro lidi v období 2022-2024. Generali People Strategy si klade za cíl podporovat kulturu založenou na ambici být doživotním partnerem pro všechny zúčastněné strany, s důrazem na hodnoty udržitelnosti a meritokracie. Zaměřuje se také na vytváření pracovního prostředí, které naslouchá zaměstnancům a podporuje rozmanitost, rovnost a inkluzi. Kromě toho si klade za cíl rozvíjet a aktualizovat dovednosti svých zaměstnanců a vytvářet efektivní organizaci, která přijímá hybridní a udržitelné pracovní modely. Realizované iniciativy byly strukturovány kolem následujících čtyř pilířů.



Obrázek výše popisuje čtyři pilíře strategie skupiny:

**Kultura:** Generali důrazně prosazuje otázku aktivního naslouchání zaměstnancům s cílem podpořit angažovanost a posílení postavení svých zaměstnanců a dále posílila kulturní rámec skupiny, který se skládá z jasného účelu a sdílených hodnot a chování, což je již základem strategie pro lidské zdroje zahájené v roce 2019. V souladu s tímto cílem hrají Generali Global Engagement Survey a Global Pulse Survey klíčovou roli při zajišťování aktivní a pravidelné interakce se zaměstnanci, získávání jejich podnětů a identifikaci jakýchkoli příležitostí ke zlepšení. Kromě toho, s ohledem na přijetí hybridního modelu práce, skupina na jedné straně přijala model řízení výkonnosti, který podporuje flexibilitu, transparentnost a meritokracii, a na druhé straně investovala do posílení stylu řízení směrem k přístupu založenému na důvěře a odpovědnosti svých zaměstnanců a na rozvoji talentů a lídrů, kteří řídí udržitelný růst Generali.

**Diverzita, rovnost a inkluze (DEI):** Generali prosazuje spravedlivé zacházení a rovný přístup k příležitostem pro všechny zaměstnance, pracuje na iniciativách zaměřených na odstranění nevědomých předpokladů, jako je například revize



směrnice skupiny DEI, posílení skupin zdrojů zaměstnanců (ERG), organizaci Dne inkluze a práci na rovnosti v odměňování žen a mužů. Kromě toho si skupina stanovila cíl zvýšit přítomnost žen ve strategických a manažerských pozicích, přičemž mimo jiné realizuje akcelerační programy, které umožní ují rozvoj vedení skupiny.

**Dovednosti:** s cílem připravit zaměstnance na budoucí výzvy a podpořit strategické cíle skupiny zahájila Skupinová akademie nové kurzy zvyšování kvalifikace na klíčová témata prostřednictvím vysoce specializovaných a technických školicích programů a kurzů. Klíčovým prvkem školicího programu skupiny byla flexibilní, personalizovaná a uživatelsky přívětivá globální platforma We LEARN, která nabízí jednotný přístup k digitálním školicím kurzům pro všechny zaměstnance skupiny.

**Organizace:** Způsob práce v Generali je charakterizován přijetím hybridního modelu, který zahrnuje střídání dnů práce v kanceláři a dnů práce na dálku. Zavedení nového způsobu práce vedlo k hluboké kulturní transformaci s rostoucím přechodem k cíleným způsobům práce, založeným na vztahu důvěry mezi manažery a spolupracovníky a na podpoře vlastnictví a posílení postavení lidí. Model Generali je tedy vyváženým modelem, který efektivně kombinuje výhody z hlediska flexibility a rovnováhy mezi pracovním a soukromým životem, které jsou typické pro práci na dálku, s výhodami z hlediska spolupráce, pocitu sounáležitosti a angažovanosti plynoucích z osobní práce. Zavedení hybridní práce bylo doprovázeno zlepšením digitální zkušenosti lidí a postupným zjednodušováním organizačních a obchodních procesů a bylo příležitostí pro toto zlepšení. Kromě toho, což potvrzuje ústřední úlohu lidí ve strategii a dále podporuje sociální dialog, bylo podepsáno společné prohlášení s Evropskou radou zaměstnanců (EWC), zastupitelským orgánem zaměstnanců skupiny Generali, o novém udržitelném způsobu práce ve scénáři Next Normal.

Generali si klade za cíl být uznávána jako mimořádné pracoviště schopné přilákat, rozvíjet a posilovat své lidi a talenty, což je jejich hnací silou.

Generali People Strategy je navržena v souladu s obchodní strategií a podporuje ji, a proto je každé 3 roky redesignována při příležitosti zahájení nového strategického cyklu. V průběhu roku 2024 jsme pracovali na identifikaci nových strategických iniciativ v oblasti lidských zdrojů, které mají být aktivovány – nebo již probíhají k posílení – zaměřených na sledování cílů konkurenceschopnosti a růstu nového strategického plánu skupiny na období 2025–2027.

Za tímto účelem bude nová strategie pro lidské zdroje podporovat ambice skupiny stát se stále více preferovaným zaměstnavatelem a využívat její osobitou kulturu, posilování smyslu pro účel, rozmanitost, rovnost a inkluzi, blahobyt, spolupráci a účast lidí na dosahování firemních cílů. Ústřední úloha bude věnována zapojení zaměstnanců a prohlubování dovedností:

**Angažovanost:** Generali podporuje pocit sounáležitosti a účasti svých zaměstnanců prostřednictvím jejich zapojení a naslouchání. Global Engagement Survey a Global Pulse Survey budou i nadále hrát ústřední roli při pravidelném sledování úrovně angažovanosti lidí, jejich motivaci a zapojování do neustálého zlepšování skupiny a v neposlední řadě při posilování jejich vazby s ní.

**Zvyšování kvalifikace:** Generali si klade za cíl být vzdělávacím prostředím nejvyšší kvality, stimulujícím a inkluzivním, poskytujícím všem zaměstnancům po celém světě technické, funkční, manažerské a digitální dovednosti nezbytné k udržení nebo zvýšení jejich profesní relevance v kontextu rychlé a velké transformace. Identifikace těchto dovedností bude také podpořena analýzou vývoje organizačních rolí v rámci činností strategického plánování pracovních sil ve všech obchodních jednotkách skupiny (BU).

Generali People Strategy 2025-27 bude implementována v kontextu hybridní práce, založené na hodnotách flexibility a důvěry a s využitím potenciálu nových technologií (např. AI/GenAI).

Ředitel pro lidské zdroje a organizaci skupiny je zodpovědný za definování a implementaci personální strategie Generali, a to za podpory Rady pro lidské zdroje, která se skládá z personálních center excelence (CoE) skupiny a personálních ředitelů hlavních obchodních společností a geografických oblastí skupiny, a za sponzorství generálního ředitele skupiny, generálního ředitele a generálního ředitele pro pojištění, což zajišťuje soulad s ostatními iniciativami a politikami skupiny. Na definování personální strategie Generali se podílí také pověřenec pro udržitelnost skupiny a manažer odpovědný za The Human Safety Net<sup>115</sup>, aby bylo zajištěno, že udržitelnost, životní prostředí a podpora komunity prostřednictvím dobrovolnictví jsou klíčovými principy pro inspiraci a prioritizaci iniciativ. Akonečně, EWC je informována již od definiční fáze Generali People Strategy o prioritách a klíčových iniciativách.

Vzhledem k relevanci a významu Generali People Strategy a iniciativ, které z ní vyplývají, skupina aktivně udržuje neustálý dialog se všemi zúčastněnými stranami. Vedoucí oddělení pro lidské zdroje a organizaci skupiny se zavazuje shromažďovat potřeby a priority všech zaměstnanců, a to jak prostřednictvím cílových skupin a naslouchacích iniciativ (tj. Global Engagement Survey a Global Pulse Survey), tak zapojením zástupců všech obchodních společností a geografických oblastí, aby definovali iniciativy, které splňují potřeby všech. Všechny funkce, včetně těch, které se týkají

<sup>115</sup> Human Safety Net je komunitní centrum sociálních inovací, které se zaměřuje na uvolnění potenciálu lidí žijících ve zranitelných podmínkách.

obchodní oblasti, jsou také zahrnuty do navrhování iniciativ, aby byly zohledněny zájmy externích zúčastněných stran, zejména zákazníků, v souladu s cílem skupiny být doživotním partnerem.

S ohledem na řešené otázky a cíle, které sleduje, se Generali People Strategy vztahuje na všechny typy zaměstnanců a ve všech zemích, ve kterých skupina působí. To znamená jednotně prosazovat hodnoty skupiny, šířit klíčové kompetence bez ohledu na místní školicí kapacity a šířit modely osvědčených postupů všude tam, kde jsou použitelné. Generali People Strategy také inspiruje místní iniciativy související s lidskými zdroji, jako je rozvoj dovedností místního zájmu a použitelnosti a hybridní pracovní modely v souladu s předpisy specifickými pro jednotlivé země.

Pokud jde o sdílení, všechny zainteresované strany, které jsou potenciálně zapojeny, mají během aktivační fáze k dispozici informace o obsahu a iniciativách Generali People Strategy. Zejména zaměstnanci, hlavní protagonisté personální strategie Generali, jsou příjemci rozsáhlého komunikačního plánu týkajícího se iniciativ, který zahrnuje různé nástroje včetně ilustrativní a souhrnné příručky, videoprezentace personálního ředitele a organizačního ředitele skupiny, která ilustruje klíčové body personální strategie Generali, a školicího kurzu, který pokrývá celý obsah strategie skupiny a zahrnuje kapitolu, která se zabývá zejména lidskou iniciativou.

Hlavní iniciativy Generali People Strategy jsou zveřejněny na webových stránkách skupiny, kde je možné se s nimi seznámit se všemi zainteresovanými stranami.

## Politika lidských zdrojů

Jako přední světová pojišťovací skupina, jejímž cílem je umožnit lidem budovat bezpečnější a udržitelnější budoucnost tím, že se bude starat o jejich životy a sny, se skupina Generali zavázala chránit a podporovat respekt k lidským a pracovním právům, který je zásadní ve všech oblastech, ve kterých působí. Jako odpovědná skupina a člen iniciativy United Nations Global Compact (UNGC) uznává lidská práva jako základní aspekt širšího rámce udržitelnosti, který je formálně zakotven v zásadách skupiny pro udržitelnost. Generali se zavazuje respektovat a prosazovat všechna lidská práva, jak jsou definována v Mezinárodní listině lidských práv Organizace spojených národů a standardech Mezinárodní organizace práce (ILO). V souladu se svými strategickými cíli Generali aktivně prosazuje a podporuje dodržování lidských práv, včetně pracovních práv, všemi zaměstnanci na všech úrovních organizace.

Jak je podrobněji uvedeno ve **[Veřejném prohlášení o lidských právech](#)**, Skupina také zavedla proces náležité péče zaměřený na identifikaci, hodnocení, prevenci, zmírňování a monitorování potenciálních nepříznivých dopadů na lidská práva, a to jak přímých, tak nepřímých, v souladu s Obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv a Směrnicemi OECD pro nadnárodní společnosti. Identifikace potenciálních negativních dopadů pro skupinu byla založena na procesu dvojitého dopadu, do kterého byly zapojeny interní a externí zainteresované strany, jako jsou například zástupci zaměstnanců, finanční komunita a smluvní partneři.

Skupina zahrnuje respekt k lidským právům a souvisejícím mezinárodním zásadám do svých interních politik a předpisů týkajících se její pracovní síly. Zejména Kodex chování skupiny Generali, Směrnice skupiny DEI, Vnitřní politika odměňování skupiny, Evropská sociální charta a Dohoda o evropské radě zaměstnanců jsou interní pravidla, která nejlépe podporují závazek skupiny zabývat se dodržováním lidských práv všech svých pracovníků. Ukazují také na neustálá opatření, která skupina zavádí, aby zabránila potenciálním negativním dopadům na lidská práva, která jsou pro pracovníky považována za nejdůležitější.

V neposlední řadě Generali zavádí specializovaný proces, jehož cílem je definovat nápravná opatření pro jednání související s porušováním lidských práv, která jsou následně monitorována prostřednictvím specifických kanálů pro oznamování.

***Procesy a kanály hlášení pro více podrobností***

V souladu se strategickými cíli hraje regulační rámec skupiny, který se skládá z interních politik a předpisů, klíčovou roli při implementaci personální strategie Generali GPeople24 - Ready for the Next. Klíčové dokumenty skupiny, které upravují hlavní otázky týkající se její pracovní síly, jsou znázorněny níže.

### Etický kodex

Etický kodex skupiny Generali definuje základní pravidla chování, která mají být přijata, a vyžaduje respektování integrity a etických hodnot ze strany všech zaměstnanců a členů správních orgánů společností patřících do skupiny, aby se zabránilo deviantnímu chování, za které mohou být společnosti volány k odpovědnosti.

***Další podrobnosti naleznete v informacích o zásadách správného řízení***



## Obavy z hlášení a pokyny skupiny proti odvetným opatřením

Směrnice skupiny pro oznamování a boj proti odvetným opatřením upravují, jak hlásit porušení, i když potenciální nebo domnělá, Etického kodexu skupiny Generali nebo jiných interních či externích předpisů a jak nakládat s oznámeními o whistleblowingu. Dokument také poskytuje popis politiky pro prevenci odvetných opatření vůči oznamovatelům, osobám, které spolupracují s oznamovateli a/nebo vyšetřováním a usnadňuje je oznamování a/nebo vyšetřování, osobám provádějícím vyšetřování a třetím stranám – včetně právnických osob – spojeným s oznamovateli, které mohou být postiženy odvetnými opatřeními souvisejícími s pracovním prostředím.

*Další podrobnosti naleznete v informacích o zásadách správného řízení*

## Směrnice skupiny DEI

Směrnice skupiny DEI definuje rámec ve vztahu k zásadám DEI. Směrnice zejména ilustruje, jak jsou tyto principy řízeny ve skupině a integrovány do základních procesů lidských zdrojů a implementovány prostřednictvím řízení. To umožňuje skupině kromě zajištění souladu se zásadami DEI podporovat inkluzivní prostředí tím, že chrání pracovníky před diskriminací a definuje svou cestu k inkluzi v souladu se strategickými cíli.

Jak je uvedeno v Kodexu chování, směrnice dále zdůrazňuje, že skupina odmítá jakoukoli formu nelegální práce nebo vykořisťování, stejně jako jakýkoli typ nucené nebo povinné práce a dětské práce a jakékoli jiné praktiky, které nejsou v souladu se zásadami obsaženými v normách UNGC a MOP.

Směrnice je schválena generálním ředitelem skupiny, zatímco funkce personálního ředitele a organizačního ředitele skupiny je zodpovědná za dohled, podporu a monitorování pokynů v celé skupině, s podporou vrcholového vedení v souladu s řízením DEI.

Oblast působnosti se řídí zásadou proporcionality; Pravidla uvedená ve směrnici musí být přijata se zvláštním zřetelem na velikost a organizační strukturu jednotlivých společností, zejména pokud jde o počet zaměstnanců. Menší společnosti musí implementovat alespoň základní zásady těchto pokynů, včetně těch, které se týkají řešení problémů s obtěžováním a odvetou. Směrnice skupiny je vypracována v souladu se společným prohlášením o DEI, které podepsaly EWC a Assicurazioni Generali.

## Evropská sociální charta

Evropská sociální charta definuje klíčové cíle pro podporu sociálního dialogu, pro dodržování základních práv zaměstnanců skupiny, práva na svobodu sdružování, ustavení zástupců zaměstnanců a souvisejících funkcí (jako je například kolektivní vyjednávání). Kromě toho je zaměřen na minimalizaci sociálních dopadů na pracovníky, podporu uplatňování opatření na ochranu pracovních míst a rekvalifikaci zaměstnanců v případě restrukturalizace podniku. Charta, která je dalším svědectvím o trvalém závazku skupiny ke všem otázkám týkajícím se zaměstnanců a sociálního dialogu, připomíná základní zásady MOP, jako je úcta k lidské důstojnosti, svoboda, rovnost, solidarita, zdraví a bezpečnost, zákaz dětské práce a zákaz všech forem diskriminace a obtěžování, jak morální, tak sexuální. V tomto smyslu je inspirována Deklaracemi lidských práv Organizace spojených národů a Listinou základních práv Evropské unie.

Tento dokument se vztahuje na všechny zaměstnance v zemích Evropské unie a Evropského hospodářského prostoru, ve kterých Skupina působí, a je k dispozici na webových stránkách Skupiny ([www.generali.com/sustainability/responsible-employer/european\\_social\\_charter](http://www.generali.com/sustainability/responsible-employer/european_social_charter)).

Charta byla vypracována ve spolupráci se zástupci zaměstnanců, kteří jsou součástí EWC, jediného orgánu zastupujícího evropské zaměstnance skupiny. Byla ověřena generálním ředitelem skupiny a personálním ředitelem skupiny a je implementována prostřednictvím funkce sítě EWC pro vztahy a práci.

## Dohoda o EWC

Dohoda o EWC upravuje úkoly, způsob založení a činnost výše uvedeného výboru a pracovních skupin zřízených v rámci tohoto výboru za účelem rozvoje znalostí o konkrétních tématech (např. umělá inteligence), jakož i činnost tajemníka a zástupce tajemníka EWC.

Dohoda, na kterou odkazuje Evropská sociální charta, obsahuje také zvláštní ustanovení týkající se: jmenování a složení členů výborů, otázek, na něž se vztahují informace a konzultace, schůzí na omezených zasedáních a plenárních zasedáních, povolení členů EWC a jejich vzdělávacích aktivit. Dohoda také upravuje pravidla pro fungování dialogu mezi vedením a EWC.

Tento typ pravidelného informačního poradenství na roční bázi umožňuje doprovázet firemní transformační projekty, které jsou zajímavé pro pracovníky nejméně ve dvou zemích Evropské unie a Evropského hospodářského prostoru, ve kterých skupina působí, a to prostřednictvím společensky odpovědného přístupu přijatého skupinou. V dialogu s EWC je mateřská společnost zastoupena Group Chief People & Organization Officer, který prostřednictvím funkce

EWC Relations & Labour Network informuje a konzultuje EWC o otázkách nadnárodního významu, jako jsou například: ekonomická a finanční situace, předvídatelný vývoj aktivit, investice zvláštního významu, zásadní změny ve struktuře skupiny, nové akvizice/fúze a výrazné zestihnutí nebo uzavření společností (kanceláří nebo jejich podstatných částí), situace a předvídatelný vývoj zaměstnanosti a další specifické otázky, na kterých se strany dohodnou.

Rozsah působnosti dohody představují členské země Evropské unie a Evropského hospodářského prostoru<sup>116</sup>. Všichni zaměstnanci skupiny mají možnost seznámit se s obsahem sociálního dialogu a získat podrobné a aktuální informace o nejvýznamnějších výsledcích dosažených v rámci Evropského fóra s evropskou radou zaměstnanců prostřednictvím vhodných komunikačních kanálů, jako je firemní intranet a webové stránky skupiny ([www.generali.com/sustainability/responsible-employer/European\\_Works\\_Council](http://www.generali.com/sustainability/responsible-employer/European_Works_Council)).

Dohoda byla podepsána mezi personálním ředitelem skupiny a ředitelem organizace prostřednictvím oddělení EWC Relations & Labour Network a ředitelskou radou skupiny Generali.

## Vnitřní politika odměňování skupiny

Vnitřní politika odměňování skupiny (GRIP), která se každoročně připravuje po schválení Zásad odměňování skupiny valnou hromadou akcionářů Assicurazioni Generali, definuje interní politiku odměňování skupiny v souladu s mezinárodními a vnitrostátními ustanoveními, aby bylo zajištěno správné provádění zásad odměňování skupiny ve všech pojišťovnách a jejich důsledné uplatňování i v ostatních pojišťovnách Společnosti ve skupině, jak vyžaduje nařízení IVASS č. 38/2018, v souladu se sektorovým regulačním rámcem platným pro tyto společnosti.

Tato politika je založena na jasných, sdílených a globálně konzistentních principech, použitelných na celou populaci organizace, které se promítají do různých programů odměňování skupiny.

Každý zásah do politiky odměňování se řídí těmito inspirativními principy, kterými se řídí všechna přijatá rozhodnutí: spravedlnost a konzistentnost odměňování s ohledem na přidělené povinnosti a prokázané dovednosti;

sladění se strategií a vytváření dlouhodobě udržitelné hodnoty pro všechny zúčastněné strany;

konkurenceschopnost s ohledem na tržní postupy a trendy;

zvyšování zásluh a výkonnosti z hlediska udržitelných výsledků, chování a dodržování hodnot skupiny;

jasné řízení a soulad s regulačním prostředím.

Ředitel skupiny pro lidské zdroje a organizaci je zodpovědný za dohled a podporu implementace a monitorování GRIPu v celé skupině, s podporou vrcholového vedení skupiny a personálních a organizačních funkcí BU. Místní personální a organizační funkce a místní vrcholové vedení jsou zodpovědné za řízení implementace GRIPu na místní úrovni v rámci odpovědnosti, pod koordinací a podporou příslušných personálních a organizačních funkcí BU.

## Procesy zapojení pracovníků

V souladu s klíčovými principy skupiny a personální strategií Generali je zapojení zaměstnanců jedním ze základních prvků pro zajištění konkurenceschopnosti a růstu skupiny. Mezi způsoby, jakými aktivně a pravidelně naslouchá zaměstnancům, skupina používá specializované průzkumy, jako je Generali Global Engagement Survey a Global Pulse Survey. Kromě toho na evropské úrovni Generali zajišťuje zapojení zaměstnanců prostřednictvím svých zástupců jmenovaných v EWC v souladu s metodami zapojení stanovenými na místní úrovni podle postupů a pravidel příslušných zemí.

Průzkumy Global Engagement Survey a Global Pulse Survey jsou otevřeny všem zaměstnancům všech konsolidovaných společností skupiny a jsou globálně vedeny oddělením People & Organization skupiny s podporou místních personálních a komunikačních struktur pro komunikaci a zapojení našich lidí. V souladu se strategickými cíli skupiny jsou průzkumy zaměřeny na měření a podporu angažovanosti zaměstnanců, zvyšování příležitostí pro kontakt a získávání zpětné vazby a integraci názorů všech našich zaměstnanců do procesů a strategie společnosti.

Konkrétně průzkum globální angažovanosti Generali se provádí každé tři roky a zkoumá různé aspekty pracovního prostředí, od vztahu s vrcholovým managementem a manažery až po kariérní otázky, školení a rozvoj, principy DEI, hybridní model práce, well-being, posílení postavení a důvěry, spolupráci mezi týmy a odděleními. Průzkum Global Pulse, který byl zaveden v roce 2022 s cílem dále zlepšit přístup k naslouchání zaměstnancům v souladu s cíli projektu GPeople24 - Ready for the Next, je zkrácenou a konkrétnější verzí dotazníku a je prováděn každoročně v období mezi dvěma ročníky průzkumu Global Engagement Survey.

Každý průzkum zahrnuje podrobnou analýzu zpětné vazby od zaměstnanců, abychom pochopili, kde se musíme zlepšit a zrychlit, aby se Generali stala ještě lepším místem pro práci, a proto rozvíjet specializované iniciativy. Dojde také na okamžiky sdílení se zástupci EWC v různých fázích, od definice průzkumů až po implementaci souvisejících iniciativ a akcí.

<sup>116</sup> V souladu s ustanoveními směrnice 2009/38/ES o zřízení evropské rady zaměstnanců nebo o postupu v podnicích působících na úrovni Společenství a skupinách podniků působících na úrovni Společenství pro účely informování zaměstnanců a jednání s nimi.

V roce 2024 jsme provedli pátý ročník průzkumu Generali Global Engagement Survey, který zaznamenal nejvyšší míru účasti v historii. Tento výsledek odráží úspěch této iniciativy a širokou účast našich zaměstnanců, k účasti bylo přizváno více než 76 000 zaměstnanců<sup>117</sup> a přibližně 69 000 respondentů. Klíčovým ukazatelem je míra angažovanosti, která měří důvěru zaměstnanců v cíle a záměry společnosti (racionální spojení), jejich pocit hrdosti na práci v Generali (emocionální spojení) a ochotu proaktivně podporovat úspěch společnosti (behaviorální propojení). V roce 2024 zůstala míra angažovanosti skupiny stabilní na úrovni 83 %, což je v souladu s předchozími lety a mírně nad tržním benchmarkem, čímž dosáhla stanoveného cíle. Tento úspěch odráží odolnost, vášeň a odhodlání našich lidí.

#### Míra zapojení (informace specifické pro subjekt)

| Strategický cíl                             | Ukazatel (*)  | Výsledky ukazatelů k 31. 12. 2024 | Cílová úroveň, které má být dosaženo (**) | Cílové období | Základní hodnota a základní rok |
|---------------------------------------------|---------------|-----------------------------------|-------------------------------------------|---------------|---------------------------------|
| Podporovat angažovanost zaměstnanců skupiny | Míra zapojení | 83%                               | Míra zapojení vyšší než tržní benchmark   | 2022-2024     | Není k dispozici                |

(\*) Tento index se vypočítává jako průměr výsledků šesti konkrétních otázek v průzkumu skupiny, které zachycují různé prvky angažovanosti, a je hodnocen jak na základě historického vývoje skupiny, tak na základě externího benchmarku srovnatelných finančních společností.

(\*\*) Tržní benchmark odkazuje na normu European HQ Financial Services Norm od Wills Towers Watson. Cíl byl stanoven jako součást definice strategického plánu skupiny. Na určení cíle, sledování dosažených výsledků a identifikaci možných zlepšení cílů se nepodílejí zaměstnanci ani zástupci zaměstnanců. Zaměstnanci a/nebo jejich zástupci jsou příjemci komunikačního plánu týkajícího se definovaných cílů, úrovně dosažení s ohledem na cíl a identifikovaných souvisejících podpůrných akcí.

Průzkum byl přeložen do téměř 30 jazyků, aby bylo zajištěno okamžité použití po celém světě. S perspektivami zvláště zranitelných pracovníků se zachází stejně a je jim věnováno rovnocenně, s možností analyzovat jakékoli rozdíly ve zpětné vazbě mezi různými segmenty populace, například prostřednictvím prohlášení o pohlaví. Tímto způsobem lze realizovat konkrétní iniciativy, které udrží angažovanost a spokojenost všech zaměstnanců na vysoké úrovni. Na základě výsledků každého průzkumu globální angažovanosti skupina identifikuje některé oblasti příležitostí, ve kterých lze zahájit konkrétní akce, k nimž se přidávají místní iniciativy každé obchodní společnosti. Kaskádovitost z hlediska komunikace, informací, angažovanosti je odpovědností týmů HR a Local Communication, které se mohou držet návrhů skupiny, případně je posílit či integrovat na základě místních potřeb. Pravidelné aktualizace jsou sdíleny, aby informovaly o pokroku v iniciativách na zlepšení.

Přínos zaměstnanců pomohl skupině identifikovat klíčové oblasti pro zlepšení, které budou součástí Generali People Strategy 2025-2027. Kromě toho budou k dispozici další příležitosti a místní iniciativy, které budou sledovány jak z hlediska provádění, tak z hlediska výsledků v příštích výročních vydáních průzkumů. Klíčový ukazatel míry angažovanosti zůstává potvrzena pro příští tři roky, přičemž relativní úroveň ambicí by měla být vyšší nebo rovna tržnímu referenčnímu bodu.

#### Míra zapojení (informace specifické pro subjekt)

| Strategický cíl                             | Ukazatel (*)  | Hodnota ukazatele | Cílová úroveň, které má být dosaženo (**)         | Cílové období | Základní hodnota a základní rok |
|---------------------------------------------|---------------|-------------------|---------------------------------------------------|---------------|---------------------------------|
| Podporovat angažovanost zaměstnanců skupiny | Míra zapojení | Není k dispozici  | Míra zapojení vyšší nebo rovna tržnímu benchmarku | 2025-2027     | Není k dispozici                |

(\*) Tento index se vypočítává jako průměr výsledků šesti konkrétních otázek v průzkumu skupiny, které zachycují různé prvky angažovanosti, a je hodnocen jak na základě historického vývoje skupiny, tak na základě externího benchmarku srovnatelných finančních společností.

(\*\*) Tržní benchmark odkazuje na normu European HQ Financial Services Norm od Wills Towers Watson. Cíl byl stanoven jako součást definice strategického plánu skupiny. Na určení cíle, sledování dosažených výsledků a identifikaci možných zlepšení cílů se nepodílejí zaměstnanci ani zástupci zaměstnanců. Zaměstnanci a/nebo jejich zástupci jsou příjemci komunikačního plánu týkajícího se definovaných cílů, úrovně dosažení s ohledem na cíl a identifikovaných souvisejících podpůrných akcí.

Na podporu sociálního dialogu skupina zavedla proces zapojení zaměstnanců prostřednictvím zástupců zaměstnanců. Tento proces je považován za nezbytný pro navázání konstruktivní diskuse, která umožňuje integrovat výsledky dosažených dohod do firemní politiky. Reprezentativním orgánem zaměstnanců skupiny na evropské úrovni je EWC. Delegáti EWC jsou jmenováni ve svých zemích na základě místních předpisů a legislativy a jsou účastníky každoročních školení, včetně školení týkajících se kolektivního vyjednávání a zastoupení zaměstnanců na plenárním zasedání EWC.

Jak je vysvětleno v části *Politika lidských zdrojů*, Dohoda o pracovní síle upravuje úkoly a činnosti Evropské sociální charty, která může odkazovat na cíle definované v Evropské sociální chartě, která je inspirována základními zásadami

<sup>117</sup> Rozdíl mezi celkovým počtem zaměstnanců a skutečně pozvanými je způsoben především počtem zaměstnanců, kteří opustili skupinu v období mezi zahájením iniciativy a vlastním odesláním průzkumu, a také nezahrnutím některých nedávno získaných společností nebo společností charakterizovaných specifickými obchodními zvláštnostmi.

MOP. Podle dodatku k dohodě o EWC, který byl mezi stranami definován v roce 2022, jsou plánována podrobná setkání za účelem sledování iniciativ a procesů vyplývajících z uplatňování podnikové strategie a společných prohlášení podepsaných s EWC. Diskuse mezi vedením mateřské společnosti, zastoupeným personálním a organizačním ředitelem skupiny, managementem a EWC se koná čtvrtletně ve výběrovém výboru a jednou ročně se všemi členy výboru na plenárním zasedání.

Výbor může v rámci informačních a konzultačních postupů vyjádřit stanovisko k nadnárodním opatřením, která mají významný dopad na pracovníky (jako je restrukturalizace společností, převod nebo odštěpení činností a pracovníků, které se dotýkají alespoň dvou zemí). Stanoviska mohou být brána v úvahu v rozhodovacím procesu skupiny. Zapojení zástupců je aktivováno také do dalších nadnárodních projektů a iniciativ, jako je například strategie skupiny People, Global Engagement Survey, Group Pulse Survey a víceletý strategický plán skupiny, ve vztahu k podnikání a specifickým otázkám týkajícím se našich lidí.

Kromě toho specializované místní struktury zapojují zástupce zaměstnanců do okamžiků, kdy informují o otázkách a iniciativách, které zajímají samotné pracovníky, jako je například uplatňování nového hybridního modelu práce.

Diskuse mezi stranami je dále podporována prostřednictvím pravidelných setkání, jejichž četnost je stanovena stranami na místní úrovni. Stále častěji se pořádají aktivity podporující aktivní účast všech pracujících.

## Charakteristika zaměstnanců

K 31. prosinci 2024 měla skupina 86 851 zaměstnanců.

Je třeba upozornit, že počet zaměstnanců je ke konci vykazovaného období (tj. k 31. prosinci 2024) vždy vykazován počtem osob a započítávají se všichni zaměstnanci považovaní za zaměstnance Skupiny, včetně např. zaměstnanců v dlouhodobé nepřítomnosti a na rodičovské dovolené, a to v souladu s platnými regulačními definicemi.

*Vysvětlivky, Doplnující informace k informacím týkajícím se zaměstnanců*

Jak ukazuje níže uvedená tabulka, rozdělení žen a mužů na úrovni skupiny je vyvážené, s poměrem 52,2 % žen a 47,8 % mužů.

### Informace o počtu zaměstnanců podle pohlaví

| Pohlaví        | Počet zaměstnanců<br>(počet osob) |
|----------------|-----------------------------------|
|                | 31/12/2024                        |
| Muži           | 41.545                            |
| Ženy           | 45.304                            |
| Jiný           | 2                                 |
| Nekomunikováno | 0                                 |
| <b>Totální</b> | <b>86.851</b>                     |

Itálie, Německo a Francie představují země, ve kterých je skupina přítomna, s nejméně 10 % svých celkových zaměstnanců.

### Počet zaměstnanců v zemích, kde má společnost alespoň 50 zaměstnanců >= 10 % z celkového počtu zaměstnanců

| Země    | Počet zaměstnanců<br>(počet osob) |
|---------|-----------------------------------|
|         | 31/12/2024                        |
| Itálie  | 18.733                            |
| Německo | 11.388                            |
| Francie | 9.991                             |

Níže uvedená tabulka ukazuje geografické rozložení zaměstnanců, které odráží silné zastoupení Generali v Evropě se 78,7 % celkových zaměstnanců skupiny. Ve zbytku světa následují asijsko-pacifický region a region Středního východu,

Latinská Amerika a Severní Amerika, kde je přítomnost Generali spojena především s expanzí aktivit Europ Assistance a správy aktiv díky nedávné akvizici společnosti Conning.

#### Počet zaměstnanců podle kraje

| (počet osob)                      | 31/12/2024    |
|-----------------------------------|---------------|
| Evropa                            | 68.310        |
| Asie a Tichomoří a Střední východ | 13.787        |
| Latinská Amerika                  | 3.314         |
| Severní Amerika                   | 1.440         |
| <b>Totální</b>                    | <b>86.851</b> |

Většina zaměstnanců skupiny (93,6 %) má uzavřen typ smlouvy na dobu neurčitou, což svědčí o pozornosti a trvalém závazku skupiny podporovat stabilní a jisté zaměstnání. Současně je zde také menšina zaměstnanců (6,3 % z celkového počtu) se smlouvami na dobu určitou, což se vyskytuje zejména v podnicích podléhajících sezónním podmínkám nebo v případě potřeb projektového typu.

#### Informace o zaměstnancích podle typu smlouvy, rozdělené podle pohlaví

| (počet osob)                                         | 31/12/2024 |        |      |                |                |
|------------------------------------------------------|------------|--------|------|----------------|----------------|
|                                                      | Ženy       | Muži   | Jiný | Nekomunikováno | <b>Totální</b> |
| Počet zaměstnanců                                    | 45.304     | 41.545 | 2    | 0              | <b>86.851</b>  |
| Počet stálých zaměstnanců                            | 41.995     | 39.327 | 2    | 0              | <b>81.324</b>  |
| Počet zaměstnanců v pracovním poměru na dobu určitou | 3.297      | 2.214  | 0    | 0              | <b>5.511</b>   |
| Počet zaměstnanců s proměnlivou pracovní dobou (*)   | 12         | 4      | 0    | 0              | <b>16</b>      |

(\*) Zaměstnanci s proměnlivou pracovní dobou jsou skupinou přijímáni bez garance minimálního nebo pevného počtu pracovních hodin.

V průběhu roku 2024 opustilo Skupinu celkem 12 597 zaměstnanců, čímž se rozumí celkový počet osob, které opustily pracoviště dobrovolně nebo z důvodu výpovědi, odchodu do důchodu či úmrtí ve službě. Odpovídající míra obratu je 14,5 %. Tato hodnota také zohledňuje vyšší úroveň obratu typickou pro některé geografické oblasti, jako je Asie, kde je trh práce obzvláště dynamický, specifické obchodní oblasti, jako je pečovatelský sektor, a také prodejní sílu.

#### Zaměstnanci, kteří opustili skupinu během vykazovaného období

|                                           | 31/12/2024 |
|-------------------------------------------|------------|
| Počet zaměstnanců, kteří opustili skupinu | 12.597     |
| Míra obratu                               | 14,5%      |

## 1. pilíř Generali People Strategy: Kultura

První pilíř definuje otázky související s řízením výkonnosti.

### Řízení výkonnosti

Strategie Generali People, GPeople24 - Ready for the Next, věnovala zvláštní pozornost podpoře firemní kultury, která efektivně integruje hybridní model práce, což zase nabízí našim lidem v Generali větší flexibilitu a orientaci na výsledky. Jedním z klíčových prvků, které podporují meritokratickou firemní kulturu, založenou na důvěře, odpovědnosti, zmocnění a orientované na výkon, je proces řízení výkonnosti (GPM). S cílem urychlit přechod k příštímu normálu si GPM klade za cíl přehodnotit způsoby práce skupiny, usnadnit dlouhodobou transformaci, rozvoj našich lidí a dosažení výsledků.

Skupina navrhla nový proces GPM a zároveň implementovala několik iniciativ k zajištění efektivní implementace. Skládá se z následujících hlavních fází:

**Definice cílů:** fáze formulování cílů je inspirována větší flexibilitou a dalším posílením zmocnění zaměstnanců, a to především prostřednictvím efektivní a transparentní komunikace manažerů o strategických prioritách, na které se

v průběhu roku zaměřit. Při definování cílů, které lze realizovat a měřit, se berou v úvahu tři složky: *co* (cíle, které popisují výsledky, kterých chtějí zaměstnanci dosáhnout), *jak* (cíle zaměřené na rozvoj dovedností souvisejících s chováním skupiny), *know-how* (cíle, které popisují technické dovednosti relevantní pro budoucí obchodní výzvy a profesní růst). Zaměstnanci pak identifikují zainteresované strany v rámci organizace, se kterými v průběhu roku spolupracují a které žádají o zpětnou vazbu ohledně trendů výkonnosti v průběhu roku;

**Sdílení zpětné vazby:** je základním prvkem procesu hodnocení výkonu a umožňujícím faktorem kontinuální, hluboké a inkluzivní kultury zpětné vazby, jejíž sdílení je rozděleno do tří úrovní. První úroveň se skládá ze zpětné vazby z různých zdrojů, jejímž cílem je shromažďovat transparentní a průběžnou zpětnou vazbu od klíčových zúčastněných stran, a tím zlepšovat výkonnost a rozvoj. Druhou úroveň je průběžná a neformální zpětná vazba, která je příležitostí pro všechny zaměstnance kdykoli požádat o zpětnou vazbu a sdílet ji. Třetí úroveň je pololetní schůzka pro sdílení zpětné vazby (*pololetní check-in*), okamžik formální diskuse s manažerem za účelem přezkoumání výkonu, cílů stanovených na začátku roku, pokroku v plánu individuálního rozvoje (IDP) a získané zpětné vazby. Tento okamžik je rozhodující pro podporu kultury konstruktivní a nepřetržité zpětné vazby, která ukazuje hodnotu smysluplných a častých rozhovorů o výkonu a rozvoji;

**Hodnocení výkonu:** Jedná se o fázi, ve které zaměstnanci poskytují především celkové kvalitativní sebehodnocení ročního výkonu, což ještě více v hybridním pracovním prostředí vytváří pro naše lidi další příležitost k reflexi dosažených výsledků a podporuje vedoucí pracovníky při poskytování závěrečného hodnocení výkonu. Zpětná vazba na konci roku je pro zaměstnance a manažery klíčovým okamžikem, kdy mohou zhodnotit celkovou výkonnost v průběhu roku a diskutovat o dosažení cílů stanovených na začátku výkonnostního cyklu, postupu IDP, zpětné vazbě obdržené od klíčových zúčastněných stran a konečném vyhodnocení;

**Neustálý individuální rozvoj:** To je klíčový výsledek řízení výkonnosti. S ohledem na tuto skutečnost je zaměstnanec prvním aktérem při definování svého vlastního rozvoje a samostatně navrhuje svůj vlastní IDP, který lze kdykoli během roku aktualizovat, aby byla zajištěna flexibilita v neustále se vyvíjejícím kontextu. Při definování svého IDP zaměstnanci specifikují tři rozvojové cíle pro následující rok, a to i s ohledem na výkonnost posledních let, které spočívají v: dalším využití a zlepšování svých silných stránek, práci na oblastech pro zlepšení a vyjádření svých profesních ambicí a aspirací.

S cílem implementovat proces na úrovni skupiny a doprovázet naše zaměstnance při změně byly identifikovány iniciativy, jejichž cílem je poskytovat digitální podporu, průběžné školení a praktické nástroje pro manažery a zaměstnance, jakož i sledovat přijetí a efektivitu procesu prostřednictvím klíčových ukazatelů výkonnosti. Činnosti prováděné skupinou v souvislosti s procesem řízení výkonnosti<sup>118</sup> jsou uvedeny níže:

vývoj nové aplikace GPM, která doplňuje digitální řešení, která již podporují proces řízení výkonnosti a používají se v různých obchodních jednotkách a geografických oblastech skupiny. Nová aplikace je k dispozici celé skupině a je již používána v různých perimetrech (např. centrála skupiny, GOSP, GC&C Central Team, Control Functions, Argentina, Insurance Division Central Team) a je v další fázi zavádění jako digitální podpora v souladu se všemi funkcemi nového procesu;

definice školicího programu, který skupina zpřístupní pro místní lidské zdroje, strukturovaného do různých modulů pro každou fázi procesu, s cílem dále zvýšit znalosti a plné povědomí o procesu, podpořit změnu a implementaci na místní úrovni;

návrh, výroba a poskytování 16 školení na školicí platformě skupiny (We LEARN) pro zaměstnance a manažery, kteří popisují proces podle dvou cest, přeložených do 13 jazyků;

vývoj souboru nástrojů pro manažery a zaměstnance o charakteristikách nového procesu s praktickými nástroji pro přijetí GPM, v jehož rámci byla organizována specializovaná zasedání s cílem prohloubit každou fázi procesu;

Za účelem dohledu nad účinností výše popsaného procesu se provádí sledováním přijetí následujících klíčových charakteristik pro příslušné procesní fáze:

cíle v oblasti čeho, jak a know-how;

pololetní setkání se zpětnou vazbou;

kvalitativní sebehodnocení;

Bezproblémové a upravitelné IDP.

Tyto akce jsou přístupné pro všechny oprávněné (někdy s výjimkou prodejců) všech společností působících v geografických oblastech, ve kterých skupina působí a byly dokončeny během strategického cyklu 2022–2024.

GPM zajišťuje pravidelné přezkoumání výkonu zaměstnanců, kterým se rozumí celý cyklus hodnocení výkonu, do kterého jsou zaměstnanci formálně zapojeni a hodnoceni v průběhu roku (tedy s výjimkou kontrol nebo pololetních hodnocení prováděných se svým nadřízeným). Jak je uvedeno v tabulce níže, bylo dokončeno 0,76 hodnocení výkonu na zaměstnance, které se počítá z celkového počtu zaměstnanců (v počtu osob), což zdůrazňuje genderovou vyváženost. Rozdíl mezi počtem hodnocení výkonu a celkovým počtem zaměstnanců je způsoben především populací, která není zahrnuta do procesů GPM, jako je prodejní síla v některých obchodních společnostech (která je součástí

<sup>118</sup> Vykázaná opatření přispívají jak k vytváření pozitivních dopadů, tak k hledání příležitostí.



různých procesů hodnocení výkonu), některé typy smluv na dobu určitou, noví zaměstnanci, kteří ještě nejsou součástí procesu, a zaměstnanci na dlouhodobé dovolené. Kromě toho bylo dokončeno 95,6 % dohodnutých hodnocení výkonnosti, což opět potvrzuje genderově vyváženou míru dokončení.

#### Pravidelný přezkum výkonnosti zaměstnanců podle pohlaví

|                | 31/12/2024                                |                                         |
|----------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                | Počet hodnocení výkonu na zaměstnance (*) | Míra dokončení kontroly výkonu (**) (%) |
| Muži           | 0,75                                      | 95,6%                                   |
| Ženy           | 0,77                                      | 95,6%                                   |
| Jiný           | 0,50                                      | 100,0%                                  |
| Nekomunikováno | -                                         | -                                       |
| <b>Totální</b> | <b>0,76</b>                               | <b>95,6%</b>                            |

(\*) Vypočítá se jako počet celkových hodnocení výkonu dokončených zaměstnanci v průběhu roku 2024 vydělený celkovým počtem za zaměstnanců k 31. prosinci 2024. Do počtu se nezapočítávají hodnocení výkonu zaměstnanců, kteří opustili skupinu v průběhu roku 2024.

(\*\*) Vypočítá se jako poměr počtu hodnocení výkonu dokončených v průběhu roku 2024 vynásobený počtem zaměstnanců k 31. prosinci 2024 a celkového počtu očekávaných hodnocení výkonu na zaměstnance v roce 2024 vynásobený počtem zaměstnanců k 31. prosinci 2024. Do počtu se nezapočítávají hodnocení výkonu zaměstnanců, kteří opustili skupinu v průběhu roku 2024.

Pokud jde o organizační zdroje určené k řízení výkonnosti, na procesy a iniciativy poskytované ve skupině dohlíží oddělení řízení talentů skupiny. Na místní úrovni jsou iniciativy řízeny příslušnými kontakty pro vedení a rozvoj (L&D), které jsou zodpovědné za podporu a monitorování implementace procesů a iniciativ v oblasti GPM ve spojení s dalšími aktivitami prováděnými v oblasti L&D. Na podporu neustálého sbližování se zeměmi organizuje oddělení Talent Management skupiny pravidelně setkání s L&D komunitou, na kterých se mimo jiné diskutuje o otázkách v oblasti řízení výkonnosti.

## 2. pilíř Generali People Strategy: Diverzita, rovnost a inkluze

Druhý pilíř vymezuje témata diverzity a odměňování.

### Diverzita

Směrnice skupiny DEI vysvětluje, jak jsou zásady společnosti DEI řízeny v rámci skupiny. Směrnice vyjadřuje závazek Generali podporovat diverzitu, rovnost a inkluzi ve víře, že rozmanité, spravedlivé a inkluzivní pracovní prostředí rozšiřuje perspektivy, podporuje inovace, posiluje firemní kulturu a v konečném důsledku přispívá k udržitelnému úspěchu a konkurenceschopnosti skupiny.

Generali se snaží vytvořit prostředí, které oceňuje individuální charakteristiky všech zaměstnanců, uznává jejich důležitý přínos k pokroku a rozvoji podnikání a je odhodlána eliminovat systémové předsudky a zajistit, aby všichni zaměstnanci měli spravedlivý a rovný přístup k příležitostem ke vzdělávání, rozvoji a postupu, přičemž meritokracii považuje za jednu z klíčových složek rozhodovacích procesů. V souladu s těmito cíli integrují hlavní HR procesy (tj. nábor, školení, rozvoj, hodnocení, politika odměňování, povyšování a jmenování) principy DEI na všech organizačních úrovních a jsou založeny na zásluhách, pracovním výkonu, dovednostech a chování a nejsou ovlivněny individuálními charakteristikami (jako je například pohlaví, genderová identita, sexuální orientace, etnický původ, věk, duševní a fyzické schopnosti, kultura, vyznání, perspektivy nebo jakákoli jiná kategorie chráněná zákonem v místních jurisdikcích). Skupina se také zavázala aktivně podporovat zaměstnance patřící ke zvláště zranitelným skupinám, jako jsou ženy a osoby se zdravotním postižením, a zajistit, aby všichni zaměstnanci měli rovný přístup k příležitostem a cítili se na pracovišti oceňováni a respektováni. Skupina také podporuje inkluzi prostřednictvím uznání různých potřeb zaměstnanců, podporou inkluzivního chování a jazyka a podporou rovnováhy mezi pracovním a soukromým životem, pohody a bezbariérového prostředí.

Skupina vás vyzývá, abyste se ozvali a nahlásili jakékoli nevhodné chování. Existuje standard nulové tolerance pro jakoukoli formu diskriminace a obtěžování, sexuálního nebo nesexuálního, včetně šikany, psychického obtěžování a jakéhokoli typu diskriminace na základě pohlaví, genderové identity, sexuální orientace, etnického původu, věku, duševních a fyzických schopností, kultury, přesvědčení, názorů nebo jakékoli jiné kategorie chráněné zákonem v místních jurisdikcích.

Směrnice skupiny DEI podléhá procesu, který dohlíží na její provádění a monitoruje je. Kromě toho je výslovně uveden odkaz na další pokyny skupiny, jako je Směrnice skupiny týkající se oznamování a odvetných opatření, která upravuje proces řízení hlášení o porušení interních nebo externích předpisů, včetně všech forem diskriminace.

Jako nedílná součást GPeople24 - Ready for the Next se strategie DEI točí kolem tří pilířů: rozmanitosti, rovnosti a inkluze. Pro každou z nich byla realizována opatření, která mají pozitivní dopad v rámci skupiny a představují také příležitost k růstu.

## Diverzita

Aby skupina podpořila stále rozmanitější pracovní prostředí, zaměřuje se na dvě hlavní oblasti: genderovou rozmanitost a generační rozmanitost.

S ohledem na genderovou diverzitu je cílem udržet vyvážené rozložení v rámci skupiny a na všech úrovních organizace. Generali má ambici zejména zvýšit zastoupení žen na strategických pozicích s cílem dosáhnout do konce roku 2024 40 % na úrovni skupiny a také zvýšit zastoupení žen v manažerských rolích.

Dosažený výsledek 38,6 % ve srovnání s cílem 40 % je třeba považovat za pozitivní s ohledem na velmi náročné počáteční stanovené ambice ve srovnání s počáteční hodnotou 30 % zaznamenanou v roce 2021 a skutečnost, že navzdory změnám v rozsahu konsolidací a reorganizací, ke kterým došlo v období mezi lety 2022 a 2024, nedošlo ke změně cíle. S ohledem na pojistný rozsah skupiny je dosažený výsledek 40,5 % a překračuje cíl.

### Genderové rozdíly ve vrcholovém vedení

| Strategický cíl                                   | Ukazatel (*)                   | Výsledek ukazatele k 31. 12. 2024         | Cílová a cílová úroveň, které má být dosaženo (**) | Cílové období | Základní hodnota a základní rok |
|---------------------------------------------------|--------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------|---------------------------------|
| Zvýšení přítomnosti žen na strategických pozicích | Ženy na strategických pozicích | 38,6% (647) žen na strategických pozicích | 40 % žen na strategických pozicích                 | 2022-2024     | 30% (2021)                      |

(\*) Výpočet je založen na počtu zaměstnanců z hlediska počtu osob přítomných ve skupině k 31. prosinci 2024.

(\*\*) Cíl se vypočítává pro všechny společnosti skupiny konsolidované k 31. prosinci 2024, s nepodstatnými výjimkami z důvodu místních zvláštností. Ukazatel se týká procentního podílu žen na strategických pozicích z celkových strategických pozic definovaných jako pozice související s řídicím výběrem skupiny (GMC), Generali Leadership Group a jejich přímými podřízenými. V případě Generali Investments Holding a Banca Generali jsou vedoucí pozice (a jejich přímí podřízení) brány v úvahu tak, jak je definováno v zásadách odměňování a/nebo interní dokumentaci. Zdrojem dat je Orion, IT systém skupiny. Ambice zvýšit počet žen na strategických pozicích je podpořena každoročním monitorovacím procesem, který pomáhá zemím a obchodním společnostem hodnotit pokrok a určovat konkrétní opatření k dosažení stanoveného cíle. Cíl byl stanoven jako součást definice strategického plánu skupiny. Na určení cíle, sledování dosažených výsledků a identifikaci možných zlepšení cílů se nepodílejí zaměstnanci ani zástupci zaměstnanců. Za městnanci a/nebo jejich zástupci jsou příjemci komunikačního plánu týkajícího se definovaných cílů, úrovně dosažení s ohledem na cíl a identifikovaných souvisejících podpůrných akcí.

Na podporu ambice zvýšit zastoupení žen ve strategických pozicích se Generali zavázala, a to jak na úrovni skupiny, tak na místní úrovni, k řadě<sup>119</sup> konkrétních opatření:

v červenci 2024 skupina spustila třetí ročník programu Elevate pro manažerky. Cílem je poskytnout účastníkům dovednosti a nástroje k postupu na strategické pozice, které podpoří vedoucí postavení skupiny. Cílem této stezky je podpořit její rozvoj prostřednictvím tří klíčových prvků: koučování v oblasti přítomnosti ve vedení, sponzorství a aktivního přispívání do naší globální sítě žen a spojenců (TOGETHER). Program, který trvá více než rok a skončí v září 2025, je potenciálně otevřen všem společnostem skupiny a skupina účastníků je vybrána na základě výkonu a růstového potenciálu. Cílem této cesty je také reprezentovat celé spektrum geografické, profesní a zázemí rozmanitosti skupiny;

s odkazem na iniciativu TOGETHER je klíčovým prvkem podpory našich ambicí a skládá se z první globální sítě žen a spojenců zaměřené na podporu spravedlivé kultury v celé organizaci a zvyšování povědomí o rovnosti žen a mužů. Síť, která byla spuštěna v roce 2023, se řídí ročním kalendářem aktivit a v roce 2024 vymyslela, zorganizovala a hostila akci o inkluzivním vedení, školicí kurz o překonávání nevědomých předpokladů a podpořila přípravu akce o ženách a technologiích, která se bude vysílat na začátku roku 2025. Síť je otevřena všem zaměstnancům skupiny, včetně generálních ředitelů a vedoucích pracovníků Generali; Od května 2023 hostila celkem přibližně 7 000 účastníků.

Kromě těchto iniciativ na úrovni skupiny bylo na místní úrovni realizováno přibližně 100 akcí, včetně programů na posílení postavení žen, networkingových akcí, mentoringových programů, iniciativ pro návrat do práce po rodičovské dovolené, rodičovských komunit, rozvojových aktivit s externími partnery (jako jsou Valore D a FinŽeny), školení a

<sup>119</sup> Vykázaná opatření přispívají jak k vytváření pozitivních dopadů, tak k hledání příležitostí.



kampaní zaměřených na genderově podmíněné násilí, stipendia a kariérové poradenství věnované studentkám v oborech STEM (tj. věda, technologie, inženýrství a matematika).

V souvislosti s **generační rozmanitostí** věnovala Generali zvláštní pozornost soužití čtyř generací, které jsou v současné době přítomny ve skupině a jsou rozděleny do různých věkových skupin, jak je uvedeno v tabulce níže.

#### Rozdělení zaměstnanců podle věkových skupin (\*)

|                   | 31/12/2024    |
|-------------------|---------------|
| Méně než 30 let   | 11.303        |
| Mezi 30 a 50 lety | 50.437        |
| Více než 50 let   | 25.111        |
| <b>Celkem</b>     | <b>86.851</b> |

(\*) Počet se udává v počtu osob. Zaměstnanci, kteří skupinu opustili v průběhu roku 2024, nebyli do sčítání zahrnuti.

Cílem skupiny je využít jedinečné silné stránky, dovednosti a zkušenosti lidí všech věkových kategorií a podporovat výměnu dovedností na všech úrovních s cílem přilákat, udržet a zapojit své lidi. Pro další podporu této ambice:

v roce 2024 skupina spustila program Jump into the Future!, který spojil 31 mladých talentů na začátku kariéry z 15 zemí a nabídl jim příležitost přispět inovativními nápady k novému strategickému plánu a zároveň prozkoumat klíčová strategická témata (např. nové technologie, data a umělou inteligenci, trendy pro zákazníky, strategickou komunikaci, obchodní trendy, udržitelnost a změnu klimatu, mezikulturní týmy) prostřednictvím personalizovaných vzdělávacích iniciativ s interními a externími odborníky,

Komunita praxe DEI navrhla a zorganizovala workshop otevřený všem zaměstnancům s názvem "Generační mosty".

Byla to příležitost pochopit, co to znamená mít na pracovišti koexistenci čtyř odlišných generací a jaké jsou různé interpretace chování považované za etické.

Kromě těchto programů existuje na místní úrovni asi 40 akcí, včetně workshopů o generačním uvědomění, iniciativ mezigenerační spolupráce, programů vzájemného mentoringu, stáží, buddy programů, aktivit v oblasti budování značky zaměstnavatele pro talenty a programů zaměřených na kolegy s většími pracovními zkušenostmi.

## Férovost

V roce 2024 byla implementována směrnice skupiny DEI, která je výsledkem spolupráce se všemi obchodními jednotkami. Cílem směrnice je definovat zásady a rámec DEI skupiny, podrobně popsat řízení DEI a integrovat principy DEI do klíčových HR procesů, čímž zajistí rovné příležitosti a podpoří inkluzivní pracovní prostředí. Směrnice také podporuje vytváření zaměstnaneckých skupin (ERG) za účelem šíření inkluzivity v rámci skupiny a vyzývá k postupům podávání zpráv a transparentnosti v případě všech forem obtěžování, zastrašování a odvet.

S cílem podpořit kulturu založenou na genderové vyváženosti a rovnosti v odměňování jsou od roku 2020 na místní úrovni prováděny konkrétní analýzy za použití metodiky společné pro skupinu, zaměřené na rovnost v odměňování žen a mužů za stejnou práci nebo za úkoly stejné hodnoty.

***Odměna za další podrobnosti***

## Inkluze

Na podporu cíle podporovat inkluzivní kulturu a životní prostředí byla realizována řada iniciativ zaměřených na zvyšování povědomí, komunikačních a školicích kampaní, jakož i konkrétních projektů zaměřených na podporu rozvoje skupiny.

V roce 2019 byla založena Group Community of Practice (CoP) pro DEI, která čítá přibližně 300 členů. Tato komunita je otevřena všem zaměstnancům skupiny, kteří se dobrovolně rozhodnou stát se ambasadory DEI a aktivně přispívají k propagaci DEI v rámci skupiny. Konference smluvních stran prostřednictvím svých aktivit zvyšuje povědomí o otázkách DEI, sdílí interní a externí osvědčené postupy a spolupracuje na vytváření inovativních iniciativ. V roce 2024 konference smluvních stran uspořádala akci o generační rozmanitosti a přispěla k cestě k dalšímu zvyšování povědomí o dopadu předsudků.

Od roku 2020 byla za účelem podpory inkluze všech genderových identit a sexuálních orientací založena ERG s názvem WeProud pro LGBTQI+ zaměstnance. ERG je otevřena všem zaměstnancům skupiny a dnes má přibližně 1 000 členů. Cílem WeProud je zvyšovat povědomí o otázkách inkluze, předcházet a bojovat proti jakékoli diskriminaci

a hájit práva LGBTQI+. WeProud také koordinuje účast skupiny na průvodech hrdosti. Kromě dvou globálních ERG, WeProud a TOGETHER, existuje řada místních ERG zaměřených na témata DEI, včetně genderu, generací, LGBTQI+, kultur, rodičovství a zdravotního postižení.

U příležitosti Mezinárodního dne žen oslavila Generali již sedmým rokem v řadě iniciativu BeBoldforInclusion, která ztělesňuje závazek skupiny podporovat DEI a dále posilovat její závazek podporovat vytváření genderově vyváženější organizace, jakož i inkluzivnějšího a spravedlivějšího pracovního prostředí. Interní a externí komunikační kampaň je organizována na úrovni skupiny a je rozšířena do různých geografických oblastí s širokou škálou místních akcí, od konferencí až po workshopy, které se konají po celý týden od 8. března.

Také na podporu inkluzivní kultury uspořádala skupina v roce 2024 první ročník Dne inkluze, akce otevřená všem zaměstnancům po celém světě, která oslavuje více než 400 akcí DEI prováděných v rámci naší organizace. Cílem akce bylo kromě komunikace o pokroku a dosažených úspěších představit si budoucí cestu DEI. Zúčastnilo se ho více než 2 000 zaměstnanců a po dobu dvou týdnů jej doprovázely místní iniciativy organizované generálními řediteli se stejným cílem.

V souvislosti s problematikou **zdravotního postižení** se skupina zavázala aktivně podporovat fyzickou i digitální přístupnost a zajistit, aby se všichni lidé bez ohledu na své schopnosti mohli plně a spravedlivě účastnit všech aspektů pracovní zkušenosti.

K 31. prosinci 2024 bylo ve společnosti 2 612 zaměstnanců se zdravotním postižením, což představuje 3,0 % z celkového počtu zaměstnanců společnosti.

#### Zaměstnanci se zdravotním postižením

31/12/2024

Zaměstnanci se zdravotním postižením (\*)

3,0%

(\*) Při výpočtu tohoto ukazatele je počet zaměstnanců se zdravotním postižením definován v souladu s definicí zdravotního postižení stanovenou místními národními zákony. Zveřejnění těchto informací v konkrétních zemích, ve kterých je skupina přítomna, proto může podléhat právním omezením/omezením shromažďování údajů (např. Spojené státy americké). Procento je založeno na započítání počtu zaměstnanců v počtu osob ve srovnání s celkovým počtem zaměstnanců skupiny.

Skupina podporuje řadu iniciativ věnovaných této problematice. Každý rok u příležitosti Mezinárodního dne osob se zdravotním postižením organizuje Generali iniciativu Týden zdravotního postižení, v rámci kterého je veřejný závazek podporovat začleňování osob se zdravotním postižením sdílen jak v rámci organizace, tak v širší komunitě. V roce 2024 byla společně s ERG a COP DEI na úrovni skupiny provedena hloubková studie o tom, jak mohou předsudky ovlivnit pracovní zkušenosti osob se zdravotním postižením a možné mechanismy, jak jim čelit.

Na podporu závazku eliminovat předsudky a zajistit, aby všichni zaměstnanci měli spravedlivý a rovný přístup k příležitostem k učení, rozvoji a postupu, byl v roce 2024 spuštěn program s názvem "Překonávání našich předsudků a vytváření inkluzivní kultury", třímodulový program otevřený všem zaměstnancům. Na této transformační cestě, která začala v červnu a skončila v prosinci, se zúčastnilo více než 2 500 zaměstnanců. Školení nabídlo konkrétní nástroje pro usnadnění rozhovorů o předsudcích s kolegy s cílem je vymýtit nebo zmírnit, školení bylo založeno nejen na přísném vědeckém výzkumu, ale také na scénářích z reálného světa a případových studiích, které účastníkům pomohly vidět, jak se nevědomé předsudky projevují v různých každodenních situacích a interakcích.

V roce 2022 byl vytvořen Manifest přístupnosti, průvodce, který stanoví zásady pro poskytování digitálních produktů skupiny zúčastněným stranám, které jsou v souladu s evropskou směrnicí o přístupnosti, s cílem zpřístupnit je do roku 2025. Kromě toho je skupina od roku 2022 členem Valuable 500, globálního kolektivu 500 generálních ředitelů, jehož posláním je využít vlivu podnikového sektoru k prosazování systémových změn pro všechny lidi se zdravotním postižením. Díky mezinárodnímu významu, síti kontaktů a osvědčeným postupům žebříčku Valuable 500 se Generali podílela na Generation Valuable. Další ročník programu zaměřeného na překlenutí propasti postihující osoby se zdravotním postižením na všech úrovních organizací je naplánován na rok 2025.

Na konci roku 2023 bylo s EWC podepsáno společné prohlášení o DEI, které navazuje na předchozí společné prohlášení o rozmanitosti a inkluzi podepsané v roce 2019. Koncept férovosti byl do tohoto nového prohlášení začleněn s cílem mimo jiné podpořit spravedlivé a transparentní prostředí a zajistit přístup k rovným příležitostem pro všechny zaměstnance skupiny.

Kromě všech zmíněných aktivit probíhá na místní úrovni řada akcí týkajících se zdravotního postižení, včetně iniciativ na zlepšení přístupnosti, specifických vzdělávacích projektů a také vytváření partnerství se společnostmi a sdruženími,

jejichž cílem je identifikovat možné kandidáty se zdravotním postižením, kteří by se zapojili do programů stínování na pracovišti nebo stáží.

Pokud jde o inkluzi jako celek, iniciativy skupiny jsou doplněny více než 300 akcemi organizovanými na místní úrovni, včetně komunikačních kampaní o nevědomých předsudcích, místních ERG, programů zvyšování povědomí o zdravotním postižení, iniciativ v oblasti duševního zdraví, četné spolupráce s asociacemi působícími v oblasti LGBTQI+ a osob se zdravotním postižením, jakož i účasti na akcích Pride.

Dopad našich iniciativ na DEI se každoročně měří prostřednictvím skupinových průzkumů, jako je Global Engagement Survey a Global Pulse Survey. V roce 2024 prokázal výsledek průzkumu Global Engagement Survey pozitivní dopad aktivit skupiny v oblasti DEI ve vztahu ke spokojenosti zaměstnanců a organizační kultuře.

***Další podrobnosti najdete v procesech zapojení pracovníků***

Prostřednictvím příslušného ukazatele se měří také efektivita opatření zaměřených na zvýšení přítomnosti žen na strategických pozicích.

Pokud jde o organizační zdroje věnované otázkám DEI, správa byla definována na úrovni skupiny, obchodní jednotky a místní úrovně. Rada DEI skupiny, které předsedá sponzor skupiny DEI a personální a organizační ředitel, zahrnuje vybrané členy vrcholového vedení skupiny, stanovuje priority DEI, pomáhá utvářet a organizovat strategii DEI skupiny a definuje konkrétní ambice pro její implementaci. Všichni její členové hrají aktivní roli jako ambasadoři DEI a podporují iniciativy DEI na globální i místní úrovni. Oddělení pro rozvoj vedení a akademii skupiny, které má mezi svými povinnostmi také DEI a je podřízeno řediteli pro lidské zdroje a organizaci, vede a monitoruje implementaci a realizaci strategie DEI skupiny a koordinuje práci místních týmů lidských zdrojů (nebo týmů DEI, pokud jsou přítomny); Kromě toho sleduje pokrok dosažený prostřednictvím KPI, definuje osvětové akce na úrovni skupiny a podporuje vzdělávací a osvětové iniciativy a programy v celé organizaci.

## Odměňování

Zásady odměňování skupiny jsou založeny na jasných, sdílených a globálně konzistentních principech, které se vztahují na všechny zaměstnance a jsou překládány ve formě programů odměňování, které jsou v souladu s regulačními požadavky a místními zákony.

Generali věří, že inspirovány těmito principy mohou být programy odměňování řízeny jako klíčový prvek při přilákání, rozvoji a udržení talentů, klíčových lidí s kritickými dovednostmi a vysokým potenciálem, se zapojením všech zaměstnanců. Tento přístup také pomáhá sladit výkonnost zaměstnanců s obchodními výsledky a budovat základy pro solidní a udržitelné výsledky v průběhu času.

Konkrétně zásada spravedlivého a konzistentního odměňování je pro skupinu obzvláště důležitá a je zakotvena v různých vzájemně se doplňujících závazcích, které skupina přebírá při definování programů odměňování. Generali zejména:

definuje odměňování v souladu s místními zákony a předpisy, s ustanoveními národních a podnikových kolektivních smluv, zajišťuje spravedlnost s ohledem na úkoly a odpovědnosti přidělené osobě, zastávané role a prokázané dovednosti a schopnosti;

je odhodlán prosazovat rovné zacházení a rovnost v odměňování žen a mužů, podporovat kulturu založenou na meritokracii a spravedlnosti, v níž stejná práce nebo stejná hodnota odpovídají stejné odměně;

prosazuje spravedlivé odměňování a zajišťuje, aby odměňování zaměstnanců mohlo odpovídajícím způsobem odpovídat jejich potřebám s ohledem na vnitrostátní hospodářské a sociální podmínky;

modeluje složení balíčků odměňování v souladu se zásadami spravedlnosti a konzistentnosti a podle vykonávaného postavení a úkolu, přičemž kalibruje různé složky odměny a zohledňuje osvědčené tržní postupy.

V této souvislosti a v souladu se strategií DEI se skupina v roce 2020 vydala na cestu k rovnosti v odměňování a v průběhu let vyvinula stále strukturovanější přístup, který zahrnuje analýzu rovnosti v odměňování a definování konkrétních ambicí a opatření zaměřených na podporu spravedlivějšího odměňování svých zaměstnanců.

Závazek skupiny se zaměřil zejména na snižování rozdílů v odměňování, a to prostřednictvím analýzy a porovnávání platů mužů a žen, kteří vykonávají stejnou práci nebo práci stejné hodnoty v celé organizaci. Tato iniciativa byla umožněna sledováním specifického ukazatele, rovného rozdílu v odměňování, s ambicí odstranit jej do roku 2022–2024. Během tohoto procesu byla vyvinuta a aplikována metodika analýzy, použitý ukazatel, procesy a opatření v rámci celé skupiny v souladu s nejrozsáhlejšími mezinárodními standardy a nejnovějšími předpisy a osvědčenými postupy.

Všechny provedené analýzy a přijatá opatření<sup>120</sup>, spojená s cílenými mzdovými intervencemi, se týkaly referenční populace, která rok od roku rostla na 69 500 zaměstnanců, což se rovná 80 % z celkového počtu zaměstnanců ve skupině. Aby byla v analýzách zajištěna větší statistická významnost, byly zohledněny všechny společnosti konsolidované po jednotlivých řádcích nebo agregované obchodní společnosti s více než 200 zaměstnanci, s výjimkou některých výjimek způsobených zvláštností podniku nebo místním kontextem.

Tato cesta vedla v posledních několika letech k neustálému snižování rozdílů v rovném odměňování až na nulu, s výsledkem na konci roku 2024 ve výši 0,35 %. Závazek k dosažení tohoto cíle zahrnuje celou organizaci, počínaje vrcholovým managementem, v čele s HR komunitou, odpovědnou za řízení analýz rovnosti odměňování a souvisejících opatření ke snížení rozdílů v odměňování. V této souvislosti funkce skupinového odměňování koordinovala projekt také přijetím pokročilého modelu analýzy dat a přiřazením konkrétních ročních cílů pro odstranění rovných rozdílů v odměňování pro každou zúčastněnou zemi nebo obchodní organizaci.

Ve strategickém cyklu 2022–2024 skupina kromě Equal Pay Gap sledovala dva další specifické a vzájemně se doplňující indikátory vyvinuté za účelem většího dohledu nad otázkami rovnosti v odměňování: Gender Pay Parity Gap, který vyjadřuje rozdíl v odměňování mezi muži a ženami v rámci celé organizace bez ohledu na pracovní pozici, a přístup ke složkové složce odměny mezi muži a ženami, která vyjadřuje procentuální rozdíl mezi mírou přístupu k pohyblivé složkové odměně mužů a žen v rámci celé organizace. V souladu s rozdílem v odměňování byly tyto dva specifické ukazatele vypočítány také na úrovni zemí nebo obchodních jednotek a konsolidovány na úrovni skupiny, aby bylo možné lépe pochopit a analyzovat rozdíly v jednotlivých zeměpisných oblastech, které se vyznačují odlišnou dynamikou a specifiky.

V průběhu celého procesu Fair Pay Innovation Lab jako externí a nezávislý hodnotitel dohlížel na fáze analýzy a monitorování na roční bázi, hodnotil metodiku, referenční obvod, složky odměňování a faktory identifikované pro hodnocení rovnosti odměňování.

#### Rovné rozdíly v odměňování, rozdíly v odměňování žen a mužů a rozdíly v přístupu k pohyblivé části odměňování (informace specifické pro daný subjekt)

| Strategický cíl                         | Ukazatel (*)                                            | Výsledek ukazatele k 31. 12. 2024 | Cílová úroveň, které má být dosaženo (**)               | Cílové období    | Základní hodnota a základní rok |
|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------------|------------------|---------------------------------|
| Snížení rozdílů v odměňování žen a mužů | Rovné rozdíly v odměňování                              | 0,35%                             | Rozdíl v odměňování ve výši 0 % ( $\pm 1\%$ cíl splněn) | 2022-2024        | 1,8% (2021)                     |
|                                         | Rozdíly v odměňování žen a mužů                         | 14,2%                             | Není k dispozici                                        | Není k dispozici | Není k dispozici                |
|                                         | Rozdíly v přístupu mužů a žen k pohyblivé složce odměny | 0,6%                              | Není k dispozici                                        | Není k dispozici | Není k dispozici                |

(\*) Rozdíl v rovném odměňování se vypočítává pomocí specifického statistického modelu založeného na vícenásobné regresi, který kromě profesní rodinné a organizační úrovně bere v úvahu nejrelevantnější a genderově neutrální objektivní faktory diferenciací odměňování, které reprezentují politiku odměňování zemí a obchodních společností. Mezi identifikované objektivní faktory může patřit například setrvání v dané roli nebo pozice manažera lidských zdrojů. Pokud je výsledek kladný, mezera označuje mužské pohlaví jako nejlépe placené; naopak, pokud je výsledek záporný, mezera označuje ženské pohlaví jako nejlépe placené. Výsledky jsou vypočítávány se zvláštním zřetelem na základní mzdu a agregovány na úrovni skupiny jako vážený průměr výsledků jednotlivých zemí/obchodních jednotek s ohledem na počet zaměstnanců.

Rozdíl v odměňování žen a mužů se vypočítá jako procento rozdílu mezi mediánem odměňování mužů minus medián odměňování žen, děleno mediánem odměňování mužů. Pokud je výsledek kladný, mezera označuje mužské pohlaví jako nejlépe placené; naopak, pokud je výsledek záporný, mezera označuje ženské pohlaví jako nejlépe placené. Výsledky jsou vypočítávány se zvláštním zřetelem na základní mzdu a agregovány na úrovni skupiny jako vážený průměr výsledků jednotlivých zemí/obchodních jednotek s ohledem na počet zaměstnanců.

Rozdíl v přístupu k pohyblivé složkové hmotě mezi muži a ženami se vypočítá jako procentuální rozdíl mezi mírou přístupu k pohyblivé složkové hmotě odměny mužů a žen v rámci celé skupiny. Výsledek se vypočítává se zvláštním zřetelem na krátkodobou pohyblivou složku odměny a agreguje se na úrovni skupiny jako vážený průměr výsledků jednotlivých zemí/obchodních jednotek s ohledem na počet zaměstnanců.

(\*\*) Úroveň cíle pro rovné rozdíly v odměňování se pohybuje v rozmezí  $\pm 1\%$  jako referenční hodnota pro vynulování, což je v souladu s nejběžnějšími tržními postupy. Cíl se vztahuje k celé organizaci a byl stanoven jako součást definice strategického plánu skupiny. Na určení cíle, sledování dosažených výsledků a identifikaci možných zlepšení cílů se nepodílají zaměstnanci ani zástupci zaměstnanců. Zaměstnanci a/nebo jejich zástupci jsou příjemci komunikačního plánu týkajícího se definovaných cílů, úrovně dosažení s ohledem na cíl a identifikovaných souvisejících podpůrných akcí.

V oblasti odměňování, jak je stanoveno v ESRS, jsou dalšími ukazateli, které nabízejí pohled na rovnováhu odměňování v rámci organizace, rozdíl v odměňování žen a mužů a celková míra odměňování. Rozdíl v odměňování žen a mužů je definován jako rozdíl mezi průměrnou úrovní hodinové mzdy vyplácené pracovníkům a pracovníkům vyjádřený jako procento průměrné hodinové mzdy mužů. Celková sazba odměňování je definována jako poměr celkové roční odměny osoby pobírající nejvyšší mzdu k mediánu celkové roční odměny zaměstnanců, s výjimkou osoby s nejvyšším platem. Při výpočtu ukazatelů byly zohledněny složky odměňování požadované standardem.

K 31. prosinci 2024 činil rozdíl v odměňování žen a mužů 28,4 %, zatímco celková míra náhrad činila 187:1.

Ve skupině s globální působností, jako je Generali, tyto ukazatele plně neodrážejí interní rovnost v odměňování, protože považují všechny konsolidované společnosti skupiny za jeden subjekt a porovnávají odměňování z různých zemí a/nebo společností, aniž by braly v úvahu rozdílné rozložení zaměstnanců v různých zeměpisných oblastech a obecně rozdílnou odměňování a socioekonomickou dynamiku.

<sup>120</sup> Vykázaná opatření přispívají jak k vytváření pozitivních dopadů, tak k hledání příležitostí.

Jako příklad, který se zaměříme na analýzu celkové míry návratnosti v hlavních zemích Evropy, bychom pozorovali podstatné snížení hodnoty indexu, a to o více než 20 %.

Obdobně by stanovením hodnoty rozdílu v odměňování žen a mužů v každé zemi a jeho agregací na úrovni skupiny došlo také k významnému snížení indexu, a to o více než 20 %.

### 3. pilíř personální strategie Generali: Dovednosti

Třetí pilíř vymezuje otázky související s odbornou přípravou a rozvojem dovedností.

#### Školení a rozvoj dovedností

Personální strategie Generali definuje hlavní cíle týkající se školení a rozvoje dovedností zaměstnanců, což je aspekt, který hraje zásadní roli v obchodní strategii skupiny.

Stále se měnící vnější prostředí a rychlé šíření nových technologií podněcují skupinu k tomu, aby stále více investovala do špičkových znalostí a nástrojů, denně se zavázala rozvíjet a aktualizovat dovednosti zaměstnanců a zaručit každému přístup ke zdrojům nezbytným pro jeho profesní rozvoj.

Zaměření na inovace a digitální transformaci, které probíhá v současné situaci, vedlo k hluboké obnově vzdělávacích aktivit skupiny: byl vyvinut a implementován program zvyšování kvalifikace skupiny s názvem We LEARN, jehož obsah se neustále vyvíjí a je založen na následujících hlavních cílech:

Zvyšování kvalifikace: poskytování nejnovějších a nejrelevantnějších dovedností našim lidem pro rozšíření a zlepšení stávajících znalostí a co nejlepší výkon jejich současné nebo nové role prostřednictvím spuštění nových kurzů a přijetí nového řešení hodnocení dovedností;

Strategické plánování našich lidí: zlepšení přístupu ke strategickému plánování potřeb zaměstnanců s cílem získat jasnější pochopení nových rolí a dovedností potřebných k úspěšnému provádění strategie skupiny a aktivaci konzistentních akčních plánů v oblasti lidských zdrojů s cílem podpořit nábor na trhu, zvyšování kvalifikace a rekvalifikaci (tj. získávání nových dovedností, aby bylo možné hrát novou roli nebo se přizpůsobit měnícím se potřebám), související se současnou úlohou, a to prostřednictvím vzdělávacích iniciativ, které jim umožňují čelit novým profesním výzvám);

Globální strategické vzdělávací kampaně: šíření znalostí o strategii skupiny, posilování myšlení zaměřeného na zákazníka, podpora udržitelnosti a přijímání nových způsobů práce;

profesní vzdělávací ekosystém: rozšiřování našeho vzdělávacího ekosystému prostřednictvím vytváření spolupráce s vysoce specializovanými partnery, jako je Data Science & Artificial Intelligence Institute, prestižní univerzity a externí poskytovatelé vzdělávacích služeb s cílem provádět výzkumné iniciativy, zajistit aktuální obsah školení a inovativní formáty učení, podporovat zvyšování znalostí a změny v oblasti strojového učení, datové vědy a umělé inteligence;

Kultura učící se organizace: budování kultury učící se organizace, ve které naši lidé cítí odpovědnost za svou cestu ke zvyšování kvalifikace a těží z hybridního přístupu k učení, a to jak na dálku, tak osobně.

V souladu s těmito cíli vyvinula funkce Group Academy několik vzdělávacích iniciativ realizovaných prostřednictvím programu We LEARN, který se skládá z následujících hlavních školicích oblastí a akcí<sup>121</sup>:

Strategické kampaně: školicí programy určené všem zaměstnancům skupiny, jejichž cílem je vytvořit povědomí o strategii skupiny i strategickém modelu udržitelnosti, jakož i posílit myšlení zaměřené na zákazníka a podpořit přijetí nových způsobů práce;

Kurzy zvyšování kvalifikace: prostřednictvím digitálních formátů podporují profesní růst a umožňují rozvíjet charakteristické dovednosti, například v otázkách udržitelnosti, datové strategie, umělé inteligence, strojového učení, kritického myšlení a řešení problémů. Funkce Group Academy nabízí katalog více než 250 personalizovaných digitálních kurzů přeložených do více než 17 jazyků a více než 45 virtuálních učeben;

New Role Schools (NRS): výkonní mini-mistři navrženi pro interní školení vybrané skupiny talentovaných profesionálů s cílem vyvinout se směrem k novým rolím v různých oblastech podnikání, kde roste dopad inovací a digitální transformace. NRS, vyvinuté ve spolupráci s partnery na nejvyšší úrovni, jsou poskytovány mezinárodní fakultou excelence, která kombinuje akademické, obchodní a poradenské know-how. NRS poskytuje vysoký počet hodin teoreticko-praktické výuky po dobu cca 12 měsíců. V průběhu roku 2024 bylo úspěšně spuštěno a uzavřeno 5 národních projektových center: Data Scientist, Pojistný matematik budoucnosti, CRM manažer, Účetní a kontrolor budoucnosti a Chytrá automatizace. Mezi nimi bude v roce 2025 pokračovat program Účetní a kontrolor budoucnosti.

<sup>121</sup>Vykázaná opatření přispívají jak k vytváření pozitivních dopadů, tak k hledání příležitostí.

Na podzim 2022 spustila funkce Group Academy také sbírku vzdělávacích potřeb založených na dostupných dovednostech, aby se zjistilo, jaká je počáteční úroveň zaměstnanců v dovednostech užitečných pro jejich profesní rozvoj. UČÍME SE | Know Your Skills není žádným způsobem spojen s řízením výkonnosti, ale umožňuje zaměstnancům po dohodě s přímým nadřízeným testovat své znalosti a získat tak personalizovanou vzdělávací cestu. Od spuštění programu bylo provedeno více než 25 000 hodnocení v rámci celé skupiny, přičemž do každého testu bylo zapojeno více než 200 lidí. V červnu 2023 vyšla v rámci projektu We LEARN | Moje dovednosti, které zaměstnancům poskytují příležitost pokračovat v rozvoji oblastí jejich zájmu v jedinečném prostředí, kde mohou využít souhrnný panel, nástroj pro hodnocení a navrhované kurzy ke zlepšení nebo objevování nových dovedností. UČÍME SE | Program Moje dovednosti je k dispozici pro celou skupinu s výjimkou Německa, Rakouska a Švýcarska a více než 10 obchodních společností přeložilo stránku do svého jazyka nebo zahrnulo místní dovednosti nad rámec těch, které jsou již k dispozici v programu We LEARN.

Tyto školicí programy jsou k dispozici obchodním jednotkám skupiny působícím ve všech geografických oblastech, ve kterých působí (Evropa, Amerika a Asie), s určitými omezenými výjimkami kvůli obchodním zvláštnostem nebo místnímu kontextu. Školicí programy jsou někdy věnovány všem zaměstnancům (např. školení o dodržování předpisů a školení bezpečnosti), zatímco v jiných případech pouze pro specifické skupiny lidí (jako jsou GLG, manažeři, pojištní matematici, účetní atd.). Iniciativy byly dokončeny během strategického cyklu 2022–2024.

Každá obchodní jednotka implementuje program lokálně, přizpůsobuje jej jejich vzdělávacím potřebám, čímž reaguje na specifické vzdělávací potřeby každé země. Program také využívá síť více než 500 interních odborníků, kteří se podílejí na poskytování obsahu, vývoji výukových objektů (např. videí a rozhovorů) a vedení přednášek, jakož i na spolupráci s důležitými externími poskytovateli. Program podporují také tzv. We LEARN Champions, tj. ambasadoři distribuovaní v 50 zemích a ve všech obchodních jednotkách, kteří podporují účast a závazek ke vzdělávání prostřednictvím angažovaných iniciativ a sezení věnovaných učení.

Na podporu cílů programu činí celková výše finančních zdrojů využitých v roce 2024 62,5 milionu EUR<sup>122</sup>. Tato investice se vztahuje na činnosti prováděné Skupinovou akademií pro celou skupinu a na činnosti prováděné místními L&D pro místní vzdělávací aktivity.

Během roku 2024 bylo na jednoho zaměstnance spotřebováno v průměru 32,7 hodin školení. Výpočet tohoto ukazatele zohledňuje i případy, jako jsou například zaměstnanci v dlouhodobé nepřítomnosti a na rodičovské dovolené (protože jsou zahrnuti všichni zaměstnanci považovaní za zaměstnance společnosti), zaměstnanci, kteří nastoupili v průběhu roku, a zvláštnosti podnikání a místní kontext.

#### Průměrný počet školicích hodin na zaměstnance

|                | 31/12/2024  |
|----------------|-------------|
| Muži           | 34,8        |
| Ženy           | 30,8        |
| Jiný           | 7,5         |
| Nekomunikováno | -           |
| <b>Celkem</b>  | <b>32,7</b> |

S cílem sledovat pokrok vzdělávacích iniciativ patřících do programu zvyšování kvalifikace skupiny byly definovány ukazatele zvyšování kvalifikace zaměstnanců. Udává procento populace skupiny, které úspěšně dokončilo proces rekvalifikace během strategického cyklu a zejména školení v příslušných strategických otázkách, jako je udržitelnost, Next Normal, používání nových technologií souvisejících s rozvojem podnikání a měkkými dovednostmi. Ukazatel byl strukturován a monitorován na úrovni skupiny: funkce Group Academy řídí a řídí program tím, že poskytuje vzdělávací rámec, poskytuje skupinové školicí kurzy a podporuje obchodní jednotky při plánování a realizaci aktivit, zatímco každá obchodní jednotka je zodpovědná za identifikaci svých vlastních priorit vzdělávání, provádění vlastního plánu školení a poskytování školení.

<sup>122</sup> Informace o investicích do školení v rámci celé skupiny jsou každoročně shromažďovány funkcí Akademie skupiny od všech společností a v případě potřeby po přepočtu na eura agregovány do celkového počtu.



## Zvýšení kvalifikace zaměstnanců (informace specifické pro daný subjekt)

| Strategický cíl                                                                               | Ukazatel (*)                    | Výsledek ukazatele k 31. 12. 2024 | Cílová úroveň, které má být dosaženo (**) | Cílové období | Základní hodnota a základní rok (***) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------|---------------|---------------------------------------|
| Rozvíjet dovednosti potřebné k prosperitě v digitálním věku a podporovat strategické priority | Zvýšení kvalifikace zaměstnanců | 84 %                              | 80 % zaměstnanců se zvýšenou kvalifikací  | 2022-2024     | Není k dispozici                      |

(\*) Jedná se o kompozitní index, který obsahuje dvě váhově vážené složky. Váha odráží závazek a cíl školení každé složky: Strategické kampaně (50 %) a Nové dovednosti (50 %). Komponenta Strategické kampaně zahrnuje dva digitální vzdělávací kurzy zaměřené na celou skupinu a zaměřené na vytváření a zvyšování povědomí o strategii a udržitelnosti skupiny. Komponenta New Skills zahrnuje: Upskilling kurzy, NRS a manažerský akcelerační program, nazvaný MAP2theNew. Jedná se o globální školicí program věnovaný personálním manažerům skupiny, jehož cílem je propagovat a posilovat manažerskou kulturu v kontextu hybridní práce. Ukazatel byl definován jako vzorec, který kombinuje populaci zapojenou do programu zvyšování kvalifikace, počet vzdělávacích iniciativ, které jsou navrženy a plánovány ve strategickém cyklu, a skutečnou účast v samotných iniciativách.

(\*\*) Cíl byl stanoven s ohledem na procento populace zapojené do vzdělávacích iniciativ, pokrok zkoumaný v předchozím cyklu a nárůst nabídky vzdělávání. Kritérium, podle kterého představenstvo definuje cíle, je založeno na ambicích strategie skupiny, dostupné nabídce školení a výsledcích vyplývajících z referenčních kritérií referenčního trhu. Každá BU je zodpovědná za přizpůsobení své cílové populace a cílů každé vzdělávací iniciativy ve vztahu k organizačním změnám, které se jí týkají, a za odpovídající aktualizaci společností, které jsou monitorovány. V případě, že jsou zaznamenány změny v cíli, neočekává se žádný dopad na výsledky z hlediska srovnatelnosti ani změny s ohledem na metodiku výpočtu ukazatele. Cíl, kterého má být dosaženo, byl představenstvem revidován na zvýšení o 10 procentních bodů během roku 2024. Cíl byl stanoven jako součást definice strategického plánu skupiny. Na určení cíle, sledování dosažených výsledků a identifikaci možných zlepšení cílů se nepodílejí zaměstnanci ani zástupci zaměstnanců. Zaměstnanci a/nebo jejich zástupci jsou příjemci komunikačního plánu týkajícího se definovaných cílů, úrovně dosažení s ohledem na cíl a identifikovaných souvisejících podpůrných akcí. Rozsah působnosti pro zaměstnance se zvýšenou kvalifikací je potenciálně představován všemi společnostmi konsolidovanými na základě řádku po řádku s alespoň je dním zaměstnancem; právo zapojit se do programu se odvozuje od manažerské volby a je na uvážení jednotlivých obchodních jednotek. Proto lze vyloučit ty společnosti, které z prokázaných důvodů nejsou relevantní pro účely monitorování, například společnosti se zaměstnanci, kteří z titulu svých povinností provádějí především povinné školení. Zaměstnanci prodávající síly jsou zapojeni podle specifických vzdělávacích potřeb každé obchodní jednotky. Obchodní společnosti jsou zodpovědné za poskytování funkce Skupinové akademie se seznamem společností v rámci své působnosti do konce každého roku strategického cyklu.

(\*\*\*) Sledování ukazatelů začíná shromažďováním dat v prvním čtvrtletí roku 2022 a nemá základní hodnotu. Monitoring je ukončen v posledním čtvrtletí roku 2024.

Ukazatel zvýšení kvalifikace zaměstnanců překonala na konci roku 2024 cíl 80 % a dosáhla 84 %.

Cíl pro rok 2024 byl stanoven na základě výsledků metriky Upskilled Employees z předchozího strategického cyklu, v souladu s výsledky trhu a hráči v oboru a v souladu s velikostí skupiny, její organizační strukturou a strategickým plánem.

Index byl revidován v souvislosti s novými strategickými potřebami definovanými ve strategickém plánu skupiny na období 2025-2027, v souladu s vývojem nabídky školení a s ohledem na trend a dosud dosažené výsledky.

Monitorovací logika je v kontinuitě s předchozími, aby usnadnila srovnání a zdůraznila růst. Ukazatel bude měřit přijetí a vývoj nových dovedností, které budou rozvíjeny prostřednictvím různých vzdělávacích iniciativ v souladu se strategickými cíli, obchodními prioritami, vývojem procesů a vznikajícími potřebami v oblasti odborné přípravy. Za tímto účelem byly identifikovány nové komponenty s váženou relativní váhou, která odráží strategické priority skupiny.

## Zvýšení kvalifikace zaměstnanců (informace specifické pro daný subjekt)

| Strategický cíl                                                                               | Ukazatel (*)                    | Výsledek ukazatele | Cílová úroveň, které má být dosaženo (**) | Cílové období | Základní hodnota a základní rok (***) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------|-------------------------------------------|---------------|---------------------------------------|
| Rozvíjet dovednosti potřebné k prosperitě v digitálním věku a podporovat strategické priority | Zvýšení kvalifikace zaměstnanců | Není k dispozici   | 90 % zaměstnanců se zvýšenou kvalifikací  | 2025 - 2027   | Není k dispozici                      |

(\*) Zvýšení kvalifikace zaměstnanců je složený index, který obsahuje několik vážených složek. Váha odráží závazek a vzdělávací cíl každé složky, které jsou zaměřeny především na: vzdělávací iniciativy s cílem vytvářet a zvyšovat povědomí o strategii skupiny, strategické otázky týkající se technologií, umělé inteligence a GenAI a dovednosti související s modelem LifeTime Partner. Zvláštní důraz je kladen na technickou dokonalost, která zahrnuje technické školicí programy věnované konkrétním profesním skupinám skupiny (např. P&C a zdraví) nebo zaměřené na inovaci technických znalostí, za pomoci silného zaměření na kulturu skupiny. Všechny složky zahrnují jak iniciativy navržené na úrovni skupiny, tak místní iniciativy. Ukazatel byl definován jako vzorec, který kombinuje populaci zapojenou do programu zvyšování kvalifikace, počet vzdělávacích iniciativ, které jsou navrženy a plánovány ve strategickém cyklu, a skutečnou účast v samotných iniciativách.



(\*\*) Cíl byl stanoven s ohledem na procento populace zapojené do vzdělávacích iniciativ, pokrok zkoumaný v předchozím cyklu a nárůst nabídky vzdělávání. Kritérium, podle kterého představenstvo definuje cíle, je založeno na ambicích strategie skupiny, dostupné nabídce školení a výsledcích vyplývajících z referenčních kritérií referenčního trhu. Cíl byl stanoven jako součást definice strategického plánu skupiny. Na určení cíle, sledování dosažených výsledků a identifikaci možných zlepšení cílů se nepodílejí zaměstnanci ani zástupci zaměstnanců. Zaměstnanci a/nebo jejich zástupci jsou příjemci komunikačního plánu týkajícího se definovaných cílů, úrovně dosažení s ohledem na cíl a identifikovaných souvisejících podpůrných akcí. Každá BU je zodpovědná za přizpůsobení své cílové populace a cílů každé vzdělávací iniciativy ve vztahu k organizačním změnám, které se jí týkají, a za odpovídající aktualizaci společností, které jsou monitorovány. Rozsah působnosti pro zaměstnance se zvýšenou kvalifikací potenciálně představují všechny společnosti konsolidované na základě řádku po řádku s alespoň jedním zaměstnancem; právo zapojit se do programu vyplývá z manažerské volby a je na uvážení jednotlivé obchodní jednotky. Proto mohou být vyloučeny společnosti, které z prokázaných důvodů nejsou relevantní pro účely monitorování, například společnosti se zaměstnanci, kteří žijí mimo své povinnosti provádějí především povinná školení. Zaměstnanci prodejní síly jsou zapojeni podle specifických vzdělávacích potřeb každé obchodní jednotky. Obchodní společnosti jsou zodpovědné za poskytování funkce Skupinové akademie se seznamem společností v rámci své působnosti do konce každého roku strategického cyklu.

(\*\*\*) Sledování ukazatelů začíná shromažďováním dat v prvním čtvrtletí roku 2025 a nemá výchozí hodnotu. Monitoring je ukončen v posledním čtvrtletí roku 2027.

Ukazatel zvyšování kvalifikace zaměstnanců pro strategický cyklus 2025–2027 byla navržena tak, aby sledovala pokrok vzdělávacích iniciativ v oblasti nových dovedností, jako je technická dokonalost, nové technologie a behaviorální a měkké dovednosti. Ukazatel sleduje procento populace skupiny zapojené do programu zvyšování kvalifikace, které úspěšně dokončilo svou vzdělávací cestu během strategického cyklu, což dokazuje náš závazek k růstu, neustálému zlepšování a rozvoji lidí.

Strategický cíl byl stanoven představenstvem a stanovuje cíl dosáhnout do konce roku 2027 zvýšení kvalifikace 90 % zaměstnanců. Do procesu sledování trendu výsledků ukazatelů s ohledem na definované cíle jsou zapojeny místní HR funkce jako osoby odpovědné za místní nabídku školení.

## 4. pilíř personální strategie Generali: Organizace

Čtvrtý pilíř vymezuje otázky související s kolektivním vyjednáváním, sociálním dialogem, svobodou sdružování a zajištěním zaměstnání, pracovní dobou a rovnováhou mezi pracovním a soukromým životem.

### Kolektivní vyjednávání, sociální dialog, svoboda sdružování a jistota zaměstnání

Zaměření skupiny na své zaměstnance, sociální dialog a vztahy se zástupci zaměstnanců se odráží v Evropské sociální chartě. Nařízení o ochraně osobních údajů zajišťuje dodržování práva na svobodu sdružování a výkon souvisejících funkcí a prostřednictvím sociálního dialogu podporuje sociálně odpovědné řízení veškerých dopadů restrukturalizace společností na osoby. Charta platí v rámci zemí Evropské unie a Evropského hospodářského prostoru, stejně jako Dohoda o EWC, která upravuje činnost delegátů zastupujících zaměstnance skupiny v Evropě. Aspekty, jako je uznání základních práv pracovníků, kolektivní vyjednávání, sociální dialog a svoboda sdružování, jsou také zmíněny v Kodexu chování, který se vztahuje na zaměstnance ve všech zemích, ve kterých skupina působí.

V roce 1997 podepsala evropská rada zaměstnanců s mateřskou společností zřizovací dohodu o zřízení evropské rady zaměstnanců nebo o postupu informování zaměstnanců a projednávání se zaměstnanci v podnicích působících na úrovni Společenství a ve skupinách podniků působících na úrovni Společenství. Dohoda byla poté obnovena dne 4. května 2012 a s následnými dodatky, poslední v roce 2022.

Na dohodu se odkazuje v Listině, která stanoví konkrétní cíle uznání práva na svobodu sdružování a výkonu souvisejících funkcí, jakož i podporu sociálního dialogu pro sociálně odpovědné řízení veškerých dopadů na lidi vyplývajících z restrukturalizace společností. Těchto cílů je dosahováno prostřednictvím pravidelného sdílení, informování a konzultací se zástupci zaměstnanců, které mají na místní úrovni za cíl například podepisovat, revidovat a/nebo obnovovat stávající smluvní dohody.

V tomto ohledu skupina přijala konkrétní opatření<sup>123</sup> ke zlepšení sociálního dialogu a podpoře kolektivního vyjednávání, respektování svobody sdružování a ustavení zástupců, jakož i svobod odborů. Zejména v posledních letech byla s EWC podepsána společná prohlášení, která jsou výsledkem procesu, který byl zahájen v roce 1997 dohodou o založení EWC a v průběhu let zaznamenal některé klíčové momenty růstu sociálního dialogu, jako je přijetí Evropské sociální charty v roce 2006 a cyklus setkání v letech 2010 a 2011 nazvaný Sdílení pracovních a sociálních zkušeností v evropské perspektivě, zvýšit povědomí sociálních partnerů o všech těchto otázkách.

Společná prohlášení svědčí o společensky odpovědném přístupu skupiny, která při respektování autonomie a místních specifik identifikovala důležitou cestu dialogu s EWC, která vedla k definování zásad a cílů v otázkách relevantních pro pracovníky. Deklarace stanovují zásady zaměřené na řízení a podporu otázek, které vyplývají z neustálé transformace

<sup>123</sup> Vykázaná opatření přispívají jak k vytváření pozitivních dopadů, tak k hledání příležitostí.

práce, změněného referenčního kontextu a technologického vývoje. Nejnovější prohlášení podepsaná s evropskou radou zaměstnanců se týkala těchto témat:

mimořádná krize definovaná tak, aby řešila výzvy pandemie Covid-19 (2021);

nový udržitelný způsob práce ve scénáři Next Normal (2023);

DEI (2023).

Prohlášení obvykle nestanoví lhůtu a jejich provádění podléhá pravidelnému sledování, aby se ověřilo jejich konkrétní uplatňování.

Na evropské úrovni se monitorování těchto otázek provádí ve spolupráci s EWC. Prostřednictvím dialogu s tímto orgánem a při uplatňování Charty jsou na jakýkoli nesoulad nebo nesoulad s uznanými právy upozorněny vedení. Neustálý dialog pomáhá identifikovat a podporovat akce a iniciativy, které jsou v zájmu pracovníků a které jsou zaměřeny na jedné straně na zajištění udržitelného a sociálně odpovědného řízení podnikání společnosti a na druhé straně na zajištění udržování odpovídající úrovně odborových vztahů. S ohledem na vnitřní regulační rámec tvořený Chartou, Dohodou o evropské radě zaměstnanců a společnými prohlášeními, která byla s touto radou nedávno podepsána, mohou sociální partneři, pokud identifikují kritické problémy, podniknout kroky k nalezení nejvhodnějších řešení k nápravě jakéhokoli porušování práv.

Kolektivní smlouvy se vztahují na 67,9 % z celkového počtu zaměstnanců skupiny, přičemž v Evropském hospodářském prostoru se toto procento zvyšuje na 87,5 %. Ve Francii a Itálii je pokrytí téměř úplné, zatímco v Německu je to 80 %. V těchto zemích navíc zastoupení pracujících zahrnuje téměř všechny pracující. Mimo Evropu má region Asie a Tichomoří a Středního východu nízkou míru pokrytí kolektivním vyjednáváním, ale to je v souladu s mírou pokrytí, která se v tomto regionu obecně vyskytuje ve všech produkto vých sektorech.

Níže uvedená tabulka ukazuje míru pokrytí v zemích/regionech s více než 10 % zaměstnanců:

#### Rozšíření kolektivního vyjednávání a sociální dialog

| Sazba pokrytí | 31/12/2024                                                                                            |                                                                                                                    |                                                                                                                       |
|---------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|               | Pokrytí kolektivním vyjednáváním                                                                      |                                                                                                                    | Sociální dialog                                                                                                       |
|               | Zaměstnanci – EHP (pro země s > 50 zaměstnanci, což představuje > 10 % z celkového počtu zaměstnanců) | Zaměstnanci - Non-EEA (odhad pro regiony s > 50 zaměstnanci, což představuje > 10 % z celkového počtu zaměstnanců) | Zastoupení pracoviště (pouze EHP) (pro země s > 50 zaměstnanci, což představuje > 10 % z celkového počtu zaměstnanců) |
| 0-19%         | Asie a Tichomoří a Střední východ                                                                     |                                                                                                                    |                                                                                                                       |
| 20-39%        |                                                                                                       |                                                                                                                    |                                                                                                                       |
| 40-59%        |                                                                                                       |                                                                                                                    |                                                                                                                       |
| 60-79%        |                                                                                                       |                                                                                                                    |                                                                                                                       |
| 80-100%       | Francie, Německo, Itálie                                                                              |                                                                                                                    | Francie, Německo, Itálie                                                                                              |

Skupina má na úrovni mateřské společnosti a na místní úrovni zvláštní struktury a lidi, kteří se věnují vztahům se zástupci zaměstnanců. Za tímto účelem společnosti působící v různých zemích vyčleňují přiměřené finanční zdroje na pokrytí toho, co bylo dohodnuto během kolektivního vyjednávání, a na provádění veškerých iniciativ vzešlých ze sociálního dialogu.

V této souvislosti, v návaznosti na závazek všech příslušných zúčastněných stran k sociálnímu dialogu a v souladu s cílem pomoci našim lidem budovat bezpečnější a udržitelnější budoucnost, skupina také velmi dbá na otázky sociální ochrany svých zaměstnanců, a to v souladu s osvědčenými tržními postupy a v souladu se specifiky národních kontextů, ve kterých působí.

Na všechny zaměstnance skupiny se vztahují nástroje sociální ochrany pro případy, jako je nemoc, nezaměstnanost, pracovní úrazy a získaná invalidita, rodičovská dovolená a odchod do důchodu, s výjimkou některých velmi omezených případů a v souladu se specifiky země. Zejména neexistuje žádné krytí v případě nezaměstnanosti v Indii, Peru, Singapuru a pro dočasné pracovníky v Japonsku.

Existují nehmataelné případy nepokrytí v případě nemoci zaměstnanců v pracovním poměru na dobu určitou v Japonsku, v případě rodičovské dovolené zaměstnanců v pracovním poměru na dobu určitou v Japonsku a ve

Spojených státech a všech pracovníků ve Francouzské Polynésii a v případě odchodu do důchodu v případě zaměstnanců v pracovním poměru na dobu určitou v Japonsku a Singapuru v případě pracovníků bez státního občanství v dané zemi.

U oblastí, které dosud nejsou pokryty, se skupina zavazuje pečlivě sledovat veškeré potřeby a příležitosti ke zlepšení pokrytí a zajistit neustálé sladění s nejvyššími standardy a tržními postupy a kontextem a specifiky každé země.

## Pracovní doba a rovnováha mezi pracovním a soukromým životem

Skupina vždy usilovala o ochranu a sladění pracovních závazků s rodinnými potřebami svých zaměstnanců na všech úrovních organizace a ve všech zemích, ve kterých působí. S ohledem na tuto skutečnost je pracovní prostředí orientováno na přijetí hybridních, flexibilních a udržitelných pracovních modelů, které odrážejí naši vizi a zahrnují chování, čímž zvyšují potenciál našich lidí.

Podpora rovnováhy mezi pracovním a soukromým životem je zásadou obsaženou ve směrnici skupiny DEI a je jí dosahováno především uznáním výhod stanovených zákony, národními kolektivními smlouvami, doplňkovými smlouvami společností a místními předpisy. Mezi různé instituce, které přispívají k usnadnění flexibilního pracovního režimu, patří například placené absence v těhotenství, kojení u novopečených matek, manželská dovolená, mateřská/otcovská dovolená, nemoc dětí a péče o zdravotně postižené členy rodiny.

Konkrétní opatření<sup>124</sup> na evropské úrovni vycházejí z podpisu Společného prohlášení s EWC o novém udržitelném způsobu práce ve scénáři Next Normal, který se uskutečnil v roce 2023 a který dále zaručuje podporu právo-rovnováhy mezi pracovním a soukromým životem, pohody a dodržování smluvně stanovené pracovní doby. Deklarace stanoví pravidelná monitorovací setkání za účasti zástupců EWC, kteří mohou poskytnout důkazy o účinném provádění cílů v zemích na perimetru. Kromě toho skupina prostřednictvím dohod vyplývajících z jednání se zástupci zaměstnanců na místní úrovni zaručuje svým pracovníkům možnost využívat opatření nebo iniciativ zaměřených na zajištění větší flexibility, jako je například hybridní práce, flexibilní pracovní doba i ve dnech přítomnosti, částečný úvazek, firemní školky, dovolená a dovolená z rodičovských a rodinných důvodů.

Manifest a sedm klíčových zásad skupiny týkající se hybridního uspořádání práce účinně vedly k definování hybridního uspořádání práce ve všech zemích, vždy s přihlédnutím k jejich geografickým a kulturním specifikům. Tyto vyvážené modely práce v kanceláři a na dálku byly v průběhu času včas přezkoumávány a aktualizovány, a to i na základě nových dohod s odbory. Přesněji řečeno, skupina neustále investuje do vytváření špičkových dovedností, které podporují růst a transformaci v nové hybridní éře, například prostřednictvím specifických školení zaměřených na manažery s cílem podpořit manažerskou kulturu založenou na posílení postavení lidí. Byly rovněž zahájeny další iniciativy na podporu rovnováhy mezi pracovním a soukromým životem a na podporu inkluzivních pracovišť.

Účinnost opatření se měří prostřednictvím průzkumů; Výsledky průzkumu Generali Global Engagement Survey 2024 potvrdily mimořádně pozitivní orientaci našich lidí na hybridní modely práce, přičemž v průměru 88 % bylo na několika otázkách pro. Konkrétně 93 % respondentů se domnívá, že hybridní pracovní model jim umožňuje efektivně řídit svou práci.

Kromě průzkumů navržených pro zaměstnance mají sociální partneři skupiny ve vyhrazených kancelářích možnost provádět jakékoli úpravy prohlášení, dohod a referenčních předpisů.

Skupina také sleduje ukazatel, který měří procento subjektů, které pracují hybridním způsobem; v roce 2024 se potvrdila i ambice, aby 100 % organizačních subjektů implementovalo hybridní modely práce inspirované principy skupiny, které bylo dosaženo již v letech 2022 a 2023.

### Subjekty, které pracují hybridním způsobem (informace specifické pro daný subjekt)

| Strategický cíl                      | Ukazatel (*)                          | Výsledek ukazatele k 31. 12. 2024 | Cílová úroveň, které má být dosaženo (**)     | Cílové období | Základní hodnota a základní rok (***) |
|--------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------------------|---------------|---------------------------------------|
| Přijetí hybridních pracovních modelů | Subjekty pracující hybridním způsobem | 100%                              | 100 % subjektů pracujících hybridním způsobem | 2022-2024     | Není k dispozici                      |

(\*) Ukazatel se týká společností konsolidovaných řádek po řádku, s určitými omezeními výjimkami kvůli obchodním nebo místním zvláštnostem.

(\*\*) Cíl byl stanoven jako součást definice strategického plánu skupiny. Na určení cíle, sledování dosažených výsledků a identifikaci možných zlepšení cílů se nepodílejí zaměstnanci ani zástupci zaměstnanců. Zaměstnanci a/nebo jejich zástupci jsou příjemci komunikačního plánu týkajícího se definovaných cílů, úrovně dosažení s ohledem na cíl a identifikovaných souvisejících podpůrných akcí.

(\*\*\*) Základní hodnota a základní rok se považují za nepoužitelné pro cíl z důvodu změn v rozsahu konsolidace a reorganizací, ke kterým došlo v průběhu let ve skupině.

<sup>124</sup> Vykázaná opatření přispívají jak k vytváření pozitivních dopadů, tak k hledání příležitostí.

Procento zaměstnanců skupiny, kteří mají nárok na dovolenou z rodinných důvodů, je 99,3 %, přičemž mezi ženami a muži je značná rovnováha, zatímco celkové procento těch, kteří čerpali stejnou dovolenou, je 10,6 %. K malé části populace, která nemá nárok na dovolenou z rodinných důvodů, patří zejména některé případy zaměstnanců se smlouvami na dobu neurčitou, jejichž práva vznikají uplynutím příslušných zkušebních dob.

#### Zaměstnanci, kteří mají nárok a odešli na rodičovskou dovolenou

| (%)                                                           | 31/12/2024   |
|---------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>Zaměstnanci, kteří mají nárok na rodičovskou dovolenou</b> | <b>99,3%</b> |
| Muži                                                          | 99,5%        |
| Ženy                                                          | 99,1%        |
| Jiný                                                          | 100,0%       |
| Nekomunikováno                                                | -            |
| <b>Zaměstnanci, kteří čerpali rodičovskou dovolenou (*)</b>   | <b>10,6%</b> |
| Muži                                                          | 31,1%        |
| Ženy                                                          | 68,9%        |
| Jiný                                                          | 0,0%         |
| Nekomunikováno                                                | -            |

(\*) Rozdělení zaměstnanců, kteří čerpali dovolenou z rodinných důvodů podle pohlaví (tj. muži, ženy a další), je vyjádřeno procentem z celkového počtu zaměstnanců, kteří čerpali dovolenou z rodinných důvodů.

*Kolektivní vyjednávání, sociální dialog, svoboda sdružování a zajištění zaměstnání pro organizační zdroje používané k řešení těchto otázek*

## Zdraví a bezpečnost

Etický kodex skupiny Generali zdůrazňuje závazek chránit zdraví, bezpečnost a pracovní prostředí, zaručovat zdravé, bezpečné a chráněné prostředí a zajišťovat pracovní podmínky, které jsou vždy přiměřené a respektují pohodu zaměstnanců. Zaměstnanci se musí zdržet chování, které by mohlo ohrozit jejich vlastní zdraví nebo bezpečnost a zdraví nebo bezpečnost ostatních, a místo toho podporovat akce, které mají pozitivní dopad na zaměstnance skupiny. Odpovědnost za definování a implementaci systémů řízení pro prevenci pracovních úrazů je delegována na jednotlivé společnosti v souladu s místní legislativou. Význam zdraví a bezpečnosti zaměstnanců je aspektem, který je zdůrazněn i v Evropské sociální chartě.

V souladu s tímto závazkem zahájily společnosti skupiny řadu iniciativ zaměřených na aktivní podporu bezpečnosti a pohody svých zaměstnanců, kromě minimálních požadavků vyžadovaných platnými místními předpisy. Konkrétně jsou tyto iniciativy zaměřeny zejména na:

- podpora psychické pohody, a to s nabídkou služeb zaměřených na psychickou pohodu, které zahrnují například preventivní aktivity zaměřené na zvládnutí stresu;
- podpora fyzického zdraví zaměstnanců prostřednictvím iniciativ, jako jsou pravidelné lékařské prohlídky, instalace zařízení, jejichž cílem je dále chránit zdraví našich lidí;
- rozvoj komfortního pracovního prostředí díky například integraci prostor, které usnadňují pracovní činnosti, do kanceláře nebo nabídky ergonomických materiálů a nástrojů;
- propagace pohybové aktivity, například vložení prostor určených pro fitness do firemních prostor nebo podporou organizace sportovních aktivit pro naše zaměstnance;
- vzdělávací aktivity na témata související s pohodou, zdravím, ergonomií a bezpečnou jízdou, a to prostřednictvím školení, workshopů a setkání s odborníky.

Pro každou z těchto iniciativ byla v průběhu <sup>125</sup>roku 2024 definována řada konkrétních opatření, do kterých se zapojí všechny typy zaměstnanců. Podrobně:

Iniciativa zaměřená na podporu duševní pohody byla realizována prostřednictvím několika akcí; Mezi nimi byly zaměstnancům zpřístupněny nástroje zaměřené jak na psychologickou podporu (prostřednictvím služeb, jako jsou například online sezení s psychology, workshopy, specifické platformy), tak na duševní pohodu (prostřednictvím služeb, jako jsou například webináře, programy nebo workshopy);

<sup>125</sup> Oznámené iniciativy přispívají jak k vytváření pozitivních dopadů, tak k hledání příležitostí.

Iniciativa, která má za cíl podpořit fyzické zdraví, měla podobu řady akcí, které zaměstnancům umožnily bezplatně využívat některé zdravotní služby, jako je například možnost nechat se očkovat nebo provést specifické lékařské prohlídky, ale i lékařskou konzultaci prostřednictvím online služeb nebo služeb na zavolání. Pro další ochranu zdraví zaměstnanců byla zřízena také některá zdravotnická zařízení, jako jsou například defibrilátory nebo čističky vzduchu;

Třetí iniciativa má za cíl vytvořit příjemné pracovní prostředí. V této souvislosti byla zavedena opatření s cílem vytvořit prostory, které usnadňují jak pracovní činnosti, tak interakci mezi kolegy na pracovišti, a také vyhrazené prostory usnadňující sdílení a občerstvení, jako jsou odpočinkové zóny a prostory vybavené pro konzumaci jídla. Kromě toho byly zaměstnancům prostřednictvím specializovaných opatření zpřístupněny ergonomické nástroje a podpěry, včetně židlí, stolů, opěrek nohou, dvou monitorů nebo nadrozměrných monitorů;

Iniciativa zaměřená na podporu fyzické aktivity se zformovala prostřednictvím různých přijatých akcí, jako je poskytnutí prostor věnovaných fitness ve firemních prostorách, kde je možné provádět fyzické cvičení jak samostatně, tak účastí na konkrétních kurzech (například jóga a pilates pro zlepšení fyzické pohody a držení těla), jakož i možnost využít kongresy a slevy na registraci do tělocvičen/sportovních akcí. Kromě toho byla účast jejich zaměstnanců na pohybové aktivitě podporována i díky pořádání sportovních akcí (jako jsou například maratony);

Iniciativa zaměřená na poskytování vzdělávacích aktivit na témata související s pohodou, zdravím, ergonomií a bezpečnou jízdou zahrnuje poskytování obsahu týkajícího se zvládání stresu, fyzického zdraví a důležitosti spánku. Kromě toho je poskytována možnost účastnit se kurzů bezpečné jízdy (online i praktických) a jsou k dispozici školicí materiály (jako jsou videa a specifické kurzy) na témata související s ergonomií. Kromě toho probíhají zdravotní informační kampaně, jejichž cílem je zvýšit povědomí zaměstnanců o otázkách, jako jsou rizika rakoviny nebo důležitost správné výživy.

Iniciativy byly přijaty společnostmi skupiny diferencovaným způsobem, s přihlédnutím k místním zvláštnostem a specifickým různým regionů, ve kterých skupina působí. Konkrétně v Evropě se do všech zmíněných iniciativ zapojilo 72 % zaměstnanců. V Asii a Tichomoří a na Blízkém východě se do iniciativ souvisejících s podporou duševní pohody, podporou fyzického zdraví, propagací fyzické aktivity a školením v oblasti pohody a zdraví zapojilo nejméně 43 % zaměstnanců, zatímco iniciativa související s rozvojem pohodlného pracovního prostředí zahrnovala 29 % zaměstnanců. V Severní Americe a Latinské Americe se na iniciativách souvisejících s podporou duševní pohody, podporou fyzického zdraví zaměstnanců, rozvojem pohodlného pracovního prostředí a podporou fyzické aktivity podílelo 60 % zaměstnanců.

Každá obchodní jednotka definuje zdroje nezbytné k implementaci základních záruk pro řízení otázek bezpečnosti a ochrany zdraví v souladu s platnou místní legislativou.

Pokud jde o ukazatele bezpečnosti a ochrany zdraví při práci, jsou prezentovány následující výsledky, které ukazují kompletní pokrytí našich zaměstnanců systémem řízení bezpečnosti a ochrany zdraví v souladu se zákonnými požadavky a/nebo uznávanými normami nebo směrnici. S ohledem na počet nehod je třeba podotknout, že tyto hodnoty jsou ovlivněny zejména některými konkrétními obory podnikání, ve kterých skupina působí, včetně podnikání v oblasti péče. Kromě toho sem patří také úrazy způsobené úrazy, ke kterým došlo při dojíždění z práce z domova, které v některých vnitrostátních právních předpisech patří mezi případy pracovních úrazů a které bohužel v jednom případě vedly ke smrti jednoho z našich zaměstnanců.

### Bezpečnost a ochrana zdraví při práci

31/12/2024

|                                                                                          |        |
|------------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| Procento zaměstnanců, na které se vztahuje systém bezpečnosti a ochrany zdraví při práci | 100,0% |
| Počet úmrtí v důsledku pracovních úrazů a nemocí z povolání                              | 1      |
| Počet zaznamenaných pracovních úrazů                                                     | 654    |
| Míra zaznamenaných pracovních úrazů (na 1 000 000 odpracovaných hodin) (*)               | 4,7    |

(\*) Vypočítá se jako počet případů úrazu dělený celkovým počtem hodin odpracovaných zaměstnanci a vynásobený 1 000 000. V případech, kdy nebylo možné počet odpracovaných hodin přímo vypočítat, byly tyto důkazy odhadnuty na základě běžné nebo standardní pracovní doby s přihlédnutím k právu na období placené nepřítomnosti v práci (např. placená dovolená, placená nemocenská, státní svátky).

## Procesy a metody podávání zpráv

Skupina poskytuje svým zaměstnancům různé způsoby, jak nahlásit potenciální, domnělá nebo i jen obávaná porušení a nechat je prošetřit.

Zaměstnanci a další oznamovatelé mohou využívat linku důvěry pro whistleblowing ([generali.whispli.com/speakup](https://generali.whispli.com/speakup)) skupiny Generali, která je přístupná z intranetu a webových stránek skupiny. Procesy oznamování jsou popsány v *informacích o správě a řízení*, které se řídí směrnicí skupiny pro oznamování a boj proti odvetným opatřením; pokud jde o oznámení o whistleblowingu, existují mechanismy pro řešení whistleblowingu a metody pro sledování opatření přijatých v návaznosti na správu oznámení.

Zprávy o otázkách týkajících se zaměstnanců mohou být také předávány prostřednictvím zástupců EWC, jak vyžaduje Evropská sociální charta, která je k dispozici na webových stránkách a intranetu skupiny. Na porušení - nebo na údajná porušení - může být vedení upozorněno během výročních řádných nebo mimořádných setkání s EWC, jakož i v pravidelné korespondenci nebo na vyhrazených schůzkách mezi tajemníkem EWC a/nebo zástupci EWC a stálým partnerem EWC Relations & Labour Network, který patří do funkce Group Chief People & Organization Officer.

Níže je uveden popis případů diskriminace a zpráv obdržených o otázkách týkajících se vlastní pracovní síly prostřednictvím výše popsaných kanálů.

### Incidenty a zprávy

31/12/2024

|                                |    |
|--------------------------------|----|
| Počet případů diskriminace (*) | 25 |
| Počet odeslaných hlášení (**)  | 93 |

(\*) Toto číslo se týká zpráv, včetně zpráv z předchozích období, které byly ve vykazovaném období shledány opodstatněnými.

(\*\*) Toto číslo zahrnuje také veškerá upozornění zaslaná národním kontaktním místům OECD pro nadnárodní společnosti a zveřejněná ve zvláštní databázi OECD (0 v roce 2024).

## Spotřebitelé a koncoví uživatelé

### Soukromí

Skupina považuje ochranu osobních údajů za prioritu a prosazuje respektování soukromí svých zákazníků, zaměstnanců a všech ostatních zúčastněných stran jako základní právo.

Etický kodex skupiny Generali, který je podrobně popsán v kapitole věnované obchodnímu chování, uvádí, že všechny společnosti skupiny musí nakládat s osobními údaji odpovídajícím způsobem a v souladu s právem jednotlivců na soukromí, a to i v případě, že v některých případech jsou ustanovení Kodexu přísnější než ustanovení stanovená místní legislativou. Ustanovení Kodexu jsou pak přesněji transponována prostřednictvím **Zásad skupiny pro ochranu osobních údajů**. Tato politika, která zohledňuje ustanovení obecného nařízení o ochraně osobních údajů (GDPR),<sup>126</sup> stanoví, že zpracování osobních údajů zákazníků, zaměstnanců a dalších zainteresovaných stran společností skupiny musí být prováděno v souladu se zásadami zákonnosti, spravedlnosti a transparentnosti, účelového omezení, minimalizace, přesnosti, omezení uložení, integrity a důvěrnosti, odpovědnosti. Vedle těchto zásad zásady identifikují požadavky na zpracování, což jsou konkrétní akce formované na konkrétních ustanoveních GDPR a usnadňující implementaci zásad. Zatímco obecné zásady stanovené v zásadách se vztahují na všechny společnosti skupiny, konkrétnější požadavky vyplývající z GDPR se vztahují pouze na společnosti skupiny, které působí v Evropské unii a na společnosti se sídlem mimo Evropskou unii, ale nabízejí zboží a služby lidem přítomným na evropském území nebo sledují jejich chování bez ohledu na občanství lidí.

Zásady uvedené v zásadách zajišťují, že společnosti skupiny spravují osobní údaje na základě oprávněných důvodů, přičemž subjekty údajů transparentně a včas informují o účelech a způsobech zpracování a také o způsobech uplatňování jejich práv, vždy usnadněně. Tyto požadavky zaručují ochranu osobních údajů od okamžiku jejich vývoje v každém IT systému, produktu nebo službě (privacy by design) a to, aby byly používány pouze nezbytné údaje (privacy

<sup>126</sup> Nařízení 2016/679/EU.



by default) a aby každá společnost posoudila dopad, který má zpracování, které provádí, na základní práva a svobody jednotlivců a přijala nezbytná opatření, aby zajistila, že tyto dopady budou minimální.

Osobní údaje jsou chráněny vhodnými technickými organizačními opatřeními, včetně případů, kdy může dojít k přenosu mimo Evropskou unii.

Skupina také ověřuje, zda třetí strany, se kterými spolupracuje, zaručují odpovídající a homogenní úroveň ochrany údajů s ohledem na její standardy a zda jsou související povinnosti formalizovány v rámci podepsaných smluvních dohod.

Riziko protiprávního zpracování je zmírněno zejména tím, že konkrétní účely zpracování jsou definovány předem, přičemž jsou použity nezbytně nutné a aktualizované údaje a pouze na nezbytně nutnou dobu. Sledování je navíc posíleno potřebou transparentnosti, pokud jde o používání údajů, což omezuje možnost, že údaje shromážděné v kontextu, jako je fáze předplatného produktu, budou použity k jiným neslučitelným účelům.

Riziko zpracování, které překračuje regulační limity, které může způsobit přístup stále více založený na datech, je kontrolováno díky přijetí přístupu, který pečlivě sladí potřeby jednotlivce s potřebami skupiny.

V neposlední řadě jsou sledována také rizika narušení dat, a to díky pozornosti, kterou politika věnuje přijetí vhodných technických a organizačních opatření, která umožňují bezpečnou správu dat. To také posiluje možnost, aby osoba byla vždy plně k dispozici a měla svá data pod kontrolou, čímž se minimalizují negativní dopady, které by z nich mohly vyplývat.

Politika skupiny v oblasti ochrany osobních údajů byla schválena představenstvem mateřské společnosti a následně představenstvem společností skupiny zařazených do její působnosti. Úkolem dohlížet na implementaci a monitorování politiky v rámci skupiny je pověřen ředitel pro dodržování předpisů skupiny. Místní funkce Compliance, s určitými oprávněnými výjimkami místní pověřenec pro ochranu osobních údajů (DPO), pak mají za úkol zajistit implementaci politiky na místní úrovni a zajistit správný tok informací o stavu jejího schválení a implementace do mateřské společnosti.

Zásady jsou pravidelně aktualizovány s ohledem na osvědčené postupy, které se objevily, nedávné právní a regulační pokyny a kritické problémy hlášené prostřednictvím stížností a kanálu pro oznamování nekalých praktik.

Shrnutí obsahu politiky je veřejné a přímo přístupné dotčeným osobám, a to i v souladu s odvětvovými směrnici (IVASS), a to prostřednictvím různých komunikačních kanálů, včetně institucionálních webových stránek skupiny ([www.general.com/info/privacy/privacy-information](http://www.general.com/info/privacy/privacy-information)).

Skupina také prokazuje svůj konkrétní a trvalý závazek k ochraně osobních údajů přijetím mezinárodních standardů. Implementuje například pokyny iniciativy United Nations Global Compact, které dodržuje, a podporuje udržitelné obchodní praktiky, které respektují ochranu údajů.

Řídí se také obecnými zásadami OSN v oblasti podnikání a lidských práv a zavazuje se respektovat právo na soukromí. Zajišťuje nejen soulad s právními předpisy, ale také přijímá technická řešení k minimalizaci rizik spojených se zpracováním osobních údajů, a to s přihlédnutím k technologickému vývoji. Tento závazek je uplatňován po celém světě.

Skupina znovu potvrzuje svůj závazek zpracovávat osobní údaje a podporovat dodržování práva na soukromí, které je chápáno jako lidské právo, a to i prostřednictvím svého mechanismu správy údajů. V registru zpracování, který se používá ve společnostech podléhajících GDPR, je zmapováno a neustále ověřováno stávající zpracování údajů a přijatá technicko-organizační ochranná opatření, což umožňuje přesné posouzení úrovně jejich rizika a v případě potřeby identifikaci cílených zmírňujících opatření.

Zpracování osobních údajů představuje pro Skupinu regulační a provozní riziko. Z tohoto důvodu, jak vyžadují výše uvedené Obecné zásady OSN v oblasti podnikání a lidských práv a Směrnice OECD pro nadnárodní společnosti, má skupina zaveden mechanismus pro kontrolu zpracování osobních údajů, který je implementován prostřednictvím tří linií obrany: provozní funkce, Compliance/DPO a řízení rizik a interní audit. Provozní funkce, jako první obranná linie v oblasti ochrany osobních údajů, jsou odpovědné za riziko pro ochranu soukromí ve své referenční oblasti a zajišťují identifikaci rizika a technická organizační opatření, která zajišťují souladné a ohleduplné zpracování práv spotřebitelů. Funkce Compliance/DPO provádí roční kontrolní plán, shromažďuje ukazatele rizik a zapojuje manažery do každoročních hodnocení, aby informovala představenstvo o všech nezbytných zmírňujících opatřeních. Útvary řízení rizik a interního auditu rovněž podle svých vlastních metodik pravidelně provádějí kontrolní činnosti s cílem zajistit ochranu osobních údajů a identifikovat kompetenční opatření, která mají být oznámena představenstvu k jejich přijetí. Pokud některé z těchto kontrolních funkcí nejsou přítomny z důvodu malé velikosti společnosti, může mateřská společnost v případě potřeby provádět kontroly dodržování předpisů, řízení rizik a auditu v každém případě s přístupem založeným na rizicích.

Kromě tří obranných linií, které fungují prostřednictvím výše uvedených kontrol, zaručují místní funkce Compliance/DPO - pokud jsou přítomny - také neustálé poradenské a podpůrné činnosti pro podnikání.

Funkce dodržování předpisů skupiny také zajišťuje, aby místní opatření byla účinná, a to prostřednictvím koordinačních a monitorovacích činností.



V případě nápravných opatření, jejichž cílem je zmírnit rizika pro ochranu osobních údajů, skupina přijala proces průběžného sledování a hlášení těchto opatření představenstvu společnosti odpovědné za zajištění jejich provádění.

Skupina zaručuje spotřebitelům možnost neustále komunikovat s jednotlivými společnostmi ohledně zpracování osobních údajů, a to nejen za účelem uplatnění svých práv, ale také za účelem zastupování kritických problémů prostřednictvím vyhrazených komunikačních kanálů (např. vyhrazených e-mailů, vyhrazených oblastí atd.). Kromě kanálů stanovených různými předpisy o ochraně osobních údajů v zemích, ve kterých skupina působí, je také možné anonymně hlásit kritické problémy prostřednictvím kanálu pro oznamování.

V souladu s praxí jednotlivých zemí, a to i prostřednictvím jejich sdružení zaměstnavatelů a iniciativ institucí, k nimž patří, je spotřebitelům k dispozici také přímý kanál pro sběr příslušných žádostí.

Procesy due diligence jsou implementovány za účelem identifikace, prevence, zmírnění a zohlednění rizik spojených se zpracováním osobních údajů, která mohou mít dopady na právo na ochranu při zpracování osobních údajů jejich spotřebitelů a/nebo konečných uživatelů. Všechny tyto procesy jsou pravidelně aktualizovány podle konkrétního kontextu tak, aby byl zajištěn účinný dohled.

Skupina neustále integruje opatření do procesů společností v rámci působnosti politiky skupiny pro ochranu osobních údajů, aby snížila riziko pro spotřebitele vyplývající ze zpracování jejich osobních údajů při využívání pojišťovacích služeb.

Skupina používá metodiku pro hodnocení a měření rizik nesouladu, včetně rizik souvisejících s ochranou osobních údajů. Tato metodika se používá k vytvoření mapy rizik, která je každoročně předkládána představenstvu jednotlivých dceřiných společností a Assicurazioni Generali a která zkoumá konsolidovanou mapu skupiny.

Při hodnocení rizik se bere v úvahu vystavení riziku a schopnost jednotlivých společností skupiny jej odpovídajícím způsobem zmírnit. Kapacita pro zmírnění dopadů je rozhodujícím faktorem pro umístění rizika v mapě a pro vymezení zmírňujících opatření, která mají být přijata, a pravidelných kontrol, které mají být prováděny.

V mapě rizik je riziko pro soukromí týkající se spotřebitelů zřetelně odděleně a odděleno od ostatních rizikových složek ochrany osobních údajů.

Skupina také prokazuje svou pozornost riziku pro soukromí spotřebitelů neustálým školením na téma svých zaměstnanců a také rozvojem specializovaných iniciativ v jejich prospěch, které zvyšují povědomí. Školení a iniciativy jsou také přizpůsobeny podle úrovně rizika pro ochranu soukromí, které jednotlivé funkce společnosti zvládají. Toto školení a iniciativy jsou preventivním opatřením ke zmírnění rizika pro soukromí spotřebitelů, které se přidává k ostatním.

Skupina také vyvíjí IT platformu pro integrované řízení rizik ochrany osobních údajů a zajištění homogenity při aplikaci GDPR, pokud je to relevantní. Konkrétně se jedná o přizpůsobený IT nástroj, určený pro správu všech hlavních povinností stanovených GDPR (Registr zpracování, Posouzení vlivu zpracování (DPIA), Posouzení vlivu na přenos dat (TIA), Vyvažování oprávněných zájmů), který přijímá jednotnou metodiku. Platforma také umožňuje vytvoření databáze, která je vždy k dispozici pro analýzu a sledování případu.

Skupina také monitoruje rizika pro ochranu soukromí shromažďováním a analýzou konkrétních ukazatelů, jako je počet žádostí o práva týkající se osobních údajů a porušení ochrany údajů. Tato monitorovací aktivita umožňuje rychle identifikovat problémy, upravovat procesy a zasahovat do provozních postupů.

Skupina vytváří pracovní skupiny a pravidelně organizuje setkání mezi pověřenci pro ochranu osobních údajů (DPO) s cílem sdílet a rozvíjet osvědčené postupy ve světě ochrany údajů, diskutovat o kritických problémech, které se mohou objevit, a analyzovat a komentovat regulační trendy, které jsou nejzajímavější.

Skupina pravidelně vyhodnocuje zdroje, které mají být k dispozici, zejména pro posílení IT systémů, infrastruktur a přizpůsobení programů kybernetické bezpečnosti v průběhu času.

Průběžně jsou identifikována a plánována opatření ke zmírnění rizik. Pracuje se například na tom, aby společnosti skupiny podléhající nařízení GDPR přijaly minimální obsah a standardy pro zveřejňování informací o zákaznících, které dále zjednodušují používaný jazyk a zohledňují potřeby stále více datově orientovaného a technologicky vyspělého kontextu, jakož i potřebu nabízet stále personalizovanější produkty a služby. Skupina zajišťuje dostatečné finanční zdroje pro zajištění neustálého zlepšování všech výše popsaných činností. Jak již bylo dříve oznámeno, skupina podniká kroky k tomu, aby do výše uvedené platformy zahrnula co nejvíce společnosti skupiny, počínaje evropskými společnostmi a těmi, které nemají podobná IT řešení a v každém případě se vyznačují určitou provozní složitostí. Dá se říci, že základní vývoj platformy bude z podstaty dokončen na začátku roku 2025 a jeho součástí bude i vývoj speciálních reportů založených na pokročilé analýze dat, které umožní ještě rychleji upozornit na změny v rizikovém profilu soukromí. To vše ve prospěch posouzení přiměřenosti zavedených opatření a identifikace případných zásahů do procesů.

Současně se skupina zaměřuje také na posílení podpůrných a poradenských aktivit garantovaných funkcím společnosti.

## Přístup k informacím o kvalitě

Skupina Generali se zavazuje zachycovat potřeby zákazníků, starat se o jejich potřeby a poskytovat úplné a snadno použitelné informace, přičemž vždy respektuje regulační požadavky týkající se vývoje a distribuce produktů a služeb v pojišťovnictví.

S ohledem na tuto skutečnost a za účelem dohledu nad základními procesy přijala Generali **Politiku skupiny pro dohled nad produkty a řízení** (POG), schválenou představenstvem mateřské společnosti a následně implementovanou společnostmi skupiny zahrnutými do oblasti působnosti; břemeno implementace je odpovědností vedoucího příslušných místních funkcí.

Tato politika diktuje mimo jiné zásady a pokyny ke zmírnění rizika nedodržování příslušných předpisů a definuje její závazek zajistit, aby distribuční síť měla k dispozici veškerou dokumentaci týkající se sjednaných pojistných produktů a aby byla jasná, přesná a aktuální. Politika také specifikuje důležitost poskytování správné a transparentní komunikace a dokumentace zákazníkům v předmluvní a smluvní fázi. POG ve skutečnosti stanoví minimální požadavky, které musí každá pojišťovna ve skupině dodržovat a implementovat, a také diktuje evropským pojišťovnám skupiny pokyny nezbytné k implementaci příslušných evropských předpisů. Cíle je dosahováno také definováním procesu vývoje pojistných produktů, diktováním opatření a postupů pro návrh, monitorování, přezkum a distribuci, včetně identifikace cílového trhu spotřebitelů. Tento model umožňuje zaručit nabídku, která je adekvátní potřebám zákazníků, a distribuční proces, který chrání transparentnost a předplatné produktů, které jsou v souladu s potřebami zákazníků.

Za účelem zajištění správné a transparentní distribuce Skupina nastiňuje a aktualizuje standardy, které musí být poskytnuty prodejní sítí tak, aby si byly plně vědomy charakteristik nabízených produktů a souvisejících služeb, včetně rizik a nákladů (včetně implicitních) a jakýchkoli změn cen, které mohou nastat během fáze obnovy. Je to z důvodu zajištění úplné dostupnosti informací o kvalitě pro všechny zákazníky, kteří se obrátí na prodejní síť pojistných produktů nabízených skupinou.

Za účelem sledování účinnosti výše uvedených opatření skupina stanovila proces sledování pojistného produktu v POG, který je zaměřen na zákazníka, a také proces monitorování distribuční sítě, jehož cílem je posoudit soulad sítě s ustanoveními samotného POG, s možností provádění nápravných opatření v případě potřeby.

## Demografické změny

Moderní komunity jsou i nadále ovlivňovány výraznými demografickými a sociálními jevy, které mají silný dopad na jejich socioekonomickou rovnováhu.

V Evropě jsme svědky neustálého procesu stárnutí populace, který je poháněn prodlužováním střední délky života a snižováním porodnosti, což také přispívá k tomu, že poměr mezi pracujícím obyvatelstvem a staršími lidmi je nevyváženější.

Fenomény mezinárodní migrace tento trend vyvažují jen částečně, je však různě ovlivňován společensko-politickými iniciativami přijímanými na lokální bázi.

Na většině evropských trhů je dospělá populace v produktivním věku často ovlivněna tlakem diktovaným souběhem práce s úkoly vyplývajícími z role pečovatele o starší skupiny (rozšiřující se) a o děti a mladé lidi.

Mladší věkové skupiny jsou ovlivněny sníženou schopností dosažení průměrného příjmu, která je silně podmíněna flexibilním, ale nejistým trhem práce, který nezajišťuje přiměřenou jistotu financování veřejného sociálního systému. Zůstává silná charakteristika nevyvážených komunit, kde nárůst potřeb sociálního zabezpečení a zdravotní péče neodpovídá adekvátnímu financování a pokrytí veřejných systémů pracující populací.

Potřeba pomoci se přirozeně vyvíjí směrem ke stále sofistikovanějšímu, a proto drahým benefitům a službám, které musí splňovat nové potřeby. Stabilní expanze starších a křehčích věkových skupin zdůrazňuje trend neustálého nárůstu chronických onemocnění s prodlouženou závažností a výskytem v průběhu času. Paralelně s výše uvedenými jevy dochází k většímu povědomí o souvislosti mezi zdravím, životním stylem a environmentálním kontextem, a to jak díky veřejným sociálním iniciativám, tak díky větší proaktivitě a propagaci ze strany soukromého trhu.

## Strategie

Demografické změny podle popsaných trendů lze shrnout do dvou sociálních makroproblémů: nedostatečné informovanosti a/nebo difúze ochrany sociálního zabezpečení (tzv. pension gap) a nedostatečného pokrytí výdajů na zdravotní péči a dalších možných současných a budoucích potřeb (tzv. care gap).

Skupina zdůraznila tyto oblasti intervence jako prioritní páky pro rozvoj a posílení podnikání v oblasti života a zdraví v reakci na otázku demografických změn, se zvláštním důrazem na segmenty populace, které jsou obecně nedostatečně obsluhovány, a proto jsou také zranitelnější, jako jsou ženy, mladí lidé, starší lidé, rodiny a migranti/uprchlíci.

Generali hraje aktivní roli při posilování stabilnějších komunit, monitorování a řešení dopadů měnící se společnosti. Z tohoto důvodu vyvíjí a nabízí flexibilní a modulární řešení s vysokým obsahem sociálního zabezpečení a sociálního zabezpečení pro pokrytí zdravotních výdajů a dalších možných současných i budoucích potřeb, individuálních, rodinných a komunitních. Konkrétně je segment seniorních zákazníků pokryt modulárními řešeními, která kombinují úspory, ochranu a služby v logice pomoci. Generali se také zavázala posilovat dialog s lidmi prostřednictvím služeb dostupných 24 hodin denně, 7 dní v týdnu.

Skupina poskytuje zákazníkům úplné a snadno použitelné informace o produktech a službách, které jim pomáhají porozumět hlavním faktorům, které mohou ovlivnit jejich výdělečnou schopnost, přesně posoudit jejich schopnost spořit a identifikovat jejich současné a budoucí potřeby.

Skupina věří, že pojistný nástroj je nejvhodnější pro předvídání a řešení možných potřeb lidského života předem, a proto se stará o jeho definici a nabídku i v případě tržních kontextů s malou znalostí a individuálním sklonem k pojistným řešením.

## Politika

### Životní upisování a rezervace zásad skupiny

Politika skupiny životní upisování a rezervace zásad skupiny zahrnuje pokyny pro vývoj produktů se sociální hodnotou, které jsou v souladu se strategickými cíli z hlediska udržitelnosti, jakož i se souborem směrnic a strategických směrnic pro podnikání v oblasti života a zdraví, se zvláštním zřetelem na problematiku demografických změn.

Tato politika se každoročně obnovuje a schvaluje se představenstvem mateřské společnosti a následně představenstvy společností skupiny zahrnutých do rozsahu působnosti.

## Akce

Skupina se zavázala neustále identifikovat a rozvíjet pojistná řešení se sociálními prvky.

Aby se Generali vyrovnala s demografickými změnami, vyvinula pojistná řešení, která nabízejí krytí a služby zákazníkům s potřebami podpory, ochrany a/nebo začlenění, reagují na potřeby specifických kategorií zákazníků nebo podporují odpovědný životní styl. Tato interní klasifikace, posílená během strategie *Lifetime Partner 24: Driving Growth*, je zaměřena na posílení těch pojistných řešení, která mají více než jiné sociální složky a jsou nabízena pojišťovnami skupiny působícími v segmentu životního a zdravotního pojištění, jako jsou: penzijní produkty strukturované tak, aby zajistily úspory na podporu potřeb starších lidí, výrobky nahrazující nebo doplňující veřejné zdravotnictví, určené k pokrytí nákladů na léčbu a pomoc nebo snížení příjmů zákazníků v případě závažného onemocnění nebo nesoběstačnosti; produkty, které podporují odpovědný a zdravý životní styl, využívají příležitosti, které nabízejí nové technologie, důležitost zdravotní prevence nebo výhody ctnostného chování zákazníků.

V návaznosti na uplatňovaný přístup, a to i ve strategii *Lifetime Partner 27: Driving Excellence*, se skupina hodlá zaměřit na pojistná řešení, která podporují a posilují sociální začleňování a s obnoveným zájmem se zaměřují na nejvíce nedostatečně obsluhované, a tedy i nejzranitelnější části populace, jako jsou ženy, mladí lidé, starší lidé, rodiny a migranti/uprchlíci, kterým nabízí řešení v oblasti důchodů, ochrany a zdravotního pojištění.

## Ukazatele

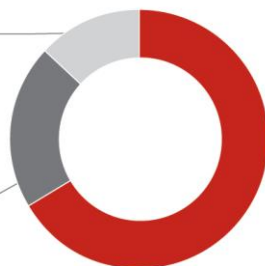
Pojistná řešení se složkami ESG v sociální oblasti, která podle proprietární definice zahrnují řešení funkční pro dosažení cílů skupiny v reakci na demografické změny, vygenerovala pojistné ve výši 22 373 milionů EUR<sup>127</sup>, přičemž CAGR 2021–2024 představuje nárůst o 12,4 % vypočtený na srovnatelném základě.

<sup>127</sup> Vztahují se k celkovému pojistnému skupiny v přímé činnosti pojišťoven (včetně pojišťovacích holdingových společností a s výjimkou korporátní činnosti).

## Pojistné z pojistných řešení s ESG složkami - sociální

Prodotti che promuovono comportamenti responsabili e prodotti che investono anche in componenti ESG  
13,0%

Prodotti malattia che offrono rimborsi o servizi  
20,5%



Prodotti che proteggono specifici clienti/eventi  
66,5%

■ **Prodotti che proteggono specifici clienti/eventi:** prodotti che hanno l'obiettivo di favorire e rafforzare l'inclusione sociale, rivolgendosi direttamente alle fasce svantaggiate e/o vulnerabili della popolazione, come giovani, donne, anziani, disabili, migranti. Appartengono a questa categoria anche quei prodotti che rispondono a specifici eventi negativi della vita, come disabilità, non autosufficienza, perdita dell'impiego, gravi malattie, ecc., oppure a mutate esigenze di vita, come in seguito alla cessazione dal lavoro.

■ **Prodotti malattia che offrono rimborsi o servizi:** prodotti in sostituzione o integrazione del servizio sanitario pubblico, destinati a fronteggiare i costi delle cure e dell'assistenza, ovvero la diminuzione di reddito dei clienti al verificarsi di gravi malattie o stati di non autosufficienza.

■ **Prodotti che promuovono comportamenti responsabili e prodotti che investono anche in componenti ESG:** prodotti che promuovono uno stile di vita responsabile e salutare, facendo leva sulle opportunità offerte dalle nuove tecnologie, sull'importanza della prevenzione sanitaria o sui benefici dei comportamenti virtuosi adottati dai clienti. Fanno parte di questa categoria anche i prodotti assicurativi di investimento che offrono al cliente la possibilità di investire i premi assicurativi anche in strumenti finanziari con componenti ESG.

Obrázek výše popisuje rozdělení typů produktů podle jejich společenského přínosu a zaměření, konkrétně v oblasti pojištění a investic. Graf je rozdělen do tří hlavních kategorií produktů s procentuálním podílem:

- 66,5 % Produkty chránící konkrétní zákazníky/události
- 20,5 % zdravotnických produktů nabízejících úhrady nebo služby
- 13,0 % Produkty podporující odpovědné chování a produkty, které také investují do ESG složek

Překlad legendy:

Produkty, které chrání konkrétní zákazníky/události: produkty, jejichž cílem je podporovat a posilovat sociální začleňování a přímo se obracet na znevýhodněné a/nebo zranitelné části populace, jako jsou mladí lidé, ženy, starší lidé, zdravotně postižení, migranti. Do této kategorie patří také takové produkty, které reagují na konkrétní negativní životní události, jako je invalidita, nesoběstačnost, ztráta zaměstnání, vážné onemocnění apod., nebo na změněné životní potřeby, jako je například ukončení pracovního poměru.

Nemocné produkty, které nabízejí náhradu nebo služby: produkty, které nahrazují nebo doplňují veřejnou zdravotní službu, jsou určeny k pokrytí nákladů na léčbu a pomoc nebo snížení příjmů zákazníků v případě závažného onemocnění nebo nesoběstačnosti.

Produkty, které podporují odpovědné chování a produkty, které investují také do složek ESG: produkty, které podporují odpovědný a zdravý životní styl, využívají příležitosti, které nabízejí nové technologie, důležitost zdravotní prevence nebo přínosy ctnostného chování zákazníků. Do této kategorie patří také produkty investičního pojištění, které zákazníkům nabízejí možnost investovat pojistné i do finančních nástrojů se složkami ESG.

## Cíl

Jako odpovědná pojišťovna se **skupina Generali v rámci strategie** Lifetime Partner 24: Driving Growth zavázala: zvýšit hrubé přímé pojistné z pojistných řešení se složkami ESG souvisejícími s environmentální i sociální sférou se složenou roční mírou růstu (CAGR) 5-7 % v období 2021-2024.

Níže je uveden ukazatel vztahující se k platnému strategickému plánu, spojená s příslušným cílovým a referenčním obdobím.

### Ukazatele a cíle (informace specifické pro danou entitu)

| Strategický cíl                                                     | Ukazatel                                    | Výsledek ukazatele k 31/12/2024 | Cílová úroveň, které má být dosaženo (*)                  | Cílové období | Základní hodnota a základní rok |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------|
| Vývoj pojistných řešení s ESG složkami – environmentální i sociální | Pojistné z pojistných řešení s ESG složkami | € 25,193 mil.                   | +5-7 % CAGR pojistného z pojistných řešení s ESG složkami | 2021-2024     | € 17,014 mil. (2021)            |

(\*) Cíl byl definován na základě srovnání na skupinové a místní úrovni. Jeho monitorování se provádí na roční bázi a zahrnuje sběr dat v centralizovaném systému, zatímco příslušný orgán skupiny provádí manažerský přezkum shromážděných informací.

Skupina zaznamenala nárůst pojistného z pojistných řešení se složkami ESG, který v období 2021–2024 překročil její závazek CAGR ve výši 5–7 % (+12,3 % CAGR na srovnatelném základě). K dosažení tohoto cíle přispěla jak výše popsaná sociální ocenění, tak ocenění za životní prostředí uvedená v *části Změna klimatu*.

V rámci strategie **Lifetime Partner 27: Driving Excellence** má skupina v úmyslu dále posilovat svou strategii v reakci na demografické změny prostřednictvím následujícího cíle:

## Ukazatele a cíle (informace specifické pro danou entitu)

| Strategický cíl                                                      | Ukazatel (*)                                                                                                        | Výsledek ukazatele k 31/12/2024 (**) | Cílová úroveň, které má být dosaženo (***) | Cílové období | Základní hodnota a základní rok (**) |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------------|---------------|--------------------------------------|
| Vývoj řešení pro snížení rozdílů v důchodech a sociálním zabezpečení | Nově vytvořené pojistné (NBP) pro penzijní a zdravotní a ochranné pojištění pro zákazníky s nedostatečnými službami | € 2,899 mil.                         | +6-8 % NBP CAGR                            | 2024-2027     | € 2,899 mil. (2024)                  |

(\*) V případě ročních smluv, které zahrnují úrazové a zdravotní pojištění, na které se nevztahuje nové pojistné pro podnikání, může být referenční ukazatel nahrazena hrubým předepsaným pojistným. Skupina přijala interní klasifikaci pro identifikaci řešení penzijního a zdravotního a ochranného pojištění a kategorií zákazníků s nedostatečnými službami, tj. těch, kteří jsou nejvíce vystaveni mezerám v pojištění: ženy, mladí lidé (<35 let), starší lidé (>55 let), rodiny a migranti/uprchlíci.

(\*\*) Výsledek ukazatele k 31. prosinci 2024 odpovídá základní hodnotě cíle, která byla definována na základě údajů z prognózy poskytnutých na základě standardních plánovacích a kontrolních postupů hlavními společnostmi prostřednictvím specializované interakce mezi příslušnými funkcemi skupiny a místními funkcemi s podporou odpovídajících funkcí udržitelnosti.

(\*\*\*) Sledování cílů se provádí na roční bázi. Monitorování i shromažďování údajů o ukazatelích k datům po 31. prosinci 2024 budou řízeny prostřednictvím automatického centralizovaného systému, aniž by byl dotčen manažerský přezkum informací shromážděných příslušným oddělením skupiny.

Skupina si stanovila cíl růstu nového pojistného za penzijní produkty a ochranné a zdravotní produkty nabízené zákazníkům patřícím do segmentů trhu, které jsou obvykle podpojištěny z hlediska CAGR (+6-8 %) v období 2024-2027 počítáno na srovnatelném základě.

Cílem tohoto cíle je podpořit závazek Generali být hráčem s konkrétním významem při zmírňování dopadů na společnost vyvolaných vývojem demografického scénáře.

# O SPRÁVĚ A ŘÍZENÍ

## Obchodní chování

Skupina Generali vykonává svou činnost v souladu s ustanoveními zákonů a předpisů, interními kodexy a zásadami profesní etiky a zavazuje se pozitivně přispívat k blahobytu všech svých zainteresovaných stran. Tato část popisuje nejdůležitější aspekty a iniciativy, které skupina přijímá k zajištění pozitivního dopadu na otázky firemní kultury a řízení zpráv, korupce a vztahů s dodavateli.

## Zásady obchodního chování

### Etický kodex skupiny Generali

Kodex chování skupiny Generali spolu s našimi hodnotami (*Važte si našich lidí, Plníme slib, Buďte otevření, Žijte komunitou*) tvoří základ kulturní identity skupiny a definuje základní pravidla chování, která mají být přijata. Soubor hodnot a etických očekávání definovaných v Kodexu chování má pomoci činit konzistentní rozhodnutí a zajistit, aby se na pracovišti vždy bylo možné spolehnout na dobré zásady, jako je upřímnost, otevřenost a nestrannost. Kodex chování vyžaduje respektování integrity a etických hodnot ze strany všech zaměstnanců a členů správních orgánů společností skupiny, aby se zabránilo pochybení, za které mohou být povolány k odpovědnosti. V této souvislosti stanoví pravidla chování týkající se například spravedlnosti v chování společnosti, udržitelnosti, pracovního prostředí, rozmanitosti, rovnosti a začlenění, osobních údajů a soukromí, volné hospodářské soutěže a antimonopolních pravidel, střetu zájmů, boje proti korupci a úplatkářství, boje proti praní špinavých peněz, boje proti financování terorismu a mezinárodních sankcí. Tato pravidla jsou následně doplněna interními prováděcími právními předpisy, které podrobně popisují zásady a ustanovení Etického kodexu. Kodex chování také zakotvuje právo na čestné a nediskriminační zacházení a také právo pracovat pro organizaci, která podporuje a odměňuje eticky odvedenou práci. Etický kodex a prováděcí předpisy stanoví povinnost přijmout vhodná nápravná opatření pro řešení jakéhokoli porušení etického kodexu a interních předpisů, která mohou vést k uplatnění disciplinárních opatření v souladu s ustanoveními platných právních předpisů. Skupina Generali také vyžaduje, aby třetí strany jednající jejím jménem (poradci, dodavatelé, zástupci atd.) dodržovaly zásady obsažené v Etickém kodexu.

Kodex chování dále odmítá jakoukoli formu porušování lidských práv, včetně vykořisťování nebo nepravdivé práce, jakož i jakéhokoli druhu nucené, povinné a dětské práce a jakékoli jiné praktiky, které nejsou v souladu se zásadami obsaženými v iniciativě Global Compact Organizace spojených národů a normami Mezinárodní organizace práce (MOP), a to i ze strany jejích dodavatelů. Kodex chování stanoví povinnost bojovat proti jakékoli formě obtěžování, zastrašování, mobbingu nebo odplaty v rámci skupiny.

Kodex chování, který se vztahuje na všechny společnosti skupiny, byl schválen představenstvem mateřské společnosti a musí být přijat správním orgánem každé společnosti. Generální ředitelé jsou zodpovědní za dohled nad prováděním Etického kodexu a interních pravidel v souladu s místními předpisy.

Aby byl Kodex chování snadno přístupný a přístupný veřejnosti, je překládán do jazyků zemí, ve kterých Skupina působí, a je zveřejněn na institucionálních internetových stránkách Skupiny ([www.generali.com/sustainability/our-rules/code-of-conduct](http://www.generali.com/sustainability/our-rules/code-of-conduct)) a je rovněž vyžadováno, aby byly zveřejněny společnostmi skupiny.

### Směrnice skupiny pro hlášení obav a ochranu proti odvetným opatřením

Směrnice skupiny pro oznamování a odvetná opatření upravuje, jak hlásit porušení – i když pouze potenciální nebo domnělá – Kodexu chování nebo jiných interních nebo externích předpisů a jak je řešit, se zvláštním odkazem na interní kanál stanovený právními předpisy o whistleblowingu (ochrana oznamovatelů). Dokument také poskytuje popis politiky pro prevenci odvetných opatření vůči oznamovatelům, osobám, které spolupracují s oznamovateli a/nebo vyšetřováním a usnadňuje je oznamování a/nebo vyšetřování, osobám provádějícím vyšetřování a třetím stranám – včetně právnických osob – spojeným s oznamovateli, které mohou být postiženy odvetnými opatřeními souvisejícími s pracovním prostředím.

Pokyny byly schváleny generálním ředitelem skupiny a ředitelem pro dodržování předpisů skupiny. Jeho přijetí musí schválit místní generální ředitel, který je spolu s vrcholovým managementem zodpovědný za jeho implementaci ve společnostech skupiny. Výňatek z pokynu, který ilustruje postup používaný pro správu oznámení o whistleblowingu, je zveřejněn na institucionálních internetových stránkách skupiny a na stránce linky důvěry skupiny Generali pro whistleblowing ([generali.whispli.com/speakup](http://generali.whispli.com/speakup)).



## Zásady skupiny pro boj proti úplatkářství a korupci

Skupinová politika proti úplatkářství a korupci (ABC) stanovuje rámec, ve kterém skupina řídí svá rizika související s korupcí, úplatkářstvím a zneužíváním dominantního postavení, a definuje standardy a požadavky platné pro její společnost. Byly navrženy tak, aby zabránily korupčním a úplatkářským praktikám ve společnostech skupiny a zároveň chránily skupinu a její zaměstnance před jakoukoli firemní nebo osobní odpovědností vyplývající ze zákonů a předpisů ABC. Cílem této politiky je chránit pověst a značku skupiny a minimalizovat související rizika.

Byla vypracována v souladu s hlavními mezinárodními a vnitrostátními normami v této oblasti, včetně:

Úmluvy Organizace spojených národů proti korupci;

Úmluvy OECD o boji proti podplácení zahraničních veřejných činitelů v mezinárodních obchodních transakcích;

Pokyny programu ABC Compliance Program skupiny Wolfsberg.

Tato politika byla schválena představenstvem mateřské společnosti a následně představenstvem společností skupiny zahrnutých do oblasti působnosti. Úkolem dohledu a podpory implementace a monitorování politiky v rámci celé skupiny je přidělena funkci ředitele skupiny pro boj proti finanční kriminalitě, která je podporována vyššími manažery skupiny a oddělením pro boj proti finanční kriminalitě obchodních jednotek. Útvary pro boj proti finanční kriminalitě a místní vedoucí pracovníci jsou zodpovědní za provádění politiky na místní úrovni, a to za koordinaci a s podporou útvaru obchodní jednotky pro boj proti finanční kriminalitě. Místní útvary pro boj proti finanční kriminalitě jsou zodpovědné za zajištění správného toku informací o stavu schválení a provádění zásad.

Zásady této politiky jsou propagovány a zpřístupněny veřejnosti ve zvláštní části internetových stránek instituce ([www.generali.com/sustainability/our-rules/Anti-Financial-Crime-and-Anti-Bribery-and-Corruption](http://www.generali.com/sustainability/our-rules/Anti-Financial-Crime-and-Anti-Bribery-and-Corruption)).

## Etický kodex pro dodavatele skupiny Generali

Etický kodex dodavatelů skupiny Generali, který je k dispozici na firemních webových stránkách ([www.generali.com/sustainability/our-rules](http://www.generali.com/sustainability/our-rules)), reaguje na potřebu informovat dodavatele/smluvní partnery o přístupu skupiny k nejdůležitějším otázkám v sociálně-envirognmentální oblasti, upozorňuje je na pravidla, která si skupina sama stanovila, a specifikuje zásady a hodnoty, které musí tvořit základ dobrých obchodních vztahů: férovost a poctivost, transparentnost a nestrannost, předcházení střetu zájmů, spravedlivá hospodářská soutěž, důvěrnost, ochrana pracovníků a ochrana životního prostředí.

Kodex byl vypracován v souladu s hodnotami, které prosazují:

Globální pakt Organizace spojených národů;

Zásady OSN pro odpovědné investování;

Projekt zveřejňování emisí uhlíku;

Základní úmluva Mezinárodní organizace práce (MOP);

Všeobecná deklarace lidských práv Organizace spojených národů.

Kodex, schválený představenstvem mateřské společnosti, a odpovědnost za jeho implementaci je přidělena každému místnímu oddělení odpovědnému za nákup.

## Směrnice skupiny One Procurement Group

Směrnice skupiny pro zajištění nákupu<sup>128</sup>, která připomíná Etický kodex dodavatelů skupiny Generali, si klade za cíl definovat rámec principů, procesů a kontrol pro dodavatelské aktivity skupiny. Kromě toho si klade za cíl poskytnout úplný a konzistentní soubor zásad a pravidel pro řízení činností v oblasti zajištění procesu nákupu, a tím zajistit: začlenění principů a hodnot inspirovaných Kodexem chování a Etickým kodexem pro dodavatele do nákupních postupů;

provádění společných postupů pro zajištění nákupu zboží a služeb;

jednotný přístup a sladění mezi všemi zúčastněnými společnostmi skupiny;

dodržování předpisů skupiny.

Směrnice byla vydána provozním ředitelem skupiny a schválena generálním ředitelem skupiny; funkce skupinového nákupu je zodpovědná za každoroční ověřování jeho účinného uplatňování prostřednictvím specializovaného monitorování.

<sup>128</sup> Kategorie produktů, na které se směrnice vztahuje, jsou: Nepřímé kategorie: profesionální služby, marketing a komunikace, cestování, ostatní výdaje; Informační technologie: IT služby, hardware, software, telco, poskytovatel kreditních a finančních informací, poskytovatel obchodních a veřejných dat; Nemovitosti a zařízení: stavební práce a materiály, facility služby, realitní služby, RE profesionální služby, nábytek a služby, pronájem, správa vozového parku, ostatní výdaje na nemovitosti; Místní kategorie: obecné a administrativní, logistika a skladování, černé skříňky a asistence.



## Firemní kultura a metody vykazování

Kodex chování je základem kulturní identity skupiny, jejímž cílem je podporovat etickou kulturu a vysokou úroveň dodržování předpisů a integrity, aby bylo možné dosáhnout trvalých úspěchů i v oblasti udržitelnosti a pozitivně přispívat k blahobytu všech zúčastněných stran a dosáhnout cíle Generali: **Pomáhat lidem budovat bezpečnější budoucnost, starat se o jejich životy a sny.**

Vrcholové vedení společnosti skupiny podporuje průběžné školení a komunikační iniciativy zaměřené na podporu účinného dodržování zásad morální integrity a etických hodnot všemi zaměstnanci, jakož i na zajištění správného pochopení a účinného provádění Etického kodexu a dalších interních pravidel s cílem zvýšit povědomí všech zaměstnanců o důležitosti a užitečnosti vnitřních kontrol. Poskytování každoročních školicích programů o Kodexu chování má za cíl podpořit plné povědomí o jeho ustanoveních, podpořit hlášení porušení a ujistit o důvěrnosti procesu řízení a ochraně osob zapojených do oznámení a souvisejících vyšetřování.

Pro každého, kdo chce využít linku důvěry pro whistleblowing skupiny Generali, je k dispozici podpůrné video o jejím používání. Vrcholové vedení společnosti skupiny musí zajistit, aby zaměstnancům byly poskytnuty odpovídající informace a školení o procesu podávání zpráv a aby bylo poskytnuto zvláštní školení o řízení zpráv pracovníkům oddělení dodržování předpisů.

Skupina nabízí několik způsobů, jak nahlásit porušení nebo obavy týkající se chování, které může porušovat Kodex chování nebo jiné interní či externí předpisy. V souladu s místními předpisy a procesy a předpisy skupiny se oznamovatel může obrátit na personální oddělení, přímého nadřízeného nebo přímo na místního nebo skupinového pracovníka pro dodržování předpisů (Compliance Officer), nebo v případě oznámení o whistleblowingu využít linku pomoci pro whistleblowing skupiny Generali ([generali.whispli.com/speakup](https://generali.whispli.com/speakup)), bezpečnou a důvěrnou internetovou platformu, spravovanou poskytovatelem třetí strany na serverech umístěných v Evropské unii a přístupných z intranetu a webových stránek Skupiny ([www.generali.com/sustainability/our-rules/code-of-conduct](https://www.generali.com/sustainability/our-rules/code-of-conduct)), které musí být pro její společnosti snadno přístupné.

Oznámení přijatá prostřednictvím linky pomoci pro whistleblowing skupiny Generali jsou analyzována, posuzována a spravována nezávislými interními specialisty z oddělení Compliance. Vnitřní předpisy stanoví, že případ je řízen příslušným místním oddělením pro dodržování předpisů, aby byl zajištěn včasný a pečlivý dohled. V případě střetu zájmů je řízení případu přiděleno útvaru Compliance skupiny. Ten je také kompetentní přijímat hlášení o porušení nebo obavách od oznamovatele, kterému není příjemné je hlásit na místní úrovni.

V případě, že vyšetřování oznámení provádí oddělení dodržování předpisů a tato oznámení jsou opodstatněná, navrhuje nápravná opatření (např. školení, komunikační iniciativa, organizační změna, procedurální změna, přijetí kontroly v první nebo druhé linii), která zahrnují další relevantní funkce a orgány společnosti odpovědné za rozhodnutí. Předpisy skupiny vyžadují, aby nápravná rozhodnutí a činnosti, včetně případných disciplinárních opatření, byly dokumentovány a monitorovány.

Vyšetřování jsou prováděna oddělením Compliance s pečlivostí a maximální důvěrností. Všechny informace shromážděné v rámci case managementu jsou spravovány a uchovávány v souladu s interními a externími předpisy. Jakmile jsou případy uzavřeny, osobní údaje, se kterými nakládáme, jsou uloženy a následně odstraněny v souladu s platnými místními a externími zákony a předpisy.

V roce 2024 bylo prostřednictvím kanálu Whistleblowing přijato a vyřízeno<sup>129</sup> 187 oznámení, která se týkají: diskriminace, obtěžování a odvetných opatření (67), kultury etiky a udržitelnosti (51), střetu zájmů (23), interních podvodů (20), externích podvodů (9), distribuce (5), vztahů se zákazníky (2), osobních údajů a soukromí (2) a dalších (8). V roce 2024 bylo uzavřeno 208 oznámení, z nichž 84 bylo shledáno opodstatněnými (25 z důvodu diskriminace, obtěžování a odvetných opatření) a vedla k přijetí těchto hlavních opatření: ukončení pracovní smlouvy (16) a varování (47).

**Sociální informace, vlastní pracovní síla pro více podrobností o hlášení souvisejících s personálními otázkami.**

Skupina zaručuje ochranu všem osobám zapojeným do oznámení a vyšetřování v souladu s ustanoveními směrnice 2019/1937/EU a nepřipouští žádnou toleranci vůči jakékoli formě odvetných opatření<sup>130</sup>, jak vyžaduje kodex chování a interní legislativa. Odvetná opatření proti těm, kteří oznamují, provádějí vyšetřování, účastní se vyšetřování nebo kteří odmítají účast nebo spolupráci na nevhodných nebo nezákonných činnostech, jsou proto přísně zakázána. Odvetná opatření jsou protiprávním jednáním, a pokud jsou provedena, musí být přísně trestána: mohou vést k disciplinárním opatřením až po ukončení pracovního poměru.

<sup>129</sup> Údaje byly zpracovány na základě obdržených hlášení a případů řešených v nástroji pro oznamování porušení pravidel skupiny Generali v souladu se směrnicí skupiny Reporting Concern and Anti-Retaliation Group.

<sup>130</sup> Odvetou se rozumí nespravedlivé nebo negativní chování vůči těm, kteří: podají interní nebo externí oznámení v dobré víře, anonymně nebo se identifikují; podporuje oznamování jiné osoby, včetně facilitátorů, třetích stran a právních subjektů, které jsou s oznamovatelem spojeny a které mohou v pracovním kontextu čelit odvetným opatřením; spolupracuje při vyšetřování; Provádí vyšetřování.

Ačkoli se nejedná o vyčerpávající seznam, odvetná opatření mohou také zahrnovat: pracovní právní kroky, jako je propuštění, odmítnutí povýšení, degradace, změna povinností nebo snížení platu; další činnosti, které ovlivňují zaměstnání nebo mají negativní dopad, jako jsou hrozby, neodůvodněná negativní hodnocení, neodůvodněné negativní reference, zvýšený dohled nebo nezajištění bezpečnosti zaměstnance na pracovišti; obtěžování a šikana, včetně bezostyšného ignorování zaměstnance a vyhýbání se mu, neposkytnutí informací důležitých pro výkon jeho práce nebo obviňování zaměstnance z toho, že způsobil problémy, protože vyjádřil obavy, nebo prohlášení, že by se zaměstnanec měl přestěhovat nebo opustit své zaměstnání; fyzické poškození, které se může projevit v ústí, fyzické nebo písemné formě.

Implementace a dodržování výše uvedených interních a externích předpisů je zaměřeno na zajištění prostředí, kde se zaměstnanci a zainteresované strany cítí bezpečně při podávání zpráv a transparentní komunikaci a kdykoli bez obav z odvetných opatření.

## Korupce

Skupina Generali je pevně odhodlána bojovat proti korupci a dodržovat příslušné mezinárodní a národní předpisy a zaujímá přístup nulové tolerance k rizikům korupce, úplatkářství a zneužití dominantního postavení. Proto vydala Zásady skupiny pro boj proti úplatkářství a korupci (ABC), které byly dříve popsány v *Zásadách chování společnosti* a které na základě provozních údajů definují přístupy, procesy a jakákoli další opatření zaměřená na takovou prevenci.

Skupina se zavázala šířit zásady a důsledky politiky ABC ve své firemní kultuře prostřednictvím školicích aktivit. Členům představenstva a představenstva statutárních auditorů mateřské společnosti je poskytováno pravidelné *úvodní školení*, které organizuje oddělení ředitele pro boj s finanční kriminalitou skupiny. Členové obou orgánů společnosti dostávají podrobné informace o problematice korupce i při přípravě politik a aktualizací vnitřní legislativy.

Všichni zaměstnanci skupiny absolvují školicí programy zaměřené na korupci zaměřené nejen na regulační odkazy, ale také na zásady a standardy skupiny. Výsledkem je, že 100 % ohrožených funkcí jsou příjemci vzdělávacích programů. Je jim poskytováno online školení, dostupné na úrovni skupiny, které lze využít na platformě We LEARN a je přidělováno personálními funkcemi jednotlivých společností. Modul Pamatujte na boj proti úplatkářství a korupci, který je v angličtině k dispozici od června 2024, zahrnuje:

pochopení trestného činu korupce (aktivní i pasivní);

rozpoznání rizik, *varovných signálů*, vysoce rizikových oblastí a kontrol;

řízení rizik spojených se vztahy s veřejnými činiteli a interakcí se zprostředkovateli.

Na místní úrovni zvyšuje vrcholový management povědomí mezi manažery a zaměstnanci o rizicích ABC prostřednictvím strukturovaného školení, které se zabývá zákony, předpisy, interními předpisy, případovými studiemi a praktickými příklady, včetně potenciálních scénářů, kterým mohou zaměstnanci čelit, a také vhodných kanálů pro podávání zpráv.

Podporována je také řada dalších iniciativ, včetně memorand a *upozornění* s případovými studiemi šířenými ve všech společnostech skupiny, jejichž cílem je zvýšit povědomí o tom, jak může chování jednotlivce ovlivnit pověst společnosti. Na intranetu skupiny je k dispozici vyhrazená sekce, kde jsou k dispozici informační materiály, jako jsou infografiky a flash karty související s opatřeními ABC přijatými skupinou.

Skupina přijímá specifické postupy a oznamovací kanál, Whistleblowing Helpline, popsany výše, za účelem prevence, identifikace a řízení případů potenciálního porušení interních a externích předpisů, včetně případů korupce. Definovala také soubor kontrol rizik a dodržování předpisů (tzv. kontroly druhé úrovně), jejichž cílem je zajistit: správné provádění procesu řízení rizik; dodržování provozních limitů přidělených různým funkcím; a dodržování pravidel obchodní činnosti. Každá funkce je v každém případě v rámci svých oblastí působnosti odpovědná za zavedení vhodných kontrolních mechanismů, opatření a postupů do svých procesů, aby zajistila plný soulad se standardy definovanými skupinou.

Funkce vystavené vztahům s externími protistranami jsou považovány za funkce s největším rizikem korupce, a to v důsledku mandátu, který jim byl udělen, a v důsledku skutečnosti, že je pravděpodobnější, že budou mít obchodní, komerční nebo marketingové vztahy s orgány veřejné správy, veřejnými činiteli nebo osobami identifikovanými jako politicky exponované.

### Případy korupce

31/12/2024

|                                                                                            |   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---|
| Počet odsouzení za porušení zákonů proti korupci a úplatkářství (*)                        | 0 |
| Výše pokut uložených za porušení zákonů proti korupci a úplatkářství (v milionech EUR) (*) | 0 |

(\*) Důkazy lze nalézt v procesu skupiny zaměřeném na identifikaci a shromažďování provozních událostí, které generují přímé a ekonomické ztráty, například v důsledku nedodržování regulačních ustanovení o správě darů a pohoštění nebo přesných a transparentních záznamů o platbách, jakož i nedodržování regulačních ustanovení týkajících se formálního přidělení jasných odpovědností a provádění interních postupů zaměřených na Zabránit korupčním a úplatkářským praktikám. Částky představují platby provedené v roce 2024.

## Řízení vztahů s dodavateli

Skupina Generali dlouhodobě přijala řadu interních pravidel, která definují, jak musí být řešeny a řízeny dopady, rizika a příležitosti související s jejími dodavateli. Cílem je zajistit integritu dodavatelského řetězce s ohledem na klíčové zásady, mezi které patří lidská a pracovní práva, boj proti korupci a životní prostředí.

Naleznete v *Zásadách obchodního chování*, kde je popsán obsah a cíle Etického kodexu skupiny Generali, Etického kodexu skupiny Generali pro dodavatele a Směrnice skupiny One Procurement Group.

Skupina má v úmyslu spolupracovat s dodavateli, kteří sdílejí stejné hodnoty jako skupina, založené na vývoji a dodržování postupů udržitelnosti a ochrany životního prostředí, lidských práv a pracovních práv s cílem rozvíjet celkový blahobyt společnosti. Generali proto při výběru dodavatele zohledňuje také sociální a environmentální kritéria.

Hodnocení ESG se provádí zejména u všech veřejných zakázek přesahujících 1 milion EUR a v kritériích pro zadání zakázky má váhu 5 %. Hodnocení ESG se také povinně vztahuje na nákupy v rozmezí od 200 000 do 1 milionu EUR pro Generali Italia a její dceřiné společnosti, které implementovaly směrnici One Procurement Group, od roku 2024 pro Generali Operations Service Platform (GOSP) a Assicurazioni Generali a od roku 2025 pro všechny ostatní společnosti skupiny, které implementují tuto směrnici.

Hodnocení ESG provádí nezávislý externí certifikační orgán, je založeno na vlastním prohlášení dodavatele a je doprovázeno případnými environmentálními a sociálními certifikacemi. Vlastní prohlášení se týká čtyř oblastí:

**lidská práva a práce**, které se dělí na:

rovná práva a diskriminace: otázkou je, zda společnost zaručuje stejná práva a rovné zacházení všem zaměstnancům bez ohledu na etnický původ, pohlaví, věk, zdravotní postižení, náboženství, národnost, sexuální orientaci nebo sociální původ;

nucená práce a špatné zacházení: ptá se, zda se společnost zavázala k pracovnímu prostředí bez fyzického, sexuálního, duševního a verbálního zneužívání;

dětská práce: zda společnost dodržuje místní legislativu týkající se minimálního věku zaměstnanců a Úmluvu Mezinárodní organizace práce (ILO) o minimálním věku (č. 138);

pracovní doba a mzdy: ptá se, zda společnost dokumentuje pracovní dobu a mzdy zaměstnanců tak, aby byly v souladu s místní legislativou a normami MOP;

kolektivní vyjednávání a svoboda sdružování: zda společnost uznává a prosazuje základní právo zaměstnanců zakládat odbory a účastnit se kolektivního vyjednávání;

dopad na místní komunity: otázky, zda společnost nelegálně nenabývá nebo nevyužívá půdu, lesy nebo vodu, které představují živobytí lidí;

**zdraví a bezpečnost**, která vyšetřuje odpovědnost společnosti za dodržování místních zákonů o bezpečnosti a ochraně zdraví při práci. Ptá se, zda má společnost zavedenou politiku bezpečnosti a ochrany zdraví odpovídající jejímu podnikání, zda má školicí programy pro zaměstnance ke zlepšení výkonnosti v oblasti bezpečnosti a zda má procesy pro zaznamenávání a hodnocení bezpečnostních rizik a nápravu zjištěných slabých míst. Ptá se také, zda společnost stanovila klíčové ukazatele výkonu pro sledování problémů souvisejících s bezpečností. Zjišťuje, zda je podporováno používání ochranných pomůcek a zda existuje postup první pomoci, na který jsou zaměstnanci pravidelně školeni. Nakonec je požadováno potvrzení, že společnost neporušuje Úmluvu MOP o bezpečnosti a ochraně zdraví při práci (č. 155);

**ochrana životního prostředí**, která se dělí na:

znečištění životního prostředí, které zkoumá odpovědnost společnosti za dodržování místních zákonů na ochranu životního prostředí, existenci politik ochrany životního prostředí, procesy pro řešení environmentálních požadavků, cíle a školení pro zlepšení ochrany životního prostředí, klíčové ukazatele výkonnosti pro sledování dopadu na životní prostředí, vnitřní kontrolní mechanismy pro sledování systému řízení a potvrzení, že společnost nezpůsobuje škodlivé znečištění nebo nadměrná spotřeba vody;

látky vzbuzující obavy: požaduje se potvrzení, že produkty nebo výrobní procesy společnosti neobsahují rtuť nebo sloučeniny rtuti a že neobsahují žádné perzistentní organické znečišťující látky;

odpady: požaduje se potvrzení, že společnost nevyvážá ani nedovážá nebezpečné odpady, domovní odpady nebo zbytky ze spalování domovního odpadu;

**odpovědnost dodavatelského řetězce**, která vyšetřuje přítomnost firemní politiky, která zavazuje dodavatele k zajištění sociálních, etických a environmentálních standardů v jejich dodavatelské základně. Ptá se, zda má společnost proces sebehodnocení dodavatele, aby získala transparentnost ohledně ekonomické, ekologické a sociální odpovědnosti v dodavatelské základně. Zkoumá také, zda jsou rozhodnutí společnosti o veřejných zakázkách ovlivněna dodržováním kritérií, jako je ochrana životního prostředí, lidská a pracovní práva, zdraví a bezpečnost a boj proti korupci.

V neposlední řadě vyvstává otázka, zda má společnost akční plán pro případ, že by byly zjištěny kritické otázky týkající se životního prostředí, práce, lidských práv, zdraví a bezpečnosti nebo korupce v dodavatelském řetězci.

Externí nezávislý orgán zpracuje informace poskytnuté v rámci vlastního prohlášení dodavatelů a vrátí hodnocení ESG, které poskytuje kvalitativní stupnici na třech hodnotách: vyhovující, nevyhovující nebo průběžné. Provedené ESG hodnocení pomáhá zvyšovat znalosti dodavatelů ve čtyřech zkoumaných oblastech, umožňuje posoudit například míru dodržování mezinárodních standardů a principů nebo míru vyspělosti společnosti s ohledem na tyto otázky.

# ZPRÁVA O RIZICÍCH

## A. SHRnutí

Tato sekce si klade za cíl představit solventnostní pozici, rizikový profil a systém řízení rizik skupiny Generali. Za tímto účelem je předložen stručný úvod do vnějšího a regulačního kontextu.

### Vnější kontext

Skupina Generali je, stejně jako pojišťovnictví obecně, vystavena především zranitelnostem vyplývajícím z finančních trhů a v důsledku makroekonomického a geopolitického kontextu, jakož i trendu přírodních jevů a dalších trendů, které mají vliv na upisování rizik.

Skupina se v roce 2024 opět ukázala jako mimořádně odolná a solventnost na úrovni 210 % zůstala nad tolerancemi stanovenými skupinovým Risk Appetite Framework – RAF (Rámcem rizikového apetitu platným pro celou Skupinu).

Nestabilita a volatilita trhu spolu s obavami ze zpomalení růstu a mezinárodním geopolitickým napětím nadále představují hlavní výzvy pro skupinu a obecněji pro pojišťovací a finanční sektor.

Makroekonomické prostředí pozorované v roce 2024 se vyznačovalo pozitivním trendem v hlavních ekonomických ukazatelích, a to navzdory přetrvávajícímu silnému geopolitickému napětí. Akciové trhy, zejména ty v USA a související s technologickými sektory, výrazně posílily. S postupným klesáním inflace se hlavní centrální banky pustily do politiky snižování úrokových sazeb, což přispělo ke zvýšení důvěry a růstu trhu. Na evropském trhu byla také pozorována negativní výkonnost německých státních dluhopisů (Bundů) ve srovnání se swapovými sazbami v důsledku měnové politiky Evropské centrální banky, přičemž došlo k současnému snížení rozdílu mezi výnosem z Bunds a výnosem italských BTP (státní dluhopisy) a španělských Bonos (státní dluhopisy), zatímco rozdíly výnosů emisí francouzských vlád vůči Bunds se rozšířily. Pozitivní výkonnost sektoru podnikových dluhopisů byla způsobena dynamikou snižování sazeb a přetrvávajícím tokem poptávky, který snížil hodnoty kreditního rozpětí podnikových dluhopisů na minimální hodnoty ve srovnání s posledními lety.

Při pohledu do budoucna zůstávají finanční trhy citlivé na přetrvávající geopolitické napětí, zejména v důsledku vleklé války na Ukrajině, konfliktu na Blízkém východě a rostoucího obchodního napětí mezi největšími světovými ekonomikami. Zdá se tedy, že globální geopolitická krajina směřuje k větší fragmentaci, což má dopady na mezinárodní obchod, bezpečnost, včetně kybernetické bezpečnosti, a blahobyt. Základem rozsáhlých kybernetických útoků, ke kterým došlo v roce 2024, bylo zejména geopolitické napětí: tyto útoky představují, a to i z výhledového hlediska, riziko pro mnoho odvětví, včetně pojišťovnictví a financí, které se stále více vyznačují silnou závislostí na IT infrastrukturách. A konečně, vyhlídka na zavedení nových cel může zpomalit růst globální ekonomiky, což bude mít obzvláště významné dopady na výrobní odvětví s vysoce propojenými dodavatelskými řetězci, jako jsou technologická a průmyslová odvětví. Tato dynamika by pak měla přímý dopad na ceny spotřebního zboží, což by vyvolalo nové inflační tlaky a větší volatilitu na finančních trzích.

Kromě dopadů plynoucích z finančních, úvěrových, upisovacích a likviditních rizik byla pozornost věnována operačním rizikům a zejména rizikům souvisejícím s kybernetickou bezpečností a IT, jakož i dalším tzv. rizikům. nově vznikající problémy a otázky udržitelnosti, které lze připsat dlouhodobým trendům a jevům souvisejícím s environmentálními problémy, jako je změna klimatu, jakož i sociálními otázkami. Zejména pokud jde o operační rizika, lze konstatovat, že rostoucí využívání umělé inteligence při současném zefektivnění řady provozních procesů, jako jsou procesy související se správou údajů, vystavuje rostoucím rizikům souvisejícím s kybernetickou bezpečností a obecně s ochranou údajů, jakož i potenciálním etickým dopadům a dopadům na dobrou pověst. V souvislosti s nově vznikajícími riziky a riziky udržitelnosti je změna klimatu i nadále považována za prvořadou s dopady, které jsou posuzovány na všechna portfolia, upisování a obecněji souvisejí s investicemi. Posledních několik let bylo poznamenáno řadou povětrnostních událostí, včetně záplav, bouří a krupobití v Itálii a střední a východní Evropě, stejně jako tropických cyklón v Indickém oceánu a hurikánů ve Spojených státech. Tyto události vedly k potřebě dále zdokonalit modelování rizik a posílit opatření související s adaptací na klima a preventivními opatřeními, a to i na základě nových opatření v evropských zemích, zaměřených na snížení mezery v pojištění. Demografické a sociální trendy s postupným zvyšováním průměrného věku, snižováním porodnosti a šířením migračních jevů, jakož i potřeba nabízet řešení v oblasti sociálního zabezpečení a sociálního zabezpečení, vyžadují vývoj stále personalizovanějších a integrovanějších produktů, zejména s ohledem na segmenty ochrany, zdraví a důchodů, aby odpovídajícím způsobem reagovaly na neustále se vyvíjející potřeby různých typů zákazníků. jako jsou mladí lidé, starší lidé, ženy, rodiny a migranti nebo uprchlíci.

Výše uvedená hodnocení rizik také přispěla k analýze dvojí významnosti zaměřené na definování významných otázek udržitelnosti pro skupinu, která je popsána ve zprávě o udržitelnosti, obecných informacích a která je rovněž použita pro účely strategie *Lifetime Partner 27: Driving Excellence* (My, Generali, naše strategie).

V průběhu roku 2024 skupina provedla reorganizaci činností, kterou koordinuje Generali Investments Holding (GIH) společností spravujících aktiva skupiny a Banca Generali v oblasti správy majetku. Řízení rizik, která nesouvisí striktně s pojišťovnictvím, je řešeno prostřednictvím odvětvových rámců.

### Regulační kontext

Aktivita neustálého monitoringu regulace, a to jak národní, tak nadnárodní, upozornila v průběhu roku 2024 na průběžné vydávání předpisů na ochranu zákazníků, se zvláštním důrazem na správnou definici a sledování hodnoty pojistného produktu pro zákazníka (value for money), zveřejňování návrhů týkajících se tzv. "pojistného produktu". Retailová investiční strategie, rozsáhlý návrh revize nařízení Solvency II, jakož i jeho prováděcích technických norem. Byly posíleny kontroly bezpečnosti IT a řízení informačních a komunikačních technologií (ICT, zahrnuté do tzv. Zákon o digitální provozní odolnosti – DORA), jakož i přijetí právních předpisů týkajících se využívání umělé inteligence (tzv. zákon o umělé inteligenci).

V oblasti udržitelných financí potvrdil regulační monitoring relevanci problematiky firemního reportingu o udržitelnosti, reportingu o udržitelnosti v sektoru finančních služeb (tzv. Nařízení o zveřejňování informací), zavedení klasifikace ekonomických činností za účelem podpory udržitelných investic (tzv. Nařízení EU o taxonomii), zavedení rizik týkajících se udržitelnosti v Solvency II, integraci požadavků na udržitelnost do legislativy týkající se distribuce pojistných produktů, jakož i povinnost péče podniků při fungování a správě a řízení společností (tzv. Směrnice o náležité péči v oblasti udržitelnosti podniků). Je třeba také poznamenat, že evropské regulační orgány stále více věnují pozornost prohlášením o udržitelnosti a přijímání záruk, jejichž cílem je vyhnout se praktikám lakování nazeleno.

V souvislosti s riziky spojenými s finančními trestnými činy věnují mezinárodní orgány dohledu i nadále stále větší pozornost dodržování požadavků v oblasti boje proti praní špinavých peněz, financování terorismu (AML/CTF<sup>131</sup>), boje proti korupci a mezinárodních sankcí. V roce 2022 vydal Evropský orgán pro bankovnínictví (EBA) pokyny týkající se úloh a odpovědností manažerů AML/CTF, které vyžadují větší zapojení vrcholových řídicích orgánů do otázek prevence rizik a větší povinnosti skupin v oblasti dohledu. V červnu 2024 zveřejnil italský dozorový úřad IVASS revidované nařízení o AML/CTF s ohledem na požadavky uvedené orgánem EBA. Vstup v platnost nařízení EU o boji proti praní peněz a terorismu, šesté směrnice o boji proti praní špinavých peněz a zřízení Úřadu pro boj proti praní špinavých peněz (AMLA) posílí harmonizaci modelů prevence rizik spojených s finančními trestnými činy a přijetí přísnějších postupů a kontrol.

### Solventnostní pozice a rizikový profil

Z hlediska solventnostní pozice skupina Generali a společnosti se sídlem v Evropském hospodářském prostoru (EHP) podléhají rámci obezřetnostního dohledu Solvency II, který stanovuje kapitálové požadavky na všechna kvantifikovatelná rizika.

Za tímto účelem skupina používá dílčí interní model (PIM), schválený dozorovým úřadem, pro výpočet kapitálového požadavku, aby lépe reprezentoval rizikový profil skupiny Generali. Solventnostní kapitálový požadavek (SCR) se vypočítává pomocí interního modelu (IM) pro společnosti, pro které bylo uděleno povolení, tj. všechny hlavní obchodní jednotky, v Itálii, Německu, Francii, Rakousku, Švýcarsku, České republice a Španělsku. Zbývající pojišťovny a zajišťovny přispívají na koncernový požadavek na základě standardního vzorce. Společnosti v jiných regulovaných finančních sektorech (zejména banky, penzijní fondy a správci aktiv) přispívají do SCR na základě kapitálových požadavků svého sektoru, jako je basilejský režim.

Byla potvrzena solidní solventnost na úrovni<sup>132</sup> 210 %, nad prahy tolerance a v rozmezí provozních cílů, které jsou definovány v rámci skupiny RAF. Normalizovaná tvorba kapitálu částečně kompenzovala dopad regulačních změn, fúzí a akvizic, odchylek a pohybů kapitálu v daném období.

Také v průběhu roku 2024 byl s ohledem na současný geopolitický kontext zachován měsíční proces sledování pozice solventnosti skupiny a místní solventnosti, díky čemuž bylo možné poskytovat včasné a stále informace o pozici solventnosti s ohledem na vývoj finančních trhů.

U rizik, která nejsou zahrnuta do výpočtu SCR, se používají další techniky ocenění. Zejména v případě rizika likvidity skupina přijala metodiky a modely, které zajišťují adekvátní řízení rizik v souladu s rizikovou strategií skupiny, definovanou ve skupině RAF.

<sup>131</sup> Boj proti praní špinavých peněz a financování terorismu.

<sup>132</sup> Hodnoty týkající se solventnostní pozice (kapitál a solventnostní kapitál) a minimálního ukazatele počáteční kapitálové přiměřenosti (zajištění vlastního kapitálu a související kapitálové limity) uvedené v tomto dokumentu vycházejí z nejnovějších dostupných informací. Mohou se proto vyskytnout rozdíly oproti oficiálním hodnotám, které budou na konci roku 2024 zahrnuty do Zprávy o platební schopnosti a finanční situaci (SFCR) a do Šablon pro kvantitativní vykazování (QRT). Bližší informace o solventnostní pozici jsou uvedeny v odstavci "Krytí solventnostních kapitálových požadavků".



Systém řízení rizik skupiny Generali je založen na systému řízení a strukturovaných procesech řízení rizik, které jsou definovány v řadě rizikových politik širšího vnitřního regulačního systému Generali (GIRS).

Za tímto účelem, vedle RAF skupiny, která stanovuje strategii rizik skupiny, představuje proces ORSA (vlastní posouzení rizik a solventnosti) základní nástroj řízení rizik, a to s dvojím cílem: poskytovat komplexní reporting rizik a podporovat aktualizaci strategie rizik skupiny.

Kromě procesu ORSA skupina využívá také řadu záruk včetně Plánu ozdravných postupů, Plánu řízení rizika likvidity a Plánu řízení systémového rizika, které jsou definovány podle standardů Rady pro finanční stabilitu (FSB) a Mezinárodní asociace orgánů dohledu v pojišťovnictví (IAIS).<sup>133</sup>

Zpráva o rizicích je strukturována následovně:

oddíl B poskytuje stručný popis systému řízení rizik;

sekce C představuje solventnostní pozici Skupiny a klíčové prvky procesu řízení kapitálu, jakož i analýzy citlivosti na hlavní rizika;

oddíl D poskytuje důkazy o rizikovém profilu skupiny.

Podrobnější popis solventnostní pozice a rizikového profilu naleznete ve Zprávě o solventnosti a finanční situaci (tzv. Solvency and Financial Condition). Zpráva o solventnosti a finanční situaci (SFCR) dostupná na webových stránkách skupiny Generali.

Hodnocení ratingu skupiny poskytované hlavními externími ratingovými agenturami je uvedeno na internetových stránkách skupiny v části [www.generali.com/investors/debt-ratings/ratings](http://www.generali.com/investors/debt-ratings/ratings).

---

<sup>133</sup> Skupina Generali nebyla zařazena do seznamu globálních systémově významných pojišťitelů (GSII) zveřejněného FSB.

## B. SYSTÉM ŘÍZENÍ RIZIK SKUPINY

### Řízení rizik

Řízení rizik je nedílnou součástí širšího systému řízení skupiny.

Systém řízení skupiny, který zahrnuje systémy vnitřní kontroly a řízení rizik, se skládá z rolí a odpovědností správního, řídicího nebo dozorčího orgánu (AMSB), vrcholového vedení a základních funkcí (tzv. "základní funkce"). Klíčové funkce). Kromě toho se skládá z politik, administrativních a účetních postupů a organizačních struktur zaměřených na identifikaci, posuzování, měření, řízení a monitorování hlavních rizik.

Aby byl zajištěn konzistentní přístup na úrovni skupiny, definuje mateřská společnost Skupinové směrnice o systému řízení, které jsou doplněny o zásady vnitřní kontroly a řízení rizik skupiny.

Systém řízení skupiny je založen na zřízení AMSB a tří takzvaných "systémů řízení". Obranné linie:

Provozní funkce (nebo vlastníci rizik), kteří představují první linii obrany a mají konečnou odpovědnost za rizika související s oblastí jejich působnosti;

Útvar řízení rizik, dodržování předpisů, pojistněmatematický útvar a útvar pro boj proti finanční kriminalitě (v příslušných případech), které představují druhou linii obrany;

Útvar interního auditu, který představuje třetí linii obrany.

Funkce interního auditu spolu s funkcí řízení rizik, dodržování předpisů a pojistně-matematickou funkcí tvoří základní funkce; Funkce boje proti finanční kriminalitě je postavena na úroveň základních funkcí.

Klíčové role v rámci systému vnitřní kontroly a řízení rizik jsou následující:

AMSB je v konečném důsledku odpovědná za systém správy a řízení a zajišťuje celkový soulad systému vnitřní kontroly a řízení rizik a systému řízení s platnými předpisy, směrnice skupiny o systému správy a řízení a zásadami vnitřní kontroly a řízení rizik skupiny. Za tímto účelem AMSB, podporovaná klíčovými funkcemi, pravidelně přehodnocuje přiměřenost systému správy, a to nejméně jednou ročně. AMSB schvaluje organizační strukturu, zřizuje základní funkce vymezením jejich mandátů a pokynů pro podávání zpráv a případně všechny podpůrné výbory, přijímá politiky vnitřní kontroly a řízení rizik, vykonává funkce týkající se ORSA, koncentrace rizik a vnitroskupinových transakcí, schvaluje výsledky zpráv ORSA a na jejich základě definuje ochotu riskovat;

Vrcholové vedení je odpovědné za implementaci, udržování a monitorování systému vnitřní kontroly a řízení rizik, včetně rizik vyplývajících z nedodržování předpisů, v souladu se směrnicemi AMSB;

Klíčové funkce jsou definovány na úrovni skupiny a ve společnostech skupiny:

funkce řízení rizik podporuje AMSB a vrcholový management při zajišťování účinnosti systému řízení rizik a poskytuje poradenství a podporu hlavním rozhodovacím procesům společnosti;

compliance funkce zajišťuje, aby organizace a interní postupy byly přiměřené pro řízení rizika vzniku správních nebo soudních sankcí, ekonomických ztrát nebo poškození dobré pověsti v důsledku nedodržování zákonů, předpisů, ustanovení vydaných dozorovými orgány nebo samoregulačních pravidel, jakož i rizika vyplývajícího z nepříznivých změn v zákonech nebo soudní orientace (rizika dodržování);

pojistněmatematická funkce koordinuje výpočet technických rezerv a zajišťuje přiměřenost podkladových metodik, modelů a předpokladů, ověřuje kvalitu souvisejících údajů a vyjadřuje názor na politiku upisování a přiměřenost zajišťovacích smluv;

útvar interního auditu ověřuje obchodní procesy, účinnost a přiměřenost zavedených kontrolních mechanismů a poskytuje podporu a stanoviska.

Útvar pro boj proti finanční kriminalitě podporuje AMSB a vrcholový management při definování požadavků skupiny, které mají být přijaty ve společnostech s cílem předcházet rizikům praní špinavých peněz, financování terorismu, korupce a mezinárodních sankcí a bojovat proti nim, jakož i ověřovat soulad s požadavky FATCA (zákon o dodržování daňových předpisů u zahraničních účtů).<sup>134</sup>

Vedoucí základních funkcí a funkce pro boj proti finanční kriminalitě jsou podřízeny AMSB.

Základní funkce skupiny, včetně funkce pro boj proti finanční kriminalitě, spolupracují na základě předem definovaného koordinačního modelu za účelem sdílení informací a vytváření synergií. Koordinace a řízení základních funkcí mateřskou společností jsou zaručeny tzv. "základními funkcemi". Model pevných hierarchických linií, který je definován mezi vedoucím základní funkce skupiny a vedoucími příslušných funkcí společnosti.

<sup>134</sup> Místní manažeři pro boj proti finanční kriminalitě přebírají odpovědnost za výše uvedené záležitosti, s výjimkou výjimek podléhajících schválení oddělením skupiny pro boj proti finanční kriminalitě.

## Systém řízení rizik

Zásady, které definují systém řízení rizik skupiny, včetně strategií, procesů a postupů podávání zpráv, jsou stanoveny v zásadách skupiny pro řízení rizik<sup>135</sup>, které tvoří základ všech zásad a směrnic souvisejících s riziky. Výše uvedená politika pokrývá všechna rizika, a to jak na současné, tak na výhledové bázi, a je důsledně implementována v rámci celé skupiny.

Obrázek níže popisuje proces řízení rizik Skupiny, který se skládá z následujících fází: 1. Identifikace rizik, 2. Měření rizik, 3. Řízení a kontrola rizik, 4. Hlášení rizik.



### 1. Identifikace rizik

Proces identifikace rizik, známý jako sebehodnocení hlavních rizik, má za cíl zajistit správnou identifikaci všech podstatných rizik, kterým je skupina vystavena. Za tímto účelem funkce řízení rizik spolupracuje s hlavními obchodními funkcemi a obchodními jednotkami, aby identifikovala hlavní rizika, posoudila jejich důležitost a zajistila, aby byla přijata vhodná opatření ke zmírnění těchto rizik v souladu se strukturovaným procesem řízení. Identifikovaná rizika jsou rozdělena na kvantifikovatelná rizika z hlediska kapitálu (životní a neživotní rizika upisování, finanční a úvěrová rizika a provozní rizika) a nekvantifikovatelná rizika (likvidita, strategická, reputační rizika a riziko nákazy). Na úrovni skupiny jsou v souvislosti s nevyčísitelnými riziky posuzována také rizika související s transakcemi uvnitř skupiny, koncentrací a vzájemnou závislostí mezi riziky.

V rámci tohoto procesu jsou zohledňována také vznikající rizika<sup>136</sup> související s budoucím vývojem, která se vyznačují nejistým a často systémovým vývojem, jakož i rizika týkající se udržitelnosti<sup>137</sup>. Za účelem identifikace těchto rizik jsou prováděny specializované průzkumy s hlavními obchodními funkcemi a vrcholovým managementem ve všech hlavních zemích, ve kterých skupina působí.

Proces identifikace hlavních rizik skupiny se provádí na úrovni skupiny a na místní úrovni a hlavní závěry jsou uvedeny ve zprávách ORSA. Pro účely procesu identifikace v rámci celého koncernu jsou brány v úvahu také výsledky místních procesů identifikace rizik.

Tento proces se provádí na roční bázi a je sledován prostřednictvím další aktualizace v průběhu roku, aby se zachytily jakékoli významné změny v identifikovaných rizicích.

### 2. Měření rizik

Identifikovaná rizika jsou poté posouzena s ohledem na jejich příspěvek k SCR a pomocí dalších technik hodnocení, které jsou považovány za vhodné a přiměřené, aby co nejlépe odrážely rizikový profil skupiny. Použití stejné metriky k měření rizik a kapitálových požadavků zajišťuje, že každé kvantifikovatelné riziko je pokryto adekvátním kapitálem, který může absorbovat potenciální vzniklé ztráty v případě naplnění rizik. Pro účely výpočtu SCR se berou v úvahu události s pravděpodobností 1 za 200 let.

SCR se vypočítává pomocí IM pro finanční, úvěrová, životní a neživotní rizika upisování a pro provozní rizika pro hlavní společnosti<sup>138</sup>. IM poskytuje přesné znázornění hlavních rizik, kterým je skupina vystavena, a měří nejen dopad každého rizika posuzovaného jednotlivě, ale také jejich kombinovaný dopad na vlastní kapitál skupiny.

Pojišťovny a zajišťovny, které nejsou zahrnuty do působnosti IM, vypočítávají kapitálový požadavek na základě standardního vzorce, zatímco společnosti v jiných regulovaných finančních odvětvích (např. banky, penzijní fondy a správci aktiv) vypočítávají kapitálový požadavek na základě svého odvětvového režimu.

Metodika a řízení integrované námořní politiky jsou uvedeny v oddíle C. Pozice solventnosti.

Riziko likvidity se posuzuje na základě skupinového modelu pro výpočet metrik rizika, jak je definováno v části D. Riziko likvidity. Ostatní rizika jsou hodnocena pomocí kvantitativních a kvalitativních technik.

<sup>135</sup> Zásady skupiny pro řízení rizik pokrývají všechny kategorie rizik stanovené směrnicí Solvency II a za účelem adekvátního řešení každé kategorie rizik a základních obchodních procesů jsou doplněny následujícími zásadami řízení rizik: Zásady skupiny pro správu investic; Zásady skupiny P&C pro upisování a rezervaci; Zásady upisování a výhrad skupiny týkající se životního pojištění; Zásady skupiny pro řízení operačních rizik; Politika skupiny pro řízení rizika likvidity, schopnost absorpce daní z odložených daní Politika skupiny, Rámec pro riziko Politika skupiny; další zásady týkající se rizik, jako jsou zásady skupiny pro správu kapitálu, zásady skupiny pro podávání zpráv a zveřejňování informací, zásady skupiny pro řízení koncentrací rizik – investiční expozice, zásady skupiny pro řízení koncentrací rizik – zajištění a upisování atd.

<sup>136</sup> Bližší informace o definici vznikajících rizik jsou uvedeny v části D. Rizikový profil.

<sup>137</sup> Více podrobností o definici rizik týkajících se udržitelnosti je uvedeno v oddíle D. Rizikový profil.

<sup>138</sup> Pro účely výpočtu SCR bylo použito PI schváleno pro nejvýznamnější pojišťovny v Itálii, Německu, Francii, Rakousku, Švýcarsku, České republice a Španělsku.

### 3. Řízení a kontrola rizik

Rizika skupiny jsou řízena na základě RAF skupiny definovaného představenstvem Assicurazioni Generali S.p.A. (dále jen představenstvo). Skupina RAF definuje úroveň rizika, kterou je skupina ochotna přijmout v průběhu podnikání, a poskytuje obecný rámec pro integraci řízení rizik do obchodních procesů. Skupina RAF obsahuje zejména prohlášení o ochotě riskovat, rizikové preference, metriky rizika, úrovně tolerance a cíl solventnosti.

Cílem skupiny RAF je definovat požadovanou míru rizika na základě strategie skupiny. Prohlášení o ochotě riskovat skupiny RAF je doplněno:

kvalitativní hodnocení (preference rizik), zaměřená na podporu rozhodovacích procesů;

z tolerance rizika, která poskytuje kvantitativní limity zaměřené na omezení nadměrného riskování. Úrovně tolerance se týkají kapitálu, likvidity, zisků a metrik souvisejících s rizikem investic;

provozní cílové rozmezí, které poskytuje údaje o úrovni solventnosti, na které skupina hodlá fungovat.

Řízení skupiny RAF poskytuje strukturu pro řízení rizik vyplývajících z běžných a mimořádných transakcí, kontrolní mechanismy, jakož i procesy eskalace a podávání zpráv, které mají být přijaty v případě porušení tolerance rizika. Výchozí eskalační mechanismy se aktivují v případě, že se indikátory blíží nebo překračují definované úrovně tolerance.

### 4. Hlášení rizik

Cílem procesu podávání zpráv je průběžně informovat obchodní oddělení, vrcholové vedení, představenstvo a dozorčí orgán o vývoji rizikového profilu a jednotlivých rizik, jakož i o jakémkoli porušení tolerance rizika.

Proces ORSA zahrnuje informace o hodnocení všech rizik z aktuálního i perspektivního pohledu. Pro účely posouzení se berou v úvahu jak kvantifikovatelná rizika z hlediska SCR, tak rizika, pro která neexistuje žádný kapitálový požadavek. V rámci procesu ORSA se také provádějí zátěžové testy, analýzy citlivosti a reverzní zátěžové testy s cílem posoudit robustnost solventnostní pozice a rizikového profilu v závislosti na změně tržních podmínek nebo specifických rizikových faktorů. Zvažují se také cvičení, jako jsou cvičení související s měřením dopadů v různých klimatických scénářích, včetně dlouhodobých.

Skupina Generali uplatňuje proces na úrovni celé skupiny, což znamená, že každá pojišťovna je odpovědná za přípravu zprávy ORSA na místní úrovni a že mateřská společnost koordinuje proces podávání zpráv ORSA za celou skupinu. Ostatní společnosti, jiné než pojišťovny, vypracovávají zjednodušené výkaznictví s přihlédnutím k zásadám proporcionality a/nebo výkazy vypracované na základě místních odvětvových předpisů.

Na úrovni skupiny je tento proces koordinován útvaru řízení rizik, který je podporován dalšími funkcemi společnosti s ohledem na kapitál, technické rezervy a další rizika.

Účelem zprávy o skutečném auditu je posoudit a poskytnout informace o rizikovém profilu a celkových potřebách solventnosti na současném i budoucím základě. Proces ORSA zajišťuje průběžné hodnocení solventnostní pozice v souladu se Strategickým plánem a Plánem řízení kapitálu skupiny.

Zpráva skupiny ORSA, která popisuje hlavní výsledky tohoto procesu, je vypracovávána každý rok. V případě významných změn v rizikovém profilu může být vypracována ad-hoc zpráva o posouzení rizik a solventnosti.

## C. POZICE SOLVENTNOSTI

### Pokrytí solventnostních kapitálových požadavků

Procesy řízení rizik a kapitálu mají za cíl řídit solventnost (nebo kapitálovou) pozici a rizikový profil skupiny integrovaným způsobem.

Solventnostní pozice je definována jako poměr kapitálu skupiny (GOF) k solventnostnímu kapitálovému požadavku (SCR).

Na konci roku 2024 zůstala solventnostní pozice skupiny pevná, přičemž ukazatel solventnosti činil 210 % (220 % k 31. prosinci 2023). Silný příspěvek normalizované tvorby kapitálu částečně kompenzoval dopady fúzí a akvizic (zejména z akvizice Liberty Seguros), ekonomické odchylky (zejména v důsledku rozšíření spreadů u zahraničních vládních dluhopisů a nižších úrokových sazeb, částečně kompenzované pozitivní výkonností akciového trhu), neekonomické odchylky (odrážející trend ve stornování smluv v Itálii a Francii a aktualizaci souvisejících předpokladů, dále náklady na neprovozní holdingové aktivity a jiné výdaje, které byly převážně kompenzovány pozicemi v derivátech a aktivitami ke snížení rizika na akciovém trhu), regulačními směnnými kurzy (z velké části způsobenými změnami zavedenými orgánem EIOPA na začátku roku a nezpůsobilostí podřízeného dluhu převedeného ze společnosti Genertel na Assicurazioni Generali) a pohyby kapitálu (v souvislosti s předvídatelnou dividendou a<sup>139</sup> programu zpětného odkupu akcií, očištěném o emisi podřízeného dluhu dokončenou v posledním čtvrtletí roku).

#### Pokrytí SCR

| (v milionech EUR)            | 31/12/2024   | 31/12/2023   |
|------------------------------|--------------|--------------|
| GOF                          | 49 066       | 49 041       |
| SCR                          | 23 396       | 22 304       |
| <b>Ukazatel solventnosti</b> | <b>210 %</b> | <b>220 %</b> |

Na základě nejnovějších dostupných informací pro rok 2024, oficiální hodnoty pro rok 2023.

### 1. Kapitál skupiny

Na základě regulačních požadavků směrnice Solventnost II je kapitál skupiny definován jako součet konsolidovaného primárního kapitálu (Basic Own Funds - BOF) vztahujících se k pojišťovně, holdingovým společnostem a přidruženým podnikům připadajících na pojišťovací činnost a kapitálu připadajícího společností v jiných finančních sektorech, definovaných na základě příslušných odvětvových regulačních režimů.

Základní kapitál lze dále rozepsat jako součet následujících složek:

přebytek hodnoty aktiv nad pasivy vymezený v souladu s článkem 75 směrnice 2009/138/ES;<sup>140</sup>

plus způsobilý podřízený dluh základního kapitálu;

minus předvídatelná dividendy;

minus odpočty za podíly ve společnostech v jiných finančních sektorech;

minusové odpočty pro jednotlivé vlastní zdroje, které nejsou k dispozici pro účely skupiny<sup>141</sup>, a pro akcie samotné mateřské společnosti.

Kapitál skupiny Generali nezahrnuje vedlejší kapitál.

<sup>139</sup> Předvídatelnou dividendou je navrhovaná celková dividendy, která podléhá schválení na příští valné hromadě akcionářů.

<sup>140</sup> Po odečtení menšinových podílů pro společnosti, které jsou oceněny pomocí metody proporcionální konsolidace, podle článku 335 nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2015/35 ze dne 10. října 2014.

<sup>141</sup> Například odpočty menšinových podílů, přebytečných finančních prostředků a dalších položek, které nejsou k dispozici na pokrytí ztrát na úrovni skupiny.

Příspěvek výše popsaných položek k kapitálu skupiny je podrobně popsán v následující tabulce:

#### Složky kapitálu Skupiny

| (v milionech EUR)                                                | 31/12/2024    | 31/12/2023    |
|------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Rozdíl celkových aktiv a závazků</b>                          | <b>47 484</b> | <b>46 470</b> |
| Podřízené závazky způsobilé v primárním kapitálu                 | 8 959         | 8 521         |
| Předvídatelná dividenda                                          | -2 172        | -1 987        |
| Odpočty za účasti ve společnostech v jiných finančních sektorech | -4 990        | -4 365        |
| Odpočty za nedostupné položky, minoritní podíly a jiné odpočty   | -2 809        | -1 903        |
| <b>Primární kapitál po odpočtu</b>                               | <b>46 472</b> | <b>46 736</b> |
| Příspěvek od společností z jiných finančních sektorů             | 2 594         | 2 305         |
| <b>GOF</b>                                                       | <b>49 066</b> | <b>49 041</b> |

Na základě nejnovějších dostupných informací pro rok 2024, oficiální hodnoty pro rok 2023.

Pokud jde o položky, které přispívají ke kapitálu Skupiny, lze poznamenat, že:

nárůst (1 014 milionů EUR) přebytku aktiv nad pasivy odráží především silný příspěvek normalizované tvorby kapitálu, který spolu s nárůstem hodnoty Banca Generali na akciovém trhu více než kompenzuje negativní dopad transakcí fúzí a akvizic, ekonomických odchylek, jiných odchylek, regulačních směnných kurzů a dividend vyplacených v průběhu roku;

nárůst (437 milionů EUR) podřízeného dluhu způsobilého pro primární kapitál vyplývá z emise nového podřízeného dluhu způsobilého pro t2 v základních zdrojích a snížení úrokových sazeb, které je pouze částečně kompenzováno nezpůsobilostí podřízeného dluhu převedeného ze společnosti Genertel na Assicurazioni Generali;

výše očekávané dividendy se zvýšila o 185 milionů EUR (z 1 987 milionů EUR na 2 172 milionů EUR);

větší dopad (-625 milionů EUR) odpočtu za majetkové investice ve společnostech v jiných finančních odvětvích vyplývá především z výše uvedeného zvýšení hodnoty akcií Banca Generali na akciovém trhu;

změna (-906 milionů EUR) v dopadu odpočtu za menšinové podíly a za nedostupné položky je způsobena především zvýšením počtu vlastních akcií zrušených mateřskou společností (v návaznosti na program zpětného odkupu akcií a dopad LTIP – dlouhodobého motivačního plánu – realizovaného v průběhu roku);

nárůst (289 milionů EUR) příspěvku společností v ostatních finančních segmentech odráží akvizici skupiny Conning Group a pozitivní výkonnost společností v ostatních finančních segmentech.

## Kapitál skupiny podle tříd

V souladu s předpisy Solvency II je kapitál Skupiny rozdělen do tří tříd na základě jejich kvality, která se měří podle jejich schopnosti absorbovat ztráty v případě nepříznivých obchodních podmínek, a to jak průběžně, tak v případě přerušení podnikání.

Skupinové rozdělení tříd je popsáno níže:

Třída 1 neomezený kapitál představuje následující položky:

- kmenový akciový kapitál a související rezervy na emisní ážio akcií mateřské společnosti;
- dostupných přebytečných finančních prostředků německých, rakouských a francouzských společností;
- rezerva na odsouhlasení;
- odpočty menšinových podílů a dalších položek, které nejsou k dispozici v kapitálu Skupiny;
- disponibilní kapitál společností v jiných finančních sektorech;

Třída 1 omezený kapitál zahrnuje podřízený dluh se zachováním právních účinků<sup>142</sup>;

Třída 2 se skládá z podřízených závazků, které zahrnují zbývající část podřízeného dluhu se zachováním právních účinků<sup>143</sup> a pozic vydaných po vstupu směrnice Solvency II v platnost;

Třída 3 zahrnuje odložené daňové pohledávky, které se vyznačují nižší úrovní kvality z hlediska schopnosti absorbovat ztráty.

<sup>142</sup> Na tyto cenné papíry se vztahují přechodná opatření, protože byly vydány před vstupem směrnice Solvency II v platnost a podle předchozích právních předpisů o solventnosti (Solvency I) jsou umístěny tak, aby pokryly solventnostní marži až do výše 50 %.

<sup>143</sup> Na rozdíl od omezeného Tier 1 jsou tyto cenné papíry se zachováním právních účinků umístěny tak, aby pokryly solventnostní marži až do výše 25 % podle předchozího nařízení o solventnosti (Solvency I).

Kapitál skupiny je podrobně popsány podle tříd v následující tabulce:

| Kapitál skupiny podle tříd                                                                 |            |            |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| (v milionech EUR)                                                                          | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
| Třída 1 (neomezený)                                                                        | 39 905     | 40 593     |
| Třída 1 (omezený)                                                                          | 1 425      | 1 404      |
| Třída 2                                                                                    | 7 533      | 6 832      |
| Třída 3                                                                                    | 202        | 211        |
| GOF                                                                                        | 49 066     | 49 041     |
| Na základě nejnovějších dostupných informací pro rok 2024, oficiální hodnoty pro rok 2023. |            |            |

Kapitál Skupiny pro rok 2024 zůstává složen z vysoce kvalitního kapitálu. Třída 1 představuje 84,2 % z celkového počtu (85,6 % v roce 2023), Třída 2 představuje 15,4 % (13,9 % v roce 2023) a Třída 3 pouze 0,4 % z celkového počtu (beze změny oproti 31. prosinci 2023).  
Vzhledem k vysoké kvalitě kapitálových tříd (capital-tiering) nejsou spouštěny žádné odpoty způsobilosti.

2. Solventnostní kapitálový požadavek

Solventnostní kapitálový požadavek (SCR) pokrývá finanční, úvěrová, upisovací a provozní rizika následovně:

| SCR: členění podle rizika                                                                  |            |           |            |           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------|-----------|------------|-----------|
| (v milionech EUR)                                                                          | 31/12/2024 |           | 31/12/2023 |           |
|                                                                                            | Celkem     | Dopad (%) | Celkem     | Dopad (%) |
| SCR před diverzifikací                                                                     | 36 206     | 100 %     | 33 999     | 100 %     |
| Finanční riziko (*)                                                                        | 13 981     | 39 %      | 12 822     | 38 %      |
| Úvěrové riziko (**)                                                                        | 8 233      | 23 %      | 7 838      | 23 %      |
| Životní upisovací riziko                                                                   | 4 394      | 12 %      | 3 965      | 12 %      |
| Zdravotní upisovací riziko                                                                 | 344        | 1 %       | 345        | 1 %       |
| Neživotní upisovací riziko                                                                 | 6 413      | 18 %      | 6 308      | 19 %      |
| Nehmotné riziko                                                                            | -          | -         | -          | -         |
| Provozní riziko                                                                            | 2 841      | 8 %       | 2 720      | 8 %       |
| Výhoda diverzifikace                                                                       | -8 985     |           | -8 163     |           |
| SCR po diverzifikaci                                                                       | 27 221     |           | 25 835     |           |
| Daňová absorpce                                                                            | -5 149     |           | -4 893     |           |
| SCR (mimo ostatní sektory)                                                                 | 22 072     |           | 20 942     |           |
| Ostatní sektory (***)                                                                      | 1 324      |           | 1 363      |           |
| SCR                                                                                        | 23 396     |           | 22 304     |           |
| Na základě nejnovějších dostupných informací pro rok 2024, oficiální hodnoty pro rok 2023. |            |           |            |           |

(\*) Finanční riziko zahrnuje také riziko spreadu (pro společnosti ve standardním vzorci).  
(\*\*) Kreditní riziko zahrnuje riziko selhání, rozšiřování spreadů a migraci ratingu (pro společnosti v IM).  
(\*\*\*) Tato položka zahrnuje požadavky týkající se společností v jiných regulovaných finančních odvětvích (např. penzijní fondy, banky apod.).

Z hlediska dopadu na rizikový profil:  
finanční a úvěrová rizika se rovnají 62 % celkového SCR před diverzifikací, vzhledem k převaze tradičního životního pojištění;  
životní a neživotní upisovací rizika tvoří 12 % a 18 % celkového SCR před diverzifikací;  
zdravotní upisovací riziko, které se týká společností oceněných podle standardního vzorce, se rovnají 1 % z celkového SCR před diverzifikací;  
provozní rizika se podílejí na SCR skupiny 8 %.

Ve srovnání s předchozím rokem došlo k celkovému nárůstu SCR, a to zejména v důsledku:  
zvýšení finančních rizik, způsobených především pozitivní výkonností akciového trhu a zvýšením úrokového rizika, způsobeného poklesem úrokových křivek (EUR a CNY), jakož i růstem životního pojištění v Číně a akvizicemi popsanými níže;  
zvýšení úvěrových rizik, které je způsobeno především růstem objemu spojeným se zúžením křivek úrokových sazeb.



Je třeba poznamenat, že v průběhu roku došlo k akvizici společností Liberty Seguros a Conning a některé společnosti modelované ve Standard Formula byly <sup>144</sup>prodány.

U každé kategorie rizika je v části D. Rizikový profil uvedeno další vysvětlení.

## Pokrytí minimálního kapitálového požadavku

Kromě pokrytí SCR je stanoven minimální kapitálový požadavek (Minimum Consolidated Group SCR - MCR). Výpočet MCR je nezbytný pro stanovení minimální úrovně kapitálu, pod kterou by byla skupina vystavena nepřijatelné úrovni rizika pro pokračování činnosti.

Minimální ukazatel solventnosti činil k 31. prosinci 2024 236 %, což představuje pokles o 17 p.b. ve srovnání s předchozím rokem. Pokrytí RCM je uvedeno v následující tabulce:

### Pokrytí MCR

| (v milionech EUR)    | 31/12/2024   | 31/12/2023   |
|----------------------|--------------|--------------|
| GOF pokryje MCR      | 42 328       | 43 098       |
| MCR                  | 17 960       | 17 026       |
| <b>Poměr GOF/MCR</b> | <b>236 %</b> | <b>253 %</b> |

Na základě nejnovějších dostupných informací pro rok 2024, oficiální hodnoty pro rok 2023.

Pro definování krytí mechanismu kapitálového rizika se uplatňují přísnější pravidla pro způsobilost kapitálu, než jaká se dříve uplatňovala pro kapitálové doporučení<sup>145</sup>. Kapitály způsobilé pro krytí MCR jsou uvedeny níže:

### GOF pro splnění MCR podle tříd

| (v milionech EUR)          | 31/12/2024    | 31/12/2023    |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Třída 1 (neomezený)        | 37 311        | 38 288        |
| Třída 1 (omezený)          | 1 425         | 1 404         |
| Třída 2                    | 3 592         | 3 405         |
| <b>GOF pro splnění MCR</b> | <b>42 328</b> | <b>43 098</b> |

Na základě nejnovějších dostupných informací pro rok 2024, oficiální hodnoty pro rok 2023.

## Analýza citlivosti

Souběžně s výpočtem solventnostního kapitálového požadavku skupina pravidelně provádí analýzy citlivosti s cílem posoudit úroveň solventnostního poměru v závislosti na změně rizikových faktorů. Cílem analýz je posoudit odolnost kapitálové pozice Skupiny vůči hlavním rizikovým faktorům a souboru faktorů.

Jsou předloženy následující analýzy citlivosti provedené k 31. prosinci 2024:

- zvýšení a snížení úrokových sazeb o 50 bazických bodů;
- zvýšení spreadu u vládních dluhopisů eurozóny o 50 bazických bodů<sup>146</sup>;
- zvýšení spreadu u korporátních dluhopisů o 50 bazických bodů;
- zvýšení a snížení hodnoty akcií o 25 %.

Níže jsou uvedeny změny vyjádřené v procentních bodech ve srovnání s výchozím stavem k 31. prosinci 2024 (míra solventnosti rovnající se 210 %):

<sup>144</sup> K 31. prosinci 2024 opustily oblast působnosti společnosti Tua assicurazioni, Generali Sigorta (Turecko) a Generali Life Assurance Philippines (prodej poslední jmenované bude dokončen v průběhu roku 2025).

<sup>145</sup> Způsobilá výše položek Třídy 1 musí činit alespoň 80 % MCR; stejná omezení, jaká jsou stanovena pro podřízené závazky a prioritní akcie zajišťující SCR, platí i pro zajištění MCR. Způsobilá výše položek kapitálu Třídy 2 nesmí překročit 20 % MCR. Prvky kapitálu Třídy 3 a disponibilní kapitál finančních institucí nejsou způsobilé ke krytí MCR.

<sup>146</sup> Dopad odráží změnu ukazatele solventnosti v důsledku rozšíření spreadu vládních dluhopisů emitovaných zeměmi eurozóny o 50 bazických bodů.

**Analýza citlivosti**

|                              | Úrokové sazby<br>+50 bps | Úrokové sazby<br>-50 bps | Rozpětí<br>státních<br>dluhopisů v<br>eurozóně<br>+50 bps | Spready<br>korporátních<br>dluhopisů<br>+50 bps | Akcie<br>+25% | Akcie<br>-25% |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Změna ukazatele solventnosti | +3 p.b.                  | -4 p.p.                  | -10 p.p.                                                  | -2 p.p.                                         | +6 p.b.       | -7 p.p.       |

Na základě nejnovějších dostupných informací pro rok 2024.

Odhaduje se, že revize předpokladů zavedených orgánem EIOPA v roce 2025 pro stanovení bezrizikových sazeb (relevantní zejména pro Čínu, kde se UFR snižuje o -15 bazických bodů a úprava o úvěrové riziko (CRA) se zvyšuje o -18 bazických bodů) bude mít velmi omezený dopad na ukazatel solventnosti skupiny (-1 procentní bod).

## Částečný interní model skupiny (Group PIM)<sup>147</sup>

IM je považován za nejvhodnější metodu pro účely reprezentace rizikového profilu, a to jak na úrovni skupiny, tak na úrovni společností v perimetru, z hlediska granularity, kalibrace a korelace mezi různými rizikovými faktory.

IM je strukturován na základě Mapy rizik definované v Zásadách skupiny pro řízení rizik, která uvádí všechna kvantifikovatelná rizika, která skupina Generali identifikovala jako významná pro své podnikání, a zajišťuje výpočet SCR jak na individuální úrovni rizika, tak na souhrnné úrovni.

### 1. Skupinová metodika PIM

Pro výpočet PIM SCR skupina kombinuje výsledky IM (interní model) se dvěma dalšími složkami: standardním vzorcem a kapitálovými požadavky ostatních režimů v sektoru, do kterého patří, aby byly splněny požadavky právních předpisů. V tomto smyslu se Generali rozhodla pro tzv. přístup dvou světů (Two-World Approach) pro agregaci různých režimů a metodik. V rámci tohoto přístupu se PIM vypočítá sečtením solventnostních kapitálových požadavků posuzovaných podle schválené metodiky IM, požadavků společností posuzovaných podle standardního vzorce a společností, u nichž byl uplatněn odvětvový solventnostní režim.

Při implementaci tohoto modelu skupina přijala pro všechny společnosti, které získaly schválení IM, přístup Monte-Carlo s funkcí proxy, která určuje takzvanou "funkci proxy". Prognóza rozdělení pravděpodobnosti (PDF) změn primárního kapitálu v časovém horizontu 1 roku.

### 2. Skupinové řízení PIM

Řízení a procesy IM jsou definovány ve skupinové politice správy interního modelu s cílem:

udržovat modely a jejich součásti vhodné pro jejich účel;  
definovat postupy pro návrh, implementaci, používání a validaci nových modelů a souvisejících změn;  
průběžně potvrzovat vhodnost modelu.

Politika skupiny pro změnu interního modelu definuje role a odpovědnosti při implementaci větších a menších změn modelu, reguluje činnosti související s vývojem IM, které jsou nezbytné k zajištění jeho vhodnosti v průběhu času a obecněji k podpoře procesu jeho změny.

V rámci správy modelů byl zřízen výbor pro interní modely, který je odpovědný za přezkoumávání kalibrací IM a hodnocení návrhů všech metodik IM, použitých předpokladů, parametrů, výsledků, dokumentace a všech dalších souvisejících prvků s cílem podpořit vedoucího oddělení rizik skupiny (GCRO) v rozhodovacím procesu o vývoji IM nebo jeho změnách a zajistit jeho sledování po celou dobu jeho životního cyklu, zajištění jeho řádného fungování v souladu se Zásadami skupiny pro správu interních modelů. Výboru předsedá Úřad pro návrh modelu v osobě vedoucího řízení podnikových rizik skupiny, který je odpovědný za zajištění konzistentnosti a celkové vhodnosti IM. Členy interní komise pro model jsou všichni vlastníci modelů a autorita pro návrh modelu a všichni další účastníci vyžadovaní autoritou pro návrh modelu.

GCRO definuje procesy a kontrolní mechanismy, které mají zajistit trvalou vhodnost návrhu a provozu IM tak, aby adekvátně odrážel rizikový profil skupiny. Kromě toho je GCRO zodpovědný za definování metodik pro každou složku

<sup>147</sup> Interní model pro celou skupinu je definován jako "částečný", protože omezený počet společností používá standardní vzorec pro stanovení kapitálového požadavku.

modelu na základě toho, co navrhuje interní modelový výbor skupiny, jakož i za vytváření výsledků a nakonec za předkládání zpráv IM Výboru pro kontrolu a rizika (Risk and Control Committee - RCC) a představenstvu. Představenstvo za pomoci Společného výzkumného střediska zajišťuje, aby koncepce a provoz IM byly i nadále vhodné, aby byly v souladu s předpisy a aby IM i nadále vhodným způsobem odrážel rizikový profil skupiny. Tyto role jsou obecně stanoveny také v organizační struktuře každé společnosti skupiny spadající do působnosti IM.

### 3. Skupinové ověření PIM

IM průběžně prochází procesem validace, jehož cílem je nezávisle zajistit úplnost, robustnost a spolehlivost procesů a výsledků IM, jakož i jejich soulad s požadavky Solvency II.

Proces validace se řídí zásadami a postupy definovanými v zásadách skupiny pro validaci interních modelů a souvisejících pokynech.

Výsledky procesu validace jsou strukturovány tak, aby pomohly vrcholovému vedení a představenstvu v pochopení vhodnosti IM a zahrnují oblasti pro zlepšení, kde má IM body pozornosti a omezení, se zvláštním zřetelem na jeho použití.

Aby byla zajištěna odpovídající úroveň nezávislosti, nejsou zdroje provádějící validaci zapojeny do vývoje nebo provozu IM.

Proces validace bere v úvahu výsledky dosažené během předchozích validací, jakož i vývoj interního a externího podnikatelského prostředí, vývoj na finančním trhu a změny IM. Proces validace nezahrnuje aspekty, na které se vztahují audity pojistněmatematické funkce (pokud jde o technická ustanovení, IT struktury, pojistněmatematické platformy a jejich řízení).

Proces validace navíc funguje jako motivační mechanismus, který zajišťuje, že vylepšení IM jsou aktualizována včas a přesně.

Aby byla zajištěna vhodnost všech prvků, které tvoří IM, je validace založena nejen na kvantitativních, ale také kvalitativních aspektech, které se neomezují pouze na aspekty výpočtu a metodiku. Další důležité prvky, jako je kvalita dat, dokumentace a použití IM, jsou odpovídajícím způsobem validovány.

Proces validace se provádí každoročně a v případě potřeby vrcholového vedení, představenstva nebo dozorčích orgánů.

## D. RIZIKOVÝ PROFIL

### Životní upisovací riziko

Rizika upisování životního pojištění vyplývají z hlavní pojišťovací činnosti skupiny v segmentu životního a zdravotního pojištění. Rizika se týkají zejména přímých aktivit. Portfolio zdravotního pojištění představuje v rámci podniku minoritní složku.

*Zpráva ředitelů, naše finanční výkonnost podle ukazatelů zemí, objemů pojistného a související geografické analýzy  
Příloha k účetní závěrce, pojistné a investiční smlouvy*

Životní portfolio se odvíjí především od tradičního podnikání založeného na pojistných produktech s podílem na zisku a produktech spojených s investičními fondy. Většina tradičního podnikání zahrnuje produkty s pojistným krytím souvisejícím s životem a zdravím pojistníků. Zahrnuje také čisté krytí rizik se souvisejícím rizikem úmrtnosti a některá anuitní portfolia se souvisejícím rizikem dlouhověkosti. Většina pojistného krytí zahrnuje možnosti vyplývající ze smluvních podmínek nebo právních předpisů, které umožňují pojištěnému částečně nebo úplně zrušit, snížit nebo pozastavit krytí, předčasně jej ukončit nebo uzavřít, obnovit, zvýšit, rozšířit nebo znovu aktivovat pojistné krytí částečně nebo úplně. Z těchto důvodů jsou produkty vystaveny riziku zpětného odkupu.

Životní a zdravotní rizika upisování lze rozdělit na biometrická rizika a provozní rizika spojená s životními smlouvami. Biometrická rizika závisí na nejistotě předpokladů o úmrtnosti, dlouhověkosti, nemocnosti, invaliditě, které jsou základem pro ocenění pojistných závazků. Provozní rizika vyplývají z nejistoty ohledně výše nákladů a nevýhodného uplatnění smluvních opcí ze strany pojistníků. Zpětný odkup pojistné smlouvy je hlavní smluvní možností v rukou pojištěného, spolu s možností snížení, pozastavení nebo částečného odkupu pojistného krytí.

Rizika upisování životního a zdravotního pojištění zahrnují:

riziko úmrtnosti, definované jako riziko ztráty nebo nepříznivých změn hodnoty pojistných závazků v důsledku změn úmrtnosti, kdy zvýšení míry úmrtnosti vede ke zvýšení hodnoty pojistných závazků. Riziko úmrtnosti zahrnuje také riziko katastrofické úmrtnosti, které vyplývá z nejistoty související s předpoklady použitými při oceňování a rezervách pro případ extrémních nebo nepravděpodobných událostí;

riziko dlouhověkosti, podobně jako úmrtnost, je definováno jako riziko vyplývající ze změn míry úmrtnosti, kdy pokles míry úmrtnosti vede ke zvýšení hodnoty pojistných závazků;

riziko invalidity a morbidit vyplývá ze změn v invaliditě, nemocnosti, morbiditě a míře reaktivace;

riziko odkupu je definováno jako riziko ztráty nebo nepříznivých změn hodnoty pojistných závazků, které vyplývají z neočekávaných změn v uplatňování opcí pojistníky. Tyto možnosti zahrnují právo, zcela nebo částečně, odstoupit, ukončit, omezit nebo pozastavit pojistné krytí a vyplývají ze smluvních podmínek nebo předpisů. Jsou zohledněny také hromadné události zániku smluv;

nákladové riziko vyplývá z nejistoty spojené s náklady vzniklými v souvislosti s pojistnými nebo zajišťovacími smlouvami;

a konečně, zdravotní riziko se konkrétně týká zdravotního pojištění spojeného také s katastrofickými událostmi (pro společnosti, které používají IM).

Kromě výše uvedených rizik zahrnuje Riziková mapa Skupiny také riziko rezervy pro pokračující činnost, což je specifické riziko německého podnikání, které se týká nesprávného odhadu předpokladů nového obchodu.

Přístup, na kterém je založen měření rizika upisování životního pojištění, je založen na výpočtu ztrát vyplývajících z neočekávaných změn biometrických a/nebo provozních předpokladů. Kapitálové požadavky na rizika upisování životního pojištění se vypočítávají jako rozdíl mezi pojistnými závazky před a po aplikaci zátěží.

PIM se používá k měření rizik upisování životního pojištění<sup>148</sup>.

Kapitálový požadavek na životní upisovací riziko činí 4 394 milionů EUR před diverzifikací (což se rovná 12 % celkového SCR před diverzifikací). Tato hodnota je určena především rizikem vzdání se, následovaným riziky výdajů<sup>149</sup> a úmrtnosti<sup>150</sup>. Riziko upisování životního pojištění má vysokou úroveň diverzifikace s ostatními kategoriemi rizik, a proto jeho celkový příspěvek k rizikovému profilu zůstává omezený.

<sup>148</sup> Rozsah hodnoceného léčivého programu je uveden v části A. Shrnutí. Společnosti, které nespádají do oblasti působnosti IM, vypočítají kapitálový požadavek na základě standardního vzorce nebo kapitálových požadavků odvětví, do kterého patří.

<sup>149</sup> Včetně rezervy na nepřetržitý provoz podniku.

<sup>150</sup> Včetně rizika katastrofální úmrtnosti.

Řízení rizik upisování životního pojištění je součástí následujících procesů:  
vývoj produktů a přesný cenový proces;  
ex-ante výběr rizik prostřednictvím předplatného;  
definice a sledování provozních limitů předplatného;  
správa a monitorování portfolia.

V souvislosti s tvorbou cen produktů jsou definovány charakteristiky produktu a předpoklady finančních, biometrických a behaviorálních nákladů vztahující se k pojistníkům, aby se společnosti skupiny mohly vypořádat s případnými neočekávanými změnami v případě těchto hypotéz.

Techniky testování zisku se používají pro spořicí produkty, zatímco obezřetnostní předpoklady se používají pro ostatní produkty s biometrickými a zdravotními riziky při stanovování cen.

Riziko odstoupení, vyplývající z dobrovolného odstoupení od smlouvy a riziko spojené s nejistotou ohledně nákladů, jsou konzervativně posuzovány i ve fázi oceňování nových produktů. V procesu testování zisku a definování nového tarifu jsou základní předpoklady zvažovány na základě zkušeností skupiny.

U pojistných portfolií s biometrickým rizikem se provádí přezkum skutečné úmrtnosti portfolia a porovnává se s očekávanou úmrtností, definovanou na základě aktualizovaných tabulek úmrtnosti specifických pro různé trhy. Analýzy jsou rozlišeny podle pohlaví, věku, data pojistné smlouvy, pojistných částek a dalších kritérií upisování, aby bylo zajištěno, že předpoklady úmrtnosti zůstanou přiměřené v průběhu času a aby se minimalizovalo riziko nesprávného odhadu pro následující roky předplatného.

Stejně roční posouzení přiměřenosti tabulek úmrtnosti použitých v cenové činnosti se provádí i pro riziko dlouhověkosti. V tomto případě jsou brána v úvahu nejen biometrická rizika, ale také finanční rizika související s garantovaným minimálním výnosem a možným nesouladem mezi aktivy a pasivy.

Pro stanovení cen dlouhodobého zdravotního pojištění jsou sledovány tržní nároky týkající se zdravotních služeb a odpovídající indexace.

V rámci procesu upisování přijímá skupina Generali pokyny a zajišťuje, aby oddělení řízení rizik přezkoumávalo důsledky nových obchodních / produktových řad na rizikový profil skupiny.

Při podepisování nových smluv je navíc zvláštní pozornost věnována lékařským, finančním a morálním rizikům hazardu. Skupina definovala jasné standardy pro upisování těchto rizik a používá specifické manuály a dotazníky týkající se lékařských a finančních požadavků. Pro dodatečné pojistné záruky, které jsou více vystaveny riziku morálního hazardu, jsou definovány přísnější limity upisování než u pojištění pro případ smrti. Aby se tato rizika zmírnila, jsou definovány také specifické podmínky pro vyloučení ze smlouvy.

Vystavení riziku je pravidelně monitorováno a existují procesy pro ověření dodržování provozních limitů a procesy podávání zpráv a eskalace pro definování nejvhodnějších zmírňujících opatření.

V průběhu roku 2023 ovlivnil vývoj makroekonomického prostředí tržní trend splátek, který vykázal nárůst splátek také pro skupinu Generali, zejména pro spořicí a hybridní produkty, pro bankospotřebitelský kanál a finanční poradce. Celkově se splátky v roce 2024 ve srovnání s předchozím rokem snížily, a to díky úspěšným iniciativám skupiny na podporu výsledků společnosti a změně trendu úrokových sazeb. V Itálii zůstala míra odkupu na roční bázi relativně stabilní, v posledních měsících se snížila.

Za účelem sledování výše uvedených dopadů provádí skupina kromě analýz citlivosti, které jsou součástí opakující se aktivity v průběhu roku, další analýzy rizik upisování životního pojištění, a to i v delších časových horizontech, jako jsou analýzy Strategického plánu, které jsou vykazovány v rámci procesu ORSA.

Dostupná historická pozorování pomáhají definovat rizikové metriky IM, takže zvýšení míry inflace zaznamenané v posledních letech je již také integrováno do nastavení IM.

Zajištění je hlavní technikou zmírňování rizik. Mateřská společnost působí jako hlavní zajišťovna pro společnost skupiny a převádí nebo postupuje část převzatých rizik na externí zajišťovnu.

Zajišťovací strategie skupiny je vyvíjena v souladu s ochotou riskovat a rizikovými preferencemi definovanými v RAF skupiny a s přihlédnutím k cyklu zajišťovacího trhu. Proces zajištění a vymezení smluv jsou koordinovány skupinovým zajišťovacím oddělením se zapojením oddělení řízení rizik a pojistně-matematické funkce.

A konečně, skupina Generali kromě sledování údajů týkajících se pojistného, pojistných událostí a odkupů zachovala zvláštní záruku, která má být aktivována v případě "neznámých událostí" nebo mimořádných rizik nebo jevů, s nimiž pojistný trh nebo zejména skupina Generali nemá z hlediska upisování žádné předchozí zkušenosti.

## Neživotní riziko upisování

Rizika upisování neživotního pojištění vyplývají z pojišťovacích aktivit skupiny v neživotním segmentu.

*Zpráva ředitelů, naše finanční výkonnost podle ukazatelů zemí, objemů pojistného a související geografické analýzy  
Příloha k účetní závěrce, pojistné a investiční smlouvy*

Rizika upisování neživotního pojištění mohou záviset na neadekvátním odhadu četnosti a/nebo závažnosti pojistných událostí v procesu oceňování a alokace rezerv (riziko tarifu a rezervy), ztrátách vyplývajících z extrémních nebo mimořádných událostí (riziko katastrofy) a riziku předčasného odstoupení pojistníků (riziko odkupu). Obzvláště: rizika cen a katastrof vyplývají z možnosti, že pojistné nebude dostatečné k pokrytí budoucích pojistných událostí, a to i ve vztahu k velmi volatilním událostem a smluvním nákladům; riziko výhrady se odvíjí od nejistoty rezerv na pojistné události (v časovém horizontu jednoho roku); riziko odkupu neživotního pojištění vyplývá z nejistoty související se zisky, které byly původně vykázány v rezervě na pojistné.

PIM se používá k měření neživotních rizik upisování<sup>151</sup>. U většiny z nich jsou ocenění založena na interně vyvinutých modelech i externích modelech, zejména pro katastrofické události, pro které jsou zkušenosti s trhem považovány za vhodné.

Kapitálový požadavek na upisovací riziko neživotního pojištění činí 6 413 milionů EUR před diverzifikací (což se rovná 18 % celkového SCR před diverzifikací). Tato hodnota je dána především rizikem rezervace následovaným rizikem katastrofy a tarifním rizikem. Riziko odkupu neživotního pojištění přispívá k rizikovému profilu pouze okrajově.

Skupina navíc používá další ukazatele týkající se rizika koncentrace. To platí zejména pro rizika katastrof a podniková a komerční komerční rizika, která jsou centrálně koordinována.

Pokud jde o riziko katastrof, největší rizika skupiny jsou zemětřesení v Itálii, povodně v Evropě, zejména v Itálii, Německu, Rakousku a střední a východní Evropě, a bouře v Evropě. Další, drobná katastrofická rizika jsou také hodnocena pomocí analýz scénářů.

V návaznosti na vydání zákona o rozpočtu na rok 2024, který stanoví povinnost společností působících v Itálii mít pojistné krytí škod způsobených přírodními katastrofami, skupina Generali, a konkrétně země Itálie, která řídí tuto činnost na tomto území, aktivovala procesy pro posouzení dopadů této vyhlášky z hlediska předplatného, zajištění a řízení rizik (rizikový apetit, měření, monitoring a reporting).

Zároveň dochází k neustálému postupnému zlepšování tzv. metrik. Úprava rizika v rozhodovacích procesech upisování, sledování portfolia a zajištění.

Výběr neživotních rizik je založen na RAF skupiny a začíná obecným návrhem z hlediska strategie upisování a souvisejících kritérií výběru podnikání. Během procesu strategického plánování jsou definovány cíle a převedeny na limity předplatného, aby bylo zajištěno, že podnikání bude upsáno v souladu s plánem. Limity předplatného definují maximální vystavení rizikům a obchodním třídám, které mohou společnosti skupiny upisovat bez dalších nebo předchozích žádostí o schválení. Limity lze definovat na základě hodnot, typů rizik, specifických expozic produktů nebo oborů podnikání. Cílem limitů je udržet obchodní portfolia adekvátní a zisková podle profilu jednotlivých společností. Za účelem sledování rizik upisování neživotního pojištění se používají další ukazatele, jako jsou významné expozice, koncentrace rizika a rizikový kapitál. Tyto ukazatele jsou vypočítávány nejméně každých šest měsíců, aby byl zajištěn soulad se skupinou RAF.

Vedle výše zmíněných monitorovacích opatření skupina již v roce 2020 zavedla specifické zabezpečení, které má být aktivováno v případě "neznámých událostí", tj. expozic nebo mimořádných jevů, s nimiž pojistný trh ani zejména skupina Generali nemají z hlediska upisování předchozí zkušenosti. Tento monitoring se aktivuje a odvolává na žádost generálního ředitele. Konkrétním příkladem zařízení pro "neznámé události" je zařízení otevřené po pandemii Covid-19 v roce 2020, které zůstalo aktivní i v roce 2024.

S ohledem na hodnocení klientů z hlediska otázek udržitelnosti v procesu upisování neživotního pojištění skupina vypracovala a přijala směrnici, Směrnici skupiny pro odpovědné upisování, s cílem zajistit přijetí odpovědného chování

<sup>151</sup> Rozsah hodnoceného léčivého programu je uveden v části A. Shmutí. Společnosti, které nejsou zahrnuty do rozsahu IM skupiny, vypočítávají kapitálový požadavek na základě standardního vzorce nebo kapitálových požadavků odvětví, do kterého patří.

a snížit expozice vůči protistranám působícím v potenciálně citlivých odvětvích, jak jsou definovány ve výše uvedených pokynech.

Kromě analýz citlivosti, které jsou součástí opakujících se aktivit v průběhu roku, skupina provádí další analýzy rizik neupisování neživotního pojištění také v delších časových horizontech, jako jsou analýzy ve strategickém plánu, které jsou vykazovány v rámci procesu ORSA.

Dostupná historická pozorování pomáhají definovat rizikové metriky IM, takže zvýšení míry inflace zaznamenané v posledních letech je již také integrováno do nastavení IM.

Hlavní technikou zmírnění rizika pro neživotní pojištění je zajištění, jehož cílem je optimalizovat využití kapitálu přenesením části rizika upisování na vybrané protistrany a zároveň omezit úvěrové riziko spojené s takovou operací. Strategie neživotního zajištění skupiny je vyvíjena v souladu s ochotou riskovat a rizikovými preferencemi definovanými v RAF skupiny a zároveň zohledňuje trend na zajišťovacím trhu. Ta se v posledních letech vyznačuje obnovami s vyšší mírou retence při vyšších nákladech, u nichž se očekává stabilizace. Kromě toho je ze strany zajišťovatelů stále malý zájem o řešení zaměřená na snížení volatility výsledků v důsledku rostoucího trendu katastrofických událostí.

Skupina historicky upřednostňovala tradiční zajištění jako nástroj pro zmírnění rizika neživotních katastrof a přijala centralizovaný přístup, v jehož rámci funkce skupinového zajištění řídí umístění zajištění na trhu.

Cílem skupiny je diverzifikovat prodej zajištění, aby nedocházelo k nadměrným koncentracím, optimalizovat podmínky zajišťovacích smluv, včetně cenotvorby, a neustále rozvíjet know-how v oblasti inovativnějších technik přenosu rizik. Z těchto důvodů je část expozice vůči zemětěřesením v Itálii a bouřím v Evropě vyloučena z tradičního programu zajištění proti katastrofám a umístěna na trh cenných papírů spojených s pojištěním (ILS) prostřednictvím katastrofického dluhopisu.

## Finanční a úvěrová rizika

Skupina investuje vybrané pojistné do různých finančních aktiv s cílem dostát budoucím závazkům vůči pojistníkům a vytvářet hodnotu pro akcionáře.

Skupina je proto vystavena riziku, že:

investovaná aktiva mají nižší návratnost, než se očekávalo, a to z důvodu snížení jejich hodnoty nebo volatility trhu; výnosy jsou reinvestovány za nepříznivých tržních podmínek, typicky v prostředí nižších úrokových sazeb.

Tradiční spořicí životní pojištění skupiny Generali je ze své podstaty charakterizováno dlouhodobým časovým horizontem. Portfolio skupiny je proto charakterizováno dlouhodobými investicemi, které jsou v krátkodobém horizontu méně ovlivněny ztrátami a výkyvy trhu.

Skupina řídí své aktivity v souladu se zásadou obezřetnosti s<sup>152</sup> cílem optimalizovat návratnost a udržitelnost investic a minimalizovat negativní dopad krátkodobých výkyvů trhu na solventnostní pozici. Skupina také drží kapitálovou rezervu, jak to vyžadují předpisy Solvency II, aby si udržela solidní solventnostní pozici i za nepříznivých tržních podmínek.

Aby bylo zajištěno, že dopad finančních a úvěrových rizik na aktiva i pasiva bude řízen, musí proces strategické alokace aktiv skupiny brát v úvahu soulad se závazky (založený na závazcích) a musí být silně korelován s cíli a omezeními pojistných portfolií. Za tímto účelem jsou procesy řízení aktiv a pasiv (ALM) a strategické alokace aktiv (SAA) vysoce vzájemně provázané v rámci skupiny a místního procesu definice ALM a SAA.

Cílem procesů ALM a SAA je definovat nejlepší kombinaci z hlediska tříd aktiv, která v souladu se zásadou obezřetné osoby maximalizuje příspěvek investic k tvorbě hodnoty, a to s ohledem na úroveň solventnosti a pojistně-matematické a účetní ukazatele. Cílem tohoto procesu je nejen zmírnit rizika, ale také definovat optimální profil rizika a výnosu, který může splnit jak cíle návratnosti, tak ochotu riskovat definované jako součást procesu strategického plánování.

Skupina proaktivně integruje otázky udržitelnosti materiálu do investičního procesu. Skupina proto definuje rámec pro udržitelnost investic a přijímá pokyny s cílem začlenit otázky udržitelnosti do investičního procesu pro různé třídy finančních nástrojů s cílem:

<sup>152</sup> Zásada obezřetnosti definovaná v článku 132 směrnice 2009/138/ES vyžaduje, aby společnost investovala pouze do aktiv a nástrojů, které lze identifikovat, měřit, sledovat, kontrolovat a vykazovat podle posouzení celkového kapitálového požadavku. Přijetí tohoto principu je upraveno ve Skupinové investiční směrnici.



řídít bezprostřední nebo potenciální dopady své investiční strategie na životní prostředí a společnost, řídit potenciální dopad rizika udržitelnosti na hodnotu svých investic.

Pro tyto účely, kde je to relevantní, skupina integruje podstatné otázky udržitelnosti do procesů strategické a taktické alokace aktiv (TAA), a to i prostřednictvím definice konkrétních cílů a omezení.

Kromě toho skupina integruje aktivní vlastnictví do rámce udržitelnosti investic, což je považováno za faktor přispívající k dlouhodobému zmírňování rizik a vytváření hodnoty pro zákazníky a akcionáře.

Výběr aktiv se provádí s přihlédnutím k rizikovému profilu držných závazků tak, aby byla splněna potřeba mít aktiva, která jsou vhodná a dostatečná ke krytí závazků. Cílem tohoto výběrového řízení je zajistit bezpečnost, kvalitu, ziskovost a likviditu portfolia jako celku a zajistit odpovídající diverzifikaci investic.

Portfolio je investováno a rebalancováno podle tříd aktiv a jejich durace. Hlavními technikami zmírňování rizik, které skupina používá, jsou správa aktiv z pohledu "řízení odpovědnosti" a pravidelné rebalancování portfolia.

Přístup "řízení odpovědnosti" pomáhá náležitě zohlednit strukturu závazků při správě aktiv; Pravidelné rebalancování portfolia zároveň nově definuje cílové váhy pro různé třídy aktiv a jejich durace, přičemž respektuje prahové hodnoty tolerance definované jako investiční limity. Tento přístup přispívá k vhodnému zmírnění finančních rizik.

Cílem procesů ALM a SAA je zajistit dostatečná a vhodná aktiva pro dosažení stanovených cílů a splnění přijatých závazků. Za tímto účelem jsou prováděny společné analýzy aktiv a pasiv v případě nepříznivých tržních scénářů a napjatých investičních podmínek.

Cílem skupiny je zajistit úzkou spolupráci mezi investičním ředitelem skupiny (GCIO), finančním ředitelem skupiny (GCFO, včetně rozpočtové funkce), pojistněmatematickým oddělením a oddělením řízení rizik, aby bylo zajištěno, že procesy ALM a SAA jsou v souladu s procesem RAF, strategickým plánováním a alokací kapitálu. Každoroční návrh dohody o stabilizaci a přidružení stanoví:

cíle a limity expozic pro každou kategorii aktiv, pokud jde o minimální a maximální povolenou expozici, a soubor ukazatelů (např. dobu trvání), které zahrnují potenciální nesoulad ALM, jenž je přijatelný v rámci limitů rizika, cíle návratnosti na úrovni portfolia a třídy aktiv, které jsou poté převedeny na společnosti spravující aktiva.

Správa a sledování konkrétních tříd aktiv, jako jsou (i) soukromé kapitálové fondy, (ii) dluhopisy soukromých emitentů, (iii) hedgeové fondy a likvidní alternativy, (iv) deriváty a strukturované produkty, byly z velké části centralizovány. Tyto typy investic podléhají pečlivé due diligence s cílem posoudit jejich kvalitu, míru rizika a soulad s dohodou o přidružení definovanou z pohledu závazky řízenou SAA.

Skupina také používá derivátové nástroje s cílem snížit riziko portfolia aktiv a/nebo pasiv. Deriváty umožňují zlepšit kvalitu, likviditu a ziskovost portfolia v souladu s cíli strategického plánu. Derivátové obchody také podléhají pravidelnému procesu hlášení a monitorování.

Během roku 2024 pomohlo geopolitické prostředí a zejména konflikty na Ukrajině a na Blízkém východě udržet vysokou volatilitu finančních trhů. Některá strategická opatření, která skupina již v minulosti přijala, proto zůstala v platnosti. Obzvláště:

pro akciové expozice byly zavedeny zajišťovací strategie;

pokud jde o dluhopisovou složku, za účelem sledování případného zrychlení zhoršování úvěruschopnosti byla dvakrát týdně vypracována zpráva o emitentech, u nichž došlo ke zhoršení ratingu nebo rozšíření spreadů, což by mohlo znamenat zvýšenou pravděpodobnost nesplácení.

V roce 2024 byly zavedeny zajišťovací strategie s cílem zmírnit možný negativní vývoj, konkrétně bylo v prosinci 2024 přijato zajištění akciového rizika skupiny (akciové makro-zajištění).

Kromě limitů tolerance rizika definovaných ve skupině RAF zahrnuje proces sledování rizik také aplikaci pokynů IRGG (Investments Risk Group Guidelines). IRGG zahrnují obecné zásady, kvantitativní limity rizika (se zaměřením na úvěrové riziko a riziko tržní koncentrace) a pro konkrétní třídy aktiv (např. soukromý dluh a soukromý kapitál) také minimální požadavky, které musí být splněny pro výběr fondu a správu portfolia. Kromě toho IRGG také definují autorizační procesy a zákazy, které musí společnosti skupiny dodržovat.

S ohledem na geopolitický kontext a jeho dopady na finanční a úvěrové trhy pozorované v roce 2024 naleznete v části A. Shrnutí (vnější kontext).

## Finanční riziko

V životním pojištění je převzato značné finanční riziko v případě garance minimálního výnosu z akumulovaného kapitálu po potenciálně delší dobu. Pokud je během této doby návratnost generovaná investicí nižší než minimální garantovaný výnos během tohoto období, je Skupina povinná kompenzovat schodek v těchto smluvních zárukách. Kromě toho, bez ohledu na návratnost aktiv, musí Skupina zajistit, aby hodnota investic pokrývajících pojistné smlouvy byla dostatečná ke splnění hodnoty závazků vůči pojistníkům.

Podnikání spojené s investičním fondem obecně nepředstavuje pro pojišťovny zdroj finančního rizika (pokud nejsou ve smlouvách zabudovány záruky), nicméně výkyvy trhu mají často dopad na ziskovost podnikání, protože v dobách nejistoty mohou investoři vyplácet své pojistky nebo snížit své investice. Čímž se snižuje inkasované pojistné a provize. V neživotním pojištění musí Skupina zajistit, aby dávky mohly být vyplaceny včas v případě pojistných událostí.

Konkrétně je Skupina vystavena následujícím typům finančních rizik:

akciové riziko, které vzniká v důsledku nepříznivých změn tržní hodnoty aktiv nebo pasiv v důsledku kolísání tržních cen, které může vést k finančním ztrátám;

riziko volatility akcií, které vyplývá z kolísání volatility trhu. Expozice vůči volilitě akcií je obvykle spojena s opčními smlouvami nebo pojistnými produkty prodávanými s integrovaným kolaterálem, jejichž tržní hodnota je citlivá na úroveň volatility akcií;

úrokové riziko, které je definováno jako riziko nepříznivých změn tržní hodnoty aktiv nebo pasiv v důsledku kolísání úrokových sazeb na trhu. Skupina je vystavena především nižším úrokovým sazbám, protože nízké úrokové sazby způsobují, že hodnota závazků vůči pojistníkům roste více než hodnota aktiv, na nichž jsou tyto závazky založeny.

V důsledku toho by mohlo být stále nákladnější plnit přijaté závazky, což by mělo za následek ekonomické ztráty; riziko volatility úrokových sazeb vyplývá ze změn úrovně volatility implikované úrokovými sazbami. Toto riziko se týká například pojistných produktů se zaručenými minimálními zárukami, jejichž tržní hodnota je citlivá na úroveň volatility úrokové sazby;

riziko nemovitosti, které vyplývá ze změn cenové hladiny na trhu s nemovitostmi. Expozice vůči tomuto riziku je spojena s drženými pozicemi v oblasti nemovitostí;

měnové riziko vyplývající z kolísání směnných kurzů;

riziko koncentrace aktivního portfolia na omezený počet protistran.

### *Příloha k účetní závěrce, Investice*

PIM se používá k měření finančních rizik<sup>153</sup>. Obzvláště:

akciové riziko se hodnotí kombinací každé akciové expozice s indexem, který je reprezentativní pro dané odvětví a/nebo geografický sektor. Potenciální změny v tržních hodnotách akcií jsou pak odhadnuty na základě historických šoků pozorovaných u vybraných indexů;

riziko volatility akcií hodnotí dopad kolísání, které může mít implikovaná volilita akcií na tržní hodnotu derivátů;

úrokové riziko posuzuje změny ve struktuře úrokových sazeb pro různé měny a dopady těchto změn na jakékoli aktivum citlivé na úrokové sazby a na hodnotu budoucích peněžních toků závazků;

riziko volatility úrokových sazeb hodnotí dopady, které mohou mít změny implikované volatility úrokových sazeb na tržní hodnotu derivátů a na hodnotu závazků citlivých na kolísání úrokových sazeb (jako jsou například minimální záruky vůči penzijním fondům);

realitní riziko hodnotí výkonnost indexů vztahujících se k trhu nemovitostí a jejich dopad na hodnotu konkrétních aktiv skupiny, mapovaných podle umístění nemovitostí a typu využití;

v případě měnového rizika se hodnotí pohyby směnného kurzu referenční měny Skupiny vůči cizím měnám a také změny hodnoty aktiv nedenominovaných v referenční měně;

u rizika koncentrace se posuzuje míra dodatečného rizika, které Skupina podstupuje z důvodu nedostatečné diverzifikace v portfoliích akcií, nemovitostí a dluhopisů.

Měření rizik prováděné pomocí IM se vztahuje i na složité a/nebo nelikvidní finanční nástroje, což zajišťuje jejich správné vyhodnocení v rámci modulů zahrnutých v Mapě rizik Skupiny.

Kapitálový požadavek na finanční riziko činí 13 981 milionů EUR před diverzifikací (což se rovná 39 % celkového SCR před diverzifikací). Toto riziko představuje především akciové riziko, úrokové riziko, realitní riziko a měnové riziko.

Dostupná historická pozorování pomáhají definovat metriky rizika IM, takže do kalibrace IM jsou integrovány i události na trhu související s rokem 2024.

<sup>153</sup> Rozsah PIM je uveden v části A. Shrnutí. Společnosti, které nespádají do oblasti působnosti IM, vypočítají kapitálový požadavek na základě standardního vzorce nebo kapitálových požadavků odvětví, do kterého patří.

## Úvěrové riziko

Expozice vůči úvěrovému riziku se odvozuje od finančních investic a rizik souvisejících s jinými protistranami (např. zajištění, hotovost).

Úvěrové riziko zahrnuje:

riziko rozšíření spreadu (tzv. spread widening risk) vyplývající z nepříznivých změn tržní hodnoty dluhových cenných papírů. Rozšíření rozpětí může být spojeno jak s tržním hodnocením úvěruschopnosti konkrétní protistrany (což často znamená snížení ratingu), tak se systémovým snížením ceny úvěrových aktiv na tržní úrovni;

riziko selhání definované jako riziko vzniku ztrát v důsledku neschopnosti protistrany plnit své finanční závazky.

### *Příloha k účetní závěrce, Investice*

Hodnocený meziprodukt se používá k měření úvěrových rizik<sup>154</sup>. Obzvláště:

riziko úvěrového rozpětí se týká možných pohybů úrovně spreadu u dluhopisových expozic. Při hodnocení rizik se bere v úvahu rating, odvětví a geografická poloha, a to na základě historické analýzy reprezentativního souboru dluhopisových indexů. Aktiva citlivá na spready držená Skupinou jsou spojena se specifickými indexy, které jsou oceňovány na základě charakteristik emitenta a měny;

riziko selhání hodnotí dopad na hodnotu aktiv, který by mohl vyplynout z selhání emitenta dluhopisu nebo protistran v derivátech, zajištění a dalších transakcích obecně. Riziko selhání v portfoliu dluhopisů (riziko úvěrového selhání) a riziko selhání protistran u vkladů, smluv o zmírnění rizika (jako je například zajištění) a u jiných typů expozic (riziko selhání protistrany) se posuzuje samostatně.

Měření rizik prováděné pomocí IM se vztahuje i na složité a/nebo nelikvidní finanční nástroje, což zajišťuje jejich správné vyhodnocení v rámci modulů zahrnutých v Mapě rizik Skupiny.

Model kreditního rizika použitý v IM hodnotí rizika spreadu a selhání také pro expozice vůči vládním dluhopisům. Tento přístup je konzervativnější než standardní vzorec, podle kterého dluhopisy vydané evropskými zeměmi a v národních měnách nepodléhají kreditnímu riziku.

Kapitálový požadavek na úvěrová rizika před diverzifikací činí 8 233 milionů EUR (což se rovná 23 % celkového SCR před diverzifikací). Úvěrové riziko vzniká především z rizika spreadu s pevným výnosem, zatímco riziko protistrany (které zahrnuje také riziko selhání zajištětele) přispívá v omezené míře k SCR.

Kromě toho je třeba poznamenat, že byly zachovány všechny nástroje pro sledování úvěrového rizika zavedené po pandemii Covid-19, a zejména průběžné sledování snižování ratingu s cílem identifikovat dopady na solventnost a provádět případná opatření ke zmírnění rizika.

Dostupná historická pozorování pomáhají definovat metriky rizika IM, takže do kalibrace IM jsou integrovány i kreditní události související s rokem 2024.

Hodnocení úvěrového rizika je založeno na ratingech přidělených protistranám a finančním nástrojům. Aby se omezilo využívání ratingů poskytovaných externími ratingovými agenturami, byl zaveden interní systém hodnocení.

V této souvislosti byly provedeny dodatečné ratingy, které mají být prováděny na úrovni protistrany a/nebo finančního nástroje. Přidělený interní rating je obvykle přezkoumáván na roční bázi. Tento proces platí bez ohledu na dostupnost externích ratingů. Kromě toho se další hodnocení provádí vždy, když strany zapojené do procesu mají k dispozici nové informace ze spolehlivých zdrojů, které mohou ovlivnit úvěruschopnost emitenta a/nebo finančního nástroje.

Systém přidělování interního ratingu na úrovni protistrany je založen na hodnocení kvantitativních metrik a kvalitativních prvků. Zvažované rizikové prvky se mimo jiné týkají posouzení rizika odvětví, do kterého patří, země, v níž jsou činnosti vykonávány, a případné kontrolní skupiny. Kromě toho jsou brány v úvahu potenciální makroekonomické faktory, které by mohly ovlivnit schopnost emitenta splácet dluh, ale nejsou omezeny na: úroveň úrokových sazeb, pohyb na devizovém trhu a ceny komodit. Na druhé straně na úrovni finančního nástroje je riziko jeho emitenta jedním z hlavních zvažovaných prvků, včetně zvláštností samotného nástroje.

Hlavní strategií pro zmírnění úvěrového rizika je proces SAA konzistentní s odpovědností, který může omezit dopad volatility tržního spreadu. Skupina také usiluje o efektivní řízení rizika selhání protistrany tím, že tam, kde je to možné (například u derivátových transakcí), používá strategie zajištění, které významně omezují ztráty, které mohou Skupině vzniknout v důsledku selhání jedné nebo více jejích protistran.

<sup>154</sup> Rozsah PIM je uveden v části A. Shrnutí. Společnosti, které nespádají do oblasti působnosti IM, vypočítají kapitálový požadavek na základě standardního vzorce nebo kapitálových požadavků odvětví, do kterého patří.

## Operační riziko

Operační rizika představují riziko vzniku ztrát vyplývajících z nedostatečnosti nebo dysfunkce procesů, lidských zdrojů a systémů nebo z exogenních událostí<sup>155</sup>.

Operační rizika, kterým je skupina Generali vystavena, jsou identifikována a klasifikována ve skupinové politice řízení operačních rizik, která stanovuje mapu skupinových rizik definovanou ve skupinové politice řízení rizik.

PIM se používá k měření provozních rizik<sup>156</sup>. Zejména kapitálový požadavek na operační riziko se vypočítává pomocí přístupu založeného na analýze scénářů. Tyto analýzy jsou prováděny manažery provozních funkce (vlastníky rizik), kteří na základě odborného posouzení a s podporou odborníků na danou problematiku (SMEs) poskytují odhady četnosti a dopadu pro každý ze scénářů týkajících se identifikovaných rizik. Rizika považovaná na základě této analýzy za závažná se používají pro kalibraci IM. Z těchto odhadů se odvozuje rozdělení pravděpodobnosti ztrát v časovém horizontu jednoho roku, které se následně agreguje a získá se roční rozdělení ztrát. Tento proces umožňuje výpočet kapitálového požadavku na úrovni spolehlivosti 99,5 %, jak vyžaduje Solvency II, a poskytuje přesnější popis rizikového profilu skupiny a zachycuje její specifika. Kapitálový požadavek na provozní rizika činí 2 841 milionů EUR před diverzifikací (což se rovná 8 % z celkového SCR před diverzifikací).

V roce 2024 se potvrzují jako hlavní provozní rizika pro skupinu rizika spojená s kybernetickými útoky, bezpečností zákaznických dat a nedostupností aplikací a IT infrastruktur. K tomu se přidávají rizika praní špinavých peněz, financování terorismu a porušování mezinárodních sankcí. V neposlední řadě jsou zdůrazněna rizika spojená s procesy týkajícími se správy a kontroly pojistných produktů (dohled nad produkty a jejich správa), se zvláštním odkazem na otázky, kterým orgány dohledu věnují pozornost, jako je efektivnost nákladů a greenwashing.

Toto hodnocení je podmíněno současným vnějším kontextem. Na jedné straně geopolitické napětí vedlo ke zvýšení mezinárodních sankcí, což zkomplikovalo regulační prostředí, ve kterém skupina působí. Na druhé straně nejistota na trhu a pomalý hospodářský růst by mohly být pobídkou k využívání pojistných produktů k praní peněz a financování terorismu. V reakci na to mezinárodní a místní předpisy a normy nastiňují stále jasnější a přísnější zásady zaměřené na boj proti finanční kriminalitě, což vyžaduje řízení a monitorování těchto rizik prostřednictvím konkrétních iniciativ zaměřených na posílení příslušných procesů.

Předpisy, jejichž cílem je chránit zákazníky a zajistit transparentnost, se také zpřísňují a vyžadují, aby pojišťovny přijaly přísné procesy pro navrhování, distribuci a monitorování produktů. V tomto ohledu Evropský dozorový úřad zintenzivnil své kontrolní činnosti týkající se chování společností s cílem dále posílit ochranu pojistníků.

Rostoucí závislost na cloudových technologiích, digitální infrastruktuře a řešeních umělé inteligence navíc vystavila finanční sektor kritickým zranitelnostem a provozním rizikům. K řešení těchto rizik zavedl regulátor dvě klíčové regulace: nařízení DORA a zákon o umělé inteligenci.

Nařízení DORA, které vstoupilo v platnost v lednu 2023 a je účinné od 17. ledna 2025, ukládá finančním subjektům povinnost přijmout přísná opatření pro řízení rizik v oblasti ICT rizik, včetně standardů kybernetické bezpečnosti a plánů kontinuity a obnovy po havárii. Zvláštní pozomost je věnována hodnocení a řízení rizik spojených s poskytovateli ICT služeb, jako jsou poskyvatelé cloudových služeb a služeb datových center, kteří podporují základní nebo důležité funkce. Nové požadavky zavedené nařízením DORA podporují vývoj rámce řízení rizik v oblasti ICT. Jejich implementace zajišťuje integrované a koordinované řízení a monitorování na všech úrovních organizace, což umožňuje udržet expozici těmto rizikům pod kontrolou.

Akt o umělé inteligenci, který byl přijat v srpnu 2024 a je plně použitelný od srpna 2026, si klade za cíl vytvořit harmonizovaný právní rámec pro vývoj a používání systémů umělé inteligence v Evropské unii s cíli, jako je klasifikace rizik, transparentnost pro uživatele a lidský dohled.

S ohledem na nové výzvy na trhu a s ohledem na regulační tlak skupina Generali v roce 2024 rozvinula svůj model řízení rizik v oblasti ICT a kybernetických rizik tím, že přezkoumala interní procesy a postupy a zavedla provozní limity pro monitorování rizik. Výsledky aplikace tohoto rámce budou podléhat regulačnímu podávání zpráv vyžadovaným nařízením DORA.

<sup>155</sup> Definice zahrnuje riziko nedodržování předpisů, riziko účetního výkaznictví a riziko podávání zpráv o udržitelnosti, zatímco rizika vyplývající ze strategických rozhodnutí a rizika poškození dobré pověsti nejsou zahrnuta. Protože jsou však často nepřímým důsledkem operačních rizik, jsou během procesu celkového hodnocení rizik rovněž zvažována potenciální rizika poškození dobré pověsti a strategická rizika, se zvláštním zaměřením na nepřímé dopady související s otázkami udržitelnosti.

<sup>156</sup> Rozsah PIM je uveden v části A. Shrnutí. Společnosti, které nespádají do oblasti působnosti IM, vypočítají kapitálový požadavek na základě standardního vzorce nebo kapitálových požadavků odvětví, do kterého patří.

Z hlediska řízení je odpovědnost za řízení rizik přiřazena první obranné linii tzv. vlastníků rizik, zatímco funkce řízení rizik definuje metodiky a procesy zaměřené na identifikaci, měření, řízení a monitorování hlavních rizik, kterým je skupina vystavena. Sledování rizik je tak zaručeno na různých úrovních v souladu s holistickým pohledem na operační riziko, který je nezbytný pro stanovení priority opatření, která mají být přijata, a pro přidělení zdrojů do kritických oblastí. Toho je dosaženo použitím metodik a nástrojů v souladu s osvědčenými postupy v oboru a navázáním strukturovaného dialogu s první obrannou linií.

Za účelem dalšího posílení systému řízení rizik zřídila Skupina kromě obvyklé odpovědnosti vlastníků rizik v rámci první obranné linie specializované jednotky s cílem řešit specifická rizika (související například s kybernetickými útoky, podvody a riziky finančního výkaznictví) a které působí jako klíčoví partneři pro funkci řízení rizik. Konkrétní příklad se týká zřízení jednotky věnující se řízení a koordinaci IT bezpečnosti (kybernetického rizika) na úrovni skupiny, která řídí vývoj strategie IT bezpečnosti a provozního modelu pro včasnou identifikaci a řešení zranitelností, které mohou čas od času nastat.

Na závěr je třeba poznamenat, že skupina Generali sdílí údaje o ekonomických ztrátách týkajících se operačního rizika anonymně prostřednictvím Operational Risk data eXchange Association (ORX), globální asociace složené z odborníků na operační rizika, ve které jsou hlavní bankovní a pojišťovací instituce. Cílem je využít údaje o ztrátách k posílení řízení rizik a předvídání nových trendů. Navíc, protože ztráty jsou vybírány první obrannou linií, tento proces pomáhá vytvářet povědomí mezi vlastníky rizik o hlavních rizicích, kterým by skupina mohla být vystavena. Prospektivní hodnocení prostřednictvím analýz scénářů hrají zásadní úlohu při posuzování vývoje expozice operačnímu riziku v daném časovém horizontu, předvídání potenciálních hrozeb, podpoře efektivní alokace zdrojů a definování souvisejících iniciativ.

Sběr údajů o škodách doplňuje tento prospektivní pohled o retrospektivní pohled a umožňuje tak komplexní hodnocení operačních rizik.

## Další materiální rizika

### Riziko likvidity

Riziko likvidity vyplývá z nejistoty související se schopností Skupiny a jejích společností plně a včas plnit hotovostní závazky v souvislosti s pojišťovacími, investičními a finančními aktivitami, a to i v případě napjatých trhů.

Skupina je vystavena rizikům likvidity vyplývajícím z pojišťovacích a zajišťovacích operací v důsledku možného nesouladu mezi odlivem a přílivem hotovosti.

Riziko likvidity může také vyplývat z investiční činnosti v důsledku potenciálních mezer v likviditě vyplývajících ze správy portfolia aktiv, jakož i z potenciálně nedostatečné úrovně likvidity v případě vyřazení (např. schopnost prodat adekvátní množství za spravedlivou cenu a v přiměřeném časovém rámci).

Riziko likvidity vyplývající z finanční činnosti souvisí s možnými obtížemi při přístupu k externímu financování nebo při placení nadměrných nákladů na financování.

Skupina může být vystavena riziku likvidity vyplývajcímu z poskytnutých záruk, smluvních závazků, marží u derivátových smluv nebo regulačních omezení.

Rámec řízení rizika likvidity skupiny je založen na projekci splatných hotovostních závazků a dostupných likvidních zdrojů v časovém horizontu 12 měsíců, aby bylo zajištěno, že tyto zdroje budou vždy dostatečné k pokrytí závazků splatných v tomto časovém horizontu.

Skupina definovala metriku rizika likvidity (indikátor likvidity) za účelem pravidelného sledování likviditní situace každé ze společností ve skupině. Tato metrika se vypočítává z výhledového pohledu, tj. na základě projekcí peněžních toků odvozených z aktiv a pasiv a hodnocení úrovně likvidity a likvidity portfolia aktiv na začátku období.

Metrika se počítá jak podle tzv. základního scénáře, ve kterém jsou hodnoty peněžních toků aktiv a pasiv stanoveny na základě Strategického plánu každé společnosti, tak podle tzv. scénáře stresové likvidity, kdy se příliv a odliv hotovosti a tržní cena aktiv počítají s ohledem na nepravděpodobné, ale realistické okolnosti, které by mohly mít negativní dopad na likviditu každé z pojišťoven skupiny.

Limity rizika likvidity jsou definovány na základě hodnoty výše uvedeného ukazatele likvidity. Tyto limity mají zajistit, aby si každá společnost skupiny udržovala přiměřenou rezervu v oblasti likvidity přesahující částku nezbytnou k vypořádání se s nepříznivými okolnostmi zvažovanými ve scénáři napjaté likvidity.

Skupina definovala metriku pro měření rizika likvidity na úrovni skupiny, která je určena na základě metriky likvidity vypočítané na úrovni společnosti. Skupina řídí očekávané peněžní toky, příliv a odliv tak, aby zajistila dostatečnou

úroveň hotovosti a peněžních ekvivalentů pro splnění hotovostních závazků ve střednědobém horizontu. Metrika Skupiny má výhledovou perspektivu a je vypočítávána jak v předpokladech základního scénáře, tak ve scénáři napjaté likvidity; limity rizika likvidity jsou definovány na základě výše uvedeného ukazatele rizika likvidity Skupiny.

Skupina zavedla jasný systém řízení rizik likvidity, který zahrnuje definici limitů rizika a proces eskalace, který je třeba dodržet v případě porušení limitů nebo jiných problémů souvisejících s likviditou.

Zásady řízení rizika likvidity v rámci celé skupiny jsou plně integrovány do strategického plánování, stejně jako do obchodních procesů, včetně řízení investic a vývoje produktů.

Vzhledem k tomu, že skupina výslovně identifikuje riziko likvidity jako jedno z hlavních rizik spojených s investicemi, jsou nedílnou součástí procesu SAA ukazatele, jako je nesoulad peněžních toků durace. Investiční limity jsou také definovány tak, aby bylo zajištěno, že podíl nelikvidních aktiv (včetně komplexních aktiv) zůstane pod prahovou hodnotou, která neohrožuje likviditu aktiv skupiny. Tyto limity podléhají pravidelnému sledování na úrovni skupiny a obchodní jednotky.

Skupina také definovala v Zásadách skupiny upisování a výhrad životního pojištění a P&C zásady zaměřené na zmírnění rizika likvidity vyplývajících z odkupů v segmentu životního pojištění a pojistných událostí v segmentu neživotního pojištění.

V průběhu roku 2024 byly zaručeny všechny převody hotovosti plánované společnostmi skupiny, což podpořilo významnou hotovostní pozici mateřské společnosti ve stále nejistém makroekonomickém kontextu ovlivněném přetrvávajícím geopolitickým napětím a měnovou politikou centrálních bank, které začaly od druhé poloviny roku zasahovat do snižování úrokových sazeb.

Skupina nadále pečlivě sleduje likviditní pozici společností, aby předvídala jakékoli dopady vyplývající z ekonomického prostředí.

*Zpráva o operacích, dluhu a likviditě pro další podrobnosti o řízení finančních závazků a jejich splatností, s vyčerpávající analýzou závazků souvisejících s finančními aktivitami a dostupnou likviditou ve formě hotovosti a peněžních ekvivalentů.*

*Příloha k účetní závěrce, pojistné a investiční smlouvy*

## Riziko koncentrace

Skupina identifikuje následující tři zdroje rizika koncentrace:

spojení vyplývající z investic;

expozice z hlediska rizika selhání protistrany zajišťujícího zajištění, které vyplývá z prodaného zajištění;

vystavení riziku neupisování neživotního pojištění, zejména přírodním katastrofám nebo katastrofám způsobeným člověkem.

Koncentrace investičního rizika představuje potenciální ztrátu hodnoty investičního portfolia a portfolia podnikové treasury v případě, že jednotlivá nebo skupinová expozice dosáhne takové velikosti, že:

ohrozí solventnost nebo likviditní pozici Skupiny;

vyvolá významnou změnu v rizikovém profilu skupiny.

Koncentrace investic v rámci celé skupiny jsou řízeny prostřednictvím Politiky skupiny pro řízení koncentrací rizik – investiční expozice, která definuje celkový rámec pro řízení fúzí vzniklých z investic a zejména definuje kategorie, podle nichž musí být spojení vypočítáno: konečný subjekt<sup>157</sup>, zeměpisná oblast, výrobní sektor a měna.

Metriky pro měření koncentrací souvisejících s investicemi jsou založeny jak na tržní hodnotě, tak na rizikové expozici (expozice založená na riziku se vypočítá vynásobením tržní hodnoty stresovým koeficientem určeným v souladu s IM s ohledem na rizikový profil každé jednotlivé pozice z hlediska ratingu, vydávající země, typu aktiv a sektoru produktů).

Fúze podléhají specifickým limitům (při jejichž překročení je vyžadováno povolení představenstva) a prahovým hodnotám pro oznamování (při jejichž překročení je expozice oznámena představenstvu pro informační účely).

Kromě limitů definovaných z hlediska tržní hodnoty a expozice založené na riziku definují výše uvedené zásady také další specifické limity koncentrace týkající se expozice vůči podnikovým dluhopisům (která nesmí překročit předem stanovenou prahovou hodnotu celkového dluhu emitenta) a expozice vůči akciím (která nesmí překročit předem

<sup>157</sup> Konečným subjektem rozumíme součet expozic náležejících jednotlivým protistranám patřícím do stejné skupiny.



stanovené prahové hodnoty z hlediska hlasovacích práv nebo tržní hodnoty). Koncentrace investic je sledována čtvrtletně a je pololetně hlášena představenstvu.

Skupina vyvinula specifický rámec pro identifikaci, měření, monitorování, řízení a vykazování koncentrací rizik skupiny vyplývajících z expozic vůči protistranám zajištění a neživotním upisovacím expozicím v Zásadách skupiny pro řízení koncentrací rizik – zajištění a upisování expozic.

## Reputace, vznikající rizika a rizika týkající se udržitelnosti

Mezi rizika, která nejsou zahrnuta do výpočtu SCR, patří:

reputační riziko související s potenciálními ztrátami vyplývajících ze zhoršení pověsti nebo negativního vnímání skupiny mezi jejími zákazníky a dalšími zúčastněnými stranami. V rámci obecných zásad skupiny pro rizika udržitelnosti a pokynů skupiny pro operační rizika<sup>158</sup> jsou rizika poškození dobré pověsti považována za rizika druhé úrovně, která úzce souvisí s otázkami udržitelnosti nebo vyplývají z operačních rizik;

vznikajících rizik vyplývajících z nových rizik nebo budoucích rizik, jejichž identifikace a kvantifikace je složitější a má typicky systémový rozměr. Tato rizika obecně souvisí s environmentálními aspekty a změnou klimatu, technologickými změnami a digitalizací, geopolitickým vývojem a demografickými a sociálními změnami. Aby bylo možné tato rizika identifikovat a posoudit a zvýšit povědomí o důsledcích hlavních vznikajících rizik, spolupracuje funkce řízení rizik se specializovanou sítí složenou ze specialistů z podnikových funkcí (ředitel skupiny pro životní a zdravotní pojištění, ředitel skupiny pro neživotní pojištění a zajištění, investiční ředitel skupiny, finanční ředitel skupiny, provozní ředitel skupiny, skupinový ředitel marketingu a péče o zákazníky, strategie a obchodní transformace skupiny a ředitel pro udržitelnost skupiny s ohledem na relevantní vzájemný vztah k otázkám udržitelnosti). Skupina se také účastní iniciativy Emerging Risk Initiative (ERI), specializované pracovní skupiny fóra CRO, která sdružuje vedoucí pracovníky pro řízení rizik hlavních evropských skupin. V rámci ERI jsou diskutována rizika společného zájmu pro pojišťovnictví publikovaná v ERI Radaru a specifické studie (Position Papers) o jednotlivých vznikajících rizicích. V průběhu roku 2024 ERI například aktualizovala Radar a zveřejnila dokument "Navigating Uncertainty – A practitioner's toolkit to managing emerging risks", který je k dispozici na webových stránkách fóra CRO;

rizika týkající se udržitelnosti související s environmentální, sociální nebo správnou událostí nebo stavem, které, pokud nastanou, by mohly mít skutečný nebo potenciální nepříznivý dopad na hodnotu investice nebo hodnotu závazku. Řízení rizik týkajících se udržitelnosti, jakož i řízení potenciálních negativních dopadů vyplývajících z podnikových rozhodnutí v otázkách udržitelnosti, jak je definováno v zásadách skupiny pro řízení rizik, se řídí především zásadami skupiny pro udržitelnost, zásadami skupiny pro správu investic, zásadami skupiny pro upisování a rezervování životního pojištění, zásadami skupiny P&C pro upisování a vyhrazování a souvisejícími pokyny. V průběhu roku 2024 pokračoval projekt zaměřený na analýzu odolnosti vůči změně klimatu, včetně hodnocení klimatických scénářů a podpory podnikatelských aktivit, jakož i integrace nástrojů, jako jsou limity a kontroly. Více podrobností je k dispozici ve Zprávě o udržitelnosti.

*Zprávy o udržitelnosti, Obecné informace pro více informací*

[www.generali.com/what-we-do/emerging-risks](http://www.generali.com/what-we-do/emerging-risks) pro více podrobností o vznikajících rizicích

<sup>158</sup> Podrobnosti jsou uvedeny v obecných zásadách skupiny interních modelů operačního rizika a obecných zásadách skupiny operačních rizik pro regulované neinterní modely a operativní právníké osoby.



**VÝHLED**

Očekává se, že globální ekonomika poroste v roce 2025 přibližně o 3 %, podobně jako v roce 2024, a to díky odolnosti trhu práce a sektoru služeb. Spojené státy vykazovaly v prvním čtvrtletí roku 2025 známky zpomalení, ale očekává se, že budou i nadále růst více než jiné vyspělé ekonomiky. Eurozóna by mohla být ovlivněna obchodní nejistotou, ale i tak by měla ve druhé polovině roku zaznamenat mírné zlepšení. Rostoucí napětí v transatlantické alianci znamenalo uvolnění omezení EU pro financování vojenských výdajů. Globálně dezinflace postupuje pomalým tempem, a to díky normalizaci růstu mezd. Americká cla a následná odvetná opatření by mohla toto zlepšení zpomalit. Poté, co se snižování sazeb v roce 2024 pohybovaly do značné míry synchronizovaně, se cesty Fedu a ECB začaly rozcházet, přičemž Fed pravděpodobně počká do poloviny roku a ECB místo toho přistoupí k šestému snížení sazeb na začátku března.

S novým strategickým plánem *Lifetime Partner 27: Driving Excellence* Generali urychlí ziskový růst segmentu **životního pojištění** využitím své velké zákaznické základny a silné distribuční přítomnosti. Kromě toho zlepší technické znalosti s cílem podpořit ziskovost a zvýšit efektivitu rozšířením zdrojů dostupných na úrovni skupiny v celém hodnotovém řetězci. Náš závazek se bude i nadále zaměřovat na zjednodušování a inovace a nabízet obnovená a integrovaná řešení, která budou reagovat na vyvíjející se potřeby zákazníků po celou dobu jejich života. Cíl Generali být doživotním partnerem svých zákazníků je základem všech iniciativ zaměřených na rozvoj podnikání v oblasti života, ochrany a zdraví v souladu se strategickým plánem.

Tento strategický přístup k růstu podnikání je i nadále zaměřen na selektivní rozvoj nové produkce v obchodních liniích navržených tak, aby nabízely vynikající výkon na stále více konkurenčních finančních trzích. Hlavními oblastmi zájmu jsou produkty ochrany a kapitálově náročná řešení spořicího pojištění. Cílem rozvoje těchto řad je vytvořit řadu pojistných řešení, která umožňují pestrout nabídku, která je vhodná pro rizikový a investiční profil pojistníků i samotné skupiny. Zejména u produktů v oblasti ochrany a zdraví se skupina zaměří na nabídku integrovaných služeb s cílem stát se referenčním partnerem pro zdraví každého zákazníka. Skupina bude také dále zlepšovat zákaznickou zkušenost a distribuční síť. V oblasti životního pojištění bude Generali i nadále upřednostňovat nabídku hybridních produktů a produktů spojených s investičním fondem, které splňují rostoucí potřeby zákazníků z hlediska finančního zabezpečení, s cílem stát se preferovaným partnerem v oblasti penzijního připojištění a spoření. Generali i bude pokračovat v optimalizaci svého portfolia a potvrdí svou strategii zaměřovat se na kapitálově lehké produkty a internalizovat fondy vázané na podílové fondy. To je podpořeno zvýšenou spoluprací mezi segmenty životního pojištění a správou aktiv s cílem využít posílené investiční schopnosti skupiny.

Skupina bude usilovat o vývoj pojistných řešení, která jsou adekvátní a efektivní při plnění jejich cílů v oblasti udržitelnosti, se zvláštním zaměřením na podporu nejzranitelnějších komunit při řešení jejich potřeb v oblasti zdravotního a penzijního pojištění.

V segmentu **neživotního pojištění** je cílem skupiny maximalizovat ziskový růst – zejména v oblasti nemotorových vozidel – na pojistných trzích, na kterých působí, a to zejména posílením své přítomnosti a rozšířením nabídky v zemích s vysokým růstovým potenciálem.

Skupina potvrzuje a posiluje svůj flexibilní přístup k úpravám tarifů, a to i s ohledem na rostoucí náklady vyplývající ze zvýšeného podílu ztrát z katastrof v posledních letech a souvisejících potřeb ochrany.

V souladu se strategickými prioritami ziskového růstu a s cílem být doživotním partnerem našich zákazníků bude nabídka v oblasti nemotorových vozidel i nadále posilována o modulární řešení navržená podle konkrétních zájmů a potřeb zákazníků, zlepšování a inovace preventivních, asistenčních a ochranných služeb, a to díky nejnovějším digitálním nástrojům a platformám. Tato opatření budou rovněž užitečná při řešení dopadu klimatických jevů z hlediska četnosti a závažnosti.

Skupina také potvrzuje obezřetný přístup k příležitostem na trhu neživotního pojištění, disciplínu v upisování rizik a optimalizaci řízení portfolia (cenotvorba, výběr rizik a ziskovost, efektivní řízení pojistných událostí) a pečlivé hodnocení nově vznikajících potřeb krytí v souladu s přístupem skupiny k vývoji produktů zaměřeným na zákazníka.

Růst segmentu neživotního pojištění bude pokračovat s cílem posílit vedoucí postavení skupiny na evropském pojistném trhu pro občany, profesionály a malé a střední podniky (SME).

Na základě závazku integrovat udržitelnost do podnikání se skupina také více zaměří na vývoj pojistných řešení, která jsou v souladu s jejími závazky v oblasti udržitelnosti v segmentu neživotního pojištění, zejména s iniciativami souvisejícími s životním prostředím a změnou klimatu. Dvěma hlavními cíli udržitelnosti bude zavedení přístupu upisování, který zohledňuje aspekty zmírňování změny klimatu podporou produktů orientovaných na klimatickou transformaci s cílem snížit emise spojené s pojistnými portfolii a zvýšením odolnosti našich klientů vůči klimatickým rizikům prostřednictvím vývoje produktů, které splňují i požadavky evropské taxonomie.

V segmentu Asset & Wealth Management bude **divize Asset Management** pokračovat v realizaci své strategie s cílem pro rok 2025 rozšířit nabídku svých produktů, zejména v oblasti *reálných a soukromých aktiv*, zlepšit distribuční dovednosti a rozšířit svou přítomnost na nových trzích. Tuto strategii podpoří také akvizice společnosti Conning Holdings Limited a jejich dceřiných společností v dubnu 2024. V oblasti správy majetku se skupina Banca Generali bude v roce 2025 i nadále zaměřovat na své cíle rozvoje velikosti, ziskovosti a vysokých odměn pro akcionáře.

S ohledem na **investiční politiku** bude skupina pokračovat ve strategii *alokace aktiv* zaměřenou na zajištění souladu se závazky vůči pojistníkům a tam, kde to bude možné, na zvýšení současné ziskovosti.

Aby bylo možné efektivně řídit párování mezi aktivy a pasivy, bude Skupina i nadále používat především státní dluhopisy s dlouhou splatností a vysokou úvěrovou bonitou, aby zajistila efektivní krytí dlouhodobých závazků. Skupina bude také udržovat vyvážený přístup k investicím do korporátních dluhopisů investičního stupně, které přispívají ke zlepšení ziskovosti portfolia.

Díky jejich přínosu k diverzifikaci a ziskovosti portfolia a díky zajištění, které nabízejí v inflačních scénářích, hrají investice do soukromých a reálných aktiv i nadále důležitou roli ve strategii skupiny, která však zachovává obezřetný přístup, který zohledňuje nižší likviditu těchto nástrojů. V sektoru nemovitostí skupina uplatňuje politiku geografické a sektorové diverzifikace, pečlivě sleduje a vyhodnocuje tržní příležitosti a kvalitu aktiv.

Kapitálové investice skupiny jsou řízeny se zvláštním zřetelem na období volatility, aby se využily tržní příležitosti a zajistila vysoká úroveň diverzifikace portfolií. Expozice vůči akciím je také řízena prostřednictvím derivátových zajišťovacích strategií.

Skupina proaktivně integruje faktory udržitelnosti do investičního procesu napříč všemi třídami aktiv. V této souvislosti skupina sleduje politiku velké pozornosti věnovanou otázkám životního prostředí a upřednostňuje investice, které jsou v souladu s politikou zelené energie zaměřenou na snížení rizik změny klimatu.

Poté, co skupina úspěšně dosáhla a překročila finanční cíle plánu *Lifetime Partner 24: Driving Growth*, je odhodlána – prostřednictvím nového plánu *Lifetime Partner 27: Driving Excellence*, zaměřeného na dokonalost ve vztazích se zákazníky, excelenci v klíčových kompetencích a excelenci v provozním modelu skupiny – dosáhnout v příštích třech letech složené roční míry růstu zisku na akcii<sup>159</sup> mezi 8 % a 10 %, aby se na úrovni mateřské společnosti vytvořily kumulativní čisté peněžní toky<sup>160</sup> ve výši více než 11 miliard EUR a aby se dosáhlo složené roční míry růstu dividendy na akcii<sup>161</sup> vyšší než 10 %, <sup>162</sup> se základní *západkovou* politikou dividendy na akcii (což odpovídá více než 7 miliardám EUR, které mají být rozděleny jako kumulativní dividendy), Kromě toho existuje závazek zpětného odkupu akcií v minimální výši 0,5 miliardy eur ročně, který má být vyhodnocen na začátku každého plánovacího roku (při celkovém závazku ve výši nejméně 1,5 miliardy EUR v plánovaném období), přičemž zpětný odkup akcií ve výši 0,5 miliardy EUR má být zahájen již v roce 2025<sup>163</sup>.

Generali plně integrovala **udržitelnost** do všech svých aktivit v souladu se svým závazkem být odpovědným pojišťovnou, investorem, zaměstnavatelem a korporátním občanem. Skupina plánuje posílit tuto pozici obohacením hodnotové nabídky udržitelnosti do konce tohoto strategického cyklu v roce 2027. Tento závazek bude podpořen novými cíli souvisejícími s ekologickou a spravedlivou transformací, jako jsou: 30% snížení emisí skleníkových plynů v pojistném portfoliu<sup>164</sup> do roku 2030, 60% snížení emisí pro vlastní investice<sup>165</sup> a provoz<sup>166</sup> do roku 2030, investice ve výši 12 miliard EUR do klimatických řešení<sup>167</sup> v období 2025–2027 a zvýšení CAGR pojistného<sup>168</sup> o 8 % až 10 % podle řešení klimatického pojištění v období 2024–2027. Nové cíle budou věnovány také podpoře sociální odolnosti. Tato ambice je vyjádřena v závazku skupiny zmírňovat následky extrémních přírodních jevů prostřednictvím rozšiřování nabídky řešení a služeb se zvláštním důrazem na malé a střední podniky (SME), které představují páteř světové ekonomiky. Skupina také usiluje o 6% až 8% zvýšení CAGR pojistného nové generace z řešení zdravotního, ochranného a penzijního pojištění pro zákazníky s nedostatečnými službami<sup>169</sup> v období 2024–2027, a to také s využitím odborných znalostí The Human Safety Net v oblasti pomoci nejzranitelnějším komunitám.

Cílem skupiny je také být uznáváno jako pracoviště založené na excelenci, meritokracii a rozmanitosti a schopné přitahovat, rozvíjet a posilovat své lidi a talenty. Kvalita a technické dovednosti jejích zaměstnanců jsou pro Generali klíčovým zdrojem v diferenciaci. V příštích třech letech bude společnost dále využívat svou jedinečnou kulturu *lidského přístupu* jako konkurenční výhodu ve své schopnosti přilákat talenty. Skupina je také nadále odhodlána zvyšovat dovednosti svých lidí v klíčových oblastech, jako je technická dokonalost, manažerské dovednosti, umělá inteligence a data, s cílem 90% zvyšování kvalifikace zaměstnanců. Skupina bude také nadále podporovat pocit sounáležitosti a účasti svých zaměstnanců prostřednictvím zapojení a naslouchání jim, což potvrzuje ústřední úlohu míry

<sup>159</sup> Tříletá CAGR na základě normalizovaného čistého zisku skupiny.

<sup>160</sup> Čisté peněžní toky na úrovni mateřské společnosti a dividendy vyjádřené v hotovostním pohledu (tj. peněžní toky se vztahují k roku výplaty).

<sup>161</sup> Podléhá všem příslušným oprávněním.

<sup>162</sup> Složená roční míra růstu 3leté dividendy na akcii se základem rovným hodnotě pro rok 2024 ve výši 1,28 EUR na akcii.

<sup>163</sup> Podléhá všem příslušným oprávněním.

<sup>164</sup> Cíl se vztahuje na portfolio automobilů a je definován jako snížení do konce roku 2030 ve srovnání s koncem roku 2021, měřeno jako uhlíková intenzita vážená GWP. Zahnuje portfolia předplatného soukromých automobilů v Itálii, Německu, Francii, Švýcarsku, Rakousku, České republice, Maďarsku, Slovinsku, Polsku, Španělsku a Portugalsku. Podléhá tržním omezením.

<sup>165</sup> Investiční cíl zahrnuje kotované akcie, podnikové dluhopisy a nemovitosti v rámci portfolia obecných účtů a je definován jako snížení do konce roku 2029 ve srovnání s koncem roku 2019. U kotovaných akcií a podnikových dluhopisů se snížení měří jako uhlíková intenzita vážená na investované miliony EUR, zatímco u nemovitostí se měří jako uhlíková intenzita na metr čtvereční. Podléhá tržním omezením.

<sup>166</sup> Cíl zahrnuje emise v rozsahu 1, 2 a 3, které jsou definovány jako snížení do konce roku 2030 ve srovnání s koncem roku 2019 a vypočítány na základě absolutních emisí skleníkových plynů. Cíl nulových čistých emisí pro vlastní provozní činnosti se posouvá do roku 2035. Podléhá tržním omezením.

<sup>167</sup> Cíl zahrnuje širokou škálu tříd aktiv, a to jak přímých investic, tak fondů, a zahrnuje dluhopisy, vládní a podnikovou infrastrukturu, dluhové akcie a nemovitosti. Měří se jako kumulativní čisté nové investice za období 2025–2027. Podléhá tržním omezením.

<sup>168</sup> Složená roční míra růstu přímého pojistného (GDWP) v letech 2024–2027. Cíl zahrnuje pokrytí automobily pro ekologickou mobilitu, energetickou účinnost a obnovitelné zdroje energie. Podléhá tržním omezením.

<sup>169</sup> Cíl zahrnuje pojistné v oblasti životní, zdravotní a důchodové ochrany pro kategorie zákazníků, kteří jsou interně identifikováni jako nejvíce vystaveni mezerám v ochraně ženy, mladí lidé/seniori, rodiny a migranti/uprchlíci.

angažovanosti jako klíčového ukazatele s úrovní ambicí být vyšší nebo rovna tržnímu benchmarku. Skupina také znovu potvrzuje svůj závazek k přijetí udržitelných a vyvážených hybridních pracovních modelů ve všech svých společnostech, založených na hodnotách flexibility a důvěry a využívajících potenciál nových technologií.

*Zpráva obsahuje prohlášení o budoucích událostech, odhady, prognózy a očekávání na základě současných znalostí vedení skupiny. Těmto prohlášením obvykle předcházejí výrazy jako "očekává se pokles/nárůst", "očekává se", "očekává se zvýšení", "domníváme se, že se může snížit" nebo jiné podobné výroky. Je třeba poznamenat, že tyto výhledové informace by neměly být považovány za prognózu skutečných výsledků skupiny nebo faktorů mimo skupinu. Generali nepřebírá žádnou povinnost aktualizovat nebo revidovat takové prognózy, a to ani v důsledku dostupnosti nových informací, budoucích událostí nebo jinak, s výjimkou případů, kdy to vyžaduje zákon.*

# **PŘÍLOHY ZPRÁVY O PROVOZNÍ ČINNOSTI**

# POZNÁMKA KE ZPRÁVĚ O PROVOZNÍ ČINNOSTI

Integrovaná výroční zpráva a konsolidovaná účetní závěrka za rok 2024 jsou zpracovány v souladu s platnými předpisy, včetně požadavků legislativního nařízení č. 2024/125, kterým se provádí směrnice Evropského parlamentu a Rady 2022/2464/EU ze dne 14. prosince 2022 (tzv. Corporate Sustainability Reporting Directive – CSRD) o podávání zpráv o udržitelnosti, nařízení 2020/852/EU (tzv. nařízení EU o taxonomii) a nařízení v přenesené pravomoci k němu připojená, jakož i přijetí mezinárodních účetních standardů IAS/IFRS.

*Další podrobnosti naleznete v reportingu o udržitelnosti*

*Vysvětlivky, Obecná kritéria pro vypracování a hodnocení pro více podrobností*

Skupina využila možnosti stanovené čl. 70, odstavec 8 a čl. 71, odstavci 1-bis nařízení o emitentech, aby se odchýlila od povinnosti zveřejňovat informační dokumenty požadované v souvislosti s významnými fúzeми, rozděleními, navýšením kapitálu prostřednictvím vkladu věcných aktiv, akvizicemi a prodeji.

Zpráva je vyhotovena v eurech (což je funkční měna, ve které pracuje společnost, která sestavuje Výroční integrovanou zprávu a konsolidovanou účetní závěrku) a částky jsou uvedeny v milionech zaokrouhlených na jedno desetinné místo, pokud není uvedeno jinak, s tím výsledkem, že součet zaokrouhlených částek se ve všech případech neshoduje se zaokrouhleným součtem.

Podrobné informace podle oblastí uvedené v tomto dokumentu odrážejí územní organizaci skupiny, která se skládá z:

Itálie;  
Francie;  
Německo;  
Rakousko;  
Švýcarsko;  
střední a východní Evropa (CEE);  
Španělsko;  
Portugalsko;  
Asie;  
Europ Assistance;  
správa majetku;  
správa aktiv;  
holdingová společnost skupiny a další společnosti, které zahrnují řízení a koordinaci mateřské společnosti, včetně zajištění skupiny, globálních obchodních aktivit, jakož i dalších finančních holdingových společností a činností v oblasti poskytování mezinárodních služeb, které nejsou zahrnuty v předchozích oblastech.

K 31. prosinci 2024 bylo 538 společností (529 k 31. prosinci 2023), z nichž 482 bylo plně konsolidováno a 56 bylo zaúčtováno pomocí ekvivalenční metody.

## Základní nehmotná aktiva

Směrnice 2022/2464/EU, transponovaná legislativním nařízením 2024/125, vyžaduje, aby společnosti zveřejňovaly informace o základních nehmotných aktivech a vysvětlily, jak obchodní model společnosti na těchto zdrojích zásadně závisí a jak představují zdroj tvorby hodnoty pro společnost.

Skupina Generali vyvinula solidní a odolný obchodní model, který využívá svůj kapitál a v průběhu času vytváří hodnotu pro všechny zúčastněné strany.

Dle zásad obsažených v *Mezinárodním rámci <IR>* je použitý kapitál:

lidský kapitál;  
finanční kapitál;  
intelektuální kapitál;  
sociální a vztahový kapitál;  
výrobní kapitál;  
přírodní kapitál.

V rámci těchto kapitálů Skupina identifikovala související základní nehmotné aktiva, které hrají zásadní roli při určování jejího úspěchu a konkurenceschopnosti a které lze využít k vytváření hodnoty v průběhu času. Jedná se zejména o kapitál lidský, intelektuální a kapitál sociální a vztahový.

Strategie *Lifetime Partner 27: Driving Excellence* odráží význam těchto základních nehmotných aktiv. Cílem skupiny je podporovat dokonalost ve vztazích se zákazníky, klíčových kompetencích a provozním modelu, přičemž základem jsou výše uvedené základní nehmotné aktiva. Skupina nadále staví zejména na:

lidském potencionálu, což jim umožňuje růst prostřednictvím neustálého rozvoje dovedností a kultury založené na excelenci, meritokracii a rozmanitosti;

umělé inteligencí a datově řízeném přístupu, posilující dovednosti pro zlepšení zkušeností zákazníků a distribuční síť a také pro zvýšení provozní efektivity a technické dokonalosti;

udržitelnosti, která je pevně zakotvena s cílem vytvářet pozitivní dopad na zisk, lidi i planetu a to podporou zelené a spravedlivé transformace a podporou odolnosti společnosti, jednat jako odpovědný pojistitel, odpovědný investor, odpovědný zaměstnavatel a odpovědný korporátní občan.

*Zprávy o udržitelnosti, Sociální informace pro více informací*

## Transakce se spřízněnými stranami

Příslušné informace naleznete v kapitole *Transakce se spřízněnými stranami* v příloze k účetní závěrce.



# METODICKÁ POZNÁMKA K ALTERNATIVNÍM UKAZATELŮM VÝKONNOSTI

Aby se usnadnilo hodnocení kvality a udržitelnosti hospodářského výsledku skupiny Generali v různých obchodních segmentech a v různých územních oblastech, obsahuje Zpráva o provozní činnosti následující alternativní ukazatele výkonnosti.

## Hrubé předepsané pojistné

Hrubé předepsané pojistné uvedené ve výkazu o činnosti se liší od pojistných výnosů z pojistných smluv vystavených ve výkazu zisků a ztrát. Aby bylo možné poskytnout reprezentativnější ukazatel obratu skupiny v oblasti pojištění, zahrnuje hrubé předepsané pojistné jak pojistné z pojistných smluv, tak pojistné z investičních smluv.

## Provozní výsledek

Provozní zisk by neměl být považován za náhradu zisku za rok před zdaněním stanovený v souladu s IAS/IFRS a měl by být vykládán ve spojení s ekonomickými informacemi a souvisejícími vysvětlivkami obsaženými v auditované účetní závěrce.

Provozní výsledek je sestaven reklasifikací složek zisku za období před zdaněním každého segmentu podnikání na základě specifik řízení každého segmentu a také s přihlédnutím k opakujícím se nákladům souvisejícím s holdingovou činností.

Provozní výnosy odpovídají zejména zisku za období před zdaněním, před započtením úrokových nákladů souvisejících s finančním dluhem, neprovozního zisku z investic a neprovozních nákladů a výnosů, včetně příjmů neprovozní holdingové společnosti.

V segmentu **životního pojištění** jsou všechny položky výkazu zisku a ztráty v tomto segmentu považovány za provozní, s výjimkou následujících položek, které přispívají k neprovoznímu výsledku:

čisté zisky z investic v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty a čisté kurzové zisky, čisté realizované zisky z ostatních investic, čisté ztráty ze snížení hodnoty a zrušení úvěrového rizika a ostatní čisté ztráty ze snížení hodnoty z jiných investic pouze v případě, že se týkají portfolií, která se přímo nepodílejí na zisku a volném kapitálu;

ostatní čisté neprovozní náklady, které zahrnují zejména náklady na restrukturalizaci společnosti, odpisy nehmotných aktiv vzniklé v důsledku podnikových kombinací a smluv o bankopojištění a ostatní čisté jednorázové náklady.

Kromě toho, pokud dojde k daňovým reformám nebo jiným jednorázovým daňovým dopadům, které podstatně ovlivní provozní výsledek, je díky mechanismům podílu na zisku pojišťníky zohledněn odhad těchto jednorázových účinků při výpočtu provozního výsledku.

V segmentu **neživotního pojištění** jsou všechny položky výsledovky v těchto obchodních segmentech považovány za provozní, s výjimkou následujících položek, které přispívají k neprovoznímu výsledku:

čisté zisky z investic v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty a čisté kurzové zisky, čisté realizované zisky z ostatních investic, čisté ztráty ze snížení hodnoty a zrušení úvěrového rizika a ostatní čisté ztráty ze snížení hodnoty z ostatních investic;

ostatní čisté neprovozní náklady, které zahrnují zejména náklady na restrukturalizaci společnosti, odpisy nehmotných aktiv vzniklé v důsledku podnikových kombinací a smluv o bankopojištění a ostatní čisté jednorázové náklady.

V segmentu **správy aktiv a majetku** jsou všechny položky výkazu zisku a ztráty v tomto segmentu považovány za provozní, s výjimkou následujících položek, které přispívají k neprovoznímu výsledku:

čisté zisky z investic v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty a čisté kurzové zisky, čisté realizované zisky z ostatních investic, čisté ztráty ze snížení hodnoty a zrušení úvěrového rizika a ostatní čisté ztráty ze snížení hodnoty z ostatních investic;

ostatní čisté neprovozní náklady, které zahrnují zejména náklady na restrukturalizaci společnosti, odpisy nehmotných aktiv vzniklé v důsledku podnikových kombinací a ostatní čisté jednorázové náklady.

V segmentu **holding a ostatní činnosti** jsou všechny položky výkazu zisku a ztráty v tomto segmentu považovány za provozní, s výjimkou následujících položek, které přispívají k neprovoznímu výsledku:

čisté zisky z investic v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty a čisté kurzové zisky, čisté realizované zisky z ostatních investic, čisté ztráty ze snížení hodnoty a zrušení úvěrového rizika a ostatní čisté ztráty ze snížení hodnoty z ostatních investic;

ostatní čisté neprovozní náklady, které zahrnují zejména náklady na restrukturalizaci společnosti, odpisy nehmotných aktiv vzniklé v důsledku podnikových kombinací a ostatní čisté jednorázové náklady.

Pokud jde o náklady holdingové společnosti, jedná se o obecné náklady vynaložené v souvislosti s řízením a koordinací ze strany mateřské společnosti a regionálních subholdingů, stejně jako o náklady vzniklé při přidělování akciových grantů ze strany mateřské společnosti a dalších společností ve skupině<sup>170</sup>, s výjimkou nákladů v segmentu správy aktiv a majetku, které jsou zařazeny do tohoto odvětví činnosti. Následující položky jsou považovány za nefunkční:

úrokové náklady na finanční dluh;

náklady na restrukturalizaci společnosti a jakékoli další jednorázové výdaje vynaložené na řídicí a koordinační činnosti.

Provozní výsledek a neprovozní výsledek skupiny se tedy rovnají součtu provozního výsledku a neprovozního výsledku výše uvedených segmentů a souvisejících mezisegmentových eliminací.

V souladu s výše popsaným přístupem je provozní výsledek hlavních zemí, ve kterých Skupina působí, prezentován také za segmenty životního a neživotního pojištění. Aby bylo možné poskytnout manažerský pohled na provozní výsledky podle geografické oblasti, umožňují informace podle obchodního segmentu a geografické oblasti měřit výsledek každé geografické oblasti z pohledu země, spíše než jako příspěvek k výsledku skupiny.

V provozních výsledcích životního a neživotního pojištění jednotlivých zemí jsou zajišťovací transakce mezi společnostmi skupiny patřícími do různých zemí posuzovány stejným způsobem jako transakce uzavřené s externími zajistiteli. Díky tomuto zastoupení provozních výsledků životního a neživotního pojištění podle území je tento ukazatel výkonnosti více v souladu jak s politikami řízení rizik prováděnými jednotlivými společnostmi, tak s ostatními ukazateli zaměřenými na měření technické ziskovosti společností skupiny.

Za zmínku stojí hlavní reklasifikace provedené při výpočtu provozního výsledku s ohledem na odpovídající položky ve výkazu zisku a ztráty:

výnosy plynoucí ze zániku závazků za nároky nabyté v podnikových kombinacích nebo po převodech portfolií se překvalifikují jako odpočet nákladů na pojištění;

náklady na správu finančních investic a činností v oblasti nemovitostí nesouvisejících se smlouvami o podílech na zisku se přeřazují z provozních nákladů do provozních výnosů a nákladů plynoucích z jiných finančních nástrojů, zejména do ostatních nákladů z finančních nástrojů a investic do nemovitostí;

čisté finanční náklady související s pojistnými smlouvami spojené se změnami hodnoty podkladových *položek* jiných než investice jsou reklasifikovány v rámci výsledku pojišťovacích služeb;

náklady a výnosy vyplývající z povahy související s developerskou činností jsou klasifikovány mezi ostatní neprovozní náklady a výnosy v souladu s přijatým modelem řízení, který stanoví jejich prodej po dokončení;

kurzové zisky a ztráty v segmentu životního pojištění, pokud se vztahují k portfoliím s přímou účastí na zisku, jsou reklasifikovány z ostatních nákladů a výnosů do provozních výnosů a nákladů vyplývajících z finančních nástrojů v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty, zatímco ve všech ostatních případech jsou reklasifikovány z ostatních nákladů a výnosů do neprovozních výnosů a nákladů plynoucích z finančních nástrojů v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty;

v případě daňových reforem nebo jiných jednorázových daňových dopadů, které podstatně ovlivňují provozní výsledek, je odhad těchto jednorázových účinků zohledněn při výpočtu provozního výsledku a vyloučen z daní.

<sup>170</sup> Tyto náklady byly do roku 2023 považovány za neprovozní a po změně definice provozního zisku bylo srovnávací období důsledně přehodnoceno.

| Od provozního výsledku k výsledku za dané období | Poznámky                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|--------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Konsolidovaný provozní výsledek</b>           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Provozní výsledek pojišťovacích služeb           | Zahrnuje 5. Výsledek pojišťovacích služeb a techniky podílů na zisku (zahrnuto v 12. Čistý hospodářský výsledek), čisté provize (zahrnuté v 18. Ostatní provozní náklady/výnosy), odpisy pozemků a budov (z položky 16. Čisté ztráty/zrušení ze snížení hodnoty pozemků, budov a zařízení), ostatní administrativní náklady, provozní náklady na držbu a ostatní výnosy/náklady klasifikované jako provozní podle metodiky skupiny (konkrétně u nákladů na držení se za provozní složky považují obecné náklady vynaložené na řízení a koordinaci mateřské společnosti a teritoriálních subholdingů). |
| Provozní výsledek z investic                     | Obsahuje 12. Čistý finanční výsledek (s výjimkou výše uvedených technických složek účasti na zisku), ve kterém jsou podle metodiky Skupiny všechny složky výkazu zisku a ztráty považovány za provozní položky, s výjimkou těch, které jsou zastoupeny v neprovozním výsledku.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Konsolidovaný neprovozní zisk</b>             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Neprovozní výsledek z investic                   | Obsahuje záznamy z 12. Čistý finanční výsledek klasifikovaný podle metodiky Skupiny jako neprovozní: čisté zisky z investic oceněných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, čisté kurzové zisky, čisté realizované zisky (s výjimkou segmentu životního pojištění), čisté opravné položky k očekávaným úvěrovým ztrátám a ostatní čisté odpisy omezené na investice nezajišťující portfolia s přímou účastí na zisku pojišťovníků a volným vlastním kapitálem.                                                                                                                                       |
| Ostatní neprovozní náklady a výnosy              | Patří mezi ně 15. Čisté rezervy na rizika a náklady a ostatní výnosy/náklady klasifikované jako neprovozní položky podle metodiky Skupiny: ostatní čisté neprovozní náklady, které zahrnují zejména náklady na restrukturalizaci společnosti, odpisy nehmotných aktiv generovaných podnikovými kombinacemi a smlouvami o bankopojištění a ostatní čisté jednorázové náklady nebo mimořádné položky zahrnuté v 5. Výsledek pojišťovacích služeb.                                                                                                                                                       |
| Neprovozní náklady holdingové společnosti        | Jednorázové náklady na dřížení jsou zahrnuty v 18. Ostatní provozní náklady/výnosy a úrokové náklady z finančního dluhu zahrnuté v 12. Čistý finanční výsledek.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Zisk za období před zdaněním</b>              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Daně                                             | Obsahuje 20 záznamů. Daně, očištěné o úpravy o provozní daně a jednorázové daně, které významně ovlivňují provozní výsledek zemí, ve kterých je stanoven podíl pojišťovníků na zisku, a to i s přihlédnutím k daním za dané období (tyto úpravy jsou vyloučeny z položky daně z příjmu a zahrnuty do ostatních čistých provozních nákladů).                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Zisk po zdanění</b>                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |

## Provozní výsledek podle marží

Provozní výsledky segmentů životního a neživotního pojištění jsou také prezentovány podle maržového schématu, které lépe reprezentuje provozní trendy změn ve výkonnosti jednotlivých segmentů.

Provozní výsledek segmentu životního pojištění se skládá z provozního výsledku pojišťovacích služeb, který se skládá z uvolnění marže ze smluvních služeb, uvolnění pro úpravu o nefinanční rizika, ztráty z nevýhodných smluv, změn současných a minulých služeb a dalších složek výsledku pojišťovacích služeb a ostatních provozních nákladů a výnosů, a provozní výsledek investic, který se skládá z příjmů a výdajů z investic a finančních výnosů nebo nákladů souvisejících s pojišťovacími smlouvami.

Provozní výsledek segmentu **neživotního pojištění** se skládá z provozního výsledku z pojišťovacích služeb, pojišťovacích událostí, nákladů na pojištění služby a ostatních výdajů, nákladů a výnosů ze zajištění a ostatních provozních nákladů a výnosů z provozních investic, které se skládají z výnosů a nákladů z investic a výnosů ze segmentu neživotního pojištění, týkající se pojišťovacích smluv.

## Přepočtení srovnávacího období po změně definice provozního výsledku

Od 1. ledna 2024 dochází ke změnám v definici provozního zisku, a to s odkazem na náklady holdingu; v důsledku toho bylo srovnávací období znovu stanoveno.

Zejména provozní výsledek a neprovozní výsledek k 31. 12. 2023 byly přepočítány s ohledem na náklady vyplývající z postoupení akciových opcí a plánů grantů na akcie mateřskou společností a ostatními společnostmi skupiny jako operací; dříve byly tyto náklady považovány za neprovozní náklady holdingu.

Kromě toho segment správy aktiv a majetku nyní zahrnuje všechny náklady, které byly dříve klasifikovány jako náklady holdingu a následně přiřazeny holdingu a segmentu ostatních podnikatelských činností, včetně výše uvedených nákladů vyplývajících z postoupení akciových opcí a plánů grantů na akcie mateřskou společností a dalšími společnostmi patřícími do tohoto segmentu.

Níže uvedená tabulka ukazuje dopad této reklasifikace na hlavní ekonomické ukazatele bez dopadu na čistý výsledek a normalizovaný čistý výsledek.

### Přeformulování provozního výsledku skupiny

| (v milionech EUR)                       | 31/12/2023<br>zveřejněno | 31/12/2023<br>upraveno | Změna       |
|-----------------------------------------|--------------------------|------------------------|-------------|
| Životní pojištění                       | 3 735                    | 3 735                  | 0           |
| Neživotní pojištění                     | 2 902                    | 2 902                  | 0           |
| Správa aktiv a majetku                  | 1 001                    | 959                    | -41         |
| Holdingové společnosti a další aktivity | -320                     | -415                   | -96         |
| Meziodvětvové eliminace                 | -439                     | -439                   | 0           |
| <b>Celkový provozní výsledek</b>        | <b>6 879</b>             | <b>6 742</b>           | <b>-137</b> |
| <b>Konsolidovaný provozní výsledek</b>  | <b>-1 262</b>            | <b>-1 125</b>          | <b>137</b>  |
| Daně                                    | -1 579                   | -1 579                 | 0           |
| <b>Čistý výsledek</b>                   | <b>3 747</b>             | <b>3 747</b>           | <b>0</b>    |
| <b>Upravený čistý výsledek</b>          | <b>3 575</b>             | <b>3 575</b>           | <b>0</b>    |

## Upravený čistý výsledek

Upravený čistý výsledek odpovídá čistému výsledku, přičemž se neutralizují tyto položky:  
dopady volatility trhu vyplývající z ocenění reálnou hodnotou investic a jiných finančních nástrojů ve výkazu zisků a ztrát souvisejících s portfolií, která se přímo nepodílejí na zisku a volném kapitálu;  
dopad na výsledovku vyplývající z aplikace standardu IAS 29 - *Účetní výkaznictví v hyperinflačních ekonomikách*;  
odpisy nehmotných aktiv souvisejících s fúze a akvizicemi, pokud jsou významné;  
zisky nebo ztráty vyplývající z akvizic nebo prodejů společností, včetně veškerých nákladů na restrukturalizaci vzniklých v roce akvizice, pokud jsou významné.

## Návratnost investice

Ukazatele návratnosti investic jsou:

**čistá aktuální ziskovost** vypočtená jako poměr:

úroky a ostatní výnosy včetně výnosů z finančních nástrojů v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (s výjimkou výnosů z finančních aktiv a závazků spojených s propojenými smlouvami) po odečtení odpisů a amortizace investičního nemovitého majetku; a  
průměrné investice v rozvahových hodnotách;

**míra čerpání výnosů** vypočtená jako poměr:

čisté realizace, čisté ztráty ze snížení hodnoty a realizované ztráty z přecenění odvozené z finančních nástrojů v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty (s výjimkou těch, které pocházejí z finančních aktiv a závazků souvisejících s propojenými smlouvami); a  
průměrné investice v rozvahových hodnotách.

Výsledovka se rovná součtu čistých běžných příjmů a míry čerpání výnosů po odečtení provozních nákladů na investice a kurzových zisků nebo ztrát.

Průměrné investice v účetní hodnotě zahrnují investiční nemovité majetky, investice do dceřiných, přidružených a společných podniků, peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty, finanční aktiva v reálné hodnotě s dopadem do úplného výsledku, finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty s výjimkou finančních aktiv spojených s propojenými smlouvami a také specifické položky zahrnuté v ostatních finančních aktivech. Celkové investice jsou upraveny jak o derivátové závazky, které jsou zahrnuty do finančních závazků v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty, tak o dohody o zpětném odkupu klasifikované jako závazky (REPO), které jsou zahrnuty v ostatních finančních závazcích. Tyto průměrné hodnoty se získávají výpočtem průměru investic za každé čtvrtletí referenčního období.

Výše popsané ukazatele ziskovosti jsou prezentovány pro skupinu a pro segmenty životního a neživotního pojištění.

## Konsolidované investice

Investice Skupiny vykázané ve Zprávě o provozní činnosti vykazují následující změny ve srovnání s odpovídajícím údajem v rozvaze, aby poskytl reprezentaci konzistentní s reprezentací použitou pro výpočet související ziskovosti: podílové jednotky SKIPCP se svou povahou dělí na investice do akcií, dluhopisů a nemovitostí a peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty;

deriváty jsou vykazovány v čisté výši, tedy i v případě derivátů klasifikovaných jako pasiva. Kromě toho jsou zajišťovací deriváty klasifikovány do příslušných kategorií zajišťovacích aktiv;

reverzní REPO kontrakty jsou v souladu se svou povahou jako krátkodobé přísliby likvidity překlasifikovány z ostatních nástrojů s pevným výnosem na peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty;

dohody o zpětném odkupu klasifikované jako závazky (REPO) jsou vykazovány v hotovosti a peněžních ekvivalentech; a

specifické klasifikované položky jsou zahrnuty pod ostatní finanční aktiva.

Segmentové investice jsou prezentovány v souladu s metodikou popsanou v *příloze k účetní závěrce* v kapitole *segmentové vykazování*.

# KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

# OBSAH

|                                                                                                                             |            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA.....</b>                                                                                    | <b>229</b> |
| Rozvaha.....                                                                                                                | 230        |
| Výkaz ZISKU A ZTRÁTY .....                                                                                                  | 232        |
| Výkaz o úplném výsledku.....                                                                                                | 233        |
| Výkaz ZMĚN vlastního kapitálu.....                                                                                          | 234        |
| Výkaz o peněžních tocích.....                                                                                               | 236        |
| (nepřímá metoda).....                                                                                                       | 236        |
| <b>POZNÁMKY .....</b>                                                                                                       | <b>238</b> |
| Obecné zásady pro VYHOTOVENÍ a PREZENTACI Účetní ZÁVĚRKY .....                                                              | 239        |
| Zveřejňování informací podle obchodního segmentu .....                                                                      | 277        |
| Informace o rozsahu konsolidace a souvisejících transakcích.....                                                            | 283        |
| 1. Rozsah konsolidace .....                                                                                                 | 283        |
| 2. Investice do dceřiných společností, přidružených společností a společných podniků.....                                   | 283        |
| 3. Detaily k investicím do jiných subjektů.....                                                                             | 284        |
| 4. Goodwill a ostatní nehmotná aktiva .....                                                                                 | 290        |
| 5. Informace o akvizicích nových společností.....                                                                           | 295        |
| 6. Ukončované činnosti a aktiva držaná k prodeji.....                                                                       | 299        |
| 7. Transakce se spřízněnými stranami .....                                                                                  | 300        |
| <b>Investice.....</b>                                                                                                       | <b>302</b> |
| 8. Finanční aktiva oceňovaná naběhbu hodnotou .....                                                                         | 304        |
| 9. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou vykazované do ostatního úplného výsledku .....                                | 306        |
| 10. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou vykázané do zisku nebo ztráty.....                                           | 309        |
| 11. Investice do nemovitostí.....                                                                                           | 310        |
| 12. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty .....                                                                          | 311        |
| 13. Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou vykazované do zisku nebo ztráty.....                                        | 311        |
| 14. Finanční závazky v zůstatkové hodnotě.....                                                                              | 312        |
| 15. Výnosy a náklady z investic.....                                                                                        | 315        |
| 16. Očekávané úvěrové ztráty .....                                                                                          | 318        |
| 17. Podrobné informace o investicích.....                                                                                   | 318        |
| <b>Pojistné a investiční smlouvy.....</b>                                                                                   | <b>326</b> |
| 18. Pojistné smlouvy.....                                                                                                   | 326        |
| 19. Zajišťovací smlouvy.....                                                                                                | 331        |
| 20. Náklady a výnosy související s uzavřenými pojistnými smlouvami a drženími zajišťovacími smlouvami.....                  | 335        |
| 21. Podrobné informace týkající se uzavřených pojistných smluv a držení zajišťovacích smluv.....                            | 340        |
| <b>Vlastní kapitál a akcie.....</b>                                                                                         | <b>370</b> |
| 22. Vlastní kapitál.....                                                                                                    | 370        |
| 23. Členění ostatních složek výkazu o úplném výsledku .....                                                                 | 372        |
| 24. Zisk na akciích.....                                                                                                    | 373        |
| 25. Odsouhlasení výsledku za dané období s vlastním kapitálem akcionářů Skupiny a podobnými údaji mateřské společnosti..... | 374        |
| <b>Ostatní složky rozvahy.....</b>                                                                                          | <b>375</b> |
| 26. Hmotný majetek.....                                                                                                     | 375        |
| 27. Ostatní finanční aktiva.....                                                                                            | 377        |
| 28. Ostatní aktiva.....                                                                                                     | 377        |
| 29. Ostatní rezervy .....                                                                                                   | 377        |
| 30. Závazky.....                                                                                                            | 378        |
| 31. Ostatní závazky.....                                                                                                    | 378        |



|                                                                                                 |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| <b>Další informace ve výsledovce.....</b>                                                       | <b>379</b> |
| 32. Ostatní výnosy a výdaje.....                                                                | 379        |
| 33. Ostatní provozní výnosy a náklady.....                                                      | 380        |
| 34. Daně.....                                                                                   | 380        |
| <b>Ocenění reálnou hodnotou.....</b>                                                            | <b>384</b> |
| 35. Hierarchie reálných hodnot.....                                                             | 385        |
| 36. Převody finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou mezi úrovní 1 a úrovní 2 .....       | 386        |
| 37. Další informace o úrovni 3 .....                                                            | 386        |
| 38. Informace o hierarchii reálných hodnot aktiv a závazků neoceňovaných reálnou hodnotou ..... | 390        |
| <b>Další informace .....</b>                                                                    | <b>392</b> |
| 39. Informace o zaměstnancích.....                                                              | 392        |
| 40. Dlouhodobé závazky z definovaných benefitních plánů.....                                    | 392        |
| 41. Dohody o splácení založené na kapitálových nástrojích.....                                  | 395        |
| 42. Podmíněné závazky, závazky, záruky, zastavená aktiva a zajištění.....                       | 407        |
| 43. Významné jednorázové události a transakce.....                                              | 408        |
| 44. Významné události po 31. prosinci 2024.....                                                 | 408        |
| 45. Leasing .....                                                                               | 409        |
| 46. Další informace.....                                                                        | 410        |
| 47. Odměny za auditorské služby pro fiskální rok.....                                           | 411        |
| 48. Zveřejňování informací o změně klimatu.....                                                 | 411        |
| <b>PŘÍLOHY K PŘÍLOZE K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE.....</b>                                                  | <b>413</b> |

# KONSOLIDOVANÁ ÚČETNÍ ZÁVĚRKA

# ROZVAHA

## ROZVAHA - AKTIVA

| Poznámky | Položky aktiv                                                                         | 31/12/2024     | 31/12/2023     |
|----------|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 4        | <b>1. NEHMOTNÁ AKTIVA</b>                                                             | <b>11 861</b>  | <b>9 990</b>   |
| 4        | z toho: goodwill                                                                      | 9 126          | 7 841          |
| 26       | <b>2. HMOTNÁ AKTIVA</b>                                                               | <b>3 746</b>   | <b>3 683</b>   |
| 18, 19   | <b>3. POJISTNÁ AKTIVA</b>                                                             | <b>4 902</b>   | <b>4 876</b>   |
|          | 3.1 Pojistné smlouvy, které tvoří aktiva                                              | 262            | 315            |
|          | 3.2 Zajištění smlouvy, které tvoří aktiva                                             | 4 640          | 4 561          |
|          | <b>4. INVESTICE</b>                                                                   | <b>494 340</b> | <b>466 046</b> |
| 11       | 4.1 Pozemky a budovy (investice do nemovitostí)                                       | 22 503         | 23 831         |
| 2        | 4.2 Investice do dceřiných společností, přidružených společností a společných podniků | 2 840          | 2 712          |
| 8        | 4.3 Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou                                       | 21 561         | 21 232         |
| 9        | 4.4 Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku          | 237 979        | 223 359        |
| 10       | 4.5 Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě                | 209 457        | 194 912        |
| 10       | a) finanční aktiva držena k obchodování                                               | 753            | 1 097          |
| 10       | b) finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou                                           | 124 270        | 108 701        |
| 10       | c) finanční aktiva povinně oceňovaná reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě         | 84 434         | 85 114         |
| 27       | <b>5. OSTATNÍ FINANČNÍ AKTIVA</b>                                                     | <b>6 209</b>   | <b>6 334</b>   |
| 28       | <b>6. OSTATNÍ AKTIVA</b>                                                              | <b>9 275</b>   | <b>10 613</b>  |
| 6        | 6.1 Dlouhodobá aktiva držena k prodeji a ukončované činnosti                          | 60             | 728            |
| 34       | 6.2 Daňové pohledávky                                                                 | 5 845          | 5 775          |
|          | a) krátkodobé                                                                         | 4 125          | 3 947          |
|          | b) odložené                                                                           | 1 719          | 1 828          |
|          | 6.3 Ostatní aktiva                                                                    | 3 371          | 4 109          |
| 12       | <b>7 Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty</b>                                     | <b>8 315</b>   | <b>7 070</b>   |
|          | <b>AKTIVA CELKEM</b>                                                                  | <b>538 647</b> | <b>508 611</b> |

**ROZVAHA - VLASTNÍ KAPITÁL A CIZÍ ZDROJE**

| Poznámky  | Položky vlastní kapitál a cizí zdroje                                          | 31/12/2024     | 31/12/2023     |
|-----------|--------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>22</b> | <b>1. VLASTNÍ KAPITÁL</b>                                                      | <b>33 095</b>  | <b>31 284</b>  |
|           | z toho: přiřaditelné skupině                                                   | 30 389         | 28 968         |
|           | z toho: přiřaditelné třetím stranám                                            | 2 707          | 2 316          |
|           | <b>1.1 Základní kapitál</b>                                                    | <b>1 603</b>   | <b>1 592</b>   |
|           | <b>1.2 Ostatní kapitálové nástroje</b>                                         | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
|           | <b>1.3 Kapitálové rezervy</b>                                                  | <b>6 607</b>   | <b>6 607</b>   |
|           | <b>1.4 Rezervy ze zisku a ostatní rezervy</b>                                  | <b>21 489</b>  | <b>19 159</b>  |
|           | <b>1.5 (Vlastní akcie)</b>                                                     | <b>-1 037</b>  | <b>-273</b>    |
|           | <b>1.6 Rezervy z přecenění</b>                                                 | <b>-1 997</b>  | <b>-1 863</b>  |
|           | <b>1.7 Menšinové podíly (+/-)</b>                                              | <b>2 264</b>   | <b>1 941</b>   |
|           | <b>1.8 Zisk (ztráta) za období připadající na Skupinu (+/-)</b>                | <b>3 724</b>   | <b>3 747</b>   |
|           | <b>1.9 Zisk (ztráta) za období připadající menšinovým podílům (+/-)</b>        | <b>442</b>     | <b>375</b>     |
|           | <b>2. OSTATNÍ REZERVY</b>                                                      | <b>2 399</b>   | <b>2 318</b>   |
|           | <b>3. TECHNICKÉ REZERVY</b>                                                    | <b>438 486</b> | <b>412 409</b> |
| <b>18</b> | <b>3.1 Pojistné smlouvy, které tvoří závazky</b>                               | <b>438 412</b> | <b>412 325</b> |
| <b>19</b> | <b>3.2 Zajištění smlouvy, které tvoří závazky</b>                              | <b>74</b>      | <b>84</b>      |
|           | <b>4. FINANČNÍ ZÁVAZKY</b>                                                     | <b>45 710</b>  | <b>44 086</b>  |
| <b>13</b> | <b>4.1 Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě</b> | <b>8 166</b>   | <b>8 740</b>   |
| <b>13</b> | a) finanční závazky k obchodování                                              | 522            | 1 205          |
| <b>13</b> | b) finanční závazky oceněné reálnou hodnotou                                   | 7 644          | 7 535          |
| <b>14</b> | <b>4.2 Finanční závazky oceňované naběhlou hodnotou</b>                        | <b>37 544</b>  | <b>35 346</b>  |
| <b>30</b> | <b>5. ZÁVAZKY</b>                                                              | <b>9 027</b>   | <b>8 746</b>   |
| <b>31</b> | <b>6. OSTATNÍ ZÁVAZKY</b>                                                      | <b>9 931</b>   | <b>9 768</b>   |
| <b>6</b>  | <b>6.1 Dlouhodobé závazky držené k prodeji a ukončované činnosti</b>           | <b>0</b>       | <b>509</b>     |
| <b>34</b> | <b>6.2 Daňové závazky</b>                                                      | <b>4 773</b>   | <b>3 557</b>   |
|           | a) krátkodobé                                                                  | 2 607          | 1 917          |
|           | b) odložené                                                                    | 2 166          | 1 640          |
|           | <b>6.3 Ostatní závazky</b>                                                     | <b>5 157</b>   | <b>5 702</b>   |
|           | <b>CELKOVÝ VLASTNÍ KAPITÁL A CIZÍ ZDROJE</b>                                   | <b>538 647</b> | <b>508 611</b> |

# VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY

| Poznámky | Položky                                                                                         | 31/12/2024    | 31/12/2023    |
|----------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 20       | 1. Pojistné výnosy z uzavřených pojistných smluv                                                | 54 132        | 49 496        |
| 20       | 2. Náklady na pojistné služby vyplývající z uzavřených pojistných smluv                         | -47 556       | -43 281       |
| 20       | 3. Pojistné výnosy ze zajistných smluv                                                          | 3 457         | 3 377         |
| 20       | 4. Náklady na pojistné služby vyplývající ze zajistných smluv                                   | -4 057        | -3 730        |
|          | <b>5. Výsledek z pojistných služeb</b>                                                          | <b>5 976</b>  | <b>5 862</b>  |
| 15       | 6. Výnosy/náklady z finančních aktiv a závazků oceněné reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě | 14 505        | 12 410        |
| 15       | 7. Výnosy/náklady z investic do přidružených a společných podniků                               | 220           | 264           |
| 15       | 8. Výnosy/náklady z ostatních finančních aktiv a závazků a z investic do nemovitostí            | 7 894         | 7 186         |
| 15       | 8.1 - Úrokové výnosy vypočtené za pomoci metody efektivní úrokové míry                          | 8 152         | 7 479         |
| 15       | 8.2 - Úrokové náklady                                                                           | -1 150        | -793          |
| 15       | 8.3 - Ostatní výnosy/náklady                                                                    | 2 396         | 2 171         |
| 15       | 8.4 - Realizované zisky/ztráty                                                                  | -725          | -131          |
| 15       | 8.5 - Nerealizované zisky/ztráty                                                                | -778          | -1 539        |
| 16       | z toho: související s úvěrově znehodnocenými finančními aktivy                                  | -42           | -77           |
|          | <b>9. Investiční výsledek</b>                                                                   | <b>22 620</b> | <b>19 860</b> |
|          | 10. Čisté finanční výnosy/náklady související s uzavřenými pojistnými smlouvami                 | -20 901       | -17 696       |
|          | 11. Čisté finanční výnosy/náklady související se zajistnými smlouvami                           | 103           | 8             |
|          | <b>12. Čistý finanční výsledek</b>                                                              | <b>1 823</b>  | <b>2 171</b>  |
| 32       | 13. Ostatní výnosy/náklady                                                                      | 2 160         | 1 543         |
|          | 14. Pořizovací a administrativní náklady:                                                       | -1 403        | -1 406        |
|          | 14.1 - Poplatky za správu investic                                                              | -41           | -40           |
|          | 14.2 - Ostatní administrativní náklady                                                          | -1 362        | -1 366        |
|          | 15. Čisté rezervy na rizika a poplatky                                                          | -179          | -351          |
|          | 16. Čisté znehodnocení a odpisy hmotného majetku                                                | -152          | -137          |
|          | 17. Čisté znehodnocení a odpisy nehmotného majetku                                              | -338          | -205          |
|          | z toho: znehodnocení goodwillu                                                                  | -46           | -44           |
| 33       | 18. Ostatní výnosy/náklady                                                                      | -1 848        | -1 904        |
|          | <b>19. Výsledek hospodaření před zdaněním</b>                                                   | <b>6 041</b>  | <b>5 574</b>  |
| 34       | 20. Daň z příjmu                                                                                | -1 843        | -1 536        |
|          | <b>21. Výsledek hospodaření po zdanění</b>                                                      | <b>4 198</b>  | <b>4 037</b>  |
|          | 22. Zisk (ztráta) z ukončovaných činností                                                       | -31           | 84            |
|          | <b>23. Konsolidovaný zisk z běžného období</b>                                                  | <b>4 167</b>  | <b>4 122</b>  |
|          | z toho: přiřaditelné skupině                                                                    | 3 724         | 3 747         |
|          | z toho: přiřaditelné třetím stranám                                                             | 442           | 375           |

# VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU

| Položky                                                                                                                                    | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 1. Zisk (ztráta) běžného účetního období                                                                                                   | 4 167      | 4 122      |
| 2. Ostatní položky po zdanění, které nemusí být v budoucnu reklasifikovány do výsledku hospodaření                                         | 249        | -128       |
| 2.1 Podíl rezerv z přecenění majetkových účastí oceněných vlastním kapitálem                                                               | 0          | 1          |
| 2.2 Rezerva z přecenění nehmotného majetku                                                                                                 | 0          | 0          |
| 2.3 Rezerva z přecenění hmotného majetku                                                                                                   | 0          | 0          |
| 2.4 Čisté finanční výnosy/náklady související s uzavřenými pojistnými smlouvami                                                            | 0          | 0          |
| 2.5 Výsledek z ukončených činností                                                                                                         | 0          | 0          |
| 2.6 Pojistněmatematické zisky a ztráty a úpravy plánu definovaných požitků                                                                 | 34         | -158       |
| 2.7 Čisté zisky nebo ztráty z majetkových cenných papírů oceňovaných v reálné hodnotě do ostatního úplného výsledku                        | 215        | 29         |
| 2.8 Změna ve vlastním úvěrovém riziku u finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě                            | 0          | -1         |
| 2.9 Ostatní položky                                                                                                                        | 0          | 0          |
| 3. Ostatní položky po zdanění reklasifikovány do zisku a ztráty                                                                            | -525       | 291        |
| 3.1 Rozdíly z přepočtu cizích měn                                                                                                          | 69         | -290       |
| 3.2 Čisté zisky nebo ztráty z finančních aktiv (jiných než kapitálových nástrojů) oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku | 2 204      | 9 776      |
| 3.3 Čisté zisky nebo ztráty ze zajišťovacích derivátů peněžních toků                                                                       | 384        | 283        |
| 3.4 Čisté zisky nebo ztráty ze zajištění čisté investice do zahraničních operací                                                           | -5         | -30        |
| 3.5 Podíl na oceňovacích rezervách přidružených podniků účtovaných metodou ekvivalence                                                     | 39         | -4         |
| 3.6 Čisté finanční výnosy/náklady související s uzavřenými pojistnými smlouvami                                                            | -3 298     | -9 710     |
| 3.7 Čisté finanční výnosy/náklady související se zajištěními smlouvami                                                                     | 77         | 123        |
| 3.8 Výsledek z ukončených činností                                                                                                         | 6          | 143        |
| 3.9 Ostatní položky                                                                                                                        | 0          | 0          |
| 4. OSTATNÍ ÚPLNÝ VÝSLEDEK CELKEM                                                                                                           | -276       | 163        |
| 5. ÚPLNÝ VÝSLEDEK CELKEM (POLOŽKA 1+4)                                                                                                     | 3 891      | 4 285      |
| 5.1 z toho: přiřaditelné skupině                                                                                                           | 3 591      | 4 043      |
| 5.2 z toho: přiřaditelné třetím stranám                                                                                                    | 300        | 241        |

# VÝKAZ ZMĚN VLASTNÍHO KAPITÁLU

|                                                     | Základní kapitál | Ostatní kapitálové nástroje | Kapitálové rezervy | Rezervy zisku a ostatní rezervy | Vlastní akcie |
|-----------------------------------------------------|------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------------------|---------------|
| <b>Zůstatky k 1.1. 2023</b>                         | <b>1 587</b>     | <b>0</b>                    | <b>7 107</b>       | <b>20 814</b>                   | <b>-583</b>   |
| z toho: Změna počátečních zůstatků                  | 0                | 0                           | 0                  | 0                               | 0             |
| <b>Rozdělení hospodářského výsledku za rok 2022</b> |                  |                             |                    |                                 |               |
| Rezervy                                             | 0                | 0                           | 0                  | 442                             | 0             |
| Dividendy a jiné určení zisku                       | 0                | 0                           | 0                  | 0                               | 0             |
| <b>Změny v průběhu roku</b>                         |                  |                             |                    |                                 |               |
| Vydání nových akcií                                 | 6                | 0                           | 0                  | 0                               | 0             |
| Nákup vlastních akcií                               | 0                | 0                           | 0                  | 0                               | -191          |
| Změna majetkové účasti                              | 0                | 0                           | 0                  | 113                             | 0             |
| Ostatní úplný výsledek                              | 0                | 0                           | 0                  | 0                               | 0             |
| Ostatní změny                                       | 0                | 0                           | -500               | 126                             | 500           |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2023</b>                      | <b>1 592</b>     | <b>0</b>                    | <b>6 607</b>       | <b>21 495</b>                   | <b>-273</b>   |
| Změna počátečních zůstatků                          | 0                | 0                           | 0                  | 0                               | 0             |
| <b>Rozdělení hospodářského výsledku za rok 2023</b> |                  |                             |                    |                                 |               |
| Rezervy                                             | 0                | 0                           | 0                  | 1 805                           | 0             |
| Dividendy a jiné určení zisku                       | 0                | 0                           | 0                  | 0                               | 0             |
| <b>Změny v průběhu roku</b>                         |                  |                             |                    |                                 |               |
| Vydání nových akcií                                 | 10               | 0                           | 0                  | 0                               | 0             |
| Nákup vlastních akcií                               | 0                | 0                           | 0                  | 0                               | -764          |
| Změna majetkové účasti                              | 0                | 0                           | 0                  | 566                             | 0             |
| Ostatní úplný výsledek                              | 0                | 0                           | 0                  | 0                               | 0             |
| Ostatní změny                                       | 0                | 0                           | 0                  | 425                             | 0             |
| <b>Zůstatek k 31. 12. 2024</b>                      | <b>1 603</b>     | <b>0</b>                    | <b>6 607</b>       | <b>24 291</b>                   | <b>-1 037</b> |



| Rezervy<br>z přecenění | Zisk (ztráta)<br>běžného<br>období | Vlastní kapitál<br>mateřské<br>společnosti | Vlastní kapitál<br>menšinové<br>podíly | Vlastní kapitál<br>akcionářů |
|------------------------|------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------|------------------------------|
| -2 421                 | 2 470                              | 26 650                                     | 2 323                                  | 28 973                       |
| 0                      | 0                                  | 0                                          | 0                                      | 0                            |
| 0                      | -442                               | 0                                          | 0                                      | 0                            |
| 0                      | -2 028                             | -1 790                                     | -238                                   | -2 028                       |
| 0                      | 0                                  | 6                                          | 0                                      | 6                            |
| 0                      | 0                                  | -191                                       | 0                                      | -191                         |
| 0                      | 0                                  | 74                                         | 39                                     | 113                          |
| 163                    | 4 122                              | 4 043                                      | 241                                    | 4 285                        |
| 0                      | 0                                  | 176                                        | -50                                    | 126                          |
| -2 259                 | 4 122                              | 28 968                                     | 2 316                                  | 31 284                       |
| 0                      | 0                                  | 0                                          | 0                                      | 0                            |
| 0                      | -1 805                             | 0                                          | 0                                      | 0                            |
| 0                      | -2 317                             | -1 987                                     | -330                                   | -2 317                       |
| 0                      | 0                                  | 10                                         | 0                                      | 10                           |
| 0                      | 0                                  | -764                                       | 0                                      | -764                         |
| 0                      | 0                                  | 349                                        | 217                                    | 566                          |
| -276                   | 4 167                              | 3 591                                      | 300                                    | 3 891                        |
| 0                      | 0                                  | 94                                         | 204                                    | 298                          |
| -2 535                 | 4 167                              | 30 389                                     | 2 707                                  | 33 095                       |

# VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH (NEPŘÍMÁ METODA)

|                                                                                                                                                                          | Hodnota        |               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|
|                                                                                                                                                                          | 31/12/2024     | 31/12/2023    |
| <b>Čisté peněžní toky z:</b>                                                                                                                                             |                |               |
| - Zisk před zdaněním                                                                                                                                                     | 4 167          | 4 122         |
| - Čisté výnosy a náklady z uzavřených pojistných smluv a zajišťovacích smluv (-/+)                                                                                       | 14 821         | 11 826        |
| - Zisky/ztráty z finančních aktiv oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě (-/+)                                                                               | -11 207        | -9 402        |
| - Ostatní nepeněžní výnosy a náklady z finančních nástrojů, investic do nemovitostí a investic do dceřiných společností, přidružených podniků a společných podniků (-/+) | 882            | 1 672         |
| - Čisté rezervy na rizika a poplatky (+/-)                                                                                                                               | 197            | 126           |
| - Úrokové výnosy, dividendy, úrokové náklady, daně (+/-)                                                                                                                 | -8 076         | -7 614        |
| - Další úpravy (+/-)                                                                                                                                                     | -119           | 173           |
| - Inkasované úrokové výnosy (+)                                                                                                                                          | 8 956          | 8 248         |
| - Přijaté dividendy (+)                                                                                                                                                  | 2 847          | 2 587         |
| - Zaplacené úrokové náklady (-)                                                                                                                                          | -2 046         | -1 653        |
| - Zaplacené daně (-)                                                                                                                                                     | -1 003         | -806          |
| <b>Čisté peněžní toky z ostatních peněžních položek souvisejících s provozní činností</b>                                                                                |                |               |
| - Uzavřené pojistné smlouvy, které představují pasiva/aktiva (+/-)                                                                                                       | 3 993          | -5 058        |
| - Zajištěné smlouvy, které představuje aktiva/pasiva (+/-)                                                                                                               | 54             | -1 070        |
| - Závazky z finančních smluv vystavených pojišťovnami (+/-)                                                                                                              | 144            | -377          |
| - Pohledávky za bankami (+/-)                                                                                                                                            | -81            | 103           |
| - Závazky vůči bankám (+/-)                                                                                                                                              | 1 673          | -1 640        |
| - Ostatní finanční aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou proti zisku nebo ztrátě (+/-)                                                                             | 0              | 0             |
| - Ostatní finanční aktiva a pasiva (+/-)                                                                                                                                 | 183            | 495           |
| <b>Čisté peněžní toky z provozní činnosti</b>                                                                                                                            | <b>15 383</b>  | <b>1 732</b>  |
| <b>Čisté peněžní toky z:</b>                                                                                                                                             |                |               |
| - Prodej/nákup investic do nemovitostí (+/-)                                                                                                                             | 591            | 527           |
| - Prodej/nákup podílů v přidružených a společných podnicích (+/-)                                                                                                        | 0              | 0             |
| - Dividendy přijaté z majetkových účastí (+)                                                                                                                             | 163            | 11            |
| - Prodej/nákup finančních aktiv oceňované naběhlou hodnotou (+/-)                                                                                                        | -169           | 1 948         |
| - Prodej/nákup finančních aktiv oceňované reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku (+/-)                                                                           | -10 968        | 7 753         |
| - Prodej/nákup hmotného a nehmotného majetku (+/-)                                                                                                                       | -378           | -177          |
| - Prodej/nákup dceřiných společností a obchodních jednotek (+/-)                                                                                                         | -2 125         | 628           |
| - Ostatní čisté peněžní toky z investiční činnosti (+/-)                                                                                                                 | -930           | -8 407        |
| <b>Čisté peněžní toky z investiční činnosti</b>                                                                                                                          | <b>-13 817</b> | <b>2 283</b>  |
| <b>Čisté peněžní toky z:</b>                                                                                                                                             |                |               |
| - Zvýšení základního kapitálu (+/-)                                                                                                                                      | 0              | 0             |
| - Emise akcií/zpětné odkupy (+/-)                                                                                                                                        | -764           | -191          |
| - Výplata dividend a jiné účely (-)                                                                                                                                      | -1 986         | -1 793        |
| - Prodej/nákup kontroly třetí stranou (+/-)                                                                                                                              | 0              | 0             |
| - Emise/nákup podřízených závazků a participativních finančních nástrojů (+/-)                                                                                           | 1 364          | 572           |
| - Emise/nákup závazků oceňovaných naběhlou hodnotou (+/-)                                                                                                                | 1 044          | -2 393        |
| <b>Čisté peněžní toky z finanční činnosti</b>                                                                                                                            | <b>-342</b>    | <b>-3 804</b> |
| <b>ČISTÉ PENĚŽNÍ TOKY BĚŽNÉHO OBDOBÍ</b>                                                                                                                                 | <b>1 224</b>   | <b>210</b>    |

| Rozvahové položky                                                      | Hodnota    |            |
|------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                                        | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
| Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na začátku roku               | 7 070      | 6 887      |
| Čisté peněžní toky běžného období                                      | 1 224      | 210        |
| Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty: vliv kolísání směnných kurzů | 21         | -28        |
| Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty na konci roku                 | 8 315      | 7 070      |

# POZNÁMKY

# OBECNÉ ZÁSADY PRO VYHOTOVENÍ A PREZENTACI ÚČETNÍ ZÁVĚRKY

## Obecné zásady

Tento dokument je konsolidovanou účetní závěrkou skupiny Generali, zapsané pod číslem 026 v rejstříku pojišťovacích skupin, jejíž mateřskou společností je Assicurazioni Generali S.p.A., společnost založená v roce 1831 v Terstu s plně splaceným základním kapitálem ve výši 1 602 736 602,13 EUR.

Sídlo skupiny a mateřské společnosti je zřízeno v Terstu, Piazza Duca degli Abruzzi, 2 a je zapsáno v rejstříku pojišťoven a zajišťoven pod číslem 1.00003.

Konsolidovaná účetní závěrka skupiny Generali k 31. prosinci 2024 byla sestavena v souladu s mezinárodními účetními standardy IAS/IFRS vydanými radou IASB a schválenými Evropskou unií, v souladu s nařízením EU č. 1606 ze dne 19. července 2002 a legislativním nařízením č. 58/1998 ve znění pozdějších předpisů.

Legislativní nařízení č. 209/2005 dalo ISVAP (nyní IVASS) pravomoc diktovat, v souladu s mezinárodními účetními standardy, doplňková ustanovení k účetní závěrce a účtové osnově.

Tato roční účetní závěrka prezentuje konsolidovanou účetní závěrku a přílohu vyžadovanou nařízením ISVAP č. 7 ze dne 13. července 2007 ve znění článku 12 ustanovení IVASS č. 121 ze dne 7. června 2022, ve znění ustanovení IVASS č. 152 ze dne 26. listopadu 2024, a informace požadované sdělením Consob č. 6064293 ze dne 28. července 2006.

V souladu s výše uvedeným nařízením považuje skupina Generali za vhodné uvést v příloze k účetní závěrce další podrobnosti, a to tak, aby byly splněny i požadavky mezinárodních účetních standardů IAS/IFRS. Zejména informace o ukončovaných činnostech a aktivech držených k prodeji a jejich účtování jsou uvedeny v kapitole *Ukončované činnosti a aktiva držená k prodeji* v části *Informace o rozsahu konsolidace a souvisejících transakcí*.

Konsolidovaná účetní závěrka skupiny Generali za rok končící 31. prosince 2024 byla schválena představenstvem dne 12. března 2025.

Konsolidovaná účetní závěrka k 31. prosinci 2024 je ověřena společností KPMG S.p.A., která byla pověřena povinným auditem za období 2021-29.

## Konsolidovaná účetní závěrka a příloha k účetní závěrce

Tato konsolidovaná účetní závěrka se skládá z rozvahy, výkazu zisku a ztráty, výkazu o úplném výsledku, výkazu změn vlastního kapitálu, výkazu o peněžních tocích a přílohy k účetní závěrce.

Konsolidovaná účetní závěrka a příloha k účetní závěrce byly předloženy v souladu s ustanoveními Předpisu ISVAP č. 7 ze dne 13. července 2007, ve znění článku 12 ustanovení IVASS č. 121 ze dne 7. června 2022 a ve znění ustanovení IVASS č. 152 ze dne 26. listopadu 2024.

Srovnávací informace obsažené v tabulkách a komentářích jsou prezentovány v souladu s tím, co bylo zveřejněno k 31. prosinci 2023. Tam, kde to bylo považováno za vhodnější, byly za účelem zlepšení srovnatelnosti zveřejněné informace uvedeny do souladu s prezentací stanovenou k 31. prosinci 2024. Tabulky, které jsou regulátorem vyžadovány jako povinné, jsou uvedeny v příloze. V případě, že tyto regulační tabulky předpokládají některé buňky (položky) s neplatnými kombinacemi, je třeba uvést, že regulační orgán požadoval vložit "x", aby upozornil na nepoužitelnost souvisejících informací.

Tato roční účetní závěrka je sestavována v EUR (což představuje funkční měnu, ve které společnost sestavující konsolidovanou účetní závěrku pracuje) a částky jsou uvedeny v milionech, pokud není uvedeno jinak, s tím výsledkem, že součet zaokrouhlených částek se ve všech případech nemusí shodovat se zaokrouhleným součtem.

## Metody konsolidace

Investice do dceřiných společností jsou konsolidovány přímou metodou, zatímco investice do přidružených podniků a investice do společných podniků jsou účtovány ekvivalenční metodou.

Investice do přidružených společností a podíly ve společných podnicích, na nichž se zakládají smlouvy s prvky dobrovolné spoluúčasti, se oceňují reálnou hodnotou do výkazu zisku a ztráty. Rozvahové položky v účetních závěrkách denominované v cizích měnách byly převedeny na EUR pomocí směnného kurzu z konce roku.

Položky výkazu zisku a ztráty byly přepočteny pomocí průměrného směnného kurzu za daný rok, který představuje s průměrnou přibližnou představou dopady, které by byly vyvolány přepočtem jednotlivých transakcí směnným kurzem platným v den uzávěrky.

Kurzové rozdíly vzniklé při přecenění účetních závěrek denominovaných v cizí měně jsou vykázány do příslušného fondu vlastního kapitálu a jsou vykázány ve výsledovce až v okamžiku případného vyřazení investice.

Pokud jde o účetní kritérium pro přecenění účetních závěrek dceřiných společností působících v zemích vystavených hyperinflaci, přečtěte si následující část.

Následuje údaj o směnných kurzech používaných pro přepočet měn, které jsou pro skupinu Generali obzvláště důležité, na EUR.

### Konverzní kurzy rozvahy

| Měna             | Směnný kurz (měna/€) na konci období |            |
|------------------|--------------------------------------|------------|
|                  | 31/12/2024                           | 31/12/2023 |
| Americký dolar   | 1,036                                | 1,105      |
| Švýcarský frank  | 0,938                                | 0,930      |
| Britská libra    | 0,827                                | 0,867      |
| Argentinské peso | 1 067,601                            | 893,105    |
| Česká koruna     | 25,175                               | 24,689     |
| Čínský renminbi  | 7,558                                | 7,834      |

### Sazby překladu výkazu zisků a ztrát

| Měna              | Průměrný směnný kurz (měna/€) |            |
|-------------------|-------------------------------|------------|
|                   | 31/12/2024                    | 31/12/2023 |
| Americký dolar    | 1,082                         | 1,081      |
| Švýcarský frank   | 0,953                         | 0,972      |
| Britská libra     | 0,847                         | 0,870      |
| Argentinské peso* | 989,946                       | 319,946    |
| Česká koruna      | 25,119                        | 23,999     |
| Čínský renminbi   | 7,785                         | 7,657      |

(\*) v souladu s IAS 29 jsou položky výsledovky argentinských společností na konci období přepočteny směnným kurzem.

## Zásady konsolidace

Konsolidovaná účetní závěrka je účetní závěrkou skupiny Generali, která se skládá z Assicurazioni Generali (mateřská společnost) a jejích dceřiných společností.

Dceřiné společnosti jsou všechny subjekty (včetně strukturovaných jednotek), nad nimiž má Skupina kontrolu

Skupina ovládá společnost tehdy a pouze tehdy, má-li:

moc nad společnostmi (tj. má práva, nikoli pouze ochranná, která propůjčují aktuální schopnost řídit relevantní činnosti jednotky, do níž bylo investováno, tj. činnosti, které významně ovlivňují výnosy společnosti);

expozice nebo práva na variabilní výnosy z jejího zapojení do jednotky, do níž bylo investováno;

schopnost vykonávat svou moc nad investičním subjektem za účelem ovlivňování výše výnosů.

Obecně existuje vyvratitelná domněnka, že většinu hlasovacích práv jednotky, do níž bylo investováno, propůjčuje kontrolu. Na podporu takového předpokladu a v případě, že Skupina drží méně než většinu hlasovacích práv (nebo obdobnou) jednotky, do níž bylo investováno, bere Skupina při posuzování moci nad jednotkou, do níž bylo investováno, všechny skutečnosti a okolnosti, včetně:

smluvní dohody s ostatními držiteli hlasovacích práv společnosti, do níž bylo investováno;

práva vyplývající z jiných forem smlouvy;

hlasovací práva a podmíněná hlasovací práva skupiny.

Skupina pravidelně a systematicky ověřuje, zda došlo ke změně jednoho nebo více prvků kontroly, a to na základě analýzy skutečností a materiálních okolností.

Aktiva, pasiva, výnosy a náklady dceřiné společnosti nabyté nebo prodané během tohoto období jsou zahrnuty do konsolidované účetní závěrky od data, kdy skupina získá kontrolu, do data, kdy skupina ztratí kontrolu nad společností.

Při sestavování konsolidované účetní závěrky:

účetní závěrky mateřské společnosti a jejích dceřiných společností jsou konsolidovány přímou metodou prostřednictvím specifických balíčků výkaznictví, které přispívají k důslednému uplatňování účetních standardů Skupiny. Pro účely konsolidace musí společnosti s datem konce roku odlišným od data konce roku mateřské společnosti v každém případě sestavit výkaz o finanční situaci a výkaz zisků a ztrát za provozní rok končící 31. prosince každého roku;

veškerá vnitroskupinová aktiva a pasiva, vlastní kapitál, výnosy, náklady a peněžní toky související s transakcemi mezi společnostmi skupiny jsou procesem konsolidace zcela eliminovány (vnitroskupinové ztráty jsou eliminovány, s výjimkou případů, kdy bylo podkladové aktivum odepsáno);

účetní hodnota majetkových účastí je vyloučena s odpovídajícím podílem na vlastním kapitálu každé dceřiné společnosti k datu akvizice;

výkaz zisků a ztrát a jakákoli jiná složka výkazu o úplném výsledku (OCI) jsou přiřazeny akcionářům mateřské společnosti a menšinovým akcionářům, a to i v případě, že to vede k zápornému zůstatku splatnému menšinovým akcionářům. Podíly minoritních akcionářů spolu s jejich podílem na zisku jsou vykázány v samostatné položce komplexního vlastního kapitálu.

Dopady změn podílů na majetkových právech dceřiného podniku, které nezahrnují změnu ovládnání, jsou vykázány ve vlastním kapitálu. V důsledku toho se nezaznamenává žádný další goodwill nebo badwill.

Když Skupina ztratí kontrolu nad jednotkou, do níž investovala, vyloučí související aktiva (včetně *goodwillu*), závazky, menšinové podíly a další složky vlastního kapitálu akcionářů, přičemž veškerý výsledný zisk nebo ztráta je vykázána ve výkazu zisku a ztráty. Zbývající podíly na vlastním kapitálu (pokud existují) jsou oceněny reálnou hodnotou.

Investiční fondy spravované Skupinou, v nichž Skupina drží podíl a které nejsou spravovány v primárním zájmu pojistníků, jsou konsolidovány na základě podstaty ekonomického vztahu a pokud jsou splněny podmínky pro kontrolu stanovené v IFRS 10 – *Konsolidovaná účetní závěrka*. Závazek je uznán při konsolidaci investičního fondu, pokud je skupina ze zákona povinna odkoupit podíly držené třetími stranami. Naopak podíl investičních fondů držených třetími stranami je vykázán jako čistá aktiva náležející třetím stranám.

## Podnikové kombinace

Podnikové kombinace spočívají v nabytí kontroly nad aktivy a pasivy, které představují podnikovou činnost, a jsou účtovány v souladu s ustanoveními IFRS 3 za použití tzv. metody akvizice, která stanoví:

identifikaci kupujícího a stanovení data nabytí;

stanovení nákladů na podnikovou kombinaci (tzv. kupní cena); a

alokace pořizovací ceny k datu akvizice na identifikovatelná nabytá aktiva a identifikovatelné převzaté závazky.

Nabyvatel je osoba, která získá kontrolu nad podnikem, a datum akvizice je datum, kdy nabyvatel skutečně získá kontrolu nad nabytým podnikem nebo majetkem.

Kupní cena je vyjádřena součtem převedeného protiplnění oceněného reálnou hodnotou stanovenou k datu akvizice, včetně potenciálního protiplnění, převzatých závazků vůči předchozím akcionářům a výše menšinových podílů. U každé podnikové kombinace Skupina rozhoduje, zda ocení menšinové podíly v nabyvané společnosti reálnou hodnotou nebo poměrným podílem identifikovatelných čistých aktiv. Pořizovací náklady jsou vykázány ve výsledovce a zahrnuty do správních nákladů.

Jakékoli podmíněné protiplnění je kupujícím uznáno v reálné hodnotě k datu akvizice. Změna reálné hodnoty podmíněného protiplnění klasifikovaného jako aktivum nebo závazek bude vykázána v souladu s IFRS 9.

K datu akvizice jsou aktiva a závazky převzaté v souvislosti s transakcí podnikové kombinace prvotně vykázány v reálné hodnotě. V této souvislosti skupina uplatňuje zejména následující zásady a předpoklady:

reálná hodnota finančních nástrojů je odhadnuta na základě tržních cen k datu akvizice u finančních nástrojů obchodovaných na aktivních trzích, případně na základě interních oceňovacích modelů pro ostatní finanční nástroje;

oceňovací přístupy používané ke stanovení hodnoty a doby použitelnosti nehmotných aktiv s omezenou dobou životnosti, jako jsou vztahy se zákazníky, distribuční smlouvy a software, jsou v souladu s nejběžnějšími tržními zvyklostmi. V závislosti na povaze odhadovaného nehmotného aktiva se obvykle používá jeden z následujících přístupů nebo jejich kombinace:

tržní přístup založený na násobcích nebo cenách z tržních transakcí zahrnujících prodej srovnatelných aktiv;

příjmový přístup založený na současné hodnotě očekávaných budoucích toků příjmů aktiva;

nákladový přístup založený na nákladech na reprodukci nebo rekonstrukci upravených o odpisy, zastarávání a daňové dopady;

reálná hodnota pojistných aktiv a závazků bere v úvahu zejména: (i) současnou hodnotu očekávaných budoucích peněžních toků při tržních úrokových sazbách; (ii) prostor pro omezitelnost s ohledem na riziko a nejistotu související se současnou hodnotou budoucích peněžních toků; a (iii) marže pro návratnost investovaného kapitálu vypočtenou pomocí přístupu založeného na kapitálových nákladech. Kromě toho se v souladu s odstavcem B5



IFRS 17 považují nabyté pojistné smlouvy, které pokrývají události, které již nastaly, ale jejichž finanční dopad je stále nejistý, za součást závazku za zbytkové krytí, a nikoli za součást závazku za vzniklé pojistné události. V souladu s tím se na takové smlouvy vztahuje obecný oceňovací model – GMM. Související výnosy z pojištění budou odrážet podíl protiplnění přijatého příslušným pojistníkem za služby poskytnuté v daném období a budou vykázány v rámci výsledku pojistných služeb.

Goodwill je prvotně vykázán v pořizovací ceně, která je vyčíslena jako převís pořizovacích nákladů nad čistou hodnotou nabytých aktiv a převzatých závazků. Pokud je tato hodnota vyšší než pořizovací cena, rozdíl je vykázán ve výsledovce (*badwill*).

Pokud je podniková kombinace prováděna po etapách, dříve držené podíly jsou k datu akvizice přepočteny na reálnou hodnotu a zisky a ztráty vyplývající z přecenění jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

## Investice do přidružených společností a společných podniků

Investice do přidružených a společných podniků jsou konsolidovány pomocí ekvivalenční metody.

Přidružená společnost je rozpoznána tehdy, když investor uplatňuje podstatný vliv a má pravomoc podílet se na rozhodování o provozních a finančních rozhodnutích jednotky, do níž bylo investováno, aniž by držel kontrolu nebo společnou kontrolu. Významný vliv se předpokládá, pokud jednotka, do níž bylo investováno, drží přímo nebo nepřímo prostřednictvím dceřiných společností alespoň 20 % hlasů uplatnitelných na valné hromadě akcionářů.

Obecně platí, že společná dohoda je smluvní ujednání, ve kterém rozhodnutí týkající se příslušných činností vyžadují jednomyslný souhlas všech stran, které sdílejí kontrolu. Společné dohody mohou být klasifikovány jako společná kontrola nebo společné podniky v závislosti na smluvních právech a povinnostech každého účastníka a na právní formě společné dohody. Společný podnik je typ společné dohody, ve které mají strany se společnou kontrolou práva na čistá aktiva dohody. Skupina Generali posoudila povahu svých současných společných dohod a rozhodla, že se jedná o společné podniky.

Úvahy při určování podstatného vlivu nebo společné kontroly jsou podobné úvahám nezbytným pro určení kontroly nad dceřinými společnostmi. Investice do přidružených a společných podniků se účtují ekvivalenční metodou a jsou prvotně vykázány pořizovací cenou, včetně složky goodwill, k datu akvizice.

Jakýkoli přebytek mezi podílem na čisté reálné hodnotě identifikovatelných aktiv a závazků jednotky, do níž bylo investováno, nad pořizovací cenou, je vykázán ve výkazu zisku a ztráty k datu akvizice. Účetní hodnota společností, do níž se investovalo, je následně upravena tak, aby odrážela změnu podílu Skupiny na aktivech a závazcích přidruženého a společného podniku od data akvizice. Výsledovka odráží podíl Skupiny na výsledku dosaženém přidruženým nebo společným podnikem. Jakákoliv změna ve výkazu o dalších změnách v úplném výkazu zisku a ztráty (OCI) těchto společností, do nichž se investovalo, je prezentována jako součást OCI Skupiny. Dividendové pohledávky za přidruženými podniky jsou vykazovány jako snížení účetní hodnoty investice.

Skupina posuzuje ke každému rozvahovému dni, po použití ekvivalenční metody, zda existují objektivní důkazy, že u investice do přidruženého nebo společného podniku nedošlo ke vzniku ztráty ze snížení hodnoty. V tomto případě Skupina vypočítá výši ztráty jako rozdíl mezi zpětně získatelnou částkou přidruženého nebo společného podniku a jeho účetní hodnotou ve své účetní závěrce, přičemž tento rozdíl zaúčtuje do výkazu zisku (ztráty) za daný rok a zařadí jej do části vztahující se k výsledku přidružených podniků. V případě, že podíl Skupiny na ztrátě v přidruženém podniku se rovná jejímu podílu, včetně jakýchkoli jiných nezajištěných dlouhodobých pohledávek, nebo převyšuje tento podíl, Skupina nevykazuje žádné další ztráty, pokud nepřevzala závazky nebo neprovedla platby jménem přidruženého nebo společného podniku.

Při ztrátě významného vlivu na přidružený podnik nebo společné kontroly nad společným podnikem (pokud to nevede k zachování významného vlivu) Skupina ocení a vykáže zbývající investici v reálné hodnotě. Jakýkoli rozdíl mezi čistým ziskem a reálnou hodnotou zbývající investice a účetní hodnotou je vykázán ve výkazu zisků a ztrát a zisky a ztráty dříve vykázané přímo ve výkazu o úplném výsledku jsou reklasifikovány a vykázány ve výkazu zisků a ztrát.

Investice do přidružených a společných podniků zajišťujících smlouvy o přímém podílu na zisku a ztráty se ve výkazu zisku a ztráty oceňují reálnou hodnotou v souladu s ustanoveními Novely IFRS 17 k IAS 28 – *Investice do přidružených podniků a společných podniků*, podle kterých pokud je investice do přidruženého nebo společného podniku držena přímo nebo nepřímo účetní jednotkou, která je investiční společností do rizikového kapitálu, podílovým fondem, investičním fondem nebo podobným subjektem, včetně pojistných fondů spřízněných s investorem, může se účetní jednotka rozhodnout ocenit tyto investice reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty v souladu s IFRS 9.

## Významné úsudky při rozhodování o kontrole, společné kontrole a významném vlivu na společnost

Kontrola je obvykle zajištěna plným vlastnictvím hlasovacích práv, čímž je zajištěna možnost řídit příslušné činnosti a následně být vystaven variabilním výnosům plynoucím z těchto podílů.

Skupina ovládá všechny společnosti, ve kterých drží více než polovinu hlasovacích práv. Ve třech případech Skupina ovládá společnost tím, že vlastní polovinu hlasovacích práv, přičemž je vystavena variabilitě výnosů subjektů, které závisí na politikách, které má Skupina v podstatě pravomoc řídit.

V menší míře Skupina drží investice do přidružených a společných podniků. Dohody, na jejichž základě má skupina společnou kontrolu nad samostatným subjektem, se považují za společný podnik, pokud poskytují práva na čistá aktiva. Ve dvou případech nemá Skupina významný vliv na entitu, ve které drží více než 20 % hlasovacích práv, protože struktura řízení je taková, že Skupina v podstatě nemá pravomoc podílet se na finanční a provozní politice jednotky, do níž bylo investováno.

Bez ohledu na právní formu jednotky, do níž bylo investováno, se posouzení kontroly provádí s ohledem na skutečnou moc nad investicí a skutečnou schopnost ovlivňovat relevantní činnosti, bez ohledu na hlasovací práva držená mateřskou společností nebo jejími dceřinými společnostmi.

Přílohy konsolidované účetní závěrky uvádějí seznam dceřiných podniků konsolidovaných přímou metodou a přidružených a společných podniků účtovaných ekvivalenční metodou zahrnutou do konsolidované účetní závěrky k 31. prosinci 2024. Není-li uvedeno jinak, je v přílohách uveden procentní podíl kapitálu drženého skupinou, který odpovídá procentnímu podílu hlasovacích práv skupiny.

Kvalitativní a kvantitativní zveřejnění vyžadované IFRS 12 – *Zveřejňování podílů v jiných subjektech* je uvedeno v kapitole *Zveřejňování investic v jiných subjektech* zahrnuté v části *Zveřejňování o rozsahu konsolidace a souvisejících transakcích*.

## Konverze transakcí a měnových zůstatků

Transakce v cizí měně jsou nejprve vykázány ve funkční měně s použitím spotového směnného kurzu platného k datu transakce.

Peněžní aktiva a pasiva vyjádřená v cizí měně se přepočítávají na funkční měnu směnným kurzem platným k rozvahovému dni.

Kurzové rozdíly jsou vykázány ve výkazu zisku a ztráty s výjimkou peněžních položek, které tvoří součást zajištěných čistých investic do zahraniční jednotky. Tyto rozdíly jsou nejprve vykázány ve výkazu o úplném výsledku až do vyřazení čistých investic a teprve poté budou vykázány ve výkazu zisku a ztráty. Daně a daňové odpočty připadající na kurzové rozdíly u peněžních položek musí být rovněž vykázány ve výkazu o úplném výsledku.

Nepeněžní položky oceněné historickou hodnotou v cizích měnách se přepočítávají směnnými kurzy k prvotnímu datu zaúčtování transakce. Nepeněžní položky vykázané v reálné hodnotě v cizí měně se přepočítávají směnným kurzem platným ke dni stanovení této hodnoty. Zisky nebo ztráty z přepočtu nepeněžních položek jsou zpracovány v souladu s účtováním zisků a ztrát souvisejících se změnami reálné hodnoty těchto položek (rozdíly z přepočtu na položky, jejichž reálná hodnota je vykázána ve výkazu o úplném výsledku nebo ve výkazu zisku a ztráty, jsou vykázány ve výkazu o úplném výsledku nebo ve výkazu zisku a ztráty).

## Aplikace standardu IAS 29 - Účetní výkaznictví v hyperinflačních ekonomikách

Od 31. prosince 2024 jsou stejně jako v předchozím roce splněny podmínky pro použití standardu IAS 29 – *Finanční výkaznictví v hyperinflačních ekonomikách* na účetní závěrky argentinských společností skupiny (Caja de Seguros S.A, Europ Assistance Argentina S.A, Caja de Ahorro y Seguro S.A. a Tenere S.A.), a to vzhledem k tomu, že kumulativní míra inflace za poslední 3 roky přesáhla 100 %.

Rozvahové hodnoty vztahující se k výše uvedeným argentinským společnostem byly přehodnoceny za použití argentinského indexu spotřebitelských cen, který odráží změny v obecné kupní síle. Do stávající měrné jednotky na konci roku byly přepočteny zejména následující údaje:

nepeněžní aktiva a pasiva;

všechny položky ve výkazu o úplném výsledku s použitím změny všeobecného cenového indexu, která nastala ode dne, kdy byly výnosy a náklady poprvé zaúčtovány v účetní závěrce;

položky výkazu zisku a ztráty byly přepočteny směnným kurzem ke konci období;

přecenění na začátku prvního období uplatňování zásady složek vlastního kapitálu, s výjimkou nerozděleného zisku a rezerv z přecenění, a to použitím indexu spotřebitelských cen ode dne, kdy byly složky převedeny. Přepočtený nerozdělený zisk vychází z přepočtu aktiv a pasiv; a přepočet složek vlastního kapitálu na konci roku, s použitím indexu spotřebitelských cen na začátku roku. Dopady přecenění do 31. prosince 2023 jsou zahrnuty do počátečního zůstatku vlastního kapitálu. Konsolidované dopady jsou nevýznamné a nevyžadují předložení výkazů argentinských společností.

## Účetní zásady

V této části jsou ilustrovány účetní zásady přijaté pro sestavení konsolidované účetní závěrky a obsah položek v účetní závěrce.

## Nové účetní standardy, změny v účetních pravidlech a změny v prezentaci účetních závěrek

### Změny, které vstoupily v platnost od 1. ledna 2024

Změny stávajících norem platných od 1. ledna 2024 jsou znázorněny níže.

#### *Novela standardu IAS 12 Daně z příjmu: Mezinárodní daňová reforma – modelová pravidla druhého pilíře*

Dne 23. května 2023 zveřejnila rada IASB *Mezinárodní daňovou reformu – Modelová pravidla druhého pilíře – Změny standardu IAS 12* s cílem objasnit použití standardu IAS 12 – *Daně z příjmu* na daně z příjmů vyplývající z daňových zákonů přijatých nebo podstatně přijatých, a to za účelem implementace modelových pravidel rámce *pro druhý pilíř (OECD)/G20 Inkluzivní rámec pro řešení eroze základu daně a přesouvání zisku (BEPS) Modelová pravidla druhého pilíře*, podle nichž jsou velké nadnárodní společnosti (s obratem vyšším než 750 milionů EUR) povinny platit globální minimální daňovou sazbu ve výši 15 % v každé jurisdikci, v níž působí. Legislativa byla transponována na úrovni Evropské unie (EU) prostřednictvím Směrnice Rady EU 2022/2523 ze dne 14. prosince 2022. Dne 8. listopadu 2023 byl dodatek *schválen* Evropskou unií.

S ohledem na skutečnost, že předmětné právní předpisy vstoupily v platnost od roku 2024 a zejména v Itálii byla ustanovení směrnice transponována do italského právního řádu legislativním nařízením č. 209/2023, je tato *novela* aplikována od 1. ledna 2024.

Podrobnosti o aplikaci této *Novely* jsou uvedeny v kapitole *Daně* v příloze k účetní závěrce.

### Další regulatorní změny, které nejsou pro skupinu významné

Níže jsou uvedeny *Změny* zveřejněné radou IASB platné od 1. ledna 2024 s marginálními nebo zcela nevýznamnými dopady na Skupinu.

| Princip | Modifikace                                                                                                                              | Datum vydání      | Vstup v platnost |
|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|
| IAS 1   | Úpravy IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky: klasifikace závazků jako krátkodobých nebo dlouhodobých                         | 23. ledna, 2020   | 1. ledna, 2024   |
| IAS 1   | Úpravy IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky: Klasifikace závazků jako krátkodobých nebo dlouhodobých - odklad data účinnosti | 15. července 2020 | 1. ledna, 2024   |
| IAS 1   | Úpravy IAS 1 Sestavování a zveřejňování účetní závěrky: dlouhodobé závazky s podmínkami.                                                | 31. října, 2022   | 1. ledna, 2024   |
| IFRS 16 | Úpravy IFRS 16 Leasingy: Závazek z leasingu při prodeji a zpětném leasingu                                                              | 22. září 22, 2022 | 1. ledna, 2024   |
| IAS 7   | Úpravy IAS 7 Výkaz o peněžních tocích a IFRS 7 Finanční nástroje: Zveřejňování: Finanční ujednání dodavatele                            | 25. května, 2023  | 1. ledna, 2024   |

## Nové účetní standardy a novely stávajících standardů dosud nerelevantních

Níže jsou uvedeny nové standardy a *dodatky* zveřejněné radou IASB, které dosud nejsou použitelné. Kromě níže uvedeného je třeba poznamenat, že dne 18. července 2024 zveřejnila rada IASB dokument *Roční zdokonalení účetních standardů IFRS – svazek 11*, který obsahuje drobné úpravy pěti účetních standardů. Novela nabude účinnosti od 1. ledna 2026 a dosud nebyla schválena Evropskou unií.

### Úpravy standardu IAS 21 Dopady změn směnných kurzů: nedostatečná směnitelnost

Dne 15. srpna 2023 zveřejnila rada IASB Novelu standardu IAS 21 *Dopady změn směnných kurzů: nedostatečná směnitelnost*. Novela zavádí jednotný přístup k posuzování toho, zda lze měnu směnít za jinou měnu, a pokud to není možné, při určování použitého směnného kurzu a zveřejňovaných informací. S ohledem na devizové expozice držené Skupinou a současné makroekonomické podmínky nejsou potenciálně odhadované dopady související s budoucí aplikací *Dodatku* pro Skupinu významné.

Novela nabude účinnosti od 1. ledna 2025 a Evropská unie ji schválila dne 12. listopadu 2024.

### Změny klasifikace a oceňování finančních nástrojů (Změny IFRS 9 a IFRS 7)

Dne 30. května 2024 zveřejnila rada IASB dokument *Změny klasifikace a oceňování finančních nástrojů (Změny IFRS 9 a IFRS 7)*. Novela nabude účinnosti od 1. ledna 2026 a dosud nebyla schválena Evropskou unií.

Novela objasňuje některé aspekty týkající se *odúčtování* finančních závazků, klasifikace některých tříd finančních aktiv a zavádí nové požadavky na zveřejňování informací pro některé třídy finančních nástrojů.

S odkazem na upřesnění týkající se *odúčtování* finančních závazků Novela upřesňuje účtování o úhradě finančního závazku v případě, že je platba provedena prostřednictvím elektronického platebního systému. S ohledem na specifičnost novely nedochází k žádným dopadům na účetní závěrku Skupiny.

V souvislosti s klasifikací některých finančních aktiv Novela objasňuje, jak při určování, zda má finanční nástroj znaky "základního úvěrového ujednání", přihlížet k případným smluvním doložkám, které mění dobu nebo výši smluvních peněžních toků. Toto posouzení se musí silněji zaměřit na to, jaký prvek je kompenzován, spíše než na hodnotu započtení, která může být v každém případě ukazatelem toho, že se kompenzace týká jiných rizik, než která lze definovat jako "základní úvěry" (jako je například časová hodnota peněz nebo úvěrové riziko).

Pokud existuje smluvní doložka, která mění čas a výši smluvních peněžních toků finančního nástroje, je nutné posoudit, že smluvní peněžní toky, které by nastaly před a po vzniku podmíněné události (bez odhadu pravděpodobnosti jejího vzniku), jsou vždy v souladu s charakteristikami "základního ujednání o úvěru". V případě, že povaha podmíněné události přímo nesouvisí s charakterizací prvků "základního úvěrového ujednání", například pokud je smluvní úroková sazba finančního nástroje spojena s dosažením cílů v oblasti snižování emisí uhlíku, je test SPPI úspěšný tehdy a pouze tehdy, pokud se ve všech smluvně možných scénářích smluvní peněžní toky podstatně neliší od smluvních peněžních toků finančního nástroje se stejnými smluvními podmínkami, po odečtení samotné nepředvídané události. Za účelem prvotního odhadu možných dopadů souvisejících s aplikací upřesnění obsažených v *Novele* v souvislosti s klasifikací finančních aktiv provedla Skupina předběžnou analýzu metodiky použité k provedení SPPI testu a zjistila, že je v zásadním souladu s ustanoveními obsaženými v *Novele*.

Skupina také provedla předběžnou kvantitativní analýzu současného portfolia dluhových nástrojů skupiny. Zaměřila se na cenné papíry spojené s ESG, které představují hlavní kategorii finančních investic Skupiny, které by mohly představovat podmíněné události takové povahy, že ne vždy odpovídají charakteristikám "základního úvěrového ujednání". K 31. prosinci 2024 všechny cenné papíry, u nichž byla provedena předběžná analýza, procházejí testem SPPI na základě maximálního přípustného prahu významnosti. Neočekává se proto žádný významný dopad na klasifikaci současného portfolia finančních nástrojů skupiny.

A konečně, s odkazem na nové požadavky na zveřejňování informací Novela vyžaduje konkrétní zveřejňování těch podmíněných událostí, které mění čas a výši smluvních peněžních toků finančního nástroje a které přímo nesouvisí s riziky, která lze definovat jako "základní úvěry". Novela zejména požaduje pro finanční aktiva a závazky oceňované zůstatkovou hodnotou a pro majetek oceňovaný reálnou hodnotou s dopadem do úplného výsledku: kvalitativní popis povahy podmíněných událostí;

kvantitativní informace o možných změnách smluvních peněžních toků, které by mohly vyplynout z výskytu podmíněné události; a  
hrubá účetní hodnota finančních aktiv a naběhlá pořizovací hodnota finančních závazků podléhajících těmto smluvním podmínkám.

Skupina analyzuje nový požadavek na zveřejňování informací s cílem sladit účetní závěrky se zavedenými změnami.

### **Úpravy IFRS 9 a IFRS 7 Smlouvy odkazující na elektřinu závislou na přírodě**

Dne 18. prosince 2024 zveřejnila Rada IASB *Novelu IFRS 9 a IFRS 7 Smlouvy odkazující na elektřinu závislou na přírodě* s cílem vyjasnit vykazování finančních dopadů smluv o elektřině závislých na přírodních událostech, které jsou často strukturovány jako smlouvy o nákupu elektřiny.

Skupina takové smlouvy nemá.

*Novela* nabude účinnosti od 1. ledna 2026 a dosud nebyla schválena Evropskou unií.

### **IFRS 18 Vykazování a zveřejňování v účetní závěrce**

Dne 9. dubna 2024 zveřejnila rada IASB nový standard IFRS 18 *Vykazování a zveřejňování v účetní závěrce*, který nahrazuje IAS 1 *Sestavování a zveřejňování v účetní závěrce*.

IFRS 18 je zaměřen na zlepšení informací o výkonnosti podniku z hlediska srovnatelnosti, transparentnosti a užitečnosti informací zveřejňovaných prostřednictvím účetní závěrky a zavádí podstatné změny v její struktuře se zvláštním zřetelem na výkaz zisku a ztráty.

Nový účetní standard zavádí zejména tři definované kategorie výnosů a nákladů – provozní, investiční a finanční – s cílem zlepšit strukturu výkazu zisku a ztráty a vyžaduje, aby společnosti poskytovaly nově definované mezisoučty, včetně provozního zisku: vylepšená struktura a nové mezisoučty poskytnou investorům konzistentní výchozí bod pro analýzu výkonnosti společností a usnadní srovnání.

Nový standard dále zavádí požadavek na informace v příloze k účetní závěrce o ukazatelích výkonnosti definovaných vedením a nové zásady pro seskupování (agregaci a rozčlenění) informací v účetní závěrce.

Skupina analyzuje novou normu, aby zahrnula zavedené změny.

Nová norma vstoupí v platnost od 1. ledna 2027. K dnešnímu dni nebyla tato zásada dosud schválena Evropskou unií.

### **IFRS 19 Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: zveřejňování**

Dne 9. května 2024 zveřejnila rada IASB nový IFRS 19 *Dceřiné podniky bez veřejné odpovědnosti: zveřejňování informací* s cílem zjednodušit požadavky na zveřejňování, které mají být vykazovány v příloze k účetním závěrkám dceřiných podniků skupin, které používají mezinárodní účetní standardy.

Aplikace standardu IFRS 19 má za cíl snížit náklady na sestavení účetní závěrky při zachování potřebné úrovně užitečnosti informací pro uživatele jejich účetní závěrky.

Dceřiné společnosti, které spadají do působnosti IFRS 19, jsou společnosti, které nemají veřejnou odpovědnost – tj. nemají akcie nebo dluhové nástroje kótované na aktivním trhu a nedrží aktiva na svěřenecké bázi pro velkou skupinu třetích stran (*fiduciární kapacita*) – a jejíž mateřská společnost používá při sestavování konsolidovaných veřejných účetních závěrek mezinárodní účetní standardy IAS/IFRS.

Skupina vyhodnocuje dopad této zásady na společnosti zahrnuté do konsolidačního celku.

Nová norma vstoupí v platnost od 1. ledna 2027. K dnešnímu dni nebyla tato zásada dosud schválena Evropskou unií.

## **Rozvaha - Aktiva**

### **Nehmotná aktiva**

V souladu s IAS 38 – *Nehmotná aktiva* je nehmotné aktivum vykázáno v účetnictví pouze tehdy, pokud je identifikovatelné, kontrolovatelné a očekává se, že bude generovat budoucí ekonomické užítky a jeho pořizovací

náklady lze spolehlivě určit. Tato kategorie zahrnuje goodwill a jiná nehmotná aktiva, včetně goodwillu zaznamenaného v účetních závěrkách konsolidovaných společností, aplikačního softwaru pro víceleté použití a nehmotných aktiv pocházejících z podnikových kombinací a transakcí s bankopojištěním.

Do této položky patří i pronajatý majetek, který je alokován do jednotlivých makropoložek rozvahy na základě charakteru majetku.

## Goodwill

*Goodwill* představuje odhad budoucích užtků, které nelze samostatně identifikovat a které byly získány v rámci podnikové kombinace. Ke dni akvizice se rovná přebytku mezi součtem převáděného protiplnění včetně podmíněného protiplnění, závazků převzatých vůči předchozím akcionářům a vyšší menšinových podílů (jakož i v případě podnikové kombinace prováděné po etapách reálnou hodnotou podílů na nabytých aktivech dříve držených nabyvatelem) a reálnou hodnotou čisté hodnoty samostatně identifikovatelných nabytých aktiv a závazků.

Po prvotním zaúčtování v souladu s IAS 36 – *Snížení hodnoty aktiv* goodwill nepodléhá amortizaci, ale je nejméně jednou ročně podroben analýze testu na snížení hodnoty, jejímž cílem je identifikovat případné ztráty ze snížení hodnoty.

Účelem ověření návratnosti vykázané hodnoty je zjistit existenci případné ztráty ze snížení hodnoty. V této souvislosti jsou nejprve identifikovány penězotvorné jednotky nebo skupiny *penězotvorných jednotek* (*Cash-Making Units / Group of Money Making Units* – dále jen "CGU"), kterým je goodwill připisován, a které jsou obecně reprezentovány souborem investic působících v každé zeměpisné referenční oblasti ve stejném primárním segmentu činnosti. Jakékoli snížení hodnoty se rovná rozdílu, pokud je záporný, mezi zpětně získatelnou částkou a její účetní hodnotou. Druhá hodnota je určena tím, že reálná hodnota CGU a její hodnota z užívání je vyšší, která se rovná diskontování budoucích peněžních toků vytvořených CGU. Zpětně získatelná částka CGU se určuje s ohledem na aktuální tržní ceny nebo ocenění na základě běžně používaných technik (zejména *model diskontování dividend* - DDM nebo alternativně *rozvaha tržní hodnoty* nebo *odhadní hodnota*). MDD je variantou metody cash flow. Tato metoda ve variantě *Excess Capital* zejména stanoví, že ekonomická hodnota společnosti je dána diskontováním toku dividend, jakož i jakoukoli částí přesahující kapitál, stanovenou na základě souladu s kapitálovými omezeními v souladu s rámcem ochoty riskovat (RAF) definovaná skupinou pro specifikaci CGU. Tyto modely jsou založeny na plánech schválených vedením, tj. na předpokladech obezřetnostního nebo konzervativního scénáře, které obvykle pokrývají období nepřesahující 5 let. Očekávané peněžní toky pro následující období jsou extrapolovány mimo jiné s použitím odhadovaných temp růstu. Diskontní sazby odrážejí míru volného rizika, upravenou tak, aby zohledňovala specifické rizikové faktory. I když předchozí snížení hodnoty již nemá žádný ekonomický důvod, nelze zvýšit účetní hodnotu aktiva zpět.

Zisky nebo ztráty vyplývající z prodeje podílů na majetkových účastech třetím stranám, které mají za následek ztrátu kontroly, zahrnují související část goodwillu.

Další podrobnosti naleznete v *sekci Informace o rozsahu konsolidace a souvisejících transakcích* v Příloze účetní závěrky.

## Ostatní nehmotný majetek

Nehmotná aktiva s definovanou dobou trvání jsou oceněna pořizovacími nebo výrobními náklady, po odečtení kumulovaných odpisů, amortizace a ztrát ze snížení hodnoty. Zejména licence k používání softwaru jsou kapitalizovány podle nákladů vynaložených na jejich nákup a používání. Náklady na vývoj software jsou účtovány do nehmotného majetku v případech, kdy lze spolehlivě určit jejich výši; existuje záměr, dostupnost finančních zdrojů a technická kapacita k tomu, aby byla činnost k dispozici; a je možné prokázat, že činnost je schopna produkovat budoucí ekonomické užtky.

Odepisování je založeno na očekávané době použitelnosti a začíná, když je majetek k okamžiku uvedení do užívání. Zejména licence na používání softwaru a případné náklady na vývoj jsou amortizovány podle předpokládaného technologického zastarávání a v žádném případě nedosahují doby delší než 10 let. Nehmotná aktiva pocházející z bankopojistných transakcí se obvykle odepisují po dobu odpovídající době trvání smluv.

Na druhou stranu ostatní nehmotný majetek s neomezenou dobou trvání nepodléhá odpisům, ale periodickým kontrolám, jejichž cílem je zjistit přítomnost případných ztrát ze snížení hodnoty.

Zisky nebo ztráty vyplývající z vyřazení nehmotného aktiva se oceňují jako rozdíl mezi čistým výnosem z vyřazení a účetní hodnotou nehmotného aktiva a jsou vykázané ve výkazu zisku a ztráty v období, ve kterém došlo k odúčtování. Tato položka zahrnuje také práva na užívání odvozená z pronajatých nehmotných aktiv, která jsou přiřazena k jednotlivým rozvahovým položkám na základě povahy aktiv a účtována v souladu s IFRS 16. Tato užívací práva získaná prostřednictvím leasingu podléhají testu návratnosti, který se provádí s ohledem na celkovou *Penězotvornou jednotku*, jak je znázorněno v části *Leasing*.



## Hmotný majetek

Tato položka zahrnuje majetek používaný v rámci běžné obchodní činnosti a jiný hmotný majetek.

### Pozemky a budovy pro vlastní použití (provozní nemovitosti)

V souladu s IAS 16 tato kategorie zahrnuje budovy a pozemky využívané pro provoz společnosti.

Budovy a pozemky se oceňují podle nákladové metody definované v IAS 16. Tato cena zahrnuje kromě kupní ceny i vedlejší poplatky a další výdaje, které lze přímo přiřadit příslušnému aktivu.

Odpisy se počítají systematicky za použití specifických ekonomicko-technických sazeb stanovených lokálně ve vztahu k předpokládané zbytkové době použitelnosti jednotlivých komponent budov. Pro účely stanovení doby použitelnosti různých typů nemovitostí přijala skupina příslušné interní postupy, které vedly ke stanovení doby použitelnosti v rozmezí 20 až 125 let.

Nemovitosti jsou vykazovány po odečtení odpisů a případných ztrát ze snížení hodnoty. Pozemky se neodepisují, ale podléhají pravidelným kontrolám, aby se potvrdila absence ztráty ze snížení hodnoty. Náklady na údržbu, které vedou ke zvýšení hodnoty, funkčnosti nebo životnosti majetku, jsou přímo přiřazeny majetku, ke kterému se vážou, a jsou odepisovány v poměru ke zbytkové hodnotě příslušného majetku. Náklady na opravy a běžnou údržbu jsou účtovány do výkazu zisku a ztráty.

Pokud jsou budovy a pozemky kryty smlouvami o přímém podílu na zisku (pro podíl rovný nebo vyšší než 50 %), Skupina přijme ocenění reálnou hodnotou s protipoložkou ve výkazu zisku a ztráty, podle modelu stanoveného v IAS 40 a v souladu s ustanoveními odstavce 29A IAS 16. Více podrobností o ocenění těchto vlastností naleznete v části *Reálná hodnota*.

Tato položka zahrnuje také práva na užívání odvozená z pronajatých aktiv, která jsou přiřazena k jednotlivým rozvahovým položkám na základě povahy aktiv a účtována v souladu s IFRS 16. Tato užívací práva získaná prostřednictvím leasingu podléhají testu návratnosti, který se provádí s ohledem na celkovou *Peněžitornou jednotku*, jak je znázorněno v části *Leasing*.

### Ostatní hmotný majetek

Tato položka zahrnuje movitý majetek, kancelářský nábytek a vybavení, jakož i nemovitosti klasifikované jako *inventář majetku*. Zejména movitý majetek, nábytek a kancelářské vybavení, jak je uvedeno v IAS 16, jsou vykazovány pořizovací cenou a následně účtovány po odečtení odpisů a případných ztrát ze snížení hodnoty. Jsou systematicky odepisovány na základě ekonomických a technických sazeb stanovených ve vztahu k jejich zbytkové hodnotě. Ostatní hmotná aktiva se odepisují na základě doby použitelnosti od 2 do 16 let.

Zásoby, jak jsou uvedeny v IAS 2 – Zásoby, se oceňují pořizovací cenou (včetně pořizovacích nákladů, transformačních nákladů a nákladů vynaložených na uvedení zásob do současného stavu a stavu) a čistou realizovatelnou hodnotou, tj. odhadovanou prodejní cenou v běžném obchodním styku sníženou o odhadované náklady na dokončení a náklady vynaložené na uskutečnění prodeje.

Aktivum je vyřazeno z rozvahy v okamžiku prodeje nebo v případě, že se neočekávají žádné budoucí ekonomické užitky z jeho používání nebo zcizení. Jakákoli ztráta nebo zisk (vypočtený jako rozdíl mezi čistým výnosem z prodeje a účetní hodnotou) je zahrnut do výkazu zisků a ztrát v okamžiku vyřazení.

Zbytková hodnota aktiva, doba použitelnosti a použité metody odpisování jsou přezkoumány na konci každého období a podle potřeby upraveny do budoucna.

Tato položka zahrnuje také práva na užívání odvozená z pronajatých aktiv, která jsou přiřazena k jednotlivým rozvahovým položkám na základě povahy aktiv a účtována v souladu s IFRS 16. Tato užívací práva získaná prostřednictvím leasingu podléhají testu návratnosti, který se provádí s ohledem na celkovou *Peněžitornou jednotku*, jak je znázorněno v části *Leasing*.

### Kapitalizace výpůjčních nákladů

Výpůjční náklady, které lze přímo přiřadit pořízení, výstavbě nebo výrobě konkrétního aktiva, které vyžaduje poměrně dlouhou dobu, než je k dispozici k používání, jsou aktivovány jako součást pořizovacích nákladů aktiva. Všechny ostatní finanční náklady jsou uznány jako náklady za období, ve kterém vznikly. Finanční náklady se skládají z úroků a dalších nákladů, které účetní jednotce vzniknou v souvislosti se získáním financování.

## Pojistná aktiva a pasiva

IFRS 17 stanovuje účetní pravidla pro pojistné smlouvy na základě modelu oceňování strukturovaného na *základě Building Block Approach (metoda stavebních bloků)* založeného na peněžních tocích z plnění, které zahrnují současnou *hodnotu budoucích peněžních toků* (PVFC) a úpravu s ohledem na nefinanční rizika (*riziková přírážka* – RA) a na očekávanou hodnotu *marže z pojistné smlouvy* (CSM). Zjednodušený přístup (*přístup alokace pojistného* – PAA) je povolen, pokud je doba smluvního krytí kratší než jeden rok nebo model ocenění poskytuje přiměřenou aproximaci blokového přístupu. Zjednodušení se týká ocenění závazku ze zbývajících pojistného krytí (LRC), které nemusí být rozčleněno na PVFCF, RA a CSM, ale je v zásadě založeno na přijatém pojistném očištěném o pořizovací náklady. S odkazem na *závazek za vzniklé škody* (LIC) se ocenění uplatňuje v souladu s *obecným modelem oceňování* (GMM), přičemž všechny náklady na pojistné události, které se vyskytly a dosud nebyly vypořádány, jsou diskontovány a výpočet *úpravy rizika* je prováděn konzistentně.

U smluv, které se vyznačují přímou účastí pojistníků na finančních a/nebo pojistných výsledcích společnosti, se předpokládá metoda variabilního *poplatku* (VFA), což je alternativní model k GMM, který umožňuje odlišné zacházení se změnami peněžních toků spojených s finančními proměnnými, jejichž dopad je vykázan v rámci CSM a nikoli přímo v ostatních složkách úplného výkazu zisku a ztráty.

## Rozsah působnosti a rozdělení složek pojistné smlouvy

Ustanovení standardu IFRS 17 se vztahují na všechny smlouvy, které spadají pod definici pojistné smlouvy, a zahrnují tedy:

uzavřené pojistné smlouvy, včetně smluv zajištých;  
držené zajišté smlouvy; a

investiční smlouvy s prvky dobrovolné účasti (DPF) vydané za předpokladu, že účetní jednotka vydává také pojistné smlouvy.

Podle definice vyjádřené v IFRS 17 jsou hlavními charakteristikami, které odlišují pojistnou smlouvu, tyto:

nejistota pojistné události (např. okamžik, kdy dojde k pojistné události a/nebo pravděpodobnost jejího výskytu je nejistá);

pojistitelný zájem (tj. smlouva stanoví, že vznik nejisté a škodné budoucí události je předpokladem pro výplatu pojištěnému);

přítomnost pojistného rizika spojeného s vyplacením dodatečné částky, pokud je tato dodatečná částka nejistá, a nikoli důsledkem rozhodnutí pojistníka;

významu pojistného rizika (tj. dodatečné částky uhrazené pojistitelem pojistníkovi jsou významné v každém scénáři, s výjimkou těch, které nemají žádnou komerční podstatu).

V době počáteční klasifikace se proto smlouva považuje za pojistnou smlouvu po posouzení významu přeneseného pojistného rizika. Toto hodnocení vyžaduje použití odborného úsudku a je založeno na kvalitativní a kvantitativní analýze, která bere v úvahu také referenční prahové hodnoty stanovené na úrovni skupiny.

Některé pojistné smlouvy poskytují pouze pojistné krytí (například většina krátkodobých neživotních smluv), zatímco jiné typy pojistných smluv mohou obsahovat:

investiční složky (např. vklady spadající do definice finančních nástrojů, kde strana obdrží určitou peněžní částku a zaváže se tuto částku splatit navíc ke splatným úrokům);

složky služeb (např. služby jiné než ty, které lze klasifikovat jako pojištění, jako jsou služby správy osobního penzijního pojištění, služby řízení rizik, správa aktiv nebo služby úschovy cenných papírů); a

vložené deriváty (např. opce na akciové indexy).

Výše uvedené položky se posuzují a oceňují odděleně v souladu s pravidly příslušného standardu pouze v případě, že jsou splněny podmínky konkrétně stanovené v IFRS 17.

Investiční složka se od primární pojistné smlouvy odděluje zejména tehdy, pokud jsou splněna obě následující kritéria: Investiční složka a pojistná složka nejsou úzce propojeny. Tyto dvě složky jsou úzce propojeny, pokud se hodnota jedné z těchto dvou složek liší od hodnotou druhé složky, a v důsledku toho entita není schopna ocenit jednu komponentu, aniž by vzala v úvahu také druhou. Tyto dvě složky jsou také úzce propojeny, pokud pojistník nemůže využívat jednu složku, pokud druhá není přítomna;

Smlouva s rovnocennými podmínkami je nebo by mohla být prodávána samostatně na stejném trhu nebo ve stejné jurisdikci subjekty vydávajícími pojistné smlouvy.



Investiční složky, které jsou odděleny od primární pojistné smlouvy, pokud nepředstavují investiční smlouvu s diskreční účastí v rozsahu působnosti IFRS 17, se účtují jako finanční závazky a oceňují se reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty nebo naběhlou hodnotou v souladu s IFRS 9.

Pokud investiční složka nesplňuje výše uvedená kritéria, je identifikována jako neoddělitelná investiční složka, a proto se na smlouvu posuzovanou jako celek použije IFRS 17 (bez oddělení od primární pojistné smlouvy).

To zahrnuje pojistné smlouvy s prvky dobrovolné účasti (DPF), které stanoví mechanismus podílu na zisku s pojistníky. Smlouva s prvky dobrovolné účasti totiž kromě přenosu významného pojistného rizika na emitenta zahrnuje významnou investiční službu. Podkladové položky mohou zahrnovat různé okolnosti, včetně referenčního portfolia aktiv, pojistných položek, čistého kapitálu účetní jednotky nebo specifikované podmnožiny čistých aktiv účetní jednotky. Povaha základních prvků závisí především na místních předpisech a vlastnostech produktů.

Skupina klasifikuje jako DPF ty smlouvy, u kterých:

smluvní doložky stanoví, že pojistník se podílí na jasně určeném souboru podkladových aktiv;

Skupina očekává, že pojistníkovi zaplatí částku rovnající se podstatnému podílu výnosů z reálné hodnoty podkladových položek; a

Skupina očekává, že jakákoli změna částek splatných pojistníkovi je způsobena podstatnou částí změny reálné hodnoty podkladových položek.

Skupina posuzuje splnění výše uvedených podmínek na základě vlastních očekávání na začátku smlouvy a neplánuje poté podmínky přehodnocovat, pokud nedojde ke změně smlouvy.

Pokud jde o složky služby, je v souladu s IFRS 15 prováděno oddělené účtování, pokud peněžní toky a související rizika úzce nekorelují s toky spojenými s primární pojistnou smlouvou, a proto nedochází k významné integraci služby s pojistnou složkou. Skupina identifikovala omezený počet pojistných smluv, které stanoví implicitní významné závazky k plnění v souvislosti s dodávkami nepojistného zboží a služeb, pro které byl zvolen účetní přístup stanovený v IFRS 15.

## Úrovně agregace

IFRS 17 vyžaduje, aby pojistné smlouvy a vydané zajistné smlouvy byly při prvotním zaúčtování agregovány do skupin smluv pro jejich vykazání, ocenění a zobrazení v účetní závěrce. Skupiny jsou ustaveny v okamžiku prvotního uznání a jejich složení se následně nepřehodnocuje.

Východiskem pro agregaci pojistných smluv je identifikace portfolií pojistných smluv. Portfolio zahrnuje všechny smlouvy, které podléhají podobným rizikům a jsou spravovány společně.

Posouzení expozice vůči "podobným rizikům" musí vzít v úvahu převažující rizika vyplývající ze smluv. V případě, že jsou převládající rizika podobná, mohou být dvě smlouvy považovány za vystavené podobným rizikům.

Skupina uplatňuje úroveň agregace vyžadovanou standardem IFRS 17 hodnocením smluvních portfolií na základě více faktorů, které berou v úvahu základní rizika a charakteristiky produktů, které mohou ovlivnit jejich řízení a ziskovost. Agregáčnmi faktory mohou být například následující:

produktové řady;

individuální zásady a zásady skupiny;

charakteristiky produktů, které zahrnují použití různých modelů měření (např. roční politiky a víceleté politiky nebo smlouvy s prvky účasti a neúčasti).

Měna transakce může být také faktorem při návrhu portfolia, pokud má významný dopad na ziskovost smluv.

V případě smluv, které sdílejí peněžní toky z plnění (tzv. mutualizace), je definice portfolia obecně stanovena v souladu s úrovní granularity, s jakou je mutualizace uplatňována.

Pokud jde o zajistné smlouvy, skupina se obecně domnívá, že portfolio zajistných smluv se může skládat z jedné nebo více smluv, které jsou v případě vystavení podobným rizikům spravovány společně. Typy krytí (proporcionální nebo neproporcionální, *ztrátové nebo rizikové*), stejně jako povaha zajistných smluv, mohou být faktory charakterizujícími hodnocení z hlediska agregace v portfoliích.

Stejná skupina smluv nesmí zahrnovat smlouvy uzavřené v téže skupině s odstupem více než jeden rok. Každé portfolio proto musí být rozčleněno na roční kohorty nebo kohorty zahrnující období kratší než jeden rok. Skupina aplikuje schválenou změnu na text IFRS 17 schválený Evropskou komisí (Nařízení Komise EU 2021/2036), který v článku 2 stanoví možnost neaplikovat požadavek ročních kohort (tzv. "Roční kohorty"). *Možnost vyčlenění* pro: skupiny pojistných smluv s prvky přímé účasti a skupiny investičních smluv s prvky dobrovolné účasti, jak jsou definovány v dodatku A přílohy nařízení, jejichž peněžní toky ovlivňují nebo jsou ovlivněny peněžními toky

náležícími pojistníkům jiných smluv, jak je stanoveno v odstavcích B67 a B68 dodatku B přílohy (tzv. smlouvy charakterizované mezigenerační vzájemností peněžních toků); skupiny pojistných smluv, které jsou charakterizovány párováním *peněžních toků* a které splňují podmínky stanovené v článku 77b směrnice 2009/138/ES a byly schváleny orgány dohledu pro použití *vyrovnávací úpravy*.

Na úrovni skupiny byly pro uplatnění opce vynětí přijaty následující pokyny:

pojišťovny se sídlem na území EU, pro podnikání s prvky přímé účasti, včetně hybridních produktů s charakteristikami mutualizace (které mají tradiční obchodní složku a investiční složku spojenou s investičními jednotkami), uplatnily možnost *vyčlenění*.

pojišťovny se sídlem mimo území EU pro podniky s prvky přímé účasti, včetně hybridních produktů s charakteristikami mutualizace (které mají tradiční obchodní složku a obchodní složku spojenou s investičními jednotkami), uplatnily možnost *vynětí* v rozsahu, v jakém neexistují žádné požadavky IFRS 17 na místní účetní závěrky, které vyžadují roční oddělení ročních kohort.

U čistě investičního podnikání, bez ohledu na území, na kterém působí, uplatňují pojišťovny požadavek ročních kohortů v souladu s IFRS 17.22.

A konečně, smlouvy obsažené v každém portfoliu v době prvotního zaúčtování musí být rozděleny do následujících tří skupin, s přihlédnutím k jejich ziskovosti:

skupiny smluv, které jsou v době prvotního zaúčtování nevýhodné (ztrátové smlouvy);

skupiny smluv, u nichž v době prvotního zaúčtování není významná pravděpodobnost, že se později stanou nevýhodnými; a

skupina, která se skládá ze zbývajících smluv v portfoliu.

Skupina uplatňuje přístup, kdy krátkodobé smlouvy, na které se vztahuje model měření založený na alokaci pojistného, jsou v době prvotního zaúčtování považovány převážně za nezatěžující nebo nevýhodné. Na druhou stranu smlouvy jiné povahy se převážně považují za smlouvy s významnou pravděpodobností, že se v době prvotního zaúčtování stanou nevýhodnými nebo stejně nevýhodnými, protože nekrátkodobé smlouvy, u nichž v době prvotního zaúčtování není významná pravděpodobnost, že se stanou nevýhodnými, se považují za zbytkové.

## Modely oceňování aplikované na pojistné smlouvy

### Všeobecný model oceňování (GMM)

GMM je standardní model měření pro oceňování pojistných aktiv a závazků.

V rámci segmentu životního pojištění skupina uplatňuje model měření GMM především na víceleté produkty s čistým rizikem a tradiční spořicí produkty, které nejsou způsobilé pro použití oceňovacího modelu VFA. V rámci segmentu P&C se používá především zjednodušený model PAA, což znamená pouze okrajové použití standardního modelu oceňování.

### Metoda variabilního poplatku (VFA)

VFA je povinný model měření poskytovaný pro pojistné smlouvy s prvky přímé účasti.

Skupina uplatňuje VFA především v portfoliu životního pojištění. Model měření VFA se používá především u tradičních spořicích pojistek uzavřených na trhu EU a u pojistných smluv typu Unit-Linked (pojištění, kde je nositelem investičního rizika pojistník). Jak již bylo uvedeno výše, u smluv, které se vyznačují mezigenerační vzájemností v oblasti cash flow, Skupina využívá výjimky z aplikace požadavku ročních kohort (tzv. *carve out* opce). A konečně, v rámci tohoto přístupu skupina uplatňuje možnost stanovenou v odstavci B115 IFRS 17 pro určité skupiny smluv (tzv. *možnost mitigace rizika*).

### Metoda alokace pojistného (PAA)

Jedná se o zjednodušený model, který je povolen pro ocenění závazku za dobu zbytkového krytí za předpokladu, že se jeho ocenění podstatně neliší od standardního modelu ocenění nebo že doba krytí je jeden rok nebo méně. Podle PAA LRC odpovídá pojistnému ziskánu při prvním zaúčtování po odečtení pořizovacích nákladů a částek již vykázaných pro-rata temporis jako výnos z pojištění k datu uzávěrky. GMM zůstává použitelný pro ocenění odpovědnosti za vzniklé nároky.

V rámci skupiny je tento model uplatňován převážně v pojistném portfoliu segmentu P&C. S odkazem na segment životního pojištění je použití tohoto modelu měření omezené a vztahuje se pouze na skupiny smluv s krytím s dobou trvání nepřesahující jeden rok.

## Prvotní uznání pojistných smluv v účetní závěrce

Skupiny emitovaných pojistných smluv jsou účtovány v účetní závěrce k prvnímu dni, kdy nastane jedna z následujících podmínek:

začátek období pojistného krytí (pojistného období);  
první platba pojištěného se stává splatnou;  
pro skupinu nevýhodných smluv, když se skupina smluv stane obtížnou/nevýhodnou.

Pokud jde o smlouvy uzavřené v rámci zajištění, předpokládá se prvotní zaúčtování:  
ke dni zahájení krytí, s výjimkou zajištění smluv, u nichž se uznání odkládá na datum následující po prvním zaúčtování  
podkladové pojistné smlouvy v účetní závěrce;  
dřívější datum, kdy je skupina podkladových pojistných smluv uznána jako nevýhodná a příslušná zajišťovací smlouva uzavřena před tímto datem.

Smlouvy získané v důsledku převodu portfolia nebo transakce podnikové kombinace jsou vykázány k datu akvizice.

V okamžiku prvotního zaúčtování se skupiny pojistných smluv oceňují součtem:  
peněžních toků z plnění, které zahrnují odhady očekávaných budoucích peněžních toků, upravené tak, aby odrážely časovou hodnotu peněz, a úpravu o nefinanční riziko; a  
marže z pojistné smlouvy.

## Smluvní limity a ocenění při prvotním vykázání pojistných smluv

Ocenění skupiny pojistných smluv zahrnuje všechny očekávané peněžní toky v rámci smluvních limitů každé pojistné smlouvy zahrnuté do skupiny. Skupina posuzuje požadavky týkající se stanovení smluvního limitu související se schopností společnosti přepočítat smluvní cenu. Všechny budoucí prémie a opce, které podléhají rozhodnutí pojistníka, musí být zahrnuty do počátečních projekcí, pokud účetní jednotka nemá možnost přecenit smlouvu v okamžiku, kdy byla prémie zaplacená nebo opce byla uplatněna.

V souladu s tímto požadavkem jsou smluvní limity stanoveny s ohledem na pojistnou smlouvu jako celek a nikoli na každou její jednotlivou součást. Tento přístup vede k rozdílu oproti přístupu, který se v současné době používá ve směrnici Solventnost II, se zvláštním odkazem na některé politiky týkající se více rizik, pro které mohou mít různé složky rizik různé smluvní limity.

V případě, že pojistné vybírá v první instanci zprostředkovatel, který jedná jménem a na účet pojistníka, jsou pohledávky za tímto zprostředkovatelem považovány za ve smluvních limitech pojistné smlouvy a následně zohledňovány v peněžních tocích závazků v souladu s ustanoveními IFRS 17.

## Očekávané budoucí peněžní toky

Očekávané budoucí peněžní toky jsou prvním prvkem, který přispívá k určení peněžních toků z plnění a představují odhad očekávaných budoucích peněžních toků v rámci smluvních limitů.

Odhad budoucích peněžních toků musí: (i) objektivně zahrnovat všechny dostupné přiměřené informace, (ii) odrážet hledisko účetní jednotky za předpokladu, že odhady relevantních tržních proměnných jsou v souladu s pozorovatelnými tržními cenami těchto proměnných, (iii) být aktuální a (iv) být explicitní.

Níže je uveden příklad typů budoucích peněžních toků, které mají být v projekci zohledněny:

platby splatné pojistníky v důsledku smluvního závazku (např. platba ročního pojistného);

platby splatné pojistníkům (nebo jiným oprávněným osobám) od pojišťovny, jako jsou termíny splatnosti, nároky, odkupy atd.;

volitelnost spojená s výše uvedenými toky z důvodu změny pojistné povinnosti v důsledku uplatnění smluvních opcí pojistníků;

náklady přímo připadající na plnění peněžních toků, provizí atd.;

náklady, které pojišťovně vzniknou v souvislosti s poskytováním služby návratnosti investic (u pojistných smluv bez charakteristik přímé spoluúčasti) nebo služby spojené s investicemi (u pojistných smluv s charakteristikami přímé spoluúčasti);

daně uplatňované na transakce (jako jsou daně z pojistného, DPH a daně ze zboží a služeb) a daně (jako je tzv. hasičská daň), které přímo vyplývají ze stávajících pojistných smluv nebo mohou být přičítány stávajícím pojistným smlouvám přiměřeným a konzistentním způsobem;  
 platby pojišťovny jako správce za účelem plnění daňových povinností pojištěného a s tím spojené inkasa;  
 jakékoli další náklady, které lze pojištníkovi konkrétně účtovat podle smlouvy.

Na druhou stranu peněžní toky vyloučené z projekce (v souladu s IFRS 17.B66) jsou:  
 návratnost investic;  
 peněžní toky, které mohou vzniknout z budoucích pojistných smluv;  
 platby a příjmy z daní z příjmu, které pojišťovna neplatí ani nepřijímá jako správce nebo které nejsou konkrétně účtovány pojištníkovi podle smlouvy;  
 peněžní toky ze složek oddělených od pojistné smlouvy a účtovaných podle jiných platných standardů.

S odkazem na podnikání v oblasti P&C jsou budoucí peněžní toky založeny na odhadu konečných nákladů na pojistné plnění, pro které skupina používá různé statisticko-pojistně-matematické metody s různými parametrizacemi. Každá metoda a její parametrizace, aplikovaná na homogenní rizikové skupiny, představuje scénář založený na konkrétních realistických předpokladech, které jsou považovány za adekvátní pro projekci a vývoj podkladových nároků a jsou v souladu s obvyklými tržními postupy, pokud jde o pojistně-matematickou metodologii jednotlivých jurisdikcí, ve kterých skupina působí.

Pokud jde o životní pojištění, hlavní předpoklady o rizikových proměnných zvažovaných při projekci budoucích peněžních toků, které mají být provedeny, a také prostřednictvím pojistně-matematických nástrojů a na základě historických údajů, souvisejí především s předpoklady perzistence (úmrtnost, dlouhověkost, morbidita, míra odkupu), úrovně přímo přiřaditelných nákladů, dynamického chování pojištníků podle ekonomického scénáře, smluvní charakteristiky týkající se možností podílů na zisku a diskontních sazeb v důsledku současné situace na trhu.

## Časová hodnota peněz (diskontní sazby)

IFRS 17 vyžaduje, aby odhady budoucích peněžních toků byly upraveny tak, aby odrážely časovou hodnotu peněz a finanční rizika spojená s těmito peněžními toky do té míry, že finanční rizika již nejsou zahrnuta v odhadech. V této souvislosti skupina zvažuje za účelem splnění zásady *konzistentnosti trhu* stanovené standardem IFRS 17 rizikově neutrální metodu oceňování pojistných a zajišťovacích smluv a případně uplatňuje tzv. přístup *zdola nahoru* k definování diskontních sazeb v souladu s ustanoveními kontextu Solventnost II.

Skupina uplatňuje rizikově neutrální přístup k IFRS 17 u portfolií s prvky přímé i nepřímé účasti. V této souvislosti se diskontní křivka podle IFRS 17 pro každou měnu v portfoliu určí jako součet:  
 bezrizikovou strukturu základní úrokové sazby; a  
 prémie za nelikviditu (tzv. úprava IFRS 17).

Pokud jde o strukturu bezrizikové základní úrokové sazby, ta je odvozena zejména pomocí metodiky a parametrizace Solvency II. Skupina zejména aplikuje stejný extrapolační algoritmus (tj. *Smith-Wilsonovu metodu*) a uvažuje stejnou dlouhodobou rychlost, tzv. "Smith-Wilsonovu" metodu. *Konečný forwardový kurz*, pro všechny měny v portfoliu. Při stanovení úpravy podle IFRS 17 skupina bere v úvahu průměrné rozpětí portfolia referenčních aktiv upravené tak, aby vyloučilo složky úvěrového rizika a dopad případného nesouladu mezi peněžními toky podkladových aktiv a peněžních toků portfolia pasiv. Obzvláště:  
 v případě oceňovacích modelů GMM a PAA se použije stejná úprava stanovená ve směrnici Solventnost II (*úprava o volatilitu*);  
 pro oceňovací model VFA je úprava IFRS 17 pro každou pojišťovnu nastavena tak, aby bylo zajištěno lepší ekonomické znázornění životního pojištění, a zohledňuje vhodné *korekce rizik* stanovené na základě historických analýz.

Pojistné za nelikviditu při ocenění modelem VFA je založeno na následujících charakteristikách specifických pro každou pojišťovnu ve skupině:  
 složení portfolia aktiv (namísto referenčního portfolia orgánu EIOPA posuzovaného směrnicí Solventnost II),  
 poměr *durace* tak, aby odrážel shodu mezi peněžními toky aktiv a pasiv (namísto 65 % požadovaných Solventností II).

Pro některé pojišťovny Skupiny, které působí v zemích, kde jsou místní účetní závěrky sestavovány v souladu s ustanoveními IFRS 17 (nebo ekvivalentního účetního standardu), je obecný přístup Skupiny stanoven – od data první aplikace standardu – takovým způsobem, aby zohledňoval přizpůsobení se jakýmkoli postupům vyvinutým na místní úrovni také pro účely Skupiny.

V této souvislosti je třeba poznamenat, že od roku 2024 dostaly pojišťovny v Číně možnost přijmout na místní úrovni účetní standard ekvivalentní IFRS 17 (nazývaný *Enterprise Accounting Standard* č. 25); tato možnost poprvé vedla k rozvoji osvědčené tržní praxe při určování diskontních křivek IFRS 17. Skupina dceřiné společnosti Generali China Life Insurance, která tuto opci využila k 31. prosinci 2024, proto odmítla svůj přístup k zohlednění místních praktik považovaných za nejreprezentativnější pro čínské podnikání.

Konkrétně u smluv oceňovaných podle přístupu založeného na metodě variabilního poplatku se jednalo o aktualizaci stávajících sazeb používaných pro ocenění, zatímco u smluv oceňovaných podle všeobecného modelu oceňování byly kromě současných sazeb znovu stanoveny také diskontní sazby k datu prvotního zaúčtování (tzv. *uzamčené sazby*), aby bylo zajištěno znázornění těchto skupin smluv, které je považováno za reprezentativnější pro kontext místního trhu. Na úrovni skupiny to vedlo ke snížení současné a *uzamčené* hodnoty budoucích peněžních toků (PVFCF) a také k odpovídajícímu zvýšení očekávané hodnoty marže z pojistné smlouvy (CSM), s nepodstatnou změnou pojistných závazků a vlastního kapitálu Skupiny.

Níže uvedené tabulky zahrnují diskontní křivky s nulovým kupónem pro hlavní ekonomiky Skupiny, rozdělené podle portfolií VFA a portfolií mimo VFA.

#### Diskontní křivka ZC IFRS 17 - VFA kontrakty

|                  | Itálie     |            | Francie    |            | Německo    |            | Rakousko   |            | Švýcarsko  |            | Španělsko  |            | Česká republika |            | Čína       |            |
|------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|-----------------|------------|------------|------------|
| Měna             | EUR        |            | EUR        |            | EUR        |            | EUR        |            | CHF        |            | EUR        |            | CZK             |            | CNY        |            |
| Splatnost (roky) | 31/12/2024 | 31/12/2023 | 31/12/2024 | 31/12/2023 | 31/12/2024 | 31/12/2023 | 31/12/2024 | 31/12/2023 | 31/12/2024 | 31/12/2023 | 31/12/2024 | 31/12/2023 | 31/12/2024      | 31/12/2023 | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
| 1                | 3,04 %     | 4,15 %     | 2,85 %     | 3,86 %     | 2,75 %     | 3,85 %     | 2,78 %     | 3,77 %     | 0,22 %     | 1,25 %     | 2,88 %     | 3,89 %     | 3,67 %          | 5,19 %     | 1,58 %     | 2,15 %     |
| 2                | 2,89 %     | 3,48 %     | 2,70 %     | 3,19 %     | 2,60 %     | 3,18 %     | 2,63 %     | 3,10 %     | 0,19 %     | 1,22 %     | 2,73 %     | 3,22 %     | 3,54 %          | 4,14 %     | 1,64 %     | 2,19 %     |
| 3                | 2,89 %     | 3,23 %     | 2,70 %     | 2,94 %     | 2,60 %     | 2,93 %     | 2,63 %     | 2,85 %     | 0,23 %     | 1,18 %     | 2,73 %     | 2,97 %     | 3,53 %          | 3,68 %     | 1,69 %     | 2,29 %     |
| 4                | 2,92 %     | 3,14 %     | 2,73 %     | 2,85 %     | 2,63 %     | 2,84 %     | 2,66 %     | 2,76 %     | 0,29 %     | 1,15 %     | 2,76 %     | 2,88 %     | 3,54 %          | 3,49 %     | 1,80 %     | 2,40 %     |
| 5                | 2,94 %     | 3,11 %     | 2,75 %     | 2,82 %     | 2,65 %     | 2,81 %     | 2,68 %     | 2,73 %     | 0,34 %     | 1,13 %     | 2,78 %     | 2,85 %     | 3,56 %          | 3,41 %     | 1,92 %     | 2,51 %     |
| 6                | 2,97 %     | 3,11 %     | 2,78 %     | 2,82 %     | 2,68 %     | 2,81 %     | 2,71 %     | 2,73 %     | 0,38 %     | 1,14 %     | 2,81 %     | 2,85 %     | 3,59 %          | 3,37 %     | 2,01 %     | 2,58 %     |
| 7                | 3,00 %     | 3,12 %     | 2,81 %     | 2,83 %     | 2,71 %     | 2,82 %     | 2,74 %     | 2,74 %     | 0,42 %     | 1,16 %     | 2,84 %     | 2,86 %     | 3,63 %          | 3,36 %     | 2,10 %     | 2,63 %     |
| 8                | 3,02 %     | 3,14 %     | 2,83 %     | 2,85 %     | 2,73 %     | 2,84 %     | 2,76 %     | 2,76 %     | 0,46 %     | 1,18 %     | 2,86 %     | 2,88 %     | 3,66 %          | 3,36 %     | 2,16 %     | 2,68 %     |
| 9                | 3,04 %     | 3,16 %     | 2,85 %     | 2,87 %     | 2,75 %     | 2,86 %     | 2,78 %     | 2,78 %     | 0,50 %     | 1,21 %     | 2,88 %     | 2,90 %     | 3,69 %          | 3,37 %     | 2,18 %     | 2,73 %     |
| 10               | 3,07 %     | 3,18 %     | 2,88 %     | 2,89 %     | 2,78 %     | 2,88 %     | 2,81 %     | 2,80 %     | 0,55 %     | 1,24 %     | 2,91 %     | 2,92 %     | 3,73 %          | 3,38 %     | 2,20 %     | 2,78 %     |
| 15               | 3,13 %     | 3,26 %     | 2,94 %     | 2,97 %     | 2,84 %     | 2,96 %     | 2,87 %     | 2,88 %     | 0,81 %     | 1,41 %     | 2,97 %     | 3,00 %     | 3,83 %          | 3,42 %     | 2,42 %     | 3,03 %     |
| 20               | 3,06 %     | 3,20 %     | 2,87 %     | 2,91 %     | 2,77 %     | 2,90 %     | 2,80 %     | 2,82 %     | 1,03 %     | 1,56 %     | 2,90 %     | 2,94 %     | 3,83 %          | 3,44 %     | 2,53 %     | 3,26 %     |
| 25               | 3,05 %     | 3,18 %     | 2,87 %     | 2,91 %     | 2,77 %     | 2,90 %     | 2,80 %     | 2,83 %     | 1,21 %     | 1,69 %     | 2,90 %     | 2,94 %     | 3,79 %          | 3,45 %     | 2,50 %     | 3,43 %     |
| 30               | 3,06 %     | 3,20 %     | 2,89 %     | 2,95 %     | 2,81 %     | 2,94 %     | 2,84 %     | 2,88 %     | 1,36 %     | 1,78 %     | 2,92 %     | 2,98 %     | 3,74 %          | 3,46 %     | 2,56 %     | 3,57 %     |
| 35               | 3,07 %     | 3,22 %     | 2,93 %     | 3,00 %     | 2,85 %     | 2,99 %     | 2,88 %     | 2,93 %     | 1,47 %     | 1,86 %     | 2,95 %     | 3,02 %     | 3,70 %          | 3,46 %     | 2,79 %     | 3,69 %     |
| 40               | 3,09 %     | 3,23 %     | 2,96 %     | 3,04 %     | 2,90 %     | 3,03 %     | 2,92 %     | 2,98 %     | 1,56 %     | 1,93 %     | 2,98 %     | 3,06 %     | 3,66 %          | 3,46 %     | 3,13 %     | 3,78 %     |
| 45               | 3,11 %     | 3,25 %     | 2,99 %     | 3,08 %     | 2,93 %     | 3,07 %     | 2,95 %     | 3,03 %     | 1,64 %     | 1,98 %     | 3,01 %     | 3,10 %     | 3,63 %          | 3,46 %     | 3,47 %     | 3,85 %     |
| 50               | 3,13 %     | 3,27 %     | 3,02 %     | 3,11 %     | 2,97 %     | 3,11 %     | 2,98 %     | 3,06 %     | 1,70 %     | 2,02 %     | 3,04 %     | 3,13 %     | 3,60 %          | 3,46 %     | 3,75 %     | 3,91 %     |

## ZC IFRS 17 Diskontní křivka - Non-VFA smlouvy

| Měna             | EUR        |            | CHF        |            | CZK        |            | CNY        |            |
|------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| Splatnost (roky) | 31/12/2024 | 31/12/2023 | 31/12/2024 | 31/12/2023 | 31/12/2024 | 31/12/2023 | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
| 1                | 2,47 %     | 3,56 %     | 0,02 %     | 1,14 %     | 3,83 %     | 5,34 %     | 1,58 %     | 1,97 %     |
| 2                | 2,32 %     | 2,89 %     | -0,01 %    | 1,11 %     | 3,70 %     | 4,29 %     | 1,64 %     | 2,01 %     |
| 3                | 2,32 %     | 2,64 %     | 0,03 %     | 1,07 %     | 3,69 %     | 3,83 %     | 1,69 %     | 2,11 %     |
| 4                | 2,35 %     | 2,55 %     | 0,09 %     | 1,04 %     | 3,70 %     | 3,64 %     | 1,80 %     | 2,22 %     |
| 5                | 2,37 %     | 2,52 %     | 0,14 %     | 1,02 %     | 3,72 %     | 3,56 %     | 1,92 %     | 2,33 %     |
| 6                | 2,40 %     | 2,52 %     | 0,18 %     | 1,03 %     | 3,75 %     | 3,52 %     | 2,01 %     | 2,40 %     |
| 7                | 2,43 %     | 2,53 %     | 0,22 %     | 1,05 %     | 3,79 %     | 3,51 %     | 2,10 %     | 2,45 %     |
| 8                | 2,45 %     | 2,55 %     | 0,26 %     | 1,07 %     | 3,82 %     | 3,51 %     | 2,16 %     | 2,50 %     |
| 9                | 2,47 %     | 2,57 %     | 0,30 %     | 1,10 %     | 3,85 %     | 3,52 %     | 2,18 %     | 2,55 %     |
| 10               | 2,50 %     | 2,59 %     | 0,35 %     | 1,13 %     | 3,89 %     | 3,53 %     | 2,20 %     | 2,60 %     |
| 15               | 2,56 %     | 2,67 %     | 0,63 %     | 1,31 %     | 3,99 %     | 3,57 %     | 2,42 %     | 2,87 %     |
| 20               | 2,49 %     | 2,61 %     | 0,88 %     | 1,48 %     | 3,98 %     | 3,58 %     | 2,53 %     | 3,12 %     |
| 25               | 2,51 %     | 2,63 %     | 1,08 %     | 1,61 %     | 3,92 %     | 3,58 %     | 2,50 %     | 3,32 %     |
| 30               | 2,58 %     | 2,70 %     | 1,24 %     | 1,72 %     | 3,86 %     | 3,58 %     | 2,56 %     | 3,47 %     |
| 35               | 2,65 %     | 2,77 %     | 1,37 %     | 1,81 %     | 3,80 %     | 3,57 %     | 2,79 %     | 3,60 %     |
| 40               | 2,71 %     | 2,84 %     | 1,48 %     | 1,88 %     | 3,75 %     | 3,56 %     | 3,13 %     | 3,70 %     |
| 45               | 2,77 %     | 2,90 %     | 1,56 %     | 1,94 %     | 3,71 %     | 3,55 %     | 3,47 %     | 3,78 %     |
| 50               | 2,82 %     | 2,95 %     | 1,63 %     | 1,98 %     | 3,67 %     | 3,54 %     | 3,75 %     | 3,85 %     |

## Úprava o nefinanční riziko (riziková přirážka)

Úprava o nefinanční riziko (RA) odpovídá té složce pojistných závazků, která odráží nejistotu spojenou s výší a načasováním vzniku peněžních toků vyplývajících z nefinančního rizika.

Skupina při výpočtu míry stability zohledňuje následující perimetr rizika:

rizika upisování života a zdraví (např. katastrofická úmrtnost a mortalita, dlouhověkost, zánik smlouvy, morbidita);  
 upisování rizik v oblasti neživotního pojištění (tj. riziko nedostatečné výše rezerv a cenová rizika nebo riziko předčasného splacení a rizika katastrof);  
 riziko nákladů.

Skupinová RA reflektuje diverzifikaci rizik pouze na úrovni jednotlivých pojišťoven, netěží z diverzifikace mezi různými společnostmi a mezi segmenty.

Na rozdíl od rámce Solvency II, pro který se pro účely výpočtu rizikové přirážky používá metoda kapitálových nákladů, IFRS 17 nepředepisuje konkrétní metodu pro stanovení RA. V této souvislosti skupina definuje RA jako rizikovou hodnotu na 75. percentilu rozdělení pravděpodobnosti PVFCF, a to v souladu s metodikou a výpočtovými modely vyvinutými pro interní model Solvency II.

Podobně jako u Solventnosti II, kde solventnostní kapitálový požadavek odpovídá rizikové hodnotě základního kapitálu pojišťovny nebo zajišťovny, na kterou se vztahuje 99,5% úroveň spolehlivosti za období jednoho roku, se percentil uvažovaný pro účely míry návratnosti vztahuje k rozložení pravděpodobnosti ztrát v horizontu *jednoho roku*, která se v každém případě použije na celou projekci peněžních toků portfolia závazků.

V zájmu homogenity srovnání je třeba poznamenat, že 75. percentil odvozený z "jednoletého" přístupu pro výpočet RA se odhaduje, že na úrovni skupiny přibližně odpovídá následujícím úrovním percentilu určeným z "konečného" hlediska, tj. s přihlédnutím k celému horizontu projekci peněžních toků pro kalibraci šoků:

60. percentil pro segment životního pojištění – za předpokladu normálního rozdělení budoucích peněžních toků;

70. percentil pro segment P&C (neživotní pojištění) – odvozený z "konečného" rozdělení rizik upisování P&C.

## Marže z pojistné smlouvy (CSM)

Marže z pojistné smlouvy odráží odhad nerealizovaného zisku k rozvahovému dni, který může být vykázán ve výsledovce v následujících letech, neboť se vztahuje k pojišťovacím a investičním službám, které budou poskytovány v budoucnu.

Účetní hodnota CSM na konci vykazovaného období se rovná účetní hodnotě na začátku vykazovaného období upravené o:

příspěvek CSM související s nově vydanými smlouvami;



dopad změn v období týkajících se nefinančních proměnných na peněžní toky z plnění nebo provozní odchylky týkající se budoucích služeb (tzv. provozní odchylky). Například, ale bez omezení, tyto změny mohou být způsobeny aktualizacemi provozních předpokladů (např. předpoklady perzistence) nebo rozdíly mezi očekávanými a pozorovanými peněžními toků týkajícími se neoddelitelných složek investic (např. splátky za spořicí produkty); vliv finančních proměnných na současné a budoucí peněžní toky (tzv. ekonomické rozptyly), který zahrnuje:

- u oceňovacího modelu GMM úrok naběhlý CSM ve vykazovaném období. Naběhlé úroky se určují na základě diskontních sazeb k datu prvotního zaúčtování skupiny smluv (tzv. uzamčené sazby);
- u modelu ocenění VFA změna reálné hodnoty podkladových položek, úroky naběhlé CSM podle současných sazeb, systematická ekonomická odchylka způsobená očekávanými předpoklady reálného provozu ve srovnání s bezrizikovými sazbami ve vykazovaném období a další nesystematické ekonomické odchylky;

vliv kurzových rozdílů;

uvolnění CSM do výsledovky. Zahrnuje část hodnoty každé z výše uvedených složek (počáteční hodnota, nové obchody, naběhlé úroky, nesystematické provozní a ekonomické odchylky) emitované na základě zajišťovacích jednotek. Kromě toho zveřejnění CSM ve výkazu zisku a ztráty zahrnuje systematickou ekonomickou odchylku v důsledku očekávané realizace reálných předpokladů s ohledem na bezrizikové úrokové sazby.

### Způsob uvolnění marže ze smluvních služeb do výsledovky

IFRS 17 vyžaduje výpočet rozpuštění marže z pojistné smlouvy (CSM) na základě jednotek krytí, které jsou určeny s ohledem na množství služeb poskytnutých pojistníkovi a předpokládanou dobu krytí pro každou smlouvu odrážející službu poskytnutou v průběhu roku.

Jednotky krytí a relativní množství nabízených služeb jsou definovány pojišťovnami. Skupiny podle konkrétních centrálních indikací stanovených na základě typu produktu a pojistného krytí:

v případě smluv o spoření jsou zajišťovací jednotky obecně definovány podle aktiv spravovaných investic;

v případě smluv založených pouze na riziku jsou části krytí obecně definovány podle pojistné částky;

v případě smluv, které stanoví více typů krytí, se obecně používají hybridní přístupy (např. kombinace aktiv spravovaných investic a pojistných částek).

Jednotky krytí, které se promítají po dobu životnosti skupin pojistných smluv a používají se k určení uvolnění marže z pojistné smlouvy, jsou obecně diskontovány. Obzvláště:

u portfolia GMM jsou jednotky krytí diskontovány pomocí referenční *uzamčené* křivky každé skupiny pojistných smluv,

u portfolia VFA, aby se zabránilo nereprezentativní volatilitě uvolnění CSM způsobené kolísáním úrokových sazeb, jsou budoucí zajišťovací jednotky diskontovány odvozenou křivkou jako klouzavým průměrem současných křivek pozorovaných za posledních 10 let.

Mechanika zajišťovacích jednotek se v průběhu trvání pojistných smluv liší od počátečního CSM, přičemž CSM se odvozuje od nových obchodů a odchylek, včetně odchylek generovaných systematickou ekonomickou odchylkou, která je definována jako dopad převisu reálných výnosů nad bezrizikovými sazbami na CSM s odkazem na horizont projekcí konzistentní s vykazovaným obdobím.

Dle stanoviska Skupiny tato "systematická" odchylka odráží investiční služby poskytované pojistníkům a jako taková je v souladu s požadavky IFRS 17 považována za úpravu jednotek krytí za účetní období. Tento přístup zabraňuje odkladu systematického ekonomického rozptylu a jeho akumulaci ke konci projekce peněžních toků (tzv. "efekt lukových vln").

Pro běžný rok je stanoven systematický ekonomický rozptyl s očekávanými předpoklady definovanými na začátku účetního období za předpokladu, že je dosaženo dlouhodobé rizikové premie *v průběhu cyklu* pro určité rizikové třídy aktiv; například pro eurozónu:

u majetkových investic Skupina uplatňuje rizikovou premii ve výši 4 % nad výnosem desetiletého německého státního dluhopisu,

u investic do nemovitostí Skupina uplatňuje rizikovou premii ve výši 3 % nad výnosem desetiletého německého státního dluhopisu,

u private equity investic Skupina uplatňuje rizikovou premii ve výši 6,5 % nad výnosem desetiletého státního dluhopisu.

U podnikových a státních dluhopisů se nebere v úvahu žádná riziková premie, protože spready upravené o tržní riziko jsou již zahrnuty v premii za nelikviditu.

### Pořizovací náklady

Peněžní toky plynoucí z pojišťovací činnosti (IACF) jsou obecně identifikovány podle IFRS 17 jako pořizovací náklady vzniklé v době prvotního zaúčtování pojistných smluv. Veškeré pořizovací náklady uhrazené předem (tj. před začátkem pojistného období) nebo uhrazené bezpodmínečně distribučním kanálům zahrnujícím pravděpodobnost obnovení jsou považovány za mimo smluvní limity pojistných smluv a proto jsou vykazovány jako aktivum (aktivum IACF). Při aplikaci modelu PAA se pořizovací náklady, které vzniknou po datu prvotního zaúčtování pojistných smluv, nevykazují jako náklady, pokud se použije odstavec 59 písm. a) IFRS 17.



Činnost spojená s IACF je systematicky zařazována do souboru pojistných smluv, do kterých náleží. V důsledku toho je činnost IACF uznávána jako součást:

očekávaných budoucích peněžních toků a snížení CSM u smluv oceněných podle GMM a VFA;

odpovědnosti za zbytkové krytí u smluv oceněných v souladu s programem nákupu aktiv.

V modelech GMM a VFA se odpisování aktiva IACF řídí stejnou metodou, jaká byla použita pro vydání CSM. Na druhou stranu, pokud se aktiva IACF vztahují k pojistným smlouvám účtovaným podle modelu PAA, amortizace důsledně následuje po uvolnění LRC.

V případě, že jsou náklady příštích období akvizice vyšší než očekávané budoucí peněžní toky (včetně Úpravy rizika) souvisejících pojistných smluv, je aktivum IACF odepsáno ve výsledovce. Pokud je v následujících obdobích zaúčtováno zrušení snížení hodnoty na základě výsledku testu na snížení hodnoty, ztráta ze snížení hodnoty je zrušena a zisk je vykázán ve výkazu zisku a ztráty.

## Finanční výnosy a náklady

Skupina uplatňuje přístup účetního členění u portfolií vydaných pojistných smluv a stávajících smluv o postoupení zajištění s cílem zmírnit volatilitu ve výkazu zisků a ztrát a potenciální účetní nesoulad, který by mohl vzniknout v důsledku interakce mezi klasifikací a oceněním finančních aktiv v souladu s IFRS 9 a účtováním závazků z pojistných smluv.

V důsledku toho jsou změny diskontních sazeb vykázány v ostatním úplném výsledku.

Obzvláště:

u pojistných smluv oceňovaných podle přístupu založeného na metodě variabilního poplatku jsou ekonomické složky finanční povahy související s uzavřenými pojistnými smlouvami vykázány ve výkazu zisku a ztráty částkou, která kompenzuje finanční výnosy (nebo náklady) plynoucí z podkladových aktiv;

u pojistných smluv oceňovaných podle všeobecného modelu oceňování zahrnují ekonomické složky finanční povahy související s pojistnými smlouvami vykázány ve výkazu zisku a ztráty pouze částku pocházející z diskontování pojistných závazků s diskontními sazbami stanovenými v okamžiku prvotního zaúčtování (tzv. *termínované sazby*). Jakékoli změny finančních předpokladů vyplývající z použití běžných sazeb jsou vykázány v ostatních složkách úplné výsledovky;

u pojistných smluv oceňovaných metodou alokace pojistného zahrnují ekonomické složky finanční povahy související s pojistnými smlouvami vykázány ve výkazu zisku a ztráty zejména částku plynoucí z diskontování pojistných závazků s diskontními sazbami stanovenými k datu vzniku pojistných událostí z odpovědnosti za škodní plnění, která nastala (tzv. *sazba podle roku vzniku škody*). Jakékoli změny ve finančních předpokladech vyplývajících z použití běžných sazeb jsou místo toho vykázány v ostatním úplném výsledku.

Tato účetní volba je důsledně uplatňována na úrovni portfolia vydaných pojistných smluv a zajišťovacích smluv.

Do této položky patří také změny ve skupinách pojistných smluv s přímými položkami vlastního kapitálu související s dopady a změny finančních rizik, které nemění marži z pojistné smlouvy, protože podléhají zmírnění finančního rizika derivátovými nástroji nebo finančními nástroji oceňovanými reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty nebo prodejem ze zajištění (tzv. *mitigace/zmírnění rizika*).

## Odúčtování pojistné smlouvy

Podle IFRS 17 dochází k odúčtování pojistné smlouvy v okamžiku, kdy je smlouva ukončena, vyprší její platnost nebo je změněna takovým způsobem, že je považována za novou smlouvu. Obzvláště:

smlouva se považuje za zaniklou v okamžiku, kdy subjekt splnil všechny své povinnosti nebo kdy práva a povinnosti vyplývající ze smlouvy již nejsou vymahatelné;

smlouva zaniká uplynutím doby pojistného krytí uvedené v samotné smlouvě;

pokud dojde k podstatné změně podmínek smlouvy, musí účetní jednotka zrušit původní smlouvu a převzít upravenou smlouvu jako novou smlouvu. Tak je tomu pouze v případě, že při změně dochází k podstatné změně práv a povinností smluvních stran.

## Zajišťovací smlouvy

Podle IFRS 17 jsou zajišťné smlouvy vykazovány, oceňovány a účtovány odděleně od přímých pojistných smluv. Referenční účetní model je podobný modelu pro přímé pojistné smlouvy, s některými výjimkami uvedenými níže:

oceňovací model: VFA se nepoužívá. Ocenění se provádí podle GMM nebo PAA na základě charakteristik zajišťné smlouvy a nezávisle na podkladovém přímém pojištění;

CSM: marže z pojistné smlouvy u portfolia zajišťovacích smluv může být kladná i záporná, protože nedochází k okamžitému uznání ztrát z nevýhodných smluv;  
ztrátová složka: v případě nevýhodných smluv je možné kompenzovat ztrátu vykázanou ve výkazu zisku a ztráty za dané období zaúčtováním výnosu, který se vypočítá na základě podílu vymahatelných nároků (tzv. ztrátová komponenta).

Výnosy z pojištění a náklady na pojišťovací služby jsou vykazovány v hrubé výši, přičemž výsledek zajištění se samostatně započítává do výsledku pojišťovacích služeb.

## Přechod na IFRS 17/transition

IFRS 17 se používá od vydání účetní závěrky za účetní období začínající 1. lednem 2023. Datum přechodu bylo stanoveno jako začátek účetního období bezprostředně předcházejícího datu první aplikace (tj. 1. ledna 2022). Následující odstavce uvádějí hlavní účetní pravidla přijatá Skupinou během přechodu na IFRS 17.

IFRS 17 stanoví následující metody pro uznání a ocenění pojistných smluv a zajišťovacích smluv pro účely přechodného období:

Metoda úplné zpětné aplikace (tzv. "Retroaktivní aplikace") - *plně retrospektivní přístup*: tento přístup vyžaduje, aby účetní jednotka identifikovala, vykazala a ocenila každou skupinu smluv tak, jako by byl IFRS 17 aplikován vždy.

Upravený způsob zpětné aplikace (tzv. "upravený zpětný účinek") - *modifikovaný retrospektivní přístup*: pokud je plně retrospektivní přístup neproveditelný, může se účetní jednotka rozhodnout použít modifikovaný retrospektivní přístup, jehož cílem je dosáhnout co nejpodobnějšího výsledku úplnému retrospektivnímu použití, maximalizovat využití informací, které by byly v takovém případě použity, za předpokladu, že jsou k dispozici bez nepřiměřených nákladů nebo úsilí, a považovat jej za vhodný a přiměřený;

Přístup založený na reálné hodnotě: pokud je přístup využívající úplnou retrospektivu neproveditelný, může se účetní jednotka rozhodnout použít metodu oceňování reálnou hodnotou. Tato přechodová metoda je založena na možnosti výpočtu marže z pojistné smlouvy k datu převodu jako rozdílu mezi reálnou hodnotou skupiny pojistných smluv a peněžními toky z plnění k tomuto datu.

Plně retrospektivní přístup je proveditelný u smluv, u nichž jsou k dispozici všechny historické údaje a u nichž není nutné uplatňovat zjednodušení. Skupina vyhodnotila tento přístup jako možný zejména pro stanovení odpovědnosti za zbytkové krytí v souvislosti s krátkodobými smlouvami měřenými pomocí metody alokace pojistného a odpovědnosti za pojistné události, které se vyskytly v souvislosti s novějšími generacemi.

U dlouhodobých smluv, u nichž je metoda uplatnění plně retrospektivního přístupu neproveditelná, se převážně používá modifikovaný retrospektivní přístup.

Zejména u smluv, které se vyznačují mezigenerační vzájemností peněžních toků, a to i z toho důvodu, že Skupina využila výjimky z uplatňování požadavku ročních kohort (tj. *možnost vynětí*) byla metoda plného retrospektivního přístupu obecně považována za neproveditelnou.

V rámci segmentu životního pojištění bylo tedy přibližně 93 % marže z pojistné smlouvy k datu přechodu stanoveno modifikovaným retrospektivním přístupem, resp. ve zbytkové míře metodou úplné. Zbývajících 7 % marže z pojistné smlouvy je stanoveno pomocí metody oceňování reálnou hodnotou a vztahuje se ke specifickým portfoliím smluv. Rozšířené použití modifikovaného retrospektivního přístupu zajišťuje větší soulad se současnou hodnotou budoucích výnosů z podkladového portfolia a ocenění konzistentní s oceněním aplikovaným na smlouvy prodané po datu přechodu.

V segmentu P&C byl použit plně retrospektivní přístup pro ocenění závazku ze zbytkového krytí u smluv oceněných podle metody alokace pojistného k datu přechodu. Pokud jde o odhad závazku za vzniklé pojistné události je třeba poznamenat, že Skupina použila metodu oceňování reálnou hodnotou pro všechny roky, kdy nastaly před rokem 2016, a to vzhledem k absenci přiměřených a prokazatelných informací, které by umožnily rekonstruovat referenční křivku vyžadovanou metodou plně retrospektivního přístupu. Diskontní křivka na konci roku 2021 proto byla použita k diskontování závazků vztahujících se k pojistným událostem s rokem vzniku před rokem 2016. Pro všechny ostatní následující roky výskytu byla ocenění při přechodu závazků u škod, která se vyskytla, prováděna za použití metody plně retrospektivního přístupu.

S odkazem na P&C segment měřený pomocí GMM je třeba poznamenat, že související marže z pojistné smlouvy byla k datu přechodu převážně měřena pomocí metody oceňování reálnou hodnotou.

Novelizovaný způsob zpětné aplikace přináší řadu zjednodušení s ohledem na míru agregace, diskontní sazbu, vykazání marže u smluvních služeb a alokaci finančních výnosů či finančních nákladů.

Pokud jde o úroveň agregace skupin pojistných smluv, Skupina v každém případě plánovala provést test způsobilosti pro metodu variabilního poplatku s cílem určit skupiny pojistných smluv s přímou účastí na základě údajů a předpokladů týkajících se data prvního zjišťování, a proto se nespolehala na zjednodušení s výjimkou případu nedostupnosti příslušných informací.

Skupina aplikovala schválenou novelu na text standardu IFRS 17 schválený Evropskou komisí (Nařízení Komise EU 2021/2036), který stanoví možnost neaplikovat požadavek ročních kohort (tzv. carve-out opcí) na skupiny smluv charakterizované mezigenerační vzájemností cash flow a skupiny pojistných smluv charakterizovaných párováním cash flow schválené orgány dohledu pro aplikaci vyrovnávací úpravy.

S ohledem na hloubku historických informací zvažovaných pro účely ocenění byly pokud možno získány údaje až do data, kdy byla vydána nejstarší smlouva zahrnutá do každé skupiny pojistných smluv v době přechodu. V případech, kdy byl tento přístup shledán jako neproveditelný, byla po ověření významnosti dopadu na marži na smluvní služby zvážena nižší historická hloubka přechodu vyplývajícího z vyloučení chybějících a/nebo nevyužitých historických údajů.

S odkazem na smlouvy bez prvků přímé účasti na zisku byly použity historické informace z finančních trhů pro stanovení uzamčených křivek k počátečnímu datu zaúčtování identifikovaných pro každou skupinu pojistných smluv. Na základě stejných informací byla také odhadnuta premie za likviditu k datu prvotního zaúčtování, a to za použití stejné metodiky, jaká byla použita pro měření po přechodu na IFRS 17.

V souvislosti s podnikovými kombinacemi Skupina využila zjednodušení stanovené standardem, které umožňuje klasifikovat závazek za pojistné smlouvy nabyté v období úhrady před datem přechodu jako závazek za vzniklé pojistné události, a nikoli jako závazek za zbytkové krytí.

Cílem modifikovaného retrospektivního přístupu, podobně jako u metody plného retrospektivního přístupu, je stanovit marži z pojistné smlouvy k datu prvního uznání smlouvy a rekonstruovat její hodnotu k datu přechodu:

v případě smluv s prvky přímé účasti IFRS 17 vyžaduje, aby marže z pojistné smlouvy ze závazku za zbytkové krytí k datu převodu byla vypočtena jako rozdíl mezi reálnou hodnotou podkladových aktiv k tomuto datu a peněžními toky z plnění, upravenými tak, aby zahrnovaly související částky účtované nebo vyplacené pojistníkům nebo související s úpravou o nefinanční riziko, mezi počátečním zaúčtováním a datem přechodu.

V souladu s tímto požadavkem Skupina upravila výše uvedený rozdíl mezi reálnou hodnotou podkladových aktiv a peněžními toky pro každou skupinu pojistných smluv s přímými položkami vlastního kapitálu, a to s přihlédnutím k výsledkům za minulost v souladu s pravidly definovanými ve smlouvě a/nebo příslušnými místními právními předpisy.

Při získávání informací o minulých příjmech byl z ocenění vyloučen příspěvek generací smluv, které byly oceněny v době přechodu pomocí plně retrospektivního přístupu, a generací smluv, které již nejsou součástí portfolia k datu přechodu (např. smlouvy, jejichž platnost vypršela před datem přechodu), protože nebyly součástí oceňovaného portfolia;

pokud jde o smlouvy bez prvků přímé účasti, IFRS 17 vyžaduje, aby účetní jednotka odhadla budoucí peněžní toky k prvotnímu datu zaúčtování skupiny pojistných smluv jako částku budoucích peněžních toků k datu přechodu (nebo k dřívějšímu datu, pokud lze budoucí peněžní toky k dřívějšímu datu určit zpětně), upraveno o peněžní toky, o kterých je známo, že nastaly mezi datem původního zaúčtování a datem převodu.

V souladu s tímto požadavkem skupina zvažovala dřívější datum použitelnosti IFRS 17, než je datum přechodu, pouze pokud to bylo považováno za proveditelné na základě dostupnosti údajů, přiměřenosti nákladů a úrovně přibližnosti, kterou by daná činnost vyžadovala. V některých případech byla úprava peněžních toků z plnění na základě čistých peněžních toků, které vznikly mezi počátečním datem zaúčtování a datem přechodu, odhadnuta z minulých ekonomických výsledků.

Pokud jde o úpravu o nefinanční riziko, odhad této složky k prvotnímu datu zaúčtování pro každou skupinu pojistných smluv byl proveden od její kvantifikace k datu přechodu, přičemž byl vhodně upraven tak, aby zohledňoval profil uvolnění rizika mezi datem přechodu a datem prvotního zaúčtování.

S ohledem na alokaci finančních výnosů nebo finančních nákladů skupina přijala následující přístup k členění účetnictví zbytkových závazků z krytí:

u pojistných smluv s prvky přímé účasti v případě, že Skupina držela podkladová aktiva, byly počáteční položky výkazu o úplném výsledku (OCI) stanoveny jako počáteční OCI souvisejících podkladových aktiv;

- u pojistných smluv s charakteristikami přímé účasti, kde skupina nedržela podkladové prvky, byly závazky OCI stanoveny na nulu;
- u pojistných smluv bez charakteristik přímé účasti byla počáteční OCI vypočtena jako rozdíl mezi hodnotou očekávaných budoucích peněžních toků měřených v době přechodu s uzamčenými sazbami (tzv. "Cash Flow Rates" - *uzamčeno*) definovaná k datu prvotního zaúčtování a stejná měřená k datu přechodu s ohledem na současné sazby.

Pokud jde o odhad odpovědnosti za pojistná plnění, která se vyskytla, je třeba v souladu s tržní praxí uvést, že diskontní křivka na konci roku 2021 byla použita k diskontování závazků souvisejících s nároky z pojistných událostí, které vznikly v roce předcházejícím roku 2016 a u nichž nebylo možné rekonstruovat referenční křivku vyžadovanou metodou plného retrospektivního přístupu. V důsledku toho nebyl k datu přechodu stanoven žádný dopad na výkaz o úplném ostatním výsledku u závazků týkajících se nároků souvisejících s nároky, které vznikly v roce vzniku před rokem 2016.

A konečně, s odkazem na marži z pojistné smlouvy u pojistných smluv, pro které byla k datu přechodu použita metoda oceňování reálnou hodnotou, byla tato metoda stanovena jako rozdíl mezi reálnou hodnotou těchto smluv a hodnotou souvisejících peněžních toků z plnění k datu přechodu. Metodika použitá Skupinou pro stanovení reálné hodnoty zohledňovala zejména součet: i) současné hodnoty očekávaných budoucích peněžních toků při tržních úrokových sazbách, ii) obezřetnosti vůči riziku a nejistotě spojené se současnou hodnotou budoucích peněžních toků a iii) marže pro odměňování investovaného kapitálu vypočtenou na základě přístupu založeného na nákladech na kapitál.

## Investice

### Investice do nemovitostí

V souladu s IAS 40 tato položka zahrnuje majetek držený za účelem získání nájemného nebo dosažení cílů kapitálového zhodnocení nebo z obou důvodů. Na druhou stranu nemovitosti používané k podnikání nebo prodeji v rámci běžné podnikatelské činnosti jsou klasifikovány jako hmotný majetek.

Pro oceňování investic do nemovitostí si Skupina zvolila nákladový model stanovený standardem IAS 40 v souladu s odpisovým kritériem definovaným standardem IAS 16. V důsledku toho platí, co již bylo popsáno pro položku *Pozemky a budovy pro vlastní použití (provozní majetek)*.

Pokud existují zajišťovací smlouvy o investicích do nemovitostí s přímou účastí na zisku (pro podíl rovný nebo vyšší než 50 %), Skupina aplikuje ocenění reálnou hodnotou s dopadem do výkazu zisku a ztráty v souladu s ustanoveními odstavce 32A standardu IAS 40. Více podrobností o ocenění těchto investic naleznete v části *Reálná hodnota*.

Leasingové transakce týkající se nemovitostí jsou účtovány v souladu s požadavky IFRS16.

### Investice do dceřiných společností, přidružených společností a společných podniků

Tato položka zahrnuje investice účtované ekvivalenční metodou, tj. držené v pořizovacích nákladech, pokud je to považováno za přiměřenou aproximaci příslušné metody ocenění. Tato třída zahrnuje investice do dceřiných nebo přidružených podniků držených v pořizovací ceně, jakož i investice do přidružených podniků a investice do společných podniků, pro které bylo zvoleno ocenění pomocí ekvivalenční metody.

Pokud jsou identifikovány investice do dceřiných podniků, přidružených podniků a společných podniků s podkladovými smlouvami s prvky dobrovolné účasti (pro podíl alespoň rovný nebo vyšší než 50 %), Skupina používá ocenění reálnou hodnotou s protipoložkou ve výkazu zisku a ztráty v souladu s ustanoveními odstavce 18 standardu IAS 28. Více podrobností o ocenění těchto investic naleznete v části *Reálná hodnota*.

Seznam investic, které tvoří tuto položku, s výjimkou investic do dceřiných společností, přidružených podniků a společných podniků oceněných pořizovací hodnotou, je připojen k této účetní závěrce.

## Finanční aktiva

IFRS 9 stanovuje přístup ke klasifikaci finančních nástrojů založený na modelech, jejichž prostřednictvím jsou finanční aktiva řízena (tzv. obchodní model), a také na smluvních charakteristikách jejich peněžních toků (tzv. SPPI - *Only Payments of Principal and Interest test*).

Princip identifikuje tři možné obchodní modely:

"*Hold to inkas*" s cílem držet finanční aktiva až do jejich splatnosti a inkasovat smluvní peněžní toky.

"*Hold to collect and sell*" s dvojím cílem: držet finanční aktiva, a to jak za účelem inkasa smluvních peněžních toků, tak za účelem jejich realizace.

"*Ostatní*", což zahrnuje všechny případy, které nebyly stanoveny v předchozích obchodních modelech.

Model "*Hold to collect and sell*" je převládajícím obchodním modelem skupiny. Existují omezené výjimky, které se týkají především bankovní činnosti, aby byly při určování převládajícího obchodního modelu zohledněny zvláštnosti konkrétního obchodního modelu a důsledně zohledněny v účetní klasifikaci souvisejících portfolií.

Kromě analýzy obchodního modelu standard vyžaduje analýzu smluvních podmínek finančních aktiv. Aby je bylo možné klasifikovat jako zůstatkovou hodnotu nebo reálnou hodnotu s dopadem na úplný výsledek, musí být peněžní toky generované finanční činností vyjádřeny pouze splátkami jistiny a úroků (SPPI test). Tato analýza musí být provedena zejména u dluhových cenných papírů a půjček, a to na úrovni jednotlivého finančního nástroje a v okamžiku prvního zaúčtování v účetní závěrce.

Analýzu smluvních toků finančního aktiva je třeba vysledovat zpět k obecnému konceptu "*základního úvěrového ujednání*". Pokud konkrétní smluvní podmínky zavádějí vystavení rizikům nebo volatilitě smluvních peněžních toků, které nejsou v souladu s tímto konceptem, smluvní toky nesplňují požadavky SPPI (např. toky vystavené změnám cen akcií, indexů nebo komodit). V případech, kdy existují smluvní podmínky, které stanoví úpravu smluvních peněžních toků, je nutné ověřit, a to jak s ohledem na kvantitativní, tak kvalitativní prvky, zda tyto toky stále splňují definici SPPI prostřednictvím tzv. "*benchmarkového testu peněžních toků*".

Na základě výsledků obchodního modelu a testu SPPI lze finanční aktiva zařadit do následujících účetních kategorií.

### Finanční aktiva oceňovaná zbytkovou hodnotou

Do této kategorie patří dluhové nástroje spravované v rámci obchodního modelu "*Hold to inkas*", jejichž smluvní podmínky jsou reprezentovány pouze splátkami jistiny a úroků (absolvování SPPI testu).

### Finanční aktiva v reálné hodnotě s dopadem na úplný výsledek

Do této kategorie patří dluhové nástroje spravované v rámci obchodního modelu "*Hold to collect and sell*", jejichž smluvní podmínky jsou reprezentovány pouze splátkami jistiny a úroků (procházející testem SPPI).

Kromě toho tato kategorie zahrnuje kapitálové nástroje držené v jiných portfoliích, než jsou portfolia pokrývající smlouvy charakterizované přímou účastí pojistníků na finančních a/nebo pojistných výsledcích společnosti (VFA business), pro které Skupina přijala možnost klasifikace v reálné hodnotě s dopadem na celkovou ziskovost bez recyklace ve výkazu zisku a ztráty.

### Finanční aktiva v reálné hodnotě vykázaná do zisku nebo ztráty

Tato kategorie zahrnuje veškerý finanční majetek spravovaný v rámci obchodního modelu "*Ostatní*" a finanční majetek, který je povinně oceněn reálnou hodnotou z důvodu nesplnění testu SPPI.

U kapitálových nástrojů standard stanoví povinnou klasifikaci v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty, s výjimkou nástrojů, které nejsou drženy pro účely obchodování a pro které je přijata neodvolatelná možnost klasifikace v reálné hodnotě s dopadem na úplný výsledek. Pokud je tato možnost přijata, neexistuje žádné ustanovení o reklasifikaci jiných ekonomických složek než dividendy do výkazu zisků a ztrát.

Při prvotním zaúčtování existuje také možnost klasifikovat finanční nástroj v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty, pokud to umožňuje vyloučit nebo významně snížit účetní neshody při oceňování aktiv nebo závazků nebo při vykazování zisků a ztrát s nimi souvisejících.

### Ostatní finanční aktiva

Položka zahrnuje ostatní finanční aktiva nezahrnutá v položce Investice, jako jsou pohledávky z obchodního styku, pohledávky za pojišťovacími zprostředkovateli a finanční aktiva uvedená v IFRS 15 – *Výnosy ze smluv se zákazníky*.

## Snížení hodnoty

V souladu s ustanoveními standardu IFRS 9 zavedla Skupina model snížení hodnoty určený ke stanovení *očekávaných úvěrových ztrát* (ECL) v souladu s ustanoveními IFRS 9, které stanoví jakékoli finanční aktivum, které má povahu dluhu nebo úvěrového cenného papíru a které je účtováno v účetních kategoriích naběhlé hodnoty nebo reálné hodnoty s dopadem na úplný výsledek, posouzení kreditního rizika (PD – *Probability of Default*) a možné následné ztráty (LGD – *Loss Given Default*) nezbytné pro stanovení související očekávané ztráty.

Uvedené parametry musí být odhadnuty na základě všech informací, které lze získat bez nadměrných nákladů nebo úsilí ohledně minulých událostí, současných podmínek a budoucích předpovědí, s přihlédnutím k souboru možných scénářů. Skupina opírá stanovení očekávaných ztrát o tři scénáře, a to základní scénář a dva alternativní scénáře, které se zlepšují a zhoršují s ohledem na centrální odhad vývoje makroekonomických veličin použitých v modelech. Standard také stanoví tři různé fáze kreditního rizika, v rámci kterých jsou různá finanční aktiva klasifikována:

Úroveň 1 zahrnuje dluhové cenné papíry a úvěry, které k datu sestavení účetní závěrky nevykazují významný nárůst kreditního rizika ve srovnání s datem prvotního zaúčtování nebo které k referenčnímu datu vykazují nízké kreditní riziko. U těchto aktiv jsou ztráty očekávané v příštích 12 měsících (*jeden rok ECL*) vykázané ve výkazu zisku a ztráty. Akruální úrok se vypočítává z hrubé účetní hodnoty finančního aktiva;

Úroveň 2 zahrnuje dluhové nástroje a úvěry, které vykazují významné zvýšení úvěrového rizika k datu účetní závěrky ve srovnání s datem prvotního zaúčtování, ale které nevykazují známky snížení hodnoty (tzv. "evidence snížení hodnoty"). U těchto aktiv jsou ve výsledovce vykázané očekávané ztráty vyplývající ze všech možných případů selhání během celé zbytkové doby trvání nástroje (ECL za dobu trvání). Akruální úrok se vypočítává z hrubé účetní hodnoty finančního aktiva;

Úroveň 3 zahrnuje dluhové a úvěrové nástroje, které vykazují známky snížení hodnoty. U těchto aktiv je očekávaná ztráta definována jako rozdíl mezi očekávanou hodnotou smluvních peněžních toků a očekávanou hodnotou odhadovaných peněžních toků ve vztahu k procesu selhání. Akruální úrok se vypočítává z čisté účetní hodnoty finančního aktiva.

V souvislosti se svým investičním portfoliem vyvinula skupina Generali v souvislosti se stanovením očekávaných ztrát odlišné modely založené na charakteristikách různých finančních aktiv v portfoliu, se zvláštním zřetelem na:

dluhové a podobné nástroje; a

obchodní pohledávky nebo půjčky fyzickým osobám.

Pokud jde o investice do dluhových a podobných nástrojů, výpočet očekávaných úvěrových ztrát je založen na ocenění každé jednotlivé pozice, kterou se rozumí součet expozic vůči danému nástroji charakterizovaným stejnými charakteristikami v době akvizice.

Takto identifikované pozice jsou následně podrobeny hodnocení, které kvantifikuje jejich bonitu ve vztahu k rizikovému sektoru a rizikové zemi, do které patří, a definuje tak konkrétní pravděpodobnost selhání a následné ztráty.

Konkrétně definice pravděpodobnosti selhání, chápáné jako neschopnost dostát očekávané platbě jistiny nebo úroků, vychází z kvantifikace obecného úvěrového rizika emitenta (v *průběhu cyklu*) vyjádřeného prostřednictvím ratingu, který je následně spojen s pravděpodobností selhání vzhledem ke konkrétnímu ekonomickému kontextu (*bodu v čase*) a výhledu do budoucna) podle specifických modelů navržených tak, aby zohledňovaly specifické charakteristiky odvětví a rizikové země, do níž patří.

Tyto informace se používají jak pro odhad pravděpodobnosti selhání za dvanáct měsíců, tak pro odhad doby trvání pravděpodobnosti selhání. Následně jsou tytéž kvantitativní informace v kombinaci s kvalitativními prvky a manažerskými hodnoceními využity k definování jakéhokoli významného zvýšení úvěrového rizika.

Je třeba poznamenat, že metodiky používané Skupinou pro kvantifikaci významného zvýšení kreditního rizika nezohledňují přímo tzv. "Fond prevence aktiv". I když pokud jde o zařazení do úrovně 3, může tento proces vycházet jak z kvantitativního výsledku procesu *přidělování úrovní*, tak z manažerské definice, ale vždy podléhá konečnému schválení zvláštním interním výběrem.

Takto identifikovaná pravděpodobnost selhání v kombinaci se ztrátou ze selhání je rovněž parametrizována na úrovni jednotlivého nástroje na základě prvků úvěrového zvýhodnění a na základě charakteristik emitenta, je proto kombinována s hodnotou jednotlivých expozic pro stanovení hodnoty očekávaných ztrát.

Pokud jde o obchodní dluhové cenné papíry nebo cenné papíry splatné fyzickým osobám, označované také jako "*jiné než dluhopisy*", byl definován specializovaný model ECL, který by umožňoval kvantifikaci pravděpodobnosti selhání navzdory jejich vnitřním charakteristikám, které neumožňují použití veřejných nebo tržních informací (např. rating). Dle tohoto modelu se tedy pravděpodobnost selhání a s ní spojená ztráta v případě selhání odvíjejí od retrospektivní analýzy portfolia každé společnosti, která má za cíl identifikovat trendy a definovat rizikové třídy, do kterých jednotlivé pozice zařadit na základě délky období smluvního selhání, a také identifikovat relativní parametry PD a LGD.

Počínaje rizikovými třídami a opět díky pozorování vývoje úvěrového portfolia v čase je pak definována pravděpodobnost bodu selhání v čase, která je následně transformována do *forwardlooku* pomocí speciálního doplňkového modelu, který je schopen propojit vývoj pravděpodobnosti úvěrového selhání s konkrétními makroekonomickými ukazateli.



Pokud jde o přidělování úrovní, je také spojeno s analýzou období smluvního prodloužení a poskytuje možnost přiřazení v rámci první, druhé nebo třetí úrovně pro pohledávky za fyzickými osobami, stejně jako pro dluhové cenné papíry, zatímco pro obchodní pohledávky se předpokládá zjednodušení stanovené IFRS9, což umožňuje, aby se proces přidělování úrovní nepoužil, přímo vypočítává ztráty po dobu životnosti přístrojů.

Na závěr je třeba poznamenat, že pokud jde o obchodní pohledávky nebo pohledávky za fyzickými osobami, s ohledem na heterogenní složení této kategorie v rámci portfolií společností Skupiny a také na povahu finančního konglomerátu Skupiny se předpokládají specifické místní postupy, pokud jsou považovány za vhodnější pro zvláštnosti obchodního nebo provozního kontextu.

## Odúčtování

Finanční aktivum (nebo případně část finančního aktiva nebo část skupiny podobných finančních aktiv) je odúčtováno, když:

práva na peněžní toky z činnosti zanikají;

Skupina převedla právo na peněžní toky z podniku nebo převzala smluvní závazek vyplatit je v plné výši a neprodleně na třetí stranu a (a) převedla v podstatě všechna rizika a užitky vyplývající z vlastnictví finančního aktiva nebo (b) nepřevedla nebo si neponechala v podstatě všechna rizika a užitky aktiva, ale převedla kontrolu nad aktivem.

V případech, kdy Skupina převedla práva na přijímání peněžních toků z aktiva a nepřevedla ani si neponechala v podstatě všechna rizika a výnosy nebo neztratila kontrolu nad aktivem, je aktivum vykázáno v účetní závěrce Skupiny v rozsahu jeho zbytkové účasti na aktivu. V tomto případě skupina uznává i související odpovědnost. Převáděná aktiva a související závazky jsou oceněny tak, aby odrážely práva a povinnosti, které si Skupina ponechala. Zbytková účast ve formě záruky za převáděné aktivum se oceňuje počáteční účetní hodnotou aktiva a maximální hodnotou protiplnění, kterou může být Skupina povinna zaplatit, podle toho, která z těchto částek je nižší.

## Ostatní aktiva

Tato položka zahrnuje dlouhodobý majetek nebo aktiva držená k prodeji, krátkodobé a odložené daňové pohledávky a ostatní aktiva nezařazená do jiných položek majetku.

## Nepeněžní aktiva nebo ukončované činnosti klasifikované jako majetek určený k prodeji

Tato položka zahrnuje nepeněžní aktiva k prodeji nebo skupiny ukončovaných činností, které jsou klasifikovány ve skupině majetku drženého k prodeji, jak je definováno v IFRS 5. Dlouhodobá aktiva a vyřazované skupiny aktiv jsou klasifikovány jako držené k prodeji, pokud jejich účetní hodnota bude získána primárně prostřednictvím prodejní transakce, nikoli prostřednictvím jejich dalšího používání. Tato podmínka se považuje za splněnou pouze v případě, že je prodej vysoce pravděpodobný a aktivum nebo skupina aktiv, která je ukončována, je k dispozici k okamžitému prodeji ve svém současném stavu a vedení se musí zavázat k prodeji, jehož dokončení by mělo být očekáváno do jednoho roku od data klasifikace.

Tato aktiva jsou vykázána v nižší než jejich účetní hodnota a reálné hodnotě, po odečtení předvídatelných nákladů na likvidaci.

Výsledek hospodaření za dané období a jakýkoli dopad použití IFRS 5, bez daně, jsou vykázány samostatně ve výkazu o úplném výsledku.

## Odložené daňové pohledávky

Odložené daňové pohledávky jsou vykazovány pro odčitatelné přechodné rozdíly mezi účetními hodnotami aktiv a závazků a odpovídajícími částkami vykázanými pro daňové účely.

V případě převoditelných daňových ztrát nebo nevyužitých daňových odpočtů jsou odložené daňové pohledávky uznány v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že budoucí zdaniitelné příjmy budou dosažitelné, proti čemuž lze použít výše uvedené daňové ztráty nebo nevyužitě daňové odpočty.

Odložené daňové pohledávky vztahující se k položkám vykázaným mimo výsledek jsou rovněž vykázány mimo výkaz zisků a ztrát, a tedy ve vlastním kapitálu nebo ve výkazu o úplném výsledku v souladu s vykázaním položky, ke které se vztahují.

Odložené daňové pohledávky a odložené daňové závazky jsou započteny, pokud existuje zákonné právo na započtení splatných daňových pohledávek a splatných daňových závazků a odložené daňové závazky se vztahují ke stejné osobě povinné k dani a stejnému daňovému úřadu.



Odložené daňové pohledávky se vypočítají použitím daňových sazeb, u nichž se očekává, že budou použitelné v období, ve kterém je aktivum realizováno, na základě informací dostupných na konci období.

Odložené daňové pohledávky se neuznávají v následujících případech výslovně uvedených v odstavci 24 IAS 12, tj. když:

odložené daňové pohledávky souvisejí s odčitatelnými přechodnými rozdíly vyplývajícími z prvotního zaúčtování aktiva nebo závazku v transakci, která není podnikovou kombinací a v době samotné transakce nemá vliv na účetní závěrku ani na daňový zisk nebo ztrátu;

zdanitelné přechodné rozdíly spojené s investicemi do dceřiných podniků, přidružených podniků a společných podniků, odložené daňové pohledávky jsou vykázány pouze v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že odčitatelné přechodné rozdíly budou v dohledné budoucnosti zrušeny a že existují přiměřené daňové zisky, proti kterým mohou být přechodné rozdíly použity;

pro všechny přechodné rozdíly mezi účetními hodnotami aktiv a závazků a odpovídajícími částkami uznanými pro daňové účely, a to v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že bude vytvořen zdanitelný příjem, proti kterému mohou být použity.

## Pohledávky z daně z příjmů

Tyto položky zahrnují krátkodobé pohledávky z daně z příjmů, jak jsou definovány a regulovány standardem IAS 12. Tato aktiva jsou evidována na základě předpisů platných v zemích, ve kterých mají dceřiné společnosti zahrnuté do rozsahu konsolidace své daňové ústředí.

Běžné daně vztahující se k položkám vykázaným mimo výsledovku jsou rovněž vykazovány mimo výsledovku, a tedy ve vlastním kapitálu nebo ve výkazu o úplném výsledku.

## Ostatní aktiva

V rámci této položky jsou klasifikovány náklady příštích období jako například provize za služby správy investic související s vystavenými finančními smlouvami. Náklady příštích období představují pořizovací náklady související s finančními produkty bez prvků dobrovolné účasti, klasifikované podle IFRS 9 jako finanční závazky v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. Akviziční poplatky (pořizovací náklady) vztahující se k daným produktům byly účtovány v souladu s IFRS 15. Další podrobnosti naleznete v *odstavci Výnosy ze smluv se zákazníky* v rozsahu působnosti IFRS 15.

Pořizovací náklady jsou odepisovány na základě ověření jejich návratnosti v souladu s IAS 36.

Mezi ostatní aktiva patří také daňové pohledávky nepocházející z daní z příjmů, a proto se na ně nevztahuje IAS 12 (včetně daňových pohledávek nabytých na trhu).

## Hotovost a peněžní ekvivalenty

Tato položka zahrnuje peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty, vklady na požádání (včetně běžných účtů státní pokladny se zůstatky splatnými ke konci roku) a bankovní vklady u centrální banky, vykázané ve jmenovité hodnotě. Do této položky jsou rovněž zařazeny investice, které představují krátkodobé investice a vyznačují se vysokou likviditou a omezeným rizikem cenových změn. Pro splnění těchto požadavků jsou investice považovány za v podstatě srovnatelné s hotovostí, pokud mají splatnost nejvýše tři měsíce od data jejich nákupu.

## Rozvaha - vlastní kapitál a závazky akcionářů

### Vlastní kapitál

#### Vlastní kapitál připadající na skupinu

##### Základní kapitál

Kmenové akcie se evidují jako základní kapitál a jejich hodnota odpovídá jejich jmenovité hodnotě.

##### Ostatní kapitálové nástroje

Tato položka je určena k zahrnutí zvláštních kategorií akcií a jakýchkoli složek vlastního kapitálu zahrnutých do složených finančních nástrojů.

## Kapitálové fondy

Součástí položky je zejména rezerva na emisní ážio společnosti provádějící konsolidaci.

## Fondy tvořené ze zisku a ostatní kapitálové fondy

Položka zahrnuje zejména nerozdělené zisky nebo ztráty očištěné o změny vyplývající z prvního přijetí mezinárodních účetních standardů (včetně IFRS 9 a IFRS 17), dále fond na odúčtování kapitálových nástrojů označených reálnou hodnotou s dopadem na úplný výsledek, fond na změny reálné hodnoty s dopadem na úplný výsledek investic oceněných reálnou hodnotou, fond vyplývající z použití IAS 29, fond z platebních transakcí vázaných na akcie, které mají být vypořádány kapitálovými nástroji, fondy stanovené italským občanským zákoníkem a zvláštními zákony před přijetím mezinárodních účetních standardů a konsolidační fondy.

## Vlastní akcie

Tato položka zahrnuje, v souladu s požadavky IAS 32, kapitálové nástroje mateřské společnosti, která sestavuje konsolidovanou účetní závěrku, držené samotnou společností nebo jejími konsolidovanými dceřinými společnostmi.

## Fondy z přecenění

Položka obsahuje především:

kurzové rozdíly, které mají být vykázány ve vlastním kapitálu podle IAS 21, a to jak z transakcí v cizích měnách, tak z převodu do měny, ve které je účetní závěrka v cizí měně prezentována;

zisky nebo ztráty z ocenění finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou s dopadem do úplného výsledku, jak je popsáno výše v příslušné položce Investice. Částky jsou zobrazeny po odečtení odpovídajících odložených daní;

zisky nebo ztráty z ocenění majetkových cenných papírů klasifikovaných reálnou hodnotou s dopadem do úplného výsledku, jak je popsáno výše v příslušné položce Investice. Částky jsou zobrazeny po odečtení odpovídajících odložených daní;

finanční výnosy a náklady související s uzavřenými pojistnými smlouvami a stávajícími prodeji zajištění, u kterých Skupina uplatňuje disagregační přístup;

zisky nebo ztráty ze zajišťovacích nástrojů peněžních toků a zisky nebo ztráty ze zajišťovacích nástrojů čisté investice do zahraniční jednotky;

pojistněmatematické zisky a ztráty související s plány definovaných požitků; a

část kapitálových fondů, jejíž změna je součástí úplného výkazu zisku a ztrát společností, do nichž se investovalo, a fondy týkající se dlouhodobých aktiv nebo skupiny ukončené prodeje.

## Vlastní kapitál minoritních akcionářů

Tato položka zahrnuje kapitálové nástroje a komponenty, které tvoří vlastní kapitál menšinových podílů. Položka zahrnuje také zisky nebo ztráty z finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou s dopadem do úplného výsledku a jakékoli ostatní zisky nebo ztráty vykázané přímo ve vlastním kapitálu připadající menšinovým podílům.

## Zisk nebo ztráta za rok připadající na Skupinu

Tato položka zobrazuje konsolidovaný výsledek za dané období. Rozdělení dividend akcionářům je účtováno po příslušném schválení valnou hromadou.

## Zisk nebo ztráta za daný rok připadající na menšinové podíly

Tato položka ukazuje konsolidovaný výsledek za období, které lze připsat menšinovým podílům.

## Ostatní rezervy

Rezervy na rizika a závazky (ostatní rezervy) jsou vykázány pouze tehdy, když se předpokládá, že bude nutné splnit závazek (zákonný nebo implicitní) vyplývající z minulé události a pro který je pravděpodobné, že budou použity zdroje, jejichž výši lze spolehlivě odhadnout, jak vyžaduje IAS 37 – *Rezervy na podmíněné závazky a podmíněná aktiva*.

Rezervy na rizika a závazky zahrnují také vydané finanční záruky, které spadají do působnosti IFRS 9 a související rezervy na úvěrové riziko, přísliby poskytnout úvěry s úrokovou sazbou nižší, než je tržní sazba, a související rezervy na úvěrové riziko a rezervy na úvěrové riziko proti závazkům poskytnout úvěry, které nespádají do působnosti IFRS 9.

## Finanční závazky

Tato makropoložka zahrnuje finanční závazky v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty a finanční závazky v naběhlé hodnotě.

### Finanční závazky v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty

Tato položka zahrnuje finanční závazky oceňované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty definované a řízené IFRS 9. Tato položka zahrnuje zejména závazky související se smlouvami vystavenými pojišťovnami, u nichž investiční riziko nesou pojistníci, ostatní finanční závazky klasifikované v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty a také záporné pozice v derivátových smlouvách držených jak pro účely obchodování, tak pro účely zajištění. Závazky z dohod o zpětném odkupu nekontrolních podílů vykázány podle odstavce 23 IAS 32 jsou rovněž vykázány v této položce.

IFRS 9 vyžaduje, aby změna reálné hodnoty finančních závazků oceňovaných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty přiřaditelná změně úvěruschopnosti emitenta byla vykázána v ostatním úplném výsledku. Skupina nedrží žádné závazky obsahující kreditní riziko emitenta. Jedinými finančními závazky klasifikovanými v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty jsou smlouvy, u nichž riziko nesou pojistníci, a investiční smlouvy, jejichž změna hodnoty je proto spojena s podkladovým aktivem, a nikoli s úvěrovým rizikem závazku.

### Finanční závazky oceňované naběhlou hodnotou

Tato položka zahrnuje finanční závazky oceňované naběhlou hodnotou, jak je definováno a regulováno IFRS 9. Do této položky se zařazují podřízené závazky, u kterých může věřitelské právo na vrácení v případě likvidace společnosti uplatnit až po uspokojení všech ostatních věřitelů a dluhopisů.

Emise dluhopisů jsou účtovány v hodnotě skutečně získané v době emise, po odečtení nákladů přímo souvisejících s transakcí; Rozdíl mezi touto částkou a hodnotou zpětného odkupu je vykázán ve výkazu zisků a ztrát po dobu trvání emise za použití metody efektivní úroku.

Zahrnuje také mezibankovní závazky a závazky vůči zákazníkům bank, vklady přijaté od zajišťatelů, vydané dluhové cenné papíry, závazky související s leasingovými smlouvami, ostatní získané úvěry a závazky z investičních smluv nespádají do působnosti IFRS 17, oceňované naběhlou hodnotou.

## Odúčtování

Finanční závazek je odúčtován v okamžiku zániku, zrušení nebo splnění závazku.

V případech, kdy je stávající finanční závazek nahrazen jiným závazkem stejného věřitele za podstatně odlišných podmínek nebo se podstatně změnil podmínky existujícího závazku, se taková výměna nebo změna považuje za zrušení původního závazku a vykázání nového závazku s jakýmkoli rozdíly v účetních hodnotách vykázány ve výkazu zisku a ztráty.

## Závazky

Tato položka zahrnuje ostatní finanční závazky nezahrnuté do finančních závazků. Tato položka zahrnuje zejména ustanovení o závazcích vůči zaměstnancům v souvislosti s odstupným zaměstnanců platným v Itálii. Opravné položky jsou stanoveny na základě kritérií stanovených v IAS 19 – *Zaměstnanecké požitky*.

## Ostatní závazky

Tato makropoložka zahrnuje položky, které nejsou obsaženy v jiných závazcích. Zahrnuje zejména závazky vyřazované skupiny držené k prodeji, splatné a odložené daňové závazky a ostatní závazky.

### Závazky vyřazované skupiny určené k prodeji

Tato položka zahrnuje závazky spojené s vyřazovanou skupinou, u níž jsou související aktiva také klasifikována jako držená k prodeji podle definice v IFRS 5.

## Odložené daňové závazky

Odložené daňové závazky se zachycují u všech zdanitelných přechodných rozdílů mezi účetními hodnotami aktiv a závazků a odpovídajícími částkami uznanými pro daňové účely. Odložené daňové závazky se vypočítávají použitím daňových sazeb, u kterých se očekává, že budou platné v období, ve kterém se rozdíly stanou zdanitelnými, na základě daňových sazeb a daňových právních předpisů platných nebo fakticky platných na konci období.

Odložené daňové závazky vztahující se k položkám vykázaným mimo výsledovku jsou rovněž vykázány mimo výkaz zisku a ztráty, a tedy ve vlastním kapitálu nebo ve výkazu o úplném výsledku v souladu s vykázáním položky, ke které se vztahují.

Odložené daňové pohledávky a odložené daňové závazky jsou kompenzovány, pokud existuje zákonné právo na kompenzaci splatných daňových pohledávek a splatných daňových závazků a pokud odložené daňové pohledávky odkazují na stejnou osobu povinnou k dani a stejný daňový úřad.

Odložené daňové závazky se neuznávají v následujících případech výslovně uvedených v odstavci 15 IAS 12, a to: odložené daňové závazky, které vyplývají z prvotního vykázání goodwillu nebo aktiva či závazku v transakci, která není podnikovou kombinací a v době transakce nemají žádný vliv na rozvahový zisk ani na výsledek hospodaření vypočítané pro daňové účely;

kdy lze zrušení zdanitelných přechodných rozdílů spojených s investicemi do dceřiných, přidružených a společných podniků kontrolovat a je pravděpodobné, že k němu v dohledné budoucnosti nedojde.

## Závazky z daně z příjmů

Položka zahrnuje závazky vůči státu z titulu daně z příjmů. Daňové závazky vztahující se k položkám vykázaným mimo výsledovku jsou rovněž vykázovány mimo výsledovku, a tedy ve vlastním kapitálu nebo ve výkazu o úplném výsledku. Tato položka zahrnuje také nejistoty v účtování daní ze zisku, jak vyžaduje IFRIC 23 – *Nejistota ohledně postupů v oblasti daně ze zisku*.

## Ostatní závazky

Tato položka zahrnuje závazky související s plány definovaných požitků pro zaměstnance, které zahrnují výplaty po skončení pracovního poměru a jiné dlouhodobé požitky (s výjimkou odstupného platného v Itálii, klasifikovaného jako Závazky), které jsou v souladu s IAS 19 pojistně-matematicky oceněny pomocí tzv. *metody předpokládaného jednotkového kreditu*. Podle této metodiky se závazek určuje s přihlédnutím k řadě proměnných (jako je úmrtnost, prognóza budoucích změn mezd, očekávaná míra inflace, předvídatelná návratnost investic a další). Závazek vykázaný v účetní závěrce představuje současnou hodnotu předvídatelného závazku, sníženou o aktiva plánu, upravenou o veškeré neamortizované pojistněmatematické ztráty nebo zisky. Budoucí peněžní toky jsou diskontovány na základě úrokové sazby vysoce kvalitních podnikových dluhopisů. Pojistněmatematické předpoklady použité pro účely vypořádání jsou pravidelně přezkoumávány za účelem potvrzení platnosti. Pojistněmatematické zisky a ztráty vyplývající z přecenění plánů definovaných požitků a aktiv plánu v důsledku následných změn proměnných použitých jako základ pro provedení odhadů musí být zaúčtovány ve výkazu o úplném výsledku (bez recyklace).

Do této kategorie jsou zahrnuty i výnosy z příštích provizí, které představují pořizovací náklady související s finančními produkty bez prvků dobrovolné spoluúčasti, klasifikované podle IFRS 9 jako finanční závazky v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty.

Pořizovací náklady související s danými produkty jsou vykázovány v souladu s IFRS 15.

## Výsledovka

### Výsledek pojišťovacích služeb

Makropoložka zahrnuje pojistné výnosy a náklady na pojišťovací služby odvozené z uzavřených pojistných smluv nebo z prodeje zajištění.

### Výnosy z pojištění z uzavřených pojistných smluv nebo z prodeje zajištění

Tato položka zahrnuje výnosy související s uzavřenými pojistnými smlouvami, které odrážejí část protiplnění obdrženího pojistníkem, která je považována za přiřaditelnou službám poskytnutým v daném období. Vykázání pojistných výnosů ve výsledovce závisí na použitém modelu ocenění.

U pojistných smluv, které spadají pod všeobecný model oceňování nebo přístup založený na metodě variabilního poplatku, jsou výnosy vykázané v referenčním období reprezentovány především rozúčtováním CSM ve výsledovce (na základě jednotek krytí, jak je podrobněji popsáno v kapitole Metody uvolnění marže z pojistné smlouvy ve výsledovce); Úprava o nefinanční riziko související se stávajícími službami a změny závazků o zbytkové krytí vzniklých škod a další náklady na očekávané pojišťovací služby, jakož i o úhradu části připadající na pořizovací náklady. Podle metody alokace pojistného se výnosy z pojištění za dané období rovnají výši očekávaných příjmů z pojistného přiřazených k danému období (bez investičních složek) na základě plynutí času. V případě, že se očekávané tempo snižování pojistného rizika v průběhu pojistného krytí výrazně liší od tempa plynutí času, je na základě očekávaného projevu budoucích škod a nákladů uvolňována odpovídající část CSM do výkazu zisku a ztráty.

Pokud jde o prodeje zajištění, tato položka zahrnuje částky vymožené od zajistitelů, jako je například výše ztrát vymožených z pojistných smluv, jakož i kladné saldo mezi vymoženými částkami a úpravami hodnoty spojené s očekávanými ztrátami vyplývajícími z rizika selhání zajištětele.

## **Náklady na pojišťovací služby vyplývající z uzavřených pojistných smluv nebo ze zajišťovacích smluv**

Náklady na pojišťovací služby vyplývající z uzavřených pojistných smluv se skládají zejména: nároky vzniklé v průběhu roku (bez investičních složek) a další přímo přiřaditelné náklady; změny závazků za vzniklé nároky; ztráty vůči skupinám nevýhodných pojistných smluv; provize a náklady na pořízení pojistných smluv, odepisovaných nebo plně účtovaných do výkazu zisků a ztrát během období; poplatky za správu investic podkladové pojistné smlouvy, na které se VFA vztahuje.

V případě zajištění jsou náklady za dané období vyjádřeny rozdělením pojistného zaplaceného během daného období po odečtení částek očekávaných zajistiteli, které nesouvisejí s nároky souvisejícími s podkladovými pojistnými smlouvami, dále ostatními pořizovacími náklady plně zaúčtovanými do výsledovky a záporným saldem mezi vymoženými částkami a snížením hodnoty souvisejícími s očekávanými ztrátami vyplývajícími z rizika selhání zajištětele.

## **Investiční výsledek**

### **Výnosy/náklady z aktiv a závazků v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty**

Makropoložka zahrnuje realizované zisky a ztráty, úroky, dividendy a kladné a záporné změny hodnoty finančních aktiv a závazků oceněných reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

### **Příjmy/výdaje z investic do dceřiných, přidružených a společných podniků**

Tato položka zahrnuje výnosy a náklady z investic do přidružených a společných podniků zaúčtované do příslušné položky aktiv a vztahuje se k podílu Skupiny na zisku dosaženém každým přidruženým nebo společným podnikem.

### **Výnosy/náklady z ostatních finančních aktiv a závazků a z investic do nemovitého majetku**

Makropoložka zahrnuje výnosy a náklady z finančních nástrojů, které nejsou oceněny reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty, a z investičního nemovitého majetku. To zahrnuje úrokové výnosy vypočtené pomocí metody efektivní úrokové metody; úrokové náklady, ostatní výnosy včetně dividend vztahujících se k majetkovým cenným papírům, které jsou vykázaný v okamžiku vzniku práva na inkasa, výnosy plynoucí z užívání nemovitostí určených k investování třetími osobami; náklady související s investicemi do nemovitostí (zejména poplatky za byty a náklady na údržbu a opravy, které se nezvyšují v hodnotě samotných nemovitostí); zisky a ztráty realizované v důsledku odúčtování finančního aktiva nebo závazku a investic do nemovitostí; odpisy, amortizace a záporné a kladné změny vyplývající ze ztrát a zvrátů znehodnocení investic do nemovitostí; zisky a ztráty z hodnoty investic do nemovitostí podkladových smluv s přímým podílem na zisku.

Makropoložka zahrnuje také kladný nebo záporný zůstatek mezi ztrátami ze snížení hodnoty a zrušeními spojenými se změnami úvěrového rizika finančních aktiv v naběhlé hodnotě a reálnou hodnotou s dopadem na úplný výsledek.

## Čistý finanční výsledek

Čistý finanční výsledek je tvořen výsledkem investic, finančními náklady/výnosy souvisejícími s uzavřenými pojistnými smlouvami a finančními výnosy/náklady souvisejícími s prodejem zajištění.

### Finanční náklady/výnosy související s uzavřenými finančními smlouvami

Tato položka zahrnuje kladné nebo záporné saldo změn účetní hodnoty uzavřených pojistných smluv v souvislosti s dopady a změnami časové hodnoty peněz, jakož i s dopady a změnami finančních rizik spojených s peněžními toky emitovaných pojistných smluv, s výjimkou těch, které jsou zohledněny v ostatních složkách výkazu o úplném výsledku. Jak již bylo zdůrazněno výše, Skupina uplatňuje přístup rozpadu účetnictví pro portfolia vydaných pojistných smluv a stávajících smluv o postoupení zajištění, a následně uznává změnu diskontních sazeb v rámci ostatních složek úplného výsledku. Obzvláště:

- u pojistných smluv spadajících do činnosti VFA jsou finanční náklady nebo výnosy, které mají být zahrnuty do výkazu zisku a ztráty, částkou dostatečnou k vyrovnání finančních výnosů (nebo nákladů) plynoucích z podkladových finančních aktiv;
- u pojistných smluv oceňovaných podle GMM a u LRC pojistných smluv oceňovaných podle PAA jsou finančními náklady nebo výnosy, které mají být zahrnuty do výkazu zisku a ztráty, pouze částka vyplývající z diskontování pojistných závazků s diskontními sazbami stanovenými v okamžiku prvotního zaúčtování (tzv. *uzamčené sazby*).). Jakékoli změny ve finančních předpokladech vyplývajících z použití běžných sazeb jsou místo toho zohledněny v ostatních složkách výkazu o úplném výsledku;
- u LIC pojistných smluv oceňovaných podle PAA se náklady nebo výnosy finanční povahy, které mají být zahrnuty do výkazu zisku a ztráty, rovnají částce odvozené z diskontování LIC s diskontními sazbami stanovenými k datu vzniku pojistných událostí (tzv. míra úrazového roku). Jakékoli změny ve finančních předpokladech vyplývajících z použití běžných sazeb jsou místo toho zohledněny v ostatních složkách výkazu o úplném výsledku.

Do této položky patří také změny ve skupinách pojistných smluv s přímými položkami vlastního kapitálu související s dopady a změny finančních rizik, které nemění marži ze smluvních služeb, protože podléhají zmírnění finančního rizika derivátovými nástroji nebo finančními nástroji oceněnými reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty nebo prodejem ze zajištění (tzv. *zmírnění rizika*).

### Finanční výnosy/náklady související s likvidací zajištění

Tato položka zahrnuje kladné nebo záporné saldo změn účetní hodnoty vyřazení ze zajištění spojených s dopady a změnami časové hodnoty peněz, jakož i dopadů a změn finančních rizik spojených s peněžními toky ze zajišťovacích prodejů, jiných než těch, které jsou zohledněny v ostatních složkách úplného výsledku.

## Ostatní výnosy/náklady

Tato položka zahrnuje příjmy z poskytování služeb jiných než finančních služeb, jako jsou služby a asistenční činnosti, realizované zisky a ztráty a snížení, odpisy, amortizace a storna hodnoty vztahující se k pozemkům, pozemkům, budovám a zařízením a ostatním aktivům, čistý zůstatek provizí za finanční služby přijaté od společností působících ve finančním segmentu, jakož i uvolnění provizí ve výkazu zisku a ztráty odložená aktiva a závazky související se smlouvami, které nespádají do působnosti IFRS 17.

## Pořizovací a administrativní náklady

Tato položka zahrnuje náklady na správu investic, jako jsou režijní a osobní náklady související se správou investic, a ostatní správní náklady, včetně režijních a osobních nákladů vynaložených na pořízení a správu investičních smluv bez prvků přímé účasti a správních nákladů podniků, které se nezabývají pojišťovací činností.

## Čisté ostatní rezervy

Tato položka obsahuje kladný nebo záporný rozdíl mezi tvorbou a případným zúčtováním ostatních rezerv ve výkazu zisku a ztráty.

## Čisté ztráty/zrušení ztráty vyplývající ze snížení hodnoty hmotných aktiv

Tato položka zahrnuje kladnou nebo zápornou hodnotu znehodnocení, odpisů, amortizace a likvidace pozemků, budov a zařízení, s výjimkou těch, které se vztahují k investičnímu nemovitému majetku, včetně aktiv souvisejících s aktivy poskytnutými na základě operativního leasingu a práv k užívání nabytých na základě leasingu a souvisejících s užíváním pozemků, budov a zařízení.

## Čisté ztráty ze snížení hodnoty/zrušení ztráty týkající se nehmotných aktiv

Tato položka zahrnuje kladnou nebo zápornou hodnotu znehodnocení, odpisů, amortizací a tvoření nehmotných aktiv, včetně aktiv poskytnutých na operativní leasing a práv k užívání nabytých na základě leasingu a souvisejících s užíváním nehmotného majetku.

## Ostatní provozní výnosy/náklady

Tato položka zahrnuje náklady a výnosy nevztahovatelné k jiným položkám, které se podílejí na stanovení výsledku hospodaření za příslušné účetní období (rok) před zdaněním.

## Daně

Tato položka zahrnuje aktuální daně za daný rok a vztahující se k předchozím rokům, odložené daně a také daňové zvýhodnění z daňové ztráty. Tato položka zahrnuje také nejistoty v účtování daní ze zisku, jak vyžaduje IFRIC 23.

## Zisk (ztráta) z ukončovaných činností

Tato položka zahrnuje náklady a výnosy po odečtení daňových dopadů související s ukončenými činnostmi.

## Výkaz o úplném výsledku

Výkaz o úplném výsledku byl zaveden ve verzi IAS 1 zveřejněné radou IASB v září 2007 a schválené nařízením (ES) č. 1274/2008. Výkaz zahrnuje složky zisku a ztráty, jiné než ty, které tvoří výsledovku, vykázané přímo ve vlastním kapitálu za transakce jiné než transakce uskutečněné s akcionáři.

V souladu s nařízením ISVAP (nyní IVASS) č. 7 ze dne 13. července 2007, které bylo nahrazeno článkem 12 ustanovení IVASS č. 121 ze dne 7. června 2022 a ve znění ustanovení IVASS č. 152 ze dne 26. listopadu 2024, jsou příjmové a nákladové položky vykazovány bez daní. Celkový konsolidovaný výkaz o úplném výsledku je rozdělen tak, že se odliší část náležející mateřské společnosti od části náležející menšinovým akcionářům.

## Výkaz o změnách vlastního kapitálu

Prospekt, vypracovaný v souladu s požadavky nařízení ISVAP (nyní IVASS) č. 7 ze dne 13. července 2007, ve znění nahrazeném článkem 12 ustanovení IVASS č. 121 ze dne 7. června 2022 a ve znění ustanovení IVASS č. 152 ze dne 26. listopadu 2024, uvádí všechny změny položek vlastního kapitálu.

## Výkaz peněžních toků

Prospekt, sestavený nepřímou metodou, je sestaven v souladu s požadavky nařízení ISVAP (nyní IVASS) č. 7 ze dne 13. července 2007, ve znění článku 12 ustanovení IVASS č. 121 ze dne 7. června 2022 a ve znění ustanovení IVASS č. 152 ze dne 26. listopadu 2024, přičemž se rozlišují položky, které jej tvoří mezi provozní činností, investice a financování.



## Další informace

### Reálná hodnota

IFRS 13 *Ocenění reálnou hodnotou* poskytuje návod pro oceňování reálnou hodnotou a vyžaduje další informace o oceňování reálnou hodnotou, včetně klasifikace finančních aktiv a závazků do úrovní hierarchie reálných hodnot. Pokud jde o investice, Skupina Generali oceňuje finanční aktiva a pasiva reálnou hodnotou v účetních závěrkách nebo je zveřejňuje v komentáři.

Reálná hodnota je cena, která by byla získána při prodeji aktiva nebo která by byla zaplacená za převod závazku v běžné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění (výstupní cena). Běžná transakce se uskutečňuje zejména na hlavním trhu nebo na nejvýhodnějším trhu k datu ocenění s ohledem na aktuální tržní podmínky.

Ocenění reálnou hodnotou vyžaduje, aby se uskutečnila transakce směřující k prodeji aktiva nebo převodu závazku, nebo:

na hlavním trhu pro aktivum nebo závazek; nebo

při absenci hlavního trhu, na trhu, který je pro aktivum nebo závazek nejvýhodnější.

Reálná hodnota se rovná tržní ceně, pokud jsou k dispozici informace o trhu (např. obchodní úrovně pro stejné nebo podobné nástroje) na aktivním trhu, který je definován jako trh, kde je zboží obchodované na trhu homogenní, dostupní kupující a prodávající mohou být obvykle nalezeni kdykoli a ceny jsou veřejně dostupné.

Pokud neexistuje žádný aktivní trh, měla by být použita technika ocenění, která však musí maximalizovat pozorovatelné vstupy. Pokud nelze reálnou hodnotu spolehlivě určit, použije se jako nejlepší odhad pro stanovení reálné hodnoty naběhlá hodnota.

Pro účely ocenění a zveřejnění závisí reálná hodnota na její zúčtovací jednotce v závislosti na tom, zda je aktivum nebo závazek *samostatným* aktivem nebo závazkem, skupinou aktiv, skupinou závazků nebo skupinou aktiv a závazků, určenou v souladu s příslušnými IFRS.

Při určování reálné hodnoty by však ocenění mělo odrážet jeho použití, pokud je prováděno v kombinaci s jinými aktivy. Pokud jde o nefinanční aktiva, ocenění reálné hodnoty bere v úvahu možnost účastníků trhu vytvářet ekonomické užítky prostřednictvím nejvyššího a nejlepšího využití, tj. prodejem aktiva jinému účastníkovi trhu, který by aktivum využil nejvíce a nejlépe. Největší a nejlepší zvažované využití musí být fyzicky možné a právně přípustné s ohledem na finanční proveditelnost. Současné použití nefinančního aktiva je obecně považováno za *nejvyšší a nejlepší využití*, pokud tržní nebo jiné faktory nezdůrazní alternativní využití, které maximalizuje hodnotu aktiva.

U závazků je reálnou hodnotou cena zaplacená za převod závazku v běžné transakci na hlavním (nebo nejvýhodnějším) trhu k datu ocenění za běžných tržních podmínek (*výstupní cena*). Ocenění musí vždy zohledňovat bonitu emitenta.

Pokud jde o závazky, pokud není k dispozici kótovaná cena pro převod stejného nebo podobného nástroje a nástroj je držen jinými osobami jako aktivum, ocenění zohlední vyhlídku návratnosti účastníka trhu, který drží stejný nástroj ke dni ocenění. Tato perspektiva návratnosti je stanovena tam, kde je to relevantní, také s přihlédnutím k návratnosti kapitálu nezbytného k převzetí tohoto závazku.

### Hierarchie reálných hodnot

Aktiva a pasiva oceňovaná reálnou hodnotou v konsolidované účetní závěrce se oceňují a klasifikují podle hierarchie reálných hodnot stanovené standardem IFRS 13, která se skládá ze tří úrovní přiřazených na základě pozorovatelnosti vstupů použitých v rámci odpovídajících použitých technik oceňování.

Úrovně hierarchie reálných hodnot jsou založeny na typu vstupů použitých při stanovení reálné hodnoty pomocí technik ocenění, které jsou vhodné pro dané okolnosti a pro které jsou k dispozici dostatečné údaje pro stanovení reálné hodnoty maximalizací využití relevantních pozorovatelných vstupů a minimalizací použití nepozorovatelných vstupů:

Úroveň 1: Jedná se o kótované (neupravené) ceny pozorované na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky, ke kterým má účetní jednotka přístup k datu ocenění.

Úroveň 2: Vstupy jiné než kótované ceny uvedené na úrovni 1, které jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné pro aktivum nebo závazek (např. kótované ceny podobných aktiv nebo závazků na aktivních trzích; kótované ceny stejných nebo podobných aktiv nebo závazků na neaktivních trzích; vstupy jiné než kótované ceny, které jsou pro aktivum nebo závazek pozorovatelné; *vstupy potvrzené třetím*).

Úroveň 3: Techniky ocenění, u nichž nejsou pro aktivum nebo závazek pozorovatelné vstupní údaje a které odrážejí předpoklady, které by účastníci trhu měli použít při oceňování aktiva nebo závazku, včetně předpokladů rizik (použitého modelu a použitých vstupů).

Klasifikace celé hodnoty reálné hodnoty se provádí na úrovni hierarchie odpovídající úrovni nejnižšího významného vstupu použitého pro ocenění. Posouzení významu konkrétního vstupu pro přiřazení plné reálné hodnoty vyžaduje ocenění s přihlédnutím k faktorům specifickým pro dané aktivum nebo závazek.

Ocenění reálnou hodnotou stanovené pomocí techniky současné hodnoty lze klasifikovat jako úroveň 2 nebo úroveň 3 v závislosti na vstupech, které jsou významné pro celkové ocenění, a na úrovni hierarchie reálných hodnot, do které byly tyto vstupy klasifikovány.

Pokud pozorovatelný vstup vyžaduje úpravu pomocí nepozorovatelných vstupů a takové úpravy jsou podstatné pro samotné vyhodnocení, je výsledné měření odstupňováno na úroveň, kterou lze připsat nejnižší úrovni použitého vstupu.

Byly zavedeny vhodné kontroly pro sledování všech hodnocení, včetně hodnocení poskytovaných třetími stranami. V případě, že tyto kontroly prokážou, že ocenění není považováno za *tržně potvrzené*, je nástroj klasifikován na úrovni 3. V tomto případě jsou obecně hlavními vstupy používanými v oceňovacích technikách volatilita, úrokové sazby, výnosové křivky, úvěrová rozpětí, odhady dividend a směnné kurzy.

## Techniky hodnocení

Techniky ocenění se používají v případě, že kótovaná cena není k dispozici nebo je třeba ji upravit okolnostem a pro kterou je k dispozici dostatek údajů pro stanovení reálné hodnoty, maximalizaci využití relevantních pozorovatelných údajů a minimalizaci použití nepozorovatelných údajů.

Vhodná může být jedna nebo více technik hodnocení. Pokud se ke stanovení reálné hodnoty použije více než jedna technika měření, výsledky se měří s ohledem na přiměřenost rozpětí hodnot odrážejících se v těchto výsledcích. Ocenění reálnou hodnotou je bod v tomto rozmezí, který je za daných okolností nejreprezentativnější pro reálnou hodnotu.

Tři nepoužívanější oceňovací modely jsou:

*tržní přístup*: používá ceny a další relevantní informace generované tržními transakcemi stejných nebo srovnatelných (tj. podobných) aktiv, pasiv nebo skupin aktiv a pasiv;

*nákladový přístup*: odráží částku, která by byla v daném okamžiku zapotřebí k nahrazení servisní kapacity aktiva; a

*příjmový přístup*: převádí očekávané budoucí příjmy na současnou hodnotu (tj. diskontované).

## Aplikace na aktiva a pasiva

### Dluhové cenné papíry

Obecně platí, že pokud je k dispozici a pokud je trh definován jako aktivní, reálná hodnota se rovná tržní ceně.

V opačném případě se reálná hodnota určuje pomocí *tržního přístupu* a *výnosového přístupu*. Hlavními vstupy pro *tržní přístup* jsou kótované ceny stejných nebo srovnatelných aktiv na aktivních trzích, kde srovnatelnost mezi cenným papírem a referenční hodnotou určuje úroveň reálné hodnoty. *Příjmový přístup* se ve většině případů vztahuje k *metodě diskontovaných peněžních toků*, kde jsou peněžní toky nebo diskontní křivka pro kreditní riziko a riziko likvidity upraveny pomocí úrokových sazeb a výnosových křivek, které jsou běžně pozorovány v častých intervalech. V závislosti na pozorovatelnosti těchto parametrů je populace klasifikována do úrovně 2 nebo úrovně 3. Zejména u cenných papírů úrovně 3 se reálná hodnota určuje pomocí *odhadů odborného úsudku* nebo intervalů upravených o riziko.

### Majetkové cenné papíry

Obecně platí, že pokud je k dispozici a pokud je trh definován jako aktivní, reálná hodnota se rovná tržní ceně.

V opačném případě se reálná hodnota určuje pomocí *tržního přístupu* a *výnosového přístupu*. Hlavními vstupy pro *tržní přístup* jsou kótované ceny stejných nebo srovnatelných aktiv na aktivních trzích, kde srovnatelnost mezi cenným papírem a referenční hodnotou určuje úroveň reálné hodnoty. *Příjmový přístup* ve většině případů odkazuje na metodu diskontování dividend odhadem budoucích dividend a jejich diskontováním na současnou hodnotu. V závislosti na pozorovatelnosti těchto parametrů jsou cenné papíry klasifikovány do úrovně 2 nebo úrovně 3.

## Investiční fondy a podílové listy SICAV

Obecně platí, že pokud je k dispozici a pokud je trh definován jako aktivní, reálná hodnota se rovná tržní ceně.

Reálná hodnota investičních fondů se obecně určuje na základě *čistých hodnot aktiv* (NAV) k rozvahovému dni nebo auditovaných účetních závěrek poskytnutých odpovědnými osobami, případně upravených o jejich nelikviditu. Úroveň hierarchie reálných hodnot je důsledně přiřazena kvalitě použitých vstupů. Pokud tyto informace nejsou k rozvahovému dni k dispozici, použije se *nejnovější oficiální* čistá hodnota aktiv.

Pokud jde o podílové jednotky SICAV, pokud není k dispozici reálná hodnota nebo pokud trh není aktivní, je reálná hodnota určena především pomocí čistých hodnot aktiv poskytnutých subjekty odpovědnými za výpočet NAV. Tato hodnota je založena na ocenění podkladových aktiv provedeném s využitím nejvhodnějšího přístupu a vstupů. V

závislosti na tom, jak je hodnota kvóty získána, ať už přímo od veřejných poskytovatelů nebo prostřednictvím protistran, je přidělena hierarchická úroveň. V případě, že toto NAV je cenou, za kterou lze jednotku skutečně kdykoliv obchodovat na trhu, považuje Skupina tuto hodnotu za srovnatelnou s tržní cenou.

## Deriváty

Obecně platí, že pokud je k dispozici a pokud je trh definován jako aktivní, reálná hodnota se rovná tržní ceně. V opačném případě se reálná hodnota derivátů určuje pomocí interních oceňovacích modelů nebo modelů ocenění třetích stran. Konkrétně je tato reálná hodnota stanovena zejména na základě výnosového *přístupu* s využitím deterministických nebo stochastických modelů diskontovaných peněžních toků, které jsou běžně sdíleny a používány trhem.

Mezi hlavní vstupy používané pro ocenění patří volatilita, úrokové sazby, výnosové křivky, úvěrová rozpětí, odhady dividend a směnné kurzy pozorovatelné v častých intervalech.

Pokud jde o úpravu reálné hodnoty o kreditní a debetní riziko derivátů (CVA/DVA), Skupina považuje tuto úpravu hodnoty svých derivátových aktiv a pasiv za nehmotnou, protože téměř všechny jsou zajištěny. Jejich posouzení tedy tyto úpravy nezohledňuje.

## Finanční aktiva, u nichž riziko nese pojistník a která pocházejí ze správy penzijních fondů

Obecně platí, že pokud je k dispozici a pokud je trh definován jako aktivní, reálná hodnota se rovná tržní ceně. V opačném případě se reálná hodnota určí odkazem na reálnou hodnotu podkladových aktiv.

## Finanční závazky

Obecně platí, že pokud je k dispozici a pokud je trh definován jako aktivní, reálná hodnota se rovná tržní ceně. V případě, že neexistuje žádný aktivní trh, je reálná hodnota stanovena především na základě *výnosového přístupu* s využitím diskontních technik. Reálná hodnota dluhových nástrojů emitovaných Skupinou se vypočítává pomocí modelů *diskontovaných peněžních toků* na základě současných mezních sazeb financování Skupiny pro podobné typy úvěrů, přičemž splatnosti jsou v souladu se zbytkovou splatností oceňovaných dluhových nástrojů.

Reálná hodnota závazků vztahujících se k jiným investičním smlouvám se určuje odkazem na reálnou hodnotu podkladových aktiv.

## Nemovitosti

Nemovitosti se oceňují především na základě vstupů pro podobné činnosti na aktivních trzích pro nemovitosti, které jsou podobné z hlediska umístění a stavu a jsou předmětem nájmu a jiných podobných smluv, nebo prostřednictvím diskontovaných peněžních toků budoucích výnosů a výdajů z pronájmu, které jsou považovány za součást *nejvyššího a nejlepšího využití* účastníkem trhu. Ocenění zohledňuje nejen diskontovaný čistý budoucí příjem, ale také zvláštnosti nemovitostí, jako je zamýšlené využití a lokalita, jakož i úroveň míry neobsazenosti. Reálná hodnota je stanovena na základě charakteristik analyzovaného majetku. V každém případě hierarchické pořadí, které se dodržuje při výběru oceňovacích modelů, umožňuje *tržní přístup* jako preferovaný model, následovaný *příjmovým přístupem* a nakonec *nákladovým přístupem*.

Aby byla zajištěna homogenní metodika pro správné oceňování, definovala skupina strukturovaný proces oceňování nemovitostí v držení skupiny, a to jak přímo, tak prostřednictvím vozidel.

Reálná hodnota nemovitostí je aktualizována na základě ocenění poskytnutých nezávislými odhadci. Všichni jmenovaní geodeti splňují mezinárodní profesní standardy, místní právní požadavky a pokyny vydané Královským institutem diplomovaných znalců (RICS). Metodika oceňování nemovitostí vede ke stanovení tržní hodnoty nemovitostí, která reflektuje definice a metodiky stanovené v mezinárodních oceňovacích standardech (Red Book a Blue Book). Generali poskytuje odhadcům všechny relevantní informace týkající se nemovitostí (např. podrobné plány pronájmu, investiční plán, certifikace), které používají k posouzení očekávaných výnosů z pronájmu, a také své vlastní předpoklady o pronájmu (např. odhadované hodnoty nájemného, neobsazené prostory). Odhadci také provádějí své vlastní odhady diskontních sazeb, míry výstupní kapitalizace a odhadované hodnoty pronájmu (ERV). Konečná hodnota se vypočítává na základě čistého příjmu z pronájmu kapitalizovaného s ohledem na hodnotu nemovitostí při odchodu (tzv. "výnos z odchodu").

## Účetní řešení derivátových nástrojů

Derivátové finanční nástroje se považují za smlouvy, které mají následující charakteristiky:

jejich hodnota se mění v závislosti na změnách úrokové sazby, ceny finančního nástroje, ceny komodity, směnného kurzu cizí měny, cenového nebo úrokového indexu, úvěrového ratingu nebo jiných předem stanovených podkladových proměnných;

nevyžadují počáteční čistou investici nebo jsou v případě potřeby nižší než ty, které by byly vyžadovány u jiných typů smluv, od nichž by se dala očekávat podobná reakce na změny tržních faktorů;

budou vypořádány k budoucímu datu.

Derivátové nástroje jsou klasifikovány reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty.

Skupina provádí zajišťovací transakce účtované pomocí techniky zajišťovacího účetnictví.

V souvislosti s emisí některých podřízených závazků Skupina realizovala transakce k zajištění volatility úrokových sazeb a kolísání směnného kurzu libry šterlinků vůči EUR, které se pro účely účetnictví kvalifikují jako zajištění peněžních toků.

Podle tohoto účetního modelu je efektivní složka změny hodnoty zajišťovacího derivátu odložena na položku ve výkazu o úplném výsledku, zatímco zisky nebo ztráty vztahující se k neefektivní části jsou vykázány přímo v samostatné výsledovce.

Akumulovaná částka v ostatních složkách výkazu o úplném výsledku je uvolněna do výkazu zisku a ztráty v souladu s ekonomickými změnami v příslušné zajištěné položce.

Když je zajišťovací nástroj splatný nebo prodaný nebo když již nesplňuje požadavky na zajišťovací účetnictví, zisky a ztráty kumulované do tohoto data ostatní úplný výsledek zůstávají pozastaveny ve vlastním kapitálu a jsou vykázány na odděleném účtu výnosů v okamžiku, kdy se transakce, která měla být zajištěna, skutečně uskuteční. Zajištění nezbytné účetní konzistence. Pokud se však původně předpokládaná transakce stane nepravděpodobnou nebo je zrušena, kumulativní částka zisků nebo ztrát přenesených do ostatních složek úplného výsledku je okamžitě vykázána v individuální výsledovce.

Skupina dále zavedla zajištění peněžních toků proti budoucímu refinancování podřízených závazků, které jsou těsně před splatností a které jsou pro účely účetnictví kvalifikovány jako zajištění budoucí transakce (zajištění očekávané transakce), jejíž výskyt je velmi pravděpodobný a může mít vliv na výsledovku.

Kromě toho Skupina také provedla zajišťovací transakce pro čistou investici do zahraniční jednotky, které jsou účtovány podobným způsobem jako zajištění peněžních toků: efektivní část zisku nebo ztráty ze zajišťovacího nástroje je vykázána v položkách úplného výsledku, zatímco neefektivní část musí být vykázána v samostatném výkazu zisku a ztráty.

Kromě toho Skupina používá techniku zajišťovacího účetnictví v reálné hodnotě, aby zajistila změnu reálné hodnoty finančních nástrojů vyplývající z finančního rizika.

Zajištění reálné hodnoty se účtuje následovně:

Účetní hodnota zajištěného nástroje je upravena o změnu reálné hodnoty, kterou lze připsat zajišťovanému riziku. Tato změna je vykázána ve výkazu zisku a ztráty (tj. v ostatních složkách úplného výsledku v případě zajištění majetkových cenných papírů označených reálnou hodnotou s dopadem na úplný výsledek). V případě dluhových nástrojů klasifikovaných naběhlou hodnotou úprava účetní hodnoty (tzv. "amortizované naběhlou hodnotou"). Úprava základů se odepisuje ve výkazu zisků a ztrát na základě metody efektivní úrokové míry po dobu trvání zajištěné položky.

V případě dluhových nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou s dopadem na úplný výsledek se účetní hodnota neupravuje; úprava se skládá z kumulativní částky zisků a ztrát, ze kterých se počítají odpisy;

Zajišťovací derivát je vykázán ve výkazu zisku a ztráty (s výjimkou derivátů zajišťujících majetkové cenné papíry klasifikované reálnou hodnotou s dopadem na úplný výsledek, u kterých jsou změny zajištění vykázány v ostatním úplném výsledku).

Pokud je vztah zajištění reálné hodnoty plně účinný, zisk nebo ztráta ze zajišťovacího derivátu je plně kompenzována změnou reálné hodnoty, kterou lze připsat riziku zajištěnému položkou.

V neposlední řadě Skupina v rámci svých transakcí zajištění reálné hodnoty a v souvislosti se svými bankovními aktivitami implementovala makro zajištění portfolia finančních aktiv a závazků, jak je povoleno standardem IAS 39 schváleným Evropskou komisí. Cílem těchto zajištění je snížit kolísání reálné hodnoty, které lze připsat úrokovému riziku, peněžní částkou odvozenou z portfolia finančních aktiv nebo závazků. Čisté částky odvozené z nerovnováhy aktiv a pasiv nelze označit za obecné zajištění.

## Výnosy ze smluv se zákazníky v rozsahu působnosti IFRS 15

Skupina Generali je převážně pojišťovací skupinou. Výnosy z této činnosti jsou definovány standardem IFRS 17; ostatní položky výnosů z prodeje zboží, poskytování služeb jiných než pojistné a finanční povahy a plynoucích ze správy investic jsou definovány a řízeny IFRS 15 a jsou zahrnuty do položek výsledovky Ostatní výnosy/náklady a Ostatní provozní výnosy/náklady. Skupina Generali zahrnuje také subjekty specializující se na bankovníctví a správu investic a některé další okrajové typy činností zařazených do segmentu Holdingové a ostatní provozní činnosti. Příjmy ze zákaznických smluv pro skupinu Generali se týkají především provizí z činností správy investic, a to jak nemovitostních, tak finančních, investičních fondů a penzijních fondů, jakož i smluv o poskytování služeb a asistence. Tyto typy služeb nejsou víceleté a jsou účtovány převážně na akruální bázi v průběhu roku. V některých případech, zejména v případě správy investic a penzijních fondů, mohou být výnosy spojeny s aktivy ve správě nebo s výkonem dosaženým při jejich správě. Navzdory tomu jsou *při odhadu nebo ocenění výnosů* jen zřídka nutné významné úsudky, jako je definice transakční *ceny a načasování*.

## Použití odhadů

Sestavení účetní závěrky v souladu s IAS/IFRS vyžaduje komplexní odhady a ocenění, které mají dopad na aktiva, závazky, náklady a výnosy vykazované v účetní závěrce a také na identifikaci a vyčíslení podminěných aktiv a závazků. Tyto odhady zahrnují zejména:

- aktiva a pasiva související s uzavřenými pojistnými smlouvami a zajišťovacími smlouvami;
- aktiva a závazky vykázané reálnou hodnotou klasifikované na úrovni 3 hierarchie reálných hodnot;
- ztráty ze snížení hodnoty finančních aktiv;
- analýzy zaměřené na identifikaci případných ztrát ze snížení hodnoty nehmotných aktiv (např. goodwillu) zaznamenaných v účetní závěrce (test snížení hodnoty);
- rezervy na rizika a závazky;
- odložené a očekávané daňové pohledávky;
- náklady spojené s plány definovaných požitků;
- náklady spojené s plány akciových opcí.

Skupina pravidelně přezkoumává odhady a ocenění provedená na základě historických zkušeností a dalších faktorů, které jsou považovány za relevantní. Vzhledem k nejistotě spojené s těmito položkami se jejich skutečné hodnoty mohou lišit od odhadů provedených z důvodu výskytu neočekávaných událostí nebo změn provozních podmínek. Informace o metodikách použitých při stanovení výše uvedených předmětných položek a hlavních rizikových faktorech naleznete v předchozích odstavcích, které obsahují popis kritérií ocenění, a v následující části věnované analýze finančních a pojistných rizik.

Při oceňování aktiv a pasiv, jakož i ve výše uvedených analýzách návratnosti byly zohledněny zejména makroekonomické proměnné, jako je inflace, vývoj úrokových sazeb a další finanční proměnné.

Závěrem je třeba poznamenat, že i s ohledem na sdělení italské centrální banky / Consob ze dne 6. března 2025 nemá Skupina žádné významné expozice ani rizika spojená s pozicemi v kryptoaktivech.

## Platby na základě akcií

Opční akciové plány schválené v minulosti valnou hromadou akcionářů představují odměny/platby na základě akcií určené vedoucím i nevedoucím zaměstnancům. Reálná hodnota opcí je stanovena k datu poskytnutí. Reálná hodnota opce byla vypočtena pomocí modelu, který k datu udělení opce zohledňoval kromě informací, jako je realizační cena a doba trvání opce, aktuální cenu akcií a jejich implikovanou volatilitu očekávané dividendy, bezrizikovou úrokovou sazbu a specifické charakteristiky platného plánu. Cenový model využívá binomickou simulaci, aby zohlednil možnost předčasného uplatnění opcí. Model vyhodnocuje, možnost a pravděpodobnost dosažení tržních podmínek samostatně. Kombinace těchto dvou hodnot poskytuje reálnou hodnotu příslušného nástroje.

Dlouhodobé motivační plány (Long Term Incentive Planes) jsou také považovány za platby založené na akciích, jejichž cílem je posílit vazbu mezi odměňováním managementu a očekávanou výkonností skupiny, jakož i vazbu mezi odměňováním a tvorbou hodnoty ve srovnání se skupinou srovnatelných společností.

Reálná hodnota práva na získání bonusových akcií je stanovena k datu přidělení. Reálná hodnota tohoto práva vztahující se k tržním podmínkám se vypočítá pomocí modelu, který zohlednil historickou volatilitu akcií Generali a akcií skupiny srovnatelných společností, korelaci mezi těmito akcemi, očekávané dividendy, bezrizikovou úrokovou sazbu a specifické charakteristiky každého existujícího plánu. Cenotvorba přijímá obecně uznávané simulační modely pro hodnocení těchto případů. Další faktory a podmínky, které určují právo na získání bonusu ve formě volných akcií, jsou považovány za vnější pro toto hodnocení. Pravděpodobnost, že tyto podmínky budou splněny, v kombinaci s cenou bonusových akcií, určuje celkové náklady na každý plán.

Příslušná částka se účtuje do výkazu zisků a ztrát a jako protihodnota z vlastního kapitálu akcionářů během doby nabytí práva, přičemž se případně zohlední míra pravděpodobnosti, že budou splněny podmínky pro uplatnění práv příjemci plánu.

Náklady nebo výnosy ve výkazu zisků a ztrát za daný rok představují změnu kumulativních nákladů vykázaných na začátku a na konci roku.

U práv, která nedosáhnou konečné splatnosti, nejsou uznány žádné náklady, s výjimkou práv, jejichž postoupení podléhá tržním podmínkám. S těmito podmínkami se zachází, jako by byly splatné, bez ohledu na to, zda jsou splněny tržní podmínky, na nichž závisejí, či nikoli, přičemž se rozumí, že musí být splněny všechny ostatní podmínky.

Pokud dojde ke změně počátečních podmínek, bude nutné uznat alespoň náklady, za předpokladu, že tyto podmínky zůstanou nezměněny a budou splněny.

Kromě toho budou uznány náklady týkající se každé změny, která má za následek zvýšení celkové reálné hodnoty splátkového kalendáře nebo která je jinak výhodná pro zaměstnance. Tyto náklady jsou posuzovány s ohledem na datum úpravy.

Pokud jsou práva zrušena, je s nimi zacházeno, jako by vznikla k datu zrušení, a veškeré náklady, které dosud nebyly uznány vůči těmto právům, jsou okamžitě uznány.

To zahrnuje jakýkoliv nárok, u kterého nejsou splněny příslušné podmínky, které jsou pod kontrolou buď účetní jednotky nebo zaměstnance.

Pokud je však zrušené právo nahrazeno novým právem a toto právo je uznáno jako náhradní ke dni jeho udělení, považuje se za zrušené právo a nové právo, jako by šlo o změnu původního práva, jak je popsáno v předchozím odstavci.

Vliv rozředění nevyužitých opcí se odráží ve výpočtu zředění zisku na akcii.

## Zveřejnění finančních a pojistných rizik

V souladu s ustanoveními IFRS 7 a IFRS 17 jsou zveřejněné informace, které uživatelům umožňují porozumět expozici Skupiny vůči finančním a pojistným rizikům a způsobu jejich řízení, uvedeny v části *Zpráva ředitelů* Zprávy o rizicích a v *odstavcích Investice a Pojištění a investiční smlouvy* přílohy k účetní závěrce, které popisují povahu hlavních rizik, kterým je Skupina vystavena, jakož i jejich procesy řízení.



# ZVEŘEJŇOVÁNÍ INFORMACÍ PODLE OBCHODNÍHO SEGMENTU

Aktivity Skupiny Generali lze rozdělit do různých tříd (segment) podle nabízených produktů a služeb, zejména, v souladu s ustanoveními IFRS 8 byly identifikovány čtyři hlavní oblasti činnosti, které jsou v souladu s monitorováním výkonnosti prováděným *Chief Operating Decision Maker* (CODM):

řízení P&C, které zahrnuje pojišťovací činnosti prováděné v oblasti P&C (dále také neživotní segment);  
life management, který zahrnuje pojišťovací činnosti vykonávané v oblasti životního pojištění;  
správa aktiv a majetku;  
řízení holdingu a další činnosti.

Výkonnost jednotlivých segmentů je reportována ve Zprávě ředitelů, v *sekci Naše finanční výkonnost*.

## Životní segment

Životní pojištění zahrnuje pojištění spoření, osobní a rodinné ochrany, komplexní plány pro nadnárodní společnosti a také investiční pojištění zaměřené na investiční cíle.

V tomto segmentu se prezentují také investiční nástroje a společnosti podporující činnost life společností.

## Segment P&C (dále též neživotní segment)

Pojišťovací aktivity segmentu P&C zahrnují jak motorový, tak nemotorový segment. Tento segment zahrnuje zejména krytí pro masový trh, jako je pojištění odpovědnosti za škodu způsobenou provozem vozidla, dále zahrnuje pojištění domácnosti, úrazové a zdravotní pojištění, ale také sofistikované krytí komerčních a průmyslových rizik.

V tomto segmentu se také prezentují investiční nástroje a společnosti podporující aktivity společností v segmentu P&C.

## Správa aktiv a majetku

Segment Asset & Wealth Management, kromě toho, že zahrnuje aktivity skupiny Banca Generali, působí jako poskytovatel produktů a služeb jak pojišťovně skupiny, tak klientům třetích stran, identifikuje investiční příležitosti a zároveň řídí jejich rizika. Mezi tyto produkty patří akciové fondy a fondy s pevným výnosem a také alternativní produkty. Segment správy aktiv a majetku zahrnuje společnosti, které se mohou specializovat jak na institucionální nebo retailové klienty, tak na skupinové pojišťovny nebo klienty třetích stran, stejně jako na produkty, jako jsou reálná aktiva, strategie s vysokým přesvědčením nebo tradičnější řešení.

## Holdingové společnosti a další aktivity

Toto seskupení je heterogenním souborem nepojišťovacích činností nebo činností v oblasti správy aktiv a majetku – zahrnutých do předchozích segmentů – a zahrnuje zejména finanční holdingové společnosti, mezinárodní poskytování služeb a další činnosti, které skupina považuje za doplňkové k hlavním pojišťovacím činnostem, jakož i náklady vzniklé při řízení, koordinaci a financování podnikání. Náklady vynaložené na řídicí a koordinační činnosti zahrnují zejména náklady na řízení vzniklé mateřské společnosti a územním subholdingům v rámci řídicích a koordinačních činností, náklady vyplývající z postoupení opčních akciových plánů a akciových dotací mateřskou společností, jakož i úrokové náklady z finančního dluhu skupiny.

## Způsob prezentace informací

Podle IFRS 8 skupina prezentuje informace o provozních segmentech v souladu s provozními dokumentacemi, které jsou periodicky přezkoumávány na nejvyšší úrovni operativního rozhodování za účelem rozhodování o zdrojích, které mají být alokovány pro daný segment, a pro vyhodnocování výsledků.

Aktiva, pasiva, náklady a výnosy přiřazené jednotlivým segmentům činnosti jsou uvedeny v tabulkách uvedených v příslušných tabulkách přílohy k účetní závěrce, které byly sestaveny přijetím schémat stanovených nařízením ISVAP



č. 7 ze dne 13. července 2007, ve znění článku 12 opatření IVASS č. 121 ze dne 7. června 2022, ve znění ustanovení IVASS č. 152 ze dne 26. listopadu 2024.

Informace v členění podle segmentů byly připraveny samostatnou konsolidací účetních údajů týkajících se jednotlivých dceřiných a přidružených podniků patřících do každého z identifikovaných segmentů, eliminací mezipodnikových zůstatků mezi společnostmi patřícími do stejného segmentu a případným vyloučením účetní hodnoty kapitálových investic oproti odpovídajícímu podílu vlastního kapitálu. Proces podávání zpráv a kontroly zavedený skupinou Generali vyžaduje, aby celková aktiva, pasiva, náklady a výnosy společností působících ve více než jednom sektoru byly přiřazeny každému segmentu přímo vedením samotných společností a byly předmětem samostatného řízení a reportingu. Ve sloupci mezisegmentových eliminací byly odstraněny mezipodnikové zůstatky mezi společnostmi patřícími do různých sektorů, aby bylo možné sladit segmentové vykazování s konsolidovaným vykazováním, jak je uvedeno níže.

V této souvislosti Skupina Generali uplatňuje manažerský přístup k segmentovému reportingu, který zahrnuje eliminaci kapitálových a ekonomických dopadů souvisejících s určitými transakcemi prováděnými mezi společnostmi patřícími do různých segmentů v rámci každého segmentu.

Nejvýznamnější vliv se týká:

vyloučení majetkových účastí a úvěrů ve společnostech ve stejné zemi, které patří do ostatních segmentů, v segmentu P&C a Holdingu a ostatních aktiv, jakož i souvisejících výnosů (dividend a úroků);

eliminace realizovaných zisků a ztrát z vnitrosegmentových transakcí v segmentu P&C a Holding a ostatní aktiva;

odstranění majetkových účastí a úvěrů ve společnostech ve stejné zemi, které patří do ostatních segmentů, v segmentu životního pojištění, jakož i souvisejících příjmů (dividend a úroků), pokud nepokryjí technické rezervy;

eliminaci zisků a ztrát z realizovaných zisků a ztrát plynoucích z transakcí uvnitř segmentu u investic nepokrývajících technické rezervy.

Kromě toho byly v každém segmentu přímo eliminovány úvěry mezi společnostmi skupiny patřící do různých segmentů a související úrokové náklady.

Výše uvedený přístup omezuje eliminace napříč segmenty, jejichž obsah je v podstatě tvořen akciovými investicemi a souvisejícími dividendami přijatými provozními společnostmi v segmentu životního pojištění a zisku a dividend rozdělenými společnostmi Skupiny patřícími do jiných segmentů a zemí, úvěry mezi společnostmi Skupiny a příjmy z provizí a náklady na finanční služby mezi společnostmi skupiny, a zároveň umožňuje adekvátní prezentaci výkonu každého segmentu

Rozvaha a výsledovka podle obchodních segmentů jsou uvedeny níže.

## Rozvaha podle obchodních segmentů

| (v milionech EUR)                          |                                                                                   | Neživotní segment |            | Životní segment |            |
|--------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------|-----------------|------------|
| Položky/Odvětví činnosti                   |                                                                                   | 31/12/2024        | 31/12/2023 | 31/12/2024      | 31/12/2023 |
| 1                                          | NEHMOTNÁ AKTIVA                                                                   | 5 987             | 4 781      | 4 754           | 4 666      |
| 2                                          | HMOTNÁ AKTIVA                                                                     | 2 238             | 2 335      | 791             | 810        |
| 3                                          | POJIŠŤOVACÍ ČINNOST                                                               | 4 324             | 4 322      | 604             | 554        |
| 3.1                                        | Vystavené pojistné smlouvy, které představují aktiva                              | 23                | 0          | 265             | 315        |
| 3.2                                        | Zajišťovací dodávky, které tvoří aktiva                                           | 4 301             | 4 322      | 340             | 239        |
| 4                                          | INVESTICE                                                                         | 44 476            | 43 388     | 432 120         | 408 696    |
| 4.1                                        | Investice do nemovitostí                                                          | 2 506             | 2 838      | 19 985          | 20 985     |
| 4.2                                        | Investice do dceřiných společností, přidružených společností a společných podniků | 2 317             | 2 983      | 3 499           | 3 129      |
| 4.3                                        | Finanční aktiva oceňovaná zbytkovou hodnotou                                      | 2 113             | 4 096      | 4 103           | 4 568      |
| 4.4                                        | Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou s dopadem do úplného výsledku          | 30 335            | 26 821     | 207 240         | 195 964    |
| 4.5                                        | Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty                   | 7 207             | 6 651      | 197 293         | 184 051    |
| 5                                          | OSTATNÍ FINANČNÍ AKTIVA                                                           | 2 607             | 2 874      | 2 686           | 2 772      |
| 6                                          | OSTATNÍ AKTIVA                                                                    | 2 755             | 4 446      | 5 325           | 5 188      |
| 7                                          | HOTOVOST A PENĚŽNÍ EKVIVALENTY                                                    | 2 690             | 2 455      | 3 957           | 3 549      |
| AKTIVA CELKEM                              |                                                                                   | 65 077            | 64 602     | 450 237         | 426 235    |
| 1                                          | VLATNÍ KAPITÁL                                                                    |                   |            |                 |            |
| 2                                          | REZERVY NA RIZIKA A ZÁVAZKY                                                       | 1 054             | 876        | 636             | 800        |
| 3                                          | POJISTNÉ ZÁVAZKY                                                                  | 37 947            | 35 369     | 400 565         | 377 040    |
| 3.1                                        | Uzavřené pojistné smlouvy, které představují závazky                              | 37 922            | 35 347     | 400 516         | 376 978    |
| 3.2                                        | Vystavené zajištění smlouvy, které představuje závazky                            | 25                | 21         | 49              | 63         |
| 4                                          | FINANČNÍ ZÁVAZKY                                                                  | 5 298             | 4 505      | 20 542          | 20 451     |
| 4.1                                        | Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty                  | 171               | 230        | 7 732           | 8 361      |
| 4.2                                        | Finanční závazky oceňované zůstatkovou hodnotou                                   | 5 127             | 4 275      | 12 810          | 12 090     |
| 5                                          | DLUHY                                                                             | 4 405             | 4 068      | 2 945           | 3 202      |
| 6                                          | OSTATNÍ ZÁVAZKY                                                                   | 5 381             | 5 504      | 3 553           | 3 342      |
| VLASTNÍ KAPITÁL A ZÁVAZKY AKCIONÁŘŮ CELKEM |                                                                                   |                   |            |                 |            |



## Výsledovka podle obchodního segmentu

(v milionech EUR)

| Položky/Odvětví činnosti                                                                    | Neživotní segment |              | Životní segment |               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------|-----------------|---------------|
|                                                                                             | 31/12/2024        | 31/12/2023   | 31/12/2024      | 31/12/2023    |
| 1 Výnosy z pojištění z uzavřených pojistných smluv                                          | 33 606            | 30 498       | 20 510          | 18 979        |
| 2 Náklady na pojišťovací služby vyplývající z uzavřených pojistných smluv                   | -30 848           | -28 342      | -17 093         | -15 291       |
| 3 Výnosy z pojištění z prodeje zajištění                                                    | 1 870             | 2 131        | 1 587           | 1 246         |
| 4 Náklady na pojišťovací služby vyplývající ze zajištění                                    | -2 337            | -2 139       | -1 720          | -1 591        |
| <b>5 Výsledek pojišťovacích služeb</b>                                                      | <b>2 291</b>      | <b>2 148</b> | <b>3 284</b>    | <b>3 344</b>  |
| 6 Výnosy/náklady z finančních aktiv a závazků oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty | 421               | 330          | 13 907          | 12 038        |
| 7 Příjmy/výdaje z investic do přidružených a společných podniků                             | 232               | 166          | 167             | 322           |
| 8 Výnosy/náklady z ostatních finančních aktiv a závazků a z investic do nemovitého majetku  | 1 274             | 937          | 6 793           | 6 325         |
| <b>9 Investiční výsledek</b>                                                                | <b>1 928</b>      | <b>1 434</b> | <b>20 867</b>   | <b>18 685</b> |
| 10 Čisté finanční náklady/výnosy související s uzavřenými pojistnými smlouvami              | -698              | -262         | -20 203         | -17 434       |
| 11 Čisté finanční výnosy/náklady související s prodejem zajištění                           | 114               | 17           | -11             | -9            |
| <b>12 Čistý finanční výsledek</b>                                                           | <b>1 344</b>      | <b>1 188</b> | <b>653</b>      | <b>1 242</b>  |
| <b>13 Ostatní výnosy/výdaje</b>                                                             | <b>205</b>        | <b>244</b>   | <b>217</b>      | <b>187</b>    |
| <b>14 Poplatky za správu</b>                                                                | <b>-182</b>       | <b>-435</b>  | <b>-280</b>     | <b>-235</b>   |
| <b>15 Ostatní provozní výnosy/náklady</b>                                                   | <b>-1 014</b>     | <b>-917</b>  | <b>-63</b>      | <b>-688</b>   |
| <b>16 Výsledek hospodaření za rok před zdaněním</b>                                         | <b>2 644</b>      | <b>2 228</b> | <b>3 811</b>    | <b>3 850</b>  |

| Správa aktiv a majetku |            | Holdingové a další aktivity |            | Mezisegmentové eliminace |            | Celkem     |            |
|------------------------|------------|-----------------------------|------------|--------------------------|------------|------------|------------|
| 31/12/2024             | 31/12/2023 | 31/12/2024                  | 31/12/2023 | 31/12/2024               | 31/12/2023 | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
| 0                      | 0          | 0                           | 0          | 16                       | 19         | 54 132     | 49 496     |
| -0                     | -11        | -0                          | -0         | 385                      | 363        | -47 556    | -43 281    |
| 0                      | 0          | 0                           | 0          | 0                        | 0          | 3 457      | 3 377      |
| 0                      | 0          | 0                           | 0          | 0                        | 0          | -4 057     | -3 730     |
| -0                     | -11        | -0                          | -0         | 401                      | 381        | 5 976      | 5 862      |
| 11                     | 7          | 166                         | 34         | 0                        | 0          | 14 505     | 12 410     |
| 56                     | 48         | 52                          | 90         | -286                     | -362       | 220        | 264        |
| 426                    | 400        | -503                        | -388       | -96                      | -88        | 7 894      | 7 186      |
| 493                    | 455        | -284                        | -264       | -383                     | -449       | 22 620     | 19 860     |
| 0                      | 0          | 0                           | 0          | -0                       | -0         | -20 901    | -17 696    |
| 0                      | 0          | 0                           | 0          | 0                        | 0          | 103        | 8          |
| 493                    | 455        | -284                        | -264       | -383                     | -449       | 1 823      | 2 171      |
| 2 075                  | 1 452      | 148                         | 127        | -484                     | -468       | 2 160      | 1 543      |
| -972                   | -753       | -130                        | -123       | 161                      | 141        | -1 403     | -1 406     |
| -521                   | -209       | -846                        | -709       | -73                      | -73        | -2 516     | -2 597     |
| 1 075                  | 933        | -1 112                      | -970       | -377                     | -468       | 6 041      | 5 574      |

# INFORMACE O ROZSAHU KONSOLIDACE A SOUVISEJÍCÍCH TRANSAKCÍCH

## 1. Rozsah konsolidace

V souladu s IFRS10 zahrnuje konsolidovaná účetní závěrka údaje o mateřské společnosti a jejích přímých nebo nepřímých dceřiných společnostech.

K 31. prosinci 2024 činil počet plně konsolidovaných subjektů a subjektů účtovaných ekvivalenční metodou 538 společností (k 31. prosinci 2023 to bylo 529), z nichž 482 bylo plně konsolidováno a 56 účtováno ekvivalenční metodou. Změny rozsahu konsolidace v průběhu roku a analytický seznam společností patřících do rozsahu konsolidace jsou uvedeny v příloze *Změny v rozsahu konsolidace* oproti 31. prosinci 2023.

## 2. Investice do dceřiných společností, přidružených společností a společných podniků

### Podíly - shrnutí

| (v milionech EUR)                                                                                                        | 31/12/2024   | 31/12/2023   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Investice do dceřiných, přidružených a společných podniků oceňované pořizovací cenou nebo za použití ekvivalenční metody | 1 898        | 1 889        |
| Investice do dceřiných společností oceňované pořizovací cenou                                                            | 117          | 211          |
| Investice do přidružených podniků účtované ekvivalenční metodou a související v pořizovacích nákladech                   | 1 160        | 1 030        |
| Investice do společných podniků účtované ekvivalenční metodou                                                            | 621          | 648          |
| Investice do dceřiných, přidružených podniků a společných podniků oceněné reálnou hodnotou                               | 942          | 823          |
| Investice do přidružených podniků oceněné reálnou hodnotou ve výkazu zisku a ztráty                                      | 161          | 116          |
| Investice do společných podniků oceněné reálnou hodnotou ve výkazu zisku a ztráty                                        | 781          | 706          |
| <b>Celkem</b>                                                                                                            | <b>2 840</b> | <b>2 712</b> |

Položka Investice do dceřiných podniků oceňovaná pořizovacími náklady zahrnuje investice do subjektů, které nejsou konsolidovány, protože nejsou hmotné, a které poskytují především doplňkové služby k pojišťovnictví.

**Významné podíly: účetní hodnota, reálná hodnota a přijaté dividendy**

| Denominace                                         | Typ podílu (1) | Bilanční suma | Reálná hodnota | Přijaté dividendy |
|----------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|-------------------|
| Společný podnik                                    |                |               |                |                   |
| Saxon Land B.V.                                    | c              | 335           |                | 11                |
| Spřízněné společnosti                              |                |               |                |                   |
| Deutsche Vermögensberatung Aktiengesellschaft DVAG | b              | 375           |                | 66                |
| Guotai Asset Management Co., Ltd.                  | b              | 341           |                | 14                |
| Aliance Klesia General                             | b              | 155           |                |                   |
| G3B Holding AG                                     | b              | 189           |                | 1                 |
| <b>Totální</b>                                     |                | <b>1 395</b>  | <b>0</b>       | <b>91</b>         |

(1) a = dceřiné podniky (pouze pro účetní závěrku podle IAS/IFRS); b = spojený podnik; c = společný podnik

Je třeba poznamenat, že reálná hodnota musí být podle ustanovení regulátora uvedena pouze u kotovaných společností.

### 3. Detaily k investicím do jiných subjektů

#### 3.1. Ovládané společnosti

##### **Investice do stoprocentně vlastněných dceřiných společností s významnými menšinovými podíly**

Níže je uveden souhrn ekonomických a finančních údajů nejvýznamnějších dceřiných společností s významnými menšinovými podíly ve Skupině. Částky jsou uvedeny před vnitropodnikovým vyřazením, s výjimkou položek vlastního kapitálu a zisku přiřazených menšinovým akcionářům, kteří jsou zastoupeni na konsolidovaném základě.



## Ekonomické a finanční údaje

| Hlavní operační velitelství                            | Skupina Banca Generali |               | Generali China Life Insurance Co., Ltd |               |
|--------------------------------------------------------|------------------------|---------------|----------------------------------------|---------------|
|                                                        | Itálie                 |               | Čína                                   |               |
|                                                        | 31/12/2024             | 31/12/2023    | 31/12/2024                             | 31/12/2023    |
| (v milionech EUR)                                      |                        |               |                                        |               |
| <b>ROZVAHA</b>                                         |                        |               |                                        |               |
| Investice                                              | 14 821                 | 13 751        | 23 118                                 | 17 300        |
| Ostatní aktiva                                         | 975                    | 1 332         | 164                                    | 165           |
| Hotovost a peněžní ekvivalenty                         | 1 026                  | 627           | 226                                    | 68            |
| <b>CELKOVÉ AKTIVITY</b>                                | <b>16 822</b>          | <b>15 710</b> | <b>23 508</b>                          | <b>17 534</b> |
| Technické rezervy                                      | -                      | -             | 19 804                                 | 14 014        |
| Finanční závazky                                       | 14 521                 | 13 416        | 2 729                                  | 2 215         |
| Ostatní závazky                                        | 841                    | 1 066         | 48                                     | 65            |
| Vlastní kapitál                                        | 1 460                  | 1 227         | 927                                    | 1 240         |
| <b>CELKOVÉ ZÁVAZKY A VLASTNÍ KAPITÁL</b>               | <b>16 822</b>          | <b>15 710</b> | <b>23 508</b>                          | <b>17 534</b> |
| <b>VLASTNÍ KAPITÁL PŘÍSOVANÝ MINORITNÍM AKCIONÁŘŮM</b> | <b>648</b>             | <b>495</b>    | <b>425</b>                             | <b>576</b>    |
| <b>VÝSLEDOVKA</b>                                      |                        |               |                                        |               |
| Výnosy z pojištění z uzavřených pojistných smluv       | -                      | -             | 1 181                                  | 1 055         |
| Příjmy z provizí                                       | 1 208                  | 1 096         | -                                      | -             |
| <b>VÝSLEDEK ZA ROK</b>                                 | <b>431</b>             | <b>324</b>    | <b>115</b>                             | <b>183</b>    |
| OSTATNÍ SLOŽKY VÝKAZU O ÚPLNÉM VÝSLEDKU                | 9                      | -10           | -356                                   | -289          |
| <b>VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU</b>                         | <b>440</b>             | <b>314</b>    | <b>-242</b>                            | <b>-107</b>   |
| <b>VÝSLEDEK PŘÍSOVANÝ MENŠINOVÝM ZÁJMŮM</b>            | <b>210</b>             | <b>157</b>    | <b>59</b>                              | <b>92</b>     |
| <b>DIVIDENDY VYPLÁCENÉ MINORITNÍM AKCIONÁŘŮM</b>       | <b>128</b>             | <b>105</b>    | <b>39</b>                              | <b>30</b>     |
| <b>VÝKAZ O PENĚŽNÍCH TOCÍCH</b>                        |                        |               |                                        |               |
| vyplývající z provozních činností                      | 678                    | 95            | 301                                    | 810           |
| vyplývající z investiční činnosti                      | -28                    | -27           | -432                                   | -638          |
| vyplývající z finančních činností                      | -213                   | -223          | 415                                    | -262          |

## Investice do stoprocentně vlastněných dceřiných společností s významnými menšinovými podíly

| Název společnosti                      | Menšinové podíly v % | Dostupnost hlasování třetích stran na řádné valné hromadě v % | Dividendy vyplácené třetím stranám | Konsolidovaný zisk (ztráta) připadající menšinovým podílům | Vlastní kapitál minoritních akcionářů |
|----------------------------------------|----------------------|---------------------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------------------------------|---------------------------------------|
| Generali China Life Insurance Co., Ltd | 50,00 %              | 50,00 %                                                       | 39                                 | 59                                                         | 425                                   |
| Banca Generali S.p.A.                  | 48,69 %              | 48,55 %                                                       | 128                                | 210                                                        | 648                                   |

## Významná omezení

Ve vztahu k investicím do dceřiných společností neexistují žádná významná smluvní, právní nebo regulační omezení týkající se schopnosti Skupiny přistupovat k aktivům Skupiny nebo používat a vyrovnávat závazky Skupiny.

## 3.2. Spřízněné společnosti

Nejvýznamnější přidružené subjekty Skupiny<sup>171</sup>, účtované pomocí ekvivalenční metody, jsou následující:

### Vztahy se Skupinou

| Společnost                                                      | Deutsche<br>Vermögensberatung<br>Aktiengesellschaft<br>DVAG                                                                                                         | Společnost pro<br>správu aktiv<br>Guotai                                                                                                                                   | Alliance Klesia<br>General                                                           | Generali 3Banken                                                                                                                                                                   |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Povaha vztahu se Skupinou                                       | DVAG je nejdůležitější prodejní sítí pro finanční služby v Německu a má exkluzivní distribuční partnerství se společnostmi patřící do Skupiny Generali Deutschland. | Guotai je jednou z prvních profesionálních společností pro správu fondů v Číně. Společnost spravuje podílové fondy a několik portfolií fondů sociálního zabezpečení (SSF). | AKG je společnost, která vlastní podíl ve francouzské vzájemné pojišťovně Klesia SA. | G3B je holdingová společnost, která drží podíly ve třech významných rakouských regionálních bankách (Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft, BKS Bank AG a Oberbank AG). |
| Sídlo                                                           | Německo                                                                                                                                                             | Čína                                                                                                                                                                       | Francie                                                                              | Rakousko                                                                                                                                                                           |
| Vlastnický podíl / podíl na hlasovacích právech (pokud se liší) | 30% / 40%                                                                                                                                                           | 30%                                                                                                                                                                        | 43%                                                                                  | 50%                                                                                                                                                                                |

Níže je uveden souhrn ekonomických a finančních údajů za multivýznamné přidružené společnosti, ve kterých má Skupina podíl, a také odsouhlasení příslušných účetních hodnot (včetně případného goodwillu).

<sup>171</sup> Je třeba poznamenat, že přidružené společnosti jsou spřízněnými stranami Skupiny Generali.

## Souhrn ekonomických a finančních údajů - významné přidružené společnosti

| (v milionech EUR)                     | Deutsche Vermögensberatung<br>Aktiengesellschaft DVAG | Společnost pro správu<br>aktiv Guotai | Alliance Klesia General | Generali 3Banken |               |               |               |               |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                       | 31/12/2023(*)                                         | 31/12/2022(*)                         | 31/12/2024              | 31/12/2023       | 31/12/2023(*) | 31/12/2022(*) | 31/12/2023(*) | 31/12/2022(*) |
| VÝSLEDOVKA                            |                                                       |                                       |                         |                  |               |               |               |               |
| Příjmy                                | 2 344                                                 | 2 232                                 | 473                     | 433              | 738           | 624           | 12            | 15            |
| Zisk za období před zdaněním          | 456                                                   | 246                                   | 237                     | 198              | 126           | 41            | 12            | 14            |
| Zisk po zdanění z ukončených činností | 0                                                     | 0                                     | 0                       | 0                | 0             | 0             | 0             | 0             |
| Zisk po zdanění za dané období        | 272                                                   | 246                                   | 179                     | 149              | 107           | 31            | 9             | 12            |
| Ostatní úplný výsledek                | 0                                                     | 0                                     | 0                       | 0                | 0             | 0             | 0             | 0             |
| CELKOVÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU       | 272                                                   | 246                                   | 179                     | 149              | 107           | 31            | 9             | 12            |
| ROZVAHA                               |                                                       |                                       |                         |                  |               |               |               |               |
| Nehmotná aktiva                       | 36                                                    | 57                                    | 8                       | 12               | 0             | 0             | 0             | 0             |
| Hmotný majetek                        | 272                                                   | 270                                   | 0                       | 0                | 0             | 0             | 0             | 0             |
| Technické rezervy splatné zajištění   | 0                                                     | 0                                     | 0                       | 0                | 0             | 339           | 0             | 0             |
| Investice                             | 718                                                   | 679                                   | 886                     | 721              | 1 376         | 1 247         | 161           | 165           |
| Ostatní aktiva                        | 531                                                   | 329                                   | 208                     | 188              | 11            | 11            | 0             | 0             |
| Hotovost a peněžní ekvivalenty        | 136                                                   | 204                                   | 74                      | 61               | 0             | 0             | 1             | 2             |
| AKTIVA CELKEM                         | 1 693                                                 | 1 539                                 | 1 176                   | 982              | 1 387         | 1 597         | 162           | 168           |
| Rezervy na rizika a závazky           | 0                                                     | 0                                     | 0                       | 0                | 0             | 0             | 0             | 0             |
| Technické rezervy                     | 0                                                     | 0                                     | 0                       | 0                | 1 019         | 1 290         | 0             | 0             |
| Finanční závazky                      | 168                                                   | 167                                   | 0                       | 0                | 0             | 0             | 0             | 0             |
| Ostatní závazky                       | 768                                                   | 707                                   | 349                     | 319              | 0             | 0             | 4             | 18            |
| ZÁVAZKY CELKEM                        | 935                                                   | 874                                   | 349                     | 319              | 1 019         | 1 290         | 4             | 18            |
| VLASTNÍ KAPITÁL                       | 758                                                   | 665                                   | 827                     | 663              | 368           | 307           | 158           | 149           |

(\*) Údaje z výkazu zisku a ztráty a rozvahy odkazují na poslední účetní závěrku schválenou příslušnou valnou hromadou akcionářů každé přidružené společnosti.

## Odsouhlasení účetní hodnoty - významné přidružené společnosti

| (v milionech EUR)                         | Deutsche<br>Vermögensberatung<br>Aktiengesellschaft DVAG |            | Společnost pro správu<br>aktiv Guotai |            | Alliance Klesia General |            | Generali 3Banken |            |
|-------------------------------------------|----------------------------------------------------------|------------|---------------------------------------|------------|-------------------------|------------|------------------|------------|
|                                           | 31/12/2024                                               | 31/12/2023 | 31/12/2024                            | 31/12/2023 | 31/12/2024              | 31/12/2023 | 31/12/2024       | 31/12/2023 |
| Účetní hodnota podílu na<br>začátku roku  | 315                                                      | 292        | 293                                   | 274        | 162                     | 135        | 163              | 132        |
| Celkový úplný výsledek skupiny            | 126                                                      | 68         | 62                                    | 32         | -7                      | 27         | 26               | 31         |
| Dividendy přijaté v průběhu roku          | -66                                                      | -45        | -14                                   | -13        | 0                       | 0          | -1               | 0          |
| Účetní hodnota investice ke<br>konci roku | 375                                                      | 315        | 341                                   | 293        | 155                     | 162        | 189              | 163        |

V rámci obchodních vztahů v Německu se svým distribučním partnerem DVAG drží současný majoritní akcionář prodejní opci uplatnitelnou vůči Skupině Generali. K rozvahovému dni nebyl vykázán žádný závazek, protože prodejní opce se vztahuje na přidružený podnik a nespádá do kategorie opcí na nekontrolní podíly stanovené v IAS 32, odstavci 23. Potenciální výdaje budou stanoveny stranami při uplatnění opce na základě kritérií pro stanovení její reálné hodnoty.

Skupina dále drží investice v řadě nevýznamných přidružených podniků, které jsou účtovány v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty, nebo alternativně ekvivalenční metodou (v celkové výši 229 milionů EUR), nebo v zbytkové míře v pořizovací ceně (v celkové výši 22 milionů EUR). Přidružené podniky, ve kterých Skupina drží investice, působí především v sektoru finančních služeb a pojišťovnictví.

Následují souhrnné informace o těchto přidružených podnicích:

#### Další související souhrnné informace

| (v milionech EUR)                                                    | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|----------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Souhrnná účetní hodnota nevýznamných přidružených společností</b> | <b>251</b> | <b>205</b> |
| <b>Souhrnné částky skupinových podílů:</b>                           |            |            |
| Výsledek provozní činnosti během provozu                             | 7          | 3          |
| Zisk po zdanění z ukončených činností                                | 0          | 0          |
| Ostatní úplný výsledek                                               | -1         | 0          |
| <b>Celkový úplný výsledek</b>                                        | <b>6</b>   | <b>3</b>   |

Ve vztahu k investicím do přidružených společností neexistují žádná významná smluvní, právní nebo regulační omezení týkající se schopnosti Skupiny přistupovat k aktivům Skupiny nebo používat a vypořádávat závazky Skupiny.

### 3.3. Společné podniky (joint ventures)

Největším společným podnikem Skupiny, který se účtuje ekvivalenční metodou, je Saxon Land B.V., realitní investiční společnost, která vlastní budovu "One Fen Court", která se nachází v srdci londýnské finanční čtvrti, nyní společně kontrolovaná s Munich RE.

Hodnota investice se na úrovni Skupiny odhaduje na 335 milionů EUR. Níže je uveden souhrn ekonomických a finančních údajů za společnost.

#### Souhrn ekonomických a finančních údajů - materiální společné podniky

| (v milionech EUR)                      | Saxon Land B.V. |               |
|----------------------------------------|-----------------|---------------|
|                                        | 31/12/2023(*)   | 31/12/2022(*) |
| <b>VÝSLEDOVKA</b>                      |                 |               |
| Příjmy                                 | 35              | 29            |
| <b>Zisk za období před zdaněním</b>    | <b>-31</b>      | <b>19</b>     |
| Zisk po zdanění z ukončených činností  | 0               | 0             |
| Zisk po zdanění za dané období         | -23             | 16            |
| Ostatní úplný výsledek                 | 0               | 0             |
| <b>CELKOVÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU</b> | <b>-23</b>      | <b>16</b>     |
| <b>ROZVAHA</b>                         |                 |               |
| Nehmotná aktiva                        | 0               | 0             |
| Hmotný majetek                         | 0               | 0             |
| Technické rezervy splatné zajištění    | 0               | 0             |
| Investice                              | 560             | 601           |
| Ostatní aktiva                         | 74              | 69            |
| Hotovost a peněžní ekvivalenty         | 18              | 19            |
| <b>AKTIVA CELKEM</b>                   | <b>653</b>      | <b>689</b>    |
| Rezervy na rizika a závazky            | 0               | 0             |
| Technické rezervy                      | 0               | 0             |
| Finanční závazky                       | 0               | 0             |
| Ostatní závazky                        | 18              | 44            |
| <b>ZÁVAZKY CELKEM</b>                  | <b>18</b>       | <b>44</b>     |
| <b>VLASTNÍ KAPITÁL</b>                 | <b>635</b>      | <b>645</b>    |

(\*) Údaje z výkazu zisku a ztráty a rozvahy odkazují na poslední účetní závěrku schválenou příslušnou valnou hromadou akcionářů společnosti

Informace o společných podnicích Skupiny jsou následující:

#### Souhrnné informace o společném podniku

| (v milionech EUR)                                       | 31/12/2024 | 31/12/2023  |
|---------------------------------------------------------|------------|-------------|
| Souhrnná účetní hodnota přidružených společných podniků | 1.075      | 1.023       |
| Souhrnné částky skupinových podílů:                     |            |             |
| Výsledek provozní činnosti během provozu                | -14        | -116        |
| Zisk po zdanění z ukončených činností                   | 0          | 0           |
| Ostatní úplný výsledek                                  | -2         | 2           |
| <b>Celkový úplný výsledek</b>                           | <b>-16</b> | <b>-114</b> |

Účetní hodnota investic do společných podniků je v porovnání s loňským rokem v podstatě stabilní a zahrnuje především nemovitosti.

#### Významná omezení

V souvislosti s investicemi do společných podniků neexistují žádná významná smluvní, právní nebo regulační omezení týkající se schopnosti Skupiny přistupovat k aktivům nebo používat a vypořádávat závazky Skupiny, ani neexistují žádné významné závazky k nákupu.

### 3.4. Nekonsolidované strukturované účetní jednotky

Od 31. prosince 2024 nemá Skupina Generali žádné podíly v nekonsolidovaných strukturovaných subjektech, které by ji vystavovaly variabilitě výnosů plynoucích z jejich výkonnosti.

Pro úplnost je třeba uvést, že v červnu 2021 uzavřela Assicurazioni Generali zajišťovací smlouvu s irskou společností Lion III Re DAC, která je irskou společností zvláštního určení a která po dobu čtyř let kryje případné katastrofické ztráty, které Skupina Generali utrpí v důsledku bouří v Evropě a zemětřesení v Itálii. Transakce Lion III Re přenáší část rizika na investory dluhopisů, čímž optimalizuje ochranu Skupiny před katastrofami. Generali zaplatila roční pojistné ve výši 3,83 % za celkové zajištění ve výši 200 milionů EUR. Tuto částku vrátí Lion III Re DAC investorům, pokud během 4 let fungování transakce nedojde u Skupiny Generali k žádným událostem vyplývajícím z bouří v Evropě nebo zemětřesení v Itálii, a to nad prahové hodnoty škod stanovené pro každý typ rizika.

Výše uvedená účelová společnost není konsolidována, protože Skupina Generali tuto entitu neovládá a není vystavena výsledným variabilním výnosům.

## 4. Goodwill a ostatní nehmotná aktiva

### Nehmotná aktiva: členění aktiv

| Aktiva/hodnoty                                           | Celkem                     |                   | Celkem                     |                   |
|----------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------|----------------------------|-------------------|
|                                                          | 31/12/2024                 |                   | 31/12/2023                 |                   |
|                                                          | Definovaná doba životnosti | Na dobu neurčitou | Definovaná doba životnosti | Na dobu neurčitou |
| <b>A.1 Goodwill</b>                                      | <b>X</b>                   | <b>9 126</b>      | <b>X</b>                   | <b>7 841</b>      |
| A.1.1 Náležející ke skupině                              | X                          | 9 126             | X                          | 7 841             |
| A.1.2 Náležející třetím stranám                          | X                          | 0                 | X                          | 0                 |
| <b>A.2 Ostatní nehmotný majetek</b>                      | <b>2 735</b>               | <b>0</b>          | <b>2 130</b>               | <b>20</b>         |
| <b>A.2.1 Aktiva oceněná pořizovací cenou:</b>            | <b>2 735</b>               | <b>0</b>          | <b>2 130</b>               | <b>20</b>         |
| a) Interně generovaná nehmotná aktiva                    | 408                        | 0                 | 362                        | 0                 |
| (b) Ostatní                                              | 2 327                      | 0                 | 1 768                      | 20                |
| <b>A.2.2 Aktiva oceněná jejich přepočtenou hodnotou:</b> | <b>0</b>                   | <b>0</b>          | <b>0</b>                   | <b>0</b>          |
| a) Interně generovaná nehmotná aktiva                    | 0                          | 0                 | 0                          | 0                 |
| (b) Ostatní                                              | 0                          | 0                 | 0                          | 0                 |
| <b>Celkem</b>                                            | <b>2 735</b>               | <b>9 126</b>      | <b>2 130</b>               | <b>7 861</b>      |

S odkazem na ostatní aktiva oceněná pořizovací cenou je třeba poznamenat, že po změně doby použitelnosti značky Skupiny z neurčité na určitou byla její účetní hodnota důsledně reklasifikována a její doba použitelnosti byla odhadnuta na 10 let. Je také certifikováno, že po této změně byla ochranná známka podrobena testu snížení hodnoty, který neprokázal žádné zhoršení.

**Nehmotný majetek: meziroční změny**

| (v milionech EUR)                                 | Startovní    | Ostatní nehmotná aktiva: interně generovaná |                   | Ostatní nehmotný majetek: ostatní |                   | Celkem        |
|---------------------------------------------------|--------------|---------------------------------------------|-------------------|-----------------------------------|-------------------|---------------|
|                                                   |              | Definovaná doba trvání                      | Na dobu neurčitou | Definovaná doba trvání            | Na dobu neurčitou |               |
| <b>A. Počáteční zůstatek</b>                      | <b>8 191</b> | <b>1 254</b>                                | <b>0</b>          | <b>4 139</b>                      | <b>20</b>         | <b>13 604</b> |
| A.1 Celkové čisté ztráty ze snížení hodnoty       | -351         | -892                                        | 0                 | -2 371                            | 0                 | -3 614        |
| <b>A.2 Čistý počáteční stav</b>                   | <b>7 841</b> | <b>362</b>                                  | <b>0</b>          | <b>1 768</b>                      | <b>20</b>         | <b>9 990</b>  |
| A.2.a Úprava počátečních stavů                    | 0            | 0                                           | 0                 | 0                                 | 0                 | 0             |
| <b>B. Přírůstky</b>                               | <b>1 332</b> | <b>197</b>                                  | <b>0</b>          | <b>774</b>                        | <b>0</b>          | <b>2 302</b>  |
| B.1 Nákupy                                        | 1 316        | 62                                          | 0                 | 742                               | 0                 | 2 120         |
| B.2 Zvýšení interních nehmotných aktiv            | X            | 78                                          | 0                 | 1                                 | 0                 | 78            |
| B.3 Zpětné zápisy                                 | X            | 0                                           | 0                 | 0                                 | 0                 | 0             |
| B.4 Pozitivní změny v přepočtené hodnotě          | 0            | 0                                           | 0                 | 0                                 | 0                 | 0             |
| - do výkazu o úplném výsledku                     | X            | 0                                           | 0                 | 0                                 | 0                 | 0             |
| - do výkazu zisku a ztráty                        | X            | 0                                           | 0                 | 0                                 | 0                 | 0             |
| B.5 Kladné kurzové rozdíly                        | 15           | 0                                           | 0                 | 12                                | 0                 | 27            |
| B.6 Další změny                                   | 1            | 57                                          | 0                 | 20                                | 0                 | 77            |
| <b>C. Úbytky</b>                                  | <b>-46</b>   | <b>-150</b>                                 | <b>0</b>          | <b>-215</b>                       | <b>-20</b>        | <b>-432</b>   |
| C.1 Prodej                                        | 0            | -38                                         | 0                 | -42                               | 0                 | -81           |
| C.2 Úpravy hodnot                                 | -46          | -112                                        | 0                 | -173                              | 0                 | -331          |
| - Odpis                                           | X            | -112                                        | 0                 | -134                              | 0                 | -245          |
| - Vyřazení vykázané do                            | -46          | 0                                           | 0                 | -39                               | 0                 | -86           |
| - do výkazu o úplném výsledku                     | X            | 0                                           | 0                 | 0                                 | 0                 | 0             |
| - do výkazu zisku a ztráty                        | -46          | 0                                           | 0                 | -39                               | 0                 | -86           |
| C.3 Záporné změny přepočtené hodnoty              | 0            | 0                                           | 0                 | 0                                 | 0                 | 0             |
| - do výkazu o úplném výsledku                     | X            | 0                                           | 0                 | 0                                 | 0                 | 0             |
| - do výkazu zisku a ztráty                        | X            | 0                                           | 0                 | 0                                 | 0                 | 0             |
| C.4 Převody na dlouhodobá aktiva určená k prodeji | 0            | 0                                           | 0                 | 0                                 | 0                 | 0             |
| C.5 Záporné kurzové rozdíly                       | 0            | 0                                           | 0                 | 0                                 | 0                 | 0             |
| C.6 Další změny                                   | 0            | 0                                           | 0                 | 0                                 | -20               | -20           |
| <b>D. Čistě konečný stav</b>                      | <b>9 126</b> | <b>408</b>                                  | <b>0</b>          | <b>2 327</b>                      | <b>0</b>          | <b>11 861</b> |
| D.1 Úpravy čisté celkové hodnoty                  | -397         | -1 007                                      | 0                 | -2 578                            | 0                 | -3 982        |
| <b>E. Hrubý konečný stav</b>                      | <b>9 523</b> | <b>1 415</b>                                | <b>0</b>          | <b>4 905</b>                      | <b>0</b>          | <b>15 843</b> |
| F. Ocenění pořizovací cenou                       | 9 523        | 1 415                                       | 0                 | 4 826                             | 0                 | 15 764        |

Související odložené daně byly aktivovány při vykázání těchto nehmotných aktiv v účetní závěrce. Další podrobnosti o metodě výpočtu jsou uvedeny v části *Ostatní nehmotná aktiva* v části *Obecná kritéria pro přípravu a hodnocení Výroční integrované zprávy a konsolidované účetní závěrky za rok 2024*.

K 31. prosinci 2024 činil goodwill vykázaný na úrovni Skupiny 9 126 milionů EUR. Hlavní změny lze připsat první konsolidaci společností Liberty Seguros, Compañia de Seguros y Reaseguros, S.A. (Liberty Seguros) a Conning Holdings Limited (Conning). Podrobný popis procesu cenové alokace, jak je definován v IFRS 3, naleznete v kapitole *Informace o akvizicích nových společností*.

Položka "Ztráty ze snížení hodnoty ve výsledovce" zahrnuje částečné snížení hodnoty goodwillu vážícího se ke CGU "Generali Schweiz Holding AG Non-Life" ve výši 46 milionů EUR na základě výsledku testu na snížení hodnoty.

Kurzové rozdíly lze připsat především kurzovému vlivu goodwillu zaznamenaného na CGU "Generali CEE Holding" a "Generali Schweiz Holding AG".

Cash-Kind units nebo skupina cash-officials units (dále jen "CGU") byly definovány na základě provozní struktury Skupiny, metod řízení a kontroly a s přihlédnutím k požadavkům IFRS 8 s odkazem na provozní segmenty identifikované Assicurazioni Generali v segmentech Life management, P&C management a Asset & Wealth Management, v návaznosti na předchozí rok.



V návaznosti na akvizice uskutečněné v první polovině roku 2024 byly některé CGU k 30. červnu 2024 reorganizovány.

V souladu s reorganizací aktivit ve Španělsku a Portugalsku po akvizici společnosti Liberty Seguros a s ohledem na plánované plány podnikové integrace byly vytvořeny tři nové CGU:

- "Non-Life Spain", který zahrnuje goodwill identifikovaný po akvizici aktivit společnosti Liberty Seguros ve Španělsku, Irsku a Severním Irsku (879 milionů EUR);
- "Spagna Vita", která zahrnuje goodwill přidělený bývalé CGU "Generali España Holding", která byla dříve zahrnuta do klastru "Ostatní" (38 milionů EUR);
- "Portugal Non-Life", který zahrnuje goodwill identifikovaný po akvizici portugalských aktivit společnosti Liberty Seguros (93 milionů EUR) a goodwill přidělený bývalé CGU "Generali Seguros – Portugalsko" (372 milionů EUR).

Kromě toho s ohledem na změny ve struktuře Skupiny oznámené v dubnu 2024 a na skutečnost, že Generali Investment Holding byl pověřen monitorováním a vedením globálního podnikání Skupiny v oblasti správy aktiv (s výjimkou určitých činností), byla vytvořena nová CGU s názvem "Generali Investment Holding". Goodwill přiřazený "Generali Investment Holding" činí 607 milionů EUR a zahrnuje:

goodwill bývalé "Multiboutique" CGU (227 milionů EUR);

goodwill bývalé CGU "Generali CEE Holding – Asset Management" (62 mil. EUR);

goodwill identifikovaný po akvizici společnosti Conning Holdings Limited (289 milionů EUR);

část goodwillu pocházejícího z akvizice společnosti Liberty Seguros v návaznosti na synergie zjištěné během akviziční fáze týkající se internalizace nákladů na správu aktiv (28 milionů EUR).

Podrobnosti o goodwillu vážícímu se ke CGU jsou uvedeny níže. Je třeba poznamenat, že v zájmu zlepšení srovnatelnosti informací odráží údaje k 31. prosinci 2023 novou organizaci CGU popsanou výše.

#### Goodwill pro CGU k 31. prosinci 2024

| (v milionech EUR)            | Životní segment | Neživotní segment | Správa aktiv a majetku | Celkem       |
|------------------------------|-----------------|-------------------|------------------------|--------------|
| Generali Deutschland Holding | 562             | 1 617             | 0                      | 2 179        |
| Alleanza Assicurazioni SpA   | 1 461           | 0                 | 0                      | 1 461        |
| Generali Italia SpA          | 640             | 692               | 0                      | 1 332        |
| Španělsko                    | 38              | 879               | 0                      | 917          |
| Generali CEE Holding         | 440             | 383               | 0                      | 822          |
| Generali Investment Holding  | 0               | 0                 | 607                    | 607          |
| Generali France              | 319             | 248               | 0                      | 567          |
| Portugalsko                  | 0               | 464               | 0                      | 464          |
| Asistenční skupina Europ     | 0               | 284               | 0                      | 284          |
| Generali Schweiz Holding AG  | 0               | 198               | 0                      | 198          |
| Generali Versicherung AG     | 93              | 77                | 0                      | 170          |
| Generali Malajsie            | 0               | 66                | 0                      | 66           |
| Jiné                         |                 |                   |                        | 58           |
| <b>Goodwill celkem</b>       |                 |                   |                        | <b>9 126</b> |

**Goodwill pro CGU k 31. prosinci 2023**

| (v milionech EUR)            | Životní segment | Neživotní segment | Správa aktiv a majetku | Celkem       |
|------------------------------|-----------------|-------------------|------------------------|--------------|
| Generali Deutschland Holding | 562             | 1 617             | 0                      | 2 179        |
| Alleanza Assicurazioni SpA   | 1 461           | 0                 | 0                      | 1 461        |
| Generali Italia SpA          | 640             | 692               | 0                      | 1 332        |
| Španělsko                    | 38              | 0                 | 0                      | 38           |
| Generali CEE Holding         | 420             | 385               | 0                      | 805          |
| Generali Investment Holding  | 0               | 0                 | 289                    | 289          |
| Generali France              | 319             | 248               | 0                      | 567          |
| Portugalsko                  | 0               | 372               | 0                      | 372          |
| Asistenční skupina Europ     | 0               | 269               | 0                      | 269          |
| Generali Schweiz Holding AG  | 0               | 240               | 0                      | 240          |
| Generali Versicherung AG     | 76              | 77                | 0                      | 154          |
| Generali Malajsie            | 0               | 60                | 0                      | 60           |
| Jiné                         |                 |                   |                        | 74           |
| <b>Goodwill celkem</b>       |                 |                   |                        | <b>7 841</b> |

Goodwill vykázaný v účetní závěrce podléhal testům na snížení hodnoty podle požadavků IAS 36.

CGU byly posouzeny v souladu se zásadami stanovenými v IAS 36. Ke stanovení zpětně získatelné částky CGU, jak je popsáno v kritériích ocenění, byla použita zejména metoda diskontovaných toků očekávaných dividend (DDM), která definuje jejich hodnotu při použití, jak je popsáno v kritériích ocenění.

Tato metoda je variantou metody cash flow. Varianta nadměrného kapitálu zejména stanoví, že ekonomická hodnota společnosti je dána diskontováním toku dividend, přičemž je zachována adekvátní kapitálová struktura také s ohledem na dodržování minimálních kapitálových omezení stanovených orgánem dohledu, jako je míra solventnosti. Tato metoda je shrnuta v součtu hodnoty diskontovaných budoucích dividend a konečné hodnoty samotné CGU.

Použití tohoto kritéria zahrnuje následující kroky:

explicitní prognózu budoucích peněžních toků, které mohou být rozděleny akcionářům během referenčního období, s přihlédnutím k limitu stanovenému potřebou udržovat přiměřenou úroveň kapitálu;

výpočet koncové hodnoty peněžotvorné jednotky nebo očekávané hodnoty pro ni v posledním roce explicitní prognózy. Pro snížení hodnoty provedené k 31. prosinci 2024 byly definovány peněžní toky počínaje tříletými finančními plány na období 2025–2027 schválenými příslušnými orgány společností, které tvoří CGU, a zahrnutými do strategického plánu Skupiny "Lifetime Partner 27: Driving Excellence". Projekce vlastních zdrojů a solventnostního kapitálového požadavku jsou převzaty z Plánu kapitálového řízení Skupiny na tříleté období 2025-2027 schváleného představenstvem v lednu 2025, z Rámcové politiky Skupiny pro ochotu riskovat a z místního Plánu řízení kapitálu jednotlivých společností na tříleté období 2025-2027.

Je třeba poznamenat, že v souladu s definicí příslušného rozsahu a ustanoveními standardu IAS 36 definice peněžních toků CGU "Generali Investment Holding" nijak nezohledňuje transakci oznámenou dne 21. ledna 2025, která se týká vytvoření společného podniku pro správu aktiv se společností Groupe des Banques Populaires et des Caisses d'Epargne (BPCE) prostřednictvím její dceřiné společnosti Natixis Investment Managers.

A konečně, aby se prodloužilo explicitní prognózované období na 5 let, byly hlavní ekonomické a finanční údaje odhadnuty na další dva roky (2027 a 2028). V tomto případě byl čistý zisk určen především na základě udržitelného tempa růstu CGU.

Parametry vyhodnocení použité pro hlavní CGU byly následující:

A) nominální tempo růstu (g):

**Uvedení do provozu: nominální tempo růstu (g)**

|                              | 31/12/2024 | 31/12/2023       |
|------------------------------|------------|------------------|
| Generali Deutschland Holding | 2,0 %      | 2,0 %            |
| Pojišťovací aliance          | 2,0 %      | 2,0 %            |
| Generali Italia              | 2,0 %      | 2,0 %            |
| Španělsko                    | 2,0 %      | není k dispozici |
| Generali CEE Holding         | 2,5 %      | 2,5 %            |
| Generali Investment Holding  | 2,0 %      | není k dispozici |
| Generali France              | 2,0 %      | 2,0 %            |
| Portugalsko                  | 1,0 %      | není k dispozici |
| Asistenční skupina Europ     | 2,0 %      | 2,0 %            |
| Generali Schweiz Holding AG  | 1,0 %      | 1,0 %            |
| Generali Versicherung AG     | 2,0 %      | 2,0 %            |
| Generali Malajsie            | 3,0 %      | 3,0 %            |

B) kapitálové náklady po zdanění (Ke):

**Goodwill: náklady kapitálu po zdanění (Ke)**

|                              | 31/12/2024 | 31/12/2023       |
|------------------------------|------------|------------------|
| Generali Deutschland Holding |            |                  |
| Život                        | 9,0 %      | 9,4 %            |
| Neživot                      | 7,7 %      | 7,9 %            |
| Pojišťovací aliance          |            |                  |
| Život                        | 10,2 %     | 11,2 %           |
| Generali Italia              |            |                  |
| Život                        | 10,2 %     | 11,2 %           |
| Neživot                      | 8,9 %      | 9,7 %            |
| Španělsko                    |            |                  |
| Život                        | 9,7 %      | není k dispozici |
| Neživot                      | 8,4 %      | není k dispozici |
| Generali CEE Holding         |            |                  |
| Život                        | 11,2 %     | 11,8 %           |
| Neživot                      | 9,7 %      | 10,4 %           |
| Generali Investment Holding  |            |                  |
| Správa aktiv a majetku       | 11,5 %     | není k dispozici |
| Generali France              |            |                  |
| Život                        | 9,8 %      | 9,9 %            |
| Neživot                      | 8,5 %      | 8,5 %            |
| Portugalsko                  |            |                  |
| Běsnění                      | 8,1 %      | není k dispozici |
| Asistenční skupina Europ     |            |                  |
| Neživot                      | 9,9 %      | 10,1 %           |
| Generali Schweiz Holding AG  |            |                  |
| Neživot                      | 6,8 %      | 6,3 %            |
| Generali Versicherung AG     |            |                  |
| Život                        | 9,5 %      | 10,0 %           |
| Neživot                      | 8,1 %      | 8,5 %            |
| Generali Malajsie            |            |                  |
| Neživot                      | 8,0 %      | 8,3 %            |

Náklady na vlastní kapitál CGU (Ke) jsou definovány na základě vzorce pro model oceňování kapitálových aktiv (CAPM), který může být doplněn tak, aby zohledňoval konkrétní identifikovaná rizika.

Obzvláště:

bezriziková sazba byla definována jako průměr 10leté vládní sazby referenční země, ve které působí CGU, na kterou byl goodwill alokovan, za poslední 3 měsíce roku 2024;

koeficient Beta byl stanoven na základě zohlednění homogenního koše cenných papírů patřících do sektoru neživotního pojištění a sektoru životního pojištění ve srovnání s tržními indexy. Doba pozorování je 5 let s týdenní frekvencí;

tržní riziková prémie byla považována za 5,5 % jako referenční hodnota pro všechny CGU.

Kontroly provedené v návaznosti na test snížení hodnoty potvrzují návratnost účetních hodnot zaznamenaných v účetní závěrce, s výjimkou účetní závěrky CGU "Generali Schweiz Holding Danni", kde je inkasovatelná částka nižší než účetní hodnota o 46 milionů EUR. Tato částka byla zaúčtována jako snížení hodnoty goodwillu s dopadem na výsledovku.

V rámci testu snížení hodnoty goodwillu byly získané výsledky také citlivé na změny v nákladech vlastního kapitálu (Ke) (+/-1 %) a na změny v trvalém tempu růstu rozdělitelných budoucích toků (g) (+/-0,5 %).

Změny ve finančních předpokladech citlivých oblastí se obezřetně neodrážely ani v příjmových tocích příslušných plánů, ani v účetních hodnotách CGU.

U CGU, které k 31. prosinci 2024 nepodléhaly snížení hodnoty, potvrdily tyto citlivosti návratnost účetních hodnot vykázaných v účetní závěrce.

## 5. Informace o akvizicích nových společností

V průběhu roku 2024 v souladu se strategickým plánem "Lifetime Partner 24: Driving Growth" a s cílem zlepšit profil zisků Skupiny, posílit podnikání v oblasti P&C a posílit její vedoucí postavení v Evropě, jakož i zlepšit globální podnikání Skupiny v oblasti správy aktiv posílením jejích investičních schopností, zvýšením aktivity s klienty třetích stran a rozšířením její přítomnosti ve Spojených státech a Asii, Generali dokončila akvizici společností Liberty Seguros, Compañia de Seguros y Reaseguros, S.A. a Conning Holdings Limited. Obzvláště:

- v lednu 2024 se Generali dohodla s Liberty Mutual na akvizici 100% podílu ve společnosti Liberty Seguros, Compañia de Seguros y Reaseguros, S.A., španělské pojišťovně působící ve Španělsku, Portugalsku, Irsku a Severním Irsku.
- v dubnu 2024 dokončila Generali akvizici společnosti Conning Holdings Limited a jejích dceřiných společností od společnosti Cathay Life, dceřiné společnosti Cathay Financial Holdings. V důsledku transakce byly všechny akcie společnosti Conning převedeny na společnost Generali Investments Holding S.p.A. (GIH) výměnou za nově vydané akcie a společnost Cathay Life se stala minoritním akcionářem GIH s podílem 16,75 %, čímž bylo zahájeno dlouhodobé partnerství s Generali v oblasti správy aktiv.

Proces alokace cen měl následující výsledky:

### Liberty Seguros, Compañia de Seguros y Reaseguros, S.A

V rámci spojení Skupiny Generali s Liberty Seguros je dnem nabytí kontroly podle IFRS 10 datum 31. ledna 2024, protože odpovídá okamžiku převodu vlastnictví akcií na Assicurazioni Generali. Pro účely použití IFRS 3 bylo proto rozhodnuto odkazovat na hodnoty nabytých aktiv a převzatých závazků v reálné hodnotě stanovené na 31. ledna 2024.

Pokud jde o období ocenění potřebné k získání informací, na nichž je založeno vykazání identifikovatelných nabytých aktiv a vzniklých identifikovatelných závazků, odstavec 45 standardu IFRS 3 vyžaduje, aby toto období skončilo, jakmile nabyvatel obdrží všechny informace o skutečnostech a okolnostech k datu akvizice nebo pokud rozhodne, že nelze získat žádné další informace. V žádném případě nesmí zkušební období trvat déle než jeden rok od data akvizice. V souladu s tímto odstavcem je třeba poznamenat, že proces přiřazení ceny společnosti Liberty Seguros k datu této účetní závěrky je třeba považovat za dokončený.

Pořizovací cena se rovná celkovému protiplnění převedenému na Liberty Mutual za nákup 100 % akcií Liberty Seguros.

**Pořizovací náklady - Liberty Seguros**

(v milionech EUR)

|                                                                                                    |              |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Cena zaplacená za získání 100% podílu ve společnosti Liberty Seguros od společnosti Liberty Mutual | 2 406        |
| <b>Celkové pořizovací náklady</b>                                                                  | <b>2 406</b> |

*Alokace pořizovacích nákladů*

V souladu s požadavky IFRS 3 byly pořizovací náklady k datu akvizice alokovány na základě reálné hodnoty nabytých aktiv a závazků převzatých k tomuto datu. Následuje stručná ilustrace hlavních předpokladů a předpokladů použitých k odhadu reálné hodnoty podle IFRS 13 pro kategorie nabytých aktiv a předpokládaných závazků, které měly největší dopad na proces alokace ceny.

Jak již bylo uvedeno, pro účely účtování o akvizici byla stanovena úprava reálné hodnoty nabytých aktiv a závazků převzatých s ohledem na vlastní kapitál společnosti Liberty Seguros k datu akvizice 31. ledna 2024. Pořizovací cena je alokována na základě účetní závěrky k 31. lednu 2024.

S ohledem na tuto účetní závěrku jsou hlavní úpravy reálné hodnoty následující:

- u investic a finančních závazků byla reálná hodnota odhadnuta na základě kotací k 31. lednu 2024 pro finanční nástroje obchodované na aktivních trzích nebo na interních oceňovacích modelech pro ostatní finanční nástroje. Je třeba také poznamenat, že výskyt nelikvidních nástrojů není významný;
- nehmotná aktiva s omezenou dobou použitelnosti dosahují výše 321 milionů EUR a zahrnují vztahy se zákazníky, transakce se zástupci, distribuční smlouvy a software. Model ocenění byl nastaven v souladu s nejlepšími tržními postupy pro získání reálné hodnoty a zbytkové doby použitelnosti všech identifikovaných nehmotných aktiv. Vztahy se zákazníky, vztahy se zástupci a distribuční smlouvy byly vypočítány pomocí metody Multi-Period Excess Earnings Method ("MEEM"), která odhaduje nadměrné příjmy po zaplacení spravedlivých výnosů za všechna ostatní aktiva držená společností (včetně jiných nehmotných aktiv). Software byl ohodnocen pomocí nákladového přístupu ve variantě metodiky reprodukčních nákladů;
- pojistná aktiva a závazky byly přeceněny reálnou hodnotou v souladu s IFRS 13 a IFRS 17. Metodika použitá ke stanovení reálné hodnoty bere v úvahu zejména součet: (i) současné hodnoty očekávaných budoucích peněžních toků při tržních úrokových sazbách, (ii) obezřetnosti vůči riziku a nejistotě související se současnou hodnotou budoucích peněžních toků a (iii) marže pro odměňování investovaného kapitálu vypočtenou na základě přístupu založeného na nákladech kapitálu. Kromě toho se v souladu s odstavcem B5 IFRS 17 považují nabyté pojistné smlouvy, které pokrývají události, které již nastaly, ale jejichž finanční dopad je stále nejistý, za součást závazku za zbytkové krytí, a nikoli za součást závazku za vzniklé pojistné události. V důsledku toho se na tyto smlouvy vztahuje obecný model měření (GMM) a související výnosy z pojištění budou odrážet podíl protiplnění, které příslušný pojistník obdržel za služby poskytnuté v daném období;
- podmíněné závazky byly oceněny v souladu s IFRS 3 odst. 23, který stanoví, že nabyvatel musí k datu akvizice vykázat podmíněný závazek převzatý v podnikové kombinaci, pokud se jedná o krátkodobý závazek vyplývající z minulých událostí, jehož reálnou hodnotu lze spolehlivě určit. Nabyvatel proto k datu akvizice vykáže podmíněný závazek převzatý v podnikové kombinaci, i když je nepravděpodobné, že ke splnění závazku bude nezbytné použití zdrojů k dosažení ekonomických užitků.

U každé z úprav provedených při alokaci cen byl relativní daňový dopad stanoven na základě dosud platných předpisů.

Výsledek procesu přiřazení reálné hodnoty k nabytým aktivům a převzatým závazkům vedl k vykázání celkové částky 1 406 milionů EUR k datu akvizice. Rozdíl mezi touto hodnotou a pořizovací cenou, která se rovnala 2 406 milionům EUR, odhalil goodwill ve výši 1 000 milionů EUR.

Další podrobnosti o výpočtu výsledku transakce vyplývající z procesu alokace cen naleznete v následující tabulce:

#### Alokace pořizovacích nákladů - Liberty Seguros

(v milionech EUR)

|                                                                             |              |                  |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------|
| Čistá nabytá aktiva očištěná o nehmotný majetek a související odložené daně | 1 223        |                  |
| Vykazování nehmotného majetku                                               | 321          |                  |
| Úprava reálné hodnoty finančních investic                                   | -41          |                  |
| Úprava finančních závazků v reálné hodnotě                                  | -59          |                  |
| Další úpravy                                                                | 6            |                  |
| Daňové dopady související s daňově relevantními úpravami                    | -44          |                  |
| <b>Reálná hodnota čistých nabytých aktiv k 31. lednu 2024</b>               | <b>1 406</b> |                  |
| Část nekontrolních podílů                                                   | 0            |                  |
| <b>Čistá ziskáná aktiva očištěná o minority k 31. lednu 2024</b>            | <b>1 406</b> | <b>u</b>         |
| Pořizovací náklady                                                          | 2 406        | <b>b</b>         |
| <b>Goodwill celkem</b>                                                      | <b>1 000</b> | <b>c = b - a</b> |

Goodwill ve výši 1 000 milionů EUR se váže k následujícím skupinám:  
879 milionů EUR společnosti "Non-Life Spain", která se skládá z předchozí CGU "Generali Spain Holding" (dříve zařazené do klastru "Ostatní") a aktivit společnosti Liberty Seguros ve Španělsku, Irsku a Severním Irsku;  
93 milionů EUR pro "Portugal Non-Life", sestávající z předchozí CGU "Generali Seguros – Portugalsko" a aktivit Liberty Seguros v Portugalsku;  
28 milionů EUR společnosti "Generali Investment Holding" v návaznosti na synergie identifikované během akviziční fáze.

Následující tabulka shrnuje první konsolidační rozvahu společnosti Liberty Seguros:

#### První konsolidační výkaz o finanční situaci - Liberty Seguros

(v milionech EUR)

|                                                               |              |
|---------------------------------------------------------------|--------------|
| Nehmotná aktiva                                               | 321          |
| Pojišťovací činnost                                           | 40           |
| Investice                                                     | 4 068        |
| Ostatní finanční aktiva a ostatní aktiva                      | 225          |
| Hotovost a peněžní ekvivalenty                                | 186          |
| <b>Aktiva celkem</b>                                          | <b>4 839</b> |
| Ostatní rezervy, závazky a ostatní závazky                    | 386          |
| Závazky z pojištění                                           | 3 041        |
| Finanční závazky                                              | 5            |
| <b>Celkové závazky</b>                                        | <b>3 433</b> |
| <b>Reálná hodnota čistých nabytých aktiv k 31. lednu 2024</b> | <b>1 406</b> |

Ostatní rezervy, závazky a ostatní závazky zahrnují vykázaní podmíněného závazku ve výši 65 milionů EUR uznaného za právní a regulační rizika identifikovaná v době PPA a oceněného v souladu s IFRS 3 odst. 23.

Od data akvizice do 31. prosince 2024 přispěla společnost Liberty Seguros do konsolidované účetní závěrky hrubým pojistným ve výši 1 200 milionů EUR a čistým ziskem ve výši 44 milionů EUR.

#### Conning Holdings Limited (CHL)

V rámci sloučení Skupiny Generali se společností Conning Holdings Limited je 3. duben 2024 datem nabytí kontroly podle IFRS 10, neboť odpovídá okamžiku převodu vlastnictví akcií na Assicurazioni Generali prostřednictvím její dceřiné společnosti Generali Investment Holding. Vzhledem ke krátkému časovému období mezi datem akvizice a referenčním datem poslední dostupné účetní závěrky a vzhledem k tomu, že mezi těmito dvěma daty nedošlo k významným událostem, se pro účely použití IFRS 3 považovalo za vhodné vztahovat hodnoty nabytých aktiv a převzatých závazků v reálné hodnotě k datu 31. března 2024 (referenční datum).

V souladu s ustanoveními výše uvedeného odstavce 45 IFRS 3 je třeba poznamenat, že proces alokace cen společnosti Conning Holdings Limited je třeba považovat za dokončený.

Pořizovací cena se rovná hodnotě 16,75 % akcií Generali Investment Holding vydaných a upsaných společností Cathay Life plus potenciální protiplnění.

#### Pořizovací náklady - Conning Holdings Limited

(v milionech EUR)

|                                                                                               |            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Hodnota 16,75 % akcií Generali Investment Holding vydaných a upsaných společností Cathay Life | 588        |
| Potenciální protiplnění                                                                       | 8          |
| <b>Celkové pořizovací náklady</b>                                                             | <b>596</b> |

#### Alokace pořizovacích nákladů

V souladu s požadavky IFRS 3 byly pořizovací náklady k datu akvizice alokovány na základě reálné hodnoty nabytých aktiv a závazků převzatých k tomuto datu. Níže je uvedena stručná ilustrace hlavních předpokladů a předpokladů použitých k odhadu reálné hodnoty podle IFRS 13 pro kategorie nabytých aktiv a předpokládaných závazků, které mají největší dopad na proces alokace cen.

Pro účely účtování o akvizici byla stanovena úprava reálné hodnoty nabytých aktiv a převzatých závazků ve vztahu k vlastnímu kapitálu akcionářů společnosti Conning Holdings Limited k datu akvizice 3. dubna 2024. Pořizovací cena byla alokována na základě účetní závěrky k 31. březnu 2024.

S ohledem na tuto účetní závěrku jsou hlavní úpravy reálné hodnoty následující:

nehmotná aktiva s omezenou životností činila 269 milionů EUR a zahrnovala vztahy se zákazníky, značky a software.

Model ocenění byl nastaven v souladu s nejlepšími tržními postupy pro získání reálné hodnoty a zbytkové doby použitelnosti všech identifikovaných nehmotných aktiv. Vztahy se zákazníky byly vypočteny pomocí metody MEEM (Multi-Period Excess Earnings Method), která odhaduje očekávané zbytkové zisky po návratnosti všech ostatních aktiv v držení společnosti (včetně ostatních nehmotných aktiv). Ochranné známky a software byly vypočteny pomocí metody Relief from Royalty (RFR), ve které se hodnota nehmotného majetku odhaduje kapitalizací autorských poplatků ušetřených díky duševnímu vlastnictví získanému společností;

u investic a finančních závazků byla reálná hodnota odhadnuta na základě kotací k 31. březnu 2024 pro finanční nástroje obchodované na aktivních trzích nebo na základě interních oceňovacích modelů pro jiné finanční nástroje.

U každé z úprav provedených při alokaci cen byl relativní daňový dopad stanoven na základě dosud platných předpisů.

Výsledkem procesu přiřazení reálné hodnoty k nabytým aktivům a převzatým závazkům bylo vykázání celkové částky 307 milionů EUR, po odečtení části nekontrolních podílů k datu akvizice. Rozdíl mezi touto hodnotou a pořizovací cenou ve výši 596 milionů EUR vygeneroval goodwill ve výši 289 milionů EUR.

Další podrobnosti o výpočtu výsledku transakce vyplývající z procesu alokace cen naleznete v následující tabulce:

#### Alokace akvizičních nákladů - Conning Holdings Limited

(v milionech EUR)

|                                                                             |            |                  |
|-----------------------------------------------------------------------------|------------|------------------|
| Čistá nabytá aktiva očištěná o nehmotný majetek a související odložené daně | 100        |                  |
| Vykazování nehmotného majetku                                               | 269        |                  |
| Úprava finančních závazků v reálné hodnotě                                  | 29         |                  |
| Další úpravy                                                                | -1         |                  |
| Daňové dopady související s daňově relevantními úpravami                    | -68        |                  |
| <b>Reálná hodnota čistých nabytých aktiv k 31. březnu 2024</b>              | <b>329</b> |                  |
| Část nekontrolních podílů                                                   | -22        |                  |
| <b>Čistá ziskná aktiva očištěná o minority k 31. březnu 2024</b>            | <b>307</b> | <b>u</b>         |
| Pořizovací náklady                                                          | 596        | <b>b</b>         |
| <b>Celkem</b>                                                               | <b>289</b> | <b>c = b - a</b> |

Goodwill ve výši 289 milionů EUR byl přidělen nové CGU "Generali Investment Holding".



Následující tabulka shrnuje první konsolidační rozvahu společnosti Conning Holdings Limited:

#### První konsolidační výkaz o finanční pozici - Conning Holdings Limited

(v milionech EUR)

|                                                                |            |
|----------------------------------------------------------------|------------|
| Nehmotná aktiva                                                | 269        |
| Investice                                                      | 49         |
| Ostatní finanční aktiva a ostatní aktiva                       | 46         |
| Hotovost a peněžní ekvivalenty                                 | 118        |
| <b>Aktiva celkem</b>                                           | <b>480</b> |
| Ostatní rezervy, závazky a ostatní závazky                     | 152        |
| Finanční závazky                                               | 0          |
| <b>Celkové závazky</b>                                         | <b>152</b> |
| <b>Reálná hodnota čistých nabytých aktiv k 31. březnu 2024</b> | <b>329</b> |

Od data akvizice do rozvahového dne přispěla společnost Conning Holdings Limited do konsolidované účetní závěrky částkou aktiv 160 miliard EUR a čistým výsledkem ve výši 7 milionů EUR.

## 6. Ukončované činnosti a aktiva držaná k prodeji

Podrobnosti o provozní činnosti ukončené v průběhu roku jsou uvedeny níže:

### Pojištění TUA

V březnu 2024 dokončila Generali prodej společnosti TUA Assicurazioni S.p.A. společnosti Allianz S.p.A., se kterou uzavřela dohodu v říjnu 2023. Transakce měla pozitivní dopad na čistý bilanční výsledek ve výši 58 milionů EUR, přičemž ukazatel solventnosti skupiny představuje nárůst přibližně o 1 procentní bod.

### Generál Sigorta A.Ş.

Je třeba poznamenat, že po získání souhlasu regulačních orgánů dokončila Generali v prosinci 2024 prodej 99,99 % svého podílu v Generali Sigorta A.Ş. několika místním hráčům na trhu, s nimiž uzavřela dohodu v září 2024. Transakce vygenerovala realizovanou ztrátu ve výši 13 milionů EUR, přičemž dopad na ukazatel solventnosti skupiny byl zanedbatelný.

Podrobnosti o aktivech držných k prodeji k 31. prosinci 2024 jsou následující:

### Cronos Vita

Jak již bylo k 31. prosinci 2023 uvedeno, Skupina v rámci dohod zaměřených na implementaci systémového řešení krize Eurovita klasifikovala 22,5% podíl ve společnosti Cronos Vita vlastněné Generali Italia za 49,5 milionu EUR jako dlouhodobé aktivum držené k prodeji. Tato klasifikace zohledňovala existenci záměru držet tento podíl po omezenou dobu, a to již od konce transakce, což je plánovaný krok v širším celkovém procesu zásahu, v jehož rámci dojde v roce 2025 k úplnému rozdělení společnosti na 5 beneficentů.

Bylo také ověřeno, že k 31. prosinci 2024 nebyla reálná hodnota investice po odečtení prodejních nákladů nižší než účetní hodnota.

### Generali Life Assurance Philippines, Inc.

V prosinci 2024 dosáhla Generali dohody o prodeji 100 % svého podílu ve společnosti Generali Life Assurance Philippines, Inc. společnosti The Insular Life Assurance Company, Ltd. Prodej má zanedbatelný dopad na ukazatel solventnosti Skupiny a vedl k vykázání kapitálové ztráty ve výši 19 milionů EUR, po odečtení daní a menšinových podílů. Očekává se, že transakce bude dokončena v první polovině roku 2025 a podléhá získání nezbytných schválení příslušných orgánů.

## 7. Transakce se spřízněnými stranami

Pokud jde o transakce se spřízněnými osobami, je třeba poznamenat, že hlavní transakce, vypořádané za tržních podmínek, spočívají zejména v pojistných, zajišťovacích vztazích a vztazích ze soupojištění, včetně likvidace a správy pojistných událostí a správy movitého a nemovitého majetku, leasingu, úvěrů a záruk, finančního poradenství, administrativních a IT služeb. Tyto transakce mají nevýznamný dopad na velikost Skupiny Generali.

Pokud jsou výše uvedené transakce prováděny se společnostmi patřícími do Skupiny, mají za cíl zajistit racionalizaci provozních funkcí, využití stávajících synergií, vyšší nákladovou efektivitu celkového řízení a odpovídající úroveň získaných služeb.

Další podrobnosti o postupech schválených představenstvem a přijatých Skupinou k zajištění toho, aby transakce se spřízněnými stranami byly prováděny v souladu se zásadami transparentnosti a podstatné a procesní správnosti, naleznete ve *Zprávě o správě a řízení společnosti a vlastnické struktuře*, kapitola *Vnitřní kontrola a systém řízení rizik*, odstavce *Postupy pro transakce se spřízněnými stranami*.

Celkové odměny splatné členům představenstva, rada statutárních auditorů a výkonným pracovníkům se strategickou odpovědností a podíly, které drží, jsou uvedeny v souladu se stanovami CONSOB ve *Zprávě o politice odměňování a o vyplacených odměnách* ve zvláštních tabulkách 1, 3a, 3b a 4 části II oddílu II téže zprávy. Složky odměňování byly přiřazeny a vyčísleny v souladu s Politikou odměňování schválenou valnou hromadou akcionářů dne 24. dubna 2024, s výhradou případného provedení postupu pro transakce se spřízněnými stranami, jak vyžaduje zákon.

Kromě toho v souladu s IAS 24 uvádí následující tabulka odměny vyplacené za rok, na který se vztahuje tato účetní závěrka, schválené příslušnými orgány Společnosti na základě výsledků Skupiny a na základě ověření souladu s požadavky solventnosti (regulační ukazatel solventnosti), a to i v případě, že nebyly vyplaceny a podléhají odkladu (pokud je to relevantní) a ověření malusových podmínek vratek a zakázaných zajišťovacích strategií, jak je definováno ve *Zprávě o politice odměňování a vyplacených kompenzacích*.

Uvedené částky jsou v souladu se zásadami CONSOB, jak jsou uvedeny ve *Zprávě o politice odměňování a vyplacených náhradách*, a zahrnují také příspěvky na sociální zabezpečení a ustanovení o odstupu, pokud to vyžadují regulační a smluvní ustanovení.

### Složky odměňování

| (v milionech EUR) |                                       | Nevýkonní členové<br>správní rady a členové<br>rady statutárních<br>auditorů(*) | Další vedoucí<br>pracovníci se<br>strategickou<br>odpovědností(**) |
|-------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------|
| u                 | Krátkodobé výhody                     | 4                                                                               | 40                                                                 |
| b                 | Požítky po skončení pracovního poměru | -                                                                               | 2                                                                  |
| c                 | Další dlouhodobé výhody               | -                                                                               | 1                                                                  |
| d                 | Výhody ukončení                       | -                                                                               | 7                                                                  |
| a                 | Platby na základě akcií               | -                                                                               | 15                                                                 |
| <b>Celkem</b>     |                                       | <b>4</b>                                                                        | <b>65</b>                                                          |

(\*) Zahrnuje 15 osob.

(\*\*) Zahrnuje 23 osob, včetně generálního ředitele/ Skupiny/skupinového CEO.

Níže je uveden výkaz zisku a ztráty a rozvaha týkající se úvěrů a úrokových výnosů a nákladů u společností Skupiny, které nejsou zahrnuty do rozsahu úplné konsolidace, a dalších spřízněných stran.

Transakce mezi společnostmi skupiny konsolidované přímou metodou podléhají eliminacím v rámci konsolidace, a proto nejsou vykazovány v této kapitole přílohy k účetní závěrce.

Jak je zdůrazněno níže, tyto hodnoty mají ve srovnání s velikostí Skupiny Generali zanedbatelný vliv.

**Spřízněné strany**

| (v milionech EUR)   | Nekonsolidované<br>dceřiné<br>společnosti | Přidružené<br>společnosti a<br>společné<br>podniky | Další<br>spřízněné<br>osoby | Celkem | % z celkové<br>rozpočtové<br>položky |
|---------------------|-------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------------------|--------|--------------------------------------|
| Pohledávky z úvěrů  | 0                                         | 839                                                | 0                           | 839    | 0,17 %                               |
| Pasivní financování | -3                                        | -5                                                 | -15                         | -23    | 0,05 %                               |
| Úrokové výnosy      | 0                                         | 20                                                 | 0                           | 20     | -0,25 %                              |
| Úrokové náklady     | -0                                        | -0                                                 | 0                           | -0     | -0,02 %                              |

Mezisoučet přidružených a společných podniků zahrnuje zejména úvěrové pohledávky za společnostmi Skupiny účtované ekvivalenční metodou, a to v celkové výši 839 milionů EUR, z nichž většina se týká realitních společností.

Kromě zůstatků uvedených ve výše uvedené tabulce je třeba s odkazem na spřízněné osoby identifikované v souladu s požadavky IAS 24 odst. 19 písm. b) zejména poznamenat, že pokud jde o transakce s Mediobanca Banca di Credito Finanziario S.p.A., společností, která má významný vliv na Skupinu Generali, a jejími dceřinými společnostmi, hlavní rozvahové zůstatky k 31. prosinci 2024 představují investice do podílových fondů ve výši přibližně 345 milionů EUR, dluhové cenné papíry vydané společností Mediobanca a jejími dceřinými společnostmi za přibližně 70 milionů EUR a majetkové investice za přibližně 35 milionů EUR, jakož i zajištěné derivátové finanční nástroje za přibližně 5 milionů EUR. Ve výkazu zisku a ztráty k 31. prosinci 2024 byly zaznamenány čisté náklady společnosti Mediobanca a jejích dceřiných společností ve výši přibližně 29 milionů EUR, a to především v důsledku provizí vyplacených v souvislosti s pojišťovacími makléřskými vztahy, jakož i čistých provizí.

S ohledem na článek 18 *Postupů pro transakce se spřízněnými osobami* týkající se povinnosti pravidelně zveřejňovat informace je třeba poznamenat, že v referenčním období (i) nebyly uzavřeny žádné Transakce se spojenými osobami většího významu, (ii) nebyly uzavřeny žádné Transakce se spojenými osobami, které by měly podstatný dopad na finanční situaci nebo výsledky Skupiny, (iii) v transakcích popsanych v předchozí výroční zprávě nedošlo k žádným změnám nebo vývoji, které by měly podstatný vliv na finanční situaci nebo výsledky Skupiny.

# INVESTICE

Následující tabulka obsahuje podrobnosti podle typu a účetní kategorie položky v rozvaze investic. Poznámky ke konkrétním položkám účetní závěrky jsou uvedeny v následujících odstavcích této kapitoly.

| " (v milionech EUR)                                                                                                                                                                        |                          |                                                                                |                                             |                                                                          |                                                                 |               |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------|
| <b>INVESTICE - DRUHOVÉ ČLENĚNÍ k 31. 12. 2024</b>                                                                                                                                          | Investice do nemovitostí | "Investice do dceřiných společností, přidružených podniků a společných podniků | Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou | Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku | Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty | <b>Celkem</b> |
| <b>Majetkové cenné papíry</b>                                                                                                                                                              | 0                        | 0                                                                              | 0                                           | 3 233                                                                    | 23 995                                                          | 27 229        |
| Akcie                                                                                                                                                                                      | 0                        | 0                                                                              | 0                                           | 2 786                                                                    | 3 944                                                           | 6 729         |
| Podílové listy akciových fondů                                                                                                                                                             | 0                        | 0                                                                              | 0                                           | 0                                                                        | 5 198                                                           | 5 198         |
| Ostatní finanční nástroje*                                                                                                                                                                 | 0                        | 0                                                                              | 0                                           | 448                                                                      | 14 854                                                          | 15 301        |
| <b>Investice s pevným výnosem</b>                                                                                                                                                          | 0                        | 0                                                                              | 19 114                                      | 234 529                                                                  | 40 516                                                          | 294 159       |
| Dluhové cenné papíry                                                                                                                                                                       | 0                        | 0                                                                              | 9 767                                       | 226 460                                                                  | 8 031                                                           | 244 258       |
| z toho: státní dluhopisy                                                                                                                                                                   | 0                        | 0                                                                              | 7 364                                       | 129 645                                                                  | 2 044                                                           | 139 053       |
| z toho: Ostatní dluhové cenné papíry                                                                                                                                                       | 0                        | 0                                                                              | 2 403                                       | 96 815                                                                   | 5 987                                                           | 105 205       |
| Podílové listy dluhopisových a podobných fondů                                                                                                                                             | 0                        | 0                                                                              | 0                                           | 0                                                                        | 32 348                                                          | 32 348        |
| Úvěry a půjčky                                                                                                                                                                             | 0                        | 0                                                                              | 9 347                                       | 8 068                                                                    | 137                                                             | 17 552        |
| <b>Investice do nemovitostí</b>                                                                                                                                                            | 22 503                   | 0                                                                              | 0                                           | 0                                                                        | 4 184                                                           | 26 687        |
| Oceněných reálnou hodnotou                                                                                                                                                                 | 19 814                   | 0                                                                              | 0                                           | 0                                                                        | 0                                                               | 19 814        |
| Oceněných v pořizovacích cenách                                                                                                                                                            | 2 689                    | 0                                                                              | 0                                           | 0                                                                        | 0                                                               | 2 689         |
| Podílové jednotky nemovitostního fondu                                                                                                                                                     | 0                        | 0                                                                              | 0                                           | 0                                                                        | 4 184                                                           | 4 184         |
| <b>Nástroje postavené na rovně penězím a peněžním ekvivalentům</b>                                                                                                                         | 0                        | 0                                                                              | 420                                         | 217                                                                      | 12 466                                                          | 13 102        |
| Dohody o zpětném odkupu (aktiva)                                                                                                                                                           | 0                        | 0                                                                              | 420                                         | 217                                                                      | 0                                                               | 636           |
| Podílové listy SKIPCP - Peněžní trh                                                                                                                                                        | 0                        | 0                                                                              | 0                                           | 0                                                                        | 12 466                                                          | 12 466        |
| <b>Deriváty držené jako aktiva</b>                                                                                                                                                         | 0                        | 0                                                                              | 0                                           | 0                                                                        | 687                                                             | 687           |
| <b>Ostatní investice</b>                                                                                                                                                                   | 0                        | 2 840                                                                          | 2 027                                       | 0                                                                        | 3 753                                                           | 8 621         |
| Investice do dceřiných společností, přidružených společností a společných podniků                                                                                                          | 0                        | 2 840                                                                          | 0                                           | 0                                                                        | 0                                                               | 2 840         |
| Ostatní investice                                                                                                                                                                          | 0                        | 0                                                                              | 0                                           | 0                                                                        | 3 753                                                           | 3 754         |
| Mezibankovní půjčky a půjčky klientům bank                                                                                                                                                 | 0                        | 0                                                                              | 2 027                                       | 0                                                                        | 0                                                               | 2 027         |
| <b>Finanční aktiva pokrývající technické rezervy, jejichž investiční riziko nesou pojistníci, finanční závazky vyplývající z investičních smluv a rezervy ze správy penzijních fondů**</b> | 0                        | 0                                                                              | 0                                           | 0                                                                        | 123 855                                                         | 123 855       |
| <b>Celkem</b>                                                                                                                                                                              | 22 503                   | 2 840                                                                          | 21 561                                      | 237 979                                                                  | 209 457                                                         | 494 340       |

(\*) Zahrnuje podílové jednotky v hodnotě 3 363 milionů EUR.

(\*\*) Zahrnuje podílové jednotky v hodnotě 104 114 milionů EUR.

| (v milionech EUR)                                                                                                                                                                          |                          |                                                                               |                                                |                                                                          |                                                                 |                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|----------------|
| <b>INVESTICE - DRUHOVÉ ČLENĚNÍ 31. 12. 2023</b>                                                                                                                                            | Investice do nemovitostí | Investice do dceřiných společností, přidružených podniků a společných podniků | Finanční aktiva oceňovaná zůstatkovou hodnotou | Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku | Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty | <b>Celkem</b>  |
| <b>Majetkové cenné papíry</b>                                                                                                                                                              | <b>0</b>                 | <b>0</b>                                                                      | <b>0</b>                                       | <b>2 460</b>                                                             | <b>22 831</b>                                                   | <b>25 291</b>  |
| Akcie                                                                                                                                                                                      | 0                        | 0                                                                             | 0                                              | 2 074                                                                    | 4 360                                                           | 6 434          |
| Podílové listy akciových fondů                                                                                                                                                             | 0                        | 0                                                                             | 0                                              | 0                                                                        | 4 619                                                           | 4 619          |
| Ostatní finanční nástroje*                                                                                                                                                                 | 0                        | 0                                                                             | 0                                              | 386                                                                      | 13 852                                                          | 14 238         |
| <b>Investice s pevným výnosem</b>                                                                                                                                                          | <b>0</b>                 | <b>0</b>                                                                      | <b>18 975</b>                                  | <b>220 624</b>                                                           | <b>41 066</b>                                                   | <b>280 665</b> |
| Dluhové cenné papíry                                                                                                                                                                       | 0                        | 0                                                                             | 9 636                                          | 216 149                                                                  | 8 050                                                           | 233 835        |
| z toho: státní dluhopisy                                                                                                                                                                   | 0                        | 0                                                                             | 7 288                                          | 128 178                                                                  | 1 894                                                           | 137 359        |
| z toho: Ostatní dluhové cenné papíry                                                                                                                                                       | 0                        | 0                                                                             | 2 348                                          | 87 971                                                                   | 6 156                                                           | 96 476         |
| Podílové listy dluhopisových a podobných fondů                                                                                                                                             | 0                        | 0                                                                             | 0                                              | 0                                                                        | 33 013                                                          | 33 013         |
| Úvěry a půjčky                                                                                                                                                                             | 0                        | 0                                                                             | 9 339                                          | 4 475                                                                    | 3                                                               | 13 816         |
| <b>Investice do nemovitostí</b>                                                                                                                                                            | <b>23 831</b>            | <b>0</b>                                                                      | <b>0</b>                                       | <b>0</b>                                                                 | <b>3 206</b>                                                    | <b>27 038</b>  |
| Oceněných reálnou hodnotou                                                                                                                                                                 | 20 767                   | 0                                                                             | 0                                              | 0                                                                        | 0                                                               | 20 767         |
| Oceněných v pořizovacích cenách                                                                                                                                                            | 3 064                    | 0                                                                             | 0                                              | 0                                                                        | 0                                                               | 3 064          |
| Podílové jednotky nemovitostního fondu                                                                                                                                                     | 0                        | 0                                                                             | 0                                              | 0                                                                        | 3 206                                                           | 3 206          |
| <b>Nástroje postavené na roveň penězům a peněžním ekvivalentům</b>                                                                                                                         | <b>0</b>                 | <b>0</b>                                                                      | <b>244</b>                                     | <b>269</b>                                                               | <b>13 978</b>                                                   | <b>14 491</b>  |
| Dohody o zpětném odkupu (aktiva)                                                                                                                                                           | 0                        | 0                                                                             | 244                                            | 269                                                                      | 0                                                               | 513            |
| Akcie fondů peněžního trhu                                                                                                                                                                 | 0                        | 0                                                                             | 0                                              | 0                                                                        | 13 978                                                          | 13 978         |
| <b>Deriváty držené jako aktiva</b>                                                                                                                                                         | <b>0</b>                 | <b>0</b>                                                                      | <b>0</b>                                       | <b>0</b>                                                                 | <b>1 041</b>                                                    | <b>1 041</b>   |
| <b>Ostatní investice</b>                                                                                                                                                                   | <b>0</b>                 | <b>2 712</b>                                                                  | <b>2 014</b>                                   | <b>5</b>                                                                 | <b>4 524</b>                                                    | <b>9 255</b>   |
| Investice do dceřiných společností, přidružených společností a společných podniků                                                                                                          | 0                        | 2 712                                                                         | 0                                              | 0                                                                        | 0                                                               | 2 712          |
| Ostatní investice                                                                                                                                                                          | 0                        | 0                                                                             | 0                                              | 5                                                                        | 4 524                                                           | 4 530          |
| Mezibankovní půjčky a půjčky klientům bank                                                                                                                                                 | 0                        | 0                                                                             | 2 014                                          | 0                                                                        | 0                                                               | 2 014          |
| <b>Finanční aktiva pokrývající technické rezervy, jejichž investiční riziko nesou pojistníci, finanční závazky vyplývající z investičních smluv a rezervy ze správy penzijních fondů**</b> | <b>0</b>                 | <b>0</b>                                                                      | <b>0</b>                                       | <b>0</b>                                                                 | <b>108 265</b>                                                  | <b>108 265</b> |
| <b>Celkem</b>                                                                                                                                                                              | <b>23 831</b>            | <b>2 712</b>                                                                  | <b>21 232</b>                                  | <b>223 359</b>                                                           | <b>194 912</b>                                                  | <b>466 046</b> |

(\*) Zahrnuje podílové jednotky ve výši 3 450 milionů EUR.

(\*\*) Zahrnuje podílové jednotky v hodnotě 91 896 milionů EUR.

## 8. Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou

Následující tabulka podrobně popisuje účetní hodnotu a hierarchii reálných hodnot finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou podle složení komodit.

### Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou: členění komodit, procentuální členění a hierarchie reálných hodnot

| (v milionech EUR)            | 31/12/2024       |             |       |       |       |                   | 31/12/2023       |             |       |       |       |                   |
|------------------------------|------------------|-------------|-------|-------|-------|-------------------|------------------|-------------|-------|-------|-------|-------------------|
| Položky/hodnoty              | Bilanční<br>suma | Složka<br>% | L1    | L2    | L3    | Reálná<br>hodnota | Bilanční<br>suma | Složka<br>% | L1    | L2    | L3    | Reálná<br>hodnota |
| 1) Dluhové cenné papíry      | 9 767            | 45,3 %      | 9 539 | 162   | 52    | 9 753             | 9 636            | 45,4 %      | 9 190 | 267   | 75    | 9 532             |
| Státní dluhopisy             | 7 364            | 34,2 %      | X     | X     | X     | X                 | 7 288            | 34,3 %      | X     | X     | X     | X                 |
| a) kotované                  | 7 364            | 34,2 %      | X     | X     | X     | X                 | 7 288            | 34,3 %      | X     | X     | X     | X                 |
| b) nekotované                | 0                | 0,0 %       | X     | X     | X     | X                 | 0                | 0,0 %       | X     | X     | X     | X                 |
| Ostatní dluhové cenné papíry | 2 403            | 11,1 %      | X     | X     | X     | X                 | 2 348            | 11,1 %      | X     | X     | X     | X                 |
| a) kotované                  | 2 403            | 11,1 %      | X     | X     | X     | X                 | 2 348            | 11,1 %      | X     | X     | X     | X                 |
| b) nekotované                | 0                | 0,0 %       | X     | X     | X     | X                 | 0                | 0,0 %       | X     | X     | X     | X                 |
| 2) Půjčky a úvěry            | 11 794           | 54,7 %      | 274   | 8 352 | 3 142 | 11 768            | 11 596           | 54,6 %      | 279   | 8 477 | 2 764 | 11 521            |
| Celkem                       | 21 561           | 100,0 %     | 9 813 | 8 514 | 3 194 | 21 521            | 21 232           | 100,0 %     | 9 469 | 8 745 | 2 839 | 21 053            |

Tato kategorie zahrnuje 4,4 % (4,6 % k 31. prosinci 2023) z částky vykázané v investicích v rozvaze. Expozice se týkají především dluhových cenných papírů, které se rovnají 45,3 % (45,4 % k 31. prosinci 2023) kategorie, což odkazuje na operace bankovních společností Skupiny, a hypotečních úvěrů, které se rovnají 27,8 % (26,2 % k 31. prosinci 2023) této rozvahové položky.

Tato kategorie investic činila k 31. prosinci 2024 21 561 milionů EUR a zaznamenala stabilní trend (21 232 milionů EUR k 31. prosinci 2023), přičemž si zachovala podobný výskyt i mezi investičními třídami.

Následuje evidence výše nerealizovaných zisků a ztrát z finančních aktiv klasifikovaných jako investice oceňované zůstatkovou hodnotou.

### Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou: nerealizované zisky a ztráty

| (v milionech EUR)    | Bilanční suma |               | Reálná hodnota |               | Nerealizované zisky/ztráty |             |
|----------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------------------|-------------|
|                      | 31/12/2024    | 31/12/2023    | 31/12/2024     | 31/12/2023    | 31/12/2024                 | 31/12/2023  |
| Dluhové cenné papíry | 9.767         | 9.636         | 9.753          | 9.532         | -14                        | -104        |
| Půjčky a úvěry       | 11.794        | 11.596        | 11.768         | 11.521        | -25                        | -75         |
| <b>Celkem</b>        | <b>21.561</b> | <b>21.232</b> | <b>21.521</b>  | <b>21.053</b> | <b>-39</b>                 | <b>-179</b> |

Níže uvedená tabulka ukazuje podrobnosti o finančních aktivech oceněných naběhlou hodnotou podle povahy a podle úrovně úvěrového rizika.

#### Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou: komoditní složení a fáze úvěrového rizika

| (v milionech EUR)            | Bilanční suma 31/12/2024 |            |           | Bilanční suma 31/12/2023 |            |           |
|------------------------------|--------------------------|------------|-----------|--------------------------|------------|-----------|
|                              | Úroveň 1                 | Úroveň 2   | Úroveň 3  | Úroveň 1                 | Úroveň 2   | Úroveň 3  |
| Státní dluhopisy             | 7 364                    | 0          | 0         | 7 288                    | 0          | 0         |
| Ostatní dluhové cenné papíry | 2 403                    | 0          | 0         | 2 326                    | 22         | 0         |
| Půjčky a úvěry:              | 11 521                   | 207        | 66        | 11 293                   | 249        | 54        |
| a) bankám                    | 3 020                    | 1          | 14        | 3 187                    | 0          | 0         |
| b) zákazníkům                | 8 501                    | 206        | 52        | 8 106                    | 249        | 54        |
| - Hypotéky                   | 5 890                    | 67         | 33        | 5 687                    | 56         | 26        |
| - Půjčky pojistníkům         | 0                        | 0          | 0         | 0                        | 0          | 0         |
| - Ostatní úvěry a pohledávky | 2 611                    | 139        | 19        | 2 419                    | 193        | 28        |
| <b>Celkem 31/12/2024</b>     | <b>21 288</b>            | <b>207</b> | <b>66</b> | <b>0</b>                 | <b>0</b>   | <b>0</b>  |
| <b>Celkem 31/12/2023</b>     | <b>0</b>                 | <b>0</b>   | <b>0</b>  | <b>20 907</b>            | <b>271</b> | <b>54</b> |

#### Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou: hrubá hodnota a celkové ztráty ze snížení hodnoty

| (v milionech EUR)                          | Hrubá hodnota |                                                       |            |            | Úpravy celkové hodnoty |                                                       |           |            | Celkem<br>31/12/2024 | Celkem<br>31/12/2023 |
|--------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------------------|------------|------------|------------------------|-------------------------------------------------------|-----------|------------|----------------------|----------------------|
|                                            | Úroveň 1      | z toho:<br>Aktiva s<br>nízkým<br>kreditním<br>rizikem | Úroveň 2   | Úroveň 3   | Úroveň 1               | z toho:<br>Aktiva s<br>nízkým<br>kreditním<br>rizikem | Úroveň 2  | Úroveň 3   |                      |                      |
| Státní dluhopisy                           | 7 367         | 0                                                     | 0          | 0          | -3                     | 0                                                     | 0         | 0          | 7 364                | 7 288                |
| z toho vysoký rating (investment grade)    | 7 255         | 0                                                     | 0          | 0          | -2                     | 0                                                     | 0         | 0          | 7 253                | 7 156                |
| z toho spekulativní (non investment grade) | 11            | 0                                                     | 0          | 0          | -0                     | 0                                                     | 0         | 0          | 11                   | 33                   |
| z toho hodnocení nebylo přiděleno          | 101           | 0                                                     | 0          | 0          | -1                     | 0                                                     | 0         | 0          | 100                  | 98                   |
| Ostatní dluhové cenné papíry               | 2 405         | 0                                                     | 0          | 0          | -2                     | 0                                                     | 0         | 0          | 2 403                | 2 349                |
| z toho vysoký rating (investment grade)    | 2 305         | 0                                                     | 0          | 0          | -2                     | 0                                                     | 0         | 0          | 2 303                | 2 148                |
| z toho spekulativní (non investment grade) | 64            | 0                                                     | 0          | 0          | -0                     | 0                                                     | 0         | 0          | 64                   | 70                   |
| z toho hodnocení nebylo přiděleno          | 36            | 0                                                     | 0          | 0          | -0                     | 0                                                     | 0         | 0          | 36                   | 130                  |
| Půjčky a úvěry:                            | 11 543        | 0                                                     | 209        | 115        | -22                    | 0                                                     | -2        | -49        | 11 794               | 11 596               |
| - bankám                                   | 3 027         | 0                                                     | 1          | 14         | -7                     | 0                                                     | 0         | -0         | 3 034                | 3 187                |
| - zákazníkům                               | 8 516         | 0                                                     | 208        | 101        | -15                    | 0                                                     | -2        | -49        | 8 759                | 8 409                |
| <b>Celkem 31/12/2024</b>                   | <b>21 315</b> | <b>0</b>                                              | <b>209</b> | <b>115</b> | <b>-27</b>             | <b>0</b>                                              | <b>-2</b> | <b>-49</b> | <b>21 561</b>        | <b>0</b>             |
| <b>Celkem 31/12/2023</b>                   | <b>20 939</b> | <b>0</b>                                              | <b>273</b> | <b>99</b>  | <b>-32</b>             | <b>0</b>                                              | <b>-2</b> | <b>-45</b> | <b>0</b>             | <b>21 232</b>        |

V souladu s metodikou alokace do jednotlivých úrovní přijatou Skupinou, která výslovně nestanoví použití výjimky z nízkého úvěrového rizika, není vyplněn sloupec týkající se aktiv s nízkým úvěrovým rizikem alokovaných v úrovni 1.



Následující tabulka ukazuje vývoj úrovní úvěrového rizika u finančních aktiv oceňovaných naběhlou hodnotou.

#### Finanční aktiva oceňovaná naběhlou hodnotou: vývoj fází úvěrového rizika

|                            | 31/12/2024 |           |            |            |
|----------------------------|------------|-----------|------------|------------|
|                            | Úroveň 1   | Úroveň 2  | Úroveň 3   | Celkem     |
| <b>Počáteční stav</b>      | <b>-32</b> | <b>-2</b> | <b>-45</b> | <b>-79</b> |
| Nákupy a emise             | -1         | 0         | 0          | -2         |
| Prodej a vrácení peněz     | 4          | 0         | 3          | 7          |
| Ocenění opravných položek  | 4          | 0         | -8         | -4         |
| Reklasifikace z úrovně 1   | 0          | -0        | 0          | -0         |
| Reklasifikace z úrovně 2   | 0          |           | 0          | 0          |
| Reklasifikace z úrovně 3   | 1          | 0         |            | 2          |
| Ostatní                    | -3         | 0         | 1          | -2         |
| <b>Konečný stav celkem</b> | <b>-27</b> | <b>-2</b> | <b>-49</b> | <b>-78</b> |

## 9. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou vykazované do ostatního úplného výsledku

Následující tabulka uvádí účetní hodnotu finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou s dopadem na celkovou ziskovost podle členění produktu.

#### Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou s dopadem na úplný výsledek: členění komodit a procentní členění

| (v milionech EUR)            | 31/12/2024     |             | 31/12/2023     |             |
|------------------------------|----------------|-------------|----------------|-------------|
|                              | Účetní hodnota | Podíl %     | Účetní hodnota | Podíl %     |
| Majetkové cenné papíry       | 2.786          | 1,2%        | 2.074          | 0,9%        |
| a) kótované                  | 2.152          | 0,9%        | 1.379          | 0,6%        |
| b) nekótované                | 634            | 0,3%        | 695            | 0,3%        |
| Dluhové cenné papíry         | 226.460        | 95,2%       | 216.149        | 96,8%       |
| Státní dluhopisy             | 129.645        | 54,5%       | 128.178        | 57,4%       |
| a) kótované                  | 120.780        | 50,8%       | 121.443        | 54,4%       |
| b) nekótované                | 8.865          | 3,7%        | 6.734          | 3,0%        |
| Ostatní dluhové cenné papíry | 96.815         | 40,7%       | 87.971         | 39,4%       |
| a) kótované                  | 91.558         | 38,5%       | 82.041         | 36,7%       |
| b) nekótované                | 5.257          | 2,2%        | 5.930          | 2,7%        |
| Ostatní finanční aktiva      | 8.733          | 3,7%        | 5.135          | 2,3%        |
| <b>Celkem</b>                | <b>237.979</b> | <b>100%</b> | <b>223.359</b> | <b>100%</b> |

Tato kategorie zahrnuje 48,1 % (47,9 % k 31. prosinci 2023) z částky vykázané v investiční položce vykázané v rozvaze. Skládá se především z dluhových cenných papírů, které odpovídají 95,2 % (96,8 % k 31. prosinci 2023) z celkové částky zaznamenané v účetní kategorii, což odráží obchodní model *Skupiny pro inkaso a prodej* zaměřený na držení finančních aktiv jak pro účely inkasa smluvních peněžních toků, tak pro účely realizace. Tyto expozice se skládají především z dluhových cenných papírů s ratingem rovným nebo vyšším než BBB, což je ratingová třída přiřazená italským státním dluhopisům.

Zahrnuty jsou také majetkové cenné papíry držené v portfoliích týkajících se produktů bez diskreční účasti na zisku, a to ve výši 2 786 milionů EUR (2 074 milionů EUR k 31. prosinci 2023).

Zaznamenaný nárůst ve srovnání s 31. prosincem 2023 lze přičíst především dluhovému cenným papírům ve výši 226 460 milionů EUR (216 149 milionů EUR k 31. prosinci 2023), zejména v důsledku růstu ostatních dluhových cenných papírů ve výši 96 815 milionů EUR (87 971 milionů EUR k 31. prosinci 2023).

Majetkové cenné papíry označené reálnou hodnotou s dopadem do ostatního úplného výsledku bez recyklace ve výsledovce vzrostly na 2 786 milionů EUR (2 074 milionů EUR k 31. prosinci 2023), a to především v důsledku čistých akvizic akcií zahrnutých do výše uvedené kategorie.

Dividendy vykázané ve výsledovce, které pocházejí z majetkových cenných papírů oceněných reálnou hodnotou s dopadem do ostatního úplného výsledku bez recyklace ve výsledovce, činily k 31. prosinci 2024 131 milionů EUR (130 milionů EUR k 31. prosinci 2023), z čehož 9 milionů EUR (6 milionů EUR k 31. prosinci 2023) souviselo s cennými papíry prodanými v průběhu roku.

Reálná hodnota majetkových cenných papírů zahrnutých do této kategorie prodaných v průběhu roku činila 610 milionů EUR (1 300 milionů EUR v roce 2023).

Realizované čisté zisky vykázané ve vlastním kapitálu v průběhu roku činily 4 miliony EUR (36 milionů EUR k 31. prosinci 2023). Výsledek prodeje majetkových cenných papírů klasifikovaných v reálné hodnotě s dopadem do ostatního úplného výsledku je převeden do zvláštního fondu vlastního kapitálu, aniž by byl vykázán jakýkoli dopad v rozpisu zisku a ztráty.

"Ostatní finanční aktiva", které dosáhly výše 8 733 milionů EUR (5 135 milionů EUR k 31. prosinci 2023), zahrnují také investice srovnatelné s majetkovými cennými papíry, jejichž dividendy činily 76 milionů EUR (125 milionů EUR k 31. prosinci 2023).

Následuje vykazování nerealizovaných zisků a ztrát z finančních aktiv v reálné hodnotě s dopadem na ostatní úplný výsledek.

#### Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou s dopadem do ostatního úplného výsledku: nerealizované zisky a ztráty

| (v milionech EUR)         | Účetní hodnota |                | Amortizované náklady |                | Nerealizované zisky/ztráty |                |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------------|----------------|----------------------------|----------------|
|                           | 31/12/2024     | 31/12/2023     | 31/12/2024           | 31/12/2023     | 31/12/2024                 | 31/12/2023     |
| Majetkové cenné papíry    | 2.786          | 2.074          | 2.297                | 1.901          | 489                        | 173            |
| Dluhové cenné papíry      | 226.460        | 216.149        | 248.899              | 240.646        | -22.438                    | -24.497        |
| Ostatní finanční nástroje | 8.733          | 5.135          | 7.782                | 4.834          | 951                        | 302            |
| <b>Celkem</b>             | <b>237.979</b> | <b>223.359</b> | <b>258.977</b>       | <b>247.381</b> | <b>-20.999</b>             | <b>-24.022</b> |

Níže uvedená tabulka ukazuje podrobnosti o dluhových nástrojích zahrnutých do finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou s dopadem do ostatního úplného výsledku z povahy a podle úrovně úvěrového rizika.

**Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou s dopadem do ostatního úplného výsledku: hrubá účetní hodnota a alokace očekávaných úvěrových ztrát (ECL)**

| (v milionech EUR)            | Hrubá účetní hodnota |                                           |            |            | Alokace čistých očekávaných úvěrových ztrát |                                           |            |            | Celkem 31/12/2024 | Celkem 31/12/2023 |
|------------------------------|----------------------|-------------------------------------------|------------|------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------|------------|------------|-------------------|-------------------|
|                              | Úroveň 1             | z toho: Aktiva s nízkým kreditním rizikem | Úroveň 2   | Úroveň 3   | Úroveň 1                                    | z toho: Aktiva s nízkým kreditním rizikem | Úroveň 2   | Úroveň 3   |                   |                   |
|                              | 00/01/1900           |                                           | 00/01/1900 | 00/01/1900 | -                                           |                                           | 00/01/1900 | 00/01/1900 |                   |                   |
| Státní dluhopisy             | 129.760              | 0                                         | 15         | 12         | -128                                        | 0                                         | -2         | -12        | 129.645           | 128.178           |
| z toho investiční stupeň     | 119.448              | 0                                         | 0          | 0          | -105                                        | 0                                         | 0          | 0          | 119.343           | 121.362           |
| z toho neinvestiční stupeň   | 1.178                | 0                                         | 15         | 0          | -19                                         | 0                                         | -2         | 0          | 1.172             | 894               |
| z toho nehodnoceno           | 9.133                | 0                                         | 0          | 12         | -4                                          | 0                                         | -0         | -12        | 9.130             | 5.922             |
| Ostatní dluhové cenné papíry | 96.696               | 0                                         | 341        | 100        | -220                                        | 0                                         | -19        | -83        | 96.815            | 87.971            |
| z toho investiční stupeň     | 87.962               | 0                                         | 215        | 0          | -172                                        | 0                                         | -7         | 0          | 87.998            | 82.677            |
| z toho neinvestiční stupeň   | 4.469                | 0                                         | 96         | 84         | -18                                         | 0                                         | -12        | -66        | 4.553             | 4.969             |
| z toho nehodnoceno           | 4.264                | 0                                         | 29         | 16         | -29                                         | 0                                         | -0         | -16        | 4.264             | 326               |
| Ostatní finanční aktiva      | 8.341                | 0                                         | 1          | 0          | -56                                         | 0                                         | 0          | 0          | 8.285             | 4.749             |
| <b>Celkem 31/12/2024</b>     | <b>234.797</b>       | <b>0</b>                                  | <b>357</b> | <b>112</b> | <b>-405</b>                                 | <b>0</b>                                  | <b>-21</b> | <b>-94</b> | <b>234.746</b>    | <b>0</b>          |
| <b>Celkem 31/12/2023</b>     | <b>220.661</b>       | <b>0</b>                                  | <b>527</b> | <b>230</b> | <b>-385</b>                                 | <b>0</b>                                  | <b>-52</b> | <b>-84</b> | <b>0</b>          | <b>220.898</b>    |

V souladu s metodikou alokace úrovní přijatou Skupinou, která výslovně nestanoví použití výjimky z nízkého úvěrového rizika, není vyplněn sloupec týkající se aktiv s nízkým úvěrovým rizikem alokovaných v úrovni 1.

Níže uvedená tabulka ukazuje vývoj fází úvěrového rizika u finančních aktiv oceňovaných reálnou hodnotou s dopadem do ostatního úplného výsledku.

**Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou s dopadem do ostatního úplného výsledku: vývoj úrovní úvěrového rizika**

|                                             | 31/12/2024  |            |            |             |
|---------------------------------------------|-------------|------------|------------|-------------|
|                                             | Úroveň 1    | Úroveň 2   | Úroveň 3   | Celkem      |
| <b>Počáteční zůstatek</b>                   | <b>-385</b> | <b>-52</b> | <b>-84</b> | <b>-521</b> |
| Nákupy a emise                              | -55         | -0         | 0          | -55         |
| Prodej a zpětné platby                      | 52          | 3          | 36         | 92          |
| Přecenění očekávaných úvěrových ztrát (ECL) | -13         | 10         | 0          | -3          |
| Reklasifikace z úrovně 1                    | 0           | 12         | -42        | -30         |
| Reklasifikace z úrovně 2                    | 0           | 0          | 0          | 0           |
| Reklasifikace z úrovně 3                    | 0           | 0          | 0          | 0           |
| Ostatní                                     | -4          | 5          | -4         | -3          |
| <b>Konečný zůstatek</b>                     | <b>-405</b> | <b>-21</b> | <b>-94</b> | <b>-520</b> |

## 10. Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou vykázané do zisku nebo ztráty

Následující tabulka podrobně popisuje účetní hodnotu finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou vykázané do zisku nebo ztráty podle rozpadu komodit. Je třeba upozornit, že finanční aktiva spojená s technickými rezervami, jejichž investiční riziko nesou pojistníci, finanční závazky související s investičními smlouvami a s rezervami vázanými na penzijní fond jsou podle úmluvy zahrnuta do položky "finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou".

### Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty: členění komodit a procentuální členění

| (v milionech EUR)                        | Finanční aktiva držena k obchodování |             |                |             | Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou |             |                |             | Ostatní finanční aktiva povinně oceňovaná reálnou hodnotou |             |                |             |
|------------------------------------------|--------------------------------------|-------------|----------------|-------------|------------------------------------------|-------------|----------------|-------------|------------------------------------------------------------|-------------|----------------|-------------|
|                                          | 31/12/2024                           |             | 31/12/2023     |             | 31/12/2024                               |             | 31/12/2023     |             | 31/12/2024                                                 |             | 31/12/2023     |             |
|                                          | Účetní hodnota                       | Podíl v %   | Účetní hodnota | Podíl v %   | Účetní hodnota                           | Podíl v %   | Účetní hodnota | Podíl v %   | Účetní hodnota                                             | Podíl v %   | Účetní hodnota | Podíl v %   |
| Majetkové cenné papíry                   | 0                                    | 0,1%        | 1              | 0,1%        | 5.879                                    | 4,7%        | 5.796          | 5,3%        | 3.943                                                      | 4,7%        | 4.359          | 5,1%        |
| a) kótované                              | 0                                    | 0,1%        | 1              | 0,1%        | 4.925                                    | 4,0%        | 4.304          | 4,0%        | 3.026                                                      | 3,6%        | 3.788          | 4,5%        |
| b) nekótované                            | 0                                    | 0,0%        | 0              | 0,0%        | 954                                      | 0,8%        | 1.492          | 1,4%        | 917                                                        | 1,1%        | 571            | 0,7%        |
| Vlastní akcie                            | 0                                    | 0,0%        | 0              | 0,0%        | 0                                        | 0,0%        | 0              | 0,0%        | 0                                                          | 0,0%        | 0              | 0,0%        |
| Vlastní finanční závazky                 | 0                                    | 0,0%        | 0              | 0,0%        | 0                                        | 0,0%        | 0              | 0,0%        | 0                                                          | 0,0%        | 0              | 0,0%        |
| Dluhové cenné papíry                     | 0                                    | 0,0%        | 0              | 0,0%        | 12.534                                   | 10,1%       | 9.363          | 8,6%        | 8.031                                                      | 9,5%        | 8.050          | 9,5%        |
| a) kótované                              | 0                                    | 0,0%        | 0              | 0,0%        | 12.233                                   | 9,8%        | 9.153          | 8,4%        | 7.602                                                      | 9,0%        | 7.283          | 8,6%        |
| b) nekótované                            | 0                                    | 0,0%        | 0              | 0,0%        | 301                                      | 0,2%        | 210            | 0,2%        | 429                                                        | 0,5%        | 767            | 0,9%        |
| Podílové jednotky v investičních fondech | 65                                   | 8,6%        | 55             | 5,0%        | 104.114                                  | 83,8%       | 91.896         | 84,5%       | 57.495                                                     | 68,1%       | 58.212         | 68,4%       |
| Deriváty                                 | 687                                  | 91,3%       | 1.041          | 94,9%       | -104                                     | -0,1%       | -186           | -0,2%       | 0                                                          | 0,0%        | 0              | 0,0%        |
| Zajišťovací deriváty                     | 0                                    | 0,0%        | 0              | 0,0%        | 415                                      | 0,3%        | 437            | 0,4%        | 0                                                          | 0,0%        | 0              | 0,0%        |
| Ostatní finanční aktiva                  | 0                                    | 0,0%        | 0              | 0,0%        | 1.432                                    | 1,2%        | 1.395          | 1,3%        | 14.965                                                     | 17,7%       | 14.492         | 17,0%       |
| <b>Celkem</b>                            | <b>753</b>                           | <b>100%</b> | <b>1.097</b>   | <b>100%</b> | <b>124.270</b>                           | <b>100%</b> | <b>108.701</b> | <b>100%</b> | <b>84.434</b>                                              | <b>100%</b> | <b>85.114</b>  | <b>100%</b> |

Kategorie, která představuje 42,3 % (41,8 % k 31. prosinci 2023) celkových investic, činila 209 457 milionů EUR (194 912 milionů EUR k 31. prosinci 2023). Zaznamenaný nárůst ve srovnání s 31. prosincem 2023 lze přičíst především nárůstu hodnoty finančních aktiv označených v reálné hodnotě, zejména podílových listů investičních fondů SICAV které lze téměř výhradně připsat finančním aktivům spojených s technickými rezervami, jejichž investiční riziko nesou pojistníci.

Tyto investice jsou soustředěny především v segmentu životního pojištění, který představuje 94,2 % celkové částky (197 391 milionů EUR k 31. prosinci 2024).

## 11. Investice do nemovitostí

Níže uvedená tabulka ukazuje, rozdělená podle oceňovacího modelu, výši investic do nemovitostí držených za účelem získání nájemného a/nebo dosažení cílů zhodnocení kapitálu:

### Investice do nemovitostí: složení aktiv

(v milionech EUR)

| Aktivity/hodnoty                                                | Pořizovací cena |              | Reálná hodnota |               |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------|--------------|----------------|---------------|
|                                                                 | 31/12/2024      | 31/12/2023   | 31/12/2024     | 31/12/2023    |
| <b>1. Pozemky a budovy (investice do nemovitostí) vlastněné</b> | <b>2.689</b>    | <b>3.065</b> | <b>19.814</b>  | <b>20.767</b> |
| a) Pozemky                                                      | 191             | 247          | 354            | 359           |
| b) Budovy                                                       | 2.498           | 2.818        | 19.459         | 20.408        |
| <b>2. Uživací práva získaná na základě leasingu</b>             | <b>0</b>        | <b>0</b>     | <b>0</b>       | <b>0</b>      |
| a) Pozemky                                                      | 0               | 0            | 0              | -0            |
| b) Budovy                                                       | 0               | 0            | 0              | 0             |
| <b>Celkem</b>                                                   | <b>2 689</b>    | <b>3 065</b> | <b>19 814</b>  | <b>20 767</b> |

Investice do nemovitostí činily k 31. prosinci 2024 22 503 milionů EUR (23 381 milionů EUR k 31. prosinci 2023), zejména investice do nemovitostí oceněné reálnou hodnotou představují 88 % (86,9 % k 31. prosinci 2023) z celkové částky kategorie a slouží především k zajištění smluv bez diskreční účasti na zisku.

Níže uvedená tabulka ukazuje hlavní změny, ke kterým došlo během období, a podrobnosti o reálné hodnotě:

### Investice do nemovitostí: meziroční změny

(v milionech EUR)

|                                                     | Pozemky    | Budovy        | Celkem        |
|-----------------------------------------------------|------------|---------------|---------------|
| <b>A. Počáteční zůstatky</b>                        | <b>606</b> | <b>24 130</b> | <b>24 736</b> |
| A.1 Oprávky a trvalé znehodnocení                   | 0          | -905          | -905          |
| <b>A.2 Čisté počáteční zůstatky</b>                 | <b>606</b> | <b>23 225</b> | <b>23 831</b> |
| A.2.a Úprava počátečních zůstatků                   | 0          | 0             | 0             |
| <b>B. Nárůst</b>                                    | <b>2</b>   | <b>830</b>    | <b>832</b>    |
| B.1 Akvizice                                        | 2          | 463           | 464           |
| B.2 Kapitalizované výdaje                           | 0          | 192           | 192           |
| B.3 Pozitivní změny reálné hodnoty                  | 0          | 172           | 172           |
| B.4 Zrušení ztrát ze snížení hodnoty                | 0          | 1             | 1             |
| B.5 Kladné kurzové rozdíly                          | 0          | 3             | 3             |
| B.6 Převody z majetku užívaného vlastníkem          | 0          | 0             | 0             |
| B.7 Ostatní změny                                   | 0          | 0             | 0             |
| <b>C. Úbytky</b>                                    | <b>-62</b> | <b>-2.098</b> | <b>-2.161</b> |
| C.1 Prodej                                          | -9         | -1.091        | -1.100        |
| C.2 Odpisování a amortizace                         | 0          | -52           | -52           |
| C.3 Negativní změny reálné hodnoty                  | -0         | -782          | -782          |
| C.4 Ztráty ze snížení hodnoty                       | 0          | -86           | -86           |
| C.5 Záporné kurzové rozdíly                         | -0         | 0             | -0            |
| C.6 Převod do:                                      | -12        | -22           | -34           |
| a) Budovy užívané vlastníkem                        | -12        | -22           | -34           |
| b) dlouhodobý majetek nebo majetek určený k prodeji | 0          | 0             | 0             |
| C.7 Ostatní změny                                   | -41        | -66           | -106          |
| <b>D. Čistá konečná účetní hodnota</b>              | <b>545</b> | <b>21.958</b> | <b>22.503</b> |
| D.1 Oprávky a opravné položky                       | -0         | -959          | -959          |
| <b>D.2 Hrubá účetní hodnota</b>                     | <b>545</b> | <b>22 917</b> | <b>23 462</b> |
| <b>E. Ocenění reálnou hodnotou</b>                  | <b>554</b> | <b>23 999</b> | <b>24 554</b> |

Reálná hodnota nemovitostí ke konci období byla stanovena na základě odhadů zadaných zejména třetím stranám.

## 12. Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

### Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty

| (v milionech EUR)                                       | 31/12/2024   | 31/12/2023   |
|---------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty                | 230          | 148          |
| Hotovost a zůstatky u centrálních bank                  | 933          | 578          |
| Hotovost v bance a zůstatky v bance splatné na požádání | 7 151        | 6 344        |
| <b>Celkem</b>                                           | <b>8 315</b> | <b>7 070</b> |

Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty skupiny se zvýšily ze 7 070 milionů EUR k 31. prosinci 2023 na 8 315 milionů EUR k 31. prosinci 2024, v podstatě proto, aby uspokojily veškeré potřeby likvidity v různých segmentech podnikání.

## 13. Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou vykazované do zisku nebo ztráty

Následující tabulka podrobně popisuje účetní hodnotu finančních závazků oceněných reálnou hodnotou vykazované do zisku nebo ztráty v důsledku rozpadu produktu.

### Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty: členění komodit a procentuální členění

| Položky/hodnoty<br>(v milionech EUR)                          | Finanční závazky držené k obchodování |                 |                |                 | Finanční závazky oceněné reálnou hodnotou |                 |                |                 | Celkem         |                 |                |                 |
|---------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-----------------|----------------|-----------------|-------------------------------------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
|                                                               | 31/12/2024                            |                 | 31/12/2023     |                 | 31/12/2024                                |                 | 31/12/2023     |                 | 31/12/2024     |                 | 31/12/2023     |                 |
|                                                               | Účetní hodnota                        | Podíl v %       | Účetní hodnota | Podíl v %       | Účetní hodnota                            | Podíl v %       | Účetní hodnota | Podíl v %       | Účetní hodnota | Podíl v %       | Účetní hodnota | Podíl v %       |
| Investiční smlouvy vydané podle IFRS 9:                       | 0                                     | 0,0%            | 0              | 0,0%            | 5.268                                     | 68,9%           | 5.104          | 67,7%           | 5.268          | 64,5%           | 5.104          | 58,4%           |
| a) investiční smlouvy, kde investiční riziko nesou pojistníci | 0                                     | 0,0%            | 0              | 0,0%            | 692                                       | 9,1%            | 1.095          | 14,5%           | 692            | 8,5%            | 1.095          | 12,5%           |
| b) penzijní fondy                                             | 0                                     | 0,0%            | 0              | 0,0%            | 4.353                                     | 56,9%           | 3.869          | 51,3%           | 4.353          | 53,3%           | 3.869          | 44,3%           |
| c) ostatní vydané finanční smlouvy                            | 0                                     | 0,0%            | 0              | 0,0%            | 223                                       | 2,9%            | 139            | 1,8%            | 223            | 2,7%            | 139            | 1,6%            |
| Deriváty                                                      | 522                                   | 100,0%          | 1.205          | 100,0%          | 0                                         | 0,0%            | 0              | 0,0%            | 522            | 6,4%            | 1.205          | 13,8%           |
| Zajišťovací deriváty                                          | 0                                     | 0,0%            | 0              | 0,0%            | 2.285                                     | 29,9%           | 2.404          | 31,9%           | 2.285          | 28,0%           | 2.404          | 27,5%           |
| Ostatní finanční závazky                                      | 0                                     | 0,0%            | 0              | 0,0%            | 91                                        | 1,2%            | 28             | 0,4%            | 91             | 1,1%            | 28             | 0,3%            |
| <b>Celkem</b>                                                 | <b>522</b>                            | <b>100,00 %</b> | <b>1.205</b>   | <b>100,00 %</b> | <b>7.644</b>                              | <b>100,00 %</b> | <b>7.535</b>   | <b>100,00 %</b> | <b>8.166</b>   | <b>100,00 %</b> | <b>8.740</b>   | <b>100,00 %</b> |

Finanční závazky oceněné reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty se týkají především finančních závazků klasifikovaných v reálné hodnotě, které představují 93,6 % (86,2 % k 31. prosinci 2023) celkových finančních závazků. Tato položka zahrnuje zejména investiční smlouvy spadající do působnosti IFRS 9 na 5 268 milionů EUR (5 104 milionů EUR k 31. prosinci 2023), které lze přičíst především penzijním fondům ve výši 4 353 milionů EUR (3 869 milionů EUR k 31. prosinci 2023). Výše zajišťovacích derivátů rovněž činila 2 285 milionů EUR (2 404 milionů EUR k 31. prosinci 2023).

## 14. Finanční závazky v zůstatkové hodnotě

### Finanční závazky v naběhlé hodnotě: členění komodit, procentuální členění a hierarchie reálných hodnot

| (v milionech EUR)     |  | 31/12/2024     |             |               |               |              |                       | 31/12/2023     |             |               |               |              |                       |
|-----------------------|--|----------------|-------------|---------------|---------------|--------------|-----------------------|----------------|-------------|---------------|---------------|--------------|-----------------------|
| Položky/hodnoty       |  |                |             | L1            | L2            | L3           | Reálná hodnota celkem |                |             | L1            | L2            | L3           | Reálná hodnota celkem |
|                       |  | Účetní hodnota | Podíl v %   |               |               |              |                       | Účetní hodnota | Podíl v %   |               |               |              |                       |
| Akiové nástroje       |  | 0              | 0,0%        | 0             | 0             | 0            | 0                     | 0              | 0,0%        | 0             | 0             | 0            | 0                     |
| Podřízené závazky     |  | 9.784          | 26,1%       | 9.802         | 0             | 1            | 9.803                 | 9.040          | 25,6%       | 8.263         | 523           | 26           | 8.812                 |
| Emitované dluhopisy   |  | 1.286          | 3,4%        | 1.269         | 0             | 0            | 1.269                 | 1.767          | 5,0%        | 1.757         | 0             | 0            | 1.757                 |
| Ostatní přijaté úvěry |  | 26.473         | 70,5%       | 205           | 17.309        | 9.058        | 26.572                | 24.538         | 69,4%       | 244           | 15.753        | 8.553        | 24.549                |
| - z bank              |  | 6.510          | 17,3%       | X             | X             | X            | X                     | 6.565          | 18,6%       | X             | X             | X            | X                     |
| - ze strany zákazníků |  | 19.963         | 53,2%       | X             | X             | X            | X                     | 17.973         | 50,8%       | X             | X             | X            | X                     |
| <b>Celkem</b>         |  | <b>37.544</b>  | <b>100%</b> | <b>11.276</b> | <b>17.309</b> | <b>9.059</b> | <b>37.644</b>         | <b>35.346</b>  | <b>100%</b> | <b>10.264</b> | <b>16.276</b> | <b>8.578</b> | <b>35.118</b>         |

Nárůst podřízených závazků je způsoben především říjnovou emisí cenných papírů v celkové nominální výši 750 milionů EUR, jejichž cílem je předfinancování splatností v letech 2025 a 2026.

Snížení emisí dluhových cenných papírů je způsobeno především smluvní splatností cenných papírů v září v celkové nominální výši 1 750 milionů EUR, která byla částečně kompenzována dvěma emisemi dluhopisů v lednové nominální výši 1 250 milionů EUR.

V následujících tabulkách byly výše uvedené závazky rozděleny do intervalů podle splatnosti nebo, pokud existuje, s odkazem na nejbližší datum předčasného splacení podle volby emitenta, pokud je toto datum alespoň jeden rok před splatností.

Smluvní peněžní toky nediskontované (s ohledem na související zajištění) a účetní hodnota finančních závazků, jakož i jejich reálná hodnota, byly zdůrazněny.

### Podřízené závazky - nediskontované peněžní toky

| (v milionech EUR)               |  | 31/12/2024                          |                |                | 31/12/2023                          |                |                |
|---------------------------------|--|-------------------------------------|----------------|----------------|-------------------------------------|----------------|----------------|
|                                 |  | Smluvní nediskontované peněžní toky | Účetní hodnota | Reálná hodnota | Smluvní nediskontované peněžní toky | Účetní hodnota | Reálná hodnota |
| Do 1 roku                       |  | 1.421                               | 995            | 996            | 399                                 | 8              | 8              |
| 1 rok až 5 let                  |  | 5.660                               | 4.642          | 4.670          | 6.304                               | 5.124          | 5.110          |
| 5 až 10 let                     |  | 3.877                               | 3.393          | 3.374          | 4.362                               | 3.908          | 3.694          |
| Více než 10 let                 |  | 781                                 | 754            | 763            | 0                                   | 0              | 0              |
| <b>Podřízené závazky celkem</b> |  | <b>11.740</b>                       | <b>9.784</b>   | <b>9.803</b>   | <b>11.065</b>                       | <b>9.040</b>   | <b>8.812</b>   |

Do kategorie podřízených závazků jsou zahrnuty následující hlavní emise:

#### Hlavní podřízené závazky

| Emitent                | Nominální sazba | Emitovaná nominální hodnota (*) | Měna | Amortizovaná pořizovací cena (**) | Emise      | Call       | Splatnost  |
|------------------------|-----------------|---------------------------------|------|-----------------------------------|------------|------------|------------|
| Assicurazioni Generali | 4,13%           | 1000,00                         | EUR  | 1025,00                           | 02/05/2014 | n.a.       | 04/05/2026 |
| Assicurazioni Generali | 4,60%           | 1000,00                         | EUR  | 995,00                            | 21/11/2014 | 21/11/2025 | Perp.      |
| Assicurazioni Generali | 5,50%           | 1250,00                         | EUR  | 1260,00                           | 27/10/2015 | 27/10/2027 | 27/10/2047 |
| Assicurazioni Generali | 3,88%           | 500,00                          | EUR  | 517,00                            | 29/01/2019 | n.a.       | 29/01/2029 |
| Assicurazioni Generali | 2,12%           | 750,00                          | EUR  | 752,00                            | 01/10/2019 | n.a.       | 01/10/2030 |
| Assicurazioni Generali | 2,43%           | 600,00                          | EUR  | 604,00                            | 14/07/2020 | 14/01/2031 | 14/07/2031 |
| Assicurazioni Generali | 1,71%           | 500,00                          | EUR  | 503,00                            | 30/06/2021 | 30/12/2031 | 30/06/2032 |
| Assicurazioni Generali | 5,80%           | 500,00                          | EUR  | 512,00                            | 06/07/2022 | 06/01/2032 | 06/07/2032 |
| Assicurazioni Generali | 5,40%           | 500,00                          | EUR  | 516,00                            | 20/04/2023 | 20/10/2032 | 20/04/2033 |
| Assicurazioni Generali | 5,27%           | 500,00                          | EUR  | 506,00                            | 12/09/2023 | 12/03/2033 | 12/09/2033 |
| Assicurazioni Generali | 4,25%           | 500,00                          | EUR  | 510,00                            | 14/12/2017 | 14/12/2027 | 14/12/2047 |
| Assicurazioni Generali | 4,16%           | 750,00                          | EUR  | 754,00                            | 03/10/2024 | 03/07/2034 | 03/01/2035 |
| Assicurazioni Generali | 5,00%           | 850,00                          | EUR  | 870,00                            | 08/06/2016 | 08/06/2028 | 08/06/2048 |
| Assicurazioni Generali | 6,27%           | 350,00                          | CZK  | 437,00                            | 16/06/2006 | 16/06/2026 | Perp.      |

(\*) V milionech, v cizí měně.

(\*\*) V milionech EUR.

Tato kategorie zahrnuje všechny podřízené závazky vydané Assicurazioni Generali S.p.A.

Hlavní změny se týkají na jedné straně nové emise podřízeného dluhopisu v celkové nominální hodnotě 750 milionů EUR a nahrazení společnosti Genertel společností Assicurazioni Generali S.p.A. jako hlavního dlužníka a emitenta podřízeného dluhopisu v celkové nominální hodnotě 500 milionů EUR na straně druhé.

Reálná hodnota podřízených závazků činila 9 803 milionů EUR.

#### Emitované dluhopsy - peněžní toky nediskontované

| (v milionech EUR)                | 31/12/2024                          |                |                | 31/12/2023                          |                |                |
|----------------------------------|-------------------------------------|----------------|----------------|-------------------------------------|----------------|----------------|
|                                  | Smluvní nediskontované peněžní toky | Účetní hodnota | Reálná hodnota | Smluvní nediskontované peněžní toky | Účetní hodnota | Reálná hodnota |
| Do 1 roku                        | 43                                  | 0              | 0              | 1.840                               | 1.767          | 1.757          |
| 1 rok až 5 let                   | 671                                 | 514            | 507            | 0                                   | 0              | 0              |
| 5 až 10 let                      | 883                                 | 773            | 762            | 0                                   | 0              | 0              |
| Více než 10 let                  | 0                                   | 0              | 0              | 0                                   | 0              | 0              |
| <b>Emitované dluhopsy celkem</b> | <b>1 596</b>                        | <b>1 286</b>   | <b>1 269</b>   | <b>1 840</b>                        | <b>1 767</b>   | <b>1 757</b>   |

Do kategorie emitovaných dluhových cenných papírů jsou zahrnuty následující hlavní emise:

#### Hlavní emise kotovaných dluhových cenných papírů

| Emitent                | Nominální sazba | Emitovaná nominální hodnota (*) | Měna | Amortizovaná pořizovací cena (**) | Emise      | Splatnost  |
|------------------------|-----------------|---------------------------------|------|-----------------------------------|------------|------------|
| Assicurazioni Generali | 3,55%           | 750                             | EUR  | 773                               | 15/01/2024 | 15/01/2034 |
| Assicurazioni Generali | 3,21%           | 500                             | EUR  | 514                               | 15/01/2024 | 15/01/2029 |

(\*) V milionech, v cizí měně.

(\*\*) V milionech EUR.



Hlavní změny, ke kterým došlo, se týkají jednak smluvní splatnosti cenných papírů v září v celkové nominální výši 1 750 mil. EUR, jednak dvou lednových emisí v celkové nominální výši 1 250 mil. EUR.

Reálná hodnota emitovaných dluhových cenných papírů činila 1 269 milionů EUR.

## Podrobné informace o finančních závazcích

Níže jsou uvedeny hlavní měnové a nepeněžní změny, ke kterým došlo v průběhu období u hlavních položek finančních závazků (nepojistných) a u derivátů držených v reálné hodnotě:

### Podrobné informace o finančních závazcích

| (v milionech EUR)                                                      | Stav k 31.12<br>předchozího<br>období | Peněžní<br>pohyby | Neměnové pohyby            |                                 |                    |                                | Stav na<br>konci období |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------|----------------------------|---------------------------------|--------------------|--------------------------------|-------------------------|
|                                                                        |                                       |                   | Změny<br>reálné<br>hodnoty | Změna<br>rozsahu<br>konsolidace | Kurzové<br>rozdíly | Ostatní<br>nepeněžní<br>pohyby |                         |
| Podřízené závazky                                                      | 9 040                                 | 724               | 0                          | 0                               | 20                 | 0                              | 9 784                   |
| Čistá pozice v zajišťovacích<br>derivátech na podřízené závazky        | 128                                   | -1                | -44                        | 0                               | 5                  | 0                              | 88                      |
| Emitované dluhové cenné papíry a<br>ostatní dlouhodobé financování     | 4 594                                 | -608              | 0                          | 87                              | 16                 | 19                             | 4 108                   |
| Deriváty a zajišťovací deriváty<br>klasifikované jako finanční závazky | 3 385                                 | -960              | 137                        | -0                              | 26                 | 0                              | 2 587                   |
| REPO a ostatní krátkodobé finanční<br>závazky                          | 4 209                                 | -70               | 0                          | 0                               | 92                 | 0                              | 4 231                   |
| Ostatní závazky v reálné hodnotě                                       | 28                                    | 7                 | 1                          | 52                              | 4                  | 0                              | 91                      |
| <b>Celkem</b>                                                          | <b>21 384</b>                         | <b>-908</b>       | <b>93</b>                  | <b>138</b>                      | <b>162</b>         | <b>19</b>                      | <b>20 889</b>           |

## 15. Výnosy a náklady z investic

### Pojišťovací operace - Čistý finanční výsledek z investic v členění podle životního a neživotního segmentu

| (v milionech EUR)                                                                                      | Životní<br>segment<br>31/12/2024 | Z toho:<br>DPF | P&C<br>segment<br>31. 12.<br>2024 | Celkem<br>31/12/2024 | Životní<br>segment<br>31/12/2023 | Z toho:<br>DPF | P&C<br>segment<br>31/12/2023<br>0 | Celkem<br>31/12/2023 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------|----------------|-----------------------------------|----------------------|----------------------------------|----------------|-----------------------------------|----------------------|
| Položky/Odvětví                                                                                        |                                  |                |                                   |                      |                                  |                |                                   |                      |
| <b>A. ČISTÝ FINANČNÍ VÝSLEDEK Z INVESTIC</b>                                                           | <b>23 610</b>                    | <b>21 222</b>  | <b>2 555</b>                      | <b>26 165</b>        | <b>29 849</b>                    | <b>27 597</b>  | <b>3 333</b>                      | <b>33 183</b>        |
| A.1 Urokové výnosy z finančních aktiv v naběhlé hodnotě a reálné hodnotě s dopadem do úplného výsledku | 6 442                            | 5.400          | 1.330                             | 7.773                | 6.195                            | 5.361          | 863                               | 7 058                |
| A.2 Čisté zisky/ztráty z aktiv v reálné hodnotě vykázané do zisku nebo ztráty                          | 13 830                           | 13.478         | 412                               | 14.242               | 11.823                           | 11.408         | 323                               | 12 145               |
| A.3 % Čistá alokace očekávaných úvěrových ztrát                                                        | -125                             | -85            | -6                                | -131                 | 20                               | 57             | -27                               | -7                   |
| A.4 Ostatní čisté výnosy/náklady                                                                       | 736                              | 904            | 192                               | 928                  | 656                              | 533            | 276                               | 931                  |
| A.5 Čisté zisky/ztráty z finančních aktiv v reálné hodnotě s dopadem do ostatního úplného výsledku     | 2 727                            | 1.525          | 627                               | 3 353                | 11 156                           | 10 237         | 1 900                             | 13 056               |
| <b>B. ČISTÁ ZMĚNA V INVESTIČNÍCH SMLOUVÁCH VYDANÝCH IFRS9</b>                                          | <b>-17</b>                       | <b>0</b>       | <b>0</b>                          | <b>-17</b>           | <b>-8</b>                        | <b>0</b>       | <b>0</b>                          | <b>-8</b>            |
| <b>C. CELKOVÝ ČISTÝ FINANČNÍ VÝSLEDEK Z INVESTIC</b>                                                   | <b>23 593</b>                    | <b>21 222</b>  | <b>2 555</b>                      | <b>26 148</b>        | <b>29 841</b>                    | <b>27 597</b>  | <b>3 333</b>                      | <b>33 174</b>        |
| z toho: vykázané ve výsledovce                                                                         | 20 867                           | 19 697         | 1 928                             | 22 795               | 18 685                           | 17 359         | 1 434                             | 20 118               |
| z toho: vykázané v ostatním úplném výsledku                                                            | 2 727                            | 1 525          | 627                               | 3 353                | 11 156                           | 10 237         | 1 900                             | 13 056               |

Tabulka ukazuje rozdělení čistého finančního výsledku z investic podle provozních segmentů, přičemž je podrobně popsán výkaz zisku a ztráty (22 795 milionů EUR k 31. prosinci 2024 oproti 20 118 milionům EUR k 31. prosinci 2023) a tabulka dalších změn ovlivňujících ostatní úplný výsledek (3 353 milionů EUR k 31. prosinci 2024 oproti 13 056 milionům EUR k 31. prosinci 2023). Čistá změna investičních smluv činila -17 milionů EUR (-8 milionů EUR k 31. prosinci 2023).

## Návratnost investice podle třídy aktiv

| (v<br>milionech<br>EUR)                                                                                                                                      | 31/12/2024 | Finanční aktiva        |       |                         |        |     | IAS 28              |                      | IAS 40                                                                 |            | Ostatní<br>finanční<br>aktiva a<br>pasiva | Provozní<br>náklady a<br>kurzové<br>zisky/ztráty | Celkem |        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------------|-------|-------------------------|--------|-----|---------------------|----------------------|------------------------------------------------------------------------|------------|-------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------|--------|
|                                                                                                                                                              |            | Kapitálové<br>nástroje |       | Aktiva s pevným výnosem |        |     | Investiční<br>fondy | Ostatní<br>investice | Investice do<br>přidružených<br>společností a<br>společných<br>podniků | Nemovitost |                                           |                                                  |        |        |
|                                                                                                                                                              |            | FVTPL                  | FVOCI | FVTPL                   | FVOCI  | AC  |                     |                      |                                                                        | FVTPL      |                                           |                                                  |        | FVOCI  |
|                                                                                                                                                              |            |                        |       |                         |        |     |                     |                      |                                                                        |            |                                           |                                                  |        |        |
| Příjmy/výdaje z<br>finančních činností,<br>investic do nemovitostí a<br>majetkových účastí v<br>přidružených a<br>společných podnicích                       |            | 158                    | 129   | 330                     | 7 206  | 550 | 2 162               | 481                  | 163                                                                    | 142        | 892                                       | X                                                | X      | 12 214 |
| Realizované zisky/ztráty                                                                                                                                     |            | 40                     | X     | 40                      | -787   | 4   | 526                 | -159                 | 89                                                                     | -23        | 236                                       | X                                                | X      | -33    |
| Realizované zisky                                                                                                                                            |            | 198                    | X     | 43                      | 371    | 19  | 671                 | 346                  | 104                                                                    | 8          | 252                                       | X                                                | X      | 2 011  |
| Realizované ztráty                                                                                                                                           |            | -158                   | X     | -3                      | -1 157 | -14 | -146                | -505                 | -15                                                                    | -31        | -15                                       | X                                                | X      | -2 044 |
| Zisky/ztráty z ocenění                                                                                                                                       |            | 14                     | X     | 223                     | -88    | -1  | 1 369               | -111                 | -31                                                                    | -582       | -84                                       | X                                                | X      | 710    |
| Výnosy z ocenění                                                                                                                                             |            | 322                    | X     | 318                     | X      | X   | 2 110               | 448                  | X                                                                      | 198        | X                                         | X                                                | X      | 3 396  |
| Ztráty z ocenění                                                                                                                                             |            | -307                   | X     | -95                     | X      | X   | -741                | -561                 | X                                                                      | -780       | X                                         | X                                                | X      | -2 484 |
| Čisté ztráty ze snížení<br>hodnoty a ztráty ze<br>snížení hodnoty                                                                                            |            | X                      | X     | X                       | -88    | -1  | X                   | 2                    | -31                                                                    | X          | -84                                       | X                                                | X      | -202   |
| Výnosy/výdaje<br>související s finančními<br>závazky                                                                                                         |            | X                      | X     | X                       | X      | X   | X                   | X                    | X                                                                      | X          | X                                         | 153                                              | X      | 153    |
| Výsledek investic,<br>zajištění, smluv<br>vázaných na podílové<br>listy a penzijních fondů<br>(*)                                                            |            | X                      | X     | X                       | X      | X   | X                   | X                    | X                                                                      | X          | X                                         | 9.923                                            | X      | 9 923  |
| Cistý finanční výsledek<br>z investic                                                                                                                        |            | 213                    | 129   | 593                     | 6.332  | 554 | 4 057               | 212                  | 220                                                                    | -462       | 1.043                                     | 10.076                                           | X      | 22 966 |
| Poplatky za správu<br>investic                                                                                                                               |            | X                      | X     | X                       | X      | X   | X                   | X                    | X                                                                      | X          | X                                         | X                                                | -375   | -375   |
| Kurzové zisky/ztráty                                                                                                                                         |            | X                      | X     | X                       | X      | X   | X                   | X                    | X                                                                      | X          | X                                         | X                                                | 269    | 269    |
| Celkový výkaz zisků a<br>ztrát investic                                                                                                                      |            | 213                    | 129   | 593                     | 6.332  | 554 | 4 057               | 212                  | 220                                                                    | -462       | 1.043                                     | 10.076                                           | -106   | 22 860 |
| Zisky/ztráty z<br>majetkových cenných<br>papírů oceněných<br>reálnou hodnotou s<br>dopadem na ostatní<br>úplný výsledek                                      |            | X                      | 278   | X                       | X      | X   | X                   | 70                   | X                                                                      | X          | X                                         | X                                                | X      | 348    |
| Zisky/ztráty z finančních<br>aktiv (jiných než<br>majetkových cenných<br>papírů) oceněných<br>reálnou hodnotou s<br>dopadem do ostatního<br>úplného výsledku |            | X                      | X     | X                       | 2 152  | X   | X                   | X                    | X                                                                      | X          | X                                         | X                                                | X      | 2 152  |
| Zisky/ztráty ze<br>zajišťovacích derivátů a<br>jiných nástrojů                                                                                               |            | X                      | X     | X                       | 887    | X   | X                   | 155                  | 62                                                                     | X          | X                                         | X                                                | X      | 1 103  |
| Celkový úplný výkaz<br>zisku a zisku –<br>investice                                                                                                          |            | 213                    | 408   | 593                     | 9 371  | 554 | 4 057               | 437                  | 282                                                                    | -462       | 1 043                                     | 10 076                                           | -106   | 26 464 |

(\*) Výsledek investičních zajišťovacích smluv vázaných na podílové listy a penzijních fondů se týká finančních aktiv souvisejících s technickými rezervami, jejichž investiční riziko nesou pojistníci, finanční závazky související s investičními smlouvami a s rezervami spojenými s penzijními fondy.

## Návratnost investice podle třídy aktiv

| (v milionech EUR)                                                                                                                          | 31/12/2023 | Finanční aktiva     |       |                         |       |        | IAS 28           |                   | IAS 40                                                     |             | Ostatní finanční aktiva a pasiva | Provozní náklady a kurzové zisky/ztráty | Celkem |       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------|-------|-------------------------|-------|--------|------------------|-------------------|------------------------------------------------------------|-------------|----------------------------------|-----------------------------------------|--------|-------|
|                                                                                                                                            |            | Kapitálové nástroje |       | Aktiva s pevným výnosem |       |        | Investiční fondy | Ostatní investice | Investice do přidružených společností a společných podniků | Nemovitosti |                                  |                                         |        |       |
|                                                                                                                                            |            | FVTPL               | FVOCI | FVTPL                   | FVOCI | AC     |                  |                   |                                                            | FVTPL       |                                  |                                         |        | FVOCI |
|                                                                                                                                            |            |                     |       |                         |       |        |                  |                   |                                                            |             |                                  |                                         |        |       |
| Přijmy/výdaje z finančních činností, investic do nemovitostí a majetkových účastí v přidružených a společných podnicích                    | 225        | 130                 | 366   | 6 606                   | 576   | 1.850  | 355              | 58                | 198                                                        | 710         | X                                | X                                       | 11 074 |       |
| Realizované zisky/ztráty                                                                                                                   | 384        | X                   | 58    | -306                    | 5     | 310    | -183             | 272               | -9                                                         | 252         | X                                | X                                       | 783    |       |
| Realizované zisky                                                                                                                          | 477        | X                   | 68    | 487                     | 10    | 406    | 1.128            | 324               | X                                                          | 273         | X                                | X                                       | 3 171  |       |
| Realizované ztráty                                                                                                                         | -93        | X                   | -9    | -792                    | -5    | -96    | -1.311           | -51               | -9                                                         | -21         | X                                | X                                       | -2 388 |       |
| Zisky/ztráty z ocenění                                                                                                                     | 227        | X                   | 391   | 10                      | -17   | 590    | -143             | -67               | -1 462                                                     | -51         | X                                | X                                       | -522   |       |
| Výnosy z ocenění                                                                                                                           | 452        | X                   | 459   | X                       | X     | 1 723  | 1.150            | X                 | 198                                                        | X           | X                                | X                                       | 3 982  |       |
| Ztráty z ocenění                                                                                                                           | -224       | X                   | -68   | X                       | X     | -1 133 | -1.290           | X                 | -1 660                                                     | X           | X                                | X                                       | -4 375 |       |
| Cisté ztráty ze snížení hodnoty a ztráty ze snížení hodnoty                                                                                | X          | X                   | X     | 10                      | -17   | X      | -4               | -67               | X                                                          | -51         | X                                | X                                       | -129   |       |
| Výnosy/výdaje související s finančními závazky                                                                                             | X          | X                   | X     | X                       | X     | X      | X                | X                 | X                                                          | X           | 330                              | X                                       | 330    |       |
| Výsledek investic, zajištění, smluv vázaných na podílové listy a penzijních fondů (*)                                                      | X          | X                   | X     | X                       | X     | X      | X                | X                 | X                                                          | X           | 8 450                            | X                                       | 8 450  |       |
| Čistý finanční výsledek z investic                                                                                                         | 836        | 130                 | 815   | 6 310                   | 563   | 2 751  | 29               | 264               | -1 273                                                     | 911         | 8 779                            | X                                       | 20 115 |       |
| Poplatky za správu investic                                                                                                                | X          | X                   | X     | X                       | X     | X      | X                | X                 | X                                                          | X           | X                                | -339                                    | -339   |       |
| Kurzové zisky/ztráty                                                                                                                       | X          | X                   | X     | X                       | X     | X      | X                | X                 | X                                                          | X           | X                                | -142                                    | -142   |       |
| Celkový výkaz zisků a ztrát investic                                                                                                       | 836        | 130                 | 815   | 6 310                   | 563   | 2 751  | 29               | 264               | -1 273                                                     | 911         | 8 779                            | -481                                    | 19 634 |       |
| Zisky/ztráty z majetkových cenných papírů oceněných reálnou hodnotou s dopadem na ostatní úplný výsledek                                   | X          | 30                  | X     | X                       | X     | X      | -38              | X                 | X                                                          | X           | X                                | X                                       | -8     |       |
| Zisky/ztráty z finančních aktiv (jiných než majetkových cenných papírů) oceněných reálnou hodnotou s dopadem do ostatního úplného výsledku | X          | X                   | X     | 12 390                  | X     | X      | 0                | X                 | X                                                          | X           | X                                | X                                       | 12 390 |       |
| Zisky/ztráty ze zajišťovacích derivátů a jiných nástrojů                                                                                   | X          | X                   | X     | 312                     | X     | X      | 427              | 17                | X                                                          | X           | X                                | X                                       | 756    |       |
| Celkový úplný výkaz zisku a zisku – investice                                                                                              | 836        | 160                 | 815   | 19 012                  | 563   | 2 751  | 418              | 280               | -1 273                                                     | 911         | 8 779                            | -481                                    | 32 771 |       |

(\*) Výsledek investičních zajišťovacích smluv vázaných na podílové listy a penzijních fondů se týká finančních aktiv souvisejících s technickými rezervami, jejichž investiční riziko nesou pojistníci, finanční závazky související s investičními smlouvami s rezervami spojenými s penzijními fondy

## 16. Očekávané úvěrové ztráty

Následující tabulka uvádí podrobnosti o alokaci a refinancování očekávaných úvěrových ztrát (ECL) pro finanční aktiva rozdělená podle stupně úvěrového rizika.

### Ztráty ze snížení hodnoty/storna z důvodu úvěrového rizika: členění

| (v milionech EUR)            | ECL alokace  |                                           |              |              | Reverze ECL  |                                           |              |              |
|------------------------------|--------------|-------------------------------------------|--------------|--------------|--------------|-------------------------------------------|--------------|--------------|
|                              | První stupeň | z toho: Aktiva s nízkým kreditním rizikem | Druhý stupeň | Třetí stupeň | První stupeň | z toho: Aktiva s nízkým kreditním rizikem | Druhý stupeň | Třetí stupeň |
| Státní dluhopisy             | -46          | 0                                         | -0           | -8           | 25           | 0                                         | 18           | 8            |
| Ostatní dluhové cenné papíry | -77          | 0                                         | 0            | -40          | 78           | 0                                         | 15           | 0            |
| Půjčky a úvěry:              | -101         | 0                                         | -14          | -8           | 28           | 0                                         | 6            | 6            |
| - do bank                    | -1           | 0                                         | 0            | 0            | 5            | 0                                         | 0            | 0            |
| - zákazníkům                 | -101         | 0                                         | -14          | -8           | 23           | 0                                         | 6            | 6            |
| <b>Celkem 31/12/2024</b>     | <b>-225</b>  | <b>0</b>                                  | <b>-15</b>   | <b>-56</b>   | <b>130</b>   | <b>0</b>                                  | <b>39</b>    | <b>14</b>    |
| <b>Celkem 31/12/2023</b>     | <b>-163</b>  | <b>0</b>                                  | <b>-35</b>   | <b>-85</b>   | <b>247</b>   | <b>0</b>                                  | <b>16</b>    | <b>9</b>     |

## 17. Podrobné informace o investicích

### 17.1. Dluhové cenné papíry

Níže uvedené tabulky ukazují účetní hodnotu dluhových cenných papírů (státních a podnikových dluhopisů) v členění podle ratingu a splatnosti:

#### Dluhové cenné papíry: členění podle ratingu

| (v milionech EUR)                                                                                                                                                                                 | Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do ostatního úplného výsledku | Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou proti účtům nákladů nebo výnosů | Finanční aktiva v naběhlé hodnotě | Celkem         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------|
| AAA                                                                                                                                                                                               | 15 134                                                                   | 328                                                                        | 1 530                             | 16 992         |
| AA                                                                                                                                                                                                | 44 284                                                                   | 810                                                                        | 1 074                             | 46 169         |
| U                                                                                                                                                                                                 | 63 658                                                                   | 2 325                                                                      | 860                               | 66 843         |
| BBB                                                                                                                                                                                               | 89 492                                                                   | 3 222                                                                      | 6 091                             | 98 806         |
| Neinvestiční stupeň                                                                                                                                                                               | 5 635                                                                    | 1 015                                                                      | 80                                | 6 730          |
| Nehodnoceno                                                                                                                                                                                       | 8 256                                                                    | 331                                                                        | 131                               | 8 719          |
| <b>Dluhové cenné papíry celkem</b>                                                                                                                                                                | <b>226 460</b>                                                           | <b>8 031</b>                                                               | <b>9 767</b>                      | <b>244 258</b> |
| Finanční aktiva spojená s technickými rezervami, jejichž investiční riziko nesou pojistníci, s finančními závazky souvisejícími s investičními smlouvami a rezervami spojenými s penzijními fondy | 0                                                                        | 12 534                                                                     | 0                                 | 12 534         |
| <b>Celkem</b>                                                                                                                                                                                     | <b>226 460</b>                                                           | <b>20 565</b>                                                              | <b>9 767</b>                      | <b>256 793</b> |

**Dluhové cenné papíry: členění podle splatnosti**

| (v milionech EUR)                                                                                                                                                                                 | Finanční aktiva<br>oceňovaná<br>reálnou hodnotou<br>do ostatního<br>úplného výsledku | Finanční aktiva<br>oceňovaná<br>reálnou hodnotou<br>proti účtům<br>nákladů nebo<br>výnosů | Finanční aktiva v<br>naběhlé hodnotě | Celkem         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------|
| Do 1 roku                                                                                                                                                                                         | 15 146                                                                               | 262                                                                                       | 1 844                                | 17 252         |
| 1 rok až 5 let                                                                                                                                                                                    | 52 997                                                                               | 991                                                                                       | 5 075                                | 59 063         |
| 5 až 10 let                                                                                                                                                                                       | 56 207                                                                               | 1 038                                                                                     | 2 302                                | 59 547         |
| Více než 10 let                                                                                                                                                                                   | 99 408                                                                               | 4 470                                                                                     | 546                                  | 104 423        |
| Perpetua                                                                                                                                                                                          | 2 702                                                                                | 1 271                                                                                     | 0                                    | 3 973          |
| <b>Dluhové cenné papíry celkem</b>                                                                                                                                                                | <b>226 460</b>                                                                       | <b>8 031</b>                                                                              | <b>9 767</b>                         | <b>244 258</b> |
| Finanční aktiva spojená s technickými rezervami, jejichž investiční riziko nesou pojistníci, s finančními závazky souvisejícími s investičními smlouvami a rezervami spojenými s penzijními fondy | 0                                                                                    | 12 534                                                                                    | 0                                    | 12 534         |
| <b>Celkem</b>                                                                                                                                                                                     | <b>226 460</b>                                                                       | <b>20 565</b>                                                                             | <b>9 767</b>                         | <b>256 793</b> |

Dluhové cenné papíry ve výši 256 793 milionů EUR se skládají ze státních dluhopisů ve výši 139 053 milionů EUR, podnikových cenných papírů ve výši 105 205 milionů EUR a expozic ve finančních aktivech ve výši 12 534 milionů EUR ke krytí technických rezerv, jejichž investiční riziko nesou pojistníci, finančních závazků vyplývajících z investičních smluv a rezerv vázaných na penzijní fondy.

Pokud jde o expozici vůči státním dluhopisům, v rozvahové hodnotě je níže uvedeno členění podle zemí:

**Státní dluhopisy: členění podle země rizika**

| (v milionech EUR)                                                                                                                                                                                     | 31/12/2024     |               | 31/12/2023     |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|                                                                                                                                                                                                       | Účetní hodnota | Podíl (%)     | Účetní hodnota | Podíl (%)     |
| Itálie                                                                                                                                                                                                | 35 592         | 25,0%         | 38 511         | 27,4%         |
| Francie                                                                                                                                                                                               | 21 260         | 14,9%         | 21 964         | 15,6%         |
| Španělsko                                                                                                                                                                                             | 21 095         | 14,8%         | 20 565         | 14,6%         |
| Země střední a východní Evropy                                                                                                                                                                        | 11 807         | 8,3%          | 12 908         | 9,2%          |
| Zbytek Evropy                                                                                                                                                                                         | 25 492         | 17,9%         | 23 952         | 17,1%         |
| Německo                                                                                                                                                                                               | 3 188          | 2,2%          | 2 875          | 2,0%          |
| Rakousko                                                                                                                                                                                              | 1 807          | 1,3%          | 1 792          | 1,3%          |
| Belgie                                                                                                                                                                                                | 8 634          | 6,1%          | 7 893          | 5,6%          |
| Ostatní                                                                                                                                                                                               | 11 863         | 8,3%          | 11 391         | 8,1%          |
| Zbytek světa                                                                                                                                                                                          | 17 687         | 12,4%         | 13 896         | 9,9%          |
| Nadnárodní                                                                                                                                                                                            | 6 120          | 4,3%          | 5 563          | 4,0%          |
| <b>Celkem</b>                                                                                                                                                                                         | <b>139 053</b> | <b>97,6%</b>  | <b>137 359</b> | <b>97,8%</b>  |
| Finanční aktiva související s technickými rezervami, jejichž investiční riziko nesou pojistníci, s finančními závazky souvisejícími s investičními smlouvami a rezervami spojenými s penzijními fondy | 3 454          | 2,4%          | 3 120          | 2,2%          |
| <b>Státní dluhopisy celkem</b>                                                                                                                                                                        | <b>142 507</b> | <b>100,0%</b> | <b>140 479</b> | <b>100,0%</b> |

Expozice vůči státním dluhopisům činila 142 507 milionů EUR (140 479 milionů EUR k 31. prosinci 2023), z čehož 3 454 milionů EUR (3 120 milionů EUR k 31. prosinci 2023) se týkalo vládních expozic ve finančních aktivech pokrývajících technické rezervy, jejichž investiční riziko nesou pojistníci, finanční závazky vyplývajících z investičních smluv a rezervy spojenými s penzijními fondy. Pokud jde o expozici, u 54,7 % portfolia představují italské, francouzské a španělské dluhové cenné papíry.

Expozice vůči jednotlivým státním dluhopisům je alokována především do příslušných zemí, kde působí.

S odkazem na expozice státních dluhopisů vykazované v účetní hodnotě je rozdělení podle ratingu uvedeno níže:

#### Státní dluhopisy: členění podle ratingu

| (v milionech EUR)                                                                                                                                                                                     | 31/12/2024     |               | 31/12/2023     |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|                                                                                                                                                                                                       | Účetní hodnota | Podíl (%)     | Účetní hodnota | Podíl (%)     |
| AAA                                                                                                                                                                                                   | 10 149         | 7,1%          | 8 892          | 6,3%          |
| AA                                                                                                                                                                                                    | 38 242         | 26,8%         | 39 399         | 28,0%         |
| U                                                                                                                                                                                                     | 37 831         | 26,5%         | 32 295         | 23,0%         |
| BBB                                                                                                                                                                                                   | 44 850         | 31,5%         | 50 893         | 36,2%         |
| Neinvestiční stupeň                                                                                                                                                                                   | 1 267          | 0,9%          | 1 191          | 0,8%          |
| Nehodnoceno                                                                                                                                                                                           | 6 714          | 4,7%          | 4 689          | 3,3%          |
| <b>Celkem</b>                                                                                                                                                                                         | <b>139 053</b> | <b>97,6%</b>  | <b>137 359</b> | <b>97,8%</b>  |
| Finanční aktiva související s technickými rezervami, jejichž investiční riziko nesou pojistníci, s finančními závazky souvisejícími s investičními smlouvami a rezervami spojenými s penzijními fondy | 3 454          | 2,4%          | 3 120          | 2,2%          |
| <b>Státní dluhopisy celkem</b>                                                                                                                                                                        | <b>142 507</b> | <b>100,0%</b> | <b>140 479</b> | <b>100,0%</b> |

Pokud jde o expozici vůči různým ratingovým třídám, třída AAA zahrnuje především německé a švýcarské státní dluhopisy, třída AA zahrnuje především francouzské státní dluhopisy, třída BBB zahrnuje především italské vládní dluhopisy.

S odkazem na expozici vůči podnikovým dluhopisům vykázanými v účetní hodnotě je níže uvedeno rozdělení podle sektorů:

#### Podnikové dluhopisy: členění podle sektoru

| (v milionech EUR)                                                                                                                                                                                     | 31/12/2024     |               | 31/12/2023     |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|                                                                                                                                                                                                       | Účetní hodnota | Podíl (%)     | Účetní hodnota | Podíl (%)     |
| Finanční sektor                                                                                                                                                                                       | 35 466         | 31,0%         | 32 314         | 31,5%         |
| Kryté dluhopisy                                                                                                                                                                                       | 6 800          | 6,0%          | 7 864          | 7,7%          |
| Veřejné služby                                                                                                                                                                                        | 12 741         | 11,1%         | 12 297         | 12,0%         |
| Spotřebitel                                                                                                                                                                                           | 11 158         | 9,8%          | 9 786          | 9,5%          |
| Průmysl                                                                                                                                                                                               | 9 739          | 8,5%          | 7 689          | 7,5%          |
| Telekomunikace                                                                                                                                                                                        | 8 165          | 7,1%          | 4 618          | 4,5%          |
| Zdravotní péče                                                                                                                                                                                        | 4 814          | 4,2%          | 2 960          | 2,9%          |
| Energetika                                                                                                                                                                                            | 16 322         | 14,3%         | 18 947         | 18,4%         |
| <b>Celkem</b>                                                                                                                                                                                         | <b>105 205</b> | <b>92,1%</b>  | <b>96 476</b>  | <b>93,9%</b>  |
| Finanční aktiva související s technickými rezervami, jejichž investiční riziko nesou pojistníci, s finančními závazky souvisejícími s investičními smlouvami a rezervami spojenými s penzijními fondy | 9 081          | 7,9%          | 6 243          | 6,1%          |
| <b>Podnikové dluhopisy celkem</b>                                                                                                                                                                     | <b>114 286</b> | <b>100,0%</b> | <b>102 719</b> | <b>100,0%</b> |

Expozice vůči korporátním dluhopisům činila 114 286 milionů EUR (102 719 milionů EUR k 31. prosinci 2023), z čehož 9 081 milionů EUR (6 243 milionů EUR k 31. prosinci 2023) souviselo s expozicemi korporátních společností ve finančních aktivech pokrývajících technické rezervy, jejichž investiční riziko nesou pojistníci, finančními závazky vyplývajících z investičních smluv a rezervami plynoucími ze správy penzijních fondů.

Pokud jde o expozici, 57,3 % expozice (54,8 % k 31. prosinci 2023) tvořily dluhopisy nefinančního podnikového sektoru, 32,9 % (39,2 % k 31. prosinci 2023) dluhopisy podnikového finančního sektoru a 9,8 % (6,1 % k 31. prosinci 2023) tvořily dluhopisy ve finančních aktivech pokrývajících technické rezervy, jejichž investiční riziko nesou pojistníci, finanční závazky vyplývajících z investičních smluv a rezervami plynoucími ze správy penzijních fondů.

S odkazem na expozici vůči podnikovým dluhopisům vykazované v účetní hodnotě je níže uvedeno rozdělení podle ratingu:

#### Podnikové dluhopisy: členění podle ratingu

| (v milionech EUR)                                                                                                                                                                                     | 31/12/2024     |               | 31/12/2023     |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|                                                                                                                                                                                                       | Účetní hodnota | Podíl (%)     | Účetní hodnota | Podíl (%)     |
| AAA                                                                                                                                                                                                   | 6 843          | 6,0%          | 5 377          | 5,2%          |
| AA                                                                                                                                                                                                    | 7 927          | 6,9%          | 9 057          | 8,8%          |
| U                                                                                                                                                                                                     | 29 012         | 25,4%         | 27 915         | 27,2%         |
| BBB                                                                                                                                                                                                   | 53 956         | 47,2%         | 45 862         | 44,6%         |
| Neinvestiční stupeň                                                                                                                                                                                   | 5 463          | 4,8%          | 5 691          | 5,5%          |
| Nehodnoceno                                                                                                                                                                                           | 2 004          | 1,8%          | 2 575          | 2,5%          |
| <b>Celkem</b>                                                                                                                                                                                         | <b>105 205</b> | <b>92,1%</b>  | <b>96 476</b>  | <b>93,9%</b>  |
| Finanční aktiva související s technickými rezervami, jejichž investiční riziko nesou pojištníci, s finančními závazky souvisejícími s investičními smlouvami a rezervami spojenými s penzijními fondy | 9 081          | 7,9%          | 6 243          | 6,1%          |
| <b>Podnikové dluhopisy celkem</b>                                                                                                                                                                     | <b>114 286</b> | <b>100,0%</b> | <b>102 719</b> | <b>100,0%</b> |

Pokud jde o expozici vůči různým ratingovým třídám, třída AAA zahrnuje především německé podnikové dluhopisy, třída AA zahrnuje především francouzské a německé podnikové dluhopisy, třída A a třída BBB zahrnují italské, francouzské a německé podnikové dluhopisy.

## 17.2. Majetkové cenné papíry

S odkazem na expozici vůči kapitálovým nástrojům vykazovaným v účetní hodnotě je uvedeno rozdělení podle sektorů níže:

#### Akciová expozice: členění podle sektorů

| (v milionech EUR)           | 31/12/2024     |               | 31/12/2023     |               |
|-----------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|                             | Účetní hodnota | Podíl (%)     | Účetní hodnota | Podíl (%)     |
| <b>Kapitálové investice</b> | <b>27 229</b>  | <b>100,0%</b> | <b>25 291</b>  | <b>100,0%</b> |
| Finanční sektor             | 1 837          | 6,7%          | 1 820          | 7,2%          |
| Spotřebitel                 | 680            | 2,5%          | 803            | 3,2%          |
| Průmysl                     | 441            | 1,6%          | 565            | 2,2%          |
| Energetika                  | 819            | 3,0%          | 604            | 2,4%          |
| Ostatní                     | 2 952          | 10,8%         | 2 643          | 10,4%         |
| Alternativní investice      | 15 301         | 56,2%         | 14 238         | 56,3%         |
| Nepřímé investice           | 5 198          | 19,1%         | 4 619          | 18,3%         |

Expozice vůči kapitálovým nástrojům činila 27 229 milionů EUR (25 291 milionů EUR k 31. prosinci 2023) a tvořily ji 17,9 % (18,2 % k 31. prosinci 2023) kapitálové nástroje nefinančního sektoru a 6,7 % (7,2 % k 31. prosinci 2023) kapitálové nástroje finančního sektoru.

Alternativní investice zahrnují především expozice soukromého kapitálu ve výši 12 038 milionů EUR (11 831 milionů EUR k 31. prosinci 2023), jakož i další alternativní fondy ve výši 3 363 milionů EUR (2 407 milionů EUR k 31. prosinci 2023).

Nepřímé investice uvedené v tomto vyobrazení se vztahují na fondy, jejichž investice jsou tvořeny investicemi do kapitálových nástrojů.



S odkazem na expozici vůči přímým kapitálovým nástrojům vykazovaným v účetní hodnotě je uvedeno níže rozdělení podle zemí:

#### Akciová expozice - přímé investice: členění podle země expozice

| (v milionech EUR)                            | 31/12/2024     |               | 31/12/2023     |               |
|----------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|                                              | Účetní hodnota | Podíl (%)     | Účetní hodnota | Podíl (%)     |
| <b>Kapitálové nástroje - přímé investice</b> | <b>6 729</b>   | <b>100,0%</b> | <b>6 434</b>   | <b>100,0%</b> |
| Itálie                                       | 662            | 9,8%          | 762            | 11,8%         |
| Francie                                      | 1 236          | 18,4%         | 1 852          | 28,8%         |
| Německo                                      | 720            | 10,7%         | 677            | 10,5%         |
| Země střední a východní Evropy               | 131            | 1,9%          | 135            | 2,1%          |
| Zbytek Evropy                                | 1 241          | 18,4%         | 1 088          | 16,9%         |
| Zbytek světa                                 | 2 740          | 40,7%         | 1 920          | 29,8%         |

Expozice vůči přímým kapitálovým nástrojům činila 6 729 milionů EUR (6 434 milionů EUR k 31. prosinci 2023) a 38,9 % (51,1 % k 31. prosinci 2023) portfolia představují italské, francouzské a německé akciové nástroje.

### 17.3. Investice do nemovitostí

S odkazem na expozici vůči investicím do nemovitostí, jak je uvedena v účetní závěrce<sup>172</sup>, je níže uvedena reálná hodnota podle zemí. Pro úplnost uvádíme, že podrobnosti jsou uvedeny i v reálné hodnotě nemovitostí obývaných vlastníkem.

#### Investice do nemovitostí: členění podle zemí

| (v milionech EUR)                     | 31/12/2024               |           | 31/12/2024                     |           |
|---------------------------------------|--------------------------|-----------|--------------------------------|-----------|
|                                       | Investice do nemovitostí |           | Nemovitosti užívané vlastníkem |           |
|                                       | Reálná hodnota           | Podíl (%) | Reálná hodnota                 | Podíl (%) |
| <b>Přímé investice do nemovitostí</b> | <b>24 554</b>            |           | <b>3.567</b>                   |           |
| Itálie                                | 7 740                    | 31,5%     | 1 903                          | 53,3%     |
| Francie                               | 7 259                    | 29,6%     | 513                            | 14,4%     |
| Německo                               | 3 222                    | 13,1%     | 352                            | 9,9%      |
| Země střední a východní Evropy        | 996                      | 4,1%      | 308                            | 8,6%      |
| Zbytek Evropy                         | 5 278                    | 21,5%     | 215                            | 6,0%      |
| Španělsko                             | 1 206                    | 4,9%      | 61                             | 1,7%      |
| Rakousko                              | 1 820                    | 7,4%      | 61                             | 1,7%      |
| Švýcarsko                             | 1 454                    | 5,9%      | 9                              | 0,3%      |
| Jiný                                  | 798                      | 3,2%      | 83                             | 2,3%      |
| Zbytek světa                          | 58                       | 0,2%      | 277                            | 7,8%      |

Tržní hodnota přímých investic do nemovitostí činila 28 121 milionů EUR, z toho 24 554 milionů EUR byly investice do nemovitostí a 3 567 milionů EUR byly nemovitosti obývané vlastníky.

### 17.4. Derivátové finanční nástroje

Expozice rozvahy skupiny vůči derivátovým finančním nástrojům, která se vztahuje především na transakce pro účely zajištění finančních aktiv nebo pasiv v souladu se strategiemi snižování finančního a měnového rizika činila -1 704 milionů EUR (-2 472 milionů EUR k 31. prosinci 2023) v odpovídající nominální hodnotě 51 952 milionů EUR (66 159 milionů EUR k 31. prosinci 2023). Tato pomyslná expozice, která je vyjádřena v absolutních hodnotách zahrnutím pozic s kladnou i zápornou účetní hodnotou, připadá ve výši 20 941 milionů EUR na nástroje, pro které byla

<sup>172</sup> Podílové jednotky ICAV jsou vyloučeny.

formálně určena zajišťovací účetní zpráva (17 512 milionů EUR k 31. prosinci 2023), v souladu s požadavky IFRS 9. Rozdíl se na druhé straně týká derivátových nástrojů, pro které, ačkoli jsou drženy převážně pro účely finančního zajištění, nebylo aktivováno formální označení.

Podrobnosti o expozicích derivátových nástrojů označených jako zajišťovací účetnictví a jiné derivátové nástroje jsou uvedeny níže. Toto zastoupení nezahrnuje deriváty zahrnuté do technických rezerv na zajištění finančních aktiv, jejichž investiční riziko nesou pojistníci, finanční závazky vyplývající z investičních smluv a rezervy vyplývající ze správy penzijních fondů.

#### Údaje o expozicích v derivátových nástrojích

| (v milionech EUR)                  | Rozdělení splatností podle nominální hodnoty |               |                |                 | Derivátová aktiva - reálná hodnota | Derivátové závazky - reálná hodnota | Čistá reálná hodnota |
|------------------------------------|----------------------------------------------|---------------|----------------|-----------------|------------------------------------|-------------------------------------|----------------------|
|                                    | Do konce 1 roku                              | Od 1 do 5 let | Více než 5 let | Celkem pomyslně |                                    |                                     |                      |
| Celkové akciové/indexové kontrakty | 4 261                                        | 2 943         | 0              | 7 205           | 82                                 | -151                                | -69                  |
| Úrokové deriváty                   | 8 234                                        | 11 664        | 8 480          | 28 378          | 679                                | -1 316                              | -637                 |
| Kurzové deriváty                   | 6 043                                        | 4 649         | 4 817          | 15 509          | 340                                | -1 339                              | -999                 |
| Úvěrové deriváty                   | 850                                          | 10            | 0              | 860             | 1                                  | -0                                  | 0                    |
| <b>Celkem</b>                      | <b>19 388</b>                                | <b>19 267</b> | <b>13 297</b>  | <b>51 952</b>   | <b>1 102</b>                       | <b>-2 807</b>                       | <b>-1 704</b>        |

## Deriváty označené jako zajišťovací nástroje

Expozice derivátů, pro které byla určena zpráva o účetním krytí, vyjádřená účetní hodnotou, činila -1 869 milionů EUR (k 31. prosinci 2023 -1 967 milionů EUR).

#### Zajištění cash flow

Vztahy se zajištěním peněžních toků se týkají především *mikro zajišťovacích* transakcí a snižování rizika reinvestic do životních portfolií a křížových měnových *swapů* za účelem zajištění podřízených závazků vydaných skupinou v librách.

#### Zajištění reálné hodnoty

Vztahy zajištění reálné hodnoty se týkají především strategií zajištění úrokového rizika Banca Generali a také zajištění implementovaného v životních portfoliích dceřiných společností působících v zemích střední a východní Evropy, se zvláštním zřetelem na rizika vyplývající z kolísání úrokových sazeb a směnných kurzů.

#### Zajištění čistých investic do zahraničních operací

Skupina pokračovala v zajišťování čistých investic do zahraničních operací s cílem sterilizovat rizika vyplývající z kolísání směnných kurzů svých dceřiných společností působících ve švýcarských francích.

Podrobnosti o expozicích v zajišťovacích derivátech a jejich ekonomickém dopadu na účetní závěrku jsou uvedeny níže ve formě tabulky s důkazy o účelné a neúčinné složce.

#### Informace o expozicích v derivátových nástrojích - Zajištění peněžních toků a zajištění čistých investic

| (v milionech EUR) | Rozdělení splatností podle nominální hodnoty |               |                |                 | Derivátová aktiva - reálná hodnota | Derivátové závazky - reálná hodnota | Čistá reálná hodnota |
|-------------------|----------------------------------------------|---------------|----------------|-----------------|------------------------------------|-------------------------------------|----------------------|
|                   | Do konce 1 roku                              | Od 1 do 5 let | Více než 5 let | Pomyslný součet |                                    |                                     |                      |
| Úrokové deriváty  | 1 952                                        | 3 184         | 3 295          | 8 431           | 207                                | -1 006                              | -799                 |
| Kurzové deriváty  | 478                                          | 879           | 4 511          | 5 868           | 60                                 | -1 101                              | -1 041               |
| <b>Celkem</b>     | <b>2 430</b>                                 | <b>4 063</b>  | <b>7 806</b>   | <b>14 299</b>   | <b>267</b>                         | <b>-2 107</b>                       | <b>-1 840</b>        |

## Vliv zajištění cash flow

| (v milionech EUR)         | Účetní hodnota zajištěných položek* | Změna hodnoty zajištěných položek pro účely výpočtu efektivnosti | Změna hodnoty zajišťovacích derivátů | RMS - vykázaný ve vlastním kapitálu | neefektivní složka - vykázaná ve výsledovce |
|---------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>ZAJIŠTĚNÁ POLOŽKA</b>  |                                     |                                                                  |                                      |                                     |                                             |
| <b>Dluhové nástroje</b>   | <b>1 580</b>                        | <b>-233</b>                                                      | <b>243</b>                           | <b>240</b>                          | <b>7</b>                                    |
| Zajištění úrokových sazeb | 280                                 | -99                                                              | 99                                   | 99                                  | 0                                           |
| Zajištění směnného kurzu  | 1 300                               | -134                                                             | 144                                  | 141                                 | 7                                           |
| <b>Finanční závazky</b>   | <b>-423</b>                         | <b>-27</b>                                                       | <b>27</b>                            | <b>27</b>                           | <b>-1</b>                                   |
| Zajištění směnného kurzu  | -423                                | -27                                                              | 27                                   | 27                                  | -1                                          |
| <b>Celkem</b>             | <b>1 156</b>                        | <b>-259</b>                                                      | <b>270</b>                           | <b>267</b>                          | <b>7</b>                                    |

\* U plánovaných transakcí se rozvahová hodnota vztahuje k podkladovému nástroji zohledněnému při výpočtu neefektivnosti zajištění.

## Podrobnosti o expozicích vůči derivátovým nástrojům - Zajištění reálné hodnoty

| (v milionech EUR) | Fiktivní expozice podle splatnosti |               |                |                 | Derivátová aktiva - reálná hodnota | Derivátové závazky - reálná hodnota | Čistá reálná hodnota |
|-------------------|------------------------------------|---------------|----------------|-----------------|------------------------------------|-------------------------------------|----------------------|
|                   | Do konce 1 roku                    | Od 1 do 5 let | Více než 5 let | Pomyslný součet |                                    |                                     |                      |
| Úrokové deriváty  | 610                                | 2 856         | 3 176          | 6 642           | 148                                | -178                                | -29                  |
| <b>Celkem</b>     | <b>610</b>                         | <b>2 856</b>  | <b>3 176</b>   | <b>6 642</b>    | <b>148</b>                         | <b>-178</b>                         | <b>-29</b>           |

## Vliv zajištění reálné hodnoty

| (v milionech EUR)           | Reálná hodnota zajištěných položek | Změna hodnoty zajištěných položek | Změna hodnoty zajišťovacích derivátů | efektivní složka - vykázaná ve výsledovce | neefektivní složka - vykázaná ve výsledovce | komponenta vykázaná ve vlastním kapitálu (akcie uznané u OCI) |
|-----------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| <b>ZAJIŠTĚNÁ POLOŽKA</b>    |                                    |                                   |                                      |                                           |                                             |                                                               |
| <b>Dluhové nástroje</b>     | <b>4 373</b>                       | <b>63</b>                         | <b>-67</b>                           | <b>-63</b>                                | <b>-5</b>                                   | <b>0</b>                                                      |
| "Zajištění úrokových sazeb" | 4 364                              | 62                                | -66                                  | -62                                       | -4                                          | 0                                                             |
| "Zajištění směnného kurzu"  | 10                                 | 1                                 | -1                                   | -1                                        | -1                                          | 0                                                             |
| <b>Finanční závazky</b>     | <b>1 300</b>                       | <b>-2</b>                         | <b>2</b>                             | <b>2</b>                                  | <b>0</b>                                    | <b>0</b>                                                      |
| "Zajištění úrokových sazeb" | 1 300                              | -2                                | 2                                    | 2                                         | 0                                           | 0                                                             |
| <b>Celkem</b>               | <b>5 673</b>                       | <b>61</b>                         | <b>-65</b>                           | <b>-61</b>                                | <b>-5</b>                                   | <b>0</b>                                                      |

V rámci zajišťovacích transakcí v reálné hodnotě a v rámci svých bankovních aktivit prováděla dceřiná společnost Banca Generali obecné zajišťovací transakce portfolií finančních aktiv a pasiv (tzv. makro zajištění), jak umožňuje standard IAS 39 schválený Evropskou komisí, a to ve výši, která není k 31. prosinci 2024 významná z hlediska účetní hodnoty, s cílem snížit kolísání reálné hodnoty, které lze připsat referenčnímu úrokovému riziku u vkladů klientů bank na viděnou.

## Ostatní deriváty

Vykázané částky v účetní závěrce za tyto expozice k 31. prosinci 2024 činily 162 milionů EUR s nominální hodnotou odpovídající 31 010 milionům EUR (k 31. prosinci 2023 -505 milionů EUR, resp. 48 647 milionů EUR), které se skládají především z *mimoburzovních* pozic. Expozici lze připsat především transakcím zahrnujícím zajištění proti změnám úrokových sazeb a volatilitě směnných kurzů. Existují také strategie pro dynamiku zajištění managementu zaměřené na ochranu kapitálu a výsledovky před rizikem výrazného snížení cen akcií.

Obecně platí, že za účelem zmírnění úvěrového rizika, kterému je vystavena v případě *mimoburzovních* transakcí, skupina většinu transakcí zajišťuje. Vede se také užší seznam protistran oprávněných otevírat nové derivátové obchody.

## 17.5. Převáděná aktiva, která nesplňují podmínky pro odúčtování

V rámci své činnosti uzavírá skupina Generali smlouvy o půjčování cenných papírů a zpětném odkupu (REPO a Reverse REPO). Obecně platí, že kolaterál může být buď ve formě snadno dostupných aktiv, nebo v hotovosti. Obecně platí, že v těchto případech, pokud všechna rizika a výnosy finančních aktiv krytých těmito smlouvami zůstávají v podstatné míře na Skupině, podkladový cenný papír zůstává vykázán jako aktiva v rozvaze, zatímco peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty jsou převáděny v důsledku debetních a úvěrových vztahů.

V případě dohod o zpětném odkupu (REPO) zůstává finanční aktivum, na které se dohoda vztahuje, obecně vykázáno v účetní závěrce, protože rizika a přínosy zůstávají v podstatné míře na Skupině. Protiplnění za prodej je uznáno jako závazek.

V případě reverzních REPO transakcí s ohledem na to, že veškerá rizika a výnosy z podkladových cenných papírů zůstávají v podstatě na straně protistrany po celou dobu trvání transakce, není související finanční aktivum vykázáno jako aktivum v účetní závěrce Skupiny. Zaplacená částka je evidována jako investice v kategorii Úvěry a pohledávky. Skupina se také zabývá dalšími transakcemi, při nichž jsou některá finanční aktiva použita jako kolaterál, ale jsou stále vykázána v účetní závěrce, protože všechna rizika a výnosy zůstávají na Skupině.

V důsledku toho některá aktiva zaznamenaná v účetní závěrce nejsou Skupinou plně dostupná a použitelná, protože podléhají sekuritizaci, REPO a dalším formám dohod o zajištění. Kromě toho, s ohledem na pojišťovací činnost skupiny a zejména na životní pojištění s podílem na zisku, je třeba poznamenat, že v některých zemích, kde skupina působí, vnitrostátní legislativa stanoví, že související zajišťovací aktiva mají být považována za výhradně určená k těmto smlouvám a vázaná na samotné podnikání.

K 31. prosinci 2024 si Skupina ponechala v podstatě všechna rizika a výnosy vyplývající z vlastnictví převáděných aktiv a nedochází k převodům finančních aktiv, která byla zcela nebo částečně odepsána v účetní závěrce, ale nad kterými Skupina nadále uplatňuje. Konkrétně bylo přibližně 6 617 milionů EUR přiděleno na úvěrové a dluhové transakce, které jsou uznány především jako součást aktivit skupiny v oblasti nemovitostí, 792 milionů EUR na akceptované zajišťovací činnosti skupiny, 4 184 milionů EUR na dohody o zpětném odkupu (REPO), 7 214 milionů EUR na transakce půjčování cenných papírů a A konečně 1 899 milionů EUR na derivátové transakce. Zbytková část se vztahuje k ostatním transakcím menšího charakteru (viz kapitola *Podmíněné závazky, přísliby nákupu, přijaté a příslibené záruky, příslibená aktiva a zajištění* v části *Další informace*).

Pokud jde o kolaterál pro deriváty, je třeba poznamenat, že mimoburzovní deriváty podléhají rámcovým dohodám o započtení. Skupina zejména vyžaduje, aby pro každou derivátovou transakci byla přijata tzv. rámcová dohoda ISDA (nebo ekvivalent), včetně dvoustranných dohod o započtení a úvěrové podpory ISDA (nebo rovnocenná příloha) za účelem zmírnění rizika protistrany.

Skupina dále vyžaduje, aby tyto transakce byly prováděny pouze s protistranami povolenými zásadami politiky řízení rizik.

Tyto dohody stanoví, že započtení mezi deriváty se poskytuje pouze v případě úpadku nebo úpadku stran, a aby se zmírnilo úvěrové riziko protistrany související s těmito transakcemi, podepisují strany dohodu o zajištění.

Tváří v tvář těmto dohodám se čistá expozice vůči derivátům blíží nule, protože je neutralizována poskytnutým nebo přijatým kolaterálem, a to jak z hlediska hotovosti, tak z hlediska jiných aktiv.

Podobné úvahy platí pro zápůjčky cenných papírů a REPO/reverzní REPO transakce, které jsou kryty rámcovými dohodami s podobnými charakteristikami jako ISDA, respektive Global Master Securities Lending Agreement (GMSLA) a Global Master Repo Agreement (GMRA), čímž se riziko protistrany stává v podstatě nehmotným. Tyto úvahy jsou zřejmé v případě REPO transakcí / reverzních REPO transakcí, kde je hodnota kolaterálu pro každou transakci v podstatě rovna aktivu, na které se vztahuje dohoda o zpětném odkupu.

ISDA a podobné dohody o započtení uzavřené Skupinou nesplňují požadavky na započtení položek v účetní závěrce. Tyto dohody ve skutečnosti zaručují stranám právo na kompenzaci toků pouze v případě bankrotu, platební neschopnosti nebo bankrotu skupiny nebo protistrany. Skupina a protistrany navíc nejsou ochotny zpeněžit aktiva a kompenzovat závazky současně nebo je vypořádat na čistém základě.

## 17.6. Analýza citlivosti na tržní a úvěrová rizika

Informace o citlivosti hlavních finančních a ekonomických opatření Skupiny na scénáře považované za relevantní pro tržní a úvěrové riziko jsou uvedeny v odstavci *Analýza citlivosti na tržní riziko a pojistné riziko* v kapitole *Pojistné a investiční smlouvy* v těchto Poznámkách.

Kromě toho je třeba poznamenat, že skupina Generali provádí své analýzy citlivosti na tržní a úvěrové riziko v souladu s logikou Solventnosti II, jejichž výsledky jsou uvedeny ve zprávě o rizicích obsažené ve zprávě o operacích.

Informace o rizicích naleznete ve zprávě o vedení společnosti.

# POJISTNÉ A INVESTIČNÍ SMLOUVY

## 18. Pojistné smlouvy

Účelem této části je prezentovat sesouhlasení částek vykázaných v rozvaze a ve výkazu zisku a ztráty s odkazem na závazky související s pojistnými smlouvami a investičními smlouvami s prvky přímé spoluúčasti.

Podrobnosti o zůstatcích zaznamenaných v konsolidované rozvaze jsou uvedeny níže, rozdělené podle segmentů a oceňovacích modelů.

|                                                              | 31/12/2024     |                                                            |                                   |               | 31/12/2023     |                                                            |                                                   |               |
|--------------------------------------------------------------|----------------|------------------------------------------------------------|-----------------------------------|---------------|----------------|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------|
|                                                              | Celkem         | Smlouvy s<br>přímým<br>prvkem<br>dobrovolné<br>spoluúčasti | Smlouvy bez prvků přímé<br>účasti |               | Celkem         | Smlouvy s<br>přímým<br>prvkem<br>dobrovolné<br>spoluúčasti | Smlouvy bez prvků přímé<br>dobrovolné spoluúčasti |               |
|                                                              |                |                                                            | Všeobecný<br>model                | PAA           |                |                                                            | Všeobecný<br>model                                | PAA           |
| <b>Životní segment</b>                                       |                |                                                            |                                   |               |                |                                                            |                                                   |               |
| Závazky za zbytkové krytí                                    | 388 832        | 374 213                                                    | 14 169                            | 450           | 366 177        | 355 463                                                    | 10 308                                            | 406           |
| Současná hodnota peněžních toků                              | 357 058        | 347 165                                                    | 9 443                             | 450           | 333 968        | 327 540                                                    | 6 022                                             | 406           |
| Riziková přírážka                                            | 1 490          | 1 054                                                      | 436                               |               | 1 298          | 940                                                        | 358                                               |               |
| Marže z pojistné smlouvy                                     | 30 283         | 25 994                                                     | 4 289                             |               | 30 911         | 26 982                                                     | 3 928                                             |               |
| Závazky za vzniklé pojistné události                         | 11 420         | 3 201                                                      | 7 277                             | 942           | 10 486         | 3 269                                                      | 6 354                                             | 863           |
| Současná hodnota peněžních toků                              | 11 280         | 3 201                                                      | 7 180                             | 899           | 10 357         | 3 268                                                      | 6 267                                             | 823           |
| Riziková přírážka                                            | 140            | 1                                                          | 96                                | 43            | 129            | 1                                                          | 87                                                | 41            |
| <b>Zůstatková účetní hodnota uzavřených pojistných smluv</b> | <b>400 251</b> | <b>377 414</b>                                             | <b>21 446</b>                     | <b>1 392</b>  | <b>376 663</b> | <b>358 731</b>                                             | <b>16 662</b>                                     | <b>1 269</b>  |
| Uzavřené pojistné smlouvy, které představují závazky         | 400 490        | 377 430                                                    | 21 666                            | 1 394         | 376 978        | 358 871                                                    | 16 835                                            | 1 272         |
| Uzavřené pojistné smlouvy, které představují aktiva          | -239           | -16                                                        | -221                              | -3            | -315           | -139                                                       | -173                                              | -3            |
| <b>Segment P&amp;C</b>                                       |                |                                                            |                                   |               |                |                                                            |                                                   |               |
| Závazky za zbytkové krytí                                    | 5 354          | 96                                                         | 897                               | 4 361         | 4 920          | 134                                                        | 166                                               | 4 620         |
| Současná hodnota peněžních toků                              | 4 326          | 96                                                         | -131                              | 4 361         | 3 976          | 133                                                        | -778                                              | 4 620         |
| Riziková přírážka                                            | 84             | 0                                                          | 83                                |               | 48             | 1                                                          | 47                                                |               |
| Marže z pojistné smlouvy                                     | 945            |                                                            | 945                               |               | 896            |                                                            | 896                                               |               |
| Závazky za vzniklé pojistné události                         | 32 544         | 0                                                          | 107                               | 32 437        | 30 428         | 2                                                          | 82                                                | 30 344        |
| Současná hodnota peněžních toků                              | 31 360         | 0                                                          | 95                                | 31 265        | 29 345         | 2                                                          | 71                                                | 29 272        |
| Riziková přírážka                                            | 1 184          |                                                            | 13                                | 1 171         | 1 083          |                                                            | 11                                                | 1 072         |
| <b>Zůstatková účetní hodnota uzavřených pojistných smluv</b> | <b>37 899</b>  | <b>97</b>                                                  | <b>1 004</b>                      | <b>36 798</b> | <b>35 347</b>  | <b>136</b>                                                 | <b>247</b>                                        | <b>34 964</b> |
| Uzavřené pojistné smlouvy, které představují závazky         | 37 922         | 97                                                         | 1 004                             | 36 821        | 35 347         | 136                                                        | 247                                               | 34 964        |
| Uzavřené pojistné smlouvy, které představují aktiva          | -23            |                                                            | 0                                 | -23           | -0             |                                                            |                                                   | -0            |
| <b>Celkem</b>                                                |                |                                                            |                                   |               |                |                                                            |                                                   |               |
| Závazky za zbytkové krytí                                    | 394 186        | 374 309                                                    | 15 066                            | 4 811         | 371 096        | 355 597                                                    | 10 474                                            | 5 026         |
| Současná hodnota peněžních toků                              | 361 384        | 347 261                                                    | 9 312                             | 4 811         | 337 944        | 327 674                                                    | 5 245                                             | 5 026         |
| Riziková přírážka                                            | 1 574          | 1 055                                                      | 519                               |               | 1 346          | 941                                                        | 405                                               |               |
| Marže z pojistné smlouvy                                     | 31 228         | 25 994                                                     | 5 234                             |               | 31 807         | 26 982                                                     | 4 824                                             |               |
| Závazky za vzniklé pojistné události                         | 43 964         | 3 201                                                      | 7 384                             | 33 378        | 40 914         | 3 271                                                      | 6 436                                             | 31 207        |
| Současná hodnota peněžních toků                              | 42 640         | 3 201                                                      | 7 275                             | 32 164        | 39 702         | 3 270                                                      | 6 338                                             | 30 095        |
| Riziková přírážka                                            | 1 324          | 1                                                          | 109                               | 1 214         | 1 211          | 1                                                          | 98                                                | 1 113         |
| <b>Zůstatková účetní hodnota uzavřených pojistných smluv</b> | <b>438 150</b> | <b>377 511</b>                                             | <b>22 450</b>                     | <b>38 190</b> | <b>412 010</b> | <b>358 867</b>                                             | <b>16 910</b>                                     | <b>36 233</b> |
| Uzavřené pojistné smlouvy, které představují závazky         | 438 412        | 377 526                                                    | 22 671                            | 38 215        | 412 325        | 359 007                                                    | 17 082                                            | 36 236        |
| Uzavřené pojistné smlouvy, které představují aktiva          | -262           | -16                                                        | -221                              | -26           | -315           | -139                                                       | -173                                              | -3            |

Následující tabulky mají poskytnout odsouhlasení účetní hodnoty uzavřených pojistných smluv k 31. prosinci 2024, počínaje počátečním zůstatkem k 1. lednu 2024. Podobně vykázané srovnávací údaje poskytují odsouhlasení účetní hodnoty uzavřených pojistných smluv k 31. prosinci 2023, a to počínaje počáteční rozvahou k 1. lednu 2023.

První tabulka poskytuje analýzu pohybů účetní hodnoty uzavřených pojistných smluv podrobně podle závazku ze zbývajících pojistného krytí a závazku za vzniklé pojistné události. Druhá tabulka analyzuje pohyby vydaných pojistných smluv měřených metodou variabilního poplatku a všeobecný model měření rozdělený podle komponent měření: (i) Současná hodnota peněžních toků, (ii) Riziková přírážka a (iii) Marže z pojistné smlouvy. Je proto třeba poznamenat, že druhá tabulka neukazuje analýzu pohybů v účetní hodnotě uzavřených pojistných smluv měřených v rámci metody alokace pojistného.

Pokud jde o změny k 31. prosinci 2024, nárůst v části "Ostatní změny" lze přičíst především akvizici společnosti Liberty Seguros. Na druhou stranu je třeba poznamenat, že s ohledem na změny k 31. prosinci 2023 je pokles emitovaných pojistných závazků zaznamenaný v položce "Ostatní změny" způsoben především prodejem společnosti Generali Deutschland Pensionskasse AG, jejíž závazky byly oceněny především pomocí modelu oceňování podle variabilního poplatku. Položka "Ostatní změny" zahrnuje také vliv směnného kurzu z přepočtu emitovaných pojistných závazků držených v jiné funkční měně než v eurech, jakož i jakékoli vlivy související s konsolidací.

### Změny v účetní hodnotě uzavřených pojistných smluv - závazky za zbytkové pojistného krytí a závazky za vzniklé pojistné události

| Položky/závazky                                                                           | Závazek ze zbývajících pojistného krytí 31/12/2024 |                 |                                                        |                                                     |                            |                   | Závazek ze zbývajících pojistného krytí 31. 12. 2023 |                 |                                                        |                                                     |                            |                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------|-------------------|------------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------|-------------------|
|                                                                                           | Závazek ze zbývajících pojistného krytí 31/12/2024 |                 | Závazek ze vzniklých škod 31. 12. 2024                 |                                                     |                            |                   | Závazek ze zbývajících pojistného krytí 31. 12. 2023 |                 | Závazek ze vzniklých škod 31. 12. 2023                 |                                                     |                            |                   |
|                                                                                           |                                                    |                 | Smlouvy posuzované v rámci programu PAA                |                                                     |                            |                   |                                                      |                 | Smlouvy posuzované v rámci programu PAA                |                                                     |                            |                   |
|                                                                                           | Bez ztrátové složky                                | Ztrátová složka | Smlouvy, které nespadají pod metodu alokace pojistného | Očekávaná současná hodnota budoucích peněžních toků | Úprava o nefinanční rizika | Celkem 31/12/2024 | Bez ztrátové složky                                  | Ztrátová složka | Smlouvy, které nespadají pod metodu alokace pojistného | Očekávaná současná hodnota budoucích peněžních toků | Úprava o nefinanční rizika | Celkem 31/12/2023 |
| A. Počáteční stav                                                                         |                                                    |                 |                                                        |                                                     |                            |                   |                                                      |                 |                                                        |                                                     |                            |                   |
| 1. Uzavřené pojistné smlouvy, které představují závazky                                   | 370 738                                            | 756             | 9 616                                                  | 30 102                                              | 1 113                      | 412 325           | 354 442                                              | 754             | 11 456                                                 | 27 974                                              | 1 089                      | 395 711           |
| 2. Uzavřené pojistné smlouvy, které představují aktiva                                    | -436                                               | 38              | 90                                                     | -7                                                  | -0                         | -315              | -315                                                 | 25              | 52                                                     | -4                                                  | -0                         | -243              |
| 3. Čistý počáteční zůstatek k 1. lednu                                                    | 370 303                                            | 793             | 9 706                                                  | 30 095                                              | 1 113                      | 412 010           | 354 127                                              | 779             | 11 508                                                 | 27 970                                              | 1 089                      | 395 472           |
| B. Pojistné výnosy                                                                        | -54 132                                            | 0               | 0                                                      | 0                                                   | 0                          | -54 132           | -49 496                                              | 0               | 0                                                      | 0                                                   | 0                          | -49 496           |
| C. Pojistné servisní náklady                                                              |                                                    |                 |                                                        |                                                     |                            |                   |                                                      |                 |                                                        |                                                     |                            |                   |
| 1. Vzniklé škody a ostatní přímo přiřaditelné náklady                                     | 0                                                  | -101            | 13 149                                                 | 25 813                                              | 0                          | 38 861            | 0                                                    | -669            | 12 131                                                 | 23 296                                              | 0                          | 34 757            |
| 2. Změny v odpovědnosti za reklamace                                                      | 0                                                  | 0               | 343                                                    | 586                                                 | 45                         | 973               | 0                                                    | 0               | -171                                                   | 1 397                                               | -3                         | 1 222             |
| 3. Ztráty a zrušení ztrát k nevýhodným smlouvám                                           | 0                                                  | 277             | 0                                                      | 0                                                   | 0                          | 277               | 0                                                    | 720             | 0                                                      | 0                                                   | 0                          | 720               |
| 4. Amortizace pořizovacích nákladů zakázky                                                | 7 444                                              | 0               | 0                                                      | 0                                                   | 0                          | 7 444             | 6 581                                                | 0               | 0                                                      | 0                                                   | 0                          | 6 581             |
| 5. Celkem                                                                                 | 7 444                                              | 176             | 13 492                                                 | 26 399                                              | 45                         | 47 556            | 6 581                                                | 51              | 11 959                                                 | 24 693                                              | -3                         | 43 281            |
| D. Pojistné technický výsledek celkem (B+C+D+E)                                           | -46 688                                            | 176             | 13 492                                                 | 26 399                                              | 45                         | -6 576            | -42 915                                              | 51              | 11 959                                                 | 24 693                                              | -3                         | -6 215            |
| E. Čisté finanční náklady/výnosy                                                          |                                                    |                 |                                                        |                                                     |                            |                   |                                                      |                 |                                                        |                                                     |                            |                   |
| 1. Týkající se uzavřených pojistných smluv                                                | 23 352                                             | 7               | 234                                                    | 1 038                                               | 39                         | 24 671            | 29 168                                               | 26              | 424                                                    | 1 295                                               | 37                         | 30 950            |
| 1.1 Vykázáno ve výsledovce                                                                | 20 137                                             | 7               | 109                                                    | 472                                                 | 39                         | 20 763            | 17 476                                               | 24              | 57                                                     | 130                                                 | 37                         | 17 724            |
| 1.2 Vykázáno ve výkazu o úplném výsledku                                                  | 3 216                                              | 0               | 125                                                    | 567                                                 | 0                          | 3 908             | 11 692                                               | 2               | 367                                                    | 1 165                                               | 0                          | 13 226            |
| 2. Dopady změn směnných kurzů                                                             | 60                                                 | 0               | 13                                                     | 61                                                  | 5                          | 138               | 2                                                    | -1              | 6                                                      | -32                                                 | -1                         | -27               |
| 3. Celkem                                                                                 | 23 412                                             | 7               | 247                                                    | 1 099                                               | 44                         | 24 809            | 29 170                                               | 25              | 430                                                    | 1 262                                               | 35                         | 30 923            |
| F. Investiční složky                                                                      | -40 088                                            | 0               | 40 088                                                 | 0                                                   | 0                          | 0                 | -40 986                                              | 0               | 40 986                                                 | 0                                                   | 0                          | 0                 |
| G. Celková částka vykázaná ve výkazu zisku a ztráty a ve výkazu o úplném výsledku (D+E+F) | -63 364                                            | 184             | 53 827                                                 | 27 498                                              | 89                         | 18 233            | -54 731                                              | 75              | 53 376                                                 | 25 956                                              | 32                         | 24 708            |
| H. Ostatní změn x                                                                         | 3 371                                              | -48             | 707                                                    | -129                                                | 13                         | 3 914             | -3 210                                               | -60             | 379                                                    | -213                                                | -8                         | -3 112            |
| I. Peněžní toky                                                                           |                                                    |                 |                                                        |                                                     |                            |                   |                                                      |                 |                                                        |                                                     |                            |                   |
| 1. Přijaté pojistné                                                                       | 92 988                                             | 0               | 0                                                      | 0                                                   | 0                          | 92 988            | 83 173                                               | 0               | 0                                                      | 0                                                   | 0                          | 83 173            |
| 2. Platby vážící se k pořizovacím nákladům na pojistné smlouvy                            | -10 042                                            | 0               | 0                                                      | 0                                                   | 0                          | -10 042           | -9 057                                               | 0               | 0                                                      | 0                                                   | 0                          | -9 057            |
| 3. Uhrazené pojistné události a ostatní peněžní toky                                      | 0                                                  | 0               | -53 654                                                | -25 299                                             | 0                          | -78 953           | 0                                                    | 0               | -55 556                                                | -23 618                                             | 0                          | -79 174           |
| 4. Ostatní pohyby                                                                         | 0                                                  | 0               | 0                                                      | 0                                                   | 0                          | 0                 | 0                                                    | 0               | 0                                                      | 0                                                   | 0                          | 0                 |
| 5. Celkem                                                                                 | 82 946                                             | 0               | -53 654                                                | -25 299                                             | 0                          | 3 993             | 74 116                                               | 0               | -55 556                                                | -23 618                                             | 0                          | -5 058            |
| L. Zůstatková účetní hodnota k 31. prosinci (A.3+G+H+I.5)                                 | 393 257                                            | 929             | 10 586                                                 | 32 164                                              | 1 214                      | 438 150           | 370 303                                              | 793             | 9 706                                                  | 30 095                                              | 1 113                      | 412 010           |
| M. Konečný zůstatek                                                                       |                                                    |                 |                                                        |                                                     |                            |                   |                                                      |                 |                                                        |                                                     |                            |                   |
| 1. Uzavřené pojistné smlouvy, které představují závazky                                   | 393 641                                            | 898             | 10 485                                                 | 32 173                                              | 1 215                      | 438 412           | 370 738                                              | 756             | 9 616                                                  | 30 102                                              | 1 113                      | 412 325           |
| 2. Uzavřená pojistné smlouvy, které představují aktiva                                    | -384                                               | 32              | 100                                                    | -9                                                  | -0                         | -262              | -436                                                 | 38              | 90                                                     | -7                                                  | -0                         | -315              |
| 3. Čistý konečný zůstatek k 31. prosinci                                                  | 393 257                                            | 929             | 10 586                                                 | 32 164                                              | 1 214                      | 438 150           | 370 303                                              | 793             | 9 706                                                  | 30 095                                              | 1 113                      | 412 010           |



## Pohyby v uzavřených pojistných smlouv v členění podle oceňovacích složek

(v milionech EUR)

Prvky, na nichž se zakládá ocenění účetní hodnoty emitovaných pojistných smluv

| Položky                                                                                                         | Odhad současné hodnoty budoucích peněžních toků 31. 12. 2024 | Riziková přírážka 31/12/2024 | Marže z pojistné smlouvy 31/12/2024 | Celkem 31/12/2024 | Odhad současné hodnoty budoucích peněžních toků 31. 12. 2023 | Riziková přírážka 31/12/2023 | Marže z pojistné smlouvy 31/12/2023 | Celkem 31/12/2023 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--------------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| <b>A. Počáteční zůstatek</b>                                                                                    |                                                              |                              |                                     |                   |                                                              |                              |                                     |                   |
| 1. Uzavřené pojistné smlouvy, které představují závazky                                                         | 343 807                                                      | 1 358                        | 30 924                              | 376 089           | 329 669                                                      | 1 617                        | 30 474                              | 361 760           |
| 2. Uzavřené pojistné smlouvy, které představují aktiva                                                          | -1 281                                                       | 86                           | 882                                 | -312              | -839                                                         | 58                           | 552                                 | -230              |
| <b>3. Čistý počáteční zůstatek k 1. lednu</b>                                                                   | <b>342 526</b>                                               | <b>1 444</b>                 | <b>31 807</b>                       | <b>375 777</b>    | <b>328 830</b>                                               | <b>1 675</b>                 | <b>31 025</b>                       | <b>361 531</b>    |
| <b>B. Změny týkající se současných služeb</b>                                                                   |                                                              |                              |                                     |                   |                                                              |                              |                                     |                   |
| 1. Marže z pojistné smlouvy vykázaná ve výledovce                                                               | 0                                                            | 0                            | -3 058                              | -3 058            | 0                                                            | 0                            | -3 081                              | -3 081            |
| 2. Změna rizikové přírážky                                                                                      | 0                                                            | -170                         | 0                                   | -170              | 0                                                            | -159                         | 0                                   | -159              |
| 3. Korekce na základě zkušenosti                                                                                | -84                                                          | 0                            | 0                                   | -84               | 901                                                          | 0                            | 0                                   | 901               |
| <b>4. Celkem</b>                                                                                                | <b>-84</b>                                                   | <b>-170</b>                  | <b>-3 058</b>                       | <b>-3 312</b>     | <b>901</b>                                                   | <b>-159</b>                  | <b>-3 081</b>                       | <b>-2 340</b>     |
| <b>C. Změny vážící se k budoucím službám</b>                                                                    |                                                              |                              |                                     |                   |                                                              |                              |                                     |                   |
| 1. Změnyv odhadech, které korigují marži z pojistné smlouvy                                                     | 491                                                          | 65                           | -557                                | 0                 | -1 280                                                       | 57                           | 1 223                               | 0                 |
| 2. Ztráty a zrušení ztráty u nevýhodných smluv                                                                  | 280                                                          | -4                           | 0                                   | 276               | 150                                                          | 3                            | 0                                   | 153               |
| 3. Smlouvy prvotně zaúčtované v daném roce (nový obchod)                                                        | -3 101                                                       | 224                          | 2 889                               | 13                | -3 013                                                       | 176                          | 2 853                               | 16                |
| <b>4. Celkem</b>                                                                                                | <b>-2 330</b>                                                | <b>286</b>                   | <b>2 333</b>                        | <b>289</b>        | <b>-4 143</b>                                                | <b>236</b>                   | <b>4 076</b>                        | <b>169</b>        |
| <b>D. Změny vážící se k minulým službám</b>                                                                     |                                                              |                              |                                     |                   |                                                              |                              |                                     |                   |
| 1. Úpravy závazků za vzniklé pojistné události                                                                  | -768                                                         | 7                            | 0                                   | -761              | -1 319                                                       | -336                         | 0                                   | -1 655            |
| <b>E. Pojistné technický výsledek (Celkem B+C+D+E)</b>                                                          | <b>-3 181</b>                                                | <b>122</b>                   | <b>-726</b>                         | <b>-3 785</b>     | <b>-4 561</b>                                                | <b>-259</b>                  | <b>995</b>                          | <b>-3 826</b>     |
| <b>F. Finanční náklady/výnosy</b>                                                                               | <b>0</b>                                                     | <b>0</b>                     | <b>0</b>                            | <b>0</b>          | <b>0</b>                                                     | <b>0</b>                     | <b>0</b>                            | <b>0</b>          |
| 1. Týkající se uzavřených pojistných smluv                                                                      | 23 409                                                       | 21                           | 125                                 | 23 555            | 29 371                                                       | 32                           | 121                                 | 29 524            |
| 1.1 Vykázáno ve výledovce                                                                                       | 20 074                                                       | 21                           | 125                                 | 20 220            | 17 309                                                       | 32                           | 121                                 | 17 462            |
| 1.2 Vykázáno ve výkazu o ostatním úplném výsledku                                                               | 3 335                                                        | 0                            | 0                                   | 3 335             | 12 062                                                       | 0                            | 0                                   | 12 062            |
| 2. Dopady změn směnných kurzů                                                                                   | 24                                                           | 1                            | 5                                   | 30                | -1                                                           | 1                            | 4                                   | 4                 |
| <b>3. Celkem</b>                                                                                                | <b>23 433</b>                                                | <b>22</b>                    | <b>130</b>                          | <b>23 585</b>     | <b>29 369</b>                                                | <b>33</b>                    | <b>125</b>                          | <b>29 527</b>     |
| <b>G. Celková částka změn vykázaných ve výkazu zisku a ztráty a ve výkazu o ostatním úplném výsledku (E+ F)</b> | <b>20 252</b>                                                | <b>144</b>                   | <b>-595</b>                         | <b>19 800</b>     | <b>24 808</b>                                                | <b>-227</b>                  | <b>1 120</b>                        | <b>25 701</b>     |
| <b>H. Ostatní změny</b>                                                                                         | <b>3 559</b>                                                 | <b>95</b>                    | <b>17</b>                           | <b>3 672</b>      | <b>-2 256</b>                                                | <b>-4</b>                    | <b>-338</b>                         | <b>-2 599</b>     |
| <b>I. Peněžní toky</b>                                                                                          |                                                              |                              |                                     |                   |                                                              |                              |                                     |                   |
| 1. Přijaté pojistné                                                                                             | 57 921                                                       | 0                            | 0                                   | 57 921            | 49 761                                                       | 0                            | 0                                   | 49 761            |
| 2. Platby vážící se k pořizovacím nákladům                                                                      | -3 554                                                       | 0                            | 0                                   | -3 554            | -3 060                                                       | 0                            | 0                                   | -3 060            |
| 3. Uhrazené pojistné události a ostatní peněžní toky                                                            | -53 654                                                      | 0                            | 0                                   | -53 654           | -55 556                                                      | 0                            | 0                                   | -55 556           |
| 4. Ostatní změny                                                                                                | 0                                                            | 0                            | 0                                   | 0                 | 0                                                            | 0                            | 0                                   | 0                 |
| <b>5. Celkem</b>                                                                                                | <b>712</b>                                                   | <b>0</b>                     | <b>0</b>                            | <b>712</b>        | <b>-8 856</b>                                                | <b>0</b>                     | <b>0</b>                            | <b>-8 856</b>     |
| <b>L. Zůstatková účetní hodnota k 31. prosinci (A.3+G+H+I.5)</b>                                                | <b>367 049</b>                                               | <b>1 684</b>                 | <b>31 228</b>                       | <b>399 961</b>    | <b>342 526</b>                                               | <b>1 444</b>                 | <b>31 807</b>                       | <b>375 777</b>    |
| <b>M. Konečný zůstatek</b>                                                                                      |                                                              |                              |                                     |                   |                                                              |                              |                                     |                   |
| 1. Uzavřené pojistné smlouvy, které představují závazky                                                         | 368 187                                                      | 1 614                        | 30 396                              | 400 197           | 343 807                                                      | 1 358                        | 30 924                              | 376 089           |
| 2. Uzavřené pojistné smlouvy, které představují aktiva                                                          | -1 139                                                       | 70                           | 833                                 | -236              | -1 281                                                       | 86                           | 882                                 | -312              |
| <b>3. Čistý konečný zůstatek k 31. prosinci</b>                                                                 | <b>367 049</b>                                               | <b>1 684</b>                 | <b>31 228</b>                       | <b>399 961</b>    | <b>342 526</b>                                               | <b>1 444</b>                 | <b>31 807</b>                       | <b>375 777</b>    |

## 19. Zajišťovací smlouvy

Účelem této části je poskytnout sesouhlasení účetní hodnoty držených zajišťovacích smluv,

Podrobnosti o stavech zaznamenaných v konsolidované rozvaze jsou uvedeny níže, v členění podle segmentů a modelů ocenění.

|                                            | 31/12/2024   |                 |              | 31/12/2023   |                 |              |
|--------------------------------------------|--------------|-----------------|--------------|--------------|-----------------|--------------|
|                                            | Celkem       | Všeobecný model | PAA          | Celkem       | Všeobecný model | PAA          |
| <b>Životní segment</b>                     |              |                 |              |              |                 |              |
| Ručení za zbytkové krytí                   | 170          | 26              | 144          | 175          | 36              | 140          |
| Současná hodnota budoucích peněžních toků  | -87          | -231            | 144          | -68          | -208            | 140          |
| Riziková přírážka                          | 28           | 28              |              | 21           | 21              |              |
| Marže z pojistné smlouvy                   | 229          | 229             |              | 222          | 222             |              |
| Závazky za vzniklé škody                   | 120          | 217             | -97          | 0            | 105             | -104         |
| Současná hodnota budoucích peněžních toků  | 98           | 197             | -99          | -21          | 84              | -106         |
| Riziková přírážka                          | 22           | 20              | 2            | 22           | 20              | 2            |
| <b>Čistý konečný zůstatek ze zajištění</b> | <b>291</b>   | <b>243</b>      | <b>47</b>    | <b>176</b>   | <b>140</b>      | <b>36</b>    |
| Zajištěné smlouvy, které jsou aktivy       | 340          | 292             | 47           | 239          | 203             | 36           |
| Zajištěné smlouvy, které jsou závazky      | -49          | -49             | -0           | -63          | -63             | -0           |
| <b>Segment P&amp;C</b>                     |              |                 |              |              |                 |              |
| Ručení za zbytkové krytí                   | 781          | 29              | 752          | 855          | 21              | 834          |
| Současná hodnota budoucích peněžních toků  | 768          | 16              | 752          | 841          | 7               | 834          |
| Riziková přírážka                          | 4            | 4               |              | 3            | 3               |              |
| Marže z pojistné smlouvy                   | 9            | 9               |              | 11           | 11              |              |
| Závazky za vzniklé škody                   | 3 495        | 104             | 3 391        | 3 446        | 73              | 3 374        |
| Současná hodnota budoucích peněžních toků  | 3 309        | 90              | 3 219        | 3 269        | 62              | 3 207        |
| Riziková přírážka                          | 186          | 15              | 171          | 177          | 11              | 166          |
| <b>Čistý konečný zůstatek ze zajištění</b> | <b>4 276</b> | <b>133</b>      | <b>4 142</b> | <b>4 301</b> | <b>93</b>       | <b>4 208</b> |
| Zajištěné smlouvy, které jsou aktiva       | 4 301        | 133             | 4 167        | 4 322        | 93              | 4 229        |
| Zajištěné smlouvy, které jsou závazky      | -25          | 0               | -25          | -21          | 0               | -21          |
| <b>Celkem</b>                              |              |                 |              |              |                 |              |
| Ručení za zbytkové krytí                   | 951          | 55              | 896          | 1 031        | 56              | 974          |
| Současná hodnota budoucích peněžních toků  | 681          | -215            | 896          | 774          | -200            | 974          |
| Riziková přírážka                          | 32           | 32              |              | 24           | 24              |              |
| Marže z pojistné smlouvy                   | 238          | 238             |              | 233          | 233             |              |
| Závazky za vzniklé škody                   | 3 615        | 322             | 3 294        | 3 447        | 177             | 3 269        |
| Současná hodnota budoucích peněžních toků  | 3 407        | 287             | 3 120        | 3 247        | 146             | 3 101        |
| Riziková přírážka                          | 208          | 35              | 173          | 199          | 31              | 168          |
| <b>Čistý konečný zůstatek ze zajištění</b> | <b>4 566</b> | <b>377</b>      | <b>4 190</b> | <b>4 477</b> | <b>234</b>      | <b>4 243</b> |
| Zajištěné smlouvy, které jsou aktiva       | 4 640        | 426             | 4 215        | 4 561        | 296             | 4 264        |
| Zajištěné smlouvy, které jsou závazky      | -74          | -49             | -25          | -84          | -63             | -21          |

Následující tabulky mají poskytnout odsouhlasení účetní hodnoty vyřazení ze zajištění k 31. prosinci 2024, počínaje počáteční rozvahou k 1. lednu 2024. Podobně vykázané srovnávací údaje poskytují odsouhlasení účetní hodnoty prodeje zajištění k 31. prosinci 2023, počínaje počátečním rozvahou k 1. lednu 2023.

První tabulka poskytuje analýzu pohybů účetní hodnoty držených zajišťovacích smluv a ukazuje podrobnosti o aktivech pro zbytkové krytí a aktivech pro pojistná plnění, ke kterým došlo. Druhá tabulka analyzuje pohyby držených zajišťovacích smluv, měřené podle všeobecného modelu oceňování v členění podle oceňovaných složek : (i) současná hodnota

budoucích peněžních toků, (ii) úprava o rizikovou přírážku a (iii) marže z pojistné smlouvy. Je proto třeba poznamenat, že druhá tabulka neukazuje analýzu pohybů smluv měřených v rámci metody alokace pojistného.

"Ostatní změny" ukazují dopady prodeje a akvizice, ke kterým došlo během vykazovaného období a ve srovnávacím období, jakož i vliv směnného kurzu související s zajištěnými aktivy denominovanými ve funkčních měnách odlišných od eura a také konsolidační dopady.

**Pohyby zůstatků držených pojistných smluv - aktiva pro zbytkové krytí a pro vzniklá pojistná plnění**

| (v milionech EUR)                                                                                                       | Aktiva ze zbývajcího pojistného krytí 31/12/2024 |                 | Aktivita ze vzniklých škod 31/12/2024                  |                                                  |                   |                   | Aktiva ze zbývajcího pojistného krytí 31/12/2023 |                 | Aktivita ze vzniklých škod 31/12/2023                  |                                                  |                   |                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                                                                         | Bez ztrátové složky                              | Ztrátová složka | Smlouvy, které nespadají pod metodu alokace pojistného | Smlouvy posuzované v rámci programu nákupu aktiv | Riziková přírážka | Celkem 31/12/2024 | Bez ztrátové složky                              | Ztrátová složka | Smlouvy, které nespadají pod metodu alokace pojistného | Smlouvy posuzované v rámci programu nákupu aktiv | Riziková přírážka | Celkem 31/12/2023 |
| Položky                                                                                                                 |                                                  |                 |                                                        |                                                  |                   |                   |                                                  |                 |                                                        |                                                  |                   |                   |
| <b>A. Počáteční zůstatek</b>                                                                                            |                                                  |                 |                                                        |                                                  |                   |                   |                                                  |                 |                                                        |                                                  |                   |                   |
| 1. Zajištěné smlouvy, které jsou aktivy                                                                                 | 1 058                                            | 44              | 174                                                    | 3 116                                            | 168               | 4 561             | 1 174                                            | 34              | 315                                                    | 2 197                                            | 192               | 3 912             |
| 2. Zajištěné smlouvy, které jsou závazky                                                                                | -76                                              | 4               | 3                                                      | -15                                              | -0                | -84               | -41                                              | 0               | 2                                                      | -10                                              | -0                | -49               |
| <b>3. Čistý počáteční zůstatek 1. lednu</b>                                                                             | <b>982</b>                                       | <b>49</b>       | <b>177</b>                                             | <b>3 101</b>                                     | <b>168</b>        | <b>4 477</b>      | <b>1 133</b>                                     | <b>34</b>       | <b>317</b>                                             | <b>2 187</b>                                     | <b>192</b>        | <b>3 863</b>      |
| <b>B. Čistý výsledek z uzavřených zajištěných smluv</b>                                                                 |                                                  |                 |                                                        |                                                  |                   |                   |                                                  |                 |                                                        |                                                  |                   |                   |
| 1. Zajištěné servisní náklady                                                                                           | -4 057                                           | 0               | 0                                                      | 0                                                | 0                 | -4 057            | -3 730                                           | 0               | 0                                                      | 0                                                | 0                 | -3 730            |
| 2. Škody a regresy                                                                                                      | 165                                              | 0               | 908                                                    | 2 700                                            | 0                 | 3 773             | 149                                              | 0               | 813                                                    | 2 084                                            | 0                 | 3 046             |
| 3. Úprava o závazek za vzniklé škody                                                                                    | 0                                                | 0               | 24                                                     | -322                                             | -9                | -308              | 0                                                | 0               | -152                                                   | 496                                              | -17               | 327               |
| 4. Ztráta z nevýhodných smluv                                                                                           | 0                                                | -19             | 0                                                      | 0                                                | 0                 | -19               | 0                                                | 6               | 0                                                      | 0                                                | 0                 | 6                 |
| 4.1 Ztráta při prvotním vykázaní nevýhodných smluv                                                                      | 0                                                | 0               | 0                                                      | 0                                                | 0                 | 0                 | 0                                                | 37              | 0                                                      | 0                                                | 0                 | 37                |
| 4.2 Realizace ztrátové komponenty (jiná než vyplývající ze změny odhadu)                                                | 0                                                | 0               | 0                                                      | 0                                                | 0                 | 0                 | 0                                                | -21             | 0                                                      | 0                                                | 0                 | -21               |
| 4.3 Změny v odhadech týkajících se držených zajištěných smluv vyplývajících z nevýhodných podkladových pojistných smluv | 0                                                | -19             | 0                                                      | 0                                                | 0                 | -19               | 0                                                | -10             | 0                                                      | 0                                                | 0                 | -10               |
| 5. Změna rizika nevýkonnosti zajištěle                                                                                  | 0                                                | 0               | 9                                                      | 0                                                | 0                 | 10                | 0                                                | 0               | 0                                                      | -3                                               | 0                 | -3                |
| <b>6. Celkem</b>                                                                                                        | <b>-3 892</b>                                    | <b>-19</b>      | <b>942</b>                                             | <b>2 378</b>                                     | <b>-9</b>         | <b>-600</b>       | <b>-3 581</b>                                    | <b>6</b>        | <b>661</b>                                             | <b>2 578</b>                                     | <b>-17</b>        | <b>-353</b>       |
| <b>C. Pojistné technický výsledek (celkem B)</b>                                                                        | <b>-3 892</b>                                    | <b>-19</b>      | <b>942</b>                                             | <b>2 378</b>                                     | <b>-9</b>         | <b>-600</b>       | <b>-3 581</b>                                    | <b>6</b>        | <b>661</b>                                             | <b>2 578</b>                                     | <b>-17</b>        | <b>-353</b>       |
| <b>D. Finanční výnosy/náklady</b>                                                                                       |                                                  |                 |                                                        |                                                  |                   |                   |                                                  |                 |                                                        |                                                  |                   |                   |
| 1. Váždí se k zajištěným smlouvám                                                                                       | 3                                                | 1               | 40                                                     | 126                                              | 7                 | 177               | -15                                              | -0              | 66                                                     | 134                                              | 7                 | 191               |
| 1.1 Vykázáno ve výledovce                                                                                               | 3                                                | 1               | -1                                                     | 56                                               | 7                 | 65                | 6                                                | -0              | -9                                                     | -1                                               | 7                 | 3                 |
| 1.2. Vykázáno ve výkazu o ostatním úplném výsledku                                                                      | 1                                                | 0               | 41                                                     | 70                                               | 0                 | 111               | -21                                              | 0               | 75                                                     | 134                                              | 0                 | 188               |
| 2. Dopady změn směnných kurzů                                                                                           | 7                                                | 2               | 0                                                      | 28                                               | 1                 | 38                | 5                                                | 0               | -0                                                     | -0                                               | 0                 | 5                 |
| <b>3. Celkem</b>                                                                                                        | <b>11</b>                                        | <b>3</b>        | <b>40</b>                                              | <b>153</b>                                       | <b>7</b>          | <b>215</b>        | <b>-10</b>                                       | <b>-0</b>       | <b>66</b>                                              | <b>133</b>                                       | <b>7</b>          | <b>196</b>        |
| <b>E. Neoddělitelná investiční složka</b>                                                                               | <b>4</b>                                         | <b>0</b>        | <b>-4</b>                                              | <b>0</b>                                         | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>                                         | <b>0</b>        | <b>0</b>                                               | <b>0</b>                                         | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>F. Celková částka vykázaná ve výkazu zisku a ztráty a ve výkazu o ostatním úplném výsledku (C+D+E)</b>               | <b>-3 877</b>                                    | <b>-16</b>      | <b>978</b>                                             | <b>2 531</b>                                     | <b>-2</b>         | <b>-385</b>       | <b>-3 591</b>                                    | <b>6</b>        | <b>727</b>                                             | <b>2 712</b>                                     | <b>-10</b>        | <b>-157</b>       |
| <b>G. Ostatní změny</b>                                                                                                 | <b>-94</b>                                       | <b>3</b>        | <b>33</b>                                              | <b>579</b>                                       | <b>7</b>          | <b>529</b>        | <b>-225</b>                                      | <b>9</b>        | <b>73</b>                                              | <b>-142</b>                                      | <b>-14</b>        | <b>-299</b>       |
| <b>H. Peněžní toky</b>                                                                                                  |                                                  |                 |                                                        |                                                  |                   |                   |                                                  |                 |                                                        |                                                  |                   |                   |
| 1. Placené zajištěné ponížené o škody zajištěle                                                                         | 3 904                                            | 0               | 0                                                      | 0                                                | 0                 | 3 904             | 3 665                                            | 0               | 0                                                      | 0                                                | 0                 | 3 665             |
| 2. Platby od zajištěle                                                                                                  | 0                                                | 0               | -867                                                   | -3 091                                           | 0                 | -3 958            | 0                                                | 0               | -939                                                   | -1 656                                           | 0                 | -2 595            |
| 3. Ostatní změny                                                                                                        | 0                                                | 0               | 0                                                      | 0                                                | 0                 | 0                 | 0                                                | 0               | 0                                                      | 0                                                | 0                 | 0                 |
| <b>4. Celkem</b>                                                                                                        | <b>3 904</b>                                     | <b>0</b>        | <b>-867</b>                                            | <b>-3 091</b>                                    | <b>0</b>          | <b>-54</b>        | <b>3 665</b>                                     | <b>0</b>        | <b>-939</b>                                            | <b>-1 656</b>                                    | <b>0</b>          | <b>1 070</b>      |
| <b>I. Čistý konečný zůstatek k 31. prosinci (A.3+F+G+H.4)</b>                                                           | <b>915</b>                                       | <b>36</b>       | <b>322</b>                                             | <b>3 120</b>                                     | <b>173</b>        | <b>4 566</b>      | <b>982</b>                                       | <b>49</b>       | <b>177</b>                                             | <b>3 101</b>                                     | <b>168</b>        | <b>4 477</b>      |
| <b>L. Konečný zůstatek</b>                                                                                              |                                                  |                 |                                                        |                                                  |                   |                   |                                                  |                 |                                                        |                                                  |                   |                   |
| 1. Zajištění, která představují aktiva                                                                                  | 976                                              | 32              | 324                                                    | 3 136                                            | 173               | 4 640             | 1 058                                            | 44              | 174                                                    | 3 116                                            | 168               | 4 561             |
| 2. Zajištění, které představuje závazky                                                                                 | -60                                              | 4               | -3                                                     | -15                                              | 0                 | -74               | -76                                              | 4               | 3                                                      | -15                                              | -0                | -84               |
| <b>3. Čistý konečný zůstatek k 31. prosinci</b>                                                                         | <b>915</b>                                       | <b>36</b>       | <b>322</b>                                             | <b>3 120</b>                                     | <b>173</b>        | <b>4 566</b>      | <b>982</b>                                       | <b>49</b>       | <b>177</b>                                             | <b>3 101</b>                                     | <b>168</b>        | <b>4 477</b>      |

### Pohyby v pojistných smlouvách podle podkladových položek ocenění

(v milionech EUR)

Prvky, na nichž se zakládá ocenění účetní hodnoty vyřazení ze zajištění

| Položky/prvky, na kterých je měření založeno                                                                                                       | Odhad současné hodnoty budoucích peněžních toků 31/12/2024 | Riziková přirážka 31/12/2024 | Marže z pojistné smlouvy 31/12/2024 | Celkem 31/12/2024 | Odhad současné hodnoty budoucích peněžních toků 31/12/2023 | Riziková přirážka 31/12/2023 | Marže z pojistné smlouvy 31/12/2023 | Celkem 31/12/2023 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|-------------------|------------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| <b>A. Počáteční zůstatek</b>                                                                                                                       |                                                            |                              |                                     |                   |                                                            |                              |                                     |                   |
| 1. Zajištěné smlouvy, které jsou aktivy                                                                                                            | 146                                                        | 45                           | 104                                 | 296               | 159                                                        | 181                          | 120                                 | 460               |
| 2. Zajištěné smlouvy, které jsou závazky                                                                                                           | -201                                                       | 10                           | 128                                 | -63               | -126                                                       | 6                            | 81                                  | -39               |
| <b>3. Čistý počáteční zůstatek k 1. lednu</b>                                                                                                      | <b>-54</b>                                                 | <b>55</b>                    | <b>233</b>                          | <b>234</b>        | <b>32</b>                                                  | <b>187</b>                   | <b>201</b>                          | <b>420</b>        |
| <b>B. Změny týkající se současných služeb</b>                                                                                                      |                                                            |                              |                                     |                   |                                                            |                              |                                     |                   |
| 1. Marže z pojistné smlouvy vykázána ve výsledovce                                                                                                 | 0                                                          | 0                            | -44                                 | -44               | 0                                                          | 0                            | -45                                 | -45               |
| 2. Změna rizikové přirážky                                                                                                                         | 0                                                          | -18                          | 0                                   | -18               | 0                                                          | -26                          | 0                                   | -26               |
| 3. Korekce na základě zkušenosti                                                                                                                   | -137                                                       | 0                            | 0                                   | -137              | 293                                                        | 0                            | 0                                   | 293               |
| <b>4. Celkem</b>                                                                                                                                   | <b>-137</b>                                                | <b>-18</b>                   | <b>-44</b>                          | <b>-198</b>       | <b>293</b>                                                 | <b>-26</b>                   | <b>-45</b>                          | <b>222</b>        |
| <b>C. Změny vážící se k budoucím službám</b>                                                                                                       |                                                            |                              |                                     |                   |                                                            |                              |                                     |                   |
| 1. Změnyv odhadech, které korigují marži z pojistné smlouvy                                                                                        | -13                                                        | 3                            | 9                                   | 0                 | -81                                                        | 4                            | 77                                  | -0                |
| 2. Ztráty a zrušení ztráty u nevýhodných smluv                                                                                                     | -48                                                        | 19                           | 29                                  | 0                 | -41                                                        | 12                           | 30                                  | 1                 |
| 3. Úprava marže z pojistné smlouvy souvisejících s vymáháním pohledávek v souvislosti s prvotním uznáním nevýhodných podkladových pojistných smluv | 0                                                          | 0                            | 0                                   | 0                 | 0                                                          | 0                            | 0                                   | 0                 |
| 4. Realizace ztrátové komponenty jiná než změna v odhadu, který se váže k pasivnímu zajištění                                                      | 0                                                          | 0                            | 0                                   | 0                 | 0                                                          | 0                            | -1                                  | -1                |
| 5. Změna odhadu vážící se k pasivním zajištěným smlouvám z nevýhodných pojistných smluv                                                            | 0                                                          | 0                            | -9                                  | -9                | 0                                                          | 0                            | 2                                   | 2                 |
| <b>6. Celkem</b>                                                                                                                                   | <b>-60</b>                                                 | <b>23</b>                    | <b>29</b>                           | <b>-9</b>         | <b>-122</b>                                                | <b>16</b>                    | <b>107</b>                          | <b>1</b>          |
| <b>D. Změny vážící se k minulým službám</b>                                                                                                        | <b>103</b>                                                 | <b>2</b>                     | <b>0</b>                            | <b>105</b>        | <b>-326</b>                                                | <b>-127</b>                  | <b>0</b>                            | <b>-453</b>       |
| 1. Úpravy závazků ze vzniklých pojistných událostí                                                                                                 | 103                                                        | 2                            | 0                                   | 105               | -326                                                       | -127                         | 0                                   | -453              |
| <b>E. Vliv změn v riziku nesplácení zajištětelů</b>                                                                                                | <b>9</b>                                                   | <b>0</b>                     | <b>0</b>                            | <b>9</b>          | <b>0</b>                                                   | <b>0</b>                     | <b>0</b>                            | <b>0</b>          |
| <b>F. Pojistné technický výsledek (B+C+D+E)</b>                                                                                                    | <b>-85</b>                                                 | <b>6</b>                     | <b>-15</b>                          | <b>-93</b>        | <b>-155</b>                                                | <b>-137</b>                  | <b>62</b>                           | <b>-229</b>       |
| <b>G. Finanční výnosy/náklady</b>                                                                                                                  |                                                            |                              |                                     |                   |                                                            |                              |                                     |                   |
| 1. Váží se k vydaným smlouvám                                                                                                                      | 32                                                         | 4                            | 5                                   | 41                | 32                                                         | 9                            | 6                                   | 46                |
| 1.1 Vykázáno ve výsledovce                                                                                                                         | -11                                                        | 4                            | 5                                   | -1                | -22                                                        | 9                            | 6                                   | -7                |
| 1.2. Vykázáno ve výkazu o ostatním úplném výsledku                                                                                                 | 43                                                         | 0                            | 0                                   | 43                | 54                                                         | 0                            | 0                                   | 54                |
| 2. Dopady změn směnných kurzů                                                                                                                      | -2                                                         | 0                            | 2                                   | 1                 | 9                                                          | -0                           | -0                                  | 9                 |
| <b>3. Celkem</b>                                                                                                                                   | <b>30</b>                                                  | <b>4</b>                     | <b>8</b>                            | <b>42</b>         | <b>41</b>                                                  | <b>9</b>                     | <b>6</b>                            | <b>56</b>         |
| <b>H. Celková částka vykázána ve výkazu zisku a ztráty a ve výkazu o ostatním úplném výsledku (F+G)</b>                                            | <b>-55</b>                                                 | <b>11</b>                    | <b>-7</b>                           | <b>-51</b>        | <b>-114</b>                                                | <b>-128</b>                  | <b>68</b>                           | <b>-173</b>       |
| <b>I. Ostatní změny</b>                                                                                                                            | <b>0</b>                                                   | <b>1</b>                     | <b>12</b>                           | <b>13</b>         | <b>67</b>                                                  | <b>-4</b>                    | <b>-36</b>                          | <b>27</b>         |
| <b>L. Peněžní toky</b>                                                                                                                             |                                                            |                              |                                     |                   |                                                            |                              |                                     |                   |
| 1. Obdržené pojistné                                                                                                                               | 1 048                                                      | 0                            | 0                                   | 1 048             | 899                                                        | 0                            | 0                                   | 899               |
| 2. Platby vážící se k pořízovacím nákladům                                                                                                         | -867                                                       | 0                            | 0                                   | -867              | -939                                                       | 0                            | 0                                   | -939              |
| 3. Ostatní změny                                                                                                                                   | 0                                                          | 0                            | 0                                   | 0                 | 0                                                          | 0                            | 0                                   | 0                 |
| <b>4. Celkem</b>                                                                                                                                   | <b>181</b>                                                 | <b>0</b>                     | <b>0</b>                            | <b>181</b>        | <b>-40</b>                                                 | <b>0</b>                     | <b>0</b>                            | <b>-40</b>        |
| <b>M. Čistý konečný zůstatek k 31. prosinci (A.3+H+I+L.4)</b>                                                                                      | <b>72</b>                                                  | <b>67</b>                    | <b>238</b>                          | <b>377</b>        | <b>-54</b>                                                 | <b>55</b>                    | <b>233</b>                          | <b>234</b>        |
| <b>N. Konečný zůstatek</b>                                                                                                                         |                                                            |                              |                                     |                   |                                                            |                              |                                     |                   |
| 1. Zajištěné smlouvy, které jsou aktivy                                                                                                            | 215                                                        | 54                           | 156                                 | 426               | 146                                                        | 45                           | 104                                 | 296               |
| 2. Zajištěné smlouvy, které jsou závazky                                                                                                           | -144                                                       | 13                           | 82                                  | -49               | -201                                                       | 10                           | 128                                 | -63               |
| <b>3. Čistý konečný zůstatek k 31. prosinci</b>                                                                                                    | <b>72</b>                                                  | <b>67</b>                    | <b>238</b>                          | <b>377</b>        | <b>-54</b>                                                 | <b>55</b>                    | <b>233</b>                          | <b>234</b>        |

## 20. Náklady a výnosy související s uzavřenými pojistnými smlouvami a drženými zajišťovacími smlouvami

Následující tabulka si klade za cíl poskytnout další informace o výnosech a nákladech vyplývajících z uzavřených pojistných smluv.

V souladu s nařízením ISVAP č. 7 ze dne 13. července 2007 se níže uvedená tabulka vztahuje na následující agregační základny:

Pojistné smlouvy uzavřené s prvky přímé dobrovolné spoluúčasti – životní segment (agregační základna A1);

Pojistné smlouvy uzavřené bez přímé dobrovolné spoluúčasti – životní segment (agregační základna A2);

Pojistné smlouvy uzavřené bez přímé dobrovolné spoluúčasti – P&C Segment – motorová vozidla (základna A3);

Pojistné smlouvy uzavřené bez přímé dobrovolné spoluúčasti - segment neživotního pojištění nemotorových vozidel (základna A4).

V souladu s požadavky předpisu ISVAP č. 7 ze dne 13. července 2007 zahrnuje agregační základ "Pojistné smlouvy uzavřené s prvky přímé dobrovolné spoluúčasti - segment životního pojištění" také investiční smlouvy s prvky přímé dobrovolné spoluúčasti.

Je třeba poznamenat, že agregační základna A4 zahrnuje také výnosy a náklady plynoucí z pojistných smluv uzavřených s prvky přímé dobrovolné spoluúčasti vztahujících se k segmentu P&C. Celkové čisté výnosy/náklady zahrnuté do základny A4 u pojistných smluv s prvky přímé dobrovolné spoluúčasti související se segmentem P&C činily k 31. prosinci 2024 -1 milion EUR (6 milionů EUR k 31. prosinci 2023).

## Výnosy z pojištění a náklady z uzavřených pojistných smluv – členění

| (v milionech EUR)                                                                                                   | Agregační<br>základna A1<br>31/12/2024 | Agregační<br>základna A2<br>31/12/2024 | Agregační<br>základna A3<br>31/12/2024 | Agregační<br>základna A4<br>31/12/2024 | Celkem<br>31/12/2024 | Agregační<br>základna A1<br>31/12/2023 | Agregační<br>základna A2<br>31/12/2023 | Agregační<br>základna A4<br>31/12/2023 | Celkem<br>31/12/2023 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------|
| Položky/Agregační základna                                                                                          |                                        |                                        |                                        |                                        |                      |                                        |                                        |                                        |                      |
| <b>A. Výnosy z pojištění z uzavřených pojistných smluv oceňované modely GMM a VFA</b>                               |                                        |                                        |                                        |                                        |                      |                                        |                                        |                                        |                      |
| A.1 Změna vyplývající ze závazku ze zbývajících pojistného krytí                                                    | 10 649                                 | 6 295                                  | 330                                    | 191                                    | 17 464               | 10 247                                 | 5 526                                  | 84                                     | 15 857               |
| 1. Vzniklé škody a ostatní očekávané pojistné náklady                                                               | 8 382                                  | 5 403                                  | 312                                    | 124                                    | 14 220               | 7 927                                  | 4 706                                  | 44                                     | 12 677               |
| 2. Změna rizikové přirážky                                                                                          | 49                                     | 96                                     | 17                                     | 7                                      | 170                  | 44                                     | 111                                    | 4                                      | 159                  |
| 3. Marže z pojistné smlouvy vykázaná ve výsledovce                                                                  | 2 253                                  | 734                                    | 1                                      | 71                                     | 3 058                | 2 346                                  | 689                                    | 47                                     | 3 081                |
| 4. Ostatní                                                                                                          | -34                                    | 62                                     | 0                                      | -12                                    | 16                   | -70                                    | 19                                     | -10                                    | -61                  |
| A.2 Vratky pojistných pořizovacích nákladů                                                                          | 977                                    | 490                                    | 0                                      | 37                                     | 1 504                | 832                                    | 366                                    | 27                                     | 1 226                |
| A.3 Celkové výnosy z pojistných smluv z uzavřených pojistných smluv oceňovaných modely GMM nebo VFA                 | 11 626                                 | 6 784                                  | 330                                    | 228                                    | 18 968               | 11 079                                 | 5 892                                  | 111                                    | 17 082               |
| A.4 Celkové výnosy z pojištění z uzavřených pojistných smluv oceňovaných modelem PAA                                |                                        |                                        |                                        |                                        | 35 164               |                                        |                                        |                                        | 32 414               |
| - Životní segment                                                                                                   | X                                      | X                                      | X                                      | X                                      | 2 099                | X                                      | X                                      | X                                      | 2 027                |
| - P&C segment – motorový                                                                                            | X                                      | X                                      | X                                      | X                                      | 11 921               | X                                      | X                                      | X                                      | 10 414               |
| - Neživotní segment – nemotorový                                                                                    | X                                      | X                                      | X                                      | X                                      | 21 143               | X                                      | X                                      | X                                      | 19 973               |
| A.5 Celkové výnosy z pojištění vyplývající z uzavřených pojistných smluv (A.3 + A.4)                                | 11 626                                 | 6 784                                  | 330                                    | 228                                    | 54 132               | 11 079                                 | 5 892                                  | 111                                    | 49 496               |
| <b>B. Náklady na pojistné služby vyplývající z uzavřených pojistných smluv oceňovaných modely GMM nebo VFA</b>      | 0                                      | 0                                      | 0                                      | 0                                      |                      |                                        |                                        |                                        |                      |
| 1. Vzniklé škody a ostatní přímo přiřaditelné náklady                                                               | -8 083                                 | -4 999                                 | -232                                   | -105                                   | -13 418              | -7 660                                 | -4 689                                 | -44                                    | -12 393              |
| 2. Úprava o závazek za vzniklé škody                                                                                | -3                                     | -345                                   | 0                                      | 5                                      | -343                 | -58                                    | 211                                    | 18                                     | 171                  |
| 3. Ztráty a rušení ztráty k nevýhodným smlouvám                                                                     | -138                                   | -95                                    | -41                                    | -15                                    | -289                 | -68                                    | -99                                    | -2                                     | -169                 |
| 4. Amortizace pojistných pořizovacích nákladů souvisejících s pojistnými smlouvami                                  | -977                                   | -490                                   | 0                                      | -37                                    | -1 504               | -832                                   | -366                                   | -27                                    | -1 226               |
| 5. Ostatní                                                                                                          | 312                                    | 48                                     | 0                                      | 10                                     | 370                  | 319                                    | 37                                     | 5                                      | 361                  |
| B.6 Celkové náklady na pojišťovací služby vyplývající z uzavřených pojistných smluv oceňovaných modely GMM nebo VFA | -8 889                                 | -5 880                                 | -273                                   | -142                                   | -15 184              | -8 300                                 | -4 908                                 | -49                                    | -13 256              |
| B.7 Celkové náklady na pojistné služby vyplývající z uzavřených pojistných smluv oceňované modelem PAA              |                                        |                                        |                                        |                                        | -32 372              |                                        |                                        |                                        | -30 025              |
| - Životní segment                                                                                                   | X                                      | X                                      | X                                      | X                                      | -1 983               | X                                      | X                                      | X                                      | -1 784               |
| - P&C segment – motorový                                                                                            | X                                      | X                                      | X                                      | X                                      | -11 337              | X                                      | X                                      | X                                      | -10 058              |
| - Neživotní segment – nemotorový                                                                                    | X                                      | X                                      | X                                      | X                                      | -19 052              | X                                      | X                                      | X                                      | -18 183              |
| B.8 Celkové náklady na pojišťovací služby vyplývající z uzavřených pojistných smluv (B.6 + B.7)                     | -8 889                                 | -5 880                                 | -273                                   | -142                                   | -47 556              | -8 300                                 | -4 908                                 | -49                                    | -43 281              |
| <b>C. Celkové čisté výnosy/náklady z uzavřených pojistných smluv (+/-) (A.5+B.8)</b>                                | 2 738                                  | 904                                    | 57                                     | 86                                     | 6 576                | 2 779                                  | 984                                    | 63                                     | 6 215                |

Následující tabulka si klade za cíl poskytnout analýzu nákladů na pojištění a výnosů z držených zajistných smluv.

V souladu s nařízením ISVAP č. 7 ze dne 13. července 2007 se níže uvedená tabulka vztahuje na agregační základny: Životní segment (agregační základna 1); Segment P&C (agregační základna 2).

**Zajistné náklady a výnosy z držených pojistných smluv**

| (v milionech EUR)                                                     | Životní segment<br>31/12/2024 | P&C segment<br>31/12/2024 | Celkem<br>31/12/2024 | Životní segment<br>31/12/2023 | P&C segment<br>31/12/2023 | Celkem<br>31/12/2023 |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------------------|----------------------|-------------------------------|---------------------------|----------------------|
| Položky/Agregační základna                                            |                               |                           |                      |                               |                           |                      |
| <b>A. Výnosy z pasivního zajištění oceňovaného modelu GMM a VFA</b>   |                               |                           |                      |                               |                           |                      |
| <b>A.1 Změna vyplývající z aktiva ze zbývajících pojistných krytí</b> |                               |                           |                      |                               |                           |                      |
| 1. Vzniklé škody a ostatní očekávané pojistné náklady                 | -855                          | -19                       | -874                 | -901                          | -16                       | -917                 |
| 2. Změna rizikové přírůžky                                            | -14                           | -3                        | -18                  | -23                           | -3                        | -26                  |
| 3. Marže ze pojistné smlouvy vykázána ve výkazu zisku a ztráty        | -28                           | -16                       | -44                  | -37                           | -7                        | -45                  |
| 4. Ostatní                                                            | -89                           | 0                         | -89                  | 93                            | 0                         | 93                   |
| 5. Celkem                                                             | -987                          | -37                       | -1 025               | -869                          | -26                       | -895                 |
| <b>A.2 Ostatní přímo přiřaditelné náklady</b>                         |                               |                           |                      |                               |                           |                      |
| <b>B. Celkové výnosy z pasivního zajištění oceňované modelem PAA.</b> | -733                          | -2 299                    | -3 032               | -722                          | -2 113                    | -2 835               |
| <b>C.. Celkové náklady na pasivní zajištění (A.1+A.2++B)</b>          | -1 720                        | -2 337                    | -4 057               | -1 591                        | -2 140                    | -3 730               |
| <b>D. Dopady změn rizika selhání zajišťatelů</b>                      | 14                            | -4                        | 10                   | -1                            | -2                        | -3                   |
| <b>E. Výnosy z pasivního zajištění</b>                                | 1 502                         | 2 252                     | 3 755                | 1 454                         | 1 598                     | 3 052                |
| <b>F. Úprava o aktivum ze vzniklých škod</b>                          | 71                            | -379                      | -308                 | -207                          | 534                       | 327                  |
| <b>G. Ostatní pojistné vratky</b>                                     | 0                             | 0                         | 0                    | 0                             | 0                         | 0                    |
| <b>H. Celkový výsledek z pasivního zajištění (C+D+E+F+G)</b>          | -133                          | -467                      | -600                 | -344                          | -8                        | -353                 |

Následující tabulka ukazuje rozdělení podle druhu nákladů na pojišťovací služby související s uzavřenými pojistnými smlouvami a dalšími službami vykazanými společnostmi ve výkazu zisku a ztráty za referenční rok.

V souladu s nařízením ISVAP č. 7 ze dne 13. července 2007 jsou údaje prezentovány podle následujících agregačních základů:

pojistné smlouvy vystavené s prvky přímé dobrovolné spoluúčasti – životní segment (agregační základna A1);  
pojistné smlouvy uzavřené bez přímé dobrovolné spoluúčasti – životní segment (agregační základna A2);  
pojistné smlouvy uzavřené bez přímé dobrovolné spoluúčasti – P&C – motorový segment (agregační základna A3);  
pojistné smlouvy uzavřené bez prvků přímé účasti – neživotní segment– nemotorový (agregační základna A4);  
jiný.

**Rozpis nákladů na pojištění a ostatní náklady**

| (v milionech EUR)                      | Agregační základna A1 – s<br>DPF 31/12/2024 | Agregační základna A2 –<br>bez DPF<br>31/12/2024 | Agregační základna A1 +<br>A2 31/12/2024 | Agregační základna A3<br>31/12/2024 | Agregační základna A4<br>31/12/2024 | Agregační základna A3 +<br>A4 31/12/2024 |
|----------------------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------|
| Náklady/agregační základny             |                                             |                                                  |                                          |                                     |                                     |                                          |
| Přímo přiřaditelné pojišťovací náklady | 1 399                                       | 696                                              | 2 095                                    | 1 902                               | 4 838                               | 6 740                                    |
| Ostatní přímo přiřaditelné náklady     | 3 041                                       | 898                                              | 3 939                                    | 1 064                               | 1 333                               | 2 397                                    |
| Náklady na správu aktiv                | X                                           | X                                                | 0                                        | X                                   | X                                   | 0                                        |
| Ostatní náklady                        | X                                           | X                                                | 0                                        | X                                   | X                                   | 0                                        |
| <b>Celkem</b>                          | <b>X</b>                                    | <b>X</b>                                         | <b>6 033</b>                             | <b>X</b>                            | <b>X</b>                            | <b>9 138</b>                             |



| Ostatní<br>31/12/2024 | Agregační<br>základna A1 – s<br>DPF<br>31/12/2023 | Agregační<br>základna A2 –<br>bez DPF<br>31/12/2023 | Agregační<br>základna A1 +<br>A2 31/12/2023 | Agregační<br>základna A3<br>31/12/2023 | Agregační<br>základna A4<br>31/12/2023 | Agregační<br>základna A3 +<br>A4 31/12/2023 | Ostatní<br>31/12/2023 |
|-----------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------|
| X                     | 1 195                                             | 620                                                 | 1 814                                       | 1 684                                  | 4 476                                  | 6 160                                       | X                     |
| X                     | 2 841                                             | 938                                                 | 3 779                                       | 947                                    | 1 285                                  | 2 232                                       | X                     |
| 41                    | X                                                 | X                                                   | 0                                           | X                                      | X                                      | 0                                           | 40                    |
| 1 239                 | X                                                 | X                                                   | 0                                           | X                                      | X                                      | 0                                           | 966                   |
| 1 280                 | X                                                 | X                                                   | 5 594                                       | X                                      | X                                      | 8 392                                       | 1 006                 |

Následující tabulka si klade za cíl poskytnout analýzu nákladů a výnosů finanční povahy vyplývajících z uzavřených pojistných smluv.

V souladu s nařízením ISVAP č. 7 ze dne 13. července 2007 se níže uvedená tabulka vztahuje na agregační základny: Pojistné smlouvy uzavřené s prvky přímé dobrovolné spoluúčasti - životní segment (agregační základna A1); Pojistné smlouvy uzavřené bez prvků přímé dobrovolné spoluúčasti - životní segment (agregační základna A2); Pojistné smlouvy uzavřené bez prvků přímé účasti - segment P&C – neživotní segment (agregační základna A3).

#### Čisté finanční náklady a výnosy z uzavřených pojistných smluv

| (v milionech EUR)                                                                                             | Agregační<br>základna<br>A1<br>31/12/2024 | Agregační<br>základna<br>A2<br>31/12/2024 | Agregační<br>základna<br>A3<br>31/12/2024 | Celkem<br>31/12/2024 | Agregační<br>základna<br>A1<br>31/12/2023 | Agregační<br>základna<br>A2<br>31/12/2023 | Agregační<br>základna<br>A3<br>31/12/2023 | Celkem<br>31/12/2023 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------|
| Položky/Agregační základna                                                                                    |                                           |                                           |                                           |                      |                                           |                                           |                                           |                      |
| 1. Naběhlý úrok                                                                                               | -3                                        | -502                                      | -583                                      | -1 088               | 8                                         | -337                                      | -263                                      | -593                 |
| 2. Dopady změn úrokových sazeb a jiných finančních předpokladů                                                | 1                                         | -86                                       | 0                                         | -86                  | -2                                        | -84                                       | 4                                         | -83                  |
| 3. Změny reálné hodnoty podkladových aktiv pro smlouvy oceňovaných modelem VFA                                | -19 436                                   | 0                                         | 0                                         | -19 436              | -16 976                                   | 0                                         | 0                                         | -16 976              |
| 4. Dopady změn směnných kurzů                                                                                 | -3                                        | -26                                       | -109                                      | -138                 | 21                                        | -26                                       | 32                                        | 27                   |
| 5. Ostatní                                                                                                    | -150                                      | 3                                         | -6                                        | -153                 | -46                                       | 8                                         | -34                                       | -72                  |
| 6. Celkové čisté finanční výnosy/náklady související s uzavřenými pojistnými smlouvami vykázané ve výsledovce | -19 592                                   | -611                                      | -698                                      | -20 901              | -16 995                                   | -439                                      | -262                                      | -17 696              |

Celkové čisté finanční výnosy/náklady související s uzavřenými pojistnými smlouvami vykázané v ostatním úplném výsledku za finanční rok 2024 činila -3 908 milionů EUR (-13 226 milionů EUR k 31. prosinci 2023).

Je třeba poznamenat, že položka "5. Ostatní" pro agregační základnu A1 obsahuje dopad úpravy marže z pojistné smlouvy vyplývající z použití opce na zmírnění rizika (IFRS17 - odstavec B115). Částka k 31. prosinci 2024 činila 47 milionů EUR (3 miliony EUR k 31. prosinci 2023).

Následující tabulka si klade za cíl poskytnout analýzu finančních výnosů a nákladů vyplývajících z držených zajistných smluv.

V souladu s nařízením ISVAP č. 7 ze dne 13. července 2007 se níže uvedená tabulka vztahuje na agregační základny: Životní segment (agregační základna A1); P&C segment (agregační základna A2).

**Čisté finanční výnosy a náklady z držených pojistných smluv**

| (v milionech EUR)                                                                | Agregační<br>základna A1<br>31/12/2024 | Agregační<br>základna A2<br>31/12/2024 | Celkem<br>31/12/2024 | Agregační<br>základna A1<br>31/12/2023 | Agregační<br>základna A2<br>31/12/2023 | Celkem<br>31/12/2023 |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|----------------------|
| Položky/Agregační základna                                                       |                                        |                                        |                      |                                        |                                        |                      |
| 1. Naběhlý úrok                                                                  | -14                                    | 79                                     | 65                   | -22                                    | 28                                     | 6                    |
| 2. Dopady změn úrokových sazeb a jiných finančních předpokladů                   | 0                                      | -0                                     | 0                    | 1                                      | -0                                     | 1                    |
| 3. Dopady změn směnného kurzu                                                    | 2                                      | 36                                     | 38                   | 12                                     | -7                                     | 5                    |
| 4. Ostatní                                                                       | 0                                      | 0                                      | 0                    | -0                                     | -3                                     | -4                   |
| 5. Celkové čisté finanční výnosy/náklady vyplývající z držených pojistných smluv | -11                                    | 114                                    | 103                  | -9                                     | 17                                     | 8                    |

Celkové čisté finanční náklady/výnosy z držených pojistných smluv vykázaných v ostatním úplném výsledku za finanční rok 2024 činily 111 milionů EUR (188 milionů EUR k 31. prosinci 2023).

Následující tabulka ukazuje souhrn hospodářských výsledků v členění podle segmentů životního pojištění a P&C. Je třeba poznamenat, že položky týkající se pojistných smluv se týkají jak uzavřených pojistných smluv, tak převodů zajištění.

**Pojišťovací operace - Souhrn hospodářských výsledků v členění podle segmentů životního pojištění a neživotního pojištění**

| (v milionech EUR)                                            | 31/12/2024      |              |              | 31/12/2023      |              |              |
|--------------------------------------------------------------|-----------------|--------------|--------------|-----------------|--------------|--------------|
| Souhrn výsledků/Agregační základna                           | Životní segment | Segment P&C  | Celkem       | Životní segment | Segment P&C  | Celkem       |
| <b>A. Finanční výsledek</b>                                  | <b>55</b>       | <b>1 499</b> | <b>1 554</b> | <b>177</b>      | <b>1 911</b> | <b>2 088</b> |
| <b>A.1 Hodnoty vykázané ve výkazu zisku a ztráty</b>         |                 |              |              |                 |              |              |
| 1. Celkový čistý finanční výsledek                           | 20 867          | 1 928        | 22 795       | 18 685          | 1 433        | 20 118       |
| 2. Čisté finanční výnosy/náklady z pojistných smluv          | -20 214         | -584         | -20 798      | -17 443         | -245         | -17 688      |
| <b>3. Celkem</b>                                             | <b>653</b>      | <b>1 344</b> | <b>1 997</b> | <b>1 242</b>    | <b>1 188</b> | <b>2 430</b> |
| <b>A.2. Hodnoty vykázané v ostatním úplném výsledku</b>      |                 |              |              |                 |              |              |
| 1. Celkový čistý finanční výsledek                           | 2 727           | 627          | 3 353        | 11 173          | 1 900        | 13 072       |
| 2. Čisté finanční výnosy/náklady z pojistných smluv          | -3 325          | -472         | -3 796       | -12 238         | -1 176       | -13 415      |
| <b>3. Celkem</b>                                             | <b>-598</b>     | <b>155</b>   | <b>-443</b>  | <b>-1 065</b>   | <b>723</b>   | <b>-342</b>  |
| <b>B. Čistý pojistný a finanční výsledek</b>                 |                 |              |              |                 |              |              |
| 1. Čistý výsledek z pojišťovacích služeb (Pojistný výsledek) | 3 626           | 2 351        | 5 976        | 3 662           | 2 200        | 5 862        |
| 2. Čistý finanční výsledek                                   | 23 593          | 2 555        | 26 148       | 29 858          | 3 333        | 33 191       |
| 3. Čistý finanční výsledek očištěný o pojistný výsledek      | -23 538         | -1 056       | -24 594      | -29 681         | -1 422       | -31 103      |
| <b>4. Celkem</b>                                             | <b>3 681</b>    | <b>3 850</b> | <b>7 531</b> | <b>3 838</b>    | <b>4 112</b> | <b>7 950</b> |

## 21. Podrobné informace týkající se uzavřených pojistných smluv a držených zajišťovacích smluv

### 21.1. Podrobné informace k uzavřeným pojistným smlouvám – Změny účetní hodnoty podle agregačních základů

Následující tabulky mají poskytnout odsouhlasení účetní hodnoty uzavřených pojistných smluv k 31. prosinci 2024, počínaje počátečním zůstatkem k 1. lednu 2024. Podobně vykázané srovnávací údaje poskytují odsouhlasení účetní hodnoty uzavřených pojistných smluv k 31. prosinci 2023, a to počínaje počáteční rozvahou k 1. lednu 2023.

První sada tabulek poskytuje analýzu pohybů účetní hodnoty uzavřených pojistných smluv, která ukazuje podrobnosti o závazku za zbytkové pojistné krytí a závazku za vzniklé pojistné události. Druhá sada tabulek analyzuje pohyby emitovaných pojistných smluv, měřených podle všeobecného oceňovacího modelu a modelu variabilních poplatků v členění podle oceňovacích složek: (i) Současná hodnota budoucích peněžních toků, (ii) Riziková přírážka a (iii) Marže z pojistné smlouvy.

V souladu s nařízením ISVAP č. 7 ze dne 13. července 2007 se v níže uvedených tabulkách vztahují na agregační základny:

- Pojistné smlouvy uzavřené s prvky přímé dobrovolné spoluúčasti – životní segment (agregační základna 1);
- Pojistné smlouvy uzavřené bez prvků přímé dobrovolné spoluúčasti – životní segment (agregační základna 2);
- Pojistné smlouvy uzavřené bez prvků přímé dobrovolné spoluúčasti – P&C segment – nemotorový segment (agregační základna 4).

V souladu s požadavky předpisu ISVAP č. 7 ze dne 13. července 2007 zahrnuje agregační základnu "Pojistné smlouvy uzavřené s prvky přímé účasti - segment životního pojištění" také investiční smlouvy s prvky přímé dobrovolné spoluúčasti.

S ohledem na nevýznamnost těchto částek je třeba poznamenat, že níže není uvedena dynamika účetní hodnoty vztahující se k pojistným smlouvám uzavřeným v segmentu neživotních motorů měřená podle všeobecného modelu oceňování (agregační základna 3). Tyto smlouvy odkazují na odpovědnost za nároky vzniklé v souvislosti s akvizicí společnosti Liberty Seguros, jejíž hodnota k 31. prosinci 2024 činí 535 milionů EUR.

A konečně "Agregační základna 4 – Pojistné smlouvy uzavřené bez prvků přímé dobrovolné spoluúčasti – P&C segment - nemotorový" zahrnuje také závazky z pojistných smluv uzavřených s prvky přímé spoluúčasti týkající se segmentu neživotního pojištění ve výši 97 milionů EUR k 31. prosinci 2024 (136 milionů EUR k 31. prosinci 2023).

## Agregační základna 1 – Pojistné smlouvy s prvky přímé dobrovolné spoluúčasti – životní segment

### Pohyby u uzavřených pojistných smluv - GMM nebo VFA - závazky za zbývajících pojistného krytí a závazek ze vzniklých škod

| (v milionech EUR)                                                                            | Závazky ze zbývajících pojistného krytí 31/12/2024 |                     |                 |                                     | Závazky ze zbývajících pojistného krytí 31/12/2023 |                     |                 |                                      |                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------|-----------------|-------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------|-----------------|--------------------------------------|-------------------|
|                                                                                              | Položky                                            | Bez ztrátové složky | Ztrátová složka | Závazky ze vzniklých škod31/12/2024 | Celkem 31/12/2024                                  | Bez ztrátové složky | Ztrátová složka | Závazky ze vzniklých škod 31/12/2023 | Celkem 31/12/2023 |
|                                                                                              |                                                    |                     | Ztráta          |                                     |                                                    |                     | Ztráta          |                                      |                   |
| A. Počáteční zůstatek                                                                        |                                                    |                     |                 |                                     |                                                    |                     |                 |                                      |                   |
| 1. Uzavřené pojistné smlouvy, které představují závazky                                      | 355 485                                            | 118                 | 3 268           | 358 871                             | 341 274                                            | 76                  | 5 119           | 346 469                              |                   |
| 2. Uzavřené pojistné smlouvy, které představují aktiva                                       | -140                                               | 0                   | 1               | -139                                | -35                                                | 0                   | 2               | -32                                  |                   |
| 3. Čistý počáteční zůstatek k 1. lednu                                                       | 355 345                                            | 118                 | 3 269           | 358 731                             | 341 240                                            | 76                  | 5 121           | 346 437                              |                   |
| B. Pojistné výnosy                                                                           |                                                    |                     |                 |                                     |                                                    |                     |                 |                                      |                   |
|                                                                                              | -11 626                                            | 0                   | 0               | -11 626                             | -11 079                                            | 0                   | 0               | -11 079                              |                   |
| C. Pojistné servisní náklady                                                                 |                                                    |                     |                 |                                     |                                                    |                     |                 |                                      |                   |
| 1. Vzniklé škody a ostatní přímo přiřaditelné náklady                                        | 0                                                  | -43                 | 7 814           | 7 771                               | 0                                                  | -56                 | 7 398           | 7 342                                |                   |
| 2. Úprava o závazek za vzniklé škody                                                         | 0                                                  | 0                   | 3               | 3                                   | 0                                                  | 0                   | 58              | 58                                   |                   |
| 3. Ztráty a zrušení ztrát k nevýhodným smlouvám                                              | 0                                                  | 138                 | 0               | 138                                 | 0                                                  | 68                  | 0               | 68                                   |                   |
| 4. Amortizace pořizovacích nákladů                                                           | 977                                                | 0                   | 0               | 977                                 | 832                                                | 0                   | 0               | 832                                  |                   |
| 5. Celkem                                                                                    | 977                                                | 95                  | 7 817           | 8 889                               | 832                                                | 12                  | 7 455           | 8 300                                |                   |
| D. Pojistné technický výsledek (B+C)                                                         |                                                    |                     |                 |                                     |                                                    |                     |                 |                                      |                   |
|                                                                                              | -10 649                                            | 95                  | 7 817           | -2 738                              | -10 247                                            | 12                  | 7 455           | -2 779                               |                   |
| E. Čisté finanční náklady/výnosy                                                             |                                                    |                     |                 |                                     |                                                    |                     |                 |                                      |                   |
| 1. Týkající se uzavřených pojistných smluv                                                   | 21 228                                             | 2                   | 37              | 21 267                              | 27 959                                             | 20                  | 122             | 28 101                               |                   |
| 1.1 Vykázáno ve výsledovce                                                                   | 19 550                                             | 2                   | 37              | 19 588                              | 16 961                                             | 20                  | 35              | 17 016                               |                   |
| 1.2 Vykázáno ve výkazu o úplném výsledku                                                     | 1 679                                              | 0                   | 0               | 1 679                               | 10 998                                             | 0                   | 87              | 11 085                               |                   |
| 2. Dopady změn směnných kurzů                                                                | 4                                                  | -0                  | -1              | 3                                   | -20                                                | 0                   | -1              | -21                                  |                   |
| 3. Celkem                                                                                    | 21 233                                             | 2                   | 36              | 21 270                              | 27 939                                             | 20                  | 121             | 28 080                               |                   |
| F. Neoddělitelná investiční složka                                                           |                                                    |                     |                 |                                     |                                                    |                     |                 |                                      |                   |
|                                                                                              | -38 975                                            | 0                   | 38 975          | 0                                   | -39 975                                            | 0                   | 39 975          | 0                                    |                   |
| G. Celková částka zaznamenaná ve výkazu zisku a ztráty a ve výkazu o úplném výsledku (D+E+F) |                                                    |                     |                 |                                     |                                                    |                     |                 |                                      |                   |
|                                                                                              | -28 392                                            | 96                  | 46 828          | 18 533                              | -22 283                                            | 32                  | 47 551          | 25 300                               |                   |
| H. Ostatní změny                                                                             |                                                    |                     |                 |                                     |                                                    |                     |                 |                                      |                   |
|                                                                                              | 1 062                                              | -34                 | 305             | 1 333                               | -2 614                                             | 10                  | 174             | -2 431                               |                   |
| I. Peněžní toky                                                                              |                                                    |                     |                 |                                     |                                                    |                     |                 |                                      |                   |
| 1. Přijaté pojistné                                                                          | 48 442                                             | 0                   | 0               | 48 442                              | 41 113                                             | 0                   | 0               | 41 113                               |                   |
| 2. Platby vážící se k pořizovacím nákladům na pojistné smlouvy                               | -2 426                                             | 0                   | 0               | -2 426                              | -2 110                                             | 0                   | 0               | -2 110                               |                   |
| 3. Uhrazené pojistné události a ostatní peněžní odtoky                                       | 0                                                  | 0                   | -47 200         | -47 200                             | 0                                                  | 0                   | -49 578         | -49 578                              |                   |
| 4. Ostatní změny                                                                             | 0                                                  | 0                   | 0               | 0                                   | 0                                                  | 0                   | 0               | 0                                    |                   |
| 5. Celkem                                                                                    | 46 017                                             | 0                   | -47 200         | -1 183                              | 39 002                                             | 0                   | -49 578         | -10 575                              |                   |
| L. Konečný zůstatek k 31. prosinci (A.3+G+H+I.5)                                             |                                                    |                     |                 |                                     |                                                    |                     |                 |                                      |                   |
|                                                                                              | 374 033                                            | 180                 | 3 201           | 377 414                             | 355 345                                            | 118                 | 3 269           | 358 731                              |                   |
| M. Konečný zůstatek                                                                          |                                                    |                     |                 |                                     |                                                    |                     |                 |                                      |                   |
| 1. Uzavřené pojistné smlouvy, které představují závazky                                      | 374 052                                            | 179                 | 3 199           | 377 430                             | 355 485                                            | 118                 | 3 268           | 358 871                              |                   |
| 2. Uzavřené pojistné smlouvy, které představují aktiva                                       | -20                                                | 1                   | 3               | -16                                 | -140                                               | 0                   | 1               | -139                                 |                   |
| 3. Čistý konečný zůstatek k 31. prosinci                                                     | 374 033                                            | 180                 | 3 201           | 377 414                             | 355 345                                            | 118                 | 3 269           | 358 731                              |                   |

## Agregační základna 2 – Pojistné smlouvy bez prvků přímé dobrovolné spoluúčasti – životní pojištění

### Pohyby u uzavřených pojistných smluv - GMM nebo VFA - závazky za zbývajících pojistného a závazek ze vzniklých škod

| (v milionech EUR)                                                                                   | Závazky ze zbývajících pojistného<br>krytí 31/12/2024 |                    |                                            |                      | Závazky za zbytkové krytí<br>31/12/2023 |                    |                                            |                      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------|----------------------|-----------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------|----------------------|
|                                                                                                     | Bez ztrátové<br>složky                                | Ztrátová<br>složka | Závazky ze<br>vzniklých škod<br>31/12/2024 | Celkem<br>31/12/2024 | Bez ztrátové<br>složky                  | Ztrátová<br>složka | Závazky ze<br>vzniklých škod<br>31/12/2023 | Celkem<br>31/12/2023 |
|                                                                                                     |                                                       | Ztráta             |                                            |                      |                                         | Ztráta             |                                            |                      |
| <b>A. Počáteční zůstatek</b>                                                                        |                                                       |                    |                                            |                      |                                         |                    |                                            |                      |
| 1. Uzavřené pojistné smlouvy, které představují závazky                                             | 10 276                                                | 295                | 6 264                                      | 16 835               | 8 362                                   | 266                | 6 238                                      | 14 867               |
| 2. Uzavřené pojistné smlouvy, které představují aktiva                                              | -304                                                  | 41                 | 89                                         | -173                 | -272                                    | 25                 | 50                                         | -197                 |
| <b>3. Čistý počáteční zůstatek k 1. lednu</b>                                                       | <b>9 972</b>                                          | <b>336</b>         | <b>6 354</b>                               | <b>16 662</b>        | <b>8 091</b>                            | <b>291</b>         | <b>6 288</b>                               | <b>14 670</b>        |
| <b>B. Pojistné výnosy</b>                                                                           | <b>-6 784</b>                                         | <b>0</b>           | <b>0</b>                                   | <b>-6 784</b>        | <b>-5 892</b>                           | <b>0</b>           | <b>0</b>                                   | <b>-5 892</b>        |
| <b>C. Pojistné servisní náklady</b>                                                                 |                                                       |                    |                                            |                      |                                         |                    |                                            |                      |
| 1. Vzniklé škody a ostatní přímo přiřaditelné náklady                                               | 0                                                     | -48                | 4 999                                      | 4 950                | 0                                       | -37                | 4 689                                      | 4 653                |
| 2. Úprava o závazek za vzniklé škody                                                                | 0                                                     | 0                  | 345                                        | 345                  | 0                                       | 0                  | -211                                       | -211                 |
| 3. Ztráty a zrušení ztrát z nevýhodných smluv                                                       | 0                                                     | 95                 | 0                                          | 95                   | 0                                       | 99                 | 0                                          | 99                   |
| 4. Amortizace pořízovacích nákladů                                                                  | 490                                                   | 0                  | 0                                          | 490                  | 366                                     | 0                  | 0                                          | 366                  |
| <b>5. Celkem</b>                                                                                    | <b>490</b>                                            | <b>47</b>          | <b>5 343</b>                               | <b>5 880</b>         | <b>366</b>                              | <b>63</b>          | <b>4 479</b>                               | <b>4 908</b>         |
| <b>D. Pojistné technický výsledek (B+C)</b>                                                         | <b>-6 295</b>                                         | <b>47</b>          | <b>5 343</b>                               | <b>-904</b>          | <b>-5 526</b>                           | <b>63</b>          | <b>4 479</b>                               | <b>-984</b>          |
| <b>E. Čisté finanční náklady/výnosy</b>                                                             |                                                       |                    |                                            |                      |                                         |                    |                                            |                      |
| 1. Týkající se uzavřených pojistných smluv                                                          | 2 064                                                 | 5                  | 195                                        | 2 264                | 1 130                                   | 6                  | 300                                        | 1 436                |
| 1.1 Vykázáno ve výledovce                                                                           | 522                                                   | 5                  | 70                                         | 597                  | 412                                     | 4                  | 19                                         | 436                  |
| 1.2 Vykázáno ve výkazu o ostatním úplném výsledku                                                   | 1 542                                                 | 0                  | 125                                        | 1 667                | 718                                     | 2                  | 281                                        | 1 001                |
| 2. Dopady změn směnných kurzů                                                                       | 13                                                    | -0                 | 13                                         | 26                   | 19                                      | -1                 | 7                                          | 25                   |
| <b>3. Celkem</b>                                                                                    | <b>2 077</b>                                          | <b>5</b>           | <b>209</b>                                 | <b>2 291</b>         | <b>1 150</b>                            | <b>5</b>           | <b>306</b>                                 | <b>1 461</b>         |
| <b>F. Neoddělitelná investiční složka</b>                                                           | <b>-1 074</b>                                         | <b>0</b>           | <b>1 074</b>                               | <b>0</b>             | <b>-1 002</b>                           | <b>0</b>           | <b>1 002</b>                               | <b>0</b>             |
| <b>G. Celková částka zaznamenaná ve výkazu zisku a ztráty a ve výkazu o úplném výsledku (D+E+F)</b> | <b>-5 292</b>                                         | <b>52</b>          | <b>6 625</b>                               | <b>1 386</b>         | <b>-5 377</b>                           | <b>67</b>          | <b>5 787</b>                               | <b>477</b>           |
| <b>H. Ostatní změny</b>                                                                             | <b>865</b>                                            | <b>-2</b>          | <b>372</b>                                 | <b>1 234</b>         | <b>-342</b>                             | <b>-22</b>         | <b>203</b>                                 | <b>-161</b>          |
| <b>I. Peněžní toky</b>                                                                              |                                                       |                    |                                            |                      |                                         |                    |                                            |                      |
| 1. Přijaté pojistné                                                                                 | 9 332                                                 | 0                  | 0                                          | 9 332                | 8 519                                   | 0                  | 0                                          | 8 519                |
| 2. Platby vážící se k pořízovacím nákladům na pojistné smlouvy                                      | -1 095                                                | 0                  | 0                                          | -1 095               | -918                                    | 0                  | 0                                          | -918                 |
| 3. Výplaty pojistných událostí a ostatní peněžní odtoky                                             | 0                                                     | 0                  | -6 074                                     | -6 074               | 0                                       | 0                  | -5 924                                     | -5 924               |
| 4. Ostatní změny                                                                                    | 0                                                     | 0                  | 0                                          | 0                    | 0                                       | 0                  | 0                                          | 0                    |
| <b>5. Celkem</b>                                                                                    | <b>8 237</b>                                          | <b>0</b>           | <b>-6 074</b>                              | <b>2 163</b>         | <b>7 601</b>                            | <b>0</b>           | <b>-5 924</b>                              | <b>1 677</b>         |
| <b>L. Konečný zůstatek k 31. prosinci (A.3+G+H+I.5)</b>                                             | <b>13 783</b>                                         | <b>386</b>         | <b>7 277</b>                               | <b>21 446</b>        | <b>9 972</b>                            | <b>336</b>         | <b>6 354</b>                               | <b>16 662</b>        |
| <b>M. Konečný zůstatek</b>                                                                          |                                                       |                    |                                            |                      |                                         |                    |                                            |                      |
| 1. Uzavřené pojistné smlouvy, které představují závazky                                             | 14 135                                                | 352                | 7 179                                      | 21 666               | 10 276                                  | 295                | 6 264                                      | 16 835               |
| 2. Uzavřené pojistné smlouvy, které představují aktiva                                              | -352                                                  | 34                 | 98                                         | -221                 | -304                                    | 41                 | 89                                         | -173                 |
| <b>3. Čistý konečný zůstatek k 31. prosinci</b>                                                     | <b>13 783</b>                                         | <b>386</b>         | <b>7 277</b>                               | <b>21 446</b>        | <b>9 972</b>                            | <b>336</b>         | <b>6 354</b>                               | <b>16 662</b>        |

## Agregační základna 4 - Pojistné smlouvy bez prvků přímé dobrovolné spoluúčasti - P&C segment - nemotorový

### Pohyby u pojistných smluv - GMM nebo VFA - závazky za zbývajících pojistného krytí a závazek ze vzniklých škod

| Položky                                                                                                      | Závazky ze zbývajících pojistného krytí 31/12/2024 |                 |                                      |                   | Závazky za zbytkové krytí 31/12/2023 |                 |                                      |                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------|--------------------------------------|-------------------|--------------------------------------|-----------------|--------------------------------------|-------------------|
|                                                                                                              | Bez ztrátové složky                                | Ztrátová složka | Závazky ze vzniklých škod 31/12/2024 | Celkem 31/12/2024 | Bez ztrátové složky                  | Ztrátová složka | Závazky ze vzniklých škod 31/12/2023 | Celkem 31/12/2023 |
|                                                                                                              |                                                    | Ztráta          |                                      |                   |                                      | Ztráta          |                                      |                   |
| <b>A. Počáteční zůstatek</b>                                                                                 |                                                    |                 |                                      |                   |                                      |                 |                                      |                   |
| 1. Uzavřené pojistné smlouvy, které představují závazky                                                      | 273                                                | 26              | 84                                   | 383               | 295                                  | 30              | 99                                   | 424               |
| 2. Uzavřené pojistné smlouvy, které představují aktiva                                                       | 0                                                  | 0               | 0                                    | 0                 | 0                                    | 0               | 0                                    | 0                 |
| <b>3. Čistý počáteční zůstatek k 1. lednu</b>                                                                | <b>273</b>                                         | <b>26</b>       | <b>84</b>                            | <b>383</b>        | <b>295</b>                           | <b>30</b>       | <b>99</b>                            | <b>424</b>        |
| <b>B. Pojistné výnosy</b>                                                                                    | <b>-228</b>                                        | <b>0</b>        | <b>0</b>                             | <b>-228</b>       | <b>-111</b>                          | <b>0</b>        | <b>0</b>                             | <b>-111</b>       |
| <b>C. Pojistné servisní náklady</b>                                                                          |                                                    |                 |                                      |                   |                                      |                 |                                      |                   |
| 1. Vzniklé škody a ostatní přímo přiřaditelné náklady                                                        | 0                                                  | -10             | 105                                  | 95                | 0                                    | -5              | 44                                   | 38                |
| 2. Úprava o závazek za vzniklé škody                                                                         | 0                                                  | 0               | -5                                   | -5                | 0                                    | 0               | -18                                  | -18               |
| 3. Ztráty a zrušení ztrát k nevýhodným smlouvám                                                              | 0                                                  | 15              | 0                                    | 15                | 0                                    | 2               | 0                                    | 2                 |
| 4. Amortizace pořízovacích nákladů                                                                           | 37                                                 | 0               | 0                                    | 37                | 27                                   | 0               | 0                                    | 27                |
| <b>5. Celkem</b>                                                                                             | <b>37</b>                                          | <b>5</b>        | <b>100</b>                           | <b>142</b>        | <b>27</b>                            | <b>-4</b>       | <b>25</b>                            | <b>49</b>         |
| <b>D. Pojistné technický výsledek (B+C)</b>                                                                  | <b>-191</b>                                        | <b>5</b>        | <b>100</b>                           | <b>-86</b>        | <b>-84</b>                           | <b>-4</b>       | <b>25</b>                            | <b>-63</b>        |
| <b>E. Čisté finanční náklady/výnosy</b>                                                                      |                                                    |                 |                                      |                   |                                      |                 |                                      |                   |
| 1. Týkající se uzavřených pojistných smluv                                                                   | 4                                                  | 0               | 2                                    | 7                 | -16                                  | 0               | 3                                    | -13               |
| 1.1 Vykázáno ve výsledovce                                                                                   | 16                                                 | 0               | 2                                    | 18                | 7                                    | 0               | 3                                    | 10                |
| 1.2 Vykázáno ve výkazu o ostatním úplném výsledku                                                            | -12                                                | 0               | 0                                    | -12               | -24                                  | 0               | 0                                    | -24               |
| 2. Dopady změn směnných kurzů                                                                                | 0                                                  | 0               | 0                                    | 0                 | 0                                    | 0               | 0                                    | 0                 |
| <b>3. Celkem</b>                                                                                             | <b>4</b>                                           | <b>0</b>        | <b>2</b>                             | <b>7</b>          | <b>-16</b>                           | <b>0</b>        | <b>3</b>                             | <b>-13</b>        |
| <b>F. Neoddělitelná investiční složka</b>                                                                    | <b>-39</b>                                         | <b>0</b>        | <b>39</b>                            | <b>0</b>          | <b>-10</b>                           | <b>0</b>        | <b>10</b>                            | <b>0</b>          |
| <b>G. Celková částka zaznamenaná ve výkazu zisku a ztráty a ve výkazu o ostatním úplném výsledku (D+E+F)</b> | <b>-226</b>                                        | <b>5</b>        | <b>142</b>                           | <b>-79</b>        | <b>-110</b>                          | <b>-4</b>       | <b>38</b>                            | <b>-76</b>        |
| <b>H. Ostatní změny</b>                                                                                      | <b>278</b>                                         | <b>-1</b>       | <b>20</b>                            | <b>298</b>        | <b>-8</b>                            | <b>-0</b>       | <b>2</b>                             | <b>-7</b>         |
| <b>I. Peněžní toky</b>                                                                                       |                                                    |                 |                                      |                   |                                      |                 |                                      |                   |
| 1. Přijaté pojistné                                                                                          | 146                                                | 0               | 0                                    | 146               | 129                                  | 0               | 0                                    | 129               |
| 2. Platby vážící se k pořízovacím nákladům na pojistné smlouvy                                               | -34                                                | 0               | 0                                    | -34               | -32                                  | 0               | 0                                    | -32               |
| 3. Výplaty pojistných událostí a ostatní peněžní odtoky                                                      | 0                                                  | 0               | -148                                 | -148              | 0                                    | 0               | -55                                  | -55               |
| 4. Ostatní změny                                                                                             | 0                                                  | 0               | 0                                    | 0                 | 0                                    | 0               | 0                                    | 0                 |
| <b>5. Celkem</b>                                                                                             | <b>112</b>                                         | <b>0</b>        | <b>-148</b>                          | <b>-36</b>        | <b>97</b>                            | <b>0</b>        | <b>-55</b>                           | <b>42</b>         |
| <b>L. Konečný zůstatek k 31. prosinci (A.3+G+H+I.5)</b>                                                      | <b>438</b>                                         | <b>30</b>       | <b>97</b>                            | <b>566</b>        | <b>273</b>                           | <b>26</b>       | <b>84</b>                            | <b>383</b>        |
| <b>M. Konečný zůstatek</b>                                                                                   |                                                    |                 |                                      |                   |                                      |                 |                                      |                   |
| 1. Uzavřené pojistné smlouvy, které představují závazky                                                      | 438                                                | 30              | 97                                   | 566               | 273                                  | 26              | 84                                   | 383               |
| 2. Uzavřené pojistné smlouvy, které představují aktiva                                                       | 0                                                  | 0               | 0                                    | 0                 | 0                                    | 0               | 0                                    | 0                 |
| <b>3. Čistý konečný zůstatek k 31. prosinci</b>                                                              | <b>438</b>                                         | <b>30</b>       | <b>97</b>                            | <b>566</b>        | <b>273</b>                           | <b>26</b>       | <b>84</b>                            | <b>383</b>        |

## Agregační základna 2 – životní pojištění

## Pohyby v pojistných smlouvách - PAA - závazky za zbývajících pojistného krytí a závazek ze vzniklých škod

| (v milionech EUR)                                                                                            | Závazky ze zbývajících pojistného krytí 31/12/2024 |                 | Závazky ze vzniklých škod 31. 12. 2024          |                   | Celkem 31/12/2024 | Závazky ze zbývajících pojistného krytí 31/12/2023 |                 | Závazky ze vzniklých škod 31/12/2023            |                   | Celkem 31/12/2023 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------------------------|-----------------|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Položky/závazky                                                                                              | Bez ztrátové složky                                | Ztrátová složka | Odhad současné hodnoty budoucích peněžních toků | Riziková přírůžka |                   | Bez ztrátové složky                                | Ztrátová složka | Odhad současné hodnoty budoucích peněžních toků | Riziková přírůžka |                   |
| <b>A. Počáteční zůstatek</b>                                                                                 |                                                    |                 |                                                 |                   |                   |                                                    |                 |                                                 |                   |                   |
| 1. Uzavřené pojistné smlouvy, které představují závazky                                                      | 404                                                | 4               | 824                                             | 41                | 1 272             | 58                                                 | 6               | 821                                             | 41                | 926               |
| 2. Uzavřené pojistné smlouvy, které představují aktiva                                                       | -2                                                 | 0               | -1                                              | 0                 | -3                | -2                                                 | 0               | -1                                              | 0                 | -3                |
| <b>3. Čistý počáteční zůstatek k 1. lednu</b>                                                                | <b>402</b>                                         | <b>4</b>        | <b>823</b>                                      | <b>41</b>         | <b>1 269</b>      | <b>56</b>                                          | <b>6</b>        | <b>819</b>                                      | <b>41</b>         | <b>923</b>        |
| <b>B. Příjmy z pojištění</b>                                                                                 | <b>-2 099</b>                                      | <b>0</b>        | <b>0</b>                                        | <b>0</b>          | <b>-2 099</b>     | <b>-2 027</b>                                      | <b>0</b>        | <b>0</b>                                        | <b>0</b>          | <b>-2 027</b>     |
| <b>C. Pojistné servisní náklady</b>                                                                          |                                                    |                 |                                                 |                   |                   |                                                    |                 |                                                 |                   |                   |
| 1. Vzniklé škody a ostatní přímo přiřaditelné náklady                                                        | 0                                                  | 0               | 1 697                                           | 0                 | 1 697             | 0                                                  | 0               | 1 658                                           | 0                 | 1 658             |
| 2. Úprava o závazek za vzniklé škody                                                                         | 0                                                  | 0               | 132                                             | 1                 | 133               | 0                                                  | 0               | -9                                              | -2                | -10               |
| 3. Ztráty a zrušení ztráty k nevhodným smlouvám                                                              | 0                                                  | -1              | 0                                               | 0                 | -1                | 0                                                  | -2              | 0                                               | 0                 | -2                |
| 4. Amortizace pořizovacích nákladů                                                                           | 153                                                | 0               | 0                                               | 0                 | 153               | 139                                                | 0               | 0                                               | 0                 | 139               |
| <b>5. Celkem</b>                                                                                             | <b>153</b>                                         | <b>-1</b>       | <b>1 829</b>                                    | <b>1</b>          | <b>1 983</b>      | <b>139</b>                                         | <b>-2</b>       | <b>1 649</b>                                    | <b>-2</b>         | <b>1 784</b>      |
| <b>D. Pojistné technický výsledek (B+C)</b>                                                                  | <b>-1 946</b>                                      | <b>-1</b>       | <b>1 829</b>                                    | <b>1</b>          | <b>-116</b>       | <b>-1 888</b>                                      | <b>-2</b>       | <b>1 649</b>                                    | <b>-2</b>         | <b>-243</b>       |
| <b>E. Finanční náklady/výnosy</b>                                                                            |                                                    |                 |                                                 |                   |                   |                                                    |                 |                                                 |                   |                   |
| 1. Týkající se uzavřených pojistných smluv                                                                   | -26                                                | 0               | 45                                              | 1                 | 20                | 3                                                  | 0               | 46                                              | 2                 | 50                |
| 1.1 Vykázáno ve výsledovce                                                                                   | -26                                                | 0               | 13                                              | 1                 | -12               | 3                                                  | 0               | -26                                             | 2                 | -22               |
| 1.2 Vykázáno ve výkazu o ostatním úplném výsledku                                                            | 0                                                  | 0               | 32                                              | 0                 | 32                | 0                                                  | 0               | 72                                              | 0                 | 72                |
| 2. Dopady změn směnných kurzů                                                                                | -1                                                 | -0              | 1                                               | -0                | -0                | 10                                                 | 0               | -9                                              | 0                 | 1                 |
| <b>3. Celkem</b>                                                                                             | <b>-28</b>                                         | <b>-0</b>       | <b>47</b>                                       | <b>1</b>          | <b>20</b>         | <b>13</b>                                          | <b>0</b>        | <b>36</b>                                       | <b>2</b>          | <b>51</b>         |
| <b>F. Neoddělitelná investiční složka</b>                                                                    | <b>0</b>                                           | <b>0</b>        | <b>0</b>                                        | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>                                           | <b>0</b>        | <b>0</b>                                        | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>G. Celková částka zaznamenaná ve výkazu zisku a ztráty a ve výkazu o ostatním úplném výsledku (D+E+F)</b> | <b>-1 974</b>                                      | <b>-1</b>       | <b>1 876</b>                                    | <b>2</b>          | <b>-96</b>        | <b>-1 875</b>                                      | <b>-2</b>       | <b>1 685</b>                                    | <b>0</b>          | <b>-192</b>       |
| <b>H. Ostatní změny</b>                                                                                      | <b>95</b>                                          | <b>-0</b>       | <b>-94</b>                                      | <b>-0</b>         | <b>0</b>          | <b>314</b>                                         | <b>-0</b>       | <b>-44</b>                                      | <b>-0</b>         | <b>269</b>        |
| <b>I. Peněžní toky</b>                                                                                       |                                                    |                 |                                                 |                   |                   |                                                    |                 |                                                 |                   |                   |
| 1. Přijaté pojistné                                                                                          | 2 230                                              | 0               | 0                                               | 0                 | 2 230             | 2 278                                              | 0               | 0                                               | 0                 | 2 278             |
| 2. Platby vážící se k pořizovacím nákladům na pojistné smlouvy                                               | -306                                               | 0               | 0                                               | 0                 | -306              | -371                                               | 0               | 0                                               | 0                 | -371              |
| 3. Vypłaty pojistných událostí a ostatní peněžní odtoky                                                      | 0                                                  | 0               | -1 706                                          | 0                 | -1 706            | 0                                                  | 0               | -1 638                                          | 0                 | -1 638            |
| 4. Ostatní změny                                                                                             | 0                                                  | 0               | 0                                               | 0                 | 0                 | 0                                                  | 0               | 0                                               | 0                 | 0                 |
| <b>5. Celkem</b>                                                                                             | <b>1 924</b>                                       | <b>0</b>        | <b>-1 706</b>                                   | <b>0</b>          | <b>218</b>        | <b>1 907</b>                                       | <b>0</b>        | <b>-1 638</b>                                   | <b>0</b>          | <b>270</b>        |
| <b>L. Konečný zůstatek k 31. prosinci (A.3+G+H+I.5)</b>                                                      | <b>447</b>                                         | <b>3</b>        | <b>899</b>                                      | <b>43</b>         | <b>1 392</b>      | <b>402</b>                                         | <b>4</b>        | <b>822</b>                                      | <b>41</b>         | <b>1 269</b>      |
| <b>M. Konečný zůstatek</b>                                                                                   |                                                    |                 |                                                 |                   |                   |                                                    |                 |                                                 |                   |                   |
| 1. Uzavřené pojistné smlouvy, které představují závazky                                                      | 449                                                | 3               | 899                                             | 43                | 1 394             | 404                                                | 4               | 824                                             | 41                | 1 272             |
| 2. Uzavřené pojistné smlouvy, které představují aktiva                                                       | -2                                                 | 0               | -1                                              | 0                 | -3                | -2                                                 | 0               | -1                                              | 0                 | -3                |
| <b>3. Čistý konečný zůstatek k 31. prosinci</b>                                                              | <b>447</b>                                         | <b>3</b>        | <b>899</b>                                      | <b>43</b>         | <b>1 392</b>      | <b>402</b>                                         | <b>4</b>        | <b>823</b>                                      | <b>41</b>         | <b>1 269</b>      |

## Agregační základna 3 – P&amp;C segment – motorová vozidla

## Pohyby v pojistných smlouvách - PAA - závazky ze zbývajících pojistného krytí a závazek ze vzniklých škod

| (v milionech EUR)                                                                                            | Závazky za zbytkové krytí<br>31/12/2024 |                    | Závazky ze vzniklých škod<br>31/12/2024                        |                      | Celkem<br>31/12/2024 | Závazky za zbytkové krytí<br>31/12/2023 |                    | Závazky ze vzniklých škod<br>31/12/2023                        |                      | Celkem<br>31/12/2023 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|--------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------------------------|--------------------|----------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Položky                                                                                                      | Bez<br>ztrátové<br>složky               | Ztrátová<br>složka | Odhad<br>současné<br>hodnoty<br>budoucích<br>peněžních<br>toků | Riziková<br>přirážka |                      | Bez<br>ztrátové<br>složky               | Ztrátová<br>složka | Odhad<br>současné<br>hodnoty<br>budoucích<br>peněžních<br>toků | Riziková<br>přirážka |                      |
| <b>A. Počáteční zůstatek</b>                                                                                 |                                         |                    |                                                                |                      |                      |                                         |                    |                                                                |                      |                      |
| 1. Uzavřené pojistné smlouvy, které představují závazky                                                      | 2 430                                   | 42                 | 10 927                                                         | 384                  | 13 783               | 2 262                                   | 62                 | 10 182                                                         | 352                  | 12 858               |
| 2. Uzavřené pojistné smlouvy, které představují aktiva                                                       | -1                                      | 0                  | -7                                                             | -0                   | -8                   | -0                                      | 0                  | -0                                                             | -0                   | -0                   |
| <b>3. Čistý počáteční zůstatek k 1. lednu</b>                                                                | <b>2 430</b>                            | <b>42</b>          | <b>10 920</b>                                                  | <b>384</b>           | <b>13 775</b>        | <b>2 262</b>                            | <b>62</b>          | <b>10 182</b>                                                  | <b>352</b>           | <b>12 858</b>        |
| <b>B. Pojistné výnosy</b>                                                                                    | <b>-11 921</b>                          | <b>0</b>           | <b>0</b>                                                       | <b>0</b>             | <b>-11 921</b>       | <b>-10 414</b>                          | <b>0</b>           | <b>0</b>                                                       | <b>0</b>             | <b>-10 414</b>       |
| <b>C. Pojistné servisní náklady</b>                                                                          |                                         |                    |                                                                |                      |                      |                                         |                    |                                                                |                      |                      |
| 1. Vzniklé škody a ostatní přímo přiřaditelné náklady                                                        | 0                                       | 0                  | 9 625                                                          | 0                    | 9 625                | 0                                       | -121               | 8 429                                                          | 0                    | 8 308                |
| 2. Úprava o závazek za vzniklé škody                                                                         | 0                                       | 0                  | 103                                                            | 49                   | 151                  | 0                                       | 0                  | 204                                                            | 15                   | 219                  |
| 3. Ztráty a zrušení ztrát k nevýhodným smlouvám                                                              | 0                                       | 9                  | 0                                                              | 0                    | 9                    | 0                                       | 131                | 0                                                              | 0                    | 131                  |
| 4. Amortizace pořízovacích nákladů                                                                           | 1 552                                   | 0                  | 0                                                              | 0                    | 1 552                | 1 401                                   | 0                  | 0                                                              | 0                    | 1 401                |
| <b>5. Celkem</b>                                                                                             | <b>1 552</b>                            | <b>9</b>           | <b>9 727</b>                                                   | <b>49</b>            | <b>11 337</b>        | <b>1 401</b>                            | <b>10</b>          | <b>8 633</b>                                                   | <b>15</b>            | <b>10 058</b>        |
| <b>D. Pojistné technický výsledek (B+C)</b>                                                                  | <b>-10 369</b>                          | <b>9</b>           | <b>9 727</b>                                                   | <b>49</b>            | <b>-584</b>          | <b>-9 013</b>                           | <b>10</b>          | <b>8 633</b>                                                   | <b>15</b>            | <b>-356</b>          |
| <b>E. Finanční náklady/výnosy</b>                                                                            |                                         |                    |                                                                |                      |                      |                                         |                    |                                                                |                      |                      |
| 1. Týkající se uzavřených pojistných smluv                                                                   | 21                                      | 0                  | 363                                                            | 13                   | 396                  | 36                                      | 0                  | 526                                                            | 12                   | 574                  |
| 1.1 Vykázáno ve výsledovce                                                                                   | 21                                      | 0                  | 159                                                            | 13                   | 192                  | 36                                      | 0                  | 67                                                             | 12                   | 115                  |
| 1.2 Vykázáno ve výkazu o ostatním úplném výsledku                                                            | 0                                       | 0                  | 204                                                            | 0                    | 204                  | 0                                       | 0                  | 459                                                            | 0                    | 459                  |
| 2. Dopady změn směnných kurzů                                                                                | 4                                       | 0                  | 2                                                              | 0                    | 6                    | 9                                       | 0                  | 2                                                              | 0                    | 11                   |
| <b>3. Celkem</b>                                                                                             | <b>25</b>                               | <b>0</b>           | <b>365</b>                                                     | <b>13</b>            | <b>402</b>           | <b>45</b>                               | <b>0</b>           | <b>528</b>                                                     | <b>12</b>            | <b>585</b>           |
| <b>F. Neoddělitelná investiční složka</b>                                                                    | <b>0</b>                                | <b>0</b>           | <b>0</b>                                                       | <b>0</b>             | <b>0</b>             | <b>0</b>                                | <b>0</b>           | <b>0</b>                                                       | <b>0</b>             | <b>0</b>             |
| <b>G. Celková částka zaznamenaná ve výkazu zisku a ztráty a ve výkazu o ostatním úplném výsledku (D+E+F)</b> | <b>-10 345</b>                          | <b>9</b>           | <b>10 093</b>                                                  | <b>61</b>            | <b>-182</b>          | <b>-8 968</b>                           | <b>10</b>          | <b>9 160</b>                                                   | <b>27</b>            | <b>229</b>           |
| <b>H. Ostatní změny</b>                                                                                      | <b>89</b>                               | <b>1</b>           | <b>21</b>                                                      | <b>-12</b>           | <b>99</b>            | <b>-263</b>                             | <b>-31</b>         | <b>338</b>                                                     | <b>6</b>             | <b>50</b>            |
| <b>I. Peněžní toky</b>                                                                                       |                                         |                    |                                                                |                      |                      |                                         |                    |                                                                |                      |                      |
| 1. Přijaté pojistné                                                                                          | 11 865                                  | 0                  | 0                                                              | 0                    | 11 865               | 10 843                                  | 0                  | 0                                                              | 0                    | 10 843               |
| 2. Platby vážící se k pořízovacím nákladům na pojistné smlouvy                                               | -1 591                                  | 0                  | 0                                                              | 0                    | -1 591               | -1 445                                  | 0                  | 0                                                              | 0                    | -1 445               |
| 3. Výplaty pojistných událostí a ostatní peněžní odtoky                                                      | 0                                       | 0                  | -9 589                                                         | 0                    | -9 589               | 0                                       | 0                  | -8 760                                                         | 0                    | -8 760               |
| 4. Ostatní změny                                                                                             | 0                                       | 0                  | 0                                                              | 0                    | 0                    | 0                                       | 0                  | 0                                                              | 0                    | 0                    |
| <b>5. Celkem</b>                                                                                             | <b>10 274</b>                           | <b>0</b>           | <b>-9 589</b>                                                  | <b>0</b>             | <b>685</b>           | <b>9 398</b>                            | <b>0</b>           | <b>-8 760</b>                                                  | <b>0</b>             | <b>638</b>           |
| <b>L. Konečný zůstatek k 31. prosinci (A.3+G+H+I.5)</b>                                                      | <b>2 448</b>                            | <b>51</b>          | <b>11 445</b>                                                  | <b>433</b>           | <b>14 377</b>        | <b>2 430</b>                            | <b>42</b>          | <b>10 920</b>                                                  | <b>384</b>           | <b>13 775</b>        |
| <b>M. Konečný zůstatek</b>                                                                                   |                                         |                    |                                                                |                      |                      |                                         |                    |                                                                |                      |                      |
| 1. Uzavřené pojistné smlouvy, které představují závazky                                                      | 2 451                                   | 51                 | 11 455                                                         | 433                  | 14 391               | 2 430                                   | 42                 | 10 927                                                         | 384                  | 13 783               |
| 2. Uzavřené pojistné smlouvy, které představují aktiva                                                       | -3                                      | 0                  | -10                                                            | -0                   | -13                  | -1                                      | 0                  | -7                                                             | -0                   | -8                   |
| <b>3. Čistý konečný zůstatek k 31. prosinci</b>                                                              | <b>2 448</b>                            | <b>51</b>          | <b>11 445</b>                                                  | <b>433</b>           | <b>14 377</b>        | <b>2 430</b>                            | <b>42</b>          | <b>10 920</b>                                                  | <b>384</b>           | <b>13 775</b>        |



## Agregační základna 4 – Segment P&C – nemotorová vozidla

### Pohyby v pojistných smlouvách - PAA - závazky ze zbývajících pojistného krytí a závazky ze vzniklých škod

| (v milionech EUR)                                                                                            | Závazky ze zbývajících pojistného krytí 31/12/2024 |                 | Závazky 31/12/2024                              |                   | Celkem 31/12/2024 | Závazky ze zbývajících pojistného krytí 31/12/2023 |                 | Závazky ze vzniklých škod 31/12/2023            |                   | Celkem 31/12/2023 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|-----------------|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------------------------|-----------------|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Položky                                                                                                      | Bez ztrátové složky                                | Ztrátová složka | Odhad současné hodnoty budoucích peněžních toků | Riziková přírážka |                   | Bez ztrátové složky                                | Ztrátová složka | Odhad současné hodnoty budoucích peněžních toků | Riziková přírážka |                   |
| <b>A. Počáteční zůstatek</b>                                                                                 |                                                    |                 |                                                 |                   |                   |                                                    |                 |                                                 |                   |                   |
| 1. Uzavřené pojistné smlouvy, které představují závazky                                                      | 1 870                                              | 272             | 18 351                                          | 688               | 21 181            | 2 189                                              | 313             | 16 972                                          | 697               | 20 171            |
| 2. Uzavřené pojistné smlouvy, které představují aktiva                                                       | 11                                                 | -4              | 1                                               | -0                | 8                 | -7                                                 | 0               | -3                                              | -0                | -10               |
| <b>3. Čistý počáteční zůstatek 1. lednu</b>                                                                  | <b>1 880</b>                                       | <b>268</b>      | <b>18 352</b>                                   | <b>688</b>        | <b>21 189</b>     | <b>2 182</b>                                       | <b>313</b>      | <b>16 969</b>                                   | <b>697</b>        | <b>20 161</b>     |
| <b>B. Pojistné výnosy</b>                                                                                    | <b>-21 143</b>                                     | <b>0</b>        | <b>0</b>                                        | <b>0</b>          | <b>-21 143</b>    | <b>-19 973</b>                                     | <b>0</b>        | <b>0</b>                                        | <b>0</b>          | <b>-19 973</b>    |
| <b>C. Pojistné servisní náklady</b>                                                                          |                                                    |                 |                                                 |                   |                   |                                                    |                 |                                                 |                   |                   |
| 1. Vzniklé škody a ostatní přímo přiřaditelné náklady                                                        | 0                                                  | 0               | 14 491                                          | 0                 | 14 491            | 0                                                  | -451            | 13 210                                          | 0                 | 12 759            |
| 2. Úprava o závazek za vzniklé škody                                                                         | 0                                                  | 0               | 351                                             | -5                | 346               | 0                                                  | 0               | 1 201                                           | -16               | 1 185             |
| 3. Ztráty a zrušení ztrát k nevýhodným smlouvám                                                              | 0                                                  | -20             | 0                                               | 0                 | -20               | 0                                                  | 422             | 0                                               | 0                 | 422               |
| 4. Amortizace pořízovacích nákladů                                                                           | 4 235                                              | 0               | 0                                               | 0                 | 4 235             | 3 816                                              | 0               | 0                                               | 0                 | 3 816             |
| <b>5. Celkem</b>                                                                                             | <b>4 235</b>                                       | <b>-20</b>      | <b>14 842</b>                                   | <b>-5</b>         | <b>19 052</b>     | <b>3 816</b>                                       | <b>-28</b>      | <b>14 411</b>                                   | <b>-16</b>        | <b>18 183</b>     |
| <b>D. Pojistné technický výsledek (B+C)</b>                                                                  | <b>-16 908</b>                                     | <b>-20</b>      | <b>14 842</b>                                   | <b>-5</b>         | <b>-2 091</b>     | <b>-16 157</b>                                     | <b>-28</b>      | <b>14 411</b>                                   | <b>-16</b>        | <b>-1 790</b>     |
| <b>E. Finanční náklady/výnosy</b>                                                                            |                                                    |                 |                                                 |                   |                   |                                                    |                 |                                                 |                   |                   |
| 1. Týkající se uzavřených pojistných smluv                                                                   | 44                                                 | 0               | 631                                             | 24                | 699               | 56                                                 | 0               | 724                                             | 23                | 803               |
| 1.1 Vykázáno ve výsledovce                                                                                   | 38                                                 | 0               | 299                                             | 24                | 362               | 56                                                 | 0               | 89                                              | 23                | 168               |
| 1.2 Vykázáno ve výkazu o ostatním úplném výsledku                                                            | 6                                                  | 0               | 331                                             | 0                 | 337               | 0                                                  | 0               | 635                                             | 0                 | 635               |
| 2. Dopady změn směnných kurzů                                                                                | 40                                                 | 0               | 57                                              | 5                 | 103               | -16                                                | -0              | -25                                             | -2                | -43               |
| <b>3. Celkem</b>                                                                                             | <b>85</b>                                          | <b>0</b>        | <b>687</b>                                      | <b>30</b>         | <b>802</b>        | <b>40</b>                                          | <b>-0</b>       | <b>699</b>                                      | <b>22</b>         | <b>760</b>        |
| <b>F. Neoddělitelná investiční složka</b>                                                                    | <b>0</b>                                           | <b>0</b>        | <b>0</b>                                        | <b>0</b>          | <b>0</b>          | <b>0</b>                                           | <b>0</b>        | <b>0</b>                                        | <b>0</b>          | <b>0</b>          |
| <b>G. Celková částka zaznamenaná ve výkazu zisku a ztráty a ve výkazu o ostatním úplném výsledku (D+E+F)</b> | <b>-16 824</b>                                     | <b>-19</b>      | <b>15 529</b>                                   | <b>25</b>         | <b>-1 289</b>     | <b>-16 117</b>                                     | <b>-28</b>      | <b>15 110</b>                                   | <b>5</b>          | <b>-1 030</b>     |
| <b>H. Ostatní změny</b>                                                                                      | <b>186</b>                                         | <b>-11</b>      | <b>-56</b>                                      | <b>25</b>         | <b>143</b>        | <b>-296</b>                                        | <b>-16</b>      | <b>-507</b>                                     | <b>-14</b>        | <b>-833</b>       |
| <b>I. Peněžní toky</b>                                                                                       |                                                    |                 |                                                 |                   |                   |                                                    |                 |                                                 |                   |                   |
| 1. Přijaté pojistné                                                                                          | 20 972                                             | 0               | 0                                               | 0                 | 20 972            | 20 291                                             | 0               | 0                                               | 0                 | 20 291            |
| 2. Platby vážící se k pořízovacím nákladům na pojistné smlouvy                                               | -4 590                                             | 0               | 0                                               | 0                 | -4 590            | -4 180                                             | 0               | 0                                               | 0                 | -4 180            |
| 3. Vypłaty pojistných událostí a ostatní peněžní odtoky                                                      | 0                                                  | 0               | -14 004                                         | 0                 | -14 004           | 0                                                  | 0               | -13 220                                         | 0                 | -13 220           |
| 4. Ostatní změny                                                                                             | 0                                                  | 0               | 0                                               | 0                 | 0                 | 0                                                  | 0               | 0                                               | 0                 | 0                 |
| <b>5. Celkem</b>                                                                                             | <b>16 382</b>                                      | <b>0</b>        | <b>-14 004</b>                                  | <b>0</b>          | <b>2 377</b>      | <b>16 111</b>                                      | <b>0</b>        | <b>-13 220</b>                                  | <b>0</b>          | <b>2 891</b>      |
| <b>L. Konečný zůstatek k 31. prosinci (A.3+G+H+I.5)</b>                                                      | <b>1 624</b>                                       | <b>238</b>      | <b>19 820</b>                                   | <b>738</b>        | <b>22 421</b>     | <b>1 880</b>                                       | <b>268</b>      | <b>18 352</b>                                   | <b>688</b>        | <b>21 189</b>     |
| <b>M. Konečný zůstatek</b>                                                                                   |                                                    |                 |                                                 |                   |                   |                                                    |                 |                                                 |                   |                   |
| 1. Uzavřené pojistné smlouvy, které představují závazky                                                      | 1 632                                              | 241             | 19 819                                          | 738               | 22 431            | 1 870                                              | 272             | 18 351                                          | 688               | 21 181            |
| 2. Uzavřené pojistné smlouvy, které představují aktiva                                                       | -7                                                 | -4              | 1                                               | 0                 | -10               | 11                                                 | -4              | 1                                               | -0                | 8                 |
| <b>3. Čistý konečný zůstatek k 31. prosinci</b>                                                              | <b>1 624</b>                                       | <b>238</b>      | <b>19 820</b>                                   | <b>738</b>        | <b>22 421</b>     | <b>1 880</b>                                       | <b>268</b>      | <b>18 352</b>                                   | <b>688</b>        | <b>21 189</b>     |

## Agregační základna 1 - Pojistné smlouvy uzavřené s prvky přímé dobrovolné spoluúčasti - životní pojištění

### Pohyby v pojistných smlouvách – podle jednotlivých komponent

| (v milionech EUR)                                                                                           | Měřená komponenta                                            |                              |                                     |                   |                                                              |                              |                                     |                   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--------------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| Položky/měřená komponenta                                                                                   | Odhad současné hodnoty budoucích peněžních toků 31. 12. 2024 | Riziková přírážka 31/12/2024 | Marže z pojistné smlouvy 31/12/2024 | Celkem 31/12/2024 | Odhad současné hodnoty budoucích peněžních toků 31. 12. 2023 | Riziková přírážka 31/12/2023 | Marže z pojistné smlouvy 31/12/2023 | Celkem 31/12/2023 |
| U. Počáteční zůstatek                                                                                       |                                                              |                              |                                     |                   |                                                              |                              |                                     |                   |
| 1. Uzavřené pojistné smlouvy, které představují závazky                                                     | 331 047                                                      | 928                          | 26 896                              | 358 871           | 319 192                                                      | 810                          | 26 467                              | 346 469           |
| 2. Uzavřené pojistné smlouvy, které představují aktiva                                                      | -239                                                         | 13                           | 87                                  | -139              | -147                                                         | 16                           | 98                                  | -32               |
| 3. Čistý počáteční zůstatek k 1. lednu                                                                      | 330 808                                                      | 941                          | 26 982                              | 358 731           | 319 045                                                      | 827                          | 26 565                              | 346 437           |
| B. Změny týkající se současných služeb                                                                      |                                                              |                              |                                     |                   |                                                              |                              |                                     |                   |
| 1. Marže z pojistné smlouvy zaznamenaná ve výsledovce                                                       | 0                                                            | 0                            | -2 253                              | -2 253            | 0                                                            | 0                            | -2 346                              | -2 346            |
| 2. Změna rizikové přírážky                                                                                  | 0                                                            | -49                          | 0                                   | -49               | 0                                                            | -44                          | 0                                   | -44               |
| 3. Korekce na základě zkušenosti                                                                            | -187                                                         | 0                            | 0                                   | -187              | -54                                                          | 0                            | 0                                   | -54               |
| 4. Celkem                                                                                                   | -187                                                         | -49                          | -2 253                              | -2 489            | -54                                                          | -44                          | -2 346                              | -2 444            |
| C. Změny vázící se k budoucím službám                                                                       |                                                              |                              |                                     |                   |                                                              |                              |                                     |                   |
| 1. Změny v odhadech, které kongrují marži z pojistné smlouvy                                                | 790                                                          | 37                           | -828                                | 0                 | -1 116                                                       | 87                           | 1 029                               | 0                 |
| 2. Ztráty a zrušení ztráty u nevýhodných smluv                                                              | 138                                                          | -9                           | 0                                   | 128               | 58                                                           | -1                           | 0                                   | 58                |
| 3. Efekt smluv prvotně zaúčtovaných v daném roce (nový obchodí)                                             | -2 238                                                       | 110                          | 2 137                               | 9                 | -2 193                                                       | 81                           | 2 122                               | 10                |
| 4. Celkem                                                                                                   | -1 310                                                       | 138                          | 1 309                               | 138               | -3 251                                                       | 168                          | 3 152                               | 68                |
| D. Změny vázící se k minulým službám                                                                        |                                                              |                              |                                     |                   |                                                              |                              |                                     |                   |
| 1. Úpravy závazků za vzniklé pojistné události                                                              | -386                                                         | -0                           | 0                                   | -386              | -403                                                         | -1                           | 0                                   | -404              |
| E. Pojistné technický výsledek (B+C+D)                                                                      | -1 884                                                       | 89                           | -943                                | -2 738            | -3 708                                                       | 123                          | 806                                 | -2 779            |
| F. Finanční náklady/výnosy                                                                                  | 0                                                            | 0                            | 0                                   | 0                 | 0                                                            | 0                            | 0                                   | 0                 |
| 1. Týkající se uzavřených pojistných smluv                                                                  | 21 314                                                       | 0                            | -47                                 | 21 267            | 28 104                                                       | 0                            | -3                                  | 28 101            |
| 1.1 Vykázáno ve výsledovce                                                                                  | 19 635                                                       | 0                            | -47                                 | 19 588            | 17 019                                                       | 0                            | -3                                  | 17 016            |
| 1.2 Vykázáno ve výkazu o ostatním úplném výsledku                                                           | 1 679                                                        | 0                            | 0                                   | 1 679             | 11 085                                                       | 0                            | 0                                   | 11 085            |
| 2. Dopady změn směnných kurzů                                                                               | 3                                                            | 0                            | 1                                   | 3                 | -20                                                          | -0                           | -1                                  | -21               |
| 3. Celkem                                                                                                   | 21 316                                                       | 0                            | -46                                 | 21 270            | 28 084                                                       | -0                           | -4                                  | 28 080            |
| G. Celková částka změn zaznamenaných ve výkazu zisku a ztráty a ve výkazu o ostatním úplném výsledku (E+ F) | 19 433                                                       | 89                           | -990                                | 18 533            | 24 376                                                       | 123                          | 802                                 | 25 300            |
| H. Ostatní                                                                                                  | 1 307                                                        | 24                           | 1                                   | 1 333             | -2 037                                                       | -9                           | -385                                | -2 431            |
| I. Peněžní toky                                                                                             |                                                              |                              |                                     |                   |                                                              |                              |                                     |                   |
| 1. Obdržené pojistné                                                                                        | 48 442                                                       | 0                            | 0                                   | 48 442            | 41 113                                                       | 0                            | 0                                   | 41 113            |
| 2. Platby vázící se k pořízovacím nákladům                                                                  | -2 426                                                       | 0                            | 0                                   | -2 426            | -2 110                                                       | 0                            | 0                                   | -2 110            |
| 3. Placené škody a ostatní peněžní odtoky                                                                   | -47 200                                                      | 0                            | 0                                   | -47 200           | -49 578                                                      | 0                            | 0                                   | -49 578           |
| 4. Ostatní změny                                                                                            | 0                                                            | 0                            | 0                                   | 0                 | 0                                                            | 0                            | 0                                   | 0                 |
| 5. Celkem                                                                                                   | -1 183                                                       | 0                            | 0                                   | -1 183            | -10 575                                                      | 0                            | 0                                   | -10 575           |
| L. Konečný zůstatek k 31. prosinci (A.3+G+H+I.5)                                                            | 350 365                                                      | 1 055                        | 25 994                              | 377 414           | 330 808                                                      | 941                          | 26 982                              | 358 731           |
| M. Konečný zůstatek                                                                                         |                                                              |                              |                                     |                   |                                                              |                              |                                     |                   |
| 1. Uzavřené pojistné smlouvy, které představují závazky                                                     | 350 475                                                      | 1 045                        | 25 909                              | 377 430           | 331 047                                                      | 928                          | 26 896                              | 358 871           |
| 2. Uzavřené pojistné smlouvy, které představují aktiva                                                      | -110                                                         | 9                            | 85                                  | -16               | -239                                                         | 13                           | 87                                  | -139              |
| 3. Čistý konečný zůstatek k 31. prosinci                                                                    | 350 365                                                      | 1 055                        | 25 994                              | 377 414           | 330 808                                                      | 941                          | 26 982                              | 358 731           |

## Agregační základna 2 - Pojistné smlouvy uzavřené bez prvků přímé dobrovolné spoluúčasti - životní pojištění

### Pohyby v pojistných smlouvách - podle jednotlivých komponent

| (v milionech EUR)                                                                                                  |                                                              |                              |                                     |                   | Měřená komponenta                             |                              |                                     |                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|-------------------|-----------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
| Položky/měřená komponenta                                                                                          | Odhad současné hodnoty budoucích peněžních toků 31. 12. 2024 | Riziková přírážka 31/12/2024 | Marže z pojistné smlouvy 31/12/2024 | Celkem 31/12/2024 | Odhad současné hodnoty budoucích 31. 12. 2023 | Riziková přírážka 31/12/2023 | Marže z pojistné smlouvy 31/12/2023 | Celkem 31/12/2023 |
| <b>U. Počáteční zůstatek</b>                                                                                       |                                                              |                              |                                     |                   |                                               |                              |                                     |                   |
| 1. Uzavřené pojistné smlouvy, které představují závazky                                                            | 13 331                                                       | 372                          | 3 133                               | 16 835            | 10 918                                        | 760                          | 3 189                               | 14 867            |
| 2. Uzavřené pojistné smlouvy, které představují aktiva                                                             | -1 042                                                       | 73                           | 796                                 | -173              | -692                                          | 42                           | 453                                 | -197              |
| <b>3. Čistý počáteční zůstatek k 1. lednu</b>                                                                      | <b>12 289</b>                                                | <b>445</b>                   | <b>3 928</b>                        | <b>16 662</b>     | <b>10 226</b>                                 | <b>802</b>                   | <b>3 642</b>                        | <b>14 670</b>     |
| <b>B. Změny týkající se současných služeb</b>                                                                      |                                                              |                              |                                     |                   |                                               |                              |                                     |                   |
| 1. Marže z pojistné smlouvy vykázaná ve výsledovce                                                                 | 0                                                            | 0                            | -734                                | -734              | 0                                             | 0                            | -689                                | -689              |
| 2. Změna rizikové přírážky                                                                                         | 0                                                            | -96                          | 0                                   | -96               | 0                                             | -111                         | 0                                   | -111              |
| 3. Korekce na základě zkušenosti                                                                                   | 201                                                          | 0                            | 0                                   | 201               | 969                                           | 0                            | 0                                   | 969               |
| <b>4. Celkem</b>                                                                                                   | <b>201</b>                                                   | <b>-96</b>                   | <b>-734</b>                         | <b>-629</b>       | <b>969</b>                                    | <b>-111</b>                  | <b>-689</b>                         | <b>169</b>        |
| <b>C. Změny vážící se k budoucím službám</b>                                                                       |                                                              |                              |                                     |                   |                                               |                              |                                     |                   |
| 1. Změny v odhadech, které korigují marži z pojistné smlouvy                                                       | -301                                                         | 27                           | 275                                 | 0                 | -107                                          | -37                          | 144                                 | 0                 |
| 2. Ztráty a zrušení ztráty u nevýhodných smluv                                                                     | 87                                                           | 5                            | 0                                   | 93                | 91                                            | 3                            | 0                                   | 95                |
| 3. Efekt smluv prvotně zaúčtovaných v daném roce                                                                   | -792                                                         | 105                          | 689                                 | 3                 | -752                                          | 83                           | 674                                 | 4                 |
| <b>4. Celkem</b>                                                                                                   | <b>-1 006</b>                                                | <b>137</b>                   | <b>964</b>                          | <b>95</b>         | <b>-767</b>                                   | <b>49</b>                    | <b>818</b>                          | <b>99</b>         |
| <b>D. Změny vážící se k minulým službám</b>                                                                        |                                                              |                              |                                     |                   |                                               |                              |                                     |                   |
| 1. Úpravy závazků za vzniklé pojistné události                                                                     | -377                                                         | 6                            | 0                                   | -371              | -921                                          | -332                         | 0                                   | -1 253            |
| <b>E. Pojistné technický výsledek (B+C+D)</b>                                                                      | <b>-1 182</b>                                                | <b>47</b>                    | <b>230</b>                          | <b>-904</b>       | <b>-719</b>                                   | <b>-394</b>                  | <b>129</b>                          | <b>-984</b>       |
| <b>F. Finanční náklady/výnosy</b>                                                                                  | <b>0</b>                                                     | <b>0</b>                     | <b>0</b>                            | <b>0</b>          | <b>0</b>                                      | <b>0</b>                     | <b>0</b>                            | <b>0</b>          |
| 1. Týkající se uzavřených pojistných smluv                                                                         | 2 096                                                        | 19                           | 150                                 | 2 264             | 1 300                                         | 31                           | 106                                 | 1 436             |
| 1.1 Vykázáno ve výsledovce                                                                                         | 428                                                          | 19                           | 150                                 | 597               | 299                                           | 31                           | 106                                 | 436               |
| 1.2 Vykázáno ve výkazu o ostatním úplném výsledku                                                                  | 1 667                                                        | 0                            | 0                                   | 1 667             | 1 001                                         | 0                            | 0                                   | 1 001             |
| 2. Dopady změn směnných kurzů                                                                                      | 21                                                           | 1                            | 4                                   | 26                | 19                                            | 1                            | 5                                   | 25                |
| <b>3. Celkem</b>                                                                                                   | <b>2 117</b>                                                 | <b>19</b>                    | <b>154</b>                          | <b>2 291</b>      | <b>1 318</b>                                  | <b>31</b>                    | <b>111</b>                          | <b>1 461</b>      |
| <b>G. Celková částka změn zaznamenaných ve výkazu zisku a ztráty a ve výkazu o ostatním úplném výsledku (E+ F)</b> | <b>935</b>                                                   | <b>66</b>                    | <b>385</b>                          | <b>1 386</b>      | <b>600</b>                                    | <b>-363</b>                  | <b>240</b>                          | <b>477</b>        |
| <b>H. Ostatní</b>                                                                                                  | <b>1 237</b>                                                 | <b>21</b>                    | <b>-24</b>                          | <b>1 234</b>      | <b>-214</b>                                   | <b>6</b>                     | <b>47</b>                           | <b>-161</b>       |
| <b>I. Peněžní toky</b>                                                                                             |                                                              |                              |                                     |                   |                                               |                              |                                     |                   |
| 1. Obdržené pojistné                                                                                               | 9 332                                                        | 0                            | 0                                   | 9 332             | 8 519                                         | 0                            | 0                                   | 8 519             |
| 2. Platby vážící se k pořízovacím nákladům                                                                         | -1 095                                                       | 0                            | 0                                   | -1 095            | -918                                          | 0                            | 0                                   | -918              |
| 3. Placené škody a ostatní peněžní odtoky                                                                          | -6 074                                                       | 0                            | 0                                   | -6 074            | -5 924                                        | 0                            | 0                                   | -5 924            |
| 4. Ostatní změny                                                                                                   | 0                                                            | 0                            | 0                                   | 0                 | 0                                             | 0                            | 0                                   | 0                 |
| <b>5. Celkem</b>                                                                                                   | <b>2 163</b>                                                 | <b>0</b>                     | <b>0</b>                            | <b>2 163</b>      | <b>1 677</b>                                  | <b>0</b>                     | <b>0</b>                            | <b>1 677</b>      |
| <b>L. Konečný zůstatek k 31. prosinci (A.3+G+H+I.5)</b>                                                            | <b>16 624</b>                                                | <b>533</b>                   | <b>4 289</b>                        | <b>21 446</b>     | <b>12 289</b>                                 | <b>445</b>                   | <b>3 928</b>                        | <b>16 662</b>     |
| <b>M. Konečný zůstatek</b>                                                                                         |                                                              |                              |                                     |                   |                                               |                              |                                     |                   |
| 1. Uzavřené pojistné smlouvy, které představují závazky                                                            | 17 653                                                       | 472                          | 3 541                               | 21 666            | 13 331                                        | 372                          | 3 133                               | 16 835            |
| 2. Uzavřené pojistné smlouvy, které představují aktiva                                                             | -1 029                                                       | 60                           | 748                                 | -221              | -1 042                                        | 73                           | 796                                 | -173              |
| <b>3. Čistý konečný zůstatek k 31. prosinci</b>                                                                    | <b>16 624</b>                                                | <b>533</b>                   | <b>4 289</b>                        | <b>21 446</b>     | <b>12 289</b>                                 | <b>445</b>                   | <b>3 928</b>                        | <b>16 662</b>     |

## Agregační základna 4 - Pojistné smlouvy uzavřené bez prvků přímé dobrovolné spoluúčasti - P&C segment - nemotorový

### Pohyby v pojistných smlouvách – podle jednotlivých komponent

| Položky/měřená komponenta                                                                                          | Měřená komponenta                                            |                              |                                     |                   |                                                              |                              |                                     |                   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--------------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
|                                                                                                                    | Odhad současné hodnoty budoucích peněžních toků 31. 12. 2024 | Riziková přírážka 31/12/2024 | Marže z pojistné smlouvy 31/12/2024 | Celkem 31/12/2024 | Odhad současné hodnoty budoucích peněžních toků 31. 12. 2023 | Riziková přírážka 31/12/2023 | Marže z pojistné smlouvy 31/12/2023 | Celkem 31/12/2023 |
| <b>U. Počáteční zůstatek</b>                                                                                       |                                                              |                              |                                     |                   |                                                              |                              |                                     |                   |
| 1. Uzavřené pojistné smlouvy, které představují závazky                                                            | -571                                                         | 58                           | 896                                 | 383               | -441                                                         | 47                           | 818                                 | 424               |
| 2. Uzavřené pojistné smlouvy, které představují aktiva                                                             | 0                                                            | 0                            | 0                                   | 0                 | 0                                                            | 0                            | 0                                   | 0                 |
| <b>3. Čistý počáteční stav k 1. lednu</b>                                                                          | <b>-571</b>                                                  | <b>58</b>                    | <b>896</b>                          | <b>383</b>        | <b>-441</b>                                                  | <b>47</b>                    | <b>818</b>                          | <b>424</b>        |
| <b>B. Změny týkající se současných služeb</b>                                                                      |                                                              |                              |                                     |                   |                                                              |                              |                                     |                   |
| 1. Marže z pojistné smlouvy vykázána ve výsledovce                                                                 | 0                                                            | 0                            | -71                                 | -71               | 0                                                            | 0                            | -47                                 | -47               |
| 2. Změna rizikové přírážky                                                                                         | 0                                                            | -7                           | 0                                   | -7                | 0                                                            | -4                           | 0                                   | -4                |
| 3. Korekce na základě zkušenosti                                                                                   | -18                                                          | 0                            | 0                                   | -18               | -14                                                          | 0                            | 0                                   | -14               |
| <b>4. Celkem</b>                                                                                                   | <b>-18</b>                                                   | <b>-7</b>                    | <b>-71</b>                          | <b>-96</b>        | <b>-14</b>                                                   | <b>-4</b>                    | <b>-47</b>                          | <b>-65</b>        |
| <b>C. Změny vážící se k budoucím službám</b>                                                                       |                                                              |                              |                                     |                   |                                                              |                              |                                     |                   |
| 1. Změny v odhadech, které korigují marži z pojistné smlouvy                                                       | -18                                                          | -4                           | 22                                  | 0                 | -57                                                          | 7                            | 50                                  | 0                 |
| 2. Ztráty a zrušení ztráty u nevýhodných smluv                                                                     | 14                                                           | -0                           | 0                                   | 14                | 0                                                            | 0                            | 0                                   | 0                 |
| 3. Smlouvy prvotně zaúčtované v daném roce (nový obchod)                                                           | -71                                                          | 8                            | 63                                  | 1                 | -68                                                          | 12                           | 57                                  | 1                 |
| <b>4. Celkem</b>                                                                                                   | <b>-74</b>                                                   | <b>4</b>                     | <b>85</b>                           | <b>15</b>         | <b>-125</b>                                                  | <b>19</b>                    | <b>107</b>                          | <b>2</b>          |
| <b>D. Změny vážící se k minulým službám</b>                                                                        |                                                              |                              |                                     |                   |                                                              |                              |                                     |                   |
| 1. Úpravy závazků za vzniklé pojistné události                                                                     | -4                                                           | 1                            | 0                                   | -4                | 4                                                            | -4                           | 0                                   | 1                 |
| <b>E. Pojistné technický výsledek (B+C+D)</b>                                                                      | <b>-97</b>                                                   | <b>-2</b>                    | <b>13</b>                           | <b>-86</b>        | <b>-135</b>                                                  | <b>11</b>                    | <b>60</b>                           | <b>-63</b>        |
| <b>F. Finanční náklady/výnosy</b>                                                                                  | <b>0</b>                                                     | <b>0</b>                     | <b>0</b>                            | <b>0</b>          | <b>0</b>                                                     | <b>0</b>                     | <b>0</b>                            | <b>0</b>          |
| 1. Týkající se uzavřených pojistných smluv                                                                         | -17                                                          | 2                            | 22                                  | 7                 | -33                                                          | 2                            | 18                                  | -13               |
| 1.1 Vykázáno ve výsledovce                                                                                         | -6                                                           | 2                            | 22                                  | 18                | -9                                                           | 2                            | 18                                  | 10                |
| 1.2 Vykázáno ve výkazu o ostatním úplném výsledku                                                                  | -12                                                          | 0                            | 0                                   | -12               | -24                                                          | 0                            | 0                                   | -24               |
| 2. Dopady změn směnných kurzů                                                                                      | 0                                                            | 0                            | 0                                   | 0                 | 0                                                            | 0                            | 0                                   | 0                 |
| <b>3. Celkem</b>                                                                                                   | <b>-17</b>                                                   | <b>2</b>                     | <b>22</b>                           | <b>7</b>          | <b>-33</b>                                                   | <b>2</b>                     | <b>18</b>                           | <b>-13</b>        |
| <b>G. Celková částka změn zaznamenaných ve výkazu zisku a ztráty a ve výkazu o ostatním úplném výsledku (E+ F)</b> | <b>-114</b>                                                  | <b>-0</b>                    | <b>35</b>                           | <b>-79</b>        | <b>-167</b>                                                  | <b>13</b>                    | <b>78</b>                           | <b>-76</b>        |
| <b>H. Ostatní</b>                                                                                                  | <b>276</b>                                                   | <b>8</b>                     | <b>14</b>                           | <b>298</b>        | <b>-5</b>                                                    | <b>-1</b>                    | <b>-0</b>                           | <b>-7</b>         |
| <b>I. Peněžní toky</b>                                                                                             |                                                              |                              |                                     |                   |                                                              |                              |                                     |                   |
| 1. Obdržené pojistné                                                                                               | 146                                                          | 0                            | 0                                   | 146               | 129                                                          | 0                            | 0                                   | 129               |
| 2. Platby vážící se k pořízovacím nákladům                                                                         | -34                                                          | 0                            | 0                                   | -34               | -32                                                          | 0                            | 0                                   | -32               |
| 3. Placené škody a ostatní peněžní odtoky                                                                          | -148                                                         | 0                            | 0                                   | -148              | -55                                                          | 0                            | 0                                   | -55               |
| 4. Ostatní změny                                                                                                   | 0                                                            | 0                            | 0                                   | 0                 | 0                                                            | 0                            | 0                                   | 0                 |
| <b>5. Celkem</b>                                                                                                   | <b>-36</b>                                                   | <b>0</b>                     | <b>0</b>                            | <b>-36</b>        | <b>42</b>                                                    | <b>0</b>                     | <b>0</b>                            | <b>42</b>         |
| <b>L. Konečný zůstatek k 31. prosinci (A.3+G+H+I.5)</b>                                                            | <b>-445</b>                                                  | <b>67</b>                    | <b>945</b>                          | <b>566</b>        | <b>-571</b>                                                  | <b>58</b>                    | <b>896</b>                          | <b>383</b>        |
| <b>M. Konečný zůstatek</b>                                                                                         |                                                              |                              |                                     |                   |                                                              |                              |                                     |                   |
| 1. Uzavřené pojistné smlouvy, které představují závazky                                                            | -445                                                         | 67                           | 945                                 | 566               | -571                                                         | 58                           | 896                                 | 383               |
| 2. Uzavřené pojistné smlouvy, které představují aktiva                                                             | 0                                                            | 0                            | 0                                   | 0                 | 0                                                            | 0                            | 0                                   | 0                 |
| <b>3. Čistý konečný zůstatek k 31. prosinci</b>                                                                    | <b>-445</b>                                                  | <b>67</b>                    | <b>945</b>                          | <b>566</b>        | <b>-571</b>                                                  | <b>58</b>                    | <b>896</b>                          | <b>383</b>        |

## 21.2. Podrobné informace k uzavřeným pojistným smlouvám – Výnosy z pojistné služby a pohyby v CSM rozdělené podle metody přechodu (transition methode)

Následující tabulky ukazují členění výnosů z pojištění (z pojistné služby) a marže z pojistné smlouvy souvisejících s uzavřenými pojistnými smlouvami podle metody variabilního poplatku a všeobecného modelu oceňování podle přechodové metody. Vykázané hodnoty se vztahují k 31. prosinci 2024 a 31. prosinci 2023.

V souladu s nařízením ISVAP č. 7 ze dne 13. července 2007 se v níže uvedených tabulkách vztahují na agregační základny:

Pojistné smlouvy uzavřené s prvky přímé dobrovolné spoluúčasti - životní segment (agregační základna 1);

Pojistné smlouvy uzavřené bez prvků přímé dobrovolné spoluúčasti - životní segment (agregační základna 2);

Pojistné smlouvy uzavřené bez prvků přímé dobrovolné spoluúčasti - segment neživotního pojištění motorových vozidel (agregační základna 4).

V souladu s požadavky předpisu ISVAP č. 7 ze dne 13. července 2007 zahrnuje agregační základna "Pojistné smlouvy uzavřené s prvky přímé dobrovolné spoluúčasti - segment životního pojištění" také investiční smlouvy s prvky přímé dobrovolné spoluúčasti.

S ohledem na nevýznamnost těchto částek je třeba poznamenat, že níže není uvedena tabulka týkající se pojistných smluv uzavřených v segmentu Motor P&C oceněných podle všeobecného modelu (agregační základna 3). Tyto smlouvy odkazují na závazky z pojistných smluv, které se vyskytly v souvislosti s akvizicí společnosti Liberty Seguros. Od 31. prosince 2024 není u tohoto typu smlouvy žádná marže z pojistné smlouvy.

A konečně "Agregační základna 4 – Pojistné smlouvy uzavřené bez prvků přímé dobrovolné spoluúčasti – Segment neživotního pojištění motorových vozidel" zahrnuje také závazky z pojistných smluv vystavených s prvky přímé dobrovolné spoluúčasti vztahující se k segmentu neživotního pojištění. Od 31. prosince 2024 není u tohoto typu smlouvy žádná marže z pojistné smlouvy.

## Agregační základna 1 - Pojistné smlouvy uzavřené s prvky přímé dobrovolné spoluúčasti - životní pojištění

Výnosy z pojistného a pohyby marže z pojistné smlouvy. Zůstatky uzavřených pojistných smluv rozdělené podle metody přechodu na IFRS17 (transition)

| (v milionech EUR)                                                                      | 31/12/2024                                                                    |                                                                         |                                                                               |                                                |        | 31/12/2023                                                                    |                                                                         |                                                                               |                                                |        |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------|
|                                                                                        | Nové smlouvy a smlouvy oceněné k datu přechodu plně retrospektivním přístupem | Smlouvy oceněné k datu přechodu modifikovaným retrospektivním přístupem | Smlouvy oceněné k datu přechodu za použití přístupu na základě reálné hodnoty | Smlouvy spadající pod metodu carve-out options | Celkem | Nové smlouvy a smlouvy oceněné k datu přechodu plně retrospektivním přístupem | Smlouvy oceněné k datu přechodu modifikovaným retrospektivním přístupem | Smlouvy oceněné k datu přechodu za použití přístupu na základě reálné hodnoty | Smlouvy spadající pod metodu carve-out options | Celkem |
| Výnosy z pojištění                                                                     | 322                                                                           | 312                                                                     | 79                                                                            | 10 913                                         | 11 626 | 223                                                                           | 392                                                                     | 27                                                                            | 10 437                                         | 11 079 |
| Marže z pojistné smlouvy – počáteční zůstatek                                          | 318                                                                           | 300                                                                     | 44                                                                            | 26 320                                         | 26 982 | 264                                                                           | 408                                                                     | 62                                                                            | 25 831                                         | 26 565 |
| Změny váží se k současným službám                                                      | -42                                                                           | -33                                                                     | -8                                                                            | -2 171                                         | -2 253 | -30                                                                           | -38                                                                     | -5                                                                            | -2 272                                         | -2 346 |
| - Marže z pojistné smlouvy vykázaná ve výkazu zisku a ztráty                           | -42                                                                           | -33                                                                     | -8                                                                            | -2 171                                         | -2 253 | -30                                                                           | -38                                                                     | -5                                                                            | -2 272                                         | -2 346 |
| Změny váží se k budoucím službám                                                       | 104                                                                           | -31                                                                     | 29                                                                            | 1 207                                          | 1 309  | 106                                                                           | -65                                                                     | -1                                                                            | 3 111                                          | 3 152  |
| - Změny v odhadech, které upravují marži z pojistné smlouvy                            | -120                                                                          | -31                                                                     | 29                                                                            | -706                                           | -828   | 11                                                                            | -65                                                                     | -1                                                                            | 1 084                                          | 1 029  |
| - Efekt smluv prvotně zaúčtovaných v daném roce                                        | 224                                                                           | 0                                                                       | 0                                                                             | 1 913                                          | 2 137  | 95                                                                            | 0                                                                       | 0                                                                             | 2 027                                          | 2 122  |
| Finanční výnosy/náklady                                                                |                                                                               |                                                                         |                                                                               |                                                |        |                                                                               |                                                                         |                                                                               |                                                |        |
| 1. Týkající se uzavřených pojistných smluv                                             | 0                                                                             | 0                                                                       | 0                                                                             | -47                                            | -47    | 0                                                                             | 0                                                                       | 0                                                                             | -3                                             | -3     |
| 2. Dopady změn směnných kurzů                                                          | 0                                                                             | 0                                                                       | 0                                                                             | 0                                              | 1      | 0                                                                             | 0                                                                       | 0                                                                             | -1                                             | -1     |
| 3. Celkem                                                                              | 0                                                                             | 0                                                                       | 0                                                                             | -46                                            | -46    | 0                                                                             | 0                                                                       | 0                                                                             | -4                                             | -4     |
| Ostatní změny                                                                          | -9                                                                            | 8                                                                       | 3                                                                             | 0                                              | 1      | -22                                                                           | -5                                                                      | -12                                                                           | -346                                           | -385   |
| Celkové změny vykázané ve výkazu zisku a ztráty a ve výkazu o ostatním úplném výsledku | 53                                                                            | -56                                                                     | 24                                                                            | -1 010                                         | -988   | 54                                                                            | -108                                                                    | -18                                                                           | 490                                            | 417    |
| Marže z pojistné smlouvy – konečný zůstatek                                            | 371                                                                           | 244                                                                     | 68                                                                            | 25 311                                         | 25 994 | 318                                                                           | 300                                                                     | 44                                                                            | 26 320                                         | 26 982 |

## Agregační základna 2 - Pojistné smlouvy uzavřené bez prvků přímé dobrovolné spoluúčasti - životní pojištění

Výnosy z pojistného a pohyby marže z pojistné smlouvy. Zůstatky uzavřených pojistných smluv rozdělené podle metody přechodu na IFRS17(transition)

| (v milionech EUR)                                                                             | 31/12/2024                                                                    |                                                                         |                                                                               |                                                |              | 31/12/2023                                                                    |                                                                         |                                                                               |                                                |              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------------|
|                                                                                               | Nové smlouvy a smlouvy oceněné k datu přechodu plně retrospektivním přístupem | Smlouvy oceněné k datu přechodu modifikovaným retrospektivním přístupem | Smlouvy oceněné k datu přechodu za použití přístupu na základě reálné hodnoty | Smlouvy spadající pod metodu carve-out options | Celkem       | Nové smlouvy a smlouvy oceněné k datu přechodu plně retrospektivním přístupem | Smlouvy oceněné k datu přechodu modifikovaným retrospektivním přístupem | Smlouvy oceněné k datu přechodu za použití přístupu na základě reálné hodnoty | Smlouvy spadající pod metodu carve-out options | Celkem       |
| Výnosy z pojištění                                                                            | 3 967                                                                         | 2 437                                                                   | 381                                                                           | 0                                              | 6 784        | 3 268                                                                         | 2 318                                                                   | 306                                                                           | 0                                              | 5 892        |
| Marže z pojistné smlouvy – počáteční zůstatek                                                 | 1 423                                                                         | 2 215                                                                   | 290                                                                           | 0                                              | 3 928        | 933                                                                           | 2 374                                                                   | 335                                                                           | 0                                              | 3 642        |
| Změny vážící se k současným službám                                                           | -386                                                                          | -303                                                                    | -45                                                                           | 0                                              | -734         | -292                                                                          | -336                                                                    | -61                                                                           | 0                                              | -689         |
| - Marže z pojistné smlouvy vykázaná ve výkazu zisku a ztráty                                  | -386                                                                          | -303                                                                    | -45                                                                           | 0                                              | -734         | -292                                                                          | -336                                                                    | -61                                                                           | 0                                              | -689         |
| Změny vážící se k budoucím službám                                                            | 822                                                                           | 124                                                                     | 18                                                                            | 0                                              | 964          | 655                                                                           | 158                                                                     | 5                                                                             | 0                                              | 818          |
| - Změny v odhadech, které upravují marži z pojistné smlouvy                                   | 133                                                                           | 124                                                                     | 18                                                                            | 0                                              | 275          | -19                                                                           | 158                                                                     | 5                                                                             | 0                                              | 144          |
| - Efekt smluv prvotně zaúčtovaných v daném roce                                               | 689                                                                           | 0                                                                       | 0                                                                             | 0                                              | 689          | 674                                                                           | 0                                                                       | 0                                                                             | 0                                              | 674          |
| <b>Finanční výnosy/náklady</b>                                                                |                                                                               |                                                                         |                                                                               |                                                |              |                                                                               |                                                                         |                                                                               |                                                |              |
| 1. Týkající se uzavřených pojistných smluv                                                    | 59                                                                            | 83                                                                      | 9                                                                             | 0                                              | 150          | 34                                                                            | 63                                                                      | 9                                                                             | 0                                              | 106          |
| 2. Dopady změn směnných kurzů                                                                 | 3                                                                             | 1                                                                       | 1                                                                             | 0                                              | 4            | 4                                                                             | 1                                                                       | -0                                                                            | 0                                              | 5            |
| 3. Celkem                                                                                     | 62                                                                            | 83                                                                      | 9                                                                             | 0                                              | 154          | 38                                                                            | 64                                                                      | 9                                                                             | 0                                              | 111          |
| Ostatní změny                                                                                 | -83                                                                           | 45                                                                      | 14                                                                            | 0                                              | -24          | 90                                                                            | -46                                                                     | 3                                                                             | 0                                              | 47           |
| <b>Celkové změny vykázané ve výkazu zisku a ztráty a ve výkazu o ostatním úplném výsledku</b> | <b>414</b>                                                                    | <b>-50</b>                                                              | <b>-3</b>                                                                     | <b>0</b>                                       | <b>361</b>   | <b>490</b>                                                                    | <b>-159</b>                                                             | <b>-45</b>                                                                    | <b>0</b>                                       | <b>287</b>   |
| <b>Marže z pojistné smlouvy – konečný zůstatek</b>                                            | <b>1 838</b>                                                                  | <b>2 165</b>                                                            | <b>287</b>                                                                    | <b>0</b>                                       | <b>4 289</b> | <b>1 423</b>                                                                  | <b>2 215</b>                                                            | <b>290</b>                                                                    | <b>0</b>                                       | <b>3 928</b> |

### Agregační základna 4 - Pojistné smlouvy uzavřené bez prvků přímé účasti - P&C segment - nemotorový

Výnosy z pojistného a pohyby marže z pojistné smlouvy. Zůstatky uzavřených pojistných smluv rozdělené podle metody přechodu na IFRS17 (transition)

| (v milionech EUR)                                                                      | 31/12/2024                                                                    |                                                                         |                                                                               |                                                |        | 31/12/2023                                                                    |                                                                         |                                                                               |                                                |        |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------|
|                                                                                        | Nové smlouvy a smlouvy oceněné k datu přechodu plně retrospektivním přístupem | Smlouvy oceněné k datu přechodu modifikovaným retrospektivním přístupem | Smlouvy oceněné k datu přechodu za použití přístupu na základě reálné hodnoty | Smlouvy spadající pod metodu carve-out options | Celkem | Nové smlouvy a smlouvy oceněné k datu přechodu plně retrospektivním přístupem | Smlouvy oceněné k datu přechodu modifikovaným retrospektivním přístupem | Smlouvy oceněné k datu přechodu za použití přístupu na základě reálné hodnoty | Smlouvy spadající pod metodu carve-out options | Celkem |
| Výnosy z pojištění                                                                     | 135                                                                           | 0                                                                       | 92                                                                            | 0                                              | 228    | 37                                                                            | 0                                                                       | 74                                                                            | 0                                              | 111    |
| Marže z pojistné smlouvy – počáteční zůstatek                                          | 123                                                                           | 0                                                                       | 773                                                                           | 0                                              | 896    | 67                                                                            | 0                                                                       | 751                                                                           | 0                                              | 818    |
| Změny vážící se k současným službám                                                    | -20                                                                           | 0                                                                       | -51                                                                           | 0                                              | -71    | -9                                                                            | 0                                                                       | -38                                                                           | 0                                              | -47    |
| - Marže z pojistné smlouvy vykázaná ve výkazu zisku a ztráty                           | -20                                                                           | 0                                                                       | -51                                                                           | 0                                              | -71    | -9                                                                            | 0                                                                       | -38                                                                           | 0                                              | -47    |
| Změny vážící se k budoucím službám                                                     | 69                                                                            | 0                                                                       | 15                                                                            | 0                                              | 85     | 63                                                                            | 0                                                                       | 44                                                                            | -0                                             | 107    |
| - Změny v odhadech, které upravují marži z pojistné smlouvy                            | 7                                                                             | 0                                                                       | 15                                                                            | 0                                              | 22     | 6                                                                             | 0                                                                       | 44                                                                            | -0                                             | 50     |
| - Efekt smluv prvotně zaúčtovaných v daném roce                                        | 63                                                                            | 0                                                                       | 0                                                                             | 0                                              | 63     | 57                                                                            | 0                                                                       | 0                                                                             | 0                                              | 57     |
| <b>Finanční výnosy/náklady</b>                                                         |                                                                               |                                                                         |                                                                               |                                                |        |                                                                               |                                                                         |                                                                               |                                                |        |
| 1. Týkající se uzavřených pojistných smluv                                             | 5                                                                             | 0                                                                       | 16                                                                            | 0                                              | 22     | 2                                                                             | 0                                                                       | 16                                                                            | 0                                              | 18     |
| 2. Dopady změn směnných kurzů                                                          | 0                                                                             | 0                                                                       | 0                                                                             | 0                                              | 0      | 0                                                                             | 0                                                                       | 0                                                                             | 0                                              | 0      |
| 3. Celkem                                                                              | 5                                                                             | 0                                                                       | 16                                                                            | 0                                              | 22     | 2                                                                             | 0                                                                       | 16                                                                            | 0                                              | 18     |
| Ostatní pohyby                                                                         | 14                                                                            | 0                                                                       | 0                                                                             | 0                                              | 14     | -0                                                                            | 0                                                                       | 0                                                                             | 0                                              | -0     |
| Celkové změny vykázané ve výkazu zisku a ztráty a ve výkazu o ostatním úplném výsledku | 68                                                                            | 0                                                                       | -19                                                                           | 0                                              | 49     | 56                                                                            | 0                                                                       | 22                                                                            | -0                                             | 78     |
| Marže z pojistné smlouvy – konečný zůstatek                                            | 191                                                                           | 0                                                                       | 754                                                                           | 0                                              | 945    | 123                                                                           | 0                                                                       | 773                                                                           | 0                                              | 896    |



## 21.3. Podrobné informace k uzavřeným pojistným smlouvám – smlouvy prvotně vykázané v daném roce

Následující tabulky ukazují smlouvy prvotně vykázané v daném roce podle oceňovacích složek jako je současná hodnota budoucích peněžních toků, riziková přírážka a marže z pojistné smlouvy souvisejících s uzavřenými pojistnými smlouvami oceněnými podle přístupu variabilních poplatků (VFA) a všeobecného oceňovacího modelu (GMM). Vykázané hodnoty se vztahují k 31. prosinci 2024 a 31. prosinci 2023.

V souladu s nařízením ISVAP č. 7 ze dne 13. července 2007 se v níže uvedených tabulkách vztahují na agregační základny:

Pojistné smlouvy uzavřené s prvky přímé dobrovolné spoluúčasti - životní segment (agregační základna 1);

Pojistné smlouvy uzavřené bez prvků přímé dobrovolné spoluúčasti - životní segment (agregační základna 2).

V souladu s požadavky předpisu ISVAP č. 7 ze dne 13. července 2007 zahrnuje agregační základ "Pojistné smlouvy uzavřené s prvky přímé dobrovolné spoluúčasti - segment životního pojištění" také investiční smlouvy s prvky přímé dobrovolné spoluúčasti.

Částky vykázané k 31. prosinci 2024 ve sloupci "Smlouvy nabyté v podnikových kombinacích" se vztahují k akvizici společnosti Liberty Seguros, Compañía de Seguros y Reaseguros a představují hodnoty stanovené v procesu alokace cen položek, které jsou základem ocenění pojistných smluv získaných v rámci transakce.

S ohledem na nevýznamnost těchto částek je třeba poznamenat, že níže nejsou uvedeny informace týkající se pojistných smluv uzavřených v segmentu motorových zisků a výkonů oceněných podle všeobecného modelu měření (agregační základna 3). Tyto smlouvy odkazují na odpovědnost za nároky, které se vyskytly v souvislosti s akvizicí společnosti Liberty Seguros. Od 31. prosince 2024 není u tohoto typu smlouvy žádná marže z pojistné smlouvy.

Dotyčné informace rovněž nejsou prezentovány s odkazem na "agregační základna 4 – Pojistné smlouvy bez prvků přímé dobrovolné spoluúčasti – segment neživotního pojištění motorových vozidel". K 31. prosinci 2024 činila marže z pojistné smlouvy vzniklých v průběhu roku z tohoto typu smlouvy 63 milionů EUR.

### Agregační základna 1 - Pojistné smlouvy uzavřené s prvky přímé dobrovolné spoluúčasti - životní pojištění

#### Oceňovací složky pojistných smluv prvotně vykázaných v účetním období

| (v milionech EUR)                                                          | Smlouvy vznikly 31. 12. 2024 |                           |         | Smlouvy nabyté v rámci podnikové kombinace 31. 12. 2024 |                 |        | Smlouvy vznikly 31.12.2023 |                           |         | Smlouvy nabyté v rámci podnikové kombinace 31.12.2023 |                           |        |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------|---------|---------------------------------------------------------|-----------------|--------|----------------------------|---------------------------|---------|-------------------------------------------------------|---------------------------|--------|
| Vstupí/skupiny smluv                                                       | Nevýhodné smlouvy            | Výhodné (ziskové) smlouvy | Celkem  | Nevýhodné smlouvy                                       | Výhodné smlouvy | Celkem | Nevýhodné smlouvy          | Výhodné (ziskové) smlouvy | Totální | Nevýhodné smlouvy                                     | Výhodné (ziskové) smlouvy | Celkem |
| A. Očekávaná současná hodnota budoucích peněžních odtoků                   |                              |                           |         |                                                         |                 |        |                            |                           |         |                                                       |                           |        |
| 1. Pořizovací náklady na pojistné smlouvy                                  | 17                           | 2 209                     | 2 226   | 0                                                       | 51              | 51     | 4                          | 1 978                     | 1 982   | 0                                                     | 0                         | 0      |
| 2. Škody a ostatní přímo přiřaditelné náklady                              | 2 842                        | 45 983                    | 48 825  | 0                                                       | 1 187           | 1 187  | 671                        | 28 726                    | 29 397  | 0                                                     | 0                         | 0      |
| 3. Celkem                                                                  | 2 858                        | 48 193                    | 51 051  | 0                                                       | 1 238           | 1 238  | 675                        | 30 704                    | 31 379  | 0                                                     | 0                         | 0      |
| B. Očekávaná hodnota budoucích peněžních přítoků                           | -2 859                       | -50 430                   | -53 289 | 0                                                       | -436            | -436   | -665                       | -32 906                   | -33 572 | 0                                                     | 0                         | 0      |
| C. Očekávaná čistá současná hodnota budoucích peněžních toků (A-B)         | -0                           | -2 238                    | -2 238  | 0                                                       | 802             | 802    | 9                          | -2 202                    | -2 193  | 0                                                     | 0                         | 0      |
| D. Riziková přírážka                                                       | 10                           | 101                       | 110     | 0                                                       | 3               | 3      | 1                          | 80                        | 81      | 0                                                     | 0                         | 0      |
| E. Rozpuštění pořizovacích nákladů na pojistné smlouvy                     | 0                            | 0                         | 0       | 0                                                       | 0               | 0      | 0                          | 0                         | 0       | 0                                                     | 0                         | 0      |
| F. Marže z pojistné smlouvy                                                | 0                            | 2 137                     | 2 137   | 0                                                       | 13              | 13     | 0                          | 2 122                     | 2 122   | 0                                                     | 0                         | 0      |
| G. Přírůstek závazku na pojistné smlouvy uzavřené v průběhu roku (C+D+E+F) | 9                            | 0                         | 9       | 0                                                       | 818             | 818    | 10                         | 0                         | 10      | 0                                                     | 0                         | 0      |

## Agregační základna 2 - Pojistné smlouvy uzavřené bez prvků přímé dobrovolné spoluúčasti – životní pojištění

### Oceňovací složky pojistných smluv prvotně vykázaných v účetním období

| (v milionech EUR)                                                          | Smlouvy vznikly 31. 12. 2024 |                           |        | Smlouvy nabyté v rámci podnikové kombinace 31. 12. 2024 |                           |        | Smlouvy vznikly 31.12.2023 |                   |         | Smlouvy nabyté v rámci podnikové kombinace 31.12.2023 |                           |        |
|----------------------------------------------------------------------------|------------------------------|---------------------------|--------|---------------------------------------------------------|---------------------------|--------|----------------------------|-------------------|---------|-------------------------------------------------------|---------------------------|--------|
| Vstupy/skupiny smluv                                                       | Nevýhodné smlouvy            | Výhodné (ziskové) smlouvy | Celkem | Nevýhodné smlouvy                                       | Výhodné (ziskové) smlouvy | Celkem | Výhodné smlouvy            | Nevýhodné smlouvy | Totální | Nevýhodné smlouvy                                     | Výhodné (ziskové) smlouvy | Celkem |
| A. Očekávaná současná hodnota budoucích peněžních odtoků                   |                              |                           |        |                                                         |                           |        |                            |                   |         |                                                       |                           |        |
| 1. Pořizovací náklady na pojistné smlouvy                                  | 5                            | 689                       | 693    | 0                                                       | 3                         | 3      | 82                         | 634               | 717     | 0                                                     | 0                         | 0      |
| 2. Škody a ostatní přímo přiřaditelné náklady                              | 36                           | 6 479                     | 6 515  | 0                                                       | 687                       | 687    | 763                        | 3 688             | 4 451   | 0                                                     | 0                         | 0      |
| 3. Celkem                                                                  | 41                           | 7 168                     | 7 209  | 0                                                       | 690                       | 690    | 845                        | 4 323             | 5 168   | 0                                                     | 0                         | 0      |
| B. Očekávaná hodnota budoucích peněžních přítoků                           | -40                          | -7 961                    | -8 001 | 0                                                       | -121                      | -121   | -842                       | -5 078            | -5 920  | 0                                                     | 0                         | 0      |
| C. Očekávaná čistá současná hodnota budoucích peněžních toků (A-B)         | 1                            | -793                      | -792   | 0                                                       | 569                       | 569    | 3                          | -755              | -752    | 0                                                     | 0                         | 0      |
| D. Riziková přírážka                                                       | 2                            | 103                       | 105    | 0                                                       | 6                         | 6      | 2                          | 81                | 83      | 0                                                     | 0                         | 0      |
| E. Rozpuštění pořizovacích nákladů na pojistné smlouvy                     | 0                            | 0                         | 0      | 0                                                       | 0                         | 0      | 0                          | 0                 | 0       | 0                                                     | 0                         | 0      |
| F. Marže z pojistné smlouvy                                                | 0                            | 689                       | 689    | 0                                                       | 25                        | 25     | 0                          | 674               | 674     | 0                                                     | 0                         | 0      |
| G. Přírůstek závazku na pojistné smlouvy uzavřené v průběhu roku (C+D+E+F) | 3                            | 0                         | 3      | 0                                                       | 601                       | 601    | 4                          | 0                 | 4       | 0                                                     | 0                         | 0      |

## 21.4. Podrobné informace týkající se uzavřených pojistných smluv a držených zajistných smluv – Očekávané rozpuštění marže z pojistné smlouvy

Tabulka poskytuje informace o načasování, s jakým Skupina očekává vykazání marže z pojistných smluv vykázané v rozvaze k 31. prosinci 2024 ve výkazu zisku a ztráty v následujících letech.

### Uzavřené pojistné smlouvy – časová pásma pro očekávané rozpuštění marže z pojistné smlouvy

| (v milionech EUR)               | Do 1 roku | 1 až 2 roky | 2 až 3 roky | 3 až 4 roky | 4 až 5 let | 5 až 10 let | 10 až 20 let | Více než 20 let | Celkem |
|---------------------------------|-----------|-------------|-------------|-------------|------------|-------------|--------------|-----------------|--------|
| Agregační základna/časová pásma |           |             |             |             |            |             |              |                 |        |
| Životní segment                 | 2 157     | 2 041       | 1 885       | 1 744       | 1 617      | 6 373       | 7 530        | 6 936           | 30 283 |
| Segment P&C                     | 63        | 57          | 52          | 49          | 45         | 188         | 241          | 249             | 945    |

### Držené zajistné smlouvy – časová pásma pro očekávané rozpuštění marže z pojistné smlouvy

| (v milionech EUR)               | Do 1 rok | 1 až 2 roky | 2 až 3 roky | 3 až 4 roky | 4 až 5 let | 5 až 10 let | 10 až 20 let | Více než 20 let | Celkem |
|---------------------------------|----------|-------------|-------------|-------------|------------|-------------|--------------|-----------------|--------|
| Agregační základna/časová pásma |          |             |             |             |            |             |              |                 |        |
| Životní segment                 | 31       | 15          | 14          | 12          | 11         | 41          | 56           | 48              | 229    |

Je třeba poznamenat, že částky zahrnuté do různých časových pásem odrážejí pouze použití jednotek pojistného krytí očekávaných k rozvahovému dni a nezohledňují:

v případě pojistných smluv uzavřených s prvky přímé dobrovolné spoluúčasti, oceněných podle metody variabilního poplatku, rozpuštění diskontu účetní hodnoty CSM stanovené podle současných sazeb systematické ekonomické odchylky v důsledku očekávané realizace předpokladů z reálného provozu;

v případě skupin smluv oceňovaných pomocí všeobecného modelu naběhnutí úroků stanovené na základě diskontních sazeb identifikovaných k datu prvotního zaúčtování (tzv. *uzamčené sazby*);  
Příspěvek odvozený z marže z pojistné smlouvy nového obchodu, tj. nových smluv, které budou vykázány v následujících letech.

Je proto třeba poznamenat, že výše uvedená tabulka nepředstavuje očekávané rozpuštění marže z pojistné smlouvy, které bude vykázáno ve výkazu zisku a ztráty skupiny pro budoucí roky.

V souladu s požadavky předpisu ISVAP č. 7 ze dne 13. července 2007 jsou informace poskytovány s odkazem na marži z pojistné smlouvy uzavřených smluv, podrobně pro segment životního cyklu a segment neživotního pojištění. Pokud jde o držené zajistné smlouvy, informace jsou zveřejněny výhradně pro životní smlouvy, a to vzhledem k nevýznamnosti držených zajistných smluv v segmentu P&C, jehož marže z pojistné smlouvy činila k 31. prosinci 2024 9 milionů EUR.

## 21.5. Podrobné informace k uzavřeným pojistným smlouvám – Peněžní toky související s uzavřením pojistných smluv

Následující tabulka si klade za cíl poskytnout odsouhlasení počátečního zůstatku peněžního toku souvisejícího s nabytím uzavřených pojistných smluv k 31. prosinci 2024, a to počínaje počáteční rozvahou k 1. lednu 2024. Podobně vykázané srovnávací údaje poskytují odsouhlasení zůstatku toku uzavřených pojistných smluv k 31. prosinci 2023, a to počínaje počáteční rozvahou k 1. lednu 2023.

V souladu s nařízením ISVAP č. 7 ze dne 13. července 2007 odkazuje níže uvedená tabulka ve vztahu k pohybům, ke kterým došlo v roce 2024, na následující agregační základny:

Životní segment – agregační základna 1;

Segment P&C – agregační základna 2.

### Uzavřené pojistné smlouvy – Peněžní toky související s nabýváním pojistných smluv

| (v milionech EUR)                                                          | Agregační základna 1 | Agregační základna 2 | Celkem     |            |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|------------|------------|
|                                                                            |                      |                      | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
| Položky/Agregační základna                                                 | 0                    | 0                    |            |            |
| <b>U. Počáteční zůstatek</b>                                               | <b>29</b>            | <b>5</b>             | <b>34</b>  | <b>64</b>  |
| <b>B. Přírůstky</b>                                                        |                      |                      |            |            |
| 1. Peněžní toky vykázané jako aktivum během období                         | 41                   | 13                   | 54         | 31         |
| 2. Zpětné získávání hodnoty                                                | 0                    | 0                    | 0          | 0          |
| 3. Ostatní přírůstky                                                       | 0                    | 0                    | 0          | 0          |
| <b>4. Celkem</b>                                                           | <b>41</b>            | <b>13</b>            | <b>54</b>  | <b>31</b>  |
| <b>C. Úbytky</b>                                                           |                      |                      |            |            |
| 1. Hodnota aktiv odúčtovaná při prvotním vykázání skupiny pojistných smluv | -38                  | -0                   | -38        | -49        |
| 2. Úpravy hodnoty                                                          | 0                    | 0                    | 0          | -0         |
| 3. Ostatní úbytky                                                          | 0                    | 0                    | 0          | -11        |
| <b>4. Celkem</b>                                                           | <b>-38</b>           | <b>-0</b>            | <b>-38</b> | <b>-60</b> |
| <b>D. Konečný zůstatek</b>                                                 | <b>33</b>            | <b>18</b>            | <b>51</b>  | <b>34</b>  |

Tabulka poskytuje informace o očekávaném odúčtování peněžních toků aktiv pro pořízení pojištění z důvodu jejich zahrnutí do ocenění uzavřených pojistných smluv.

V souladu s nařízením ISVAP č. 7 ze dne 13. července 2007 odkazuje níže uvedená tabulka ve vztahu k pohybům, ke kterým došlo v roce 2024, na následující agregační základny:

Životní segment – agregační základna 1;

Segment P&C – agregační základna 2.

**Uzavřené pojistné smlouvy – Časová pásma pro očekávané uvolnění aktiv pro peněžní toky z pořízení pojištění**

| (v milionech EUR)                  | Agregační<br>základna 1<br>31/12/2024 | Agregační<br>základna 2 31.<br>12. 2024 | Celkem<br>31/12/2024 | Agregační<br>základna<br>31/12/2023 | Agregační<br>základna 2<br>31/12/2023 | Celkem<br>31/12/2023 |
|------------------------------------|---------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------|-------------------------------------|---------------------------------------|----------------------|
| Očekávané časy / agregací základna |                                       |                                         |                      |                                     |                                       |                      |
| 1. Do 1 roku                       | 33                                    | 17                                      | 50                   | 29                                  | 4                                     | 33                   |
| 2. Od 1 roku do 2 let              | 0                                     | 1                                       | 1                    | 0                                   | 1                                     | 1                    |
| 3. Od 2 let do 3 let               | 0                                     | 0                                       | 0                    | 0                                   | 0                                     | 0                    |
| 4. Více než 3 roky                 | 0                                     | 0                                       | 0                    | 0                                   | 0                                     | 0                    |

## 21.6. Podrobné informace o uzavřených pojistných smlouvách a držených zajistných smlouvách – Vývoj pojistných událostí

Níže uvedené tabulky uvádějí informace o vývoji kumulativních vyplacených pojistných plnění a odhadu konečných nákladů (nediskontovaných) na pojistná plnění podle roku vzniku pojistné události. Konečné náklady na pojistná plnění zahrnují skutečně zaplacená pojistná plnění, závazky za vzniklé pojistné události a náklady na likvidaci pojistných událostí.

V souladu s nařízením ISVAP č. 7 ze dne 13. července 2007 skupina přijala možnost prezentovat vývoj pojistných událostí a vývoj konečných nákladů pouze za účetní období, pro které je k dispozici odhad založený na IFRS 17 (2021 - 2024), aniž by byly vykazovány částky za předchozí roky.

Údaje se týkají pojistných smluv v neživotním segmentu oceňovaných podle modelu PAA, což představuje model převážně uplatňovaný na tento segment. Informace jsou prezentovány v hrubých hodnotách a bez držených zajistných smluv.

Rozdíl mezi konečnými náklady a kumulativními pojistnými událostmi vyplacenými v kalendářním roce 2024 vytváří (nediskontovaný) závazek ze vzniklých pojistných plnění, které se vyskytly za 2015 až 2024 (položka C. níže uvedených tabulek). Hodnota závazku ze vzniklých pojistných plnění podle bodu G. níže uvedených tabulek je součtem poslední jmenovaného závazku plus závazky za pojistná plnění vzniklé před rokem 2014 a nezahrnuté do trojúhelníku (položka D.), diskontního efektu (položka E.) a související úpravy o rizikovou přírážku (položka F.).

Je třeba poznamenat, že rezerva na pojistná plnění vzniklá v rozvaze týkající se smluv v segmentu P&C oceněných pomocí PAA činí 32 437 milionů EUR, resp. 29 046 milionů EUR, a to hrubého a po odečtení prodejů ze zajištění. Rozdíl vzhledem k celkové částce uvedené v následujících tabulkách (položka G.) lze připsat především zbytkovým složkám závazků, které nebyly zahrnuty do pojistněmatematického vývoje pojistných událostí podle roku výskytu.

## Uzavřené pojistné smlouvy - Vývoj pojistných událostí před zajištěním (P&amp;C segment)

| (v milionech EUR)                                                                                                                           | Rok 2015      | Rok 2016      | Rok 2017      | Rok 2018      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Pojistné události/období                                                                                                                    |               |               |               |               |
| <b>A. Kumulativní vyplacené pojistné plnění a ostatní přímo přiřaditelné náklady</b>                                                        |               |               |               |               |
| 1. Na konci škodního roku                                                                                                                   | 0             | 0             | 0             | 0             |
| 2. Za 1 rok                                                                                                                                 | 0             | 0             | 0             | 0             |
| 3. Za 2 roky                                                                                                                                | 0             | 0             | 0             | 0             |
| 4. Za 3 roky                                                                                                                                | 0             | 0             | 0             | 13 191        |
| 5. Za 4 roky                                                                                                                                | 0             | 0             | 13 413        | 13 512        |
| 6. Za 5 let                                                                                                                                 | 0             | 12 962        | 13 631        | 13 760        |
| 7. Za 6 let                                                                                                                                 | 12 960        | 13 184        | 13 800        | 13 923        |
| 8. Za 7 let                                                                                                                                 | 13 068        | 13 310        | 13 968        | X             |
| 9. Za 8 let                                                                                                                                 | 13 151        | 13 409        | X             | X             |
| 10. Za 9 let                                                                                                                                | 13 237        | X             | X             | X             |
| <b>Kumulativní vyplacené pojistné plnění a ostatní přímo přiřaditelné náklady (Celkem A)</b>                                                | <b>13 237</b> | <b>13 409</b> | <b>13 968</b> | <b>13 923</b> |
| <b>B. Odhad kumulativních pojistných událostí (v hrubé výši a nediskontovaná hodnota)</b>                                                   |               |               |               |               |
| 1. Na konci škodního roku                                                                                                                   | 0             | 0             | 0             | 0             |
| 2. Za 1 rok                                                                                                                                 | 0             | 0             | 0             | 0             |
| 3. Za 2 roky                                                                                                                                | 0             | 0             | 0             | 0             |
| 4. Za 3 roky                                                                                                                                | 0             | 0             | 0             | 15 097        |
| 5. Za 4 roky                                                                                                                                | 0             | 0             | 15 015        | 15 149        |
| 6. Za 5 let                                                                                                                                 | 0             | 14 337        | 15 015        | 15 104        |
| 7. Za 6 let                                                                                                                                 | 13 952        | 14 338        | 14 974        | 15 102        |
| 8. Za 7 let                                                                                                                                 | 13 966        | 14 309        | 14 959        | X             |
| 9. Za 8 let                                                                                                                                 | 13 943        | 14 286        | X             | X             |
| 10. Za 9 let                                                                                                                                | 13 941        | X             | X             | X             |
| <b>Odhad hrubé výše nediskontovaných kumulativních pojistných událostí (Celkem B)</b>                                                       | <b>13 941</b> | <b>14 286</b> | <b>14 959</b> | <b>15 102</b> |
| <b>C. Hrubá výše nediskontovaných závazků ze vzniklých pojistných událostí – škodní rok od roku 2024 do roku 2015 (Celkem B – Celkem A)</b> | <b>704</b>    | <b>877</b>    | <b>991</b>    | <b>1 179</b>  |
| <b>D. Hrubá výše nediskontovaných závazků ze vzniklých pojistných událostí - před rokem 2015</b>                                            | <b>X</b>      | <b>X</b>      | <b>X</b>      | <b>X</b>      |
| <b>E. Diskontní efekt</b>                                                                                                                   | <b>X</b>      | <b>X</b>      | <b>X</b>      | <b>X</b>      |
| <b>F. Dopad úpravy o rizika</b>                                                                                                             | <b>X</b>      | <b>X</b>      | <b>X</b>      | <b>X</b>      |
| <b>G. Hrubá výše závazků ze vzniklých pojistných událostí z uzavřených pojistných smluv</b>                                                 | <b>X</b>      | <b>X</b>      | <b>X</b>      | <b>X</b>      |

| Rok 2019 | Rok 2020 | Rok 2021 | Rok 2022 | Rok 2023 | Rok 2024 | Celkem  |
|----------|----------|----------|----------|----------|----------|---------|
|          |          |          |          |          |          |         |
|          |          |          |          |          |          |         |
| 0        | 0        | 7 897    | 8 310    | 9 513    | 9 810    | X       |
| 0        | 10 341   | 12 553   | 13 471   | 15 604   | X        | X       |
| 12 823   | 11 301   | 13 756   | 14 620   | X        | X        | X       |
| 13 413   | 11 946   | 14 463   | X        | X        | X        | X       |
| 13 790   | 12 346   | X        | X        | X        | X        | X       |
| 14 050   | X        | X        | X        | X        | X        | X       |
| X        | X        | X        | X        | X        | X        | X       |
| X        | X        | X        | X        | X        | X        | X       |
| X        | X        | X        | X        | X        | X        | X       |
| X        | X        | X        | X        | X        | X        | X       |
| 14 050   | 12 346   | 14 463   | 14 620   | 15 604   | 9 810    | 135 430 |
|          |          |          |          |          |          |         |
| 0        | 0        | 16 595   | 17 978   | 20 502   | 20 591   | X       |
| 0        | 14 021   | 16 750   | 17 888   | 20 550   | X        | X       |
| 15 422   | 14 052   | 16 699   | 17 832   | X        | X        | X       |
| 15 435   | 13 944   | 16 646   | X        | X        | X        | X       |
| 15 372   | 13 937   | X        | X        | X        | X        | X       |
| 15 362   | X        | X        | X        | X        | X        | X       |
| X        | X        | X        | X        | X        | X        | X       |
| X        | X        | X        | X        | X        | X        | X       |
| X        | X        | X        | X        | X        | X        | X       |
| X        | X        | X        | X        | X        | X        | X       |
| 15 362   | 13 937   | 16 646   | 17 832   | 20 550   | 20 591   | 163 207 |
| 1 312    | 1 591    | 2 183    | 3 213    | 4 946    | 10 781   | 27 776  |
| X        | X        | X        | X        | X        | X        | 5 576   |
| X        | X        | X        | X        | X        | X        | -4 121  |
| X        | X        | X        | X        | X        | X        | 1 092   |
| X        | X        | X        | X        | X        | X        | 30 324  |

## Uzavřené pojistné smlouvy – Vývoj pojistných událostí před zajištěním (P&amp;C segment)

(v milionech EUR)

| Pojistné události/období                                                                                                                    | Rok 2015      | Rok 2016      | Rok 2017      | Rok 2018      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| <b>A. Kumulativní vyplacené pojistné plnění a ostatní přímo přiřaditelné náklady</b>                                                        |               |               |               |               |
| 1. Na konci škodního roku                                                                                                                   | 0             | 0             | 0             | 0             |
| 2. Za 1 rok                                                                                                                                 | 0             | 0             | 0             | 0             |
| 3. Za 2 roky                                                                                                                                | 0             | 0             | 0             | 0             |
| 4. Za 3 roky                                                                                                                                | 0             | 0             | 0             | 12 861        |
| 5. Za 4 roky                                                                                                                                | 0             | 0             | 13 281        | 13 144        |
| 6. Za 5 let                                                                                                                                 | 0             | 12 918        | 13 423        | 13 281        |
| 7. Za 6 let                                                                                                                                 | 12 911        | 13 064        | 13 538        | 13 374        |
| 8. Za 7 let                                                                                                                                 | 13 007        | 13 182        | 13 701        | X             |
| 9. Za 8 let                                                                                                                                 | 13 091        | 13 287        | X             | X             |
| 10. Za 9 let                                                                                                                                | 13 168        | X             | X             | X             |
| <b>Kumulativní vyplacené pojistné plnění a ostatní přímo přiřaditelné náklady (Celkem A)</b>                                                | <b>13 168</b> | <b>13 287</b> | <b>13 701</b> | <b>13 374</b> |
| <b>B. Odhad kumulativních pojistných událostí (v hrubé výši a nediskontovaná hodnota)</b>                                                   |               |               |               |               |
| 1. Na konci škodního roku                                                                                                                   | 0             | 0             | 0             | 0             |
| 2. Za 1 rok                                                                                                                                 | 0             | 0             | 0             | 0             |
| 3. Za 2 roky                                                                                                                                | 0             | 0             | 0             | 0             |
| 4. Za 3 roky                                                                                                                                | 0             | 0             | 0             | 14 540        |
| 5. Za 4 roky                                                                                                                                | 0             | 0             | 14 705        | 14 573        |
| 6. Za 5 let                                                                                                                                 | 0             | 14 267        | 14 694        | 14 549        |
| 7. Za 6 let                                                                                                                                 | 13 811        | 14 278        | 14 657        | 14 524        |
| 8. Za 7 let                                                                                                                                 | 13 830        | 14 224        | 14 657        | X             |
| 9. Za 8 let                                                                                                                                 | 13 813        | 14 196        | X             | X             |
| 10. Za 9 let                                                                                                                                | 13 813        | X             | X             | X             |
| <b>Odhad hrubé výše nediskontovaných kumulativních pojistných událostí (Celkem B)</b>                                                       | <b>13 813</b> | <b>14 196</b> | <b>14 657</b> | <b>14 524</b> |
| <b>C. Hrubá výše nediskontovaných závazků ze vzniklých pojistných událostí – škodní rok od roku 2024 do roku 2015 (Celkem B – Celkem A)</b> | <b>646</b>    | <b>909</b>    | <b>956</b>    | <b>1 150</b>  |
| <b>D. Hrubá výše nediskontovaných závazků ze vzniklých pojistných událostí - před rokem 2015</b>                                            | <b>X</b>      | <b>X</b>      | <b>X</b>      | <b>X</b>      |
| <b>E. Diskontní efekt</b>                                                                                                                   | <b>X</b>      | <b>X</b>      | <b>X</b>      | <b>X</b>      |
| <b>F. Dopad úpravy o rizika</b>                                                                                                             | <b>X</b>      | <b>X</b>      | <b>X</b>      | <b>X</b>      |
| <b>G. Hrubá výše závazků ze vzniklých pojistných událostí z uzavřených pojistných smluv</b>                                                 | <b>X</b>      | <b>X</b>      | <b>X</b>      | <b>X</b>      |

| Rok 2019 | Rok 2020 | Rok 2021 | Rok 2022 | Rok 2023 | Rok 2024 | Celkem  |
|----------|----------|----------|----------|----------|----------|---------|
| 0        | 0        | 7 350    | 8 307    | 9 038    | 9 571    | X       |
| 0        | 10 088   | 11 409   | 13 343   | 14 577   | X        | X       |
| 12 538   | 10 911   | 12 434   | 14 274   | X        | X        | X       |
| 13 070   | 11 522   | 13 066   | X        | X        | X        | X       |
| 13 294   | 11 808   | X        | X        | X        | X        | X       |
| 13 537   | X        | X        | X        | X        | X        | X       |
| X        | X        | X        | X        | X        | X        | X       |
| X        | X        | X        | X        | X        | X        | X       |
| X        | X        | X        | X        | X        | X        | X       |
| X        | X        | X        | X        | X        | X        | X       |
| 13 537   | 11 808   | 13 066   | 14 274   | 14 577   | 9 571    | 130 362 |
| 0        | 0        | 15 197   | 17 346   | 18 775   | 19 694   | X       |
| 0        | 13 400   | 15 245   | 17 242   | 18 718   | X        | X       |
| 14 863   | 13 430   | 15 182   | 17 163   | X        | X        | X       |
| 14 869   | 13 329   | 15 126   | X        | X        | X        | X       |
| 14 784   | 13 291   | X        | X        | X        | X        | X       |
| 14 760   | X        | X        | X        | X        | X        | X       |
| X        | X        | X        | X        | X        | X        | X       |
| X        | X        | X        | X        | X        | X        | X       |
| X        | X        | X        | X        | X        | X        | X       |
| X        | X        | X        | X        | X        | X        | X       |
| 14 760   | 13 291   | 15 126   | 17 163   | 18 718   | 19 694   | 155 942 |
| 1 223    | 1 483    | 2 060    | 2 889    | 4 141    | 10 123   | 25 579  |
| X        | X        | X        | X        | X        | X        | 5 018   |
| X        | X        | X        | X        | X        | X        | -3 816  |
| X        | X        | X        | X        | X        | X        | 943     |
| X        | X        | X        | X        | X        | X        | 27 724  |



## 21.7. Podrobné informace týkající se držených zajistných smluv – Pohyby v zajistných smlouvách na základě agregace

Následující tabulky mají poskytnout odsouhlasení účetní hodnoty držených zajistných smluv k 31. prosinci 2024, počínaje počáteční rozvahou k 1. lednu 2024. Podobně vykázané srovnávací údaje poskytují odsouhlasení účetní hodnoty držených zajistných smluv k 31. prosinci 2023, počínaje počátečním rozvahou k 1. lednu 2023.

První sada tabulek poskytuje analýzu pohybů účetní hodnoty držených zajistných smluv, ukazuje podrobnosti o aktivech pro zbytkové krytí a aktivech pro vzniklá pojistná plnění. Druhá sada tabulek analyzuje pohyby držených zajistných smluv, měřené podle pravidel obecného modelu oceňování v členění podle oceňovacích složek: (i) Současná hodnota budoucích peněžních toků, (ii) Úprava o rizikovou přírážku a (iii) Marže z pojistné smlouvy.

Podle nařízení ISVAP č. 7 ze dne 13. července 2007 jsou agregační základny týkající se převodů zajištění tyto:  
Životní segment (agregační základna 1);  
Segment P&C (agregační základna 2).

Je třeba poznamenat, že vzhledem k nevýznamnosti těchto částek nebyly vykazány tabulky týkající se pojišťovacích činností plynoucích držených zajistných smluv v segmentu P&C oceněných podle GMM a pojišťovacích činností plynoucích z držených zajistných smluv v segmentu životního pojištění oceněného podle metody alokace pojistného (PAA). Tato aktiva činila k 31. prosinci 2024 133 milionů EUR, resp. 47 milionů EUR.

## Agregační základna 1 – Životní segment

### Pohyby v pojistných smlouvách - GMM - aktiva pro zbývající krytí krytí a vzniklá pojistná plnění

| (v milionech EUR)                                                                                        | Aktiva pro zbývající krytí<br>31/12/2024 |                    | Aktiva pro<br>vzniklá pojistná<br>plnění<br>31/12/2024 | Celkem<br>31/12/2024 | Aktiva pro zbývající krytí<br>31/12/2023 |                    | Aktiva pro<br>vzniklá<br>pojistná plnění<br>31. 12. 2023 | Celkem<br>31/12/2023 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------|--------------------------------------------------------|----------------------|------------------------------------------|--------------------|----------------------------------------------------------|----------------------|
|                                                                                                          | Bez ztrátové<br>složky                   | Ztrátová<br>složka |                                                        |                      | Bez ztrátové<br>složky                   | Ztrátová<br>složka |                                                          |                      |
| <b>U. Počáteční zůstatek</b>                                                                             |                                          |                    |                                                        |                      |                                          |                    |                                                          |                      |
| 1. Zajištěné smlouvy, které jsou aktivy                                                                  | 98                                       | 3                  | 102                                                    | 203                  | 107                                      | 19                 | 218                                                      | 344                  |
| 2. Zajištěné smlouvy, které jsou závazky                                                                 | -70                                      | 4                  | 3                                                      | -63                  | -41                                      | 0                  | 2                                                        | -39                  |
| <b>3. Čistý počáteční zůstatek k 1. lednu</b>                                                            | <b>28</b>                                | <b>8</b>           | <b>105</b>                                             | <b>140</b>           | <b>66</b>                                | <b>20</b>          | <b>219</b>                                               | <b>305</b>           |
| <b>B. Čistý výsledek z držených zajištěných smluv</b>                                                    |                                          |                    |                                                        |                      |                                          |                    |                                                          |                      |
| 1. Servisní náklady ze zajištěných smluv                                                                 | -987                                     | 0                  | 0                                                      | -987                 | -869                                     | 0                  | 0                                                        | -869                 |
| 2. Pojistné plnění a ostatní náklady                                                                     | 0                                        | 0                  | 869                                                    | 869                  | 5                                        | 0                  | 795                                                      | 800                  |
| 3. Úprava aktiv ze vzniklých pojistných událostí                                                         | 0                                        | 0                  | 28                                                     | 28                   | 0                                        | 0                  | -130                                                     | -130                 |
| 4. Ztráty k nevýhodným smlouvám                                                                          | 0                                        | -10                | 0                                                      | -10                  | 0                                        | 0                  | 0                                                        | 0                    |
| 4.1 Ztrátová složka z prvotního rozpoznání k nevýhodným smlouvám                                         | 0                                        | 0                  | 0                                                      | 0                    | 0                                        | 0                  | 0                                                        | 0                    |
| 4.2 Rozpuštění ztrátové složky jiné než změny v odhadech vztahující se k zajištěným smlouvám             | 0                                        | 0                  | 0                                                      | 0                    | 0                                        | -1                 | 0                                                        | -1                   |
| 4.3 Změny v odhadech u zajištěných smluv kryjících nevýhodné smlouvy                                     | 0                                        | -10                | 0                                                      | -10                  | 0                                        | 1                  | 0                                                        | 1                    |
| 5. Dopady změny rizika selhání zajišťatelů                                                               | 0                                        | 0                  | 9                                                      | 9                    | 0                                        | 0                  | 0                                                        | 0                    |
| <b>6. Celkem</b>                                                                                         | <b>-987</b>                              | <b>-10</b>         | <b>906</b>                                             | <b>-91</b>           | <b>-864</b>                              | <b>0</b>           | <b>665</b>                                               | <b>-199</b>          |
| <b>C. Pojistné technický výsledek (celkem B)</b>                                                         | <b>-987</b>                              | <b>-10</b>         | <b>906</b>                                             | <b>-91</b>           | <b>-864</b>                              | <b>0</b>           | <b>665</b>                                               | <b>-199</b>          |
| <b>D. Čisté finanční výnosy/náklady</b>                                                                  |                                          |                    |                                                        |                      |                                          |                    |                                                          |                      |
| 1. K zajištění                                                                                           | -1                                       | 1                  | 38                                                     | 38                   | -20                                      | -0                 | 63                                                       | 43                   |
| 1.1 Vykázáno ve výsledovce                                                                               | -3                                       | 1                  | -3                                                     | -5                   | 1                                        | -0                 | -12                                                      | -11                  |
| 1.2 Vykázáno ve výkazu o ostatním úplném výsledku                                                        | 2                                        | 0                  | 41                                                     | 43                   | -21                                      | 0                  | 75                                                       | 54                   |
| 2. Dopady změn směnných kurzů                                                                            | -2                                       | 2                  | 0                                                      | 1                    | 9                                        | 0                  | -0                                                       | 9                    |
| <b>3. Celkem</b>                                                                                         | <b>-3</b>                                | <b>3</b>           | <b>38</b>                                              | <b>38</b>            | <b>-11</b>                               | <b>-0</b>          | <b>63</b>                                                | <b>52</b>            |
| <b>E. Neoddělitelná investiční složka</b>                                                                | <b>4</b>                                 | <b>0</b>           | <b>-4</b>                                              | <b>0</b>             | <b>0</b>                                 | <b>0</b>           | <b>0</b>                                                 | <b>0</b>             |
| <b>F. Celková částka vykázána ve výkazu zisku a ztráty a ve výkazu o úplném výsledku (C+D+E)</b>         | <b>-986</b>                              | <b>-7</b>          | <b>940</b>                                             | <b>-53</b>           | <b>-875</b>                              | <b>0</b>           | <b>728</b>                                               | <b>-147</b>          |
| <b>G. Ostatní</b>                                                                                        | <b>-21</b>                               | <b>12</b>          | <b>41</b>                                              | <b>32</b>            | <b>-22</b>                               | <b>-12</b>         | <b>77</b>                                                | <b>42</b>            |
| <b>H. Peněžní toky</b>                                                                                   |                                          |                    |                                                        |                      |                                          |                    |                                                          |                      |
| 1. Zaplacené pojistné po odečtení částek nesouvisejících s pojistnými plněními vymoženými od zajišťatelů | 992                                      | 0                  | 0                                                      | 992                  | 859                                      | 0                  | 0                                                        | 859                  |
| 2. Plnění obdržena od zajišťatelů                                                                        | 0                                        | 0                  | -868                                                   | -868                 | 0                                        | 0                  | -919                                                     | -919                 |
| 3. Ostatní změny                                                                                         | 0                                        | 0                  | 0                                                      | 0                    | 0                                        | 0                  | 0                                                        | 0                    |
| <b>4. Celkem</b>                                                                                         | <b>992</b>                               | <b>0</b>           | <b>-868</b>                                            | <b>124</b>           | <b>859</b>                               | <b>0</b>           | <b>-919</b>                                              | <b>-60</b>           |
| <b>I. Čistý konečný zůstatek k 31. prosinci (A.3+F+G+H.4)</b>                                            | <b>14</b>                                | <b>12</b>          | <b>217</b>                                             | <b>243</b>           | <b>28</b>                                | <b>8</b>           | <b>105</b>                                               | <b>140</b>           |
| <b>L. Konečný zůstatek</b>                                                                               |                                          |                    |                                                        |                      |                                          |                    |                                                          |                      |
| 1. Zajištěné smlouvy, které jsou aktivy                                                                  | 64                                       | 8                  | 220                                                    | 292                  | 98                                       | 3                  | 102                                                      | 203                  |
| 2. Zajištěné smlouvy, které jsou závazky                                                                 | -50                                      | 4                  | -3                                                     | -49                  | -70                                      | 4                  | 3                                                        | -63                  |
| <b>3. Konečný zůstatek k 31. prosinci</b>                                                                | <b>14</b>                                | <b>12</b>          | <b>217</b>                                             | <b>243</b>           | <b>28</b>                                | <b>8</b>           | <b>105</b>                                               | <b>140</b>           |

## Agregační základna 2 – P&C segment

### Pohyby v pojistných smlouvách - PAA - aktiva pro zbývajících pojistných krytí a vzniklá pojistná plnění

| (v milionech EUR)                                                                                          | Aktiva pro zbývajících krytí<br>31/12/2024 |                    | Aktiva pro vzniklá pojistná<br>plnění 31/12/2024                |                                   | Celkem<br>31/12/2024 | Aktiva pro zbývajících krytí<br>31/12/2023 |                    | Aktiva pro vzniklá pojistná<br>plnění 31. 12. 2023             |                                   | Celkem<br>31/12/2023 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------|--------------------------------------------|--------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------|----------------------|
|                                                                                                            | Bez<br>ztrátové<br>složky                  | Ztrátová<br>složka | Odhady<br>současné<br>hodnoty<br>budoucích<br>peněžních<br>toků | Úprava o<br>rizikovou<br>přirážku |                      | Bez<br>ztrátové<br>složky                  | Ztrátová<br>složka | Odhad<br>současné<br>hodnoty<br>budoucích<br>peněžních<br>toků | Úprava o<br>rizikovou<br>přirážku |                      |
| <b>U. Počáteční zůstatek</b>                                                                               |                                            |                    |                                                                 |                                   |                      |                                            |                    |                                                                |                                   |                      |
| 1. Zajištěné smlouvy, které jsou aktivy                                                                    | 818                                        | 22                 | 3 222                                                           | 166                               | 4 229                | 896                                        | 14                 | 2 065                                                          | 190                               | 3 166                |
| 2. Zajištěné smlouvy, které jsou závazky                                                                   | -6                                         | -0                 | -15                                                             | -0                                | -21                  | 0                                          | 0                  | -10                                                            | -0                                | -10                  |
| <b>3. Čistý počáteční stav k 1. lednu</b>                                                                  | <b>812</b>                                 | <b>22</b>          | <b>3 207</b>                                                    | <b>166</b>                        | <b>4 208</b>         | <b>896</b>                                 | <b>14</b>          | <b>2 055</b>                                                   | <b>190</b>                        | <b>3 156</b>         |
| <b>B. Čistý výsledek z držených zajištěných smluv</b>                                                      |                                            |                    |                                                                 |                                   |                      |                                            |                    |                                                                |                                   |                      |
| 1. Servisní náklady ze zajištěných smluv                                                                   | -2 299                                     | 0                  | 0                                                               | 0                                 | -2 299               | -2 113                                     | 0                  | 0                                                              | 0                                 | -2 113               |
| 2. Pojistná plnění a ostatní náklady                                                                       | 157                                        | 0                  | 2 065                                                           | 0                                 | 2 222                | 135                                        | 0                  | 1 439                                                          | 0                                 | 1 574                |
| 3. Úprava aktiv ze vzniklých pojistných událostí                                                           | 0                                          | 0                  | -366                                                            | -9                                | -375                 | 0                                          | 0                  | 573                                                            | -17                               | 557                  |
| 4. Ztráty k nevýhodným smlouvám                                                                            | 0                                          | -8                 | 0                                                               | 0                                 | -8                   | 0                                          | 6                  | 0                                                              | 0                                 | 6                    |
| 4.1 Ztrátová složka z prvotního rozpoznání k nevýhodným smlouvám                                           | 0                                          | 0                  | 0                                                               | 0                                 | 0                    | 0                                          | 37                 | 0                                                              | 0                                 | 37                   |
| 4.2 Rozpuštění ztrátové složky jiné než změny v odhadech vztahující se k zajištěným smlouvám               | 0                                          | 0                  | 0                                                               | 0                                 | 0                    | 0                                          | -20                | 0                                                              | 0                                 | -20                  |
| 4.3 Změny v odhadech u zajištěných smluv kryjících nevýhodné smlouvy                                       | 0                                          | -8                 | 0                                                               | 0                                 | -8                   | 0                                          | -11                | 0                                                              | 0                                 | -11                  |
| 5. Dopady změny rizika selhání zajištětelů                                                                 | 0                                          | 0                  | -4                                                              | 0                                 | -4                   | 0                                          | 0                  | -2                                                             | 0                                 | -2                   |
| <b>6. Celkem</b>                                                                                           | <b>-2 142</b>                              | <b>-8</b>          | <b>1 694</b>                                                    | <b>-9</b>                         | <b>-465</b>          | <b>-1 978</b>                              | <b>6</b>           | <b>2 010</b>                                                   | <b>-17</b>                        | <b>22</b>            |
| <b>C. Pojistné technický výsledek (celkem B)</b>                                                           | <b>-2 142</b>                              | <b>-8</b>          | <b>1 694</b>                                                    | <b>-9</b>                         | <b>-465</b>          | <b>-1 978</b>                              | <b>6</b>           | <b>2 010</b>                                                   | <b>-17</b>                        | <b>22</b>            |
| <b>D. Čisté finanční výnosy/náklady</b>                                                                    |                                            |                    |                                                                 |                                   |                      |                                            |                    |                                                                |                                   |                      |
| 1. K zajištění                                                                                             | 4                                          | 0                  | 124                                                             | 7                                 | 134                  | 4                                          | 0                  | 116                                                            | 7                                 | 127                  |
| 1.1. Vykázáno ve výsledovce                                                                                | 4                                          | 0                  | 65                                                              | 7                                 | 75                   | 4                                          | 0                  | 9                                                              | 7                                 | 20                   |
| 1.2. Vykázáno ve výkazu o ostatním úplném výsledku                                                         | 0                                          | 0                  | 59                                                              | 0                                 | 59                   | 0                                          | 0                  | 107                                                            | 0                                 | 107                  |
| 2. Dopady změn směnných kurzů                                                                              | 7                                          | 0                  | 27                                                              | 1                                 | 36                   | -4                                         | -0                 | -3                                                             | -0                                | -7                   |
| <b>3. Celkem</b>                                                                                           | <b>11</b>                                  | <b>0</b>           | <b>151</b>                                                      | <b>7</b>                          | <b>170</b>           | <b>0</b>                                   | <b>-0</b>          | <b>112</b>                                                     | <b>7</b>                          | <b>120</b>           |
| <b>E. Neodělitelná investiční složka</b>                                                                   | <b>-0</b>                                  | <b>0</b>           | <b>0</b>                                                        | <b>0</b>                          | <b>0</b>             | <b>0</b>                                   | <b>0</b>           | <b>0</b>                                                       | <b>0</b>                          | <b>0</b>             |
| <b>F. Celková částka vykázána ve výkazu zisku a ztráty a ve výkazu o ostatním úplném výsledku (C+ D+E)</b> | <b>-2 131</b>                              | <b>-8</b>          | <b>1 846</b>                                                    | <b>-2</b>                         | <b>-295</b>          | <b>-1 978</b>                              | <b>6</b>           | <b>2 123</b>                                                   | <b>-10</b>                        | <b>142</b>           |
| <b>G. Ostatní</b>                                                                                          | <b>-60</b>                                 | <b>5</b>           | <b>551</b>                                                      | <b>7</b>                          | <b>503</b>           | <b>-134</b>                                | <b>1</b>           | <b>-125</b>                                                    | <b>-14</b>                        | <b>-272</b>          |
| <b>H. Peněžní toky</b>                                                                                     |                                            |                    |                                                                 |                                   |                      |                                            |                    |                                                                |                                   |                      |
| 1. Zaplacené pojistné po odečtení částek nesouvisejících s pojistnými plněními vymoženými od zajištětelů   | 2 112                                      | 0                  | 0                                                               | 0                                 | 2 112                | 2 028                                      | 0                  | 0                                                              | 0                                 | 2 028                |
| 2. Plnění obdržené od zajištětelů                                                                          | 0                                          | 0                  | -2 385                                                          | 0                                 | -2 385               | 0                                          | 0                  | -846                                                           | 0                                 | -846                 |
| 3. Ostatní změny                                                                                           | 0                                          | 0                  | 0                                                               | 0                                 | 0                    | 0                                          | 0                  | 0                                                              | 0                                 | 0                    |
| <b>4. Celkem</b>                                                                                           | <b>2 112</b>                               | <b>0</b>           | <b>-2 385</b>                                                   | <b>0</b>                          | <b>-273</b>          | <b>2 028</b>                               | <b>0</b>           | <b>-846</b>                                                    | <b>0</b>                          | <b>1 182</b>         |
| <b>I. Čistý konečný zůstatek k 31. prosinci (A.3+F+G+H.4)</b>                                              | <b>734</b>                                 | <b>18</b>          | <b>3 219</b>                                                    | <b>171</b>                        | <b>4 142</b>         | <b>812</b>                                 | <b>22</b>          | <b>3 207</b>                                                   | <b>166</b>                        | <b>4 208</b>         |
| <b>L. Konečný zůstatek</b>                                                                                 |                                            |                    |                                                                 |                                   |                      |                                            |                    |                                                                |                                   |                      |
| 1. Zajištěné smlouvy, které jsou aktivy                                                                    | 744                                        | 18                 | 3 234                                                           | 171                               | 4 167                | 818                                        | 22                 | 3 222                                                          | 166                               | 4 229                |
| 2. Zajištěné smlouvy, které jsou závazky                                                                   | -10                                        | -0                 | -15                                                             | 0                                 | -25                  | -6                                         | -0                 | -15                                                            | -0                                | -21                  |
| <b>3. Konečný zůstatek k 31. prosinci</b>                                                                  | <b>734</b>                                 | <b>18</b>          | <b>3 219</b>                                                    | <b>171</b>                        | <b>4 142</b>         | <b>812</b>                                 | <b>22</b>          | <b>3 207</b>                                                   | <b>166</b>                        | <b>4 208</b>         |

## Agregační základna 1 – Životní segment

### Pohyby v pojistných smlouvách - podle jednotlivých komponent

| Položky                                                                                                    | Měřená komponenta                                            |                              |                                     |                   |                                                              |                              |                                     |                   |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|-------------------|--------------------------------------------------------------|------------------------------|-------------------------------------|-------------------|
|                                                                                                            | Odhad současné hodnoty budoucích peněžních toků 31. 12. 2024 | Riziková přírůžka 31/12/2024 | Marže z pojistné smlouvy 31/12/2024 | Celkem 31/12/2024 | Odhad současné hodnoty budoucích peněžních toků 31. 12. 2023 | Riziková přírůžka 31/12/2023 | Marže z pojistné smlouvy 31/12/2023 | Celkem 31/12/2023 |
| <b>U. Počáteční zůstatek</b>                                                                               |                                                              |                              |                                     |                   |                                                              |                              |                                     |                   |
| 1. Zajištěné smlouvy, které jsou aktivy                                                                    | 78                                                           | 32                           | 94                                  | 203               | 64                                                           | 162                          | 119                                 | 344               |
| 2. Zajištěné smlouvy, které jsou závazky                                                                   | -201                                                         | 10                           | 128                                 | -63               | -126                                                         | 6                            | 81                                  | -39               |
| <b>3. Čistý počáteční stav k 1. lednu</b>                                                                  | <b>-123</b>                                                  | <b>42</b>                    | <b>222</b>                          | <b>140</b>        | <b>-63</b>                                                   | <b>168</b>                   | <b>200</b>                          | <b>305</b>        |
| <b>B. Změny týkající se současných služeb</b>                                                              |                                                              |                              |                                     |                   |                                                              |                              |                                     |                   |
| 1. Marže z pojistné smlouvy vykázaná ve výsledovce                                                         | 0                                                            | 0                            | -28                                 | -28               | 0                                                            | 0                            | -37                                 | -37               |
| 2. Změna rizikové přírůžky                                                                                 | 0                                                            | -14                          | 0                                   | -14               | 0                                                            | -23                          | 0                                   | -23               |
| 3. Změny v odhadech, které korigují marži z pojistné smlouvy                                               | -158                                                         | 0                            | 0                                   | -158              | 314                                                          | 0                            | 0                                   | 314               |
| <b>4. Celkem</b>                                                                                           | <b>-158</b>                                                  | <b>-14</b>                   | <b>-28</b>                          | <b>-201</b>       | <b>314</b>                                                   | <b>-23</b>                   | <b>-37</b>                          | <b>253</b>        |
| <b>C. Změny vážící se k budoucím službám</b>                                                               |                                                              |                              |                                     |                   |                                                              |                              |                                     |                   |
| 1. Změny v odhadech, které korigují marži z pojistné smlouvy                                               | -11                                                          | 3                            | 7                                   | 0                 | -69                                                          | 4                            | 65                                  | -0                |
| 2. Smlouvy prvotně zaúčtované v daném roce                                                                 | -33                                                          | 16                           | 18                                  | 0                 | -33                                                          | 10                           | 24                                  | 1                 |
| 3. Úprava marže z pojistné smlouvy k prvotně zaúčtovaným nevýhodným smlouvám                               | 0                                                            | 0                            | 0                                   | 0                 | 0                                                            | 0                            | 0                                   | 0                 |
| 4. Rozpuštění ztrátové složky jiné než změny odhadů                                                        | 0                                                            | 0                            | 0                                   | 0                 | 0                                                            | 0                            | -1                                  | -1                |
| 5. Změny odhadů ke ztrátovým pojistným smlouvám                                                            | 0                                                            | 0                            | -9                                  | -9                | 0                                                            | 0                            | 1                                   | 1                 |
| <b>6. Celkem</b>                                                                                           | <b>-44</b>                                                   | <b>19</b>                    | <b>16</b>                           | <b>-9</b>         | <b>-102</b>                                                  | <b>14</b>                    | <b>89</b>                           | <b>1</b>          |
| <b>D. Změny vážící se k minulým službám</b>                                                                | <b>110</b>                                                   | <b>-1</b>                    | <b>0</b>                            | <b>110</b>        | <b>-331</b>                                                  | <b>-123</b>                  | <b>0</b>                            | <b>-454</b>       |
| 1. Úpravy závazků ze vzniklých pojistných událostí                                                         | 110                                                          | -1                           | 0                                   | 110               | -331                                                         | -123                         | 0                                   | -454              |
| <b>E. Dopady změn rizika selhání zajišťitelů</b>                                                           | <b>9</b>                                                     | <b>0</b>                     | <b>0</b>                            | <b>9</b>          | <b>0</b>                                                     | <b>0</b>                     | <b>0</b>                            | <b>0</b>          |
| <b>F. Pojistné technický výsledek (B+C+D+E)</b>                                                            | <b>-83</b>                                                   | <b>4</b>                     | <b>-12</b>                          | <b>-91</b>        | <b>-118</b>                                                  | <b>-132</b>                  | <b>52</b>                           | <b>-199</b>       |
| <b>G. Finanční výnosy/náklady</b>                                                                          |                                                              |                              |                                     |                   |                                                              |                              |                                     |                   |
| 1. K zajištění                                                                                             | 32                                                           | 2                            | 5                                   | 38                | 31                                                           | 6                            | 6                                   | 43                |
| 1.1 Vykázáno ve výsledovce                                                                                 | -11                                                          | 2                            | 5                                   | -5                | -23                                                          | 6                            | 6                                   | -11               |
| 1.2. Vykázáno ve výkazu o ostatním úplném výsledku                                                         | 43                                                           | 0                            | 0                                   | 43                | 54                                                           | 0                            | 0                                   | 54                |
| 2. Dopady změn směnných kurzů                                                                              | -2                                                           | 0                            | 2                                   | 1                 | 9                                                            | -0                           | -0                                  | 9                 |
| <b>3. Celkem</b>                                                                                           | <b>30</b>                                                    | <b>2</b>                     | <b>7</b>                            | <b>38</b>         | <b>40</b>                                                    | <b>6</b>                     | <b>6</b>                            | <b>52</b>         |
| <b>H. Celková částka zaznamenaná ve výkazu zisku a ztráty a ve výkazu o ostatním úplném výsledku (F+G)</b> | <b>-53</b>                                                   | <b>6</b>                     | <b>-5</b>                           | <b>-53</b>        | <b>-78</b>                                                   | <b>-126</b>                  | <b>57</b>                           | <b>-147</b>       |
| <b>I. Ostatní</b>                                                                                          | <b>19</b>                                                    | <b>1</b>                     | <b>12</b>                           | <b>32</b>         | <b>78</b>                                                    | <b>-0</b>                    | <b>-36</b>                          | <b>42</b>         |
| <b>L. Peněžní toky</b>                                                                                     |                                                              |                              |                                     |                   |                                                              |                              |                                     |                   |
| 1. Zaplacené pojistné po odečtení částek nesouvisejících s pojistnými plněními vymoženými od zajišťitelů   | 992                                                          | 0                            | 0                                   | 992               | 859                                                          | 0                            | 0                                   | 859               |
| 2. Plnění obdržené od zajišťitelů                                                                          | -868                                                         | 0                            | 0                                   | -868              | -919                                                         | 0                            | 0                                   | -919              |
| 3. Ostatní změny                                                                                           | 0                                                            | 0                            | 0                                   | 0                 | 0                                                            | 0                            | 0                                   | 0                 |
| <b>4. Celkem</b>                                                                                           | <b>124</b>                                                   | <b>0</b>                     | <b>0</b>                            | <b>124</b>        | <b>-60</b>                                                   | <b>0</b>                     | <b>0</b>                            | <b>-60</b>        |
| <b>M. Čistý konečný zůstatek k 31. prosinci (A.3+H+I+L.4)</b>                                              | <b>-34</b>                                                   | <b>49</b>                    | <b>229</b>                          | <b>243</b>        | <b>-123</b>                                                  | <b>42</b>                    | <b>222</b>                          | <b>140</b>        |
| <b>N. Konečný zůstatek</b>                                                                                 |                                                              |                              |                                     |                   |                                                              |                              |                                     |                   |
| 1. Zajištěné smlouvy, které jsou aktivy                                                                    | 110                                                          | 36                           | 147                                 | 292               | 78                                                           | 32                           | 94                                  | 203               |
| 2. Zajištěné smlouvy, které jsou závazky                                                                   | -144                                                         | 13                           | 82                                  | -49               | -201                                                         | 10                           | 128                                 | -63               |
| <b>3. Čistý konečný zůstatek k 31. prosinci</b>                                                            | <b>-34</b>                                                   | <b>49</b>                    | <b>229</b>                          | <b>243</b>        | <b>-123</b>                                                  | <b>42</b>                    | <b>222</b>                          | <b>140</b>        |

## 21.8. Podrobné informace týkající se držených pojistných smluv – Pohyby CSM podle metody přechodu

Následující tabulka ukazuje pohyby marže z pojistné smlouvy u držených pojistných smluv oceněných GMM modelem podle metody přechodu. Vykázané hodnoty se vztahují k 31. prosinci 2024 a 31. prosinci 2023.

V souladu s nařízením ISVAP č. 7 ze dne 13. července 2007 je níže stanoven základ pro agregaci segmentu životního pojištění (agregační základna1) týkající se držených pojistných smluv.

Je třeba poznamenat, že vzhledem k nevýznamnosti těchto částek nebyla vykázána tabulka týkající se pojišťovacích činností vyplývajících z držených pojistných smluv v neživotním segmentu oceněném podle všeobecného modelu oceňování (GMM). Marže z pojistných smluv těchto činností činila k 31. prosinci 2024 přibližně 9 milionů EUR.

### Agregační základna 1 – Životní segment

#### Vývoj marže z pojistných smluv vztahující se k drženým pojistným smlouvám v členění podle smluv existujících v době přechodu na IFRS 17

| (v milionech EUR)                                                                             | 31/12/2024                                                                    |                                                                         |                                                                               |                                                |        | 31/12/2023                                                                    |                                                                         |                                                                               |                                                |        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|--------|
|                                                                                               | Nové smlouvy a smlouvy oceněné k datu přechodu plně retrospektivním přístupem | Smlouvy oceněné k datu přechodu modifikovaným retrospektivním přístupem | Smlouvy oceněné k datu přechodu za použití přístupu na základě reálné hodnoty | Smlouvy spadající pod metodu carve-out options | Celkem | Nové smlouvy a smlouvy oceněné k datu přechodu plně retrospektivním přístupem | Smlouvy oceněné k datu přechodu modifikovaným retrospektivním přístupem | Smlouvy oceněné k datu přechodu za použití přístupu na základě reálné hodnoty | Smlouvy spadající pod metodu carve-out options | Celkem |
| Marže z pojistné smlouvy – počáteční zůstatky                                                 | 41                                                                            | 179                                                                     | 2                                                                             | 0                                              | 222    | 78                                                                            | 101                                                                     | 21                                                                            | 0                                              | 200    |
| Změny vážící se k současným službám                                                           | -14                                                                           | -12                                                                     | -2                                                                            | 0                                              | -28    | -5                                                                            | -31                                                                     | -0                                                                            | 0                                              | -37    |
| - Marže z pojistné smlouvy vykázaná ve výkazu zisku a ztráty                                  | -14                                                                           | -12                                                                     | -2                                                                            | 0                                              | -28    | -5                                                                            | -31                                                                     | -0                                                                            | 0                                              | -37    |
| Změny vážící se k budoucím službám                                                            | 41                                                                            | -26                                                                     | 1                                                                             | 0                                              | 17     | 6                                                                             | 90                                                                      | -7                                                                            | 0                                              | 89     |
| - Změny v odhadech, které upravují marži z pojistné smlouvy                                   | 24                                                                            | -26                                                                     | 1                                                                             | 0                                              | -1     | -18                                                                           | 90                                                                      | -7                                                                            | 0                                              | 65     |
| - Efekt smluv prvotně zaúčtovaných v daném roce                                               | 18                                                                            | 0                                                                       | 0                                                                             | 0                                              | 18     | 24                                                                            | 0                                                                       | 0                                                                             | 0                                              | 24     |
| <b>Finanční výnosy/náklady</b>                                                                |                                                                               |                                                                         |                                                                               |                                                |        |                                                                               |                                                                         |                                                                               |                                                |        |
| 1. K zajištění                                                                                | 2                                                                             | 3                                                                       | 0                                                                             | 0                                              | 5      | 6                                                                             | 2                                                                       | -2                                                                            | 0                                              | 6      |
| 2. Dopady změn směnných kurzů                                                                 | -0                                                                            | 0                                                                       | 3                                                                             | 0                                              | 2      | 0                                                                             | 0                                                                       | -0                                                                            | 0                                              | -0     |
| 3. Celkem                                                                                     | 2                                                                             | 3                                                                       | 3                                                                             | 0                                              | 7      | 6                                                                             | 2                                                                       | -2                                                                            | 0                                              | 6      |
| Ostatní změny                                                                                 | 7                                                                             | 1                                                                       | 3                                                                             | 0                                              | 12     | -43                                                                           | 17                                                                      | -9                                                                            | 0                                              | -36    |
| <b>Celkové změny vykázané ve výkazu zisku a ztráty a ve výkazu o ostatním úplném výsledku</b> | 37                                                                            | -34                                                                     | 4                                                                             | 0                                              | 7      | -36                                                                           | 77                                                                      | -19                                                                           | 0                                              | 22     |
| Marže z pojistné smlouvy – konečný zůstatek                                                   | 78                                                                            | 145                                                                     | 6                                                                             | 0                                              | 229    | 41                                                                            | 179                                                                     | 2                                                                             | 0                                              | 222    |

## 21.9. Podrobné informace týkající se držených pojistných smluv – Smlouvy prvotně vykázané v daném roce

S odkazem na pojistné smlouvy v segmentu životního pojištění držené v hodnotě podle všeobecného oceňovacího modelu (GMM) činila marže z pojistných smluv pro smlouvy prvotně vykázané v daném roce k 31. prosinci 2024 18 milionů EUR.

S odkazem na pojistné smlouvy v segmentu P&C držené v hodnotě podle všeobecného oceňovacího modelu (GMM) činila marže z pojistných smluv pro smlouvy prvotně vykázané v daném roce k 31. prosinci 2024 11 milionů EUR.

### 21.10. Další podrobné informace týkající se pojistných smluv

Následující tabulka podrobně uvádí údaje o čisté účetní hodnotě držených pojistných smluv, jak jsou uvedeny v rozvaze podle ratingu protistrany.

S odkazem na zajišťovací politiku skupiny potvrzují níže uvedené informace obezřetnou politiku, kterou skupina již léta uplatňuje při výběru zajišťitelů, což umožňuje významné zastoupení protistran v ratingových třídách vysoké kvality.

#### Držené pojistné smlouvy: členění podle ratingu

| (v milionech EUR)   | 31/12/2024   | 31/12/2023   |
|---------------------|--------------|--------------|
| AAA                 | 0            | 0            |
| AA                  | 1 967        | 2 155        |
| U                   | 1 951        | 1 774        |
| BBB                 | 37           | 102          |
| Neinvestiční stupeň | 129          | 118          |
| Bez ratingu         | 482          | 327          |
| <b>Celkem</b>       | <b>4 566</b> | <b>4 477</b> |

V některých případech místní předpisy, tržní praxe nebo typ podnikání umožňují skupině využívat vklady a/nebo akreditivy k zajištění rezerv, čímž se zmírňuje úvěrové riziko spojené s těmito rozvahovými položkami.

Mezi protistrany bez ratingu patří stejně jako v minulosti významná složka kaptivních pojišťoven velkých průmyslových společností, které nemají úvěrový rating, přestože vykazují dobrou finanční stabilitu, společnosti, které již nepůsobí na pojistném trhu a nejsou ratingovými agenturami hodnoceny, ale ne z tohoto důvodu nutně méně finančně zdravé, společnosti patřící do významných pojišťovacích skupin, které těží z vysokého ratingu, ale přestaly podnikat v oblasti zajištění nebo konečně ve vzájemných společnostech a zajišťovacích fondech.

Bez ratingu a neinvestiční stupeň jsou částečně zmírněny přítomností forem záruk, jako jsou rodičovské záruky nebo jiné zajištění.

### 21.11. Riziko likvidity pojistných smluv

Skupina má rámec řízení rizika likvidity založený na 12měsíčním časovém horizontu a monitorovacích metrikách vypočítaných jak na úrovni skupiny, tak na úrovni jednotlivých pojišťoven z výhledového pohledu, tj. na základě projekcí peněžních toků odvozených z aktiv a pasiv a hodnocení úrovně likvidity a likvidovatelnosti portfolia aktiv na začátku období. Rizikové limity jsou definovány s ohledem na základní i zátěžový scénář a jejich cílem je zajistit, aby každá z pojišťoven skupiny udržovala adekvátní likviditní rezervu s ohledem na předpokládaný zátěžový scénář.

S ohledem na tuto skutečnost jsou v níže uvedené tabulce uvedeny podrobnosti o očekávaných čistých peněžních tocích souvisejících s uzavřenými smlouvami a držených pojistných smluv, které představují závazky rozdělené podle očekávaných časových pásem. Při poskytování těchto zpráv se skupina rozhodla vykazovat čisté peněžní toky na nediskontovaném základě. Je třeba také poznamenat, že převáděné zůstatky nezahrnují zbytkové složky, které tvoří čisté peněžní toky pojistných závazků, zejména pojistné pohledávky a závazky související se zajišťovacími smlouvami a zajišťovacími vklady.

V souladu s požadavkem IFRS 17 je třeba poznamenat, že zbytkové závazky ze zajištění oceňované použitím přístupu alokace pojistného jsou z těchto výkazů vyloučeny.

Vzhledem k nevýznamnosti těchto částek je třeba poznamenat, že podrobnosti o očekávaných čistých peněžních tocích z držených pojistných smluv, které představují závazky, nejsou uvedeny níže.

**Čisté nediskontované peněžní toky z uzavřených pojistných smluv a držených zajištých smluv, které představují závazky: časové rozdělení**

| (v milionech EUR)                                   | Do 1 roku | 1 až 2 roky | 2 až 3 roky | 3 až 4 roky | 4 až 5 let | Více než 5 let | Celkem  |
|-----------------------------------------------------|-----------|-------------|-------------|-------------|------------|----------------|---------|
| <b>Vstupy/Časové období</b>                         |           |             |             |             |            |                |         |
| <b>Životní segment</b>                              |           |             |             |             |            |                |         |
| 1. Uzavřené pojistné smlouvy s prvky přímé účasti   | 23 783    | 19 033      | 18 443      | 21 209      | 19 176     | 491 229        | 592 873 |
| 3. Uzavřené pojistné smlouvy bez prvků přímé účasti | 2 690     | 1 237       | 758         | 810         | 818        | 36 104         | 42 418  |
| <b>Segment P&amp;C</b>                              |           |             |             |             |            |                |         |
| 1. Uzavřené pojistné smlouvy                        | 12 453    | 5 046       | 3 191       | 2 271       | 1 714      | 10 236         | 34 911  |

Kromě výše uvedeného jsou v níže uvedené tabulce uvedeny podrobnosti o částkách splatných na požádání a účetní hodnotě uzavřených pojistných smluv a zajišťovacích postoupení, které představují závazky s doložkami o úplném nebo částečném odkupu. S ohledem na charakteristiku pojistných produktů se profil této zprávy vztahuje pouze na smlouvy v segmentu životního pojištění.

**Uzavřené pojistné smlouvy a držených zajištých smluv, které představují závazky z odkupného: částky splatné na požádání a účetní hodnota**

| (v milionech EUR)                                   | Částky splatné na vyžádání | Účetní hodnota |
|-----------------------------------------------------|----------------------------|----------------|
| <b>Položky/hodnoty</b>                              |                            |                |
| 1. Uzavřené pojistné smlouvy s prvky přímé účasti   | 320 089                    | 355 088        |
| 3. Uzavřené pojistné smlouvy bez prvků přímé účasti | 12 627                     | 17 114         |
| 4. Zajišťovací úkoly                                | 0                          | 0              |

## 21.12. Analýza citlivosti na tržní riziko a pojistné riziko

Skupina Generali je, stejně jako pojišťovnictví obecně, vystavena především zranitelnosti vyplývající z finančních trhů a v důsledku makroekonomického a geopolitického kontextu, jakož i dalším trendům, které ovlivňují upisovací rizika. Z tohoto důvodu skupina přijala systém řízení rizik, který je založen na systému řízení a strukturovaných procesech řízení rizik, definovaných v řadě rizikových politik širšího vnitřního regulačního systému Generali (GIRS). Vzhledem k tomu, že skupina Generali a společnosti se sídlem v Evropském hospodářském prostoru (EHP) podléhají rámci obezřetnostního dohledu Solventnost II, který stanoví kapitálové požadavky na všechna kvantifikovatelná rizika, kromě rámce pro chuť skupiny riskovat (RAF), který stanovuje strategii rizik, skupina přijímá proces ORSA (Own Risk and Solvency Assessment), který má dvojí cíl: (i) poskytovat komplexní zprávy o rizicích a solventnosti, celkové požadavky na solventnost na současně i budoucí bázi a (ii) podporovat aktualizaci strategie rizik skupiny. Kromě procesu ORSA skupina využívá také řadu záruk, včetně Plánu ozdravných postupů, Plánu řízení rizika likvidity a Plánu řízení systémového rizika definovaných podle standardů Rady pro finanční stabilitu (FSB) a Mezinárodní asociace orgánů dohledu v pojišťovnictví (IAIS).

V této souvislosti skupina Generali identifikovala různé rizikové profily (jako je například riziko upisování životního pojištění, riziko neupisování životního pojištění, finanční a úvěrová rizika), které jsou řízeny, zmírňovány a monitorovány s ohledem na jejich ocenění z hlediska kapitálových požadavků.

S ohledem na tuto skutečnost jsou níže uvedeny informace o citlivosti vlastního kapitálu akcionářů skupiny, zisku za rok připadajícího na skupinu a marže z pojistné smlouvy v segmentu životního pojištění na scénáře považované za relevantní pro tržní riziko a pojistné riziko. Provedená analýza, která zahrnuje vysoký stupeň složitosti a úsudku, bere v úvahu teoretický dopad bodového šoku na hodnotu investic a pojistných závazků k 31. prosinci 2024. Nebere v úvahu žádná přímá a nepřímá zmírňující opatření, která by skupina mohla zavést, ani žádnou vzájemnou závislost mezi

účinky stresových proměnných. Níže popsané dopady by proto neměly být považovány za reprezentativní pro celkové finanční dopady uvedených scénářů.

Následující tabulka ukazuje procentuální změnu hodnoty jádra oproti použitému scénáři šoku. Dále je třeba poznamenat, že procentní podíly vykázané ve sloupci "CSM" jsou odvozeny jako poměr mezi dopadem šokového scénáře na hodnotu CSM sníženou o část uvolněnou do výsledovky na základě jednotek krytí vztahujících se k účetnímu období a CSM segmentu životního pojištění bez zajištění k 31. prosinci 2024.

#### Analýza citlivosti

| (v milionech EUR)                                 | 31/12/2024                                |                                                               |               |
|---------------------------------------------------|-------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|---------------|
|                                                   | Vlastní kapitál<br>připadající na skupinu | Konsolidovaný výsledek<br>za období připadající na<br>Skupinu | CSM           |
| <b>Centrální hodnota</b>                          | <b>30 389</b>                             | <b>3 724</b>                                                  | <b>30 283</b> |
| Akciový trh -25%                                  | -4%                                       | -22%                                                          | -7%           |
| Akciový trh +25 %                                 | 4%                                        | 21%                                                           | 7%            |
| Úroková sazba -50bps                              | 0,3%                                      | 1%                                                            | -1%           |
| Úroková sazba +50 bazických bodů                  | -0,6%                                     | -2%                                                           | 1%            |
| Spready korporátních dluhopisů +50 bazických bodů | -1%                                       | -4%                                                           | -1%           |
| Státní dluhopisy v EUR +50 bazických bodů         | -1%                                       | -3%                                                           | -2%           |
| <b>Životní podnikání</b>                          |                                           |                                                               |               |
| Míra zpětného odkupu +10 %                        | -0,3%                                     | -2%                                                           | -3%           |

## 21.13. Reálná hodnota podkladových položek pojistných smluv s prvky přímé účasti

Podkladové položky smluv s prvky přímé účasti jsou aktiva, která určují částky splatné předplatitelům a mohou zahrnovat konkrétní portfolio aktiv nebo podmnožinu aktiv společnosti. Na základě této definice byly prvky, na nichž jsou založeny smlouvy s prvky přímé účasti, měřeny s ohledem na každou společnost ve skupině považovanou za nezávislý subjekt, takže se nezohlednila žádná konkrétní úprava pro její konsolidaci.

S ohledem na to je třeba poznamenat, že k 31. prosinci 2024 činila reálná hodnota podkladových položek u smluv s prvky přímé účasti přibližně 380 miliard EUR a jejich členění je následující: 56 % investic s pevným výnosem, 6 % investic do nemovitostí, 5 % kapitálových nástrojů a 2 % ostatních nástrojů. Zbývajících 31 % je navázáno především na portfolia, kde riziko nese pojistník a jsou reprezentovány především akciemi investičních fondů.



# VLASTNÍ KAPITÁL A AKCIE

## 22. Vlastní kapitál

### Vlastní kapitál

| (v milionech EUR)                                                                                                                   | 31/12/2024    | 31/12/2023    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Kapitál a rezervy připadající na Skupinu</b>                                                                                     | <b>30 389</b> | <b>28 968</b> |
| Akciový kapitál                                                                                                                     | 1 603         | 1 592         |
| Kapitálové rezervy                                                                                                                  | 6 607         | 6 607         |
| Rezervy zisku a ostatní kapitálové rezervy                                                                                          | 21 489        | 19 159        |
| (Vlastní akcie)                                                                                                                     | -1 037        | -273          |
| Rezerva na čistý kurzový rozdíl                                                                                                     | -304          | -335          |
| Zisky nebo ztráty z majetkových cenných papírů klasifikovaných v reálné hodnotě s dopadem na úplný výsledek                         | 58            | -69           |
| Zisky nebo ztráty z finančních aktiv (jiných než majetkových cenných papírů) oceněné reálnou hodnotou s dopadem do úplného výsledku | -15 628       | -17 184       |
| Finanční výnosy nebo náklady související s vystavenými pojistnými smlouvami a zajišťovnými postoupeními                             | 14 312        | 16 613        |
| Ostatní zisky nebo ztráty zaúčtované přímo ve vlastním kapitálu                                                                     | -435          | -888          |
| Zisk (ztráta) za rok připadající na Skupinu                                                                                         | 3 724         | 3 747         |
| Kapitál a rezervy připadající na menšinové podíly                                                                                   | 2 707         | 2 316         |
| <b>Celkem</b>                                                                                                                       | <b>33 095</b> | <b>31 284</b> |

Základní kapitál činí 1 603 milionů EUR.

Kapitálová rezerva činí 6 607 milionů EUR, což je ve srovnání s předchozím rokem beze změny.

Vlastní akcie mateřské společnosti v držení mateřské společnosti a ostatních společností Skupiny činily -1 037 milionů EUR, což se rovná 47 871 502 akciím (-273 milionů EUR, což se rovná 16 936 421 akciím k 31. prosinci 2023).

V roce 2024 mateřská společnost schválila výplatu dividend ve výši 1 987 milionů EUR. Celá výše schválené dividendy byla odebrána z rezerv na zisk.

Rezerva na čisté kurzové rozdíly, která zahrnuje kurzové zisky a ztráty vyplývající z přepočtu účetních závěrek dceřiných společností v cizí měně, činila -304 milionů EUR (-335 milionů EUR k 31. prosinci 2023) v důsledku mírného oslabení eura vůči hlavním zahraničním měnám.

Zisky nebo ztráty z majetkových cenných papírů označených reálnou hodnotou s dopadem do úplného výsledku činily 58 milionů EUR (-69 milionů EUR k 31. prosinci 2023).

Zisky nebo ztráty z finančních aktiv (jiných než majetkových cenných papírů) oceněné reálnou hodnotou s dopadem na úplný výsledek činily -15 628 milionů EUR (k 31. prosinci 2023 -17 184 milionů EUR). Změna je ovlivněna pozitivní výkonností finančních trhů, zejména na akciích a dluhopisech. Tento vliv je kompenzován změnou finančních výnosů nebo nákladů souvisejících s uzavřenými pojistnými smlouvami a tržbami ze zajištění vykázanými do aktiv, která činila 14 312 milionů EUR (16 613 milionů EUR k 31. prosinci 2023).

Ostatní zisky nebo ztráty vykázané přímo ve vlastním kapitálu ve výši -435 milionů EUR (-888 milionů EUR k 31. prosinci 2023) zahrnují mimo jiné zisky a ztráty z přecenění penzijních závazků definovaných požitků vůči zaměstnancům podle revidovaného IAS 19, zisky a ztráty z derivátových nástrojů zajišťujících kolísání úrokových sazeb a kolísání směnných kurzů kvalifikované jako zajištění volatilita peněžních toků (*cash flow hedge*).

**Kapitál - Počet akcií mateřské společnosti: meziroční změny**

| Položky/typy                                  | Běžný                | Ostatní    |
|-----------------------------------------------|----------------------|------------|
|                                               | 00/01/1900           | 00/01/1900 |
| <b>A. Podíl existující na začátku roku</b>    | <b>1 559 281 461</b> | <b>0</b>   |
| - splacen                                     | 1 559 281 461        | 0          |
| - nesplacen                                   | 0                    | 0          |
| A.1 Vlastní akcie (-)                         | -16 607 256          | 0          |
| <b>A.2 Akcie v oběhu: počáteční stav</b>      | <b>1 542 674 205</b> | <b>0</b>   |
| <b>B. Přírůstky</b>                           | <b>10 138 543</b>    | <b>0</b>   |
| B.1 Nové emise                                | 10 138 543           | 0          |
| - za poplatek                                 | 0                    | 0          |
| - transakce podnikové kombinace               | 0                    | 0          |
| - konverze dluhopisů                          | 0                    | 0          |
| - uplatnění opčních listů                     | 0                    | 0          |
| - jiný                                        | 0                    | 0          |
| - bez poplatku                                | 10 138 543           | 0          |
| - ve prospěch zaměstnanců                     | 10 035 555           | 0          |
| - ve prospěch ředitelů                        | 102 988              | 0          |
| - Jiný                                        | 0                    | 0          |
| B.2 Prodej vlastních akcií                    | 0                    | 0          |
| B.3 Další změny                               | 0                    | 0          |
| <b>C. Úbytky</b>                              | <b>30 935 081</b>    | <b>0</b>   |
| C.1 Zrušení                                   | 0                    | 0          |
| C.2 Nákup vlastních akcií                     | 30 935 081           | 0          |
| C.3 Transakce týkající se prodeje společností | 0                    | 0          |
| C.4 Další varianty                            | 0                    | 0          |
| <b>D. Nesplacené akcie: konečný stav</b>      | <b>1 521 877 667</b> | <b>0</b>   |
| D.1 Vlastní akcie (+)                         | 47 542 337           | 0          |
| D.2 Akce existující ke konci roku             | 1 569 420 004        | 0          |
| - splacen                                     | 1 569 420 004        | 0          |
| - nesplacen                                   | 0                    | 0          |

Je třeba poznamenat, že v roce 2024 byl dokončen program zpětného odkupu akcií, který má být vyčleněn na realizaci dlouhodobého motivačního plánu Skupiny na období (LTIP) 2023–2025 schváleného valnou hromadou akcionářů dne 28. dubna 2023, stejně jako všechny plány odměňování a pobídek schválené valnou hromadou akcionářů. Dále je třeba poznamenat, že program zpětného odkupu akcií za účelem jejich zrušení byl uzavřen, neboť usnesení valné hromady ze dne 24. dubna 2024 bylo plně implementováno.

## 23. Členění ostatních složek výkazu o úplném výsledku

(v milionech EUR)

| Položky |                                                                                                                                        | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 1.      | Zisk (ztráta) za daný rok                                                                                                              | 4 167      | 4 122      |
| 2.      | Ostatní složky zisku bez reklasifikace do výkazu zisků a ztrát                                                                         |            |            |
| 2.1     | Podíl rezerv z přecenění majetkových účastí oceněných vlastním kapitálem                                                               | -0         | 1          |
| 2.2     | Rezerva na přecenění nehmotného majetku                                                                                                | 0          | 0          |
| 2.3     | Rezerva na přecenění hmotného majetku                                                                                                  | 0          | 0          |
| 2.4     | Finanční výnosy nebo náklady související s uzavřenými pojistnými smlouvami                                                             | 0          | 0          |
| 2.5     | Výsledek ukončených činností                                                                                                           | -0         | 0          |
| 2.6     | Pojistněmatematické zisky nebo ztráty a úpravy plánů definovaných požitků                                                              | 58         | -233       |
| 2.7     | Zisky nebo ztráty z majetkových cenných papírů klasifikovaných reálnou hodnotou s dopadem do úplného výsledku:                         | 281        | 34         |
|         | a) změna reálné hodnoty                                                                                                                | 292        | 68         |
|         | b) převody do jiných složek vlastního kapitálu                                                                                         | -11        | -34        |
| 2.8     | Rezerva z titulu změn její úvěruschopnosti z finančních závazků klasifikovaných v reálné hodnotě s dopadem na výsledovku:              | 0          | -1         |
|         | a) změna reálné hodnoty                                                                                                                | 0          | -1         |
|         | b) převody do jiných složek vlastního kapitálu                                                                                         | 0          | 0          |
| 2.9     | Další změny:                                                                                                                           | 0          | 0          |
|         | a) změna reálné hodnoty (zajištěný nástroj)                                                                                            | 0          | 0          |
|         | b) změna reálné hodnoty (zajišťovací nástroj)                                                                                          | 0          | 0          |
|         | c) jiné změny reálné hodnoty                                                                                                           | 0          | 0          |
| 2.10    | Daně ze zisku vztahující se k ostatním složkám zisku a ztráty bez reklasifikace do výkazu zisku a ztráty                               | -89        | 70         |
| 3       | Ostatní složky zisku a ztráty překlasifikovány do výkazu zisku a ztráty                                                                |            |            |
| 3.1     | Rezerva na kurzové rozdíly:                                                                                                            | 69         | -290       |
|         | a) změny hodnoty                                                                                                                       | 132        | -288       |
|         | b) přeřazení do výsledovky                                                                                                             | -62        | -2         |
|         | c) další varianty                                                                                                                      | 0          | 0          |
| 3.2     | Zisky nebo ztráty z finančních aktiv (jiných než majetkových cenných papírů) oceněných reálnou hodnotou s dopadem do úplného výsledku: | 2 929      | 13 311     |
|         | a) změna reálné hodnoty                                                                                                                | 2 017      | 12 629     |
|         | b) přeřazení do výsledovky                                                                                                             | 913        | 682        |
|         | - úpravy o kreditní riziko                                                                                                             | 54         | -64        |
|         | - realizované zisky/ztráty                                                                                                             | 859        | 746        |
|         | c) další změny                                                                                                                         | 0          | 0          |
| 3.3     | Zisky nebo ztráty z nástrojů zajišťujících peněžní toky                                                                                | 530        | 376        |
|         | a) změna reálné hodnoty                                                                                                                | 443        | 318        |
|         | b) přeřazení do výsledovky                                                                                                             | 87         | 58         |
|         | c) další změny                                                                                                                         | 0          | 0          |
| 3.4     | Zisky nebo ztráty ze zajišťovacích nástrojů čisté investice do zahraničních operací:                                                   | -5         | -30        |
|         | a) změna reálné hodnoty                                                                                                                | -5         | -44        |
|         | b) přeřazení do výsledovky                                                                                                             | 0          | 14         |
|         | c) další změny                                                                                                                         | 0          | 0          |

|      |                                                                                                        |              |              |
|------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| 3.5  | Podíl rezerv z přecenění majetkových účastí:                                                           | 46           | 2            |
|      | a) změna reálné hodnoty                                                                                | 48           | 3            |
|      | b) přefazování do výsledovky                                                                           | -2           | -1           |
|      | - ztráty ze snížení hodnoty                                                                            | -2           | -1           |
|      | - realizované zisky/ztráty                                                                             | 0            | 0            |
|      | c) další změny                                                                                         | 0            | 0            |
| 3.6  | Finanční výnosy nebo náklady související s uzavřenými pojistnými smlouvami                             | -3 768       | -13 367      |
|      | a) změna reálné hodnoty                                                                                | -3 755       | -13 064      |
|      | b) přefazování do výsledovky                                                                           | -13          | -303         |
|      | c) další změny                                                                                         | 0            | 0            |
| 3.7  | Finanční výnosy nebo náklady související s prodejem zajištění                                          | 95           | 177          |
|      | a) změna reálné hodnoty                                                                                | 91           | 181          |
|      | b) přefazování do výsledovky                                                                           | 4            | -4           |
|      | c) další změny                                                                                         | 0            | 0            |
| 3.8  | Výsledek ukončených činností:                                                                          | 6            | 143          |
|      | a) změna reálné hodnoty                                                                                | 6            | 143          |
|      | b) přefazování do výsledovky                                                                           | 0            | 0            |
|      | c) další změny                                                                                         | 0            | 0            |
| 3.9  | Další změny:                                                                                           | 0            | 0            |
|      | a) změny hodnoty                                                                                       | 0            | 0            |
|      | b) přefazování do výsledovky                                                                           | 0            | 0            |
|      | c) další změny                                                                                         | 0            | 0            |
| 3.10 | Daně ze příjmu vztahující se k ostatním složkám zisku a ztráty s reklasifikací do výkazu zisků a ztrát | -428         | -32          |
| 4    | <b>OSTATNÍ SLOŽKY VÝKAZU O ÚPLNÉM VÝSLEDKU CELKEM (součet položek 2.1 až 3.10)</b>                     | <b>-276</b>  | <b>163</b>   |
| 5.   | <b>KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O ÚPLNÉM VÝSLEDKU CELKEM (položky 1 + 4)</b>                                    | <b>3 891</b> | <b>4 285</b> |
| 5.1  | <b>z toho: přiřaditelné Skupině</b>                                                                    | <b>3 591</b> | <b>4 043</b> |
| 5.2  | <b>z toho: přičitatelné třetím stranám</b>                                                             | <b>300</b>   | <b>241</b>   |

Položky 2.1 až 2.9 a 3.1 až 3.9 tabulky jsou uvedeny bez daně, protože jsou zahrnuty v položkách 2.10 a 3.10.

## 24. Zisk na akcii

Základní zisk na akcii byl vypočítán vydělením čistého zisku Skupiny váženým průměrným počtem kmenových akcií v oběhu během daného období, upraveným o průměrný počet akcií mateřské společnosti držených v daném období mateřskou společností nebo jinými společnostmi Skupiny.

Zředěný zisk na akcii odráží efekt zředění kmenových akcií, které lze potenciálně připsat nakoupeným, ale dosud nepřijíženým vlastním akciím v rámci provádění platebních dohod založených na kapitálových nástrojích.

### Zisk na akcii

|                                                               | 31/12/2024    | 31/12/2023    |
|---------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Čistý zisk (v milionech EUR)                                  | 3 724         | 3 747         |
| - z pokračujících operací                                     | 3 755         | 3 663         |
| - z ukončených operací                                        | -31           | 84            |
| Vážený průměrný počet akcií v oběhu                           | 1 538 690 704 | 1 541 766 041 |
| Nastavení pro potenciální účinek ředění                       | 843 737       | 9 176 629     |
| Vážený průměrný počet akcií v oběhu pro zředěný zisk na akcii | 1 539 534 441 | 1 550 942 670 |
| Zisk na akcii (v EUR)                                         | 2,42          | 2,43          |
| - z pokračujících operací                                     | 2,44          | 2,38          |
| - z ukončených operací                                        | -0,02         | 0,05          |
| Zředěný zisk na akcii (v EUR)                                 | 2,42          | 2,42          |
| - z pokračujících operací                                     | 2,44          | 2,36          |
| - z ukončených operací                                        | -0,02         | 0,05          |

Informace o dividendě na akcii naleznete ve zprávě o operacích.

## 25. Odsouhlasení výsledku za dané období s vlastním kapitálem akcionářů Skupiny a podobnými údaji mateřské společnosti

V souladu se sdělením Consob č. 6064293 ze dne 28. července 2006 je níže uvedena tabulka odsouhlasení mezi výsledkem za dané období a vlastním kapitálem akcionářů Skupiny s podobnými hodnotami mateřské společnosti.

### Report o odsouhlasení

| (v milionech EUR)                                                                                        | 31/12/2024                               |                    | 31/12/2023                               |                    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------|------------------------------------------|--------------------|
|                                                                                                          | Vlastní kapitál bez zisku za dané období | Výsledek za období | Vlastní kapitál bez zisku za dané období | Výsledek za období |
| <b>Účetní závěrka mateřské společnosti v souladu s italskými účetními standardy</b>                      | <b>15 384</b>                            | <b>3 690</b>       | <b>16 648</b>                            | <b>1 446</b>       |
| Úpravy účetní závěrky mateřské společnosti za účelem použití standardů IAS/IFRS                          | 2 055                                    | 54                 | 1 742                                    | 460                |
| <b>Účetní závěrka mateřské společnosti v souladu s IAS/IFRS</b>                                          | <b>17 439</b>                            | <b>3 743</b>       | <b>18 389</b>                            | <b>1 907</b>       |
| Výsledek za období ostatních konsolidačních společností                                                  | 0                                        | 9 848              | 0                                        | 7 782              |
| Dividendy                                                                                                | 9 118                                    | -9 118             | 6 109                                    | -6 109             |
| Eliminace majetkových účastí, dopadů na ocenění akcií a další konsolidační úpravy                        | 2 329                                    | -749               | 2 962                                    | 167                |
| Rezerva na kurzové rozdíly                                                                               | -304                                     | 0                  | -335                                     | 0                  |
| Zisky nebo ztráty z finančních aktiv oceněných reálnou hodnotou s dopadem na úplný výsledek              | -15 791                                  | 0                  | -17 428                                  | 0                  |
| Finanční výnosy nebo náklady související s vystavenými pojistnými smlouvami a zajišťovacími postoupeními | 14 081                                   | 0                  | 16 166                                   | 0                  |
| Ostatní zisky nebo ztráty zaúčtované přímo ve vlastním kapitálu                                          | -208                                     | 0                  | -641                                     | 0                  |
| <b>Kapitál a rezervy připadající na Skupinu</b>                                                          | <b>26 664</b>                            | <b>3 724</b>       | <b>25 221</b>                            | <b>3 747</b>       |

# OSTATNÍ SLOŽKY ROZVAHY

## 26. Hmotný majetek

### Hmotný majetek: složení

(v milionech EUR)

Hmotný majetek pro vlastní použití

Zásoby

| Aktivity/hodnoty                                    | V nákladech  |              | V reálné hodnotě |            |            |            |
|-----------------------------------------------------|--------------|--------------|------------------|------------|------------|------------|
|                                                     | 31/12/2024   | 31/12/2023   | 31/12/2024       | 31/12/2023 | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|                                                     |              |              |                  |            |            |            |
| <b>1. Hmotný majetek ve vlastnictví</b>             | <b>2 536</b> | <b>2 548</b> | <b>226</b>       | <b>245</b> | <b>550</b> | <b>522</b> |
| a) pozemky                                          | 346          | 348          | 14               | 14         | 0          | 0          |
| b) budovy                                           | 1 846        | 1 894        | 212              | 231        | 0          | 0          |
| c) kancelářský nábytek a stroje                     | 0            | 0            | 0                | 0          | 0          | 0          |
| d) stroje a zařízení                                | 344          | 305          | 0                | 0          | 0          | 0          |
| e) Ostatní aktiva                                   | 1            | 1            | 0                | 0          | 550        | 522        |
| <b>2. Uživací práva získaná na základě leasingu</b> | <b>434</b>   | <b>368</b>   | <b>0</b>         | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>0</b>   |
| a) pozemky                                          | 1            | 0            | 0                | 0          | 0          | 0          |
| b) budovy                                           | 353          | 304          | 0                | 0          | 0          | 0          |
| c) kancelářský nábytek a stroje                     | 0            | 0            | 0                | 0          | 0          | 0          |
| d) stroje a zařízení                                | 45           | 39           | 0                | 0          | 0          | 0          |
| e) Ostatní aktiva                                   | 35           | 25           | 0                | 0          | 0          | 0          |
| <b>Celkem</b>                                       | <b>2 970</b> | <b>2 915</b> | <b>226</b>       | <b>245</b> | <b>550</b> | <b>522</b> |

Zásoby , které činily 550 milionů EUR (522 milionů EUR k 31. prosinci 2023), se skládají především ze zásob alokovaných developerským společnostem (zejména v souvislosti s projektem Citylife).

## Hmotný majetek pro vlastní potřebu: meziroční změny

| (v milionech EUR)                                    | Pozemky | Budovy | Kancelářský<br>nábytek a<br>stroje | Stroje a<br>zařízení | Ostatní<br>hmotný<br>majetek | Celkem |
|------------------------------------------------------|---------|--------|------------------------------------|----------------------|------------------------------|--------|
| <b>A. Počáteční zůstatek</b>                         | 445     | 3 169  | 0                                  | 1 898                | 579                          | 6 092  |
| A.1 Oprávky a opravné položky ze snížení hodnoty     | -83     | -739   | 0                                  | -1 555               | -31                          | -2 409 |
| <b>A.2 Čistý počáteční zůstatek</b>                  | 362     | 2 429  | 0                                  | 343                  | 548                          | 3 683  |
| A.2.a Úprava počátečních zůstatků                    | 0       | 0      | 0                                  | 0                    | 0                            | 0      |
| <b>B. Přírůstky</b>                                  | 1       | 199    | 0                                  | 168                  | 62                           | 429    |
| B.1 Nákupy                                           | 0       | 130    | 0                                  | 154                  | 61                           | 346    |
| B.2 Kapitalizované výdaje                            | 0       | 21     | 0                                  | 2                    | 0                            | 23     |
| B.3 Zrušení ztrát ze snížení hodnoty                 | 0       | 0      | 0                                  | 0                    | 0                            | 0      |
| B.4 Pozitivní změny v přepočtené hodnotě vykázané v: | 0       | 1      | 0                                  | 0                    | 0                            | 1      |
| a) výkaz o úplném výsledku                           | 0       | 0      | 0                                  | 0                    | 0                            | 0      |
| b) výkaz zisků a ztrát                               | 0       | 1      | 0                                  | 0                    | 0                            | 1      |
| B.5 Kladné kurzové rozdíly                           | 0       | 0      | 0                                  | 2                    | 0                            | 3      |
| B.6 Převedy z investičního nemovitého majetku        | 0       | 26     | X                                  | X                    | X                            | 26     |
| B.7 Další změny                                      | 0       | 22     | 0                                  | 9                    | 0                            | 31     |
| <b>C. Úbytky</b>                                     | -2      | -218   | 0                                  | -122                 | -24                          | -366   |
| C.1 Prodeje                                          | -1      | -21    | 0                                  | -39                  | -6                           | -68    |
| C.2 Odpisy                                           | -0      | -105   | 0                                  | -82                  | 0                            | -187   |
| C.3 Ztráty ze snížení hodnoty vykazované v:          | -0      | -0     | 0                                  | -1                   | -16                          | -17    |
| a) výkaz o úplném výsledku                           | 0       | 0      | 0                                  | 0                    | 0                            | 0      |
| b) výkaz zisků a ztrát                               | -0      | -0     | 0                                  | -1                   | -16                          | -17    |
| C.4 Negativní změny v přepočtené hodnotě             | 0       | -12    | 0                                  | 0                    | 0                            | -12    |
| a) výkaz o úplném výsledku                           | 0       | 0      | 0                                  | 0                    | 0                            | 0      |
| b) výkaz zisků a ztrát                               | 0       | -12    | 0                                  | 0                    | 0                            | -12    |
| C.5 Záporné kurzové rozdíly                          | -0      | -2     | 0                                  | 0                    | 0                            | -3     |
| C.6 Převedy do:                                      | -0      | -77    | 0                                  | 0                    | 0                            | -77    |
| a) investice do nemovitostí                          | -0      | -77    | X                                  | X                    | X                            | -77    |
| b) dlouhodobý majetek nebo majetek určený k prodeji  | 0       | 0      | 0                                  | 0                    | 0                            | 0      |
| C.7 Ostatní změny                                    | 0       | 0      | 0                                  | 0                    | -2                           | -2     |
| <b>D. Čisté konečná účetní hodnota</b>               | 361     | 2 411  | 0                                  | 389                  | 585                          | 3 746  |
| D.1 Oprávky a opravné položky ze snížení hodnoty     | -81     | -787   | 0                                  | -1 628               | -34                          | -2 530 |
| <b>D.2 Hrubé účetní hodnota</b>                      | 442     | 3 198  | 0                                  | 2 018                | 619                          | 6 276  |
| E. Ocenění v pořizovací ceně                         | 361     | 2 369  | 0                                  | 389                  | 585                          | 3 704  |

## 27. Ostatní finanční aktiva

### Ostatní finanční aktiva

| (v milionech EUR)                                                  | 31/12/2024   | 31/12/2023   |
|--------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Pohledávky ze zajišťovacích operací nespádají do působnosti IFRS17 | 1 283        | 1 385        |
| Pohledávky ze zajištěných transakcí                                | 1 048        | 1 277        |
| Pohledávky z obchodního styku                                      | 1 679        | 1 524        |
| Ostatní pohledávky                                                 | 2 198        | 2 148        |
| <b>Ostatní finanční aktiva</b>                                     | <b>6 209</b> | <b>6 334</b> |

## 28. Ostatní aktiva

### Ostatní aktiva

| (v milionech EUR)                                | 31/12/2024   | 31/12/2023    |
|--------------------------------------------------|--------------|---------------|
| Dlouhodobý majetek nebo majetek určený k prodeji | 60           | 728           |
| Daňové pohledávky                                | 4 125        | 3 947         |
| Odložené daňové pohledávky                       | 1 719        | 1 828         |
| Ostatní aktiva                                   | 3 371        | 4 109         |
| <b>Celkem</b>                                    | <b>9 275</b> | <b>10 613</b> |

Položka Dlouhodobá aktiva nebo aktiva držená k prodeji zahrnuje investice do společností Cronos Vita a Generali Life Assurance Philippines, Inc. Pokles oproti 31. prosinci 2023 lze přičíst dokončení prodeje společnosti TUA Assicurazioni S.p.A. s následným zrušením souvisejících aktiv.

Další podrobnosti naleznete v odstavci *Ukončené činnosti a aktiva držená k prodeji*.

## 29. Ostatní rezervy

### Ostatní rezervy

| (v milionech EUR)                       | 31/12/2024   | 31/12/2023   |
|-----------------------------------------|--------------|--------------|
| Daňové rezervy jiné než na daň z příjmu | 88           | 49           |
| Rezervy na restrukturalizaci            | 65           | 67           |
| Ostatní rezervy na potenciální závazky  | 2 245        | 2 203        |
| <b>Celkem</b>                           | <b>2 399</b> | <b>2 318</b> |

Rezervy na potenciální závazky a další rezervy zahrnují zejména rezervy na restrukturalizaci, soudním sporům či probíhajícím soudním sporům a jiným závazkům, vůči kterým je k rozvahovému dni považován za pravděpodobný peněžní výdaj na úhradu souvisejícího závazku a lze jej spolehlivě odhadnout.

Hodnota zaznamenaná v účetní závěrce představuje nejlepší odhad jejich hodnoty. Ocenění zohledňuje zejména všechny zvláštnosti jednotlivých rezerv, včetně skutečného časového rámce vzniku jakéhokoli závazku a následně očekávaných peněžních toků na základě různých odhadů a předpokladů.



Hlavní změny, ke kterým došlo během tohoto období, jsou uvedeny níže:

#### Rezervy na rizika a poplatky – hlavní změny v průběhu období

| (v milionech EUR)                          | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|--------------------------------------------|------------|------------|
| Účetní hodnota k 31.12. předchozího období | 2 318      | 2 406      |
| Kurzové rozdíly                            | -2         | -19        |
| Změna rozsahu konsolidace                  | 0          | 0          |
| Změny                                      | 82         | -69        |
| Účetní hodnota na konci období             | 2 399      | 2 318      |

V rámci běžné obchodní činnosti může Skupina uzavírat smlouvy nebo transakce, které nevedou k vykázání těchto závazků jako aktiv nebo pasiv v konsolidované účetní závěrce v souladu s mezinárodními účetními standardy. Další informace o podmíněných podrozvahových závazcích naleznete v části *Podmíněné závazky, přísliby nákupu, zastavené a přijaté záruky, příslibená aktiva a zajištění* v části *Další informace*.

## 30. Závazky

#### Závazky

| (v milionech EUR)                                             | 31/12/2024   | 31/12/2023   |
|---------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Závazky z pojistných operací nespádající do působnosti IFRS17 | 1 417        | 1 511        |
| Ostatní závazky                                               | 7 610        | 7 235        |
| Závazky vůči zaměstnancům                                     | 1 313        | 1 156        |
| Závazky k odstupnému                                          | 62           | 70           |
| Závazky vůči dodavatelům                                      | 2 136        | 2 017        |
| Závazky vůči institucím sociálního zabezpečení                | 268          | 264          |
| Ostatní závazky                                               | 3 832        | 3 727        |
| <b>Celkem</b>                                                 | <b>9 027</b> | <b>8 746</b> |

## 31. Ostatní závazky

#### Ostatní závazky

| (v milionech EUR)                                | 31/12/2024   | 31/12/2023   |
|--------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Dlouhodobý majetek nebo majetek určený k prodeji | 0            | 509          |
| Odložené daňové závazky                          | 2 166        | 1 640        |
| Daňové závazky                                   | 2 607        | 1 917        |
| Ostatní závazky                                  | 5 157        | 5 702        |
| <b>Celkem</b>                                    | <b>9 931</b> | <b>9 768</b> |

Ostatní závazky zahrnují dlouhodobé závazky vůči zaměstnancům v celkové výši 3 327 mil. EUR (3 563 mil. EUR k 31. prosinci 2023). Zejména je třeba poznamenat, že tento bod zahrnuje také částky týkající se fondů solidarity italských společností.

Pokud jde o položku *Závazky Skupiny držené k prodeji držené k prodeji*, lze pokles ve srovnání s 31. prosincem 2023 přičíst dokončení prodeje společnosti TUA Assicurazioni S.p.A. s následným zrušením souvisejících závazků.

Další podrobnosti naleznete v odstavci *Ukončené činnosti a aktiva držená k prodeji*.

# DALŠÍ INFORMACE VE VÝSLEDOVCE

## 32. Ostatní výnosy a výdaje

### Ostatní výnosy/výdaje

| (v milionech EUR)                                  | 31/12/2024   | 31/12/2023   |
|----------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Čistý příjem z hmotného majetku                    | 43           | 75           |
| Příjmy z hmotného majetku                          | 212          | 204          |
| Výdaje z hmotného majetku                          | -168         | -130         |
| Příjmy z vymáhání poplatků                         | 327          | 370          |
| Čistý příjem ze servisních a asistenčních činností | 140          | -46          |
| Příjmy ze servisní a asistenční činnosti           | 1 130        | 978          |
| Výdaje za servisní a asistenční činnosti           | -990         | -1 024       |
| Čisté provize                                      | 1 566        | 1 068        |
| Finanční příjmy a ostatní                          | 84           | 76           |
| <b>Ostatní výnosy/výdaje celkem</b>                | <b>2 160</b> | <b>1 543</b> |

Níže jsou uvedeny zejména podrobnosti o příjmech z provizí a splatných splatných:

### Příjmy z poplatků a provizí z finančních činností

| (v milionech EUR)                                                       | 31/12/2024   | 31/12/2023   |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| Poplatky a provize za finanční služby poskytované bankami               | 357          | 345          |
| Poplatky a provize za finanční služby poskytované řídicími společnostmi | 1 738        | 1 269        |
| Příjmy z poplatků za investiční smlouvy                                 | 41           | 30           |
| Příjmy z poplatků za správu penzijních fondů                            | 274          | 247          |
| Ostatní příjmy z poplatků a provizí                                     | 3            | 4            |
| <b>Celkem</b>                                                           | <b>2 413</b> | <b>1 895</b> |

### Výdaje za poplatky a provize z finančních činností

| (v milionech EUR)                                                     | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|-----------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| Poplatky a provize za finanční služby přijaté od bank                 | 599        | 563        |
| Poplatky a provize za finanční služby přijaté od řídicích společností | 226        | 241        |
| Provize splatné z investičních smluv                                  | 1          | 3          |
| Poplatky a provize od správce penzijního fondu                        | 20         | 19         |
| <b>Celkem</b>                                                         | <b>847</b> | <b>827</b> |

### 33. Ostatní provozní výnosy a náklady

#### Ostatní provozní výnosy/náklady

| (v milionech EUR)                             | 31/12/2024    | 31/12/2023    |
|-----------------------------------------------|---------------|---------------|
| Čisté kurzové zisky                           | 242           | -101          |
| Náklady na držení                             | -772          | -733          |
| Čistý zisk podle IAS 29                       | -268          | -205          |
| Nepřímé daně                                  | -247          | -212          |
| Ostatní příjmy                                | 247           | 315           |
| Ostatní výdaje                                | -1 051        | -969          |
| <b>Ostatní provozní výnosy/náklady celkem</b> | <b>-1 848</b> | <b>-1 904</b> |

### 34. Daně

Položka Daně se vztahuje na daně z příjmu splatné italskými a zahraničními konsolidovanými společnostmi, které jsou stanoveny na základě daňových sazeb a pravidel stanovených zákony každé země.

Níže je uveden rozpis složení daňového zatížení za účetní roky 2024 a 2023:

#### Daně

| (v milionech EUR)                      | 31/12/2024   | 31/12/2023   |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| Běžné daně                             | 1 192        | 1 147        |
| Odložené daňové pohledávky             | 651          | 389          |
| <b>Daně z provozní činnosti celkem</b> | <b>1 843</b> | <b>1 536</b> |
| Daně z ukončených činností             | 0            | 26           |
| <b>Daně celkem za dané období</b>      | <b>1 843</b> | <b>1 562</b> |

V Itálii byly daně za daný rok 2024 ve vztahu ke zdaňovacímu období vypočítány na základě běžné sazby IRES, která se rovnala 24 %. Kromě toho daně z příjmu za daný rok zahrnují poplatek související s IRAP.

Pokud jde o německé konsolidované společnosti, daň z příjmu byla stanovena sazbou ve výši 15 %, zvýšenou solidární přírůžkou ve výši 5,5 % na 15 %. Kromě toho příjmy německých společností podléhají místní dani (Gewerbesteuer), jejíž sazba se liší podle sídla každé společnosti.

Daně přičitatelné francouzským dceřiným společnostem byly vypočteny na základě celkové sazby ve výši 25,825 %. Tato celková sazba zahrnuje zejména základní sazbu stanovenou pro daň z příjmu právnických osob, která se rovná 25 %, zvýšenou o dodatečný (sociální příspěvek) ve výši 3,3 % z 25 %.

Všechny ostatní zahraniční společnosti Skupiny uplatňují daňovou sazbu platnou ve svých příslušných jurisdikcích, včetně: Rakouska (23 %), Bulharska (10 %), Číny (25 %), České republiky (21 %), Nizozemska (25,8 %), Polska (19 %), Španělska (25 %) a Spojených států (21 %).

Jak bylo uvedeno výše, Skupina Generali spadá do oblasti působnosti daňového režimu "modelových pravidel druhého pilíře", který je stanoven směrnici (EU) 2022/2523 ze dne 14. prosince 2022, přijatou v Itálii legislativním nařízením 209 ze dne 27. prosince 2023, jehož cílem je zajistit globální minimální úroveň zdanění pro nadnárodní skupiny a národní skupiny působící v Evropské unii ve velkém měřítku.

Pokud jde o implementaci pro finanční rok 2024, některé jurisdikce, ve kterých Skupina Generali působí, dosud neoznámily účinné uplatňování modelových pravidel druhého pilíře ani budoucí načasování implementace.

Předmětné vystavení daním z příjmů se ve vztahu ke všem subjektům Skupiny a všem společně ovládaným subjektům nacházejícím se v každé jednotlivé jurisdikci odvozuje od úrovně efektivního zdanění, která na úrovni jednotlivé jurisdikce závisí na různých faktorech, včetně vzájemně propojených, jako jsou zejména příjmy v nich vytvořené, úroveň nominální sazby, daňová pravidla pro stanovení základu daně, poskytování, formu a požívání pobídek nebo jiných daňových výhod.

Právní úprava Vzorových pravidel druhého pilíře dále stanoví pro první období účinnosti (tzv. přechodný režim platný pro období počínající před 31. prosincem 2026 a končící nejpozději 30. června 2028) možnost použití zjednodušeného

režimu (tzv. *Transitional Safe Harbour*) založeného zejména na účetních informacích dostupných pro každou příslušnou jurisdikci, který: pokud je splněn alespoň jeden ze tří testů, zahrnuje to snížení poplatků za dodržování předpisů a odstranění daní vyplývajících z uplatňování modelových pravidel druhého pilíře.

V průběhu roku Skupina Generali na základě výpočtu založeného na nejaktuálnějších a rozumně odhadnutelných informacích na konci každého vykazovaného období zaznamenala dopady spojené s aplikací modelových pravidel druhého pilíře ve výkazu zisku a ztráty. Celkový dopad nového daňového režimu k 31. prosinci 2024 se odhaduje na 43 milionů EUR.

Expozice Skupiny Generali vůči těmto vlivům je v současné době považována za nevýznamnou na základě následujících úvah:

pokud jde o většinu dceřiných společností a společné správy Skupiny, které se nacházejí v jurisdikcích, které splňují alespoň jedno ze tří kritérií stanovených v přechodném "bezpečném přístavu", jsou splněny podmínky pro nulové daně vyplývající z použití modelových pravidel druhého pilíře, a

pro zbývající subjekty Skupiny se sídlem v jurisdikcích, které nesplňují žádný ze tří požadovaných testů – zejména Bulharsko, Hongkong, Malajsie a Thajsko – se úroveň efektivního zdanění blíží minimální úrovni 15 % nebo jsou zisky v těchto jurisdikcích nízké ve srovnání s celkovými zisky Skupiny.

A konečně Skupina uplatňuje odstavec 4.A Novely standardu IAS 12, který stanoví, že v účetní závěrce se nevykazují aktiva a závazky odložené daně související s daněmi z příjmu vyplývající z použití modelových pravidel druhého pilíře.

Následující souhrnná tabulka ukazuje sesouhlasení mezi očekávaným daňovým zatížením, vypočteným na základě sazby IRES ve výši 24 %, a skutečným daňovým zatížením.

#### Sesouhlasení teoretického a skutečného daňového zatížení

| (v milionech EUR)                          | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|--------------------------------------------|------------|------------|
| Očekávaná sazba daně z příjmu              | 24,0%      | 24,0%      |
| Zisk za rok před zdaněním                  | 6 041      | 5 574      |
| Očekávaná daň z příjmu                     | 1 450      | 1 338      |
| Vliv rozdílných zahraničních sazeb         | 6          | 74         |
| Vliv trvalých rozdílů                      | 303        | -107       |
| IRAP, živnostenská daň a další místní daně | 155        | 143        |
| Náhradní daně                              | -3         | 21         |
| Nevratné zahraniční daně                   | 29         | 51         |
| Daně z minulých let                        | -103       | -15        |
| Ostatní                                    | 6          | 31         |
| Daňové výdaje                              | 1 843      | 1 536      |
| Efektivní daňová sazba                     | 30,5%      | 27,6%      |

Vyšší daňová sazba za dané období, která se rovná 30,5 % (27,6 % ve stejném období předchozího roku), je způsobena především absencí některých osvobozených příjmů v roce 2024 a prodejem Generali Deutschland PensionKasse zaúčtovaným v roce 2023 a v roce 2024 účtováním globální minimální daně a vyššími čistými neodpočitatelnými náklady.

Daňová výhoda z převáděných daňových ztrát je v účetní závěrce vykázána pouze v rozsahu, v jakém je pravděpodobné, že v budoucnu budou k dispozici zdanitelné výnosy, proti kterým bude možné výše uvedené daňové ztráty uplatnit k příslušnému datu splatnosti.

V následující tabulce je uvedena výše daňových ztrát podrobně podle jejich splatnosti:

#### Daňové ztráty

| (v milionech EUR)                      | 31/12/2024 | 31/12/2023   |
|----------------------------------------|------------|--------------|
| 2023                                   | 0          | 0            |
| 2024                                   | 0          | 0            |
| 2025                                   | 0          | 0            |
| 2026                                   | 0          | 0            |
| 2027                                   | 0          | 127          |
| 2028                                   | 0          | 52           |
| 2029                                   | 19         | 209          |
| 2030                                   | 0          | 143          |
| 2031 a dále                            | 156        | 0            |
| Neomezený                              | 584        | 1 331        |
| <b>Celkové nevyužité daňové ztráty</b> | <b>759</b> | <b>1 862</b> |

Pokud jde o nevyužité daňové ztráty italských společností, je třeba poznamenat, že zákonná vyhláška č. 98/2011 stanovila, že daňové ztráty lze převést do následujících zdaňovacích období bez časového omezení (dříve existovalo omezení 5 let). Ztráty však lze uplatnit až do výše 80 % zdanitelného příjmu daného roku.

Odložené daňové pohledávky jsou stanoveny na základě přechodných rozdílů mezi účetní hodnotou aktiv a závazků vykázaných v účetní závěrce a jejich daňovou hodnotou, za použití platných daňových sazeb, nebo se předpokládá, že se uplatní v době jejich realizace podle právních předpisů platných v každém státě.

Skutečná realizace odložených daňových pohledávek je závislá na budoucím dosažení zdanitelných příjmů v obdobích, ve kterých se související přechodné rozdíly stanou odečitelnými.

Kromě toho bylo při posuzování návratnosti předmětných odložených daňových pohledávek vzato v úvahu načasování splacení odložených daňových závazků a veškeré možnosti daňového plánování.

Na základě výše uvedeného ocenění se očekává, že odložené daňové pohledávky budou v budoucích letech získány zpět se zdanitelným příjmem získaným střídavě každou konsolidovanou společností nebo ostatními konsolidovanými společnostmi zahrnutými do stejného skupinového daňového režimu (např. režim daňové konsolidace v Itálii, Ertragsteuerlicher Organkreis v Německu a režim daňové integrace ve Francii).

Následující tabulky uvádějí podrobné údaje o odložených daňových pohledávkách a závazcích vykázaných v účetní závěrce na základě povahy přechodných rozdílů, které je vytvořily:

#### Čisté odložené daňové pohledávky

| (v milionech EUR)                                                        | 31/12/2024    | 31/12/2023    |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Nehmotná aktiva                                                          | 318           | 356           |
| Dlouhodobý majetek, budovy a zařízení                                    | 112           | 93            |
| Pozemky a budovy (investice do nemovitostí)                              | 205           | 137           |
| Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou s dopadem na konečný výsledek | 14 634        | 13 973        |
| Ostatní investice                                                        | 2 098         | 1 957         |
| Ostatní aktiva                                                           | 3 534         | 3 251         |
| Přenesené daňové ztráty                                                  | 192           | 219           |
| Rezervy a závazky                                                        | 1 477         | 1 212         |
| Technické rezervy                                                        | 11 870        | 9 178         |
| Finanční závazky a ostatní závazky                                       | 1 847         | 1 701         |
| Ostatní                                                                  | 1 688         | 1 533         |
| <b>Odložené daňové pohledávky celkem</b>                                 | <b>37 974</b> | <b>33 609</b> |
| Započtení                                                                | -36 255       | -31 780       |
| <b>Celkové čisté odložené daňové pohledávky</b>                          | <b>1 719</b>  | <b>1 828</b>  |

**Čisté odložené daňové závazky**

| (v milionech EUR)                                                        | 31/12/2024    | 31/12/2023    |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Nehmotná aktiva                                                          | 142           | 51            |
| Dlouhodobý majetek, budovy a zařízení                                    | 129           | 168           |
| Pozemky a budovy (investice do nemovitostí)                              | 704           | 818           |
| Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou s dopadem na konečný výsledek | 8 325         | 6 869         |
| Ostatní investice                                                        | 3 254         | 2 671         |
| Ostatní aktiva                                                           | 2 960         | 2 464         |
| Rezervy a závazky                                                        | 406           | 124           |
| Technické rezervy                                                        | 20 930        | 18 966        |
| Finanční závazky a ostatní závazky                                       | 1 449         | 1 151         |
| Ostatní                                                                  | 121           | 137           |
| <b>Odložené daňové závazky celkem</b>                                    | <b>38 421</b> | <b>33 420</b> |
| Započtení                                                                | -36 255       | -31 780       |
| <b>Celkové čisté odložené daňové závazky</b>                             | <b>2 166</b>  | <b>1 640</b>  |

# OCENĚNÍ REÁLNOU HODNOTOU

IFRS 13 Ocenění reálnou hodnotou definuje požadavky na ocenění reálnou hodnotou a související informace, které mají být uvedeny při ocenění, včetně klasifikace finančních aktiv a závazků ve třech úrovních hierarchie reálných hodnot stanovené samotným standardem.

Pokud jde o finanční investice a závazky, Skupina Generali oceňuje finanční aktiva a závazky v účetních závěrkách reálnou hodnotou nebo poskytuje důkazy o reálné hodnotě aktiv a pasiv, které nejsou v komentáři oceněny reálnou hodnotou. Reálná hodnota je definována jako cena, která by byla získána za prodej aktiva nebo která by byla zaplacená za převod závazku v běžné transakci mezi účastníky trhu k datu ocenění (výstupní cena). Běžná transakce se uskutečňuje zejména na hlavním trhu nebo na nejvýhodnějším trhu k datu ocenění, přičemž se zohledňují aktuální tržní podmínky. Ocenění reálnou hodnotou vyžaduje, aby se uskutečnila transakce směřující k prodeji aktiva nebo převodu závazku nebo: a) na hlavním trhu aktiva nebo závazku; nebo (b) v případě neexistence hlavního trhu na trhu, který je pro aktivum nebo závazek nejvýhodnější. Reálná hodnota je cena, kterou lze nalézt na trhu, kde jsou tyto informace k dispozici na aktivním trhu (např. na trhu s odpovídajícími obchodními úrovněmi pro stejné nástroje). Tento aktivní trh je definován jako trh, i když není regulován, kde obchodované zboží je homogenní, dostupní kupující a prodávající jsou běžně k dispozici kdykoli a ceny jsou dostupné veřejnosti. V případě, že neexistuje žádný aktivní trh, používá se technika ocenění, která maximalizuje využití pozorovatelných vstupů v maximální možné míře. Pro účely rozvahového ocenění a zveřejňování se reálná hodnota určuje na základě její zúčtovací jednotky v závislosti na tom, zda je aktivum nebo závazek samostatným aktivem nebo závazkem, skupinou aktiv, skupinou závazků nebo skupinou aktiv a závazků, stanovenou v souladu s příslušnými mezinárodními účetními standardy (IFRS).

Následující tabulka uvádí účetní hodnotu a reálnou hodnotu finančních aktiv a závazků vykázaných v účetní závěrce k 31. prosinci 2024:

## Účetní hodnota a reálná hodnota

(v milionech EUR)

|                                                                                   | 31/12/2024     |                |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                                                   | Účetní hodnota | Reálná hodnota |
| Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou s dopadem na konečný výsledek          | 237 979        | 237 979        |
| Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty                   | 209 457        | 209 457        |
| a) finanční aktiva držená k obchodování                                           | 753            | 753            |
| b) finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou                                       | 124 270        | 124 270        |
| c) aktiva povinně oceňovaná reálnou hodnotou                                      | 84 434         | 84 434         |
| Investice do nemovitostí                                                          | 22 503         | 24 554         |
| Pozemky a budovy v osobním vlastnictví                                            | 2 772          | 3 567          |
| Investice do dceřiných společností, přidružených společností a společných podniků | 2 840          | 2 840          |
| Finanční aktiva oceňovaná zůstatkovou hodnotou                                    | 21 561         | 21 521         |
| Hotovost a peněžní ekvivalenty                                                    | 8 315          | 8 315          |
| <b>Celkové investice</b>                                                          | <b>505 427</b> | <b>508 233</b> |
| Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty                  | 8 166          | 8 166          |
| Finanční závazky oceňované zůstatkovou hodnotou                                   | 37 544         | 37 644         |
| <b>Finanční závazky celkem</b>                                                    | <b>45 710</b>  | <b>45 810</b>  |

Následující tabulka uvádí účetní hodnotu a reálnou hodnotu finančních aktiv a závazků vykázaných v účetní závěrce k 31. prosinci 2023:

#### Účetní hodnota a reálná hodnota

| (v milionech EUR)                                                                 | 31/12/2023     |                |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
|                                                                                   | Účetní hodnota | Reálná hodnota |
| Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou s dopadem na konečný výsledek          | 223 359        | 223 359        |
| Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty                   | 194 912        | 194 912        |
| a) finanční aktiva držena k obchodování                                           | 1 097          | 1 097          |
| b) finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou                                       | 108 701        | 108 701        |
| c) aktiva povinně oceňovaná reálnou hodnotou                                      | 85 114         | 85 114         |
| Investice do nemovitostí                                                          | 23 831         | 26 078         |
| Pozemky a budovy v osobním vlastnictví                                            | 2 792          | 3 653          |
| Investice do dceřiných společností, přidružených společností a společných podniků | 2 712          | 2 712          |
| Finanční aktiva oceňovaná zůstatkovou hodnotou                                    | 21 232         | 21 053         |
| Hotovost a peněžní ekvivalenty                                                    | 7 070          | 7 070          |
| <b>Celkové investice</b>                                                          | <b>475 908</b> | <b>478 837</b> |
| Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty                  | 8 740          | 8 740          |
| Finanční závazky oceňované zůstatkovou hodnotou                                   | 35 346         | 35 118         |
| <b>Finanční závazky celkem</b>                                                    | <b>44 086</b>  | <b>43 858</b>  |

## 35. Hierarchie reálných hodnot

V konsolidované účetní závěrce jsou aktiva a závazky oceňované reálnou hodnotou opakovaně oceňovány a klasifikovány v souladu s hierarchií reálných hodnot stanovenou IFRS 13. Tato hierarchie umožňuje klasifikaci reálných hodnot do tří úrovní na základě pozorovatelnosti vstupů a technik použitých při ocenění.

Níže jsou uvedeny charakteristiky vstupů použitých při ocenění pro účely jejich zařazení do tří úrovní hierarchie reálných hodnot:

- Úroveň 1: Jedná se o kótované (neupravené) ceny pozorované na aktivních trzích pro identická aktiva nebo závazky, ke kterým má účetní jednotka přístup k datu ocenění.
- Úroveň 2: vstupy jiné než kótované ceny uvedené na úrovni 1, které jsou přímo nebo nepřímo pozorovatelné pro aktivum nebo závazek (např. kótované ceny podobných aktiv nebo pasiv na aktivních trzích; kótované ceny stejných nebo podobných aktiv nebo závazků na neaktivních trzích; vstupy jiné než kótované ceny, které jsou pro aktivum nebo závazek pozorovatelné); *vstupy potvrzené trhem*).
- Úroveň 3: Jedná se o nepozorovatelné údaje o aktivu nebo závazku, které odražejí předpoklady, které by účastníci trhu měli použít při oceňování aktiva nebo závazku, včetně předpokladů rizika (použitého modelu a použitých vstupů).

Zařazení v hierarchii reálných hodnot se určuje na základě nejnížšího významného vstupu použitého pro ocenění. Toto posouzení významnosti vstupu bere v úvahu různé faktory specifické pro samotné aktivum nebo závazek. Pokud se pro ocenění reálnou hodnotou používá technika současné hodnoty, mohla by být klasifikována na druhé a třetí úrovni hierarchie v závislosti na pozorovatelnosti vstupů a úrovni hierarchie reálných hodnot, na které byly tyto vstupy klasifikovány. Pokud pozorovatelný vstup vyžaduje úpravu na základě nepozorovatelných vstupů a tyto úpravy jsou podstatné pro samotné vyhodnocení, výsledné měření by bylo odstupňováno na úroveň odpovídající nejnížší úrovni použitého vstupu. Byly zavedeny vhodné kontroly za účelem sledování všech hodnocení, včetně hodnocení poskytovaných třetími stranami. Pokud tyto testy prokážou, že ocenění není *potvrzeno trhem*, musí být nástroj klasifikován ve třetí úrovni hierarchie reálných hodnot.

Následující tabulka ukazuje klasifikaci finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou na opakovaném základě na úrovních hierarchie reálných hodnot, jak je definována v IFRS 13:



**Aktiva a pasiva oceňovaná reálnou hodnotou na opakující se bázi: členění podle úrovní reálné hodnoty**

| (v milionech EUR)                                                        | Úroveň 1       |                | Úroveň 2      |               | Úroveň 3      |               | Celkem         |                |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| Aktiva/pasiva oceňovaná reálnou hodnotou                                 | 31/12/2024     | 31/12/2023     | 31/12/2024    | 31/12/2023    | 31/12/2024    | 31/12/2023    | 31/12/2024     | 31/12/2023     |
| Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou s dopadem na konečný výsledek | 196 848        | 189 090        | 35 215        | 28 009        | 5 917         | 6 260         | 237 979        | 223 359        |
| Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty          | 149 053        | 139 110        | 20 034        | 18 516        | 40 370        | 37 286        | 209 457        | 194 912        |
| a) finanční aktiva držena k obchodování                                  | 68             | 75             | 636           | 936           | 48            | 85            | 753            | 1 097          |
| b) finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou                              | 110 307        | 97 332         | 9 131         | 6 697         | 4 833         | 4 673         | 124 270        | 108 701        |
| c) ostatní finanční aktiva povinně oceňovaná reálnou hodnotou            | 38 678         | 41 703         | 10 267        | 10 884        | 35 489        | 32 528        | 84 434         | 85 114         |
| Investice do přidružených společností a společných podniků               | 0              | 0              | 0             | 0             | 942           | 823           | 942            | 823            |
| Investice do nemovitostí                                                 | 0              | 0              | 45            | 0             | 19 768        | 20 767        | 19 814         | 20 767         |
| Hmotný majetek                                                           | 0              | 0              | 0             | 0             | 226           | 245           | 226            | 245            |
| Nehmotný majetek                                                         | 0              | 0              | 0             | 0             | 0             | 0             | 0              | 0              |
| <b>Aktiva celkem</b>                                                     | <b>345 901</b> | <b>328 200</b> | <b>55 294</b> | <b>46 525</b> | <b>67 223</b> | <b>65 380</b> | <b>468 417</b> | <b>440 105</b> |
| Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty         |                |                |               |               |               |               |                |                |
| a) Finanční závazky držené k obchodování                                 | 3              | 0              | 511           | 1 205         | 8             | 0             | 522            | 1 205          |
| b) Finanční závazky oceněné reálnou hodnotou                             | 4 239          | 4 096          | 2 854         | 2 971         | 551           | 468           | 7 644          | 7 535          |
| <b>Celkové závazky</b>                                                   | <b>4 242</b>   | <b>4 096</b>   | <b>3 364</b>  | <b>4 176</b>  | <b>560</b>    | <b>468</b>    | <b>8 166</b>   | <b>8 740</b>   |

## 36. Převody finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou mezi úrovní 1 a úrovní 2

Převody mezi úrovněmi lze obecně připsat změnám v tržní aktivitě a pozorovatelnosti vstupů použitých v technikách ocenění pro stanovení reálné hodnoty určitých nástrojů. Finanční aktiva a pasiva se převádějí z úrovně 1 do úrovně 2 především v důsledku změn úrovně likvidity nebo četnosti transakcí pozorovaných na trhu, které vedou k neexistenci aktivního trhu (naopak u převodů z úrovně 2 na úroveň 1).

V průběhu roku se hlavní změny z úrovně 1 na úroveň 2 týkaly především dluhopisových nástrojů, které jsou klasifikovány především jako finanční aktiva v reálné hodnotě s dopadem na konečný výsledek, takže došlo k přesunu z úrovně 1 do úrovně 2 ve výši 11 556 milionů EUR a z úrovně 2 do úrovně 1 ve výši 4 363 milionů EUR.

## 37. Další informace o úrovni 3

Hodnota finančních nástrojů zařazených do třetí úrovně hierarchie představuje přibližně 14,4 % celkových aktiv v reálné hodnotě, což je v podstatě v souladu s hodnotou k 31. prosinci 2023 (14,9 %). Obecně platí, že hlavními vstupy používanými v oceňovacích technikách jsou volatilita, úrokové sazby, výnosové křivky, úvěrová rozpětí, odhady dividend a směnné kurzy. Použité techniky ocenění se ve srovnání s 31. prosincem 2023 výrazně nezměnily.

Hlavní položky klasifikované v rámci třetí úrovně hierarchie reálných hodnot jsou následující:

- **Nekotované majetkové cenné papíry**  
Tato třída aktiv zahrnuje nekotované majetkové cenné papíry, které jsou klasifikovány především v kategorii finančních aktiv v reálné hodnotě s dopadem na úplný výsledek. Jejich reálná hodnota je stanovena výše popsanými metodami ocenění, případně prostřednictvím Čisté hodnoty aktiv samotné společnosti. Tyto nástroje jsou oceňovány pomocí oceňovací techniky, která může zahrnovat použití předpokladů o ziskovosti emitující společnosti a distribuci dividend.
- **Nekotované IFU fondy**  
Tato třída aktiv zahrnuje podílové jednotky nekotovaných fondů (zejména soukromý dluh a nemovitosti), které jsou klasifikovány v kategorii finančních aktiv v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. Jejich reálná hodnota se v zásadě určuje na základě jejich čisté hodnoty aktiv, v případě potřeby upravené tak, aby splňovaly požadavky na ocenění vyjádřené v IFRS 13. Tyto úpravy NAV se uplatňují, pokud mezi referenčním datem NAV, které má odhadce k dispozici, a referenčním datem ocenění uplyne významný časový odstup nebo když jsou investice tvořící podklad fondu oceněny pořizovací cenou, tj. nezachycují rizikové faktory, které musí být zahrnuty do ocenění reálnou hodnotou.  
Vzhledem k tomu, že výše popsaná aktiva jsou ze své podstaty lineárně citlivá na změny hodnoty podkladových aktiv, Skupina se domnívá, že při dané změně reálné hodnoty podkladového aktiva dojde k podobné změně i celkové reálné hodnoty.
- **Soukromé kapitálové fondy**  
Tato třída aktiv zahrnuje investice, klasifikované především jako finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. Reálná hodnota kapitálových nástrojů je obecně vyjádřena jako čistá hodnota aktiv k rozvahovému dni, která je stanovena na základě pravidelných čistých hodnot aktiv poskytovaných správcem fondu, případně upravených o nelikviditu fondů, aby bylo možné řádně řídit veškeré kapitálové výzvy, odkupy a výplaty. Tam, kde je to relevantní, Skupina vypracovává další úvahy o ocenění.  
Skupina také pravidelně provádí analýzu jakýchkoli významných odchylek od auditované účetní závěrky poskytnuté řediteli fondu. Vzhledem k tomu, že výše popsaná aktiva jsou svou povahou lineárně citlivá na změny hodnoty podkladových aktiv, Skupina se domnívá, že při dané změně reálné hodnoty podkladového aktiva dojde k podobné změně i celkové reálné hodnoty.
- **Dluhové cenné papíry**  
Do této třídy aktiv patří státní a podnikové dluhopisy, které jsou klasifikovány zejména do kategorie finančních aktiv v reálné hodnotě s dopadem do úplného výsledku hospodaření a v menší míře mezi finanční aktiva v reálné hodnotě do zisku nebo ztráty. Jejich reálná hodnota je určena především pomocí vstupů poskytnutých třetími stranami, a to na základě tržního nebo výnosového přístupu. Z hlediska citlivostní analýzy nemají žádné změny ve vstupech použitých při ocenění významný dopad na reálnou hodnotu na úrovni Skupiny, a to i s ohledem na nevýznamnou hodnotu těchto cenných papírů klasifikovaných v absolutním vyjádření v rámci třetí úrovně hierarchie reálných hodnot. Je třeba poznamenat, že Skupina se rozhodla zařadit všechny cenné papíry kryté aktivy do třetí úrovně hierarchie reálných hodnot s ohledem na to, že jejich ocenění obecně není podloženo tržními vstupy. Pokud jde o ceny poskytované poskytovateli nebo protistranami, všechny cenné papíry, u nichž není možné cenu replikovat interně na základě tržních vstupů, byly klasifikovány do třetí úrovně hierarchie reálných hodnot.
- **Investice do nemovitostí**  
Tato třída aktiv zahrnuje investiční nemovitosti oceňované reálnou hodnotou na opakovaném základě. Skupina přijala jednotný postup pro oceňování nemovitostí. Obecně platí, že odhady jsou zadávány především třetími stranami. Hlavní používanou technikou oceňování je výnosový přístup. Skupina považuje tato aktiva za lineárně citlivá na změny vstupů použitých v procesu oceňování.

Níže uvedená tabulka ukazuje sesouhlasení mezi počátečním zůstatkem a hodnotou k rozvahovému dni u finančních nástrojů oceněných reálnou hodnotou a klasifikovaných ve třetí úrovni hierarchie.

## Roční změny aktiv a pasiv úrovně 3 oceňovaných reálnou hodnotou na opakovaném základě

| (v milionech EUR)             | Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou s dopadem na konečný výsledek | Finanční aktiva oceňovaná reálnou hodnotou do zisku nebo ztráty |                                          |                                                    |
|-------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------------------------|
|                               |                                                                          | Finanční aktiva držena k obchodování                            | Finanční aktiva oceněná reálnou hodnotou | Finanční aktiva povinně oceňovaná reálnou hodnotou |
| <b>1. Počáteční zůstatek</b>  | <b>6 260</b>                                                             | <b>85</b>                                                       | <b>4 673</b>                             | <b>32 528</b>                                      |
| <b>2. Přírůstky</b>           | <b>1 687</b>                                                             | <b>6</b>                                                        | <b>1 233</b>                             | <b>9 138</b>                                       |
| 2.1. Nákupy                   | 897                                                                      | 1                                                               | 884                                      | 6 694                                              |
| 2.2. Zisky přiřazené k:       | 229                                                                      | 5                                                               | 164                                      | 2 445                                              |
| 2.2.1 Výkaz zisku a ztráty    | 0                                                                        | 5                                                               | 164                                      | 2 445                                              |
| z toho kapitálové zisky       | 0                                                                        | 5                                                               | 164                                      | 2 445                                              |
| z toho kapitálové ztráty      | X                                                                        | X                                                               | X                                        | X                                                  |
| 2.2.2 Výkaz o úplném výsledku | 229                                                                      | X                                                               | X                                        | X                                                  |
| 2.3. Převody z jiných úrovní  | 417                                                                      | 0                                                               | 118                                      | 0                                                  |
| 2.4. Další změny (+)          | 144                                                                      | 0                                                               | 67                                       | 0                                                  |
| <b>3. Úbytky</b>              | <b>-2 031</b>                                                            | <b>-43</b>                                                      | <b>-1 073</b>                            | <b>-6 177</b>                                      |
| 3.1. Prodeje                  | -1 148                                                                   | 0                                                               | -859                                     | -3 636                                             |
| 3.2. Splátky                  | -625                                                                     | 0                                                               | -17                                      | -3                                                 |
| 3.3. Ztráty připisované:      | -137                                                                     | -16                                                             | -214                                     | -1 811                                             |
| 3.3.1 Výkaz zisku a ztráty    | 0                                                                        | -16                                                             | -214                                     | -1 811                                             |
| z toho kapitálové ztráty      | 0                                                                        | -16                                                             | -214                                     | -1 811                                             |
| z toho kapitálové zisky       | X                                                                        | X                                                               | X                                        | X                                                  |
| 3.3.2 Výkaz o úplném výsledku | -137                                                                     | X                                                               | X                                        | X                                                  |
| 3.4. Převody na jiné úrovně   | -120                                                                     | 0                                                               | 17                                       | -655                                               |
| 3.5. Další změny (-)          | 0                                                                        | -27                                                             | 0                                        | -71                                                |
| <b>4. Konečný zůstatek</b>    | <b>5 917</b>                                                             | <b>48</b>                                                       | <b>4 833</b>                             | <b>35 489</b>                                      |

| Investice do<br>nemovitostí | Hmotný majetek | Kapitálové investice | Nehmotná aktiva | Finanční závazky oceňované reálnou hodnotou do<br>zisku nebo ztráty |                                                   |     |
|-----------------------------|----------------|----------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|-----|
|                             |                |                      |                 | Finanční závazky<br>držené k obchodování                            | Finanční závazky<br>oceňované v reálné<br>hodnotě |     |
| 20 767                      | 245            | 823                  | 0               | 0                                                                   |                                                   | 468 |
| 741                         | 6              | 427                  | 0               | 8                                                                   |                                                   | 156 |
| 667                         | 5              | 28                   | 0               | 0                                                                   |                                                   | 124 |
| 74                          | 1              | 31                   | 0               | 0                                                                   |                                                   | 32  |
| 74                          | 1              | 31                   | 0               | 0                                                                   |                                                   | 32  |
| 74                          | 1              | 31                   | 0               | 0                                                                   | X                                                 |     |
| X                           | X              | X                    | X               | X                                                                   |                                                   | 32  |
| 0                           | 0              | 0                    | 0               | 0                                                                   | X                                                 |     |
| 0                           | 0              | 0                    | 0               | 0                                                                   |                                                   | 0   |
| 0                           | 0              | 368                  | 0               | 8                                                                   |                                                   | 0   |
| -1 739                      | -25            | -308                 | 0               | 0                                                                   |                                                   | -73 |
| -751                        | -13            | -248                 | 0               | 0                                                                   |                                                   | 0   |
| 0                           | 0              | 0                    | 0               | 0                                                                   |                                                   | -30 |
| -659                        | -12            | -61                  | 0               | 0                                                                   |                                                   | -15 |
| -659                        | -12            | -61                  | 0               | 0                                                                   |                                                   | -15 |
| -659                        | -12            | -61                  | 0               | 0                                                                   | X                                                 |     |
| X                           | X              | X                    | X               | X                                                                   |                                                   | -15 |
| 0                           | 0              | 0                    | 0               | 0                                                                   | X                                                 |     |
| 0                           | 0              | 0                    | 0               | 0                                                                   |                                                   | 0   |
| -329                        | 0              | 0                    | 0               | 0                                                                   |                                                   | -27 |
| 19 768                      | 226            | 942                  | 0               | 8                                                                   |                                                   | 551 |

## 38. Informace o hierarchii reálných hodnot aktiv a závazků neoceňovaných reálnou hodnotou

Následující tabulka ukazuje klasifikaci aktiv a závazků, které nejsou oceněny reálnou hodnotou nebo nejsou oceněny reálnou hodnotou, jednorázově podle úrovně hierarchie reálných hodnot:

### Aktiva a pasiva neoceňovaná reálnou hodnotou nebo oceněná reálnou hodnotou jednorázově: členění podle úrovně hierarchie reálných hodnot

| (v milionech EUR)                                          | Účetní hodnota |               | Reálná hodnota |               |               |               |               |               |               |               |
|------------------------------------------------------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                            |                |               | Úroveň 1       |               | Úroveň 2      |               | Úroveň 3      |               | Celkem        |               |
|                                                            | 31/12/2024     | 31/12/2023    | 31/12/2024     | 31/12/2023    | 31/12/2024    | 31/12/2023    | 31/12/2024    | 31/12/2023    | 31/12/2024    | 31/12/2023    |
| <b>Aktiva</b>                                              |                |               |                |               |               |               |               |               |               |               |
| Finanční aktiva oceňovaná zůstatkovou hodnotou             | 21 561         | 21 232        | 9 813          | 9 469         | 8 514         | 8 745         | 3 194         | 2 839         | 21 521        | 21 053        |
| Investice do přidružených společností a společných podniků | 1 898          | 1 889         | 0              | 0             | 0             | 0             | 1 898         | 1 889         | 1 898         | 1 889         |
| Investice do nemovitostí                                   | 2 689          | 3 064         | 0              | 0             | 0             | 0             | 4 740         | 5 312         | 4 740         | 5 312         |
| Dlouhodobý majetek nebo majetek určený k prodeji           | 0              | 0             | 0              | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| Hmotný majetek                                             | 3 520          | 3 438         | 0              | 0             | 0             | 0             | 4 283         | 4 310         | 4 283         | 4 310         |
| <b>Aktiva celkem</b>                                       | <b>29 668</b>  | <b>29 623</b> | <b>9 813</b>   | <b>9 469</b>  | <b>8 514</b>  | <b>8 745</b>  | <b>14 115</b> | <b>14 350</b> | <b>32 442</b> | <b>32 564</b> |
| <b>Závazky</b>                                             |                |               |                |               |               |               |               |               |               |               |
| Finanční závazky oceňované zůstatkovou hodnotou            | 37 544         | 35 346        | 11 276         | 10 264        | 17 309        | 16 276        | 9 059         | 8 578         | 37 644        | 35 118        |
| Závazky vyřazované skupiny držené k prodeji                | 0              | 0             | 0              | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| <b>Celkové závazky</b>                                     | <b>37 544</b>  | <b>35 346</b> | <b>11 276</b>  | <b>10 264</b> | <b>17 309</b> | <b>16 276</b> | <b>9 059</b>  | <b>8 578</b>  | <b>37 644</b> | <b>35 118</b> |

- Finanční aktiva oceňovaná zůstatkovou hodnotou**  
 Do této kategorie patří dluhové cenné papíry, při jejichž ocenění se odkazuje na výše uvedené, hypotéky a jiné úvěry, další podrobnosti o komoditním složení naleznete v *příloze k účetní závěrce* v kapitole Investice. Hypotéky a jiné úvěry se oceňují zejména na základě budoucích splátek jistiny a úroků diskontovaných úrokovými sazbami pro podobné investice začleněním očekávaných budoucích ztrát nebo alternativně diskontováním (za bezrizikovou sazbu) pravděpodobných budoucích peněžních toků s ohledem na údaje specifické pro trh nebo účetní jednotku (tj. pravděpodobnost selhání). Tato aktiva jsou klasifikována na druhé nebo třetí úrovni hierarchie reálných hodnot v závislosti na tom, zda používají vstupy potvrzené tržními informacemi, či nikoli. Pokud nelze reálnou hodnotu spolehlivě určit, použije se jako nejlepší odhad reálné hodnoty naběhlá hodnota.
- Pohledávky za bankami a ostatními odběrateli**  
 Vzhledem k jejich povaze je naběhlá hodnota obecně považována za dobrý odhad reálné hodnoty, a proto je klasifikována ve třetí úrovni hierarchie reálných hodnot. Pokud je to považováno za vhodné, ocení se tržními hodnotami s přihlédnutím k pozorovatelným vstupům a následně se klasifikují do druhé úrovně hierarchie reálných hodnot.
- Pozemky a budovy (investice a ve vlastnictví)**  
 Jsou oceňovány převážně na základě vstupů podobných aktiv na aktivních trzích nebo diskontovaných peněžních toků, budoucích příjmů z pronájmu a výdajů považovaných za součást největšího a nejlepšího využití účastníkem trhu.  
 Na základě analýzy vstupů použitých v rámci procesu ocenění, s ohledem na omezené případy, kdy jsou vstupy pozorovatelné na aktivních trzích, byla celá kategorie zařazena do třetí úrovně hierarchie reálných hodnot. Proces ocenění bere v úvahu jak diskontovaný čistý budoucí příjem, tak zvláštnosti konkrétního aktiva, mimo jiné včetně typu zamýšleného využití, lokality a míry neobsazenosti.  
 Reálná hodnota nemovitostí ke konci období byla stanovena na základě odhadů zadaných zejména třetím stranám.
- Investice do dceřiných společností, přidružených společností a společných podniků**

Účetní hodnota, založená na podílu vlastního kapitálu akcionářů pro přidružené podniky a investice do společných podniků nebo z nákladů upravených o ztráty ze snížení hodnoty nekonsolidovaných dceřiných společností, byla použita jako přiměřený odhad jejich reálné hodnoty, a proto byly tyto investice klasifikovány do třetí úrovně hierarchie reálných hodnot.

- Podřízené závazky, emitované úvěry a dluhové cenné papíry, mezibankovní závazky a závazky vůči klientům bank

Obecně platí, že pokud je k dispozici z aktivního trhu, reálná hodnota se rovná tržní ceně. Reálná hodnota je stanovena především na základě výnosového přístupu s využitím diskontních technik.

Reálná hodnota dluhových nástrojů emitovaných Skupinou se stanovuje pomocí modelů diskontovaných peněžních toků založených na současných mezních sazbách financování Skupiny pro podobné typy úvěrů, přičemž splatnosti jsou v souladu se zbytkovou splatností oceňovaných dluhových nástrojů.

# DALŠÍ INFORMACE

## 39. Informace o zaměstnancích

### Informace o zaměstnancích

|                   | 31/12/2024    | 31/12/2023    |
|-------------------|---------------|---------------|
| Řídící pracovníci | 2 506         | 2 307         |
| Úředníci          | 13 164        | 9 483         |
| Zaměstnanci       | 52 855        | 52 165        |
| Provozní          | 18 190        | 17 751        |
| Ostatní           | 136           | 173           |
| <b>Celkem</b>     | <b>86 851</b> | <b>81 879</b> |

## 40. Dlouhodobé závazky z definovaných benefitních plánů

Penzijní benefity zaměstnanců skupiny Generali jsou spravovány především prostřednictvím benefitních plánů a příspěvkově definovaných plánů.

V příspěvkově definovaných plánech je zákonná povinnost Skupiny omezena na výši příspěvků, které mají být do fondu odváděny na základě smlouvy, a proto jsou tyto částky zahrnuty do závazků vůči zaměstnancům. Na závazky je odkazováno v kapitole *Ostatní aktiva*.

V benefitních plánech jsou doplňkové penzijní fondy spravovány přímo zaměstnavatelem nebo prostřednictvím externích subjektů.

Hlavní benefitní plány skupiny jsou soustředěny v Německu, Rakousku a Švýcarsku, zatímco v Itálii zahrnují především *Trattamento di fine rapporto* (závazky za odstupné zaměstnanců), které vznikly do 1. ledna 2007 ve výši 62 milionů EUR.

Níže jsou uvedeny pohyby závazků z benefitních plánů v průběhu roku po odečtení aktiv právně oddělených a držených výhradně za účelem výplaty nebo financování zaměstnaneckých benefitů:

### Čisté závazky z benefitních plánů: změny

| (v milionech EUR)                               | 31/12/2024   | 31/12/2023   |
|-------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Čistý závazek k 31. 12. předchozího roku</b> | <b>3 039</b> | <b>2 880</b> |
| Kurzové rozdíly                                 | -0           | -1           |
| Čisté náklady vykázané ve výkazu zisku a ztráty | 146          | 162          |
| Přecenění vykázaná v ostatním úplném výsledku   | -64          | 232          |
| Vyplacené příspěvky a dávky                     | -212         | -209         |
| Změny v rozsahu konsolidace a další změny       | 6            | -25          |
| <b>Čistý závazek k 31. 12. aktuálního roku</b>  | <b>2 915</b> | <b>3 039</b> |

Kromě toho pro část benefitních plánů existují aktiva, která jsou určena, ale nejsou právně izolována, na krytí penzijních závazků. Jedná se o činnosti proti zásadám vydaným společnostmi skupiny a dalším investicím vlastněným samotnými společnostmi. V důsledku toho nelze podle mezinárodního standardu IAS 19 tyto investice vykázat jako aktiva plánu, a proto nepřispívají ke stanovení závazku vykázaného v účetní závěrce. Aby však bylo možné získat ekonomickou hodnotu čistého důchodového závazku, bylo by nutné tyto investice odečíst od současné hodnoty souvisejících závazků.

V Německu a Rakousku, kde skupina vlastní přibližně 92 % čisté současné hodnoty dávkově definovaných závazků, ručí asociace fondů sociálního zabezpečení za každoročně vybrané penzijní závazky přidělené společnostmi v případě platební neschopnosti.

Čisté náklady související s benefitními plány vykázanými ve výkazu zisku a ztráty jsou generovány následujícími složkami:

#### Čisté náklady související s benefitními plány vykázané ve výkazu zisku a ztráty

| (v milionech EUR)                                      | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|--------------------------------------------------------|------------|------------|
| Náklady na sociální zabezpečení                        | 54         | 53         |
| Čisté finanční náklady                                 | 94         | 106        |
| Penzijní náklady související s minulou prací           | -1         | 1          |
| Ztráty (zisky) ze snížení plánu                        | -1         | 1          |
| <b>Čisté náklady vykázané ve výkazu zisku a ztráty</b> | <b>146</b> | <b>162</b> |

Přecenění závazků souvisejících s benefitními plány a aktiv obsluhujících tyto plány, vykázaných v Ostatním úplném výsledku, je podrobně popsáno níže:

#### Přecenění vykázaná v rámci Ostatního úplného výsledku

| (v milionech EUR)                                                             | 31/12/2024 | 31/12/2023  |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------|-------------|
| Pojistněmatematické zisky (ztráty) v důsledku změn finančních předpokladů     | -21        | -194        |
| Pojistněmatematické zisky (ztráty) v důsledku změn demografických předpokladů | 15         | -8          |
| Pojistněmatematické zisky (ztráty) ze zkušeností daného období                | 2          | -71         |
| Změna vlivu stropu aktiva                                                     | 38         | -2          |
| Návratnost aktiv (bez úroků)                                                  | 30         | 43          |
| <b>Přecenění vykázaná v rámci Ostatního úplného výsledku</b>                  | <b>64</b>  | <b>-232</b> |

Ve srovnání s předchozím rokem vedla změna referenčních sazeb vykázaných na konci roku v aplikaci standardu IAS 19 pro stanovení použitelné diskontní sazby k pojistně-matematickým ziskům a následnému snížení oceňovaných závazků.

Výše uvedené částky jsou bez odložené daně.

Změny současné hodnoty závazků z benefitních plánů a reálné hodnoty aktiv plánu jsou uvedeny níže v průběhu roku:

#### Současná hodnota dlouhodobých závazků z benefitů: pohyby

| (v milionech EUR)                                                    | 31/12/2024   | 31/12/2023   |
|----------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Současná hodnota závazků z benefitů k 31.12. předchozího roku</b> | <b>4 193</b> | <b>3 958</b> |
| Kurzové rozdíly                                                      | 3            | 49           |
| Náklady na sociální zabezpečení                                      | 54           | 53           |
| Penzijní náklady související s minulou prací                         | -1           | 1            |
| Finanční poplatky                                                    | 120          | 133          |
| Pojistněmatematické ztráty (zisky)                                   | 4            | 273          |
| Ztráty (zisky) z vypořádání                                          | 1            | 1            |
| Příspěvky od účastníků plánu                                         | 18           | 15           |
| Vyplacené benefity                                                   | -246         | -242         |
| Změna rozsahu konsolidace a další změny                              | 3            | -48          |
| <b>Současná hodnota závazků z benefitů k 31.12. běžného roku</b>     | <b>4 149</b> | <b>4 193</b> |



**Aktuální hodnota aktiv plánu: pohyby**

| (v milionech EUR)                                    | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|------------------------------------------------------|------------|------------|
| Reálná hodnota aktiv plánu k 31.12. předchozího roku | 1 229      | 1 147      |
| Kurzové rozdíly                                      | 2          | 53         |
| Finanční poplatky                                    | 26         | 28         |
| Návratnost aktiv (bez úroků)                         | 30         | 43         |
| Zisk (ztráta) z vypořádání                           | 2          | 0          |
| Příspěvky zaměstnavatele                             | 33         | 41         |
| Příspěvky od účastníků plánu                         | 18         | 15         |
| Vyplacené benefity                                   | -67        | -74        |
| Změna rozsahu konsolidace a další změny              | -3         | -23        |
| Reálná hodnota aktiv plánu k 31.12. běžného roku     | 1 270      | 1 229      |

Je třeba poznamenat, že přebytek v plánu definovaných požitků ve Švýcarsku vedl k použití stropu aktiv jako úpravy čistého aktiva zaznamenaného v účetní závěrce. Strop aktiv činil k 31. prosinci 2024 36 milionů EUR (75 milionů EUR k 31. prosinci 2023).

Alokace aktiv obsluhujících benefitní plány je následující:

**Benefitní plány: alokace aktiv**

| (%)                                        | 31/12/2024    | 31/12/2023    |
|--------------------------------------------|---------------|---------------|
| Dluhové cenné papíry                       | 43,3%         | 42,6%         |
| Majetkové cenné papíry                     | 21,1%         | 18,4%         |
| Nemovitost                                 | 16,5%         | 17,6%         |
| Podílový investiční fond                   | 0,5%          | 3,5%          |
| Pojistné smlouvy uzavřené třetími stranami | 8,2%          | 1,4%          |
| Ostatní investice                          | 10,4%         | 16,5%         |
| <b>Celkem</b>                              | <b>100,0%</b> | <b>100,0%</b> |

Předpoklady použité při pojistněmatematickém výpočtu závazků z benefitních plánů a souvisejících nákladů za dané období jsou založeny na nejlepším odhadu používaném každou jednotlivou společností skupiny, která tyto plány přiděluje. Hlavní předpoklady váženého průměru použité pro stanovení hodnoty závazků z definovaných požitků jsou shrnuty v následující tabulce pro hlavní referenční oblasti:

**Předpoklady týkající se pojistněmatematického výpočtu benefitních plánů**

| %                                                   | Eurozóna   |            | Švýcarsko  |            | Spojené království |            |
|-----------------------------------------------------|------------|------------|------------|------------|--------------------|------------|
|                                                     | 31/12/2024 | 31/12/2023 | 31/12/2024 | 31/12/2023 | 31/12/2024         | 31/12/2023 |
| Diskontní sazba použitá pro ocenění k datu vykázání | 3,4%       | 3,2%       | 0,9%       | 1,7%       | 5,5%               | 4,5%       |
| Tempo růstu mezd                                    | 2,9%       | 2,9%       | 1,7%       | 1,7%       | 0,0%               | 0,0%       |
| Míra nárůstu důchodů                                | 2,0%       | 2,0%       | 0,0%       | 0,0%       | 3,1%               | 3,0%       |

Průměrná doba dluhopisů benefitního plánu k 31. prosinci 2024 je 11 let (12 let k 31. prosinci 2023).

Byla provedena citlivostní analýza diskontní sazby a ostatních hlavních finančních předpokladů s cílem posoudit dopady potenciálních výkyvů předpokladů uvažovaných při ocenění těchto závazků na pasivum:

#### Benefitní plány: citlivost

| (v milionech EUR)                    | Diskontní sazba použitá pro<br>ocenění k datu vykazání |                         | Tempo růstu mezd      |                         | Míra nárůstu<br>důchodů |
|--------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                      | 0,5% zvýšení<br>sazby                                  | Míra poklesu o<br>0,5 % | 0,5% zvýšení<br>sazby | Míra poklesu o<br>0,5 % | 0,5% zvýšení<br>sazby   |
| Předpoklad                           |                                                        |                         |                       |                         |                         |
| Dopad na závazky z benefitních plánů | -203                                                   | 226                     | 18                    | -21                     | 164                     |

Aby bylo možné posoudit dopad plánů definovaných požitků na peněžní tok skupiny, jsou níže uvedeny očekávané platby pro budoucí roky, rozdělené podle pásma splatnosti:

#### Benefitní plány: očekávané platby

| (v milionech EUR)             | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Během následujících 12 měsíců | 276        | 259        |
| Od 2 do 5 let                 | 989        | 1 002      |
| Mezi 5 a 10 lety              | 1 289      | 1 200      |
| Více než 10 let               | 3 636      | 3 822      |
| Celkem                        | 6 190      | 6 283      |

## 41. Dohody o splácení založené na kapitálových nástrojích

K 31. prosinci 2024 byly zavedeny motivační plány založené na kapitálových nástrojích přidělených mateřskou společností a ostatními společnostmi skupiny.

### 41.1. Akciové kompenzační plány garantované mateřskou společností

Plán dlouhodobých pobídek (LTI) představuje dlouholetou variabilní odměnu společnosti Generali, která má podobu víceletých plánů, které čas od času schvalují příslušné orgány a které mohou být adresovány ředitelům Generali, vedoucím pracovníkům se strategickou odpovědností a dalším zaměstnancům a které mohou být založeny na vyplacených penězích nebo finančních nástrojích.

Plán dlouhodobých pobídek (LTI) skupiny na rok 2021 dokončil svůj výkonnostní cyklus na konci roku 2023. Související rozdělení podílů probíhalo od dubna 2024 v závislosti na cílové populaci.

Plány LTI na roky 2022 a 2023, které v současné době probíhají, mohou vést k přiřazení akcií v letech stanovených pravidly plánu v závislosti na různých kategoriích příjemců, za předpokladu dosažení určitých úrovní výkonnosti Skupiny.

Další podrobnosti naleznete v informačních dokumentech schválených valnou hromadou akcionářů, které jsou k dispozici na webových stránkách skupiny Generali, a také ve Zprávě o odměňování, která je každoročně zveřejňována. Nový dlouhodobý akciový motivační plán Assicurazioni Generali S.p.A. sdílí – Plán dlouhodobých pobídek (LTI) 2024 - byl předložen ke schválení valné hromadě akcionářů dne 24. dubna 2024.

V souladu s tržními postupy a očekáváními investorů tento plán stanoví, že akcie budou přiděleny a zpřístupněny příjemcům po dobu několika let s odloženým obdobím několika let za předpokladu, že budou splněny výkonnostní podmínky skupiny (čistý držený peněžní tok, celkový výnos pro akcionáře – relativní cíle TSR a ESG) a za ověření dosažení minimální úrovně regulačního ukazatele solventnosti, jako jedinou prahovou hodnotu přístupu, jak je podrobně popsáno níže.

Plán je založen na následujících základních aspektech:

pobídka spojená s dosažením cílů je vyplácena prostřednictvím postoupení kmenových akcií Assicurazioni Generali S.p.A.;

právo na získání akcií je podmíněno dosažením hranice přístupu, kterou každoročně stanoví představenstvo a který je v tomto smyslu odkládací podmínkou;

cíle, kterým je výplata pobídky podmíněna, jsou reprezentovány finančními a nefinančními/ESG výsledky Skupiny a jsou definovány na začátku výkonnostního období a udržovány v souladu s dlouhodobými strategickými plány Skupiny.

Konkrétně je na začátku plánu stanoven maximální počet podílů, které lze přiřadit. Maximální potenciální bonus vyplácený v akciích odpovídá 175 % hrubé roční odměny členů Global Leadership Group (GLG) (nebo jinému procentu s ohledem na roli příjemce); proto je maximální počet akcií, které mohou být přiděleny, dán poměrem mezi maximální výší bonusu a hodnotou akcie, který se vypočítá jako průměr ceny akcií v období tří měsíců před zasedáním představenstva, které má rozhodnout o návrhu účetní závěrky mateřské společnosti a konsolidované účetní závěrky vztahující se k roku předcházejícímu zahájení plánu.

S ohledem na metody a načasování přidělování akcií se tyto rozlišují takto:

členové řídícího výboru skupiny (GMC):

Na konci tříletého výkonnostního období bude 50 % nahromaděných akcií přiděleno na základě dosažených cílů; 25 % je k dispozici okamžitě (aby příjemci mohli nést daňové zatížení spojené s postoupením), zatímco zbývajících 25 % podléhá jednoletému omezení nedostupnosti;

Zbývajících 50 % nabytých akcií podléhá dalším dvěma letům odkladu, během nichž může být nahromaděná část snížena na nulu, pokud nebude dosaženo prahové úrovně regulačního ukazatele solventnosti stanovené v plánu, nebo v případě malusu stanoveného v předpisech plánu. Jakmile je ověřena úroveň dosažení výše uvedené prahové hodnoty a neexistence jakéhokoli malusu a za předpokladu, že vztah se Společností (nebo s jinou společností Skupiny) k tomuto datu stále trvá, je připsáno zbývajících 50 % nabývaných akcií; 25 % je k dispozici okamžitě (aby příjemci mohli nést daňové zatížení spojené s postoupením), zatímco zbývajících 25 % podléhá jednoletému omezení nedostupnosti;

zbývajících klíčoví zaměstnanci, GLG, ředitelé a talenty: na konci tříletého výkonnostního období bude přiděleno 100 % nabytých akcií, z nichž 50 % je okamžitě k dispozici (aby příjemci mohli nést daňové náklady spojené s postoupením), zatímco zbývajících 50 % podléhá omezení nedostupnosti po dobu dalších dvou let.

Úroveň výkonnosti je vyjádřena jako procento z úrovně dosažení jednotlivých ukazatelů, jejichž konečné výsledky jsou definovány nezávislým výpočtem a použitím metodiky lineární interpolace.

V každém roce plánu a na konci tříletého výkonnostního období a v každém případě na konci dodatečného dvouletého období odkladu se provádí hodnocení úrovně dosažení hranice přístupu, který je definován pomocí regulačního ukazatele solventnosti ve výši 130 % – limitu stanoveného s ohledem na úroveň "tvrdého limitu" definovaného v rámci Skupiny pro ochotu riskovat – nebo různého procenta času stanoveného představenstvem. Toto ocenění představuje malusový mechanismus, podle kterého může být počet akcií, které mají být definitivně přiděleny, snížen nebo odstraněn představenstvem, pokud je hodnota Regulačního ukazatele solventnosti pod definovanou hranicí. Představenstvo má také právo stanovit případné snížení počtu akcií, které mají být definitivně přiděleny v případě, že regulační ukazatel solventnosti je nižší než úroveň měkkého limitu stanovená rámcem pro chuť riskovat a rovná se 150 % - ale v každém případě je vyšší než 130 %.

Žádání pobídka nebude vyplácena zejména v případě výrazného zhoršení finanční situace Skupiny. Jakákoli zaplacená částka bude zpětně vymáhána v případě, že se posuzované plnění ukáže jako netrvalé nebo účinné v důsledku úmyslného pochybení nebo hrubé nedbalosti.

V návaznosti na to, co již bylo stanoveno pro stávající plány, stanoví plán na rok 2024 mechanismus pro uznávání dividend vyplacených během referenčního období (dividendový ekvivalent).

Zejména pokud se valná hromada rozhodne o rozdělení dividend akcionářům během referenčního období, na konci téhož období bude příjemcům vyplacen určitý počet dalších akcií, který bude určen na základě celkové výše dividend rozdělených v referenčním období. Další akcie budou přiděleny ve stejnou dobu a ve vztahu k ostatním akciím přiděleným každému příjemci, budou rovněž podléhat omezením nedostupnosti (doba držení) a budou stanoveny s ohledem na hodnotu akcií v době alokace, vypočtenou jako průměr za tři měsíce předcházející zasedání představenstva, které má rozhodnout o návrhu účetní závěrky mateřské společnosti a konsolidované účetní závěrky týkající se rozpočtového roku předcházejícího roku, ve kterém byl plán zahájen. Kromě toho, jako další konkrétní ustanovení k zajištění většího souladu mezi zájmy vedení a akcionářů, může být efektivní cena pro plán LTI do roku 2024 stanovena jako průměrná cena akcií v měsíci předcházejícím valné hromadě akcionářů v roce 2024 v případě, že je tato cena vyšší než standardní referenční cena (průměr ceny akcie v období tří měsíců před zasedáním představenstva). S ohledem na skutečný výskyt tohoto stavu byla konečná cena plánu LTI na rok 2024 stanovena v souladu s poslední podmínkou.

Maximální počet akcií, které lze postoupit, je 10 500 000, což se rovná 0,67 % současného základního kapitálu.

Podobně jako předchozí plány lze i plán LTI 2024 klasifikovat jako transakci s platbou vypořádanou kapitálovými nástroji, a proto spadá do působnosti IFRS 2 – *Akciová platba*, která stanoví model ocenění k datu poskytnutí grantu zaměřený na uznání hodnoty sjednaného práva k počátečnímu datu, a to v rozsahu, v jakém se očekává, že se přislíbené právo stane nárokem pro protistranu, spíše než na hodnotu skutečně udělených akcií.

Podmínka spojená s relativní TSR je nakonfigurována jako tržní podmínka; Ostatní výše uvedené podmínky jsou nakonfigurovány buď jako Výkon, nebo jako Servisní podmínky.

Hodnota práva na získání bonusových akcií ve vztahu k tržním podmínkám se vypočítá k datu udělení grantu pomocí statistického modelu, který odhaduje pravděpodobné umístění relativního TSR akcií Generali ve srovnání s panelem srovnatelných skupin vybraných společností.

Reálná hodnota práva na bonus spojená s tržní situací se získá vynásobením forwardové ceny (s přihlédnutím k období blokáce stanovenému plánem pro různé typy příjemců) k datu udělení akcie výplatním poměrem relativní TSR. Tato výplata je stanovena jako průměr výplat vyplývajících ze zpracování řady scénářů prostřednictvím statistického modelu. Výplata jednotlivé simulace předpokládá hodnotu nula, pokud je TSR akcie Generali pod mediánem panelu srovnatelné skupiny, zatímco předpokládá kladné hodnoty, pokud je TSR akcie Generali umístěna nad mediánem panelu srovnatelné skupiny. Maximální výplata je uznána, pokud je hodnota relativního TSR akcie Generali vyšší než 90. percentil.

Odhadovaná reálná hodnota Plánu LTI na rok 2024 k datu přiznání bonusu vztážená k úrovni výkonnosti z hlediska relativní TRS ve výši 16,50 € s odkazem na členy kategorie GLG.

Související náklady na celkový plán se získají vynásobením výše uvedené tržní hodnoty počtem práv souvisejících s tržními podmínkami, která mohou být přidělena na základě dosažení rozhodných podmínek. Podobný výpočet byl aplikován na část bonusu spojenou s čistým držením peněžních toků (NHCF), přičemž výplata byla identifikována lineární interpolací. Rozsah použitý pro lineární interpolaci NHCF je zahrnut mezi maximální výplatu, uznávanou v případě úrovně vyšší nebo rovné 10,9 miliardy EUR, a nulovou výplatou v případě úrovně nižší nebo rovné 9,4 miliardy EUR. Platba související s dosažením cílů ESG je stanovena na základě 1) cílů snižování emisí CO<sub>2</sub> souvisejících s činnostmi Skupiny<sup>173</sup> a 2) míry zapojení osob v letech 2024-2026<sup>174</sup>. Náklady spojené s vykazováním dividend vyplacených během referenčního období (ekvivalent dividend) byly odhadnuty použitím odhadované dividendy na předvídatelný počet akcií, které by mohly být přiřazeny v rámci plánu, stanoveného na základě dosažených úrovní posouzených výše popsanými výsledky. Další podrobnosti o motivačním plánu naleznete ve zprávě o odměňování za rok 2024.

Valná hromada akcionářů dne 29. dubna 2022 schválila návrh na spuštění nového tříletého plánu vlastnictví akcií pro zaměstnance skupiny We SHARE v souladu se Strategií 2022-2024, zaměřeného na kulturu vlastnictví a posílení postavení a podporu účasti na vytváření udržitelné hodnoty Skupiny.

Plán nabízí zaměstnancům Skupiny možnost nakupovat akcie Generali za zvýhodněných podmínek na základě zhodnocení hodnoty akcií se zavedením cíle ESG souvisejícího se snižováním emisí CO<sub>2</sub> souvisejících s provozními aktivitami Skupiny v souladu s klimatickou strategií Skupiny.

Plán vlastnictví akcií je určen zaměstnancům Assicurazioni Generali a společnostmi patřícími do Skupiny, s výjimkou členů řídicího výboru Skupiny a globální vedoucí Skupiny, kteří se nemohou přihlásit k plánu, a zaměstnanců působících v zemích a společnostech, kde z právních, daňových nebo provozních/organizačních důvodů není možné realizovat plán vlastnictví akcií v definovaných a schválených podmínkách.

Plán, který byl zahájen v červnu 2023, skončí na konci května 2026, tedy s dobou trvání 3 roky.

Základní charakteristiky plánu jsou následující:

na začátku plánu budou zaměstnanci, kteří se rozhodnou zúčastnit, schopni definovat výši svého individuálního příspěvku;

výše individuálního příspěvku se bude pohybovat v rozmezí od 660 EUR do maximálně 9 900 EUR vázaných na celou dobu trvání plánu;

na základě výše individuálního příspěvku získají účastníci bezplatně právo (opce) na nákup podkladových akcií Generali na konci plánu za cenu stanovenou na začátku plánu (počáteční cena). Počet opcí udělených každému účastníkovi se bude rovnat poměru jednotlivého příspěvku k původní ceně. Počáteční cena se vypočítá jako průměr oficiálních závěrečných cen akcií Generali na burze Euronext Milan v měsíci následujícím po datu spuštění plánu s možností použití opravného faktoru až do výše +/- 10 % z definované průměrné ceny;

na konci plánu bude stanovena konečná cena akcií Generali a:

v případě zhodnocení akcií (konečná cena stejná nebo vyšší než počáteční cena, s opcemi "in-the-Money") účastníci automaticky nakoupí podkladové akcie zaplacením individuálního příspěvku odloženého během plánu a obdrží zdarma:

<sup>173</sup> Výplata je identifikována lineární interpolací s rozsahem výpočtu mezi maximální výplatou, vykázanou v případě jejího potvrzení na úrovních vyšších nebo rovných 43 %, a nulovou výplatou v případě potvrzení stejné výplaty na úrovních nižších nebo rovných 38 %.

<sup>174</sup> Výplata se identifikuje lineární interpolací s rozsahem výpočtu mezi maximální výplatou zaučtovanou v případě jejího potvrzení na úrovních vyšších nebo rovných referenční sazby externího trhu pro tři ze tří období, a nulovou výplatou v případě potvrzení stejné výplaty na úrovních nižších, než je referenční sazba externího trhu, alespoň pro dvě ze tří období.

1. Dividendový ekvivalent akcií, jejichž počet se rovná poměru mezi hodnotou dividend (vyplacených Assicurazioni Generali v hotovosti v letech 2023, 2024 a 2025) a počáteční cenou vynásobenou počtem zakoupených podkladových akcií;
  2. dvě odpovídající akcie za každých deset zakoupených podkladových akcií;
  3. dvě ESG opatření za každých deset nakoupených podkladových akcií, pokud je dosaženo i cíle ESG;
- V případě znehodnocení cenného papíru (nižší než původní cena, s opcemi "out-of-the-money") účastníci obdrží:
1. Vrácení odloženého jednotlivého příspěvku (ochranný mechanismus)
  2. Akcie ekvivalentní dividendám, pokud je dosaženo cíle čistého drženého cash flow (NHCF)

Maximální počet akcií pro plán je 9 000 000 (přibližně 0,6 % současného základního kapitálu), kterého má být dosaženo nákupem vlastních akcií na trhu bez ředění kapitálu. V případě, že celkový počet předplatných plánu překročí maximální počet podílů, které lze zakoupit nebo přiřadit, bude počet opcí, které mají být bezplatně přiděleny, úměrně sniženo pro všechny účastníky (přidělení). Alokace bude provedena na procentuální hodnotu, která zaručí postoupení opcí (nebo následně akcií Generali) v rámci uvedených maximálních limitů.

Plán také stanoví doložky o zákazu malusu, *zpětného získání* a zajištění v souladu se zásadami Skupiny.

Celkové náklady na plány LTI na roky 2020, 2021, 2022, 2023, 2024 a plán We Share jsou rozloženy do příslušného rozhodného období počínaje počátečním datem prvního účetního období, na jehož základě se posuzuje úroveň výkonnosti, jako protiúčet ke zvláštní kapitálové rezervě.

Pokud jde o platby vázané na akcie související s výše popsány plány, relativní náklady uznané v průběhu roku činily 114,66 milionu EUR. Maximální počet akcií, které lze přiřadit v souvislosti s těmito plány, je přibližně 31,26 milionu.

## 41.2. Akciové kompenzační plány poskytované ostatními společnostmi Skupiny

Hlavní dotace kapitálových nástrojů poskytnuté ostatními společnostmi Skupiny jsou popsány níže.

### Akciové kompenzační plány poskytnuté Banca Generali

Od 31. prosince 2024 jsou uzavřeny následující platební smlouvy založené na vlastních kapitálových nástrojích: plány aktivované v souvislosti s politikou odměňování a pobídek skupiny Banca Generali, která je v té době platnou a podle níž musí být část pohyblivé složky odměny nejvýznamnějších zaměstnanců vyplácena prostřednictvím plateb založených na jejich vlastních finančních nástrojích;

plány aktivované v rámci věrnostního rámcového programu na období 2017–2026, schváleného valnou hromadou akcionářů dne 20. dubna 2017, nyní v pátém ročním cyklu 2021–2026, který stanoví uznání části získaného odškodnění, až do maximální výše 50 %, ve vlastních finančních nástrojích;

dlouhodobé motivační plány LTI (Long Term Incentive), které jsou určeny pro vrcholový management bankovní skupiny a jsou založeny na akciích Banca Generali.

### Plány plateb vázaných na akcie spojené s pohyblivou složkou odměny spojené s výkonnostními cíli

V rámci politiky odměňování a pobídek uplatňované na nejdůležitější zaměstnance skupiny Banca Generali, která byla přijata v souladu s platnými ustanoveními o dohledu<sup>175</sup>, se předpokládá, že výplata části pohyblivé složky odměny, a to jak běžné, tak odložené, bude provedena prostřednictvím alokace finančních nástrojů Banca Generali, a to na základě pravidel, která jsou každoročně předkládána ke schválení valné hromadě akcionářů banky.

Kromě členů vrcholového managementu, kteří se kvalifikují jako manažeři se strategickou odpovědností, patří k nejdůležitějším pracovníkům zaměstnanci se zvláštní manažerskou odpovědností, finanční poradci, kteří zastávají role manažerů sítě, a také finanční poradci, kteří obdrželi obzvláště významné celkové odměňování.

Počínaje finančním rokem 2022 podléhá pohyblivá složka odměny nejvýznamnějších zaměstnanců, pokud je vyšší než 50 tisíc EUR a jedna třetina běžné odměny, systému odložených plateb ve výši nejméně 40 % po dobu nejméně 4 let a výplatám v akciích Banca Generali s podílem nejméně 50 %, s tímto mechanismem přidělování a uchovávání: 60 % bonusu vyplaceného *předem*, obvykle v prvním pololetí následujícího po referenčním roce, 50 % v *hotovosti* a 50 % v akciích Banca Generali, s výhradou *doby uchovávání* v délce jednoho kalendářního roku;

<sup>175</sup> Oběžník Italské národní banky č. 285/2013 "Ustanovení o dohledu pro banky" – část I hlava IV kapitola 2 "Zásady a postupy odměňování a pobídek", ve znění aktualizovaném dne 24.11.2021 (37. aktualizace).

40 % bonusu bude vyplaceno na lineárním poměrném základě s dalším odkladem o čtyři roky od data výplaty první splátky: 50 % v *hotovosti* a 50 % v akciích Banca Generali, s výhradou *doby uchovávání* v délce jednoho kalendářního roku.

U nevrcholového vedení s obzvláště vysokou pohyblivou odměnou se část odložené odměny zvyšuje na 60 %, aniž by byla dotčena výplata 50 % této odměny v akciích Banca Generali, zatímco u vedoucích pracovníků se doba odkladu prodlužuje na pět let a část vyplacená v akciích na 56 %.

Metodika použitá pro stanovení počtu podílů splatných příjemcům zohledňuje:

v čitateli část pohyblivé složky odměny podléhající výplatě v akciích, která vznikla v souvislosti s dosažením cílů stanovených pro daný rok, a

ve jmenovateli průměr ceny akcií Banca Generali za tři měsíce předcházející zasedání představenstva, na kterém je schválen návrh účetní závěrky a konsolidovaná účetní závěrka za rok předcházející roku, ve kterém začíná referenční cyklus.

Výplata v akciích se provádí po ověření hospodářských výsledků za daný rok představenstvem a je tedy kromě dosažení stanovených cílů podmíněna<sup>176</sup> také průchodem přístupových bran Bankovní skupiny platných v té době (CET1 ratio, LCR *Liquidity Coverage Ratio*) vztahující se k roku, v němž vznikla odměna, a případně k následujícím rokům odkladu.

Zásady odměňování bankovní skupiny pro daný rok spolu s povolením k nákupu vlastních akcií za účelem jejich správy jsou každoročně předkládány valné hromadě akcionářů, která schvaluje účetní závěrku za předchozí rok. Skutečný nákup vlastních akcií také podléhá předchozímu povolení italské centrální banky.

Tyto kategorie plánů zahrnují také jakékoli jiné kompenzace vyplácené v akciích v souvislosti s:

běžné prodejní pobídky a programy pro začlenění finančních poradců jiných než hlavních manažerů sítě a prodejců s pracovními smlouvami;

dohody uzavřené s ohledem na předčasné ukončení pracovního poměru nebo agenturního vztahu nebo při příležitosti předčasného ukončení pracovního poměru nebo agenturního vztahu týkajícího se příjemců spadajících do kategorie klíčových zaměstnanců.

## Stanovení reálné hodnoty a účetní zachycení

Metody vykazování pohyblivé složky odměny, které byly zkoumány v předchozím odstavci, jsou platební transakce založené na akciích vypořádaných jejich vlastními nástroji *vypořádanými* vlastním kapitálem, které spadají do působnosti IFRS 2 "Platby vázané na akcie".

Účetní řešení předpokládané pro tyto transakce spočívá v tom, že se v nevhodnější rozvahové položce (osobní náklady, provizní náklady) zaúčtují odhadované náklady na přijaté služby, které se určí na základě reálné hodnoty postoupených práv (*opce na akcie / dotace na akcie*), jako protihodnota ke zvýšení vlastního kapitálu jejich alokací do zvláštní rezervy.

Vzhledem k tomu, že dohody o platbách vázaných na akcie uzavřené v souvislosti s dotčenými plány nestanoví realizační cenu, lze je přirovnat k bezplatnému postoupení (akciové granty) a nakládat s nimi v souladu s pravidly stanovenými pro tento typ transakce.

Celkové náklady související s těmito smlouvami se proto určují na základě počtu akcií, které mají být podle odhadu přiděleny, vynásobeného reálnou hodnotou akcií Banca Generali k datu postoupení.

Reálná hodnota akcií Banca Generali k datu postoupení akcií se stanoví na základě tržní ceny akcie zaznamenané k datu valné hromady akcionářů, která každoročně schvaluje zásady odměňování pro běžný rok, upravené tak, aby zohledňovaly odhadované očekávané dividendy, které příjemci neobdrží během období odkladu.

Vykázání hodnoty takto stanovených plánů ve vlastním fondu se provádí pro *rata temporis* na základě rozhodného období rozhodných podmínek, tj. období mezi postoupením a konečným nabytím práva na získání akcií, a to i s přihlédnutím k pravděpodobnosti, že nebudou splněny podmínky pro uplatnění všemi příjemci.

Vzhledem k tomu, že plány jsou rozděleny do několika tranší s diferencovanými rozhodnými obdobími, je každá z nich hodnocena samostatně.

<sup>176</sup> Jsou stanoveny mechanismem řízení podle cíle (MBO) nebo specifickými motivačními plány / plány umístění.



Konkrétně pro první část předem přidělenou po schválení účetní závěrky referenčního roku je rozhodné období stanoveno od 1. ledna do 31. prosince referenčního roku, ve kterém byla odměna uvedena (12 měsíců). U následných odložených tranší, jejichž splatnost je podmíněna jak trváním v provozu, tak překročením každoročně stanovených přístupových bran, se rozhodné období dále prodlužuje do 31. prosince roku předcházejícího roku skutečného vyplacení akcií, a to podle odstupňovaného rozhodného<sup>177 178</sup> kritéria.

Skutečný počet podílů přidělených příjemcům se může v každém případě lišit v závislosti na ověřování skutečného dosažení cílů stanovených na individuální úrovni.

Poplatek podle IFRS2 vztahující se na všechny příjemce patřící společnostem bankovní skupiny, které nejsou mateřskou společností Banca Generali, je uznáván přímo těmito společnostmi. V okamžiku skutečného přidělení zpětně odkoupených vlastních akcií jim však banka naúčtuje dotčeným společnostem částku odpovídající reálné hodnotě dotčených plánů<sup>179</sup>.

## Informace o splátkových kalendářích založených na akciích v souvislosti se Zásadami odměňování

Od 31. prosince 2024 jsou aktivní tři cykly výplat vázaných na akcie související se Zásadami odměňování pro roky 2022, 2023 a 2024, zatímco cyklus roku 2021 skončil v roce vyplacením druhé odložené tranše.

Existuje také omezený počet nestandardizovaných plánů vstupu, které počítají s větším odkladem v horizontu několika let.

Plán výplaty akcií, který souvisí s Politikou odměňování na rok 2021 a byl schválen valnou hromadou akcionářů dne 22. dubna 2021, má následující charakteristiky:

referenční cena akcií Banca Generali byla pro účely stanovení počtu akcií, které mají být přiděleny, stanovena jako průměr oficiálních cen na akciovém trhu za období od 7. prosince 2020 do 5. března 2021 na 27,58 EUR;

reálná hodnota akcií Banca Generali k datu postoupení akcií byla stanovena na základě tržní ceny akcie zaznamenané dne 22. dubna 2021, která se rovná přibližně 30,69 EUR, a následně upravena tak, aby zohledňovala ztrátu dividend očekávanou v období odkladu.

V rámci tohoto cyklu byly vyčísleny podíly připadající na nejvýznamnější zaměstnance na celkovou výši 191,8 tisíce, což odpovídá celkové reálné hodnotě přibližně 5,1 milionu EUR.

V průběhu roku 2024 bylo přiděleno 40,1 tisíce akcií, které se vztahují k druhé odložené tranši, se kterou byl plán uzavřen.

Plán výplaty akcií, který souvisí se Zásadami odměňování na rok 2022 a byl schválen valnou hromadou akcionářů dne 21. dubna 2022, má následující charakteristiky:

referenční cena akcií Banca Generali byla pro účely stanovení počtu akcií, které mají být přiděleny, stanovena jako průměr oficiálních cen na akciovém trhu za období od 7. prosince 2020 do 9. března 2022 na 36,0 EUR;

reálná hodnota akcií Banca Generali k datu postoupení akcií byla stanovena na základě tržní ceny akcie zaznamenané dne 21. dubna 2022, která se rovná přibližně 32,35 EUR, a následně upravena tak, aby zohledňovala ztrátu dividend očekávanou v delším období odkladu.

V rámci tohoto cyklu byly vyčísleny podíly, které mají být přiřazeny klíčovým zaměstnancům, na celkových 249 tisíc, což odpovídá celkové reálné hodnotě přibližně 7,1 milionu EUR.

V průběhu roku 2024 bylo příjemcům vyplaceno 27,3 tisíce akcií, které se týkaly druhé odložené tranše. Podíly, které ještě mají být přiděleny, činí 81,7 tisíce a vztahují se k odloženým tranším, které se stanou splatnými v letech 2025 až 2028.

Plán výplaty akcií, který souvisí se Zásadami odměňování na rok 2023 a byl schválen valnou hromadou akcionářů dne 19. dubna 2023, má následující charakteristiky:

referenční cena akcií Banca Generali byla pro účely stanovení počtu akcií, které mají být přiděleny, stanovena jako průměr oficiálních cen na akciovém trhu za období od 8. prosince 2022 do 8. března 2023 na 33,18 EUR;

reálná hodnota akcií Banca Generali k datu postoupení akcií byla stanovena na základě tržní ceny akcie zaznamenané dne 19. dubna 2023, která se rovná přibližně 30,34 EUR, a následně upravena tak, aby zohledňovala ztrátu dividend očekávanou v delším období odkladu.

<sup>177</sup> Podle nových Zásad odměňování platných od roku 2022 může být rozhodné období odložené pohyblivé části odměny prodlouženo z 24 měsíců až na 72 měsíců u vedoucích pracovníků s obzvláště vysokou odměnou.

<sup>178</sup> Od roku 2018 jsou poplatky podle IFRS2 účtované ve výsledovce a související s běžnými pobídkami nabíhlými finančními poradci a souvisejícími s čistým přílivem nebo akvizicí nových zákazníků, případně vyplacenými v akciích, účtovány v delším časovém horizontu 5 let. Kromě toho mohou být výplaty v rámci akcií souvisejících s určitými plány na začlenění finančních poradců do nejrelevantnějších řad až po uzavření plánu pokryty předchozími přídělky na rezervy na rizika a provize.

<sup>179</sup> To zahrnuje zejména podílové bonusy vyplácené vedoucím zaměstnancům a v některých případech vedoucím pracovníkům dceřiných společností BGFML a vedoucím zaměstnancům BG Valeur a BG Suisse.

V rámci tohoto cyklu byly vyčísleny podíly, které mají být přiřazeny nejvýznamnějším zaměstnancům, na celkovou částku 240 tisíc, což odpovídá celkové reálné hodnotě přibližně 6,3 milionu EUR.

V průběhu roku 2024 bylo příjemcům vyplaceno 129,5 tisíce akcií, které se týkaly části předem. Podíly, které ještě mají být přiděleny, činí 110,7 tisíce a vztahují se k odloženým tranším, které se stanou splatnými v letech 2025 až 2029.

Plán výplaty akcií, který souvisí s politikou odměňování na rok 2024 a byl schválen valnou hromadou akcionářů dne 18. dubna 2024, má následující charakteristiky:

referenční cena akcií Banca Generali byla pro účely stanovení počtu akcií, které mají být přiděleny, stanovena jako průměr oficiálních cen na akciovém trhu za období od 5. prosince 2023 do 5. března 2024 na 34,26 EUR; reálná hodnota akcií Banca Generali k datu postoupení akcií byla stanovena na základě tržní ceny akcie zaznamenané dne 18. dubna 2024, která se rovná přibližně 35,45 EUR, a následně upravena tak, aby zohledňovala ztrátu dividend očekávanou v delším období odkladu.

V souvislosti s hodnocením toho, jak klíčoví pracovníci dosáhli cílů stanovených pro rok 2024, se odhaduje, že podíl pohyblivé složky odměny podléhající výplatě z akcií činí přibližně 345 tisíc akcií při celkové reálné hodnotě plánu 10,7 milionu EUR.

Odhad aktuálně splatných akcií v souvislosti s tříletým motivačním plánem 2022-2024, který banka zahájila v roce 2022 a který lze připsat nejvýznamnějším pracovníkům obchodní sítě (finančním poradcům a bankovním manažerům), lze vyčíslit na 129 tisíc v celkové hodnotě 2,8 milionu EUR.

### Další plány

Existují také další plány založené na akciích, které jsou aktivovány v rámci platných zásad odměňování a které stanoví víceleté doby odkladu delší, než jsou doby platné v době jejich aktivace, nebo v každém případě rozhodné doby, které nejsou v souladu s obdobími stanovenými v Zásadách odměňování. V průběhu roku 2024 byly platby vázané na akcie vykazovány také v souvislosti s dohodami o pobídkách k propouštění.

V souvislosti s těmito plány se podíly, které je třeba ještě připsat klíčovým zaměstnancům, odhadují na celkem 37,2 tisíce, což odpovídá kapitálové rezervě ve výši 0,9 milionu EUR.

### Kvantitativní informace

V průběhu roku bylo s ohledem na dosažení výkonnostních cílů stanovených v Zásadách odměňování pro roky 2021, 2022 a 2023 přiděleno 201 988 vlastních akcií vedoucím pracovníkům a manažerům sítě, z toho 161 657 akcií se týkalo oblastních manažerů a finančních poradců, 34 536 akcií se týkalo zaměstnanců a 5 795 akcií se týkalo ostatních beneficentů společností bankovní skupiny.

Přidělené přídělky se týkaly zejména druhé odložené tranše s ročním odkladem (20 %) vztahující se k účetnímu roku 2021, první odložené tranše rozpočtového roku 2022, části *předem* (60 %) vztahující se k účetnímu roku 2023 a u zbytkové části předchozích plánů s různými charakteristikami odkladu.

| (Tisíce akcií)                                                                    | Odklad    | Datum valné hromady | Povolení Bank of Italy | Pořizovací cena | Vážený průměr PV | Celkový počet akcií (/000) | Přidělené podíly (/000) | z toho přiděleny 2024 | Akce, které mají být přiděleny (/000) | Reálná hodnota (v milionech EUR) | Rezerva IFRS2 (v mil. EUR) |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------|---------------------|------------------------|-----------------|------------------|----------------------------|-------------------------|-----------------------|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|
| Rok 2021                                                                          | 2022-2024 | 22/04/2021          | 01/07/2021             | 27,58           | 26,36            | 192,0                      | -151,9                  | -40,1                 | 0,0                                   | 5,1                              | 0,0                        |
| Rok 2022                                                                          | 2022-2027 | 22/04/2022          | 01/07/2022             | 36,00           | 28,27            | 248,3                      | -139,3                  | -27,3                 | 81,7                                  | 7,0                              | 1,6                        |
| Rok 2023                                                                          | 2023-2028 | 19/04/2023          | 28/06/2023             | 33,18           | 26,33            | 240,1                      | 0,0                     | -129,5                | 110,6                                 | 6,3                              | 1,7                        |
| Rok 2024                                                                          | 2024-2029 | 18/04/2024          | 26/06/2024             | 34,26           | 31,02            | 345,1                      | 0,0                     | 0,0                   | 345,1                                 | 10,7                             | 8,0                        |
| Rok 2022 vč. tříletých pobídek                                                    | 2022-2028 | 22/04/2022          | 28/06/2023             | 36,00           | 21,61            | 129,9                      | 0,0                     | 0,0                   | 129,9                                 | 2,8                              | 1,4                        |
| Další akciové plány pro zaměstnance (vstupní plány, plány pro nadbytečnost, atd.) |           |                     |                        |                 | 28,57            | 67,3                       | -25,0                   | -5,1                  | 37,2                                  | 1,9                              | 0,9                        |
| <b>Celkem</b>                                                                     |           |                     |                        |                 |                  | <b>1 222,6</b>             | <b>-316,2</b>           | <b>-202,0</b>         | <b>704,5</b>                          | <b>33,8</b>                      | <b>13,7</b>                |

### Věrnostní rámcový program prodejní sítě 2017-2026

Věrnostní rámcový program prodejní sítě na období 2017–2026 byl schválen představenstvem dne 21. března 2017 a následně ratifikován valnou hromadou akcionářů dne 20. dubna 2017.



Rámcový věrnostní program poskytuje možnost aktivace 8 jednorázových ročních plánů s pevným datem vypršení platnosti 31.12.2026 a klesající dobou trvání, které podléhají každoročnímu schválení valnou hromadou akcionářů Banca Generali.

Výplata povolenek nahromaděných v průběhu programu bude v každém případě provedena v jedné splátce do 60 dnů od valné hromady akcionářů, která schválí účetní závěrku za rok 2026.

U každého plánu lze uvažovat o vyplacení části nabytého odškodnění až do maximální výše 50 %, částečně v akciích Banca Generali, a to na základě posouzení potenciálních dopadů z hlediska kapitálového poměru a volně obchodovaného kapitálu ze strany orgánů společnosti (představenstvo a valná hromada akcionářů).

Účast v každém z plánů předpokládaných v rámci programu je vyhrazena pro finanční poradce a manažery pro bankovní vztahy, kteří dokončili alespoň 5 let služby ve společnosti k 31. prosinci finančního roku předcházejícího referenčnímu roku pro každý plán

Abyste měli přístup k výhodám aktivovaných plánů, je nutné:

dosáhnout na konci referenčního roku minimálního objemu celkového spravovaného aktiva a kvalifikovaného spravovaného aktiva, který se v průběhu času zvyšuje a dochází k nezápornému čistému přílivu (akruální podmínka);

být pravidelně ve službě a ne ve výpovědní lhůtě, s výjimkou případů, kdy ukončení závisí na příčinách úmrtí nebo trvalé invalidity, odchodu do důchodu nebo odstoupení ze vztahu ze strany Banca Generali, které není podloženo spravedlivým důvodem (podmínka služby).

V případě úmrtí se nabyté příspěvky považují za definitivně nabyté, ale jsou splatné dědicům stejným způsobem jako u ostatních příjemců.

A konečně, nahromaděný příspěvek je přiměřený pro každý jednotlivý plán s mírou ověřených spravovaných aktiv a je rozlišen na základě typu subjektu (konzultant/RM) a délky služby, a to až do limitu.

Výplata odškodnění k datu výplaty je rovněž podmíněna dosažením stanovené hranice Bankovní skupiny, jak je definováno v Zásadách odměňování platných v té době a v pravidlech spravedlnosti.

Počet splatných akcií Banca Generali se určuje stejným způsobem jako v případě splátkových kalendářů vázaných na akcie v souvislosti s pravidly odměňování, tj. na základě průměru ceny akcií Banca Generali za tři měsíce předcházející zasedání představenstva, na kterém se schvaluje návrh účetní závěrky a konsolidovaná účetní závěrka vztahující se k předchozímu roku ročního referenčního plánu.

## Stanovení reálné hodnoty a účetní zachycení

Aniž by byl dotčen účetní rámec, který byl již analyzován v předchozím bodě, jsou níže zdůrazněna specifika platebních plánů založených na akciích, které lze aktivovat v rámci věrnostního programu.

Reálná hodnota akcií Banca Generali pro účely ocenění plánů se určuje z tržní ceny akcie zaznamenané ke dni valné hromady akcionářů, která schvaluje jejich aktivaci, upravené tak, aby zohledňovala odhadované očekávané dividendy, které budou bankou rozdělovány v celém časovém horizontu, a to s klesajícím pro každý následující plán, který platí až do data skutečného postoupení akcií.

Dopad hodnoty takto určených plánů na výkaz zisků a ztrát se přidělí poměrným dílem na základě podmínek pro přiznání, které se snižují pro každý následující plán, nebo období mezi uplatněním a konečným rozdělením práva na získání akcií, a to i s přihlédnutím k pravděpodobnosti, že nebudou splněny podmínky pro uplatnění všemi příjemci.

## Informace o splátkových kalendářích založených na akciích propojených s rámcovým věrnostním programem

U všech dosud aktivovaných ročních plánů se počítá s výplatou části naběhlého odškodnění ve výši 50 %.

Hodnota naběhlého odškodnění byla stanovena na základě spravovaných aktiv potenciálních příjemců plánů na konci referenčního roku, zatímco počet finančních nástrojů, které mohly být přiděleny, byl stanoven na základě stejné referenční hodnoty akcií Banca Generali použitých pro zásady odměňování v těchto letech.

Celkově podíl přidělené a splatné k obsluze pěti plánů činí přibližně 1 415 tisíc (1 380 tisíc bez odhadovaného obrátu) v celkové hodnotě 20,2 milionu EUR, z čehož 13,5 milionu již bylo zaúčtováno do výsledovky.

|                  | Maximální<br>počet akcií | Počet akcií<br>Čistý<br>odhadovaný<br>obrat | Plánovaná<br>reálná hodnota | IFRS2 rezerva | Výdaj 2024 |
|------------------|--------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------|---------------|------------|
|                  | Tisíce akcií             |                                             |                             | miliony EUR   |            |
| Plán 2017 - 2026 | 204                      | 199                                         | 2,4                         | 1,9           | 0,2        |
| Plán 2018 - 2026 | 162                      | 158                                         | 2,3                         | 1,7           | 0,2        |
| Plán 2019 - 2026 | 334                      | 325                                         | 4,4                         | 3,1           | 0,5        |
| Plán 2020 - 2026 | 278                      | 271                                         | 2,7                         | 1,8           | 0,3        |
| Plán 2021 - 2026 | 437                      | 426                                         | 8,4                         | 5,1           | 1,3        |
| <b>Celkem</b>    | <b>1 415</b>             | <b>1 380</b>                                | <b>20,2</b>                 | <b>13,5</b>   | <b>2,5</b> |

## LTI - Dlouhodobé motivační plány (LTI)

Dlouhodobý motivační plán (LTI) je dlouhodobý motivační plán předpokládáný v zásadách odměňování klíčových zaměstnanců Banca Generali, který je každoročně schvalován valnou hromadou akcionářů a je zcela založen na akciích Banca Generali S.p.A.<sup>180</sup>.

Plán je zaměřen na sledování cíle zvýšit hodnotu akcií Banca Generali, dále posílit vazbu mezi odměňováním příjemců a výkonností Bankovní skupiny, a to v kontextu souladu s výsledky očekávanými v rámci strategického plánu Skupiny pojišťoven.

Tento pobídkový nástroj byl zaveden od roku 2018 jako náhrada za podobnou pobídku aktivovanou každoročně mateřskou společností Assicurazioni Generali pro velkou skupinu klíčových manažerů skupiny Insurance Group a na základě postoupení jejích akcií.

Do roku 2023 přiřazují výkonnostní cíle stanovené v plánech 80 % výskyt vlastním cílům Bankovní skupiny a 20 % cílům pojišťovací skupiny. Od finančního roku 2024 je plán založen výhradně na vlastních cílech bankovní skupiny.

Hlavní rysy plánů schválených od roku 2020 jsou následující:

maximální počet akcií, které mají být přiděleny, je stanoven na začátku referenčního období na základě násobícího koeficientu současné odměny příjemců;

každoročně se provádí ověření, zda nedošlo k překročení "přístupových hranic" Bankovní skupiny a Skupiny pojišťoven ve vztahu ke konkrétnímu plánovacímu roku, a posuzuje se míra dosažení cílů stanovených na začátku tříletého období;

Na konci tříletého období, jakmile jsou stanovené hranice překročeny, je celková úroveň dosažení cílů stanovených na začátku tříletého období posouzena na základě průměru dosažených ročních výsledků, aby se určil skutečný počet splatných podílů;

celkové nabyté podíly jsou tedy vyplaceny příjemcům plánu za předpokladu, že pracovní poměr příjemce se společností z Bankovní skupiny stále trvá (*podmínka služby*) a aniž je dotčena podmínka stanovené hrnice prostřednictvím bezplatného postoupení jeho kmenových akcií, zpětně odkoupených na trhu (*poskytnutí akcií*), ve dvou tranších:

50 % akcií je přiděleno okamžitě, s omezením nedostupnosti na další rok;

na zbývajících 50 % se vztahuje odklad o další dva roky, aniž je dotčeno omezení nedostupnosti na další rok;

Plán nepočítá s mechanismy "dividendového ekvivalentu", což je v souladu s předpisy a nejrozsáhlejšími postupy na bankovním trhu;

Existují také obvyklé klauzule malus a claw back.

Úroveň dosažení cílů, vyjádřená v procentech, se stanoví zvlášť pro každý koš, který se skládá z ukazatele a jeho váhy, a to za použití metodiky lineární interpolace s ohledem na referenční úrovně stanovené na začátku plánu (minimum, cíl, maximum).<sup>181</sup>

Níže jsou uvedeny ukazatele výkonnosti definované pro dosud aktivované plány.

<sup>180</sup> Podrobnější informace o plánu naleznete ve Zprávě o politice odměňování a vyplacených náhradách, která je každoročně schvalována valnou hromadou akcionářů a zveřejněna na institucionálních internetových stránkách banky.

<sup>181</sup> Zejména maximální úroveň výkonu je spojena s procentem 175 %.

## Stanovení reálné hodnoty a účetní zachycení

Aniž je dotčen účetní rámec, který již byl analyzován v předchozím bodě, jsou níže zdůrazněna specifika plánů plateb vázaných na akcie, které mohou být aktivovány v rámci plánů LTI aktivovaných Banca Generali.

Hodnocení počtu splatných akcií se provádí samostatně pro každý rok plánu a pro každý z vážených košů spojených s cíli Bankovní skupiny a Skupiny pojišťoven.

Zejména koše spojené s ukazatelem výkonnosti, který představuje rTSR Skupiny pojišťoven, obsahují tržní podmínky, zatímco ostatní koše jsou založeny na dosažení výkonnostních podmínek.

|         | Váha Bankovní skupiny/Skupiny pojišťoven KPI | Přístupová hranice Bankovní skupiny                                  | Přístupová hranice Skupiny pojišťoven | Cíle Bankovní skupiny                                                                       | Cíle Skupiny pojišťoven                                                                              |
|---------|----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| LTI2020 | 80% -20%                                     |                                                                      |                                       | 1. tROE (50 %), 2. upravená EVA (50 %)                                                      | 1. rTSR (50 %) 2. Čisté držení peněžních toků (50 %)                                                 |
| LTI2021 | 80% -20%                                     | Poměr celkového kapitálu (TCR)<br>Ukazatel krytí likvidity (LCR) (*) | Regulační kapitálový poměr            | 1. tROE (50 %), 2. upravená EVA (50 %), 3. ESG AUM (korekční faktor 0,8 až 1,2) (g)         | 1. rTSR (50 %) 2. Čisté držení peněžních toků (50 %), 3. ESG indikátory (korekční faktor 0,8 až 1,2) |
| LTI2022 | 80% -20%                                     |                                                                      |                                       | 1. tROE (40 %), 2. upravená EVA (40 %), 3. ESG AUM (20 %) (h)                               | 1. rTSR (45 %) 2. Čisté držení peněžních toků (35 %), 3. ESG indikátory (20 %)                       |
| LTI2023 | 80% -20%                                     | Poměr CET1 Ukazatel krytí likvidity (LCR)                            |                                       | 1. tROE (40 %), 2. upravená EVA (40 %), 3. ESG AUM (20 %) (i)                               | 1. rTSR (55 %) 2. Čistý držený peněžní tok (25 %), 3. ESG indikátory (20 %)                          |
| LTI2024 | 100%                                         | Poměr CET1 Ukazatel krytí likvidity (LCR) (*)                        | n.a.                                  | 1. tROE (40 %), 2. upravená EVA (40 %), 3. ESG AUM (15 %), průměrné hodnocení ESG (5 %) (l) | n.a.                                                                                                 |

a) tROE (hmotné – návratnost vlastního kapitálu), ukazatel, který spojuje čistý zisk s průměrným vlastním kapitálem nehmotných aktiv očištěným o zisk za daný rok.

b) Opakující se výnosy, čistý zisk upravený o následující mimořádné položky: Zisky/ztráty z portfolia vlastních cenných papírů, výkonnostní poplatky, mimořádná složka příspěvků do záchranných fondů bank FITB/BRRD, výnosy a náklady související s mimořádnými transakcemi provedenými v daném období.

c) Upravená EVA (návratnost vlastního kapitálu), ukazatel, který vyjadřuje tvorbu hodnoty jako rozdíl mezi opakujícím se čistým ziskem (jak je definováno výše) a kapitálovými náklady (ke \* průměrný absorbovaný kapitál).

d) Čistý ROE (rentabilita vlastního kapitálu), poměr konsolidovaného čistého zisku ke konsolidovanému vlastnímu kapitálu IFRS Skupiny Generali (bez složky "Ostatní úplný výsledek").

e) rTSR: relativní "Celkový výnos akcionářů", celková návratnost investic pro akcionáře, vypočtená jako změna tržní ceny akcií Skupiny Generali, včetně rozdělení nebo dividend reinvestovaných do akcií, ve srovnání se srovnatelnou skupinou konkurentů zahrnutou v indexu STOXX Euro Insurance.

f) Čisté držené peněžní toky (Skupina Generali), čisté peněžní toky dostupné na úrovni mateřské společnosti v daném období, po odečtení nákladů na držbu a úrokových nákladů. Jeho hlavní složky, posuzované z hlediska hotovosti, jsou: převody z dceřiných společností; výsledek centralizovaného zajištění; úroky z finančních dluhů, výdaje a daně uhrazené nebo uhrazené na úrovni mateřské společnosti.

g) ESG2021 indikátory

1) bankovní skupina: Aktiva pod správou (AUM) retailových fondů a pojištění a finančních podkladových aktiv s ratingem ESG (Environmental, Social and Governance) poskytovaným externím poskytovatelem. Metrika se použije jako multiplikátor od 0,8 do 1,2 na základě objemu složky ESG AUM na konci období;

2) Skupiny pojišťoven: i) výsledek ESG hodnocení provedeného společností MSCI (Morgan Stanley Capital International) v multi-line pojišťovacím a makléřském sektoru. ii) Umístění skóre poskytnutého globálním hodnocením udržitelnosti společností Standard & Poor's v sektoru pojišťovníctví. Parametr se použije jako multiplikátor od 0,8 do 1,2 na základě získaného hodnocení;

h) ESG2022 indikátory

1) Bankovní skupina: Aktiva pod správou (AUM) retailových fondů a pojištění a finančních podkladových aktiv s ratingem ESG (Environmental, Social and Governance) poskytovaným externím poskytovatelem. Parametr se uplatňuje jako multiplikátor od 0,8 do 1,2 na základě objemu ESG složky AUM na konci období (v rozmezí mezi 8 % a 13 % referenčního AUM);

2) Pojišťovací skupina: i) Nové investice do zelených a udržitelných dluhopisů (váha 10 %); ii) % žen ve vedoucích pozicích z celkového počtu manažerských pozic (váha 10 %);

i) ESG2023 ukazatele

1) Bankovní skupina: ESG Asset Under Management (AUM), tj. ukazatel, který měří dopad spravovaných aktiv investovaných do (i) finančních a pojišťovacích produktů/služeb podle článku 8 nebo 9 považovaných za "způsobilé" podle přístupu MiFID-ESG a (ii) fondů, které jsou sice v rámci správy aktiv nebo pojistných smluv, které nesplňují podmínky podle článku 8 nebo článku 9, ale jsou samy kvalifikovány jako článek 8 nebo článek 9 se skóre MIFID-ESG >3.

2) Skupina pojišťoven: i) cíl snížení emisí CO2 pro operace skupiny se vztahuje k procentuálnímu snížení emisí ekvivalentu CO2 generovaných provozními činnostmi skupiny, měřeno porovnáním roku 2025 s výchozím stavem v roce 2019; ii) % žen ve vedoucích pozicích z celkového počtu manažerských pozic;

l) ESG2024 ukazatele

1) Bankovní skupina: ESG Asset Under Management (AUM), tj. ukazatel, který měří dopad spravovaných aktiv investovaných do (i) finančních a pojišťovacích produktů/služeb podle článku 8 nebo 9 považovaných za "způsobilé" podle přístupu MiFID-ESG a (ii) fondů, které jsou sice v rámci správy aktiv nebo pojistných smluv, které nesplňují podmínky podle článku 8 nebo článku 9, ale jsou samy kvalifikovány jako článek 8 nebo článek 9 se skóre MIFID-ESG >3;

2) průměrné hodnocení ESG: ukazatel, který měří průměr hodnocení ESG společností BG podle společností Sustainalytics, Vigeo/Moody's a MSCI v 5 třídách zásluh.

Hodnocení tržních podmínek se provádí výhradně v den udělení grantu na základě statistického modelu, který odhaduje pravděpodobnou budoucí pozici rTSR akcií Generali ve srovnání se srovnatelnou skupinou identifikovanou

indexem STOXX Euro Insurance pro každý rok plánu. Reálná hodnota práv spojených s touto složkou plánu se pak určí vynásobením reálné hodnoty akcií Banca Generali k datu udělení grantu úrovní dosažení cíle spojeného s takto získaným umístěním.

Ocenění košů spojených s dosažením výkonnostních podmínek se místo toho provádí na základě reálné hodnoty akcií Banca Generali a počtu akcií, které mohou být potenciálně přiřazeny.

I v tomto případě se reálná hodnota akcií Banca Generali použitá pro účely ocenění plánů stanoví na základě tržní ceny akcie zaznamenané ke dni valné hromady akcionářů, která schvaluje jejich aktivaci, upravené tak, aby zohledňovalo odhadované očekávané dividendy, které budou bankou rozděleny v celém časovém horizontu až do data skutečného postoupení akcií.

Celkové náklady na plány LTI se proto rovnají součtu nákladů vypočtených pro každý jednotlivý koš na základě reálné hodnoty postoupených práv, stanovené výše uvedeným způsobem, vynásobené počtem akcií, které lze potenciálně postoupit, ve vztahu k úrovni dosažení podmínek výkonnosti, tržním podmínkám a pravděpodobnosti splnění podmínky služby a překročení minimálního prahu přístupu.

Vykázání hodnoty takto stanovených plánů ve vlastním fondu se provádí pro rata temporis na základě rozhodného období rozhodných podmínek, tj. období mezi postoupením a konečným nabytím práva na získání akcií, a to i s přihlédnutím k pravděpodobnosti, že nebudou splněny podmínky pro uplatnění všemi příjemci.

Konkrétně u plánů aktivovaných od roku 2020 činí rozhodné období první tranše tři roky a začíná rokem, ve kterém byla schválena, a do konce posledního účetního období tříletého referenčního období, zatímco rozhodné období druhé tranše trvá od konce předchozího roku do konce skutečného přidělení akcií (5 let).

### Informace o plánech výplat akcií v rámci dlouhodobého motivačního plánu (LTI)

V průběhu finančního roku 2024 bylo provedeno postoupení akcií souvisejících s první tranší druhého plánu LTI na období 2020–2023. V souvislosti s dosaženými cíli bylo příjemcům přiděleno 61 706 akcií z celkového počtu 123 408 akcií. Druhá splátka bude přidělena v roce 2025.

Celkově činí nedokončené podíly pro čtyři otevřená podlaží přibližně 426 tisíc v celkové hodnotě 11,8 milionu EUR, z toho 8,0 milionu již bylo zaúčtováno do výsledovky.

|                                        | Počet akcií (tisíce akcií)<br>hodnota |               | Plánovaná reálná<br>IFRS2 rezerva | 2024 Výdaj<br>(v milionech<br>EUR) | Zátěž 2024 |
|----------------------------------------|---------------------------------------|---------------|-----------------------------------|------------------------------------|------------|
|                                        | Celkem                                | Přidělený     |                                   |                                    |            |
| Plán 2020 - 2022 (alokace 2023 - 2025) | 85,6                                  | -42,8         | 42,8                              | 1,2                                | 0,1        |
| Plán 2021 - 2023 (alokace 2024 - 2026) | 123,4                                 | -61,7         | 61,7                              | 2,7                                | 0,5        |
| Plán 2022 - 2024 (alokace 2025 - 2027) | 105,1                                 |               | 105,1                             | 2,5                                | 0,8        |
| Plán 2023 - 2025 (alokace 2026 - 2028) | 123,7                                 |               | 123,7                             | 2,7                                | 0,9        |
| Plán 2024 - 2026 (alokace 2026 - 2028) | 96,6                                  |               | 96,6                              | 2,6                                | 0,7        |
| <b>Celkový počet plánů</b>             | <b>534,4</b>                          | <b>-104,5</b> | <b>429,8</b>                      | <b>11,8</b>                        | <b>3</b>   |

### Kvantitativní informace

V průběhu roku byly vlastní akcie přiřazeny v kupní hodnotě 7,7 milionu EUR proti rezervám podle IFRS2 ve výši 7,0 milionu EUR, s čistým negativním dopadem na rezervu na emisní ážio ve výši přibližně 0,7 milionu EUR.

Byly také zaúčtovány nové přiděly v rezervě ve výši 16,2 mil. EUR:

K 31. prosinci 2024 tedy celková rezerva podle IFRS2 činila 33,1 mil. EUR, z toho:

13,4 milionu EUR v souvislosti se zásadami odměňování;

13,5 milionu EUR v souvislosti s věrnostním programem;

5,9 milionu EUR v souvislosti s dlouhodobými motivačními plány Banca Generali

0,3 milionu EUR v souvislosti se zahraničními dceřinými společnostmi.

## Plány odměňování založené na přidělení akcií poskytované Generali France

K 31. prosinci 2024 se platební smlouvy založené na vlastních kapitálových nástrojích spadajících do působnosti IFRS 2, které Generali France aktivovala ve prospěch zaměstnanců skupiny Generali France, skládají z osmnácti motivačních plánů "akciových grantů", které byly realizovány dne 21. prosince 2006, 20. prosince 2007, 4. prosince 2008 a 10. prosince 2009, 9. prosince 2010, 14. března 2012, 25. června 2013, 7. března 2014, 6. března 2015, 9. března 2016, 9. března 2017, 1. března 2018, 7. března 2019, 11. března 2020, 8. března 2021, 9. března 2022, 8. března 2023 a 6. března 2024.

S odkazem na tyto plány bylo k 31. prosinci 2024 přiděleno celkem 6 945 455 prioritních akcií, z toho 107 891 akcií souvisejících s plánem stanoveným k oslavě 175. výročí založení mateřské společnosti.

Plány jsou považovány za transakce s platbou na základě vypořádaných podílů s alternativní hotovostí a peněžními ekvivalenty, takže u těchto plánů je vykázán závazek v celkové výši 81,7 milionu EUR. Náklady zaznamenané ve výsledovce za daný rok činily 8,7 milionu EUR.

## Plány odměňování založení na přidělení akcií poskytované Generali Investments Holdingem

K 31. prosinci 2024 se platební smlouvy založené na vlastních kapitálových nástrojích spadajících do působnosti IFRS 2, které Generali Investment Holding aktivovala ve prospěch svých zaměstnanců, skládají z:

Generali Investments Holding Long Term Incentive Plan 2024-2026 a Plan 2024-2027 schválené představenstvem dne 4. října 2024;

Generali Investment Holding LTIP plánuje pro zaměstnance a manažery Conning Group, které zahrnují konverzi vynikajících ocenění vyplývajících z CHL 2015 Long-Term Incentive Plan, věnostní odměny udělené zaměstnancům Conning a Long-Term Incentive Plan Awards udělené zaměstnancům Conningu.

Počínaje finančním rokem 2024, v návaznosti na širší reorganizaci skupiny Generali Investments, definovala mateřská společnost Generali Investments Holding motivační plán pro klíčové zaměstnance v rámci specializovaných právních subjektů skupiny. Plány "akciových grantů" jsou založeny na bezplatném postoupení akcií Generali Investments Holding S.p.A. příjemcům, což zahrnuje postoupení peněžní částky rovnající se reálné hodnotě jedné akcie vynásobené počtem svěřených akcií příjemcům.

S odkazem na tyto plány bylo k 31. prosinci 2024 přiděleno celkem 817 853 akcií.

Plány jsou považovány za transakce s platbou na základě vypořádaných podílů s hotovostí a peněžními ekvivalenty, takže u těchto plánů je vykázán závazek v celkové výši 13,9 milionu EUR, což odpovídá souvisejícím nákladům zaznamenaným ve výkazu zisku a ztráty.

## 42. Podmíněné závazky, závazky, záruky, zastavená aktiva a zajištění

### 42.1. Podmíněné závazky

Podmíněné závazky se skládají z:

případný závazek vyplývající z minulých událostí, jehož existence bude potvrzena pouze výskytem nebo nevýskytem jedné nebo více nejistých budoucích událostí, které nejsou zcela pod kontrolou společnosti; nebo

Současný závazek, který vyplývá z minulých událostí, ale který není uznán, protože:

není pravděpodobné, že ke splnění závazku bude nezbytné použití zdrojů schopných produkovat ekonomické užítky; nebo

Výši závazku nelze určit s dostatečnou spolehlivostí.

K 31. prosinci 2024 činily odhadované podmíněné závazky na úrovni skupiny přibližně 19 milionů EUR v souvislosti s určitými probíhajícími soudními spory, u nichž se odhaduje, že pravděpodobnost jejich výskytu není malá, ale ani taková, aby vedla k vykázání závazku v účetní závěrce.

## 42.2. Závazky týkající se nákupu a další závazky

K 31. prosinci 2024 měla Skupina Generali v celkových potenciálních závazcích k investicím, úvěrům a dalším závazkům v celkové výši přibližně 14 049 milionů EUR.

Vzhledem k tomu, že část těchto závazků může být splatná, aniž by byla vymáhána, uvedené částky nereprezentují skutečné potřeby likvidity, které z nich vyplývají.

Konkrétně přibližně 8 761 milionů EUR představuje závazky související s alternativními investicemi (private equity), které jsou zajištěny především private equity fondy Skupiny.

Přibližně 4 730 milionů EUR se týká různých investičních příležitostí a zejména investičních fondů, které jsou vystaveny především investicím do nemovitostí, soukromých dluhů a akcií a ve zbytkové míře úvěrům (posledně jmenovaným zejména pro potřeby likvidity nebo financování klientů v bankovních aktivitách skupiny).

Pokud jde o další závazky, které dosahují výše 558 milionů EUR, je třeba poznamenat, že ve velké části se týkají potenciálních závazků německých životních pojišťoven vůči německé instituci zřízené za účelem ochrany pojistníků na místním trhu v případě, že finanční prostředky poskytnuté systému povinného pojištění nebudou dostatečné pro řízení insolvenčních případů jednoho nebo více pojišťovacích subjektů v tomto odvětví.

## 42.3. Poskytované záruky

Expozice skupiny vyjádřená nominální hodnotou záruk poskytnutých třetím stranám činila 1 202 milionů EUR, z čehož 1 094 milionů EUR souviselo s garancí poskytnutou Generali Italia ve prospěch úvěrujících bank Cronos Vita a 96 milionů EUR se týkalo záruk obvykle poskytovaných v souvislosti s bankovními aktivitami a dalšími službami poskytovanými některými společnostmi skupiny. Kromě toho je třeba poznamenat, že skupina dostává záruky poskytované třetími stranami v rámci své činnosti v některých zemích.

## 42.4. Zastavená aktiva a zajištění

K 31. prosinci 2024, jak již bylo uvedeno v kapitole *Převáděná aktiva, ale stále vykázaná* v části účetních výkazů v části *Investice*, skupina vyčlenila aktiva ve výši 21 720 milionů EUR jako zajištění. Konkrétně bylo přibližně 6 617 milionů EUR přiděleno na úvěrové a dluhové transakce, které jsou uznány především jako součást aktivit skupiny v oblasti nemovitostí, 792 milionů EUR na akceptované zajišťovací činnosti skupiny, 4 184 milionů EUR na dohody o zpětném odkupu (REPO), 7 214 milionů EUR na transakce půjčování cenných papírů a nakonec 1 899 milionů EUR na derivátové transakce. Zbytková část se týká jiných transakcí menšího charakteru.

Kromě toho Skupina obdržela aktiva jako zajištění v celkové výši 12 145 milionů EUR. Tato aktiva se týkají zejména hypotečních a jiných úvěrových transakcí v hodnotě 10 038 mil. EUR, reverzních repo kontraktů ve výši 589 mil. EUR a zajišťovacích operací v hodnotě 565 mil. EUR. Zbytková část se týká derivátových obchodů a jiných transakcí menšího charakteru.

## 43. Významné jednorázové události a transakce

V průběhu roku 2024 nedošlo k žádným významným jednorázovým událostem nebo transakcím kromě těch, které již byly oznámeny v souvislosti s akvizicemi popsány v odstavci *Zveřejnění informací o akvizicích nových společností*.

## 44. Významné události po 31. prosinci 2024

Dne 21. ledna 2025 oznámily Assicurazioni Generali a Groupe des Banques Populaires et des Caisses d'Epargne (BPCE), že podepsaly nezávazné memorandum o porozumění o vytvoření společného podniku mezi jejich příslušnými společnostmi pro správu aktiv, Generali Investments Holding (GIH) a Natixis Investment Managers (NIM). Společnost, která by vznikla z této fúze, by byla společně kontrolována oběma finančními institucemi - každá s 50% podílem - a fungovala by se společnou strukturou řízení a podle stejných kritérií zastoupení a kontroly. Spojilo by se činnosti GIH a NIM v oblasti správy aktiv, což by vedlo k vytvoření globálního provozovatele spravovaných aktiv (AUM) v hodnotě 1 900 miliard EUR, který by se v Evropě etabloval jako první provozovatel z hlediska výnosů a druhý z hlediska spravovaných aktiv a v celosvětovém měřítku na devátém místě z hlediska spravovaných aktiv a první z hlediska spravovaných aktiv pro zákazníky v oblasti spravovaných aktiv. Společný podnik by se zaměřil na různorodou klientskou základnu s celou řadou strategií napříč všemi třídami aktiv.



Před konečným podpisem transakční dokumentace budou konzultovány orgány zastupující zaměstnance na základě platných předpisů. Uzavření potenciální kombinace bude podléhat nezbytným regulačním schválením a očekává se začátkem roku 2026.

Tato následná událost nevedla k žádným změnám v konsolidované účetní závěrce k 31. prosinci 2024.

## 45. Leasing

IFRS 16 diktuje požadavky na prezentaci a zveřejňování leasingových transakcí, a to jak pro nájemce, tak pro pronajímatele.

Podrobnosti o aktivitách nájemců a pronajímatelů a související informace týkající se Skupiny Generali jsou uvedeny níže.

### 45.1. Nájemci

Společnosti Skupiny vystupující jako nájemci se zabývají zejména pronájmem nemovitostí (jako jsou například kanceláře a agentury), pozemků, služebních automobilů a dalšího majetku.

#### Práva na užívání aktiv

Majetek odvozený z užívacích práv se alokuje podle jeho povahy do konkrétních rozvahových položek Hmotný majetek a ve zbytkové míře Nehmotný majetek.

Reálná hodnota aktiv z užívacích práv se odhaduje na odpovídající jejich účetní hodnotě.

#### Zaměření na porušení práv na používání

Podle IFRS 16 podléhají aktiva z práva k užívání požadavkům na snížení hodnoty podle IAS 36.

Stejně jako u jiných aktiv je aktivum sestávající z práva na užívání testováno na případné snížení hodnoty v případě náznaků snížení hodnoty.

Obecně platí, že pokud existují náznaky, že aktivum mohlo být znehodnoceno, účetní jednotka určí, zda aktivum spočívající v právu užívání může být testováno jednotlivě nebo odkazem na peněžitou jednotku nebo skupinu peněžitých jednotek, ke kterým patří (CGU).

To bude záviset na tom, zda je činnost spočívající v právu na užívání schopna generovat peněžní toky, které jsou do značné míry nezávislé na peněžních tocích pocházejících z jiných činností nebo skupin činností.

Vzhledem k povaze aktiv z práva k užívání držených Skupinou se nepředpokládá, že jsou schopna generovat do značné míry nezávislé peněžní toky, a proto jsou tato aktiva testována na úrovni CGU v souladu s metodikou Skupiny použitou pro test snížení hodnoty goodwillu.

V této souvislosti se pak účetní hodnota CGU vypočítá s přihlédnutím k případným aktivům sestávajícím z užívacího práva a závazkům z leasingu náležejícím k této CGU.

Pokud je zpětně získatelná hodnota CGU nižší než její účetní hodnota, účetní hodnota goodwillu představuje první aktivum, jehož hodnota má být snížena. Poté je ztráta ze snížení hodnoty alokována na ostatní aktiva CGU na poměrném základě na základě účetní hodnoty každého aktiva patřícího do CGU, včetně aktiv sestávajících z práva k užívání.

Další informace o testu snížení hodnoty goodwillu naleznete v kapitole *Goodwill*.

#### Závazky z leasingu

Závazky z leasingu k 31. prosinci 2024 činily 458 milionů EUR, zatímco celkový odliv hotovosti očekávaný pro příští rok činil 109 milionů EUR.

Závazky z leasingu jsou zahrnuty do finančních závazků oceňovaných v rozvaze zůstatkovou hodnotou.

Následuje analýza splatnosti nediskontovaných závazků z leasingu.



**Analýza splatnosti nediskontovaných závazků z leasingu**

|                                                  | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|--------------------------------------------------|------------|------------|
| Splatnost kratší než jeden rok                   | 109        | 107        |
| Splatnost mezi 1 a 2 lety                        | 103        | 80         |
| Splatnost mezi 2 a 3 roky                        | 64         | 60         |
| Splatnost mezi 3 a 4 lety                        | 51         | 41         |
| Splatnost mezi 4 a 5 lety                        | 52         | 34         |
| Splatnost více než 5 let                         | 140        | 90         |
| <b>Celkové nediskontované závazky z leasingu</b> | <b>519</b> | <b>411</b> |

## 45.2. Nájemce

### Operativní leasing

Společnosti ze Skupiny vystupují také jako pronajímatelé, a to především ve vztahu k pronájmům nemovitostí formou operativního leasingu. Většina investic držených pro investiční účely je proto pronajata pro různé účely. Skupina prezentuje aktiva podléhající operativnímu leasingu podle povahy podkladového aktiva. Další *informace o investicích do nemovitostí* naleznete v sekci Investice.

Výnosy z operativního leasingu byly alokovány podle povahy pronajatého aktiva. Další informace naleznete v kapitole *Podrobnosti o ekonomických složkách investic*.

Příjmy z pohyblivých plateb splatných za leasingy, které nejsou závislé na indexu nebo sazbě, netvoří významnou částku.

### Finanční leasing

Ve Skupině se nevyskytují žádné případy finančních leasingů, neboť není praxí skupiny tento typ činnosti vykonávat.

## 46. Další informace

S odkazem na nařízení o transparentnosti veřejných výdajů zavedené čl. 1 zákona č. 124/2017, § 125, 125-a násl., ve znění čl. 35 legislativního nařízení č. 34/2019, přeměněného na zákon 58/2019 (tzv. výnos o růstu), obdržela Skupina Generali v průběhu finančního roku 2024 platby z veřejných zdrojů, které jsou uvedeny v Národním registru státních podpor podle čl. 52 zákona č. 234/2012 Sb. ve znění pozdějších změn a dodatků, na které se odkazuje v příslušné části Transparentnost, která je v něm uvedena, v souladu s čl. 1, § 125 a 1000 výše uvedeného zákona 124/2017.

## 47. Odměny za auditorské služby pro fiskální rok

V následující tabulce, vypracované podle čl. 149 nařízení o emitentech Consob, jsou vykazovány poplatky za služby poskytované nezávislými auditory mateřské společnosti a společnostmi patřícími do její sítě za rok 2024.

### Odměny za auditorské služby

| (v tisících EUR)           | KPMG Italia   | Sít' KPMG     |
|----------------------------|---------------|---------------|
|                            | 31/12/2024    | 31/12/2024    |
| <b>Mateřská společnost</b> | <b>6 117</b>  | <b>929</b>    |
| Audit                      | 3 281         | 918           |
| Ověřovací služby           | 2 590         | 0             |
| Další služby               | 246           | 11            |
| <b>Dceřiné společnosti</b> | <b>11 552</b> | <b>29 290</b> |
| Audit                      | 7 021         | 23 862        |
| Ověřovací služby           | 3 944         | 4 709         |
| Další služby               | 587           | 718           |
| <b>Celkem</b>              | <b>17 669</b> | <b>30 219</b> |

## 48. Zveřejňování informací o změně klimatu

V souladu s veřejným prohlášením ESMA ze dne 28. října 2022, na které se rovněž odkazuje ve veřejném prohlášení ze dne 24. října 2024 a ve varování CONSOB č. 2/24 s názvem "Zveřejňování informací o klimatu uvedené v účetní závěrce", tato kapitola popisuje, jak je hodnocení klimatických rizik posuzováno v souvislosti s hodnocením nejohroženějších kapitálových prvků pro skupinu, jako jsou: finančních nástrojů, nemovitostí a pojistných smluv. Další informace o změně klimatu naleznete ve zprávě ředitelů v části *Zprávy o udržitelnosti*.

### Finanční nástroje

Klimatická rizika mohou být významná, protože by mohla mít vliv na potenciální budoucí ekonomické scénáře, hodnocení a očekávání úvěrového rizika, ocenění očekávaných ztrát a možné snížení hodnoty finančního aktiva. S ohledem na oceňovací aktivitu odráží cenová hladina finančních nástrojů aktivně obchodovaných na trhu (např. akcií kótovaných na regulovaných trzích) chuť trhu po emitentovi cenného papíru. Cena zahrnuje veškeré předpovědi možných budoucích ztrát v důsledku potenciálně nepříznivých tržních podmínek – včetně těch, které souvisejí s klimatickým rizikem. Z tohoto důvodu se neprovádí žádná konkrétní úprava ve vztahu k cenám zaznamenaným trhem. S odkazem na finanční nástroje, které nejsou aktivně obchodovány na trhu a pro které proto není k dispozici tržní cena, se ocenění provádí za použití oceňovacího modelu, který zohledňuje strukturu investice a odhaduje relevantní faktory nezbytné pro ocenění, včetně:

křivka úrokových sazeb;

křivka úvěrového rozpětí pro konkrétního emitenta;

prémie za likviditu.

Odhad křivky úvěrového rozpětí a prémie za likviditu se provádí zejména na základě cen likvidních nástrojů stejného emitenta nebo jeho srovnatelných cen, které lze pozorovat na trhu.

Vzhledem k tomu, že tyto ceny zahrnují možné budoucí ekonomické scénáře - včetně těch, které souvisejí s klimatickými událostmi - jsou ceny nástrojů, které se aktivně neobchodují, také nepřímo ovlivněny jakoukoli pozitivní/negativní prognózou trhu týkající se potenciálního dopadu, který mohou mít problémy související s klimatickým rizikem na emitenta.

Na druhou stranu s odkazem na parametry odhadované při výpočtu ECL, které jsou podrobněji popsány v kapitole *Obecná kritéria pro vypracování a hodnocení*, je třeba poznamenat, že jsou založeny především na externích ratingech, které již zahrnují tržní zhodnocení možných budoucích ztrát i v důsledku potenciálních klimatických rizik.

## Nemovitosti

Politika Skupiny pro oceňování nemovitostí se řídí obecnými zásadami a definicemi RICS - Červená kniha vydaná Královským institutem diplomovaných znalců (a zejména článek 2.6 v tomto ohledu) a Evropské oceňovací standardy - Modrá kniha vydaná Evropskou skupinou asociací odhadců.

Ocenění nemovitostí provádí nezávislý externí odhadce, který podle výše uvedených globálních standardů zohledňuje aspekty udržitelnosti, ESG (Environmental, Social and Governance) a změny klimatu, které by mohly ovlivnit hodnotu nemovitosti, jako jsou:

přítomnost nebezpečných materiálů, které by mohly mít škodlivý vliv na budovu nebo na jednotlivce;

mapu zón, která hodnotí hlavní fyzická rizika (včetně povodní, požárů, bouří a dalších) pro každou lokalitu nemovitosti; pojistné placené za každou budovu, které také zahrnuje klimatická rizika.

Klimatická rizika jsou proto nedílnou součástí našeho procesu hodnocení, který bude dále posilován s tím, jak se budou vyvíjet globální předpisy a místní osvědčené postupy.

Generali Real Estate zahájila proces další integrace ESG problematiky i v oblasti oceňování, který povede k většímu zapojení oceňovacích společností, posílení oceňovací politiky a obecně k implementaci společného rámce. Jako minimální požadavek vyžadují interní zásady oceňování nemovitostí, aby každé ocenění obsahovalo konkrétní komentáře ESG, které popisují, jak byly do modelu ocenění začleněny klíčové aspekty udržitelnosti. Tato data přispívají k celkovému ocenění aktiva.

## Pojistné smlouvy

V neživotním pojištění má změna klimatu potenciál ovlivnit (v důsledku účinků změny klimatu, které již nastaly) nebo by mohla ovlivnit (v důsledku účinků změny klimatu, které mohou nastat v budoucnu) četnost a rozsah pojistných událostí, a to způsobem vysoce geograficky a závislým na riziku. Stále existuje mnoho nejistoty ohledně přesného rozsahu těchto účinků zatím a v budoucnu, vzhledem k volatilitě měřených jevů. Skupina Generali však dodržuje přísné postupy, aby se s touto výzvou vypořádala.

Pokud jde o pojistné závazky pro sektor P&C, skupina pravidelně monitoruje rizika v rámci svého systému řízení rizik. Pravidelně se provádí posouzení významnosti s cílem ověřit, na kterém území a jaká nebezpečí mohou být:

zvýšení četnosti a závažnosti známých rizik na konkrétních územích a nebezpečích; nebo vzniku nových rizik.

To skupině umožňuje přizpůsobit se jakýmkoli změnám a zavést nezbytná opatření, která mohou přispět ke zmírnění rizika, jak je lépe znázorněno v následujících odstavcích.

Generali je vystavena přírodním jevům a řadě rizik, která mohou být ovlivněna změnou klimatu na územích, na kterých působí. Hlavní expozice jsou v kontinentální Evropě, kde je skupina nejvíce koncentrována, ačkoli skupina prodává také zajištění a je proto vystavena různým teritoriím po celém světě.

Skupina pravidelně sleduje svou koncentraci rizik a používá externí modely a pojistně-matematické techniky k posouzení pravděpodobnosti pojistných událostí v současné situaci. Analýzy citlivosti lze provádět za účelem vyhodnocení modelů používaných v řadě oblastí. To umožňuje skupině sledovat rizika v rámci svého částečného interního modelu, který je uznán v Solvency II, a přijímat a kalibrovat nejvhodnější strategie zmírňování. Vzhledem k tomu, že většina prodávaných pojištění jsou roční pojistky a víceleté pojistky často obsahují smluvní doložky, které umožňují flexibilitu, například v případě ztrát, je tento přístup považován za vhodný pro posouzení současných výzev změny klimatu. Pokud jde o pojistné, sazby jsou neustále sledovány a v případě potřeby aktualizovány, případně i s cílem odhalit chronická a akutní klimatická rizika. Technicky vzato se pojistně-matematické modely a techniky používají ve stále větším počtu případů, aby byla zajištěna nejlepší možná cena rizika. Pojistná plnění a závazky jsou pravidelně zpracovávány a odhadovány pomocí moderních účetních a pojistně-matematických technik, které jsou nadále upravovány i v případě pojistných událostí souvisejících s událostmi, které mohou být ovlivněny změnou klimatu.

V oblasti životního pojištění by změna klimatu mohla mít dopad na podnikání s dopady vyplývajícími z fyzického rizika (ztráty způsobené změnami četnosti a závažnosti přírodních událostí souvisejících se změnou klimatu), rizika přechodu (ztráty způsobené změnami nákladů a výnosů v důsledku přechodu na zelenou ekonomiku) a rizika soudních sporů (ztráty v důsledku soudních sporů způsobených otázkami souvisejících se změnou klimatu). Tato rizika by mohla vést ke změnám jak v tržní hodnotě aktiv (dopad na investice, což vede ke změnám reálné hodnoty pojistných závazků spojených zejména s produkty s přímým podílem na zisku a pojistkami s podílovou účastí), tak v budoucích životních podmínkách pojistníků (dopad na lidský život, což vede k možným změnám zejména v očekávání úmrtnosti, dlouhověkosti a nemocnosti). Míra nejistoty ohledně potenciálních dopadů změny klimatu na biometrické, provozní a finanční proměnné ovlivňující životní portfolia je extrémně vysoká. Aby bylo možné aktivně a rychle řídit možné dlouhodobé dopady rizik souvisejících se změnou klimatu na životní portfolia, skupina monitoruje své expozice prostřednictvím analýz citlivosti, které zahrnují také alternativní budoucí klimatické scénáře charakterizované změnami hodnoty investic i životních podmínek lidí.

# PŘÍLOHY K PŘÍLOZE K ÚČETNÍ ZÁVĚRCE

Změna v konsolidační oblasti\*<sup>182</sup>

## Nově konsolidované:

|     |                                                                                          |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.  | Conning (Germany) GmbH, Cologne                                                          |
| 2.  | 4Life Direct Spółka Z Ograniczoną Odpowiedzialnością, Warsaw                             |
| 3.  | Altaprofits, Paris                                                                       |
| 4.  | Barcelona 1, Madrid                                                                      |
| 5.  | Conning & Company, Hartford                                                              |
| 6.  | Conning Asia Pacific Limited, Hong Kong                                                  |
| 7.  | Conning Asset Management Limited, London                                                 |
| 8.  | Conning Holdings Corp., Wilmington                                                       |
| 9.  | Conning Holdings Limited, London                                                         |
| 10. | Conning Investment Products, Inc., Wilmington                                            |
| 11. | Conning Japan Limited, Tokyo                                                             |
| 12. | Conning U.S. Holdings, Inc., Wilmington                                                  |
| 13. | Conning, Inc., Jefferson City                                                            |
| 14. | Europ Assistance Hong Kong Limited, Wanchai                                              |
| 15. | Europ Assistance Japan K.K., Tokyo                                                       |
| 16. | Europ Assistance Services (Malaysia) Sdn Bhd, Kuala Lumpur                               |
| 17. | Europ Assistance Taiwan Limited, Kowloon                                                 |
| 18. | Generali Real Estate Umbrella Fund - Hospitality Europe Fund, Luxembourg                 |
| 19. | Generali Real Estate Umbrella Fund, Luxembourg                                           |
| 20. | Generali Seguros Y Reaseguros, S.A., Madrid                                              |
| 21. | Global Evolution Asset Management A/S, Kolding                                           |
| 22. | Global Evolution Financial Aps, Kolding                                                  |
| 23. | Global Evolution Fund Management Singapore Pte. Ltd., Singapore                          |
| 24. | Global Evolution Holding Aps, Kolding                                                    |
| 25. | Global Evolution Usa, Llc, Dover                                                         |
| 26. | Goodwin Capital Advisers, Inc., Albany                                                   |
| 27. | Gre Hospitality Italy - Fondo Comune Di Investimento Immobiliare Di Tipo Chiuso, Trieste |
| 28. | Helmett S.A.S., Paris                                                                    |
| 29. | Hospitality Europe Fund Holdco 1, Luxembourg                                             |
| 30. | Infrantry N.A., Llc, Wilmington                                                          |
| 31. | Insureandgo Insurance Brokers India Private Limited, Mumbai                              |
| 32. | Lumyna Investments 1 Gp S.A.R.L., Howald                                                 |
| 33. | Novena Services, Saint-Mandrier-Sur-Mer                                                  |
| 34. | Octagon Credit Investors, Llc, New York                                                  |
| 35. | Parcolog Spain, Madrid                                                                   |
| 36. | Pearlmark Real Estate, L.L.C., Wilmington                                                |
| 37. | Saneo Spółka Akcyjna, Poznan                                                             |
| 38. | Sci 128 Hausmann, Paris                                                                  |
| 39. | Sci 43 Ecoles, Paris                                                                     |
| 40. | Sci Bellecour, Paris                                                                     |

<sup>182</sup> Konsolidační oblast se skládá ze společností konsolidovaných „line by line“

## Společnost zlikvidovaná/zrušená/zfúzovaná v:

|     |                                                                                                                                                                |
|-----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1.  | Axis Retail Partners S.P.A., Milan - Merged in Generali Real Estate S.p.A.                                                                                     |
| 2.  | Cattre S.A., Luxembourg - Merged in Assicurazioni Generali S.p.A.                                                                                              |
| 3.  | Dc De Burght B.V., Bergschenhoek - Merged in Grelif Dutch S.à.r.l.                                                                                             |
| 4.  | Europ Assistance Malaysia Sdn. Bhd., Kuala Lumpur - Merged in Europ Assistance Services (Malaysia) Sdn Bhd                                                     |
| 5.  | Europ Assistance Service Greece Single Member Private Company, Athens                                                                                          |
| 6.  | Ftw Company Limited, Bangkok                                                                                                                                   |
| 7.  | Generali Befektetési Zrt, Budapest - Merged in Generali Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság                                                          |
| 8.  | Generali Investments Distribution Switzerland Gmbh, Zurich - Merged in Generali Investments Schweiz AG                                                         |
| 9.  | Generali Investments Partners S.P.A. Società Di Gestione Del Risparmio, Trieste - Merged in Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio |
| 10. | Generali Investments SI, Holdinška Družba, D.O.O., Ljubljana - Merged in Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o.                                   |
| 11. | Generali Life Assurance Philippines, Inc., Manila                                                                                                              |
| 12. | Generali Sigorta A.S., Istanbul                                                                                                                                |
| 13. | Gredif Finance Sarl, Luxembourg                                                                                                                                |
| 14. | Office Center Purkyňova, A.S., Prague                                                                                                                          |
| 15. | Opci Parcolog Invest, Paris                                                                                                                                    |
| 16. | Palac Krizik A.S., Prague                                                                                                                                      |
| 17. | Pflegix Gmbh, Bochum                                                                                                                                           |
| 18. | PI Investment Jerozolimskie I Spółka Ograniczona Odpowiedzialnością, Warsaw                                                                                    |
| 19. | Salobrena, Warsaw                                                                                                                                              |
| 20. | SAS Parcolog Lille Herin Beaumont 1, Paris                                                                                                                     |
| 21. | Sci 42 Notre Dame Des Victoires, Paris - Merged in Generali Retraite SA                                                                                        |
| 22. | Sci Berges De Seine, Paris - Merged in Generali Vie S.A.                                                                                                       |
| 23. | Sci Generali Carnot, Paris - Merged in Generali Vie S.A.                                                                                                       |
| 24. | Sci Generali Wagram, Paris - Merged in Generali Iard S.A.                                                                                                      |
| 25. | Tua Assicurazioni S.P.A., Milan                                                                                                                                |

## Účasti v ovládaných spoločnostech

| Company                                                                            | Registered office Country | Operational headquarter Country <sup>(1)</sup> | Method <sup>(2)</sup> | Activity <sup>(3)</sup> | Relationship type <sup>(4)</sup> | % Direct and indirect shareholding | Group ratio <sup>(5)</sup> | % Voting rights at the shareholders' meeting <sup>(6)</sup> | % of consolidation |
|------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------------------|------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------|
| 3 Banken Generali GLBond Spezialfonds                                              | 008                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 99.95                      |                                                             | 100.00             |
| 3 Banken-Generali - GEN4A Spezialfonds                                             | 008                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 99.95                      |                                                             | 100.00             |
| 3 Banken-Generali - GNLStock                                                       | 008                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 99.95                      |                                                             | 100.00             |
| 3 Banken-Generali-GHStock                                                          | 008                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 99.95                      |                                                             | 100.00             |
| 3 Banken-Generali-GLStock                                                          | 008                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 99.95                      |                                                             | 100.00             |
| 3 Banken-Generali-GSBond                                                           | 008                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 99.95                      |                                                             | 100.00             |
| 4Life Direct Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością                               | 054                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Acredité s.r.o.                                                                    | 275                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Advancecare – Gestão de Serviços de Saúde, S.A.                                    | 055                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| ADVOCARD Rechtsschutzversicherung AG                                               | 094                       |                                                | G                     | 2                       | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| AFP Planvital S.A.                                                                 | 015                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 86.11                              | 40.94                      |                                                             | 100.00             |
| Agricola San Giorgio S.p.A.                                                        | 086                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| AideG/Venir Sud-Gironde SCIS SAS à capital variable                                | 029                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 97.00                              | 77.60                      |                                                             | 100.00             |
| Akcionarsko društvo za osiguranje Generali Osiguranje Montenegro                   | 290                       |                                                | G                     | 3                       | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Akcionarsko društvo za osiguranje Generali Osiguranje Srbija, Beograd              | 289                       |                                                | G                     | 3                       | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Akcionarsko društvo za reosiguranje Generali Reosiguranje Srbija, Beograd          | 289                       |                                                | G                     | 6                       | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Akcionarsko Društvo Za Upravljanje Dobrovoljnim Penzijskim Fondom Generali Beograd | 289                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Alfuturo Servizi Assicurativi S.r.l.                                               | 086                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Alleanza Assicurazioni S.p.A.                                                      | 086                       |                                                | G                     | 1                       | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Allgemeine Immobilien-Verwaltungs GmbH & Co. KG                                    | 008                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 99.95                      |                                                             | 100.00             |
| Altaprofits                                                                        | 029                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 98.55                      |                                                             | 100.00             |
| ALTO 1 S.à r.l.                                                                    | 092                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 97.34                      |                                                             | 100.00             |
| AM Erste Immobilien AG & Co. KG                                                    | 094                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| AM Vers Erste Immobilien AG & Co. KG                                               | 094                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Andron RE                                                                          | 086                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Aperture Investors France SAS                                                      | 029                       |                                                | G                     | 8                       | 1                                | 100.00                             | 58.08                      |                                                             | 100.00             |
| Aperture Investors UK, Ltd                                                         | 031                       |                                                | G                     | 8                       | 1                                | 100.00                             | 58.08                      |                                                             | 100.00             |
| Aperture Investors, LLC                                                            | 069                       |                                                | G                     | 8                       | 1                                | 70.00                              | 58.08                      |                                                             | 100.00             |
| Arab Assist for Logistic Services Company                                          | 122                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 74.62                      |                                                             | 100.00             |
| Asesoria e Inversiones Los Olmos SA                                                | 015                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 47.62                              | 47.54                      | 100.00                                                      | 100.00             |
| Assicurazioni Generali S.p.A.                                                      | 086                       |                                                | G                     | 1                       | 1                                | 3.06                               | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| ATLAS Dienstleistungen für Vermögensberatung GmbH                                  | 094                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 74.00                              | 74.00                      |                                                             | 100.00             |
| Banca Generali S.p.A.                                                              | 086                       |                                                | G                     | 7                       | 1                                | 51.45                              | 51.31                      |                                                             | 100.00             |
| Barcelona 1                                                                        | 067                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 96.15                      |                                                             | 100.00             |
| BAWAG P.S.K. Versicherung AG                                                       | 008                       |                                                | G                     | 2                       | 1                                | 100.00                             | 99.95                      |                                                             | 100.00             |
| BAWAG PSK Spezial 6                                                                | 008                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 99.95                      |                                                             | 100.00             |
| Berlin Französische 53-55 S.à r.l.                                                 | 092                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 98.55                      |                                                             | 100.00             |
| BG (Suisse) Private Bank SA                                                        | 071                       |                                                | G                     | 7                       | 1                                | 100.00                             | 51.31                      |                                                             | 100.00             |
| BG Fund Management Luxembourg S.A.                                                 | 092                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 51.31                      |                                                             | 100.00             |
| BG Valeur S.A.                                                                     | 071                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 51.31                      |                                                             | 100.00             |

| Company                                                          | Registered office Country | Operational headquarter Country <sup>(1)</sup> | Method <sup>(2)</sup> | Activity <sup>(3)</sup> | Relationship type <sup>(4)</sup> | % Direct and indirect shareholding | Group ratio <sup>(5)</sup> | % Voting rights at the shareholders' meeting <sup>(6)</sup> | % of consolidation |
|------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------------------|------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------|
| Caja de Ahorro y Seguro S.A.                                     | 006                       |                                                | G                     | 4                       | 1                                | 90.00                              | 89.96                      |                                                             | 100.00             |
| Caja de Seguros S.A.                                             | 006                       |                                                | G                     | 3                       | 1                                | 100.00                             | 90.05                      |                                                             | 100.00             |
| Cajamar Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros          | 067                       |                                                | G                     | 2                       | 1                                | 50.00                              | 50.00                      |                                                             | 100.00             |
| Cajamar Vida S.A. de Seguros y Reaseguros                        | 067                       |                                                | G                     | 2                       | 1                                | 50.00                              | 50.00                      |                                                             | 100.00             |
| Car Care Consult Versicherungsvermittlung GmbH                   | 008                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 99.95                      |                                                             | 100.00             |
| Cattolica Agricola Società Agricola a Responsabilità Limitata    | 086                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Cattolica Beni Immobili S.r.l.                                   | 086                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| CENTRAL Zweite Immobilien AG & Co. KG                            | 094                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| CityLife S.p.A.                                                  | 086                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| CityLife Sviluppo 2 S.r.l.                                       | 086                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 99.56                      |                                                             | 100.00             |
| Cleha Invest sp. z o.o.                                          | 054                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Cofifo S.A.S.                                                    | 029                       |                                                | G                     | 9                       | 1                                | 100.00                             | 98.55                      |                                                             | 100.00             |
| Cofiserv'                                                        | 029                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 80.00                      |                                                             | 100.00             |
| Cologne 1 S.à.r.l.                                               | 092                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 97.57                      |                                                             | 100.00             |
| Cologne Zeppelinhaus S.à.r.l.                                    | 092                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 99.39                      |                                                             | 100.00             |
| Conning & Company                                                | 069                       |                                                | G                     | 9                       | 1                                | 100.00                             | 82.98                      |                                                             | 100.00             |
| Conning (Germany) GmbH                                           | 094                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 82.98                      |                                                             | 100.00             |
| Conning Asia Pacific Limited                                     | 103                       |                                                | G                     | 8                       | 1                                | 100.00                             | 82.98                      |                                                             | 100.00             |
| Conning Asset Management Limited                                 | 031                       |                                                | G                     | 8                       | 1                                | 100.00                             | 82.98                      |                                                             | 100.00             |
| Conning Holdings Corp.                                           | 069                       |                                                | G                     | 9                       | 1                                | 100.00                             | 82.98                      |                                                             | 100.00             |
| Conning Holdings Limited                                         | 031                       |                                                | G                     | 9                       | 1                                | 100.00                             | 82.98                      |                                                             | 100.00             |
| Conning Investment Products, Inc.                                | 069                       |                                                | G                     | 8                       | 1                                | 100.00                             | 82.98                      |                                                             | 100.00             |
| Conning Japan Limited                                            | 088                       |                                                | G                     | 8                       | 1                                | 100.00                             | 82.98                      |                                                             | 100.00             |
| Conning U.S. Holdings, Inc.                                      | 069                       |                                                | G                     | 9                       | 1                                | 100.00                             | 82.98                      |                                                             | 100.00             |
| Corbas SCI                                                       | 029                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 96.15                      |                                                             | 100.00             |
| Core+ Fund GP                                                    | 092                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 82.98                      |                                                             | 100.00             |
| Corelli S.à.r.l.                                                 | 092                       |                                                | G                     | 9                       | 1                                | 100.00                             | 99.38                      |                                                             | 100.00             |
| Cosmos Finanzservice GmbH                                        | 094                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Cosmos Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft                    | 094                       |                                                | G                     | 2                       | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Cosmos Versicherung Aktiengesellschaft                           | 094                       |                                                | G                     | 2                       | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Customized Services Administrators Inc.                          | 069                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| D.A.S. Difesa Automobilistica Sinistri - S.p.A. di Assicurazione | 086                       |                                                | G                     | 1                       | 1                                | 50.01                              | 50.01                      |                                                             | 100.00             |
| D.A.S. Legal Services S.r.l.                                     | 086                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 50.01                      |                                                             | 100.00             |
| DBB Vermögensverwaltung GmbH & Co. KG                            | 094                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Deutsche Bausparkasse Badenia Aktiengesellschaft                 | 094                       |                                                | G                     | 7                       | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Dialog Lebensversicherungs-Aktiengesellschaft                    | 094                       |                                                | G                     | 2                       | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Dialog Versicherung Aktiengesellschaft                           | 094                       |                                                | G                     | 2                       | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| EA1 S.A.S.                                                       | 029                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Elisa Services 06700 Sarl                                        | 029                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 80.00                      |                                                             | 100.00             |
| Elisa Services 13100 Sarl                                        | 029                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 80.00                      |                                                             | 100.00             |



## Účasti v ovládaných společnostech

| Company                                                        | Registered office Country | Operational headquarter Country <sup>(1)</sup> | Method <sup>(2)</sup> | Activity <sup>(3)</sup> | Relationship type <sup>(4)</sup> | % Direct and indirect shareholding | Group ratio <sup>(5)</sup> | % Voting rights at the shareholders' meeting <sup>(6)</sup> | % of consolidation |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------------------|------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------|
| Elics Services 44100 Sarl                                      | 029                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 80.00                      |                                                             | 100.00             |
| Elics Services 75015 Sarl                                      | 029                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 80.00                      |                                                             | 100.00             |
| Elics Services 78 Sarl                                         | 029                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 80.00                      |                                                             | 100.00             |
| Elics Services 83000                                           | 029                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 80.00                      |                                                             | 100.00             |
| Elics Services 92330 Sarl                                      | 029                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 80.00                      |                                                             | 100.00             |
| Elics Services Holding SAS                                     | 029                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 80.00                              | 80.00                      |                                                             | 100.00             |
| ENVIVAS Krankenversicherung Aktiengesellschaft                 | 094                       |                                                | G                     | 2                       | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Esumédica - Prestação de Cuidados Médicos, S.A.                | 055                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Europ Assistance - Serviços de Assistência Personalizados S.A. | 055                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 99.98                              | 99.98                      |                                                             | 100.00             |
| Europ Assistance (Suisse) Assurances S.A.                      | 071                       |                                                | G                     | 3                       | 1                                | 100.00                             | 70.00                      |                                                             | 100.00             |
| Europ Assistance (Suisse) Holding S.A.                         | 071                       |                                                | G                     | 4                       | 1                                | 70.00                              | 70.00                      |                                                             | 100.00             |
| Europ Assistance (Suisse) S.A.                                 | 071                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 70.00                      |                                                             | 100.00             |
| Europ Assistance (Thailand) Company Limited                    | 072                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Europ Assistance Argentina S.A.                                | 006                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 95.63                      |                                                             | 100.00             |
| Europ Assistance Australia Pty Ltd                             | 007                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Europ Assistance Austria Holding GmbH                          | 008                       |                                                | G                     | 4                       | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Europ Assistance Brokerage Solutions                           | 029                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Europ Assistance Canada Services Inc.                          | 013                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Europ Assistance Clearing Center GlE                           | 029                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Europ Assistance Gesellschaft mbH                              | 008                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Europ Assistance Holding S.A.S.                                | 029                       |                                                | G                     | 4                       | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Europ Assistance Hong Kong Limited                             | 103                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Europ Assistance India Private Ltd                             | 114                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Europ Assistance Italia S.p.A.                                 | 086                       |                                                | G                     | 1                       | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Europ Assistance Japan K.K.                                    | 088                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Europ Assistance Magyarorszag Kft                              | 077                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Europ Assistance North America, Inc.                           | 069                       |                                                | G                     | 4                       | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Europ Assistance Nouvelle Calédonie                            | 253                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Europ Assistance Polska sp. z o.o.                             | 054                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Europ Assistance Polynésie Française                           | 029                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Europ Assistance S.A.                                          | 015                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Europ Assistance S.A.                                          | 029                       |                                                | G                     | 2                       | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Europ Assistance s.r.o.                                        | 275                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Europ Assistance Services (Malaysia) Sdn Bhd                   | 106                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Europ Assistance Services GmbH                                 | 094                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Europ Assistance Services S.A.                                 | 009                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Europ Assistance Servicios Integrales de Gestion, S.A.         | 067                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Europ Assistance Servisno Podjetje d.o.o.                      | 260                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Europ Assistance Singapore Pte. Ltd.                           | 147                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Europ Assistance Taiwan Limited                                | 022                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Europ Assistance Trade S.p.A.                                  | 086                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |

## Účasti v ovládaných společnostech

| Company                                                            | Registered office Country | Operational headquarter Country <sup>(1)</sup> | Method <sup>(2)</sup> | Activity <sup>(3)</sup> | Relationship type <sup>(4)</sup> | % Direct and indirect shareholding | Group ratio <sup>(5)</sup> | % Voting rights at the shareholders' meeting <sup>(6)</sup> | % of consolidation |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------------------|------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------|
| Europ Assistance Travel Assistance Services (Beijing) Co Ltd       | 016                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Europ Assistance VAI S.p.A.                                        | 086                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Europ Servicios S.p.A.                                             | 015                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Európai Utazási Biztosító Zrt.                                     | 077                       |                                                | G                     | 2                       | 1                                | 74.00                              | 70.75                      |                                                             | 100.00             |
| Europäische Reiseversicherung Aktiengesellschaft                   | 008                       |                                                | G                     | 2                       | 1                                | 74.99                              | 74.99                      |                                                             | 100.00             |
| Fondo Andromaca                                                    | 086                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Fondo Canaletto                                                    | 086                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 97.34                      |                                                             | 100.00             |
| Fondo Canaletto II                                                 | 086                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 99.99                      |                                                             | 100.00             |
| Fondo Donizetti                                                    | 086                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Fondo Euripide                                                     | 086                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 79.11                              | 79.11                      |                                                             | 100.00             |
| Fondo Girolamo                                                     | 086                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 74.51                              | 74.51                      |                                                             | 100.00             |
| Fondo Immobiliare Mantegna                                         | 086                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 99.54                      |                                                             | 100.00             |
| Fondo Immobiliare Mascagni                                         | 086                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Fondo Immobiliare Schubert - comparto 1                            | 086                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 96.44                      |                                                             | 100.00             |
| Fondo Immobiliare Tiepolo                                          | 086                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 99.43                      |                                                             | 100.00             |
| Fondo Immobiliare Toscanini                                        | 086                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 99.98                      |                                                             | 100.00             |
| Fondo Innovazione Salute                                           | 086                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 81.47                              | 81.47                      |                                                             | 100.00             |
| Fondo Living Fund Italia                                           | 086                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Fondo Perseide                                                     | 086                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 84.54                              | 84.54                      |                                                             | 100.00             |
| Fondo San Zeno                                                     | 086                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 67.89                              | 67.89                      |                                                             | 100.00             |
| Fondo Scariatti - Fondo Immobiliare chiuso                         | 086                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 95.56                              | 95.53                      |                                                             | 100.00             |
| Fortuna Lebens-Versicherungs AG                                    | 090                       |                                                | G                     | 3                       | 1                                | 100.00                             | 99.97                      |                                                             | 100.00             |
| Fortuna Rechtsschutz-Versicherung-Gesellschaft AG                  | 071                       |                                                | G                     | 3                       | 1                                | 100.00                             | 99.97                      |                                                             | 100.00             |
| Future Generali India Insurance Company Limited                    | 114                       |                                                | G                     | 3                       | 1                                | 99.49                              | 73.88                      |                                                             | 100.00             |
| Future Generali India Life Insurance Company Limited               | 114                       |                                                | G                     | 3                       | 1                                | 74.00                              | 73.88                      |                                                             | 100.00             |
| Gconcierges S.A.S.                                                 | 029                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Gdansk Logistics 1 s.p. z.o.o.                                     | 054                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 96.15                      |                                                             | 100.00             |
| GDE Construcciones, S.L                                            | 067                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| GEDL-FH GmbH & Co. offene Investment KG                            | 094                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| GEIH France OPCI                                                   | 029                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 97.34                      |                                                             | 100.00             |
| GEII Rivoli Holding SAS                                            | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 97.34                      |                                                             | 100.00             |
| Genagricola 1851 S.p.A.                                            | 086                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| General Securities Corporation of North America                    | 069                       |                                                | G                     | 9                       | 1                                | 100.00                             | 99.46                      |                                                             | 100.00             |
| Generali (Schweiz) Holding AG                                      | 071                       |                                                | G                     | 4                       | 1                                | 100.00                             | 99.97                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Alapkezelő Zártkörűen Működő Részvénytársaság             | 077                       |                                                | G                     | 8                       | 1                                | 100.00                             | 82.98                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Alpha Corp.                                               | 069                       |                                                | G                     | 9                       | 1                                | 100.00                             | 82.98                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Asia N.V.                                                 | 050                       |                                                | G                     | 4                       | 1                                | 100.00                             | 99.84                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Asset Management S.p.A. Società di gestione del risparmio | 086                       |                                                | G                     | 8                       | 1                                | 100.00                             | 87.57                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Assurances Générales SA                                   | 071                       |                                                | G                     | 3                       | 1                                | 99.98                              | 99.94                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Bank AG                                                   | 008                       |                                                | G                     | 7                       | 1                                | 100.00                             | 99.95                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Beteiligungs- und Vermögensverwaltung GmbH                | 008                       |                                                | G                     | 4                       | 1                                | 100.00                             | 99.95                      |                                                             | 100.00             |

## Účasti v ovládaných společnostech

| Company                                                        | Registered office Country | Operational headquarter Country <sup>(1)</sup> | Method <sup>(2)</sup> | Activity <sup>(3)</sup> | Relationship type <sup>(4)</sup> | % Direct and indirect shareholding | Group ratio <sup>(5)</sup> | % Voting rights at the shareholders' meeting <sup>(6)</sup> | % of consolidation |
|----------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------------------|------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------|
| Generali Beteiligungs-GmbH                                     | 094                       |                                                | G                     | 4                       | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Generali Beteiligungsverwaltung GmbH                           | 008                       |                                                | G                     | 4                       | 1                                | 100.00                             | 99.95                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Biztosító Zrt.                                        | 077                       |                                                | G                     | 2                       | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Generali Brasil Seguros S.A.                                   | 011                       |                                                | G                     | 3                       | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Generali CEE Fund                                              | 040                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 99.75                      |                                                             | 100.00             |
| Generali CEE Holding B.V.                                      | 050                       | 275                                            | G                     | 4                       | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Generali Česká Distribuce a.s.                                 | 275                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Generali Česká Pojišťovna a.s.                                 | 275                       |                                                | G                     | 2                       | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Generali China Assets Management Company Co. Ltd               | 016                       |                                                | G                     | 8                       | 1                                | 80.00                              | 40.00                      |                                                             | 100.00             |
| Generali China Life Insurance Co. Ltd                          | 016                       |                                                | G                     | 3                       | 1                                | 50.00                              | 50.00                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Core High Street Retail Fund                          | 092                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 99.54                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Core+ Fund GP                                         | 092                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 96.87                              | 96.44                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Core+ Soparfi S.à r.l.                                | 092                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 96.44                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Deutschland AG                                        | 094                       |                                                | G                     | 5                       | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Generali Deutschland Finanzierungs-GmbH                        | 094                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Generali Deutschland Gesellschaft für bAV mbH                  | 094                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Generali Deutschland Krankenversicherung AG                    | 094                       |                                                | G                     | 2                       | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Generali Deutschland Lebensversicherung AG                     | 094                       |                                                | G                     | 2                       | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Generali Deutschland Services GmbH                             | 094                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Generali Deutschland Versicherung AG                           | 094                       |                                                | G                     | 2                       | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Generali Ecuador Compañía de Seguros S.A.                      | 024                       |                                                | G                     | 3                       | 1                                | 55.94                              | 55.94                      |                                                             | 100.00             |
| Generali EM Fund                                               | 040                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 99.81                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Engagement Solutions GmbH                             | 094                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Generali España Holding de Entidades de Seguros S.A.           | 067                       |                                                | G                     | 4                       | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Generali España, S.A. de Seguros y Reaseguros                  | 067                       |                                                | G                     | 2                       | 1                                | 99.91                              | 99.90                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Europe Income Holding S.A.                            | 092                       |                                                | G                     | 9                       | 1                                | 97.71                              | 97.34                      |                                                             | 100.00             |
| Generali European Real Estate Income Investments GmbH & Co. KG | 094                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Generali European Real Estate Investments S.A.                 | 092                       |                                                | G                     | 9                       | 1                                | 100.00                             | 99.38                      |                                                             | 100.00             |
| Generali European Retail Investments Holdings S.A.             | 092                       |                                                | G                     | 9                       | 1                                | 100.00                             | 99.38                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Finance spółka z ograniczoną odpowiedzialnością       | 054                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Generali Financial Asia Limited                                | 103                       |                                                | G                     | 9                       | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Generali Financial Holding FCP-FIS - Sub-Fund 2                | 092                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 99.80                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Finanz Service GmbH                                   | 094                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Generali France S.A.                                           | 029                       |                                                | G                     | 4                       | 1                                | 98.60                              | 98.55                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Global Assistance Inc.                                | 069                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Generali Health Solutions GmbH                                 | 094                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Generali Hellas Insurance Company S.A.                         | 032                       |                                                | G                     | 2                       | 1                                | 99.99                              | 99.99                      |                                                             | 100.00             |
| Generali High Street Retail S.à r.l.                           | 092                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 99.54                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Horizon B.V.                                          | 050                       |                                                | G                     | 9                       | 1                                | 100.00                             | 99.84                      |                                                             | 100.00             |
| Generali IARD S.A.                                             | 029                       |                                                | G                     | 2                       | 1                                | 100.00                             | 98.55                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Immobilien GmbH                                       | 008                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 99.95                      |                                                             | 100.00             |

## Účasti v ovládaných společnostech

| Company                                                         | Registered office Country | Operational headquarter Country <sup>(1)</sup> | Method <sup>(2)</sup> | Activity <sup>(3)</sup> | Relationship type <sup>(4)</sup> | % Direct and indirect shareholding | Group ratio <sup>(5)</sup> | % Voting rights at the shareholders' meeting <sup>(6)</sup> | % of consolidation |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------------------|------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------|
| Generali Insurance (Thailand) Public Company Limited            | 072                       |                                                | G                     | 3                       | 1                                | 90.86                              | 88.84                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Insurance AD                                           | 012                       |                                                | G                     | 2                       | 1                                | 99.96                              | 99.96                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Insurance Agency Company Limited                       | 016                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Generali Insurance Malaysia Berhad                              | 106                       |                                                | G                     | 3                       | 1                                | 100.00                             | 69.89                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.           | 275                       |                                                | G                     | 8                       | 1                                | 100.00                             | 82.98                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Investments Holding S.p.A.                             | 086                       |                                                | G                     | 9                       | 1                                | 83.25                              | 82.98                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Investments Luxembourg S.A.                            | 092                       |                                                | G                     | 8                       | 1                                | 100.00                             | 82.98                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Investments Schweiz AG                                 | 071                       |                                                | G                     | 8                       | 1                                | 100.00                             | 82.98                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.   | 054                       |                                                | G                     | 8                       | 1                                | 100.00                             | 82.98                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o.             | 260                       |                                                | G                     | 8                       | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Generali Italia S.p.A.                                          | 086                       |                                                | G                     | 1                       | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Generali Jeniot S.p.A.                                          | 086                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Generali Life (Hong Kong) Limited                               | 103                       |                                                | G                     | 3                       | 1                                | 100.00                             | 99.84                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Life Assurance (Thailand) Public Company Limited       | 072                       |                                                | G                     | 3                       | 1                                | 94.25                              | 92.07                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Life Insurance Malaysia Berhad                         | 106                       |                                                | G                     | 3                       | 1                                | 100.00                             | 69.89                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Luxembourg S.A.                                        | 092                       |                                                | G                     | 2                       | 1                                | 100.00                             | 98.55                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Malaysia Holding Berhad                                | 106                       |                                                | G                     | 9                       | 1                                | 70.00                              | 69.89                      |                                                             | 100.00             |
| Generali North American Holding 1 S.A.                          | 092                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 98.55                      |                                                             | 100.00             |
| Generali North American Holding 2 S.A.                          | 092                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 99.89                      |                                                             | 100.00             |
| Generali North American Holding S.A.                            | 092                       |                                                | G                     | 9                       | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Generali Northern America Real Estate Investments GmbH & Co. KG | 094                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 99.89                              | 99.89                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Operations Service Platform S.r.l.                     | 086                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 95.00                              | 95.00                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Osiguranje d.d.                                        | 261                       |                                                | G                     | 3                       | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Generali Participations Netherlands N.V.                        | 050                       |                                                | G                     | 4                       | 1                                | 100.00                             | 99.84                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Pensions- und SicherungsManagement GmbH                | 094                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Generali Pensionsfonds AG                                       | 094                       |                                                | G                     | 2                       | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Generali penzijní společnost, a.s.                              | 275                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Generali Personenversicherungen AG                              | 071                       |                                                | G                     | 3                       | 1                                | 100.00                             | 99.97                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Powszechna Towarzystwo Emerytalne S.A.                 | 054                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Generali Real Asset Multi-Manager                               | 092                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 82.98                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Real Estate Asset Repositioning S.A.                   | 092                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 99.43                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Real Estate Debt Investment Fund II Scsp Raif          | 092                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 99.41                              | 99.24                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Real Estate Debt Investment Fund Italy (GREDIF ITA)    | 086                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 85.16                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Real Estate Debt Investment Fund Italy II              | 086                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 99.24                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Real Estate Debt Investment Fund S.C.Sp RAIF           | 092                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 85.55                              | 85.16                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond             | 275                       |                                                | G                     | 9                       | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Generali Real Estate Living Fund SICAV RAIF                     | 092                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Generali Real Estate Logistics Fund S.C.S. SICAV-RAIF           | 092                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 96.89                              | 96.15                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Real Estate S.p.A.                                     | 086                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 82.98                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Real Estate S.p.A. SGR                                 | 086                       |                                                | G                     | 8                       | 1                                | 100.00                             | 82.98                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Real Estate Umbrella Fund                              | 092                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 82.98                      |                                                             | 100.00             |

## Účasti v ovládaných spoločnostech

| Company                                                                | Registered office Country | Operational headquarter Country <sup>(1)</sup> | Method <sup>(2)</sup> | Activity <sup>(3)</sup> | Relationship type <sup>(4)</sup> | % Direct and indirect shareholding | Group ratio <sup>(5)</sup> | % Voting rights at the shareholders' meeting <sup>(6)</sup> | % of consolidation |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------------------|------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------|
| Generali Real Estate Umbrella Fund - Hospitality Europe Fund           | 092                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 82.98                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Reaumur S.C.                                                  | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 98.55                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Retraite SA                                                   | 029                       |                                                | G                     | 2                       | 1                                | 100.00                             | 98.55                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A.                            | 061                       |                                                | G                     | 2                       | 1                                | 99.97                              | 99.97                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Saxon Land Development Company Ltd                            | 031                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 99.57                      |                                                             | 100.00             |
| Generali SCF S.à.r.l.                                                  | 092                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 99.58                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Seguros y Reaseguros, S.A.                                    | 067                       |                                                | G                     | 2                       | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Generali Seguros, S.A.                                                 | 055                       |                                                | G                     | 2                       | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Generali Services Pte. Ltd.                                            | 147                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 99.84                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Shopping Centre Fund GP S.à.r.l.                              | 092                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 82.98                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Shopping Centre Fund S.C.S. SICAV-SIF                         | 092                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 99.58                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Slovenská distribúcia, a. s.                                  | 276                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Generali Societate de Administrare a Fondurilor de Pensii Private S.A. | 061                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Generali Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna                        | 054                       |                                                | G                     | 2                       | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Generali Türkiye Holding B.V.                                          | 050                       |                                                | G                     | 4                       | 1                                | 100.00                             | 99.84                      |                                                             | 100.00             |
| Generali US Fund                                                       | 040                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 99.85                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Versicherung AG                                               | 008                       |                                                | G                     | 2                       | 1                                | 100.00                             | 99.95                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Vie S.A.                                                      | 029                       |                                                | G                     | 2                       | 1                                | 100.00                             | 98.55                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Vietnam Life Insurance Limited Liability Company              | 062                       |                                                | G                     | 3                       | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Generali WIE Fund                                                      | 040                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 99.85                      |                                                             | 100.00             |
| Generali Welion S.c.a.r.l.                                             | 086                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Generali Zakrila Medical and Dental Centre EOOD                        | 012                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 99.96                      |                                                             | 100.00             |
| Generali zavarovalnica d.d.                                            | 260                       |                                                | G                     | 2                       | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczeń Spółka Akcyjna                  | 054                       |                                                | G                     | 2                       | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Generali-Ingatlan Vagyongkezelő és Szolgáltató Kft.                    | 077                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| GenerFid S.p.A.                                                        | 086                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 51.31                      |                                                             | 100.00             |
| GenerTel Bictositő Zrt.                                                | 077                       |                                                | G                     | 2                       | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| GenerTel S.p.A.                                                        | 086                       |                                                | G                     | 1                       | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| GenerTelLife S.p.A.                                                    | 086                       |                                                | G                     | 1                       | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Geniroland Limited                                                     | 040                       |                                                | G                     | 4                       | 1                                | 100.00                             | 99.84                      |                                                             | 100.00             |
| Gentum Nr. 1                                                           | 094                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| GFA Caraibes                                                           | 029                       |                                                | G                     | 2                       | 1                                | 100.00                             | 98.55                      |                                                             | 100.00             |
| GID Fonds AAREC                                                        | 094                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| GID Fonds ALAOT                                                        | 094                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| GID Fonds ALRET                                                        | 094                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| GID Fonds AMLRET                                                       | 094                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| GID Fonds AVAOT                                                        | 094                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| GID Fonds AVAOT II                                                     | 094                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| GID Fonds AVRET                                                        | 094                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| GID Fonds CEAOT                                                        | 094                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| GID Fonds CERET                                                        | 094                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |

## Účasti v ovládaných společnostech

| Company                                                                         | Registered office Country | Operational headquarter Country <sup>(1)</sup> | Method <sup>(2)</sup> | Activity <sup>(3)</sup> | Relationship type <sup>(4)</sup> | % Direct and indirect shareholding | Group ratio <sup>(5)</sup> | % Voting rights at the shareholders' meeting <sup>(6)</sup> | % of consolidation |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------------------|------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------|
| GID Fonds DLAET                                                                 | 094                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| GID Fonds DLRET                                                                 | 094                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| GID Fonds GDRET                                                                 | 094                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| GID Fonds GVMET                                                                 | 094                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| GID Fonds GVRET                                                                 | 094                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| GID-Fonds AAINF                                                                 | 094                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| GID-Fonds ALAET                                                                 | 094                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| GID-Fonds CLRET                                                                 | 094                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| GID-Fonds CLRET 2                                                               | 094                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| GID-Fonds GPRET                                                                 | 094                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 94.97                              | 94.97                      |                                                             | 100.00             |
| GIE-Fonds AADMSE                                                                | 094                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 90.18                              | 90.18                      |                                                             | 100.00             |
| GIE-Fonds AASBWA                                                                | 094                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Global Evolution Asset Management A/S                                           | 021                       |                                                | G                     | 8                       | 1                                | 100.00                             | 69.78                      |                                                             | 100.00             |
| Global Evolution Financial ApS                                                  | 021                       |                                                | G                     | 8                       | 1                                | 98.45                              | 69.78                      |                                                             | 100.00             |
| Global Evolution Fund Management Singapore Pte. Ltd.                            | 147                       |                                                | G                     | 8                       | 1                                | 100.00                             | 70.87                      |                                                             | 100.00             |
| Global Evolution Holding ApS                                                    | 021                       |                                                | G                     | 8                       | 1                                | 85.41                              | 70.87                      |                                                             | 100.00             |
| Global Evolution USA, LLC                                                       | 069                       |                                                | G                     | 8                       | 1                                | 100.00                             | 69.78                      |                                                             | 100.00             |
| GMMI, Inc.                                                                      | 069                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| GNAREH 1 Farragut LLC                                                           | 069                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 99.46                      |                                                             | 100.00             |
| GNAREI 1 Farragut LLC                                                           | 069                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 99.46                      |                                                             | 100.00             |
| Goodwin Capital Advisers, Inc.                                                  | 069                       |                                                | G                     | 8                       | 1                                | 100.00                             | 82.98                      |                                                             | 100.00             |
| GP Reinsurance EAD                                                              | 012                       |                                                | G                     | 5                       | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| GRE Barcelona Retail 1 SL                                                       | 067                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 99.54                      |                                                             | 100.00             |
| GRE Hospitality Italy - fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso | 086                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 88.54                      |                                                             | 100.00             |
| GRE PAN EU London 1 S.à r.l.                                                    | 092                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 97.34                      |                                                             | 100.00             |
| GRE PAN-EU Barcelona, S.L.U.                                                    | 067                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 97.34                      |                                                             | 100.00             |
| GRE PAN-EU Berlin 2 S.à r.l.                                                    | 092                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 97.34                      |                                                             | 100.00             |
| GRE PAN-EU Brussels 1 s.p.r.l.                                                  | 009                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 97.34                      |                                                             | 100.00             |
| GRE PANEU Cœur Marais SCI                                                       | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 97.34                      |                                                             | 100.00             |
| GRE PANEU Fhive SCI                                                             | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 97.34                      |                                                             | 100.00             |
| GRE PAN-EU Frankfurt 1 S.à r.l.                                                 | 092                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 97.34                      |                                                             | 100.00             |
| GRE PAN-EU Frankfurt 3 S.à r.l.                                                 | 092                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 97.34                      |                                                             | 100.00             |
| GRE PAN-EU Hamburg 1 S.à r.l.                                                   | 092                       |                                                | G                     | 9                       | 1                                | 100.00                             | 97.34                      |                                                             | 100.00             |
| GRE PAN-EU Hamburg 2 S.à r.l.                                                   | 092                       |                                                | G                     | 9                       | 1                                | 100.00                             | 97.34                      |                                                             | 100.00             |
| GRE PAN-EU Jeruzalemská s.r.o.                                                  | 275                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 99.43                      |                                                             | 100.00             |
| GRE PAN-EU Lisbon 1, S.A.                                                       | 055                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 97.34                      |                                                             | 100.00             |
| GRE PAN-EU Lisbon Office Oriente, S.A.                                          | 055                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 97.34                      |                                                             | 100.00             |
| GRE PAN-EU Luxembourg 1 S.à r.l.                                                | 092                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 99.54                      |                                                             | 100.00             |
| GRE PAN-EU Madrid 2 SL                                                          | 067                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 97.34                      |                                                             | 100.00             |
| GRE PAN-EU Munich 1 S.à r.l.                                                    | 092                       |                                                | G                     | 9                       | 1                                | 100.00                             | 97.34                      |                                                             | 100.00             |
| GRE PAN-EU Prague 1 s.r.o.                                                      | 275                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 97.34                      |                                                             | 100.00             |

## Účasti v ovládaných společnostech

| Company                                                                         | Registered office Country | Operational headquarter Country <sup>(1)</sup> | Method <sup>(2)</sup> | Activity <sup>(3)</sup> | Relationship type <sup>(4)</sup> | % Direct and indirect shareholding | Group ratio <sup>(5)</sup> | % Voting rights at the shareholders' meeting <sup>(6)</sup> | % of consolidation |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------------------|------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------|
| GRE SC Italy                                                                    | 086                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 99.56                      |                                                             | 100.00             |
| GRE SICAF Comparto 1                                                            | 086                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 96.15                      |                                                             | 100.00             |
| Green Point Offices s.r.o.                                                      | 276                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| GRELIF Dutch S.à r.l.                                                           | 092                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 96.15                      |                                                             | 100.00             |
| GRELIF SPV1 S.à r.l.                                                            | 092                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 96.15                      |                                                             | 100.00             |
| Grundstücksgesellschaft Einkaufszentrum Louisen-Center Bad Homburg mbH & Co. KG | 094                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Grupo Generali España, A.I.E.                                                   | 067                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 99.90                      |                                                             | 100.00             |
| Gulf Assist W.L.L.                                                              | 169                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 74.62                              | 74.62                      |                                                             | 100.00             |
| GW Beta B.V.                                                                    | 050                       |                                                | G                     | 4                       | 1                                | 100.00                             | 99.90                      |                                                             | 100.00             |
| Helmett S.A.S.                                                                  | 029                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 98.55                      |                                                             | 100.00             |
| Hermes Sociedad Limitada de Servicios Inmobiliarios y Generales                 | 067                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 99.90                      |                                                             | 100.00             |
| Hospitality Europe Fund Holdco 1                                                | 092                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 82.98                      |                                                             | 100.00             |
| HSR Verpachtung GmbH                                                            | 008                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 99.95                      |                                                             | 100.00             |
| HumaDom S.a.r.l.                                                                | 029                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 80.00                      |                                                             | 100.00             |
| IDEE s.r.o.                                                                     | 275                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Immobiliere Commerciale des Indes Orientales IMMOCIO                            | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 98.55                      |                                                             | 100.00             |
| Infranity N.A., LLC                                                             | 069                       |                                                | G                     | 8                       | 1                                | 100.00                             | 42.32                      |                                                             | 100.00             |
| Infranity S.A.S.                                                                | 029                       |                                                | G                     | 8                       | 1                                | 51.00                              | 42.32                      |                                                             | 100.00             |
| InsureandGo Insurance Brokers India Private Limited                             | 114                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| IRC Investments LLC                                                             | 262                       |                                                | G                     | 4                       | 1                                | 100.00                             | 99.90                      |                                                             | 100.00             |
| IWF Holding Company Ltd                                                         | 072                       |                                                | G                     | 4                       | 1                                | 99.98                              | 94.50                      |                                                             | 100.00             |
| J.E.A.M. S.A.S.                                                                 | 029                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 80.00                      |                                                             | 100.00             |
| KAG Holding Company Ltd                                                         | 072                       |                                                | G                     | 4                       | 1                                | 100.00                             | 95.35                      |                                                             | 100.00             |
| Kebmagergade 39 ApS                                                             | 021                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 97.34                      |                                                             | 100.00             |
| Krakow Logistics 1 s.p. z o.o.                                                  | 054                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 96.15                      |                                                             | 100.00             |
| Krakow Logistics 2 s.p. z o.o.                                                  | 054                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 96.15                      |                                                             | 100.00             |
| Le Tenute del Leone Alato S.p.A.                                                | 086                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Leone Alato S.p.A.                                                              | 086                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| L'Equité S.A. Cie d'Assurances et Réass. contre les risques de toute nature     | 029                       |                                                | G                     | 2                       | 1                                | 99.99                              | 98.54                      |                                                             | 100.00             |
| Lion River I N.V.                                                               | 050                       |                                                | G                     | 9                       | 1                                | 100.00                             | 99.53                      |                                                             | 100.00             |
| Lion River II N.V.                                                              | 050                       |                                                | G                     | 9                       | 1                                | 100.00                             | 99.82                      |                                                             | 100.00             |
| Living Fund Master HoldCo S.à r.l.                                              | 092                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Loranzé sp. z o.o.                                                              | 054                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 97.34                      |                                                             | 100.00             |
| Lumyna Investments 1 GP s.a.r.l.                                                | 092                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 82.98                      |                                                             | 100.00             |
| Lumyna Investments Limited                                                      | 031                       |                                                | G                     | 8                       | 1                                | 100.00                             | 82.98                      |                                                             | 100.00             |
| Main Square S.a.r.l.                                                            | 092                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Manova AMB Generali Bankcenter S.à r.L.                                         | 092                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Manova AMB Generali Cross-Border Property Fund                                  | 092                       |                                                | G                     | 9                       | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| MGD Company Limited                                                             | 072                       |                                                | G                     | 4                       | 1                                | 90.57                              | 90.43                      |                                                             | 100.00             |
| MPI Generali Berhad                                                             | 106                       |                                                | G                     | 3                       | 1                                | 100.00                             | 99.84                      |                                                             | 100.00             |

## Účasti v ovládaných společnostech

| Company                                           | Registered<br>office<br>Country | Operational<br>headquarter<br>Country <sup>(1)</sup> | Method <sup>(2)</sup> | Activity <sup>(3)</sup> | Relationship<br>type <sup>(4)</sup> | % Direct<br>and indirect<br>shareholding | Group ratio <sup>(5)</sup> | % Voting rights at<br>the shareholders' meeting <sup>(6)</sup> | % of<br>consolidation |
|---------------------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------|----------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Mustek Properties, s.r.o.                         | 275                             |                                                      | G                     | 10                      | 1                                   | 100.00                                   | 100.00                     |                                                                | 100.00                |
| Náměstí Republiky 3a, s.r.o.                      | 275                             |                                                      | G                     | 10                      | 1                                   | 100.00                                   | 100.00                     |                                                                | 100.00                |
| NEC Initiative SAS                                | 029                             |                                                      | G                     | 11                      | 1                                   | 60.64                                    | 43.85                      |                                                                | 100.00                |
| NKFE Company Limited                              | 103                             |                                                      | G                     | 11                      | 1                                   | 100.00                                   | 100.00                     |                                                                | 100.00                |
| Novena Services                                   | 029                             |                                                      | G                     | 11                      | 1                                   | 100.00                                   | 80.00                      |                                                                | 100.00                |
| Octagon Credit Investors, LLC                     | 069                             |                                                      | G                     | 8                       | 1                                   | 87.24                                    | 72.39                      |                                                                | 100.00                |
| OFI GB1                                           | 029                             |                                                      | G                     | 10                      | 1                                   | 100.00                                   | 98.55                      |                                                                | 100.00                |
| OFI GR1                                           | 029                             |                                                      | G                     | 10                      | 1                                   | 100.00                                   | 98.55                      |                                                                | 100.00                |
| OPCI Generali Bureaux                             | 029                             |                                                      | G                     | 10                      | 1                                   | 100.00                                   | 98.55                      |                                                                | 100.00                |
| OPCI Generali Residentiel                         | 029                             |                                                      | G                     | 10                      | 1                                   | 100.00                                   | 98.55                      |                                                                | 100.00                |
| OPPCI K Archives                                  | 029                             |                                                      | G                     | 10                      | 1                                   | 100.00                                   | 97.34                      |                                                                | 100.00                |
| OPPCI K Chariot                                   | 029                             |                                                      | G                     | 10                      | 1                                   | 100.00                                   | 97.34                      |                                                                | 100.00                |
| OPPCI Residential Living Fund                     | 029                             |                                                      | G                     | 11                      | 1                                   | 100.00                                   | 100.00                     |                                                                | 100.00                |
| Palác Špork, a.s.                                 | 275                             |                                                      | G                     | 10                      | 1                                   | 100.00                                   | 100.00                     |                                                                | 100.00                |
| PAN EU IBC Prague s.r.o.                          | 275                             |                                                      | G                     | 11                      | 1                                   | 100.00                                   | 96.44                      |                                                                | 100.00                |
| PAN EU K26 S.à r.l.                               | 092                             |                                                      | G                     | 11                      | 1                                   | 100.00                                   | 97.34                      |                                                                | 100.00                |
| PAN EU Kotva Prague a.s.                          | 275                             |                                                      | G                     | 11                      | 1                                   | 100.00                                   | 99.43                      |                                                                | 100.00                |
| Pankrác East a.s.                                 | 275                             |                                                      | G                     | 10                      | 1                                   | 100.00                                   | 100.00                     |                                                                | 100.00                |
| Pankrác West a.s.                                 | 275                             |                                                      | G                     | 10                      | 1                                   | 100.00                                   | 100.00                     |                                                                | 100.00                |
| PARCOLOG France                                   | 029                             |                                                      | G                     | 10                      | 1                                   | 100.00                                   | 96.15                      |                                                                | 100.00                |
| Parcolog Spain                                    | 067                             |                                                      | G                     | 10                      | 1                                   | 100.00                                   | 96.15                      |                                                                | 100.00                |
| Pařížská 26, s.r.o.                               | 275                             |                                                      | G                     | 10                      | 1                                   | 100.00                                   | 100.00                     |                                                                | 100.00                |
| Pearlmark Real Estate, L.L.C.                     | 069                             |                                                      | G                     | 10                      | 1                                   | 55.50                                    | 46.05                      |                                                                | 100.00                |
| Plac M LP Spółka Z Ograniczoną Odpowiedzialnością | 054                             |                                                      | G                     | 11                      | 1                                   | 100.00                                   | 97.34                      |                                                                | 100.00                |
| Plenisfer Investments SGR S.p.A.                  | 086                             |                                                      | G                     | 8                       | 1                                   | 70.00                                    | 58.08                      |                                                                | 100.00                |
| Ponte Alta, SGPS, Unipessoal, Lda.                | 055                             |                                                      | G                     | 11                      | 1                                   | 100.00                                   | 100.00                     |                                                                | 100.00                |
| Preciados 9 Desarrollos Urbanos, S.L.U.           | 067                             |                                                      | G                     | 10                      | 1                                   | 100.00                                   | 97.34                      |                                                                | 100.00                |
| Project Montoyer S.A.                             | 009                             |                                                      | G                     | 11                      | 1                                   | 100.00                                   | 97.34                      |                                                                | 100.00                |
| Prudence Creole                                   | 029                             |                                                      | G                     | 2                       | 1                                   | 96.01                                    | 94.62                      |                                                                | 100.00                |
| PT Asuransi Jiwa Generali Indonesia               | 129                             |                                                      | G                     | 3                       | 1                                   | 98.00                                    | 97.84                      |                                                                | 100.00                |
| PT Generali Services Indonesia                    | 129                             |                                                      | G                     | 10                      | 1                                   | 100.00                                   | 98.55                      |                                                                | 100.00                |
| Redoze Holding N.V.                               | 050                             |                                                      | G                     | 9                       | 1                                   | 100.00                                   | 99.92                      |                                                                | 100.00                |
| Residenze CYL S.p.A.                              | 086                             |                                                      | G                     | 10                      | 1                                   | 66.67                                    | 66.67                      |                                                                | 100.00                |
| Retail One Fund OPPCI                             | 029                             |                                                      | G                     | 11                      | 1                                   | 100.00                                   | 97.96                      |                                                                | 100.00                |
| Retail One Fund SCSp RAIF                         | 092                             |                                                      | G                     | 11                      | 1                                   | 100.00                                   | 97.34                      |                                                                | 100.00                |
| Ritenere S.A.                                     | 006                             |                                                      | G                     | 11                      | 1                                   | 100.00                                   | 89.96                      |                                                                | 100.00                |
| S.C. Genagricola Romania S.r.l.                   | 061                             |                                                      | G                     | 11                      | 1                                   | 100.00                                   | 100.00                     |                                                                | 100.00                |
| SANEO Spółka Akcyjna                              | 054                             |                                                      | G                     | 11                      | 1                                   | 55.61                                    | 55.61                      |                                                                | 100.00                |
| Sarl Breton                                       | 029                             |                                                      | G                     | 10                      | 1                                   | 100.00                                   | 98.55                      |                                                                | 100.00                |
| Sarl Parcolog Lyon Isle d'Abeau Gestion           | 029                             |                                                      | G                     | 10                      | 1                                   | 100.00                                   | 96.15                      |                                                                | 100.00                |
| SAS IMMOICIO CBI                                  | 029                             |                                                      | G                     | 10                      | 1                                   | 100.00                                   | 98.55                      |                                                                | 100.00                |



## Účasti v ovládaných společnostech

| Company                           | Registered office Country | Operational headquarter Country <sup>(1)</sup> | Method <sup>(2)</sup> | Activity <sup>(3)</sup> | Relationship type <sup>(4)</sup> | % Direct and indirect shareholding | Group ratio <sup>(5)</sup> | % Voting rights at the shareholders' meeting <sup>(6)</sup> | % of consolidation |
|-----------------------------------|---------------------------|------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------------------|------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------|
| SAS Lonthènes                     | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 98.55                      |                                                             | 100.00             |
| SAS Retail One                    | 029                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 97.34                      |                                                             | 100.00             |
| SC Commerce Paris                 | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 98.55                      |                                                             | 100.00             |
| SC Generali Logistique            | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 96.15                      |                                                             | 100.00             |
| SC GF Pierre                      | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 98.55                      |                                                             | 100.00             |
| SC Novatis                        | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 98.55                      |                                                             | 100.00             |
| SCI 128 Hausmann                  | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 98.55                      |                                                             | 100.00             |
| SCI 18-20 Paix                    | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 98.55                      |                                                             | 100.00             |
| SCI 204 Persire                   | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 98.55                      |                                                             | 100.00             |
| SCI 28 Cours Albert 1er           | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 98.55                      |                                                             | 100.00             |
| SCI 40 Notre Dame Des Victoires   | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 98.55                      |                                                             | 100.00             |
| SCI 43 ECOLES                     | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 82.98                      |                                                             | 100.00             |
| SCI 5/7 Moncey                    | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 98.55                      |                                                             | 100.00             |
| SCI 6 Messine                     | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 98.55                      |                                                             | 100.00             |
| SCI BELLECOUR                     | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 82.98                      |                                                             | 100.00             |
| SCI Cogipar                       | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 98.55                      |                                                             | 100.00             |
| SCI du 33 avenue Montaigne        | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 98.55                      |                                                             | 100.00             |
| SCI du 54 Avenue Hoche            | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 98.55                      |                                                             | 100.00             |
| SCI du 68 rue Pierre Charron      | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 97.34                      |                                                             | 100.00             |
| SCI du Coq                        | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 98.55                      |                                                             | 100.00             |
| SCI Espace Seine-Generali         | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 98.55                      |                                                             | 100.00             |
| SCI Galilée                       | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 98.55                      |                                                             | 100.00             |
| SCI Generali Commerce 1           | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 98.55                      |                                                             | 100.00             |
| SCI Generali Commerce 2           | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 98.55                      |                                                             | 100.00             |
| SCI Generali le Moncey            | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 98.55                      |                                                             | 100.00             |
| SCI GRE PAN-EU 146 Hausmann       | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 97.34                      |                                                             | 100.00             |
| SCI GRE PAN-EU 74 Rivoli          | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 97.34                      |                                                             | 100.00             |
| SCI Issy Bords de Seine 2         | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 97.34                      |                                                             | 100.00             |
| SCI Issy Les Moulineaux           | 029                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| SCI Landy-Novatis                 | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 98.55                      |                                                             | 100.00             |
| SCI Landy-Wilo                    | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 98.55                      |                                                             | 100.00             |
| SCI Living Clichy                 | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| SCI Luxury Real Estate            | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 98.55                      |                                                             | 100.00             |
| SCI Parc Logistique Maisonneuve 1 | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 96.15                      |                                                             | 100.00             |
| SCI Parc Logistique Maisonneuve 2 | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 96.15                      |                                                             | 100.00             |
| SCI Parc Logistique Maisonneuve 3 | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 96.15                      |                                                             | 100.00             |
| SCI Parc Logistique Maisonneuve 4 | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 96.15                      |                                                             | 100.00             |
| SCI Parcolog Bordeaux Cestas      | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 96.15                      |                                                             | 100.00             |
| SCI Parcolog Isle D'Abeau 1       | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 96.15                      |                                                             | 100.00             |
| SCI Parcolog Isle D'Abeau 2       | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 96.15                      |                                                             | 100.00             |
| SCI Parcolog Isle D'Abeau 3       | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 96.15                      |                                                             | 100.00             |

## Účasti v ovládaných společnostech

| Company                                            | Registered office Country | Operational headquarter Country <sup>(1)</sup> | Method <sup>(2)</sup> | Activity <sup>(3)</sup> | Relationship type <sup>(4)</sup> | % Direct and indirect shareholding | Group ratio <sup>(5)</sup> | % Voting rights at the shareholders' meeting <sup>(6)</sup> | % of consolidation |
|----------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------------------|------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------------------------------|--------------------|
| SCI Parcolog Isle D'Abeau 4                        | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 96.15                      |                                                             | 100.00             |
| SCI Parcolog Lille Hénin Beaumont 2                | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 96.15                      |                                                             | 100.00             |
| SCI Parcolog Marly                                 | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 96.15                      |                                                             | 100.00             |
| SCI Parcolog Messageries                           | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 96.15                      |                                                             | 100.00             |
| SCI Retail One                                     | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 97.96                      |                                                             | 100.00             |
| SCI Saint Germain                                  | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| SCI Saint Michel                                   | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 98.55                      |                                                             | 100.00             |
| SCI SDM                                            | 029                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 80.00                      |                                                             | 100.00             |
| SCI Taitbout                                       | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 98.55                      |                                                             | 100.00             |
| SCI Thiers Lyon                                    | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 98.55                      |                                                             | 100.00             |
| SEGMAN Servicios y Gestión del Mantenimiento, S.L. | 067                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| SIBSEN Invest sp. z o.o.                           | 054                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| SISAL, s.r.o.                                      | 275                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| Small GREF a.s.                                    | 275                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 100.00                     |                                                             | 100.00             |
| SO SPV 57 Sp. Z o.o.                               | 054                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 97.34                      |                                                             | 100.00             |
| Société Civile d'Exploitation Château La Pointe    | 029                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 98.55                      |                                                             | 100.00             |
| Sosteneo Società di Gestione del Risparmio S.p.A.  | 086                       |                                                | G                     | 8                       | 1                                | 70.00                              | 58.08                      |                                                             | 100.00             |
| Suresnes Immobilier S.A.S.                         | 029                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 98.55                      |                                                             | 100.00             |
| Sycamore Asset Management S.A.                     | 029                       |                                                | G                     | 8                       | 1                                | 100.00                             | 72.32                      |                                                             | 100.00             |
| Sycamore Factory SAS                               | 029                       |                                                | G                     | 9                       | 1                                | 87.15                              | 72.32                      |                                                             | 100.00             |
| Sycamore Global Markets S.A.                       | 029                       |                                                | G                     | 8                       | 1                                | 100.00                             | 72.32                      |                                                             | 100.00             |
| Synergies@Venir S.A.S.                             | 029                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 80.00                      |                                                             | 100.00             |
| Torelli S.à.r.l.                                   | 092                       |                                                | G                     | 9                       | 1                                | 100.00                             | 99.38                      |                                                             | 100.00             |
| TS PropCo Ltd                                      | 092                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 97.34                      |                                                             | 100.00             |
| TTC - Training Center Unternehmensberatung GmbH    | 008                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 74.99                      |                                                             | 100.00             |
| UMS - Immobiliare Genova S.p.A.                    | 086                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 99.90                              | 99.90                      |                                                             | 100.00             |
| Urbe Retail Real Estate S.r.l.                     | 086                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 70.13                      |                                                             | 100.00             |
| UrbeRetail                                         | 086                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 70.15                              | 70.13                      |                                                             | 100.00             |
| Váci utca Center Üzletközpont Kft                  | 077                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 99.95                      |                                                             | 100.00             |
| Vitadom SAS                                        | 029                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 80.00                      |                                                             | 100.00             |
| Vitalicio Torre Cerdà S.I.                         | 067                       |                                                | G                     | 10                      | 1                                | 100.00                             | 99.90                      |                                                             | 100.00             |
| Vivre & Domicile                                   | 029                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 80.00                      |                                                             | 100.00             |
| VVS Vertriebsservice für Vermögensberatung GmbH    | 094                       |                                                | G                     | 11                      | 1                                | 100.00                             | 74.00                      |                                                             | 100.00             |

(1) Such information is required only if the operational headquarter Country differs from the registered office Country.

(2) Consolidation method: Line-by-line consolidation method =G; Line-by-line consolidation method arising from joint management = U.

(3) 1=Italian Insurance companies; 2=EU Insurance companies; 3=Non EU Insurance companies; 4=Insurance holding companies; 4.1 - Mixed financial holding companies; 5=EU Reinsurance companies; 6=non EU Reinsurance companies; 7=Banks; 8=Asset Management companies; 9=other Holding companies; 10=Real Estate companies; 11=Other.

(4) Type of relationship: 1=Majority of voting rights at the shareholders' meeting; 2=Significant influence at the shareholders' meeting; 3=Arrangements with other shareholders; 4=Other types of control; 5=Joint management as per Legislative Decree 209/2005, art. 96, paragraph 1; 5=Joint management as per Legislative Decree 209/2005, art. 96, paragraph 2.

(5) Net Group participation percentage.

(6) Voting rights at the shareholders' meeting, if different from direct shareholding, split by effective and potential voting rights.

## Účasti ve společných a přidružených podnicích

| Company                                                                  | Operational headquarter Country <sup>(1)</sup> | Registered office Country | Activity <sup>(2)</sup> | Relationship type <sup>(3)</sup> | % Direct and indirect shareholding | Group ratio <sup>(4)</sup> | % Voting rights at the shareholders' meeting <sup>(5)</sup> |
|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------------------------|------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------------------------------|
| Joint-ventures:                                                          |                                                |                           |                         |                                  |                                    |                            |                                                             |
| 92 France                                                                |                                                | 029                       | 10                      | c                                | 50.00                              | 48.67                      |                                                             |
| BG Saxo SIM S.p.A.                                                       |                                                | 086                       | 8                       | c                                | 49.00                              | 25.14                      |                                                             |
| Bois Colombes Europe Avenue SCI                                          |                                                | 029                       | 10                      | c                                | 50.00                              | 49.28                      |                                                             |
| Bonus Pensionskassen Aktiengesellschaft                                  |                                                | 008                       | 11                      | c                                | 50.00                              | 49.97                      |                                                             |
| BONUS Vorsorgekasse AG                                                   |                                                | 008                       | 11                      | c                                | 100.00                             | 49.97                      |                                                             |
| Core + France OPPCI                                                      |                                                | 029                       | 10                      | c                                | 50.00                              | 48.22                      |                                                             |
| EABS Serviços de Assistência e Participações S.A.                        |                                                | 011                       | 9                       | c                                | 50.00                              | 50.00                      |                                                             |
| Europ Assistance Brasil Serviços de Assistência S.A.                     |                                                | 011                       | 11                      | c                                | 100.00                             | 50.00                      |                                                             |
| Europ Assistance France S.A.S.                                           |                                                | 029                       | 11                      | c                                | 50.00                              | 50.00                      |                                                             |
| Europ Téléassistance S.A.S.                                              |                                                | 029                       | 11                      | c                                | 100.00                             | 50.00                      |                                                             |
| Fondo Formenti - fondo comune di investimento immobiliare di tipo chiuso |                                                | 086                       | 11                      | c                                | 50.00                              | 50.00                      |                                                             |
| Fondo Mercury Centro-Nord                                                |                                                | 086                       | 10                      | c                                | 52.55                              | 52.55                      |                                                             |
| Fondo Mercury Nuovo Tirreno                                              |                                                | 086                       | 10                      | c                                | 76.17                              | 76.17                      |                                                             |
| Fondo Mercury Tirreno                                                    |                                                | 086                       | 10                      | c                                | 51.01                              | 51.01                      |                                                             |
| Fondo Rubens                                                             |                                                | 086                       | 11                      | c                                | 50.00                              | 48.67                      |                                                             |
| Fondo Sericon                                                            |                                                | 086                       | 10                      | c                                | 50.00                              | 48.67                      |                                                             |
| GRE PAN-EU Berlin 1 S.à r.l.                                             |                                                | 092                       | 10                      | c                                | 50.00                              | 48.67                      |                                                             |
| GRE PAN-EU Frankfurt 2 S.à r.l.                                          |                                                | 092                       | 10                      | c                                | 50.00                              | 48.67                      |                                                             |
| Holding Klege S.à r.l.                                                   |                                                | 092                       | 9                       | c                                | 50.00                              | 49.69                      |                                                             |
| N2G Worldwide Insurance Services, LLC                                    |                                                | 069                       | 11                      | c                                | 50.00                              | 50.00                      |                                                             |
| Ocealis S.A.S.                                                           |                                                | 029                       | 11                      | c                                | 100.00                             | 50.00                      |                                                             |
| OPCI Parcolog Invest                                                     |                                                | 029                       | 10                      | c                                | 50.00                              | 48.39                      |                                                             |
| Puerto Venecia Investments, S.A.U.                                       |                                                | 067                       | 10                      | c                                | 100.00                             | 49.79                      |                                                             |
| SAS 100 CE                                                               |                                                | 029                       | 10                      | c                                | 50.00                              | 48.67                      |                                                             |
| SAS Parcolog Lille Henin Beaumont 1                                      |                                                | 029                       | 10                      | c                                | 50.00                              | 49.78                      |                                                             |
| Saxon Land B.V.                                                          |                                                | 050                       | 10                      | c                                | 50.00                              | 49.78                      |                                                             |
| SCI 11/15 Pasquier                                                       |                                                | 029                       | 10                      | c                                | 50.00                              | 49.28                      |                                                             |
| SCI 15 Scribe                                                            |                                                | 029                       | 10                      | c                                | 50.00                              | 49.28                      |                                                             |
| SCI 9 Messine                                                            |                                                | 029                       | 10                      | c                                | 50.00                              | 49.28                      |                                                             |
| SCI Daumesnil                                                            |                                                | 029                       | 10                      | c                                | 50.00                              | 49.28                      |                                                             |
| SCI Iris La Défense                                                      |                                                | 029                       | 10                      | c                                | 50.00                              | 49.28                      |                                                             |
| SCI Malesherbes                                                          |                                                | 029                       | 10                      | c                                | 50.00                              | 49.28                      |                                                             |
| SCI New Station                                                          |                                                | 029                       | 10                      | c                                | 100.00                             | 48.22                      |                                                             |
| Shendra Advisory Services Private Limited                                |                                                | 114                       | 11                      | c                                | 47.96                              | 47.88                      |                                                             |
| Sigma Real Estate B.V.                                                   |                                                | 050                       | 9                       | c                                | 22.34                              | 22.20                      |                                                             |
| T-C PEP Property S.à r.l.                                                |                                                | 092                       | 11                      | c                                | 50.00                              | 49.79                      |                                                             |
| Top Torony Zrt                                                           |                                                | 077                       | 11                      | c                                | 50.00                              | 50.00                      |                                                             |
| Viavita SAS                                                              |                                                | 029                       | 11                      | c                                | 100.00                             | 50.00                      |                                                             |
| VÚB Generaľ Dôchodková Správovská Spoločnosť, A.S.                       |                                                | 276                       | 11                      | c                                | 44.74                              | 44.74                      |                                                             |
| Zaragoza Properties S.A.                                                 |                                                | 067                       | 10                      | c                                | 50.00                              | 49.79                      |                                                             |

## Účasti ve společných a přidružených podnicích

| Comapny                                            | Operational headquarter Country <sup>(1)</sup> | Registered office Country | Activity <sup>(2)</sup> | Relationship type <sup>(3)</sup> | % Direct and indirect shareholding | Group ratio <sup>(4)</sup> | % Voting rights at the shareholders' meeting <sup>(5)</sup> |
|----------------------------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------------------------|------------------------------------|----------------------------|-------------------------------------------------------------|
| <b>Associated entities:</b>                        |                                                |                           |                         |                                  |                                    |                            |                                                             |
| Aliance Klesia Generali                            |                                                | 029                       | 4                       | b                                | 44.00                              | 43.36                      |                                                             |
| Deutsche Vermögensberatung Aktiengesellschaft DVAG |                                                | 094                       | 11                      | b                                | 40.00                              | 40.00                      |                                                             |
| Drei Banken-Generali Investment GmbH               |                                                | 008                       | 8                       | b                                | 48.57                              | 48.55                      |                                                             |
| Fondo Ca' Tron Hicampus                            |                                                | 086                       | 10                      | b                                | 59.76                              | 59.76                      |                                                             |
| Fondo Fleurs RE                                    |                                                | 086                       | 10                      | b                                | 35.93                              | 35.92                      |                                                             |
| Fondo Mercury Adriatico                            |                                                | 086                       | 10                      | b                                | 33.97                              | 33.97                      |                                                             |
| Fondo Yielding                                     |                                                | 086                       | 10                      | b                                | 45.00                              | 43.80                      |                                                             |
| G3B Holding AG                                     |                                                | 008                       | 9                       | b                                | 49.90                              | 49.87                      |                                                             |
| Generali China Insurance Co. Ltd                   |                                                | 016                       | 3                       | b                                | 49.00                              | 49.00                      |                                                             |
| Guotai Asset Management Co., Ltd.                  |                                                | 016                       | 8                       | b                                | 30.00                              | 30.00                      |                                                             |
| Initium S.r.l. in liquidazione                     |                                                | 086                       | 10                      | b                                | 49.00                              | 49.00                      |                                                             |
| Klesia SA                                          |                                                | 029                       | 2                       | b                                | 100.00                             | 43.36                      |                                                             |
| Nextam Partners SIM S.p.A.                         |                                                | 086                       | 8                       | b                                | 19.90                              | 10.21                      |                                                             |
| Point Partners GP Holdco S.à r.l.                  |                                                | 092                       | 11                      | b                                | 25.00                              | 24.85                      |                                                             |
| Point Partners Special Limited Partnership         |                                                | 092                       | 11                      | b                                | 25.00                              | 24.85                      |                                                             |
| Smart Clinic S.p.A.                                |                                                | 086                       | 11                      | b                                | 40.00                              | 40.00                      |                                                             |

(1) Such information is required only if the operational headquarter Country differs from the registered office Country.

(2) 1=Italian Insurance companies; 2=EU Insurance companies; 3=Non EU Insurance companies; 4=Insurance holding companies; 4.1 - Mixed financial holding companies; 5=EU Reinsurance companies; 6=non EU Reinsurance companies; 7=Banks; 8=Asset Management companies; 9=other Holding companies; 10=Real Estate companies; 11=Other.

(3) a=controlled entities (to be reported only in the Parent Company financial statements); b=associated entities; c=joint-ventures; entities under IFRS 5 to be marked with (\*) and legenda to be reported below the table.

(4) Net Group participation percentage.

(5) Voting rights at the shareholders' meeting, if different from direct shareholding, split by effective and potential voting rights.

## Seznam zemí

| Country        | Country code |
|----------------|--------------|
| ARGENTINA      | 006          |
| AUSTRALIA      | 007          |
| AUSTRIA        | 008          |
| BAHRAIN        | 169          |
| BELGIUM        | 009          |
| BRAZIL         | 011          |
| BULGARIA       | 012          |
| CANADA         | 013          |
| CHILE          | 015          |
| CHINA          | 016          |
| CROATIA        | 261          |
| CZECH REPUBLIC | 275          |
| DENMARK        | 021          |
| ECUADOR        | 024          |
| FRANCE         | 029          |
| GERMANY        | 094          |
| GREECE         | 032          |
| HONG KONG      | 103          |
| HUNGARY        | 077          |
| INDIA          | 114          |
| INDONESIA      | 129          |
| IRELAND        | 040          |
| ITALY          | 086          |

| Country              | Country code |
|----------------------|--------------|
| JAPAN                | 088          |
| JORDAN               | 122          |
| LIECHTENSTEIN        | 090          |
| LUXEMBOURG           | 092          |
| MALAYSIA             | 106          |
| MONTENEGRO, REPUBLIC | 290          |
| NETHERLANDS          | 050          |
| NEW CALEDONIA        | 253          |
| POLAND               | 054          |
| PORTUGAL             | 055          |
| ROMANIA              | 061          |
| RUSSIAN FEDERATION   | 262          |
| SERBIA               | 289          |
| SINGAPORE            | 147          |
| SLOVAKIA             | 276          |
| SLOVENIA             | 260          |
| SPAIN                | 067          |
| SWITZERLAND          | 071          |
| TAIWAN               | 022          |
| THAILAND             | 072          |
| UNITED KINGDOM       | 031          |
| UNITED STATES        | 069          |
| VIETNAM              | 062          |

# OSVĚDČENÍ A ZPRÁVY

# Osvědčení o Prohlášení o udržitelnosti

# **Osvědčení o Prohlášení o udržitelnosti podle článku 154-a, odstavce 5-b legislativního nařízení č. 58 ze dne 24. února 1998 a článku 81b, odstavce 1 nařízení Consob č. 11971 ze dne 14. května 1999 ve znění pozdějších změn a doplňků**

Níže podepsaní, Philippe Donnet, jakožto generální ředitel a generální ředitel skupiny, a Cristiano Borean, jakožto manažer pověřený přípravou podnikových finančních výkazů Assicurazioni Generali S.p.A. a finanční ředitel skupiny, potvrzují<sup>183</sup> v souladu s článkem 154-a, odstavcem 5b., legislativního nařízení č. 58 ze dne 24. února 1998, kterým se vypracovává Prohlášení o udržitelnosti obsažené ve zprávě o činnosti: v souladu se standardy pro podávání zpráv uplatňovaných podle směrnice Evropského parlamentu a Rady 2013/34/EU ze dne 26. června 2013 a legislativního nařízení č. 125 ze dne 6. září 2024; v souladu čl. 8.4 nařízení Evropského parlamentu a Rady (EU) 2020/852 ze dne 18. června 2020.

Milán, 12. března 2025

Dr. Philippe Donnet  
*Generální ředitel a generální ředitel skupiny*

ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.

Dr. Cristiano Borean  
*Manažer odpovědný za přípravu  
účetních dokladů společnosti  
a finanční ředitel skupiny*

ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.

---

<sup>183</sup> Certifikace poskytnutá podle vzoru stanoveného v dokumentu Consob ke konzultaci ze dne 13. prosince 2024.



# **Osvědčení konsolidované účetní závěrky**

# Osvědčení konsolidované účetní závěrky podle článku 154-a, odstavce 5 legislativního dekretu č. 58 ze dne 24. února 1998 a článku 81b nařízení Consob č. 11971 ze dne 14. května 1999 ve znění pozdějších změn a dodatků

1. Níže podepsaní, Philippe Donnet, ve funkci generálního ředitele a generálního ředitele skupiny, a Cristiano Borean, ve funkci manažera pověřeného přípravou podnikových finančních výkazů Assicurazioni Generali S.p.A. a finanční ředitel skupiny, potvrzují, rovněž s přihlédnutím k ustanovením článku 154-a, odstavců 3 a 4 legislativního nařízení č. 58 ze dne 24. února 1998:

přiměřenost s ohledem na charakteristiky společnosti a účinné zavedení administrativních a účetních postupů pro sestavení konsolidované účetní závěrky v průběhu účetního roku 2024.

2. Posouzení přiměřenosti administrativních a účetních postupů pro sestavení konsolidované účetní závěrky k 31. prosinci 2024 bylo založeno na procesu definovaném společností Assicurazioni Generali S.p.A. v souladu s modelem **Internal Control – Integrated Framework**, vydaného **Výborem sponzorujících organizací Komise Treadway**, což je mezinárodně uznávaný referenční rámec.

3. Je také potvrzeno, že:

## 3.1 Konsolidovaná účetní závěrka k 31. prosinci 2024:

- a) je zpracována v souladu s platnými mezinárodními účetními standardy uznávanými v Evropském společenství podle nařízení Evropského parlamentu a Rady (ES) č. 1606/2002 ze dne 19. července 2002, jakož i s platnými právními předpisy;
- b) odpovídá výsledkům účetnictví a účetnictví;
- c) je vhodná pro poskytování věrného a poctivého zobrazení vlastního kapitálu, hospodářské a finanční situace emitenta a všech společností zahrnutých do konsolidace;

## 3.2 Zpráva o vedení společnosti obsahuje spolehlivou analýzu výkonnosti a výsledku hospodaření, jakož i situaci emitenta a všech společností zahrnutých do konsolidace, spolu s popisem hlavních rizik a nejistot, kterým jsou vystaveny.

Milán, 12. března 2025

Dr. Philippe Donnet  
*Generální ředitel a generální ředitel skupiny*

ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.

Dr. Cristiano Borean  
*Manažer odpovědný za přípravu  
účetních dokladů společnosti  
a finanční ředitel skupiny*

ASSICURAZIONI GENERALI S.p.A.

# Zpráva Dozorčí rady

# **Zpráva Dozorčí rady pro valnou hromadu akcionářů Assicurazioni Generali S.p.A., která byla vyzvána ke schválení účetní závěrky za rok končící 31. prosince 2024 podle čl. 153 legislativního nařízení 58/1998 Sb.**

Vážení akcionáři,

v souladu s ustanoveními článku 153 legislativního dekretu č. 58 ze dne 24. února 1998 (dále jen "TUIF") a pokyny obsaženými ve sdělení Consob č. 1025564 ze dne 6. dubna 2001 a následných změnách a dodatcích, jakož i s přihlédnutím k zásadám chování doporučeným Národní radou autorizovaných účetních a účetních odborníků (dále jen "CNDCEC"), dozorčí radou Assicurazioni Generali S.p.A. (alternativně, "Generali", "Společnost" nebo "Mateřská společnost") vám spolu s touto zprávou podává zprávy o činnostech dohledu provedených během finančního roku 2024 až do data této zprávy.

## **1. Činnost Dozorčí rady v roce končícím 31. prosince 2024 (bod 10 sdělení poradní rady č. 1025564/01)**

Dozorčí rada vykonávala svou činnost tak, že v rozpočtovém roce 2024 uspořádala 29 zasedání s průměrnou délkou trvání přibližně 2 hodiny a 40 minut.

Dozorčí rada se také:

- zúčastnila 15 zasedání představenstva (dále jen "BoD" nebo "představenstvo");
- zúčastnila 18 zasedání Výboru pro kontrolu a rizika (dále jen "CRR");
- zúčastnila 4 zasedání Výboru pro transakce se spřízněnými stranami ("COPC");
- zúčastnila 12 zasedání Výboru pro nominace a správu společnosti ("CNCG");
- zúčastnila 8 zasedání Výboru pro inovace a sociální a environmentální udržitelnost ("CIS");
- zúčastnila 12 zasedání Výboru pro odměňování a lidské zdroje (dále jen "CRRU");
- zúčastnila 10 zasedání investičního výboru ("CI").

Kromě toho v období od 1. ledna 2025 do data této zprávy Dozorčí rada uskutečnila 14 zasedání a zúčastnila se:

- 6 zasedání představenstva;
- 5 zasedání Společného výzkumného střediska;
- 2 zasedání SNS;
- zasedání CNCG č. 3;
- 5 zasedání CRRU;
- 4 zasedání KI;
- zasedání COPC č. 1.

Kromě výše uvedeného Dozorčí rada v rámci své činnosti mimo jiné:

uskutečnila jednání a/nebo získala informace od generálního ředitele skupiny, který zároveň působí jako ředitel odpovědný za systém vnitřní kontroly a řízení rizik; od finančního ředitele skupiny, který zároveň působí jako manažer odpovědný za přípravu finančních výkazů společnosti; od generálního ředitele; vedoucího oddělení pro integrované hlášení kvality dat a rizik skupiny; vedoucího integrovaného výkaznictví skupiny; hlavního právního zástupce skupiny; Generálního ředitele skupiny pro lidské zdroje a organizaci; vedoucí oddělení odměňování a řízení lidských zdrojů skupiny; vedoucího oddělení pro korporátní záležitosti; hlavního bezpečnostního ředitele Skupiny; vedoucího oddělení pro daňové záležitosti Skupiny;

setkávala se s vedoucími ostatních funkcí společnosti, zapojených do kontrolních činností představenstva;

v souladu s článkem 74 odst. 2 nařízení IVASS č. 38 ze dne 3. července 2018 (dále jen "nařízení IVASS č. 38/2018") se setkala s vedoucími základních funkcí předpokládaných výše uvedeným nařízením – vedoucím auditu Skupiny, vedoucím oddělení pro dodržování předpisů, vedoucím oddělení rizik Skupiny, vedoucím pojistné matematiky Skupiny (dále jen "základní funkce") – a vedoucím pracovníkem Skupiny pro boj proti finanční kriminalitě a s vedoucími všech struktur, které vykonávají kontrolní úkoly v rámci skupiny vedené Assicurazioni Generali S.p.A. (dále jen "skupina"), čímž bylo zajištěno odpovídající funkční propojení informací;

setkala se se členy dozorčího orgánu zřízeného podle legislativního nařízení č. 231/2001 za účelem výměny vhodných informací;

Podle odstavců 1 a 2 čl. 151 TUIF, jakož i podle čl. 74, odst. 3 písm. g) nařízení IVASS č. 38/2018, pořádala setkání a/nebo si vyměňovala informace s dozorčími orgány hlavních dceřiných společností (Alleanza Assicurazioni S.p.A., Banca Generali S.p.A., Caja de Ahorro y Seguro S.A., Europ Assistance Holding S.A.S., Europ Assistance Italia S.p.A., Generali Allgemeine Versicherungen AG, Generali Asset Management S.P.A. Società di gestione del risparmio, Generali Brasil Seguros S.A., Generali China Insurance Co. Ltd., Generali China Life Insurance Co. Ltd., Generali Česká pojišťovna a.s., CityLife S.p.A., Generali Deutschland AG, Generali España S.A. de Seguros y Reaseguros, Generali Hellas Insurance Company S.A., Generali IARD S.A., Generali Investments Holding S.p.A., Generali Italia S.p.A., GOSP - Generali Operations Service Platform S.r.l., Generali Participations Netherlands N.V., Generali Personenversicherungen AG, Generali Real Estate S.p.A., Generali Real Estate S.p.A. SGR, Generali S.A.U. de Seguros y Reaseguros, Generali Seguros, S.A., Generali Versicherung AG, Generali Vie S.A., Genertel S.p.A., Genertellife S.p.A.);

v rámci vztahů mezi dozorčí radou a auditorem stanovených v čl. 150 TUIF a čl. 74 odst. 3 písm. e) nařízení IVASS č. 38/2018 a s ohledem na pravomoci Dozorčí rady v její funkci výboru pro vnitřní kontrolu a audit podle čl. 19 legislativního nařízení č. 39/2010 se pravidelně konala zvláštní setkání s nezávislými auditory KPMG S.p.A. (dále jen "KPMG"), během nichž docházelo k výměně údajů a informací relevantních pro plánování činností a plnění jejich příslušných úkolů;

za účelem neustálé aktualizace svých znalostí a dovedností se členové dozorčí rady účastnili speciálních školení formou aktivního vzdělávání s možností výměny názorů a diskuse. V průběhu roku 2024 uspořádala školení prof. Alberta Floreaniho o IFRS 17 a zúčastnila se aktualizovaných a podrobných zasedání o mezinárodních sankcích v souvislosti s bojem proti finanční kriminalitě, která se konala jak ve Společném výzkumném středisku, tak v Radě. Kromě toho se představenstvo zúčastnilo školení pořádaných společností na téma oceňování kapitálových nástrojů se zvláštním zaměřením na pojišťovací sektor a jeho specifika, jakož i na výzvy a příležitosti přírodních katastrof pro pojišťovací sektor. A konečně se konala dvě školení týkající se skupiny Generali na téma zapojení a řízení jejích zákazníků a o efektivnosti nákladů (hodnota vytvořená pro zákazníka) a jejich důsledcích a s ohledem na novou evropskou legislativu se konala další dvě školení: první o aktu o digitální provozní odolnosti (DORA), jehož cílem je sladit standardy provozní odolnosti v rámci finančního sektoru, se zvláštním zaměřením na program určený pro skupinu; druhý se týká směrnice EU o podávání zpráv podniků o udržitelnosti (CSRD) a jejích strategických a veřejných důsledcích;

v listopadu 2024 uspořádala Dozorčí rada v rámci běžných vztahů s dozorovým úřadem informační schůzku se zástupci IVASS.

## 2. Transakce s nejvýznamnějším dopadem na hospodářské výsledky, finanční situaci a vlastní kapitál. Další významné události *(bod 1 sdělení Consob č. 1025564/01)*

### 2.1 Činnosti prováděné Dozorčí radou

Dozorčí rada dohlížela na dodržování zákonů a stanov společnosti a na dodržování zásad řádné správy, se zvláštním zřetelem na transakce, které jsou významné z ekonomického, finančního a kapitálového hlediska, a to prostřednictvím neustálé účasti na zasedáních představenstva a přezkoumávání poskytnuté dokumentace. V případě potřeby dozorčí rada získávala informace od generálního ředitele/skupinového CEO a od představenstva o činnostech a transakcích s největším dopadem na hospodaření, finanční situaci a kapitál společnosti, včetně transakcí uskutečněných prostřednictvím přímo či nepřímo ovládaných společností.

Na základě poskytnutých informací dospěla Dozorčí rada k odůvodněnému závěru, že tyto transakce je třeba posuzovat v souladu se zákonem, stanovami a zásadami řádné správy a že se nejedná o zjevně nebezpečné, riskantní nebo v rozporu s usneseními přijatými valnou hromadou akcionářů, ani takové, aby ohrožily integritu majetku společnosti.

Dozorčí rada byla rovněž informována o transakcích, v nichž jednatelé deklarovali podíl vlastním jménem nebo jménem třetích osob, a nemá žádné připomínky k souladu příslušných usnesení se zákony a předpisy.

### 2.2 Významné události

Hlavní významné události, které ovlivnily Společnost a Skupinu v průběhu roku 2024 a v prvních měsících roku 2025, jsou uvedeny ve výroční integrované zprávě za rok 2024 a v konsolidované účetní závěrce. Mezi nimi jsou hlášeny zejména:

## Leden

Generali umístila dva nové seniorní dluhopisy denominované v EUR se splatností v lednu 2029 a lednu 2034, přičemž oba byly vydány ve formátu „zelených“ dluhopisů v souladu s rámcem Green, Social & Sustainability Bond Framework. Jedná se o šestý a sedmý vydaný „zelený“ dluhopis v celkové výši 1 250 milionů EUR. Transakce je v souladu se závazkem Generali k udržitelnosti: částka odpovídající čistému výnosu z cenných papírů bude ve skutečnosti použita na financování/refinancování způsobilých zelených projektů. Během fáze umístění byly shromážděny celkové objednávky na dvě série cenných papírů v hodnotě více než 2 miliardy EUR od více než 80 vysoce diverzifikovaných mezinárodních institucionálních investorů, včetně významného zastoupení fondů s udržitelným mandátem/SRI.

Generali podepsala smlouvu o akvizici 51% podílu ve společnosti Generali China Insurance Company Limited (GCI) za cenu přibližně 99 milionů EUR. Odhadovaný dopad na ukazatel solventnosti skupiny je přibližně -1 procentní bod. Akvizice představuje dlouhodobou strategickou investici do rozvoje sto procentně vlastněné P&C divize v Číně, což umožní Generali posílit svou pozici se stále rostoucím podílem na rostoucím čínském trhu. Po uzavření transakce se Generali stane 100% akcionářem GCI a prvním zahraničním operátorem, který získá kontrolní podíl ve společnosti P&C od jediného státního subjektu v Číně, a to výhradně prostřednictvím povinné veřejné dražby.

Generali informovala finanční komunitu o implementaci strategického plánu Lifetime Partner 24: Driving Growth a potvrdila, že je na dobré cestě k dosažení všech hlavních finančních cílů skupiny, stejně jako o nedávných akvizicích společností Liberty Seguros a Conning Holdings Limited, o podnikání v oblasti ochrany a o řízení hotovosti a kapitálu skupiny. Během Dne investorů také oznámila zpětný odkup ve výši 500 milionů EUR, který bude předložen ke schválení na valné hromadě akcionářů v dubnu 2024 a bude zahájen v průběhu téhož roku, jakmile budou obdržena všechna povolení.

Po získání regulačních souhlasů dokončila Generali akvizici společnosti Liberty Seguros, která byla oznámena v červnu 2023. Transakce je plně v souladu se strategickým plánem Lifetime Partner 24: Driving Growth.

## Březen

Generali dokončila prodej společnosti TUA Assicurazioni S.p.A. společnosti Allianz, se kterou uzavřela dohodu v říjnu 2023. Transakce je v souladu s implementací strategického plánu skupiny *Lifetime Partner 24: Driving Growth v Itálii*.

Představenstvo Assicurazioni Generali schválilo následující zprávy: Výroční integrovanou zprávu a konsolidovanou účetní závěrku, Návrh účetní závěrky mateřské společnosti a zprávu o správě a řízení společnosti a vlastnické struktuře k 31. prosinci 2023 a zprávu o politice odměňování a vyplacených náhradách. Rada se dále usnesla: navýšit kapitál ve výši maximálně 387 970,87 EUR v rámci provádění dlouhodobého motivačního plánu skupiny na období 2019–2021 po zjištění výskytu podmínek, které jsou jeho základem. Výkon usnesení představenstva byl podmíněn schválením příslušných změn stanov společností IVASS, které byly doručeny dne 10. dubna 2024;

navýšit kapitál v maximální výši 9 700 477,94 EUR v rámci provádění dlouhodobého motivačního plánu skupiny na období 2021–2023 po zjištění výskytu podmínek, které jsou jeho základem. Výkon usnesení představenstva byl podmíněn schválením příslušných změn stanov společností IVASS, které byly doručeny dne 10. dubna 2024;

předložit valné hromadě akcionářů ke schválení návrh týkající se dlouhodobého motivačního plánu skupiny na období 2024–2026, který je podporován programem zpětného odkupu za účelem obsluhy tohoto plánu.

## Duben

Po schválení regulačními orgány dokončila Generali akvizici společnosti Conning Holdings Limited (CHL) a jejich dceřiných společností od společnosti Cathay Life, dceřiné společnosti Cathay Financial Holdings, jak bylo oznámeno 6. července 2023. Všechny akcie CHL byly vloženy do Generali Investments Holding S.p.A. (GIH) výměnou za nově vydané akcie a Cathay Life se stala minoritním akcionářem GIH s podílem 16,75 %, čímž zahájila dlouhodobé partnerství s Generali v oblasti správy aktiv. V souladu se strategickým plánem Lifetime Partner 24: Driving Growth rozšiřuje akvizice podnikání skupiny v oblasti správy aktiv po celém světě, a to prostřednictvím posílení investičních schopností, růstu podnikání s klienty třetích stran a rozšíření přítomnosti do USA a Asie.

Assicurazioni Generali provedla navýšení základního kapitálu v rámci realizace dlouhodobého motivačního plánu skupiny na období 2019–2021, který byl schválen valnou hromadou akcionářů v roce 2019, a dlouhodobého motivačního plánu skupiny na období 2021–2023, který byl schválen valnou hromadou akcionářů v roce 2021, jak bylo rozhodnuto představenstvem na jeho zasedání dne 11. března 2024. K 12. dubnu 2024 činil základní kapitál 1 602 462 715,77 EUR plně upsaných a splacených a byl rozdělen na 1 569 151 811 kmenových akcií bez jmenovité hodnoty.

Představenstvo Assicurazioni Generali schválilo na návrh generálního ředitele skupiny Philippa Donneta novou organizační strukturu, která odráží hlavní aktivity skupiny. Od 1. června 2024 začala skupina Generali fungovat

jako diverzifikovaná finanční skupina zaměřená na dvě hlavní činnosti: pojištění a správu aktiv. Organizační změna je zaměřena na další urychlení růstu skupiny a ještě efektivnější reakci na priority činnosti v oblasti pojištění a správy aktiv, přičemž je také plně v souladu se strategickým plánem Lifetime Partner 24: Driving Growth. Pojišťovací divize, vedená generálním ředitelem pojišťovny Giuliem Terzariolem, bude řídit pojišťovací činnost ve všech geografických oblastech prostřednictvím agilního a zjednodušeného organizačního modelu, který posiluje koordinaci a strategické sladění a zajišťuje větší blízkost k trhům. Generali Investments Holding (GIH), vedená generálním ředitelem Woodym Bradfordem, bude dohlížet na všechny aktivity v oblasti správy aktiv po celém světě v rámci skupiny, s výjimkou podniků se sídlem v Číně. GIH se zaměří na poskytování vynikajícího výkonu a služeb stávajícím klientům a na globální růst podnikání pro klienty třetích stran. Banca Generali v čele s generálním ředitelem Gianem Mariou Mossou se bude i nadále zaměřovat na poskytování komplexních finančních poradenských služeb a řešení pro správu majetku. V rámci nové organizační struktury zůstává ústředí skupiny odpovědné za definování strategie a cílů skupiny, účinně dohlíží a podporuje všechny oblasti podnikání se specializovaným zaměřením a přístupem.

Valná hromada schválila: účetní závěrku mateřské společnosti k 31. prosinci 2023, která stanoví rozdělení dividendy akcionářům ve výši 1,28 EUR na akcii; program zpětného odkupu akcií za účelem jejich zrušení v rámci provádění strategického plánu na období 2022–2024 s maximální celkovou výplatou 500 milionů EUR a v každém případě s maximálním počtem akcií nepřesahujícím 3 % základního kapitálu Společnosti; na mimořádném zasedání změny stanov; Zpráva o politice odměňování, v níž se rovněž vyjádřil kladný hlas poradního k Zprávě o vyplacených náhradách; a dlouhodobý motivační plán skupiny na období 2024–2026, který povoluje nákup a prodej vlastních akcií za účelem odměňování a motivačních plánů pro maximálně 10,5 milionu vlastních akcií.

## Květen

Představenstvo Assicurazioni Generali schválilo finanční informace k 31. březnu 2024.

Assicurazioni Generali zahájila zpětný odkup vlastních akcií, které mají být přiděleny na realizaci dlouhodobého motivačního plánu skupiny na období 2023–2025 schváleného valnou hromadou akcionářů dne 28. dubna 2023, jakož i všech plánů odměňování a pobídek schválených valnou hromadou akcionářů, které stále probíhají. Transakce zpětného odkupu se týká nákupu maximálního počtu 11 milionů a 300 tisíc vlastních akcií a dokončení všech následných úkonů prodeje těchto akcií - také společně s těmi, které byly dříve zpětně odkoupeny - v rámci výše uvedených plánů. Povolení má platnost 18 měsíců od data konání valné hromady, přičemž povolení k prodeji vlastních akcií zakoupených v rámci plánů bylo uděleno bez časového omezení. Zpětný odkup byl zahájen 22. května 2024 a uzavřen 1. srpna 2024.

Assicurazioni Generali vyplatila dividendu za rok 2023 ve výši 1,28 EUR na akcii.

## Červen

Generali oznámila jmenování Cécile Paillard ředitelkou pro transformaci skupiny s účinností od 2. září 2024, která bude přímo podřízena generálnímu řediteli Marcu Sesanovi. Ve své funkci bude Cécile Paillard zodpovědná za urychlení transformace skupiny tím, že povede implementaci strategie směřující k větší digitalizaci vnitřní organizace a inovacím v oblasti zákaznické zkušenosti a distribučních sítí, což jsou klíčové hnací síly modelu doživotního partnera. Bude také členem řídicího výboru skupiny (GMC).

Představenstvo Assicurazioni Generali ověřilo existenci podmínek pro výplatu druhé tranše akcií v rámci akciového plánu spojeného s mandátem generálního ředitele skupiny Philippa Donneta na období 2019-2021, který byl schválen valnou hromadou akcionářů dne 30. dubna 2020, a proto se rozhodlo k této platbě přistoupit.

## Srpen

Program zpětného odkupu akcií pro dlouhodobý motivační plán skupiny na období 2023-2025, jakož i motivační a odměňovací plány skupiny, které jsou v současné době realizovány, byl dokončen, neboť usnesení valné hromady akcionářů ze dne 28. dubna 2023 schválilo nákup maximálního počtu 11 milionů a 300 tisíc vlastních akcií bylo plně implementováno. Vážená průměrná kupní cena akcií činila 23,36 EUR. V důsledku těchto nákupů drží Společnost a její dceřiné společnosti 28 359 872 vlastních akcií, což se rovná 1,81 % základního kapitálu.

Představenstvo Assicurazioni Generali schválilo konsolidovanou pololetní finanční zprávu za rok 2024.

Assicurazioni Generali zahájila zpětný odkup vlastních akcií v souladu s usnesením valné hromady akcionářů ze dne 24. dubna 2024. Transakce zpětného odkupu se týká nákupu vlastních akcií za účelem zrušení v jedné nebo více tranších, bez snížení základního kapitálu, s maximální celkovou výplatou 500 milionů EUR a v každém případě s maximálním počtem akcií nepřesahujícím 3 % základního kapitálu Společnosti, a to nejpozději do 18 měsíců od rozhodnutí valné hromady. Zpětný odkup je součástí strategického plánu Lifetime Partner 24: Driving Growth z hlediska politiky řízení kapitálu a jeho cílem je poskytnout akcionářům kromě výplaty dividend také odměnu, a to s využitím části likvidních zdrojů nashromážděných Společností během tříletého období 2022-2024. Zpětný odkup byl zahájen 12. srpna 2024 a uzavřen 13. prosince 2024.

## Září

Generali umístila nový dluhopis Tier 2 denominovaný v eurech se splatností 3. ledna 2035 k úpisu institucionálním investorům v celkové výši 750 milionů EUR. Během fáze umístění byly shromážděny příkazy v hodnotě přesahující 2,4 miliardy EUR, což je více než 3,2násobek nabídky, a to od vysoce diverzifikované základny přibližně 185 institucionálních investorů.

## Říjen

Agentura Moody's potvrdila rating Generali Insurance Financial Strength Rating (IFSR) na úrovni A3 se stabilním výhledem; potvrzení ratingu, který je o tři stupně vyšší než italský státní rating, odráží vynikající obchodní profil skupiny, který těží z vedoucího postavení v Evropě a diverzifikace obchodních linií a relativně nízkého rizika spojeného s produkty. Rating také odráží finanční stabilitu skupiny.

Agentura Fitch zvýšila výhled Generali ze stabilního na pozitivní a potvrdila její rating finanční síly pojišťovny (IFSR) na úrovni A+ a dlouhodobý rating selhání emitenta (IDR) na úrovni A. Změna výhledu na pozitivní následuje po revizi výhledu italského státního ratingu, který byl 18. října 2024 rovněž zvýšen na pozitivní a odráží také sníženou expozici společnosti vůči italským státním dluhopisům. Potvrzení ratingu IFSR na úrovni A+ a IDR na úrovni A odráží solidní obchodní profil Generali a vynikající kapitalizaci a pákový efekt.

## Listopad

Představenstvo Assicurazioni Generali schválilo finanční informace k 30. září 2024.

## Prosinec

Generali se dohodla na prodeji 100% svého podílu v Generali Life Assurance Philippines, Inc. společnosti The Insular Life Assurance Company, Ltd. Transakce je plně v souladu se strategickým plánem Lifetime Partner 24: Driving Growth. Očekává se, že transakce bude dokončena v první polovině roku 2025 a podléhá získání nezbytných schválení od příslušných orgánů.

Dne 5. prosince 2024 skončilo řízení o udělení souhlasu oznámené v listopadu společností Genertel. Společnost vyzvala držitele svých podřízených dluhopisů s pevným/pohyblivým úrokem v objemu 500 000 000 EUR, splatných v prosinci 2047 a volatelných v prosinci 2027 (ISIN: XS1733289406), aby zvážili a případně schválili nahrazení společnosti Generali společností Assicurazioni Generali jako hlavního dlužníka a emitenta dluhopisů, a další změny v emisních podmínkách, jakož i související a/nebo navazující změny dokumentace vztahující se k dluhopisům, prostřednictvím přijetí mimořádného usnesení držitelů dluhopisů, které mělo být předloženo na schůzi držitelů dluhopisů svolané společností Genertel a konané v souladu s emisními podmínkami a smlouvou o agentuře vztahující se k dluhopisům, jak je podrobně popsáno v dokumentu Consent Solicitation Memorandum. Společnost Genertel následně oznámila prodloužení lhůty pro získání poplatku za souhlas a zvýšení poplatku za souhlas v souladu s dokumentem Consent Solicitation Memorandum. Dne 9. prosince 2024 společnost Genertel oznámila, že na schůzi držitelů dluhopisů konané téhož dne bylo mimořádné usnesení řádně schváleno držiteli 94,50 % cenných papírů zastoupených na schůzi. Nahrazení společnosti Generali společností Assicurazioni Generali jako hlavního dlužníka a emitenta dluhopisů nabylo účinnosti dnem (včetně) 14. prosince 2024 po podpisu dokumentu Deed Poll a dodatku k agenturní smlouvě.

AM Best zvýšil rating finanční síly (FSR) Generali z A na A+ a dlouhodobý úvěrový rating emitenta (ICR) z A+ na AA-. Výhled je stabilní. Ratingy odrážejí vynikající kapitálovou sílu Generali, silnou provozní výkonnost, solidní obchodní profil a adekvátní přístup k řízení rizik.

Program zpětného odkupu akcií za účelem jejich zrušení je uzavřen, neboť usnesení valné hromady akcionářů ze dne 24. dubna 2024, kterým byl schválen nákup vlastních akcií s maximální celkovou výplatou 500 milionů EUR, bylo plně realizováno. Vážená průměrná kupní cena akcií činila 25,36 EUR. V důsledku uskutečněných nákupů drží Společnost a její dceřiné společnosti 47 994 953 vlastních akcií, což se rovná 3,06 % základního kapitálu.

Po získání souhlasu regulačních orgánů dokončila Generali prodej 99,99 % svého podílu v Generali Sigorta A.Ş. několika místním subjektům na trhu, s nimiž uzavřela dohodu v září 2024. Transakce je plně v souladu se strategickým plánem Lifetime Partner 24: Driving Growth. Příspěvek aktivit v Turecku k provoznímu výsledku skupiny je marginální a transakce má zanedbatelný dopad na ukazatel solventnosti Generali.

Společnost MSCI potvrdila společnosti Generali hodnocení ESG na úrovni AAA již třetí rok po sobě. Mezi hlavní faktory, na nichž je hodnocení založeno, MSCI vyzdvihuje integraci pokročilých postupů řízení klimatických rizik ze strany Generali prostřednictvím hodnocení dopadu různých klimatických scénářů na úpisovací činnost a na investiční portfolio. Společnost MSCI také ocenila vedoucí postavení v oblasti podpory udržitelných investic, rozvoje lidského kapitálu a postupů řízení. Generali byla také potvrzena v indexu Dow Jones Sustainability World Index (DJSI World) již sedmý rok po sobě a v indexu Dow Jones Sustainability Europe Index (DJSI Europe) již po šesté za sebou, což dokazuje osobitý přístup skupiny v oblasti transparentnosti a reportingu, daňové strategie, řízení lidského kapitálu, zaměření na kybernetickou bezpečnost a strategie s ohledem na změnu klimatu.



Pokud jde o první měsíce roku 2025, jsou hlášeny mimo jiné tyto hlavní události:

## Leden

Generali umístila nový dluhopis Tier 2 denominovaný v eurech se splatností v roce 2035, vydaný v "zeleném" formátu v souladu s rámcem dluhopisů udržitelnosti. Jedná se o osmý "zelený" dluhopis Generali vydaný v hodnotě 500 milionů EUR. Transakce je v souladu se závazkem Generali k udržitelnosti. Během fáze umístění byly shromážděny objednávky ve výši 2,1 miliardy EUR, což je více než čtyřnásobek nabídky, od vysoce diverzifikované základny více než 180 institucionálních investorů, včetně významného zastoupení fondů s mandátem Green/SRI. Nový dluhopis byl vydán současně s nabídkou zpětného odkupu tří sérií podřízených dluhopisů v celkové nominální hodnotě nepřesahující 500 milionů EUR. Při vypršení nabídky činila celková hodnota jistiny dluhopisů nabízených ke zpětnému odkupu 1 190 585 554 EUR (ekvivalent), z čehož Generali přijala souhrnnou nominální hodnotu 499 994 000 EUR z dluhopisů v hodnotě 4,596 % EUR, v souladu s podmínkami nabídky. Transakce je v souladu s proaktivním řízením splatného dluhu Generali a jejím cílem je optimalizovat její regulatorní kapitálovou strukturu.

Generali Investments, globální správcovská společnost, která je součástí skupiny Generali, a MGG Investment Group, přední investiční společnost specializující se na přímé soukromé úvěry, podepsaly definitivní dohodu, podle které Conning & Company, dceřiná společnost ve stoprocentním vlastnictví Generali Investments, získá většinový podíl v MGG (77 %) a jejích přidružených společnostech v hodnotě 320 milionů dolarů s dodatečným peněžním závazkem podmíněným dosažením určitých provozních mílek. Současní akcionáři, včetně managementu MGG a McCourt Global, si ponechají menšinový podíl. Očekává se, že transakce bude uzavřena v roce 2025, v závislosti na schválení a podmínkách uzavření. Odhadovaný dopad na ukazatel solventnosti skupiny je přibližně -2 procentní body.

Assicurazioni Generali a Groupe des Banques Populaires et des Caisses d'Epargne (BPCE) oznámily, že podepsaly nezávazné memorandum o porozumění o vytvoření společného podniku mezi jejich příslušnými společnostmi pro správu aktiv, Generali Investments Holding (GIH) a Natixis Investment Managers (NIM). Společnost (i) by byla společně kontrolována dvěma finančními institucemi, každá s 50% podílem; (ii) fungovala by se společnou strukturou řízení a podle stejných kritérií zastoupení a kontroly; (iii) spojilo by činnosti GIH a NIM v oblasti správy aktiv, což by vedlo k vytvoření globálního operátora se spravovanými aktivy v hodnotě 1 900 miliard EUR. Uzavření potenciálního spojení bude podléhat obvyklým regulačním schválením a očekává se začátkem roku 2026.

V rámci vymezení směrného stanoviska pro akcionáře se představenstvo Assicurazioni Generali rozhodlo nepokračovat v předkládání seznamu pro obměnu řídicího orgánu společnosti s ohledem na skutečnost, že regulační referenční rámec nebyl k datu rozhodnutí ještě úplný a načasování by nebylo slučitelné s procesem povolování a schvalování nezbytných změn stanov. Představenstvo také definovalo charakteristiky a dovednosti užitečné pro co nejlepší složení budoucího řídicího orgánu, který bude sloužit jako podklad pro tvorbu a hodnocení seznamů akcionářů, a rovněž uvedlo, že většina stávajících ředitelů (včetně předsedy představenstva a generálního ředitele skupiny) vyjádřila ochotu zvážit případnou kandidaturu.

Představenstvo Assicurazioni Generali schválilo a představilo finanční komunitě novou tříletou strategii skupiny Lifetime Partner 27: Driving Excellence. Nová strategie, která je založena na pevné platformě budované od roku 2016 a na překročení všech hlavních finančních cílů plánu na období 2022-2024, je zaměřena na podporu excelence ve vztazích se zákazníky, v klíčových kompetencích pojišťovací činnosti a správy aktiv a v jeho provozním modelu, jakož i na budování potenciálu lidí ve skupině. o umělé inteligenci, datech a udržitelnosti.

Assicurazioni Generali zahájila zpětný odkup vlastních akcií, které mají být přiděleny na realizaci dlouhodobého motivačního plánu skupiny (LTI plán 2024-2026) schváleného valnou hromadou akcionářů dne 24. dubna 2024, jakož i všech plánů odměňování a pobídek schválených valnou hromadou akcionářů, které stále probíhají. Transakce zpětného odkupu se týká nákupu maximálního počtu 10 milionů a 500 tisíc vlastních akcií a dokončení jakýchkoli následných úkonů prodeje těchto akcií - také společně s těmi, které byly dříve zpětně odkoupeny - v rámci výše uvedených plánů. Povolení má platnost 18 měsíců od data konání valné hromady, přičemž povolení k prodeji vlastních akcií zakoupených v rámci plánů bylo uděleno bez časového omezení. Zpětný odkup byl zahájen 31. ledna 2025 a bude uzavřen do dubna 2025.

## Únor

Dne 17. února 2025 oznámil prof. Giuseppe Melis, náhradní auditor ze seznamu předloženého akcionářem VM2006 Srl, svou rezignaci na funkci z důvodu dozoru. S ohledem na výše uvedené bude mezi body programu příští valné hromady akcionářů patřit jmenování nového náhradního auditora, který nahradí odstoupujícího člena.

## Březen

V rámci transakce zpětného odkupu akcií, která byla zahájena 31. ledna 2025 nebo později, držela Generali a její dceřiné společnosti k 28. únoru 2025 54 673 071 vlastních akcií, což představuje 3,48 % základního kapitálu.

Představenstvo schválilo Výroční integrovanou zprávu a konsolidovanou účetní závěrku, návrh účetní závěrky mateřské společnosti a zprávu o správě a řízení společnosti a vlastnické struktuře k 31. prosinci 2024 a zprávu o politice odměňování a vyplacených náhradách.

### 3. Transakce se spřízněnými stranami a transakce v rámci skupiny. Atypické a/nebo neobvyklé transakce (*body 2 a 3 sdělení Consob č. 1025564/01*)

Společnost uplatňuje "Postupy pro transakce se spřízněnými stranami" (dále jen "Postupy pro RPT"), přijaté v souladu s ustanoveními čl. 2391-bis italského občanského zákoníku a nařízení Consob 17221/2010 ve znění pozdějších předpisů, které se vztahují i na transakce prováděné prostřednictvím dceřiných společností.

Postupy RPT byly naposledy aktualizovány v březnu 2024 a jejich změny byly zaměřeny zejména na upřesnění rozsahu vykazování funkce dodržování předpisů skupiny a zajištění souladu s platnými interními předpisy.

Dozorčí rada se domnívá, že uvedené postupy jsou v souladu s aktuální verzí nařízení Consob č. 17221/2010; v průběhu roku dozorčí rada sledovala jejich dodržování ze strany společnosti.

Účetní závěrka společnosti Assicurazioni Generali S.p.A. za rok 2024 a výroční integrovaná zpráva a konsolidovaná účetní závěrka za rok 2024 uvádějí ekonomické a finanční dopady transakcí se spřízněnými stranami a také popis souvisejících nejvýznamnějších vztahů.

Během finančního roku 2024 byly COPC upozorněny na dvě transakce klasifikované jako "méně významné", zatímco na transakce klasifikované jako "závažné významné" podle postupů RPT nebyla COPC upozorněna.

V tomto ohledu Dozorčí rada v souladu s čl. 4 odst. 6 Nařízení Consob o RPT dohlížela na dodržování Postupu pro RPT a sledovala proces, který vedl k vydání stanoviska výborem pro RPT podle čl. 7 nařízení Consob RPT, účast na souvisejících zasedáních v plném rozsahu.

Neodkladně nebyly provedeny žádné transakce se spřízněnými stranami.

Pokud jde o vnitroskupinové transakce v průběhu roku, dohledová činnost představenstva ukazuje, že byly prováděny v souladu s nařízením IVASS č. 30/2016 o vnitroskupinových transakcích a koncentraci rizik a s politikou generálního auditora pro vnitroskupinové transakce, kterou představenstvo přijalo dne 15. března 2017 a nejnověji aktualizovalo: dne 11. prosince 2024 a patří mezi transakce osvobozené od daně pro účely předpisů stanovených Consob. Hlavní transakce v rámci skupiny, vypořádané v tržních cenách, byly prováděny prostřednictvím zajištění a soupojištění, správy a správy movitého a nemovitého majetku, správy a vypořádání pojistných událostí, IT a administrativních služeb, úvěrů a záruk, jakož i půjček na zaměstnance. Výše uvedené služby umožnily racionalizaci provozních funkcí a lepší úroveň služeb.

Dozorčí rada považovala informace poskytnuté představenstvem v účetní závěrce společnosti za rok 2024 týkající se transakcí uvnitř skupiny a spřízněných stran za dostatečné.

Podle nejlepšího vědomí představenstva nebyly v průběhu finančního roku 2024 realizovány žádné atypické a/nebo neobvyklé transakce.

### 4. Dohled nad přiměřeností organizační struktury. Organizační struktura Společnosti a Skupiny, vztahy s dceřinými společnostmi (*bod 12 sdělení Consob č. 1025564/01*)

Organizační struktura Společnosti a Skupiny a její vývoj jsou popsány ve Zprávě o správě a řízení společnosti a vlastnické struktuře, na jejíž podrobnosti se Dozorčí rada odvolává.

Aniž by bylo dotčeno výše uvedené, Dozorčí rada s ohledem na organizační vývoj skupiny/Assicurazioni Generali S.p.A. v průběhu roku 2024 uvádí, že organizační struktura skupiny je založena na čtyřech dimenzích: ústředí skupiny (GHO) a třech "obchodních oblastech".

Jak je uvedeno v bodě 2 výše, představenstvo totiž od 1. června 2024 schválilo novou organizační strukturu, která má posílit zaměření na tři hlavní oblasti podnikání skupiny: pojišťovací divize, Generali Investments Holding a Banca Generali, zatímco GHO zajišťuje řízení a koordinaci s diverzifikovaným přístupem napříč různými oblastmi podnikání.

Dozorčí rada zejména připomíná, že v současné organizační struktuře skupiny:

GHO vykonává řídicí a koordinační funkce ve skupině v souladu s rolí Assicurazioni Generali S.p.A. jako koncové italské mateřské společnosti, která zajišťuje podporu a strategické sladění subjektů skupiny; v rámci GHO základní funkce zajišťují řádné fungování vnitřního kontrolního systému skupiny, řízení rizik, pojistně-matematické činnosti a dodržování předpisů. Kromě toho GHO dohlíží na poskytování sdílených služeb skupiny pro technologickou infrastrukturu a služby zadávání veřejných zakázek na úrovni skupiny (prostřednictvím platformy Generali Operations Service Platform) s cílem dosáhnout nákladových synergií, zlepšit úroveň služeb a urychlit digitalizaci podnikání;

Pojišťovací divize řídí výkonnost pojišťovací činnosti ve všech geografických oblastech, ve kterých skupina působí, a zajišťuje koordinaci a strategické sladění prostřednictvím štihlého a zjednodušeného organizačního modelu. Je rozdělena do 7 obchodních jednotek v jednotlivých zemích a 3 regiony, které rozvíjejí a implementují strategii skupiny v souladu se specifiky místních trhů;

Generali Investments Holding, která dohlíží a koordinuje všechny provozní subjekty v sektoru správy aktiv s posláním posilovat diverzifikované investiční schopnosti skupiny a podporovat globální expanzi podnikání třetích stran, přičemž koordinuje obchodní oblast, která zahrnuje Generali Asset Management (pro investice založené na závazcích), Generali Real Estate a platformu několika přidružených společností pro správu aktiv, která zahrnuje společnosti specializující se na správu různých tříd aktiv a Conning Holding;

Banca Generali, která provádí bankovní činnost a poskytuje finanční poradenské služby a řešení pro správu aktiv.

S ohledem na výše uvedené organizační změny, ke kterým došlo v roce 2024 a v prvních měsících roku 2025, dohlížela Dozorčí rada na činnosti, které dosud probíhaly a které společnost vykonávala s cílem zavést novou organizační strukturu skupiny.

Dozorčí rada sledovala přiměřenost celkové organizační struktury Společnosti a Skupiny, což je rovněž třeba posuzovat s ohledem na její evoluční povahu, a rovněž sledovala proces definování a přidělování zmocněnců, přičemž zvláštní pozornost věnovala oddělení odpovědností v úkolech a funkcích, a to v souladu s čl. 74, odst. 3, písm. b) nařízení IVASS č. 38/2018.

V této souvislosti je třeba poznamenat, že v roce 2023 představenstvo rozhodlo mimo jiné o dalším posílení své role strategického dohledu a sledování výkonu svěřených pravomocí a schválilo politiku AG týkající se informačních toků do orgánů společností, a to mimo jiné s cílem rozšířit zveřejňování informací představenstvu. Dozorčí rada bere na vědomí, že představenstvo usnesením ze dne 31. července 2024 revidovalo Politiku toku informací do orgánů společnosti, která byla schválena již v červenci 2023, a to tak, že mimo jiné stanovila šestiměsíční frekvenci analýzy vyvážení zástupců a dílčích zástupců, která má být prováděna v rámci posouzení přiměřenosti organizační struktury a systému zástupců, posílit tak dohled Dozorčí rady přenesených pravomocí.

Dozorčí rada dohlížela na přiměřenost pokynů udělovaných Společností jejím dceřiným společnostem podle čl. 114 odst. 2 TUIF, aby bylo možné neprodleně získat informace nezbytné pro splnění oznamovací povinnosti stanovené zákonem a nařízením (EU) č. 596/2014.

Kromě toho, jak je stanoveno v odstavcích 1 a 2 čl. 151 TUIF a čl. 74, odst. 3, písmeno g) nařízení IVASS č. 38/2018, dozorčí rada obdržela zprávy kontrolních orgánů hlavních dceřiných společností a/nebo informace, které tyto subjekty předávaly na základě konkrétních žádostí.

## **5. Dohled nad přiměřeností systému vnitřní kontroly a řízení rizik, administrativně-účetního systému a procesu finančního výkaznictví (body 13 a 14 sdělení Consob č. 1025564/01)**

### **5.1. Vnitřní systém kontroly a řízení rizik**

Zpráva o správě a řízení společnosti a vlastnické struktuře a Zpráva o rizicích skupiny (obsažená ve výroční integrované zprávě za rok 2024 a konsolidované účetní závěrce) popisují hlavní rysy systému vnitřní kontroly a řízení rizik.

Systém vnitřní kontroly a řízení rizik ("ICRMS") se skládá z pravidel, postupů a podnikových struktur, které fungují - také s přihlédnutím k úloze společnosti jako koncové italské mateřské společnosti ("USCI"), podle čl. 2 Všeobecné obchodní smlouvy – umožnit efektivní fungování Společnosti a Skupiny a identifikovat, řídit a monitorovat hlavní rizika,

kterým jsou vystaveny. ICRMS je integrovaný systém, který zahrnuje celou organizační strukturu; jak právnické osoby, tak podnikové struktury, včetně základních funkcí, jsou vyzývány, aby přispívaly k jejímu fungování koordinovaným a vzájemně závislým způsobem.

Od roku 2018 přijala společnost v souladu s regulačními ustanoveními tohoto odvětví "posílený" model správy a řízení společnosti, který zohledňuje kvalitativní a kvantitativní parametry uvedené v dopise IVASS pro trh ze dne 5. července 2018. Tento model zahrnuje prvky, jako jsou: nevykonná povaha předsedy, existence Společného výzkumného střediska a výboru pro odměňování, účinné a efektivní provádění základních funkcí vykonávaných konkrétními organizačními jednotkami (odděleními od provozních a nezajišťovaných externě), které jsou svěřeny do odpovědnosti osobám přiměřeně způsobilým a vhodným pro daný úkol.

Funkce Chief Audit Officer, Group Chief Compliance Officer, Group Chief Risk Officer, Group Chief Actuarial Officer představují základní funkce podle nařízení IVASS č. 38/2018, které jsou doplněny funkcí Group Chief Anti Financial Crime Officer. Za účelem zajištění konzistentního přístupu na úrovni skupiny definuje společnost pokyny skupiny týkající se systému správy a řízení, které jsou doplněny zásadami vnitřní kontroly a řízení rizik skupiny, které se vztahují na všechny společnosti.

ICRMS byl definován v souladu s ustanoveními směrnice Solventnost II – včetně aktů v přenesené pravomoci a pokynů vydaných v tomto ohledu orgánem EIOPA – a s právními předpisy, které jej provedly na vnitrostátní úrovni. Další podrobnosti naleznete ve zprávě o rizicích skupiny.

Dozorčí rada, v souladu s požadavky odvětvových předpisů, dohlížela na přiměřenost ICRMS přijatých Společností a její Skupinou a ověřovala její konkrétní fungování. Dozorčí rada, rovněž s přihlédnutím k ustanovením článků 8 a 74 nařízení IVASS č. 38/2018, zejména:

- i) vzala na vědomí informace o přiměřenosti opatření prováděných v rámci ICRMS představenstvem každých šest měsíců po konzultaci s RCC;
- ii) vzala na vědomí souhrnný dokument obsahující hodnocení přiměřenosti/účinnosti systémů vnitřní kontroly/řízení rizik připravený GCEO,
- iii) vzala na vědomí souhrnný dokument o posouzení přiměřenosti a účinnosti systému vnitřní kontroly a řízení rizik, který vypracovali vedoucí auditu skupiny, vedoucí oddělení dodržování předpisů skupiny, ředitel skupiny pro řízení rizik, pojišťněmatematická funkce skupiny a vedoucí pracovník skupiny pro boj proti finanční kriminalitě, a prohlášení skupiny o přidružení skupiny ve funkci ředitele odpovědného za systém vnitřní kontroly a řízení rizik,
- iv) účastnila se všech schůzí Společného výzkumného střediska, přičemž rovněž získával informace o iniciativách, které výbor považoval za vhodné prosazovat nebo požadovat v souvislosti s konkrétními otázkami;
- v) získala znalosti o vývoji organizačních struktur a činností prováděných základními funkcemi, a to i prostřednictvím rozhovorů s příslušnými manažery;
- vi) prozkoumala zprávy o činnosti hlavního kontrolního ředitele skupiny, vedoucího oddělení pro dodržování předpisů skupiny, ředitele skupiny pro řízení rizik, pojišťněmatematických funkcí skupiny a ředitele skupiny pro boj proti finanční kriminalitě, na které bylo upozorněno Společné výzkumné středisko a představenstvo,
- vii) přezkoumávala pololetní zprávy o stížnostech vedoucího oddělení hlavního auditu skupiny,
- viii) ověřila samostatnost, nezávislost a funkčnost funkce generálního auditního ředitele skupiny a zavedla a udržovala s ním odpovídající a stálý dialog;
- ix) přezkoumala plán auditu vypracovaný hlavním kontrolním ředitelem skupiny a schválený představenstvem, sledovala jeho dodržování a obdržela informační toky o výsledcích auditů a účinném provádění souvisejících zmírňujících opatření a nápravných opatření;
- x) vzala na vědomí činnost dozorčího orgánu zřízeného Společností v souladu s ustanoveními obsaženými v legislativním nařízení č. 231/2001 prostřednictvím konkrétních informačních a aktualizovaných schůzek o činnostech prováděných touto společností;
- xi) získala informace od vedoucích podnikových funkcí zapojených do ICRMS;
- xii) vyměňovala si informace s kontrolními subjekty dceřiných společností podle odstavců 1 a 2 čl. 151 TUIF a čl. 74, odst. 3, písmeno g) nařízení IVASS č. 38/2018;
- xiii) setkala se a vyměnila si informace s generálním ředitelem skupiny, který měl na starosti zřízení a údržbu ICRMS;
- xiv) seznámila se s vývojem regulačního systému Skupiny a zejména se systémem zásad, předpisů, směrnice postupů zaměřených na dodržování specifických předpisů pojišťovacího sektoru a kotovaných společností, které jsou platné nebo přijaté Společností.

Dozorčí rada v rámci své kontrolní činnosti v oblasti ICRMS věnovala v průběhu finančního roku 2024, jakož i v prvních měsících roku 2025 zvláštní pozornost následujícím otázkám, a to i prostřednictvím neustálého dialogu s představenstvem, Výborem pro kontrolu a rizika a základními funkcemi, jakož i s kontrolními funkcemi společností patřících do skupiny:

akvizice skupiny Conning a definice systému řízení pro novou obchodní oblast Asset Management; zejména, jak je uvedeno v odstavci 4, stále probíhá implementace nové struktury Společnosti schválené představenstvem v dubnu 2024 a základní funkce sledují všechny související otázky s velkou pozorností;

soulad s požadavky zákona o digitální provozní odolnosti ("DORA"), který vstoupil v platnost dne 17. ledna 2025 a pro který skupina definovala specifický program spuštěný již v roce 2023; byly realizovány všechny iniciativy v něm definované, s výjimkou dvou aktivit týkajících se zálohování a obnovy a obnovy po havárii které budou dokončeny v roce 2025 a do poloviny roku 2026, a to s ohledem na jejich složitost. Dozorčí rada naplánovala, že bude pečlivě sledovat dokončení implementace požadavků DORA;

otázky týkající se dohledu a správy produktů ("POG") v Evropě, což je oblast, která by měla být průběžně implementována, jakož i aspekty týkající se ochrany osobních údajů, zejména v souvislosti s kybernetickou bezpečností;

využívání umělé inteligence a moderních metodik vytěžování procesních dat, a to i s cílem zvýšit míru jistoty týkající se obecného procesu hodnocení systému vnitřní kontroly, zvýšit celkovou úroveň spolehlivosti a nezávislosti, jakož i úroveň kvality údajů;

zmírnění rizik v oblasti boje proti finanční kriminalitě, které zůstává strategickou prioritou s ohledem na intenzivní vývoj v oblasti regulace v této oblasti, jakož i na zvýšenou složitost kontextu;

rizika související s faktory udržitelnosti, jejichž význam stále roste, a to zejména s ohledem na požadavky stanovené nařízením o zveřejňování informací o udržitelném financování ("SFDR") a směrnicí podniků o podávání zpráv o udržitelnosti ("CSRD");

sledování dopadů makroekonomických a geopolitických změn na podnikání skupiny;

budoucí vývoj míry odkupů;

sledování nárůstu četnosti a intenzity některých přírodních událostí pozorovaných v roce 2024 a následného dopadu na podnikání, a to i práce na zajišťovací strategii Skupiny.

Výše uvedené oblasti, které jsou předmětem programů na neustálé zlepšování účinnosti a účelnosti systému skupiny, podléhají rovněž specifickému sledování ze strany Dozorčí rady.

S ohledem na všechny výše uvedené, aniž by byly dotčeny výše uvedené oblasti pozornosti, s přihlédnutím k evoluční povaze ICRMS a nápravným opatřením aktivovaným a plánovaným základními funkcemi, provedeným analýzám a na základě získaných informací, se neobjevily žádné prvky, které by mohly vést tento výbor k tomu, aby jej jako celek považoval za nedostatečný, systém vnitřní kontroly a řízení rizik společnosti.

## 5.2. Systém administrativního účetnictví a proces finančního výkaznictví

V souvislosti se systémem administrativního účetnictví a procesem účetního výkaznictví Dozorčí rada mimo jiné monitoruje činnosti prováděné společností s cílem průběžně vyhodnocovat jejich přiměřenost a konkrétní fungování. Tohoto cíle společnost sleduje přijetím modelu "účetního výkaznictví", který se skládá ze souboru zásad, pravidel a postupů zaměřených na zajištění odpovídajícího administrativního a účetního systému.

Model účetního výkaznictví, v souladu s ICRMS společností, zapojuje orgány společnosti a provozní a kontrolní struktury do integrovaného řízení, a to v souladu s různými úrovněmi odpovědnosti.

Zpráva o správě a řízení společnosti a vlastnické struktuře popisuje hlavní charakteristiky tohoto modelu.

Výměna údajů a informací relevantních pro plnění jejich příslušných úkolů s vedoucími pracovníky nezávislých auditorů v souladu s čl. 150, odst. 3, TUIF a čl. 150. 74, odst. 3, písmeno e) nařízení IVASS č. 38/2018, neobjevily se žádné aspekty, které by bylo třeba zdůraznit.

Dozorčí rada na svém zasedání dne 31. března 2025 přezkoumala dodatečnou zprávu vypracovanou auditorskou společností KPMG podle článku 11 nařízení EU č. 537/2014 a zjistila, že neodhalila závažné nedostatky ve vnitřním kontrolním systému v souvislosti s procesem účetního výkaznictví. Klíčové otázky byly projednávány a rozpracovány během pravidelných výměn informací mezi Dozorčí radou a nezávislými auditory.

V rámci své úlohy dohledu nad přiměřeností administrativně-účetního systému Dozorčí rada rovněž ověřila – v souladu s článkem 15 nařízení Consob č. 20249 ze dne 28. prosince 2017 (dále jen "regulace trhu") – že organizace společnosti a přijaté postupy umožňují společnosti zjistit, zda společnost jí ovládané a zřízené a regulované právem zemí mimo Evropskou unii, za předpokladu splnění ustanovení Consob mít administrativně-účetní systém vhodný pro pravidelné zasílání hospodářských, majetkových a finančních údajů vedení a auditora Společnosti nezbytných pro sestavení konsolidované účetní závěrky. Od 31. prosince 2024 jsou příslušnými společnostmi mimo EU podle nařízení o trhu: Generali Personenversicherungen AG a Generali China Life Insurance Co. Ltd.

## 5.3. Zprávy o udržitelnosti

Dne 12. března 2025 schválilo představenstvo Výroční integrovanou zprávu a konsolidovanou účetní závěrku, které zahrnují také Zprávu o udržitelnosti skupiny Generali.

V souladu s ustanoveními legislativního nařízení č. 125/2024, kterým byla do našeho právního řádu transponována směrnice 2464/2022/EU (tzv. směrnice o podávání zpráv podniků o udržitelnosti – CSRD), byla tato směrnice vypracována v souladu s evropskými standardy udržitelnosti (ESRS) a podléhá omezenému auditu svěřenému stejnému statutárnímu auditorovi, který je pověřen auditem účetní závěrky skupiny Generali, a má být provedena v souladu s čl. Standard pro angažovanost v oblasti zajištění udržitelnosti - SSAE (Itálie)". Zpráva o udržitelnosti neobsahuje dobrovolné informace požadované v ESRS, ani povinnosti týkající se zveřejňování informací nebo jejich prvky, které se považují za nepoužitelné v prvním roce nebo letech podávání zpráv, neboť jsou určeny pro období postupného zavádění.

Zpráva o udržitelnosti je zpracována na konsolidovaném základě, a to ve stejném rozsahu, jaký byl použit při sestavování konsolidované účetní závěrky. Dceřiné společnosti, které splňují požadavky evropské či lokální legislativy pro uplatnění výjimky z povinnosti zveřejňovat jednotlivé zprávy o udržitelnosti, se k této možnosti přiklonily. Skupina nevyužila možnosti opomenout konkrétní informace týkající se průmyslového vlastnictví, ani možnosti nezveřejnit informace o případných probíhajících mimořádných transakcích k 31. prosinci 2024.

Zpráva o udržitelnosti poskytuje metriky, i když částečně určené pomocí odhadů pocházejících přímo z interních zdrojů, zákazníků nebo externích poskytovatelů dat; Metodiky jsou vykazovány v souladu s každým z nich v souladu s požadavky minimálních povinností zveřejňovat.

Dozorčí rada bere na vědomí, že skupina používá odkaz na přílohu k účetní závěrce, zejména s ohledem na část "Zveřejňování informací týkajících se změny klimatu", ve vztahu k informacím o tom, jak jsou uvažované klimatické scénáře slučitelné se základními předpoklady týkajícími se klimatu v účetní závěrce.

V tomto prvním roce podávání zpráv podle legislativního nařízení č. 125/2024 skupina využila přechodné ustanovení stanovené v oddíle 10.3 ESRS 1 týkající se srovnávacích informací, a proto neposkytla informace o významných změnách ve srovnání s předchozími vykazovanými obdobími.

Dozorčí rada v souladu s funkcemi a povinnostmi, které jí byly svěřeny zákonem, dohlížela na dodržování pravidel, jimiž se řídí příprava a zveřejňování zprávy o udržitelnosti. Dozorčí rada dohlížela zejména na přiměřenost organizačních struktur přijatých skupinou i ve vztahu k oblastem relevantním pro podávání zpráv o udržitelnosti, jakož i na existenci vhodných postupů pro dohled nad procesem shromažďování, školení, prezentace výsledků a informací o udržitelnosti a s ohledem na posledně jmenovaný aspekt také nad dodržováním ustanovení nařízení EU o taxonomii. Za tímto účelem dozorčí rada v průběhu účetního roku 2024 a v prvních měsících roku 2025 přezkoumala dokumentaci, kterou společnost poskytla, a setkala se na různých schůzkách s vedoucím týmem odpovědným za zveřejnění zprávy o udržitelnosti, jakož i se zástupci nezávislých auditorů jmenovaných k provedení povinného auditu, který, jak bylo uvedeno, je rovněž pověřen úkolem vydat omezenou jistotu vyžadované článkem 8 legislativního nařízení 125/2024.

Dozorčí rada rovněž vzala na vědomí, že auditorská společnost KPMG vydala dne 31. března 2025 zprávu, která potvrzuje, že zpráva o udržitelnosti byla ve všech významných aspektech vypracována v souladu s nařízením ESRS a ustanoveními čl. 8 nařízení 2020/852/EU.

Dozorčí rada konstatuje, že v důsledku provedených činností nebyla zjištěna žádná skutečnost, že by Zpráva o udržitelnosti skupiny za rok 2024 nebyla v souladu s regulačními ustanoveními, jimiž se řídí její příprava a zveřejnění.

## 6. Další činnosti vykonávané Dozorčí radou

### 6.1. Další pravidelné kontroly

Kromě výše uvedeného prováděla Dozorčí rada další specifické pravidelné kontroly v souladu s ustanoveními platných právních předpisů platných pro odvětví pojišťovnictví.

Rada zejména prostřednictvím své účasti na práci Společného výzkumného střediska a svých vlastních auditů vykonávala svou dohledovou činnost týkající se:

souladu se směrnicemi o investiční politice schválenými představenstvem, podle čl. 8 nařízení IVASS č. 24 ze dne 6. června 2016;



transakcí s derivátovými finančními nástroji v souladu se směrnicemi a omezeními vydanými představenstvem a pravidelnost pravidelných sdělení společnosti IVASS prováděných společností; správní postupy přijaté pro nakládání s finančními nástroji, jejich úschovu a účtování, které ověřují pokyny dané depozitářským institucím týkající se pravidelného zasílání výpisů z účtu s náležitými důkazy o případných omezeních; skutečnosti, že aktiva kryjící technické rezervy nebyla zatížena a byla plně k dispozici; dodržování evidence aktiv kryjících technické rezervy.

V příloze k účetní závěrce Společnost poskytla informace o dohodách o odměňování na bázi akcií, zejména o motivačních plánech založených na kapitálových nástrojích přidělených mateřskou společností a dalšími společnostmi skupiny.

V souladu s doporučeními obsaženými ve společném dokumentu Bank of Italy/Consob/ISVAP č. 4 ze dne 3. března 2010 a ve sdělení Consob č. 0003907 ze dne 19. ledna 2015 postup testu snížení hodnoty goodwillu, který skupina dodržuje v souladu s IAS 36 a doporučeními obsaženými v dokumentu italského účetního orgánu "Snížení hodnoty a goodwillu" z května 2011, je každoročně předkládán k poradnímu stanovisku Společného výzkumného střediska a následně k předchozímu schválení představenstvu společnosti.

Vysvětlivky k pololetní zprávě k 30. červnu 2024 a účetní závěrce k 31. prosinci 2024 obsahují informace a výsledky procesu ocenění provedeného společností: dozorčí rada diskutovala s odborným manažerem, který navrhl přípravu finančních zpráv společnosti, a s nezávislými auditory, a to při příležitosti pravidelně plánovaných schůzek v rámci plánovaných výměn informací pro výkon jejich příslušných povinností, tento proces sledoval a nemá k němu žádné připomínky.

## 6.2 Činnosti prováděné v souvislosti s vývojem právních předpisů

Dozorčí rada v rámci své působnosti sledovala v průběhu roku 2024 vydávání: (i) doporučení příslušných evropských a národních orgánů, která by mohla mít dopad na činnost Společnosti a Skupiny, a zejména na finanční výkaznictví a pravidelný proces udržitelnosti; ii) pokyny obchodních sdružení k výkladu a následnému uplatňování některých mezinárodních účetních standardů, jakož i iii) pokyny k účetnímu výkaznictví a k povinnostem souvisejícím s dodržováním omezujících opatření, která Evropská unie přijala vůči Rusku po vypuknutí konfliktu na Ukrajině.

Za tímto účelem Dozorčí rada prohlašuje:

že obdržela odpovídající informace od představenstva, manažera odpovědného za sestavení účetní závěrky, generálního ředitele skupiny a příslušných funkcí společnosti, které se podílely na vytváření a o informacích uvedených v návrhu účetní závěrky za rok 2024 a v konsolidované účetní závěrce skupiny za rok 2024;

že probíhala stálá výměna informací s externími auditory v rámci přípravy procesu finančního výkaznictví pro návrh individuální účetní závěrky za rok 2024 a konsolidované účetní závěrky skupiny za rok 2024, a že během těchto schůzek nevyplynuly žádné skutečnosti, které by měly být uvedeny ve zprávě;

že probíhala výměna informací v souladu s ustanoveními článku 151, odstavce 2, TUIF, s odpovídajícími dozorčími orgány hlavních dceřiných společností: z těchto setkání nevyplynuly žádné prvky, které by měly být uvedeny v této zprávě.

## 6.3 Další činnosti vykonávané Dozorčí radou

Jak již zdůraznila níže podepsaná Dozorčí rada ve výroční zprávě za rok 2023, dne 10. října 2022 společnost IVASS informovala společnost o zahájení inspekce podle článku 189 SZP zaměřených na ověření funkčnosti systému správy a řízení společnosti a účinnosti dohledu nad řízením rizik finančních investic, a to i ve své funkci koncové italské mateřské společnosti. Tyto kontroly byly ukončeny dne 31. března 2023 a z kontrolní zprávy předložené představenstvu společnosti dne 25. září 2023 (dále jen "kontrolní zpráva") vyplynulo několik zjištění a podnětů správnímu orgánu, aniž by však bylo stanoveno uložení jakékoli správní sankce. Je třeba také poznamenat, že společnost následně v říjnu 2023 zaslala společnosti IVASS akční plán zlepšení schválený představenstvem, jakož i své úvahy o výsledcích inspekční činnosti. Dozorčí rada poskytla v tomto ohledu Consob v té době příslušné informace.

V průběhu celého finančního roku 2024 a prvních měsíců roku 2025 byl postupně implementován plán nápravy a společnost poskytovala společnosti IVASS pravidelné informace, a to v srpnu a prosinci 2024 a naposledy v únoru 2025 o jednotlivých fázích procesu.

V této souvislosti Dozorčí rada v průběhu roku 2024 a začátkem roku 2025 nadále sledovala pokrok v realizaci nápravného plánu vypracovaného společností prostřednictvím zvláštních čtvrtletních schůzek a diskusí s generálním ředitelem a hlavním právním poradcem skupiny (oba jako sponzoři projektu) a účastí na jednáních RCC a

představenstva. Dozorčí rada konkrétně zjistila, že všechny činnosti plánované v rámci plánu byly dokončeny ve stanovených termínech, a poskytla Consobu aktualizace o stavu.

V listopadu 2024 se předseda Dozorčí rady setkal s IVASS ohledně řídicích a koordinačních činností prováděných společností ve vztahu ke společnostem skupiny v oblasti neživotního pojištění a životního pojištění, jakož i kontrolních a monitorovacích činností prováděných jako koncová italská mateřská společnost.

V rámci dohledových činností uvedených v článku 149 TUIF Dozorčí rada u příležitosti návrhu řešení krize týkajícího se projektu společného podniku se společností Natixis v sektoru správy aktiv (viz bod 2.2 výše, v části "Významné události" týkající se měsíce ledna 2025) sdělila investičnímu výboru a představenstvu, že považuje za vhodné odložit jakékoli rozhodnutí o projednávaném projektu. To vše proto, že podle názoru dozorčího orgánu se dokumentace a vysvětlení poskytnutá vedením s ohledem na výše uvedené jednání nejevila jako zcela dostatečná.

Po předložení dokumentace (zejména posudku o spravedlivosti), která byla zpřístupněna krátce před jednáním Investičního výboru, a s přihlédnutím k jejímu obsahu (který podle většiny statutárních auditorů poskytoval rychlý a snadno čitelný pozitivní celkový obraz s určitými omezeními), a k podrobnostem poskytnutým během jednání výboru a představenstva, většina členů Dozorčí rady (s výjimkou předsedy) dospěla k závěru, že důvody, které je vedly k doporučení odložit rozhodnutí o projektu společného podniku, byly překonány. Stejná většina se rovněž domnívala, že neexistují důvody pro oznámení nesrovnalostí orgánům, a vyhradila si právo požádat právníka o stanovisko, zda rozhodnutí o návrhu společného podniku spadá do kompetence představenstva. Požadované stanovisko potvrdilo, že kompetence skutečně náleží představenstvu.

## 7. Organizační a řídicí model podle legislativního nařízení č. 231/2001

V průběhu finančního roku 2024 pokračovaly činnosti na aktualizaci organizačního a řídicího modelu společnosti (dále jen "MOG") s cílem začlenit změny legislativního nařízení č. 231/2001 (dále jen "vyhláška 231") v referenčním období a organizační a/nebo provozní změny, ke kterým ve společnosti došlo.

Aktualizační činnosti pokračovaly zejména v začleňování regulačních změn zavedených normotvůrcem s odkazem na tato ustanovení:

Legislativní nařízení 221/2023 "Ustanovení o společném dodržování předpisů", o certifikaci integrovaných systémů sledování daňových rizik a zvýšení bonusových efektů spojených s dodržováním režimu společného dodržování předpisů;

Zákon 90/2024 "Ustanovení o posílení vnitrostátní kybernetické bezpečnosti a počítačové kriminality", který zahrnoval do katalogu trestných činů legislativního nařízení 231/01, čl. 629 trestního zákoníku o "počítačovém vydírání"; zákon 112/2024, kterým byl podle článku 314a trestního zákoníku zaveden nový trestný čin "neoprávněného určení peněz nebo movitého majetku";

zákon 114/2024 (tzv. "zákon Nordio"), kterým byl zrušen trestný čin zneužití pravomoci podle článku 323 trestního zákoníku a změněn trestný čin obchodování s nedovoleným ovlivňováním podle článku 346a trestního zákoníku;

Zákon č. 6 ze dne 22. ledna 2024, kterým se mění trestný čin uvedený v čl. 518-duodecies trestního zákoníku v souvislosti s trestným činem "ničení, rozptylování, znehodnocování, znetvoření, znečištění a nedovoleného užívání kulturních nebo krajinných statků".

Dozorčí rada přezkoumala a získala informace o organizačních a procesních činnostech prováděných podle výnosu 231. Hlavní aspekty související s organizačními a procesními činnostmi vykonávanými Společností podle vyhlášky 231 jsou uvedeny ve Zprávě o správě a řízení společnosti a vlastnické struktuře.

Informace poskytnuté dozorovým orgánem o prováděných činnostech neodhalily žádné skutečnosti a/nebo okolnosti, které by stály za zveřejnění.

## 8. Dodržování etického kodexu Správa a řízení společnosti, Složení představenstva a odměňování (bod 17 sdělení poradní rady č. 1025564/01)

Od 1. ledna 2021 se Společnost řídí Kodexem správy a řízení společnosti (dále jen "Kodex CG") vydaným Výborem pro správu a řízení společnosti podporovaným společností Borsa Italiana S.p.A. a pro Společnost závazným od uvedeného data. Kontrolní seznam pro dodržování zásad a kritérií stanovených Kodexem správy a řízení společnosti je uveden v Informačním přehledu ke Zprávě o správě a řízení společnosti a vlastnické struktuře za rok 2024, který je k dispozici na webových stránkách společnosti, a na který je třeba odkazovat.



Dozorčí rada pokračovala v hodnocení metod konkrétní implementace daného kodexu s odkazem na zásady a aplikační kritéria, aniž by k této záležitosti měla jakékoli připomínky.

Dozorčí rada bere na vědomí, že představenstvo provedlo posouzení fungování, velikosti a složení představenstva a výborů představenstva, a to s přihlédnutím k zásadám a doporučením stanoveným ve výše uvedeném kodexu.

Je třeba poznamenat, že v souladu s doporučeními Kodexu CG převzala CNG úkoly související s procesem přezkumu správní rady a pravidelným ověřováním dodržování požadavků na členy představenstva a správní rady. Proces hodnocení představenstva 2024 probíhal v období od srpna do října 2024 a zahrnoval stejně jako v minulosti definici artikulovaného dotazníku pro členy představenstva a také provedení individuálních a důvěrných rozhovorů provedených nezávislým konzultantem Spencer Stuart Italia s.r.l. Výsledné bilance odpovědí se ujal již zmíněný konzultant.

Bylo rovněž provedeno vzájemné hodnocení, aby se usnadnilo vhodnější posouzení zapojení každého ředitele a jeho příspěvku k práci představenstva. Pomocí těchto nástrojů byly prohloubeny aspekty týkající se velikosti, složení a fungování představenstva a výborů představenstva. V roce 2024, kdy se jednalo o třetí rok mandátu, byl tento proces okamžikem úvah o otázkách správy a řízení společností, a to i za účelem přípravy pokynů, které mají být předloženy akcionářům s ohledem na valnou hromadu akcionářů v roce 2025.

Dozorčí rada bere na vědomí, že výsledky přezkumu správní rady za rok 2024 byly představeny a sdíleny představenstvem po přezkoumání CNG na zasedání dne 16. října 2024, kterého se Dozorčí rada zúčastnila. Hlavní silné stránky a oblasti pozornosti, které se objevily na základě procesu přezkumu správní rady v roce 2024, jsou uvedeny ve zprávě o správě a řízení společnosti a vlastnické struktuře za rok 2024.

Na jednání ve dnech 28. a 29. ledna 2025, kterého se představenstvo zúčastnilo, rovněž s přihlédnutím k výsledkům procesu přezkumu představenstva v roce 2024 a v souladu s doporučeními Kodexu CG, definovalo orientační stanovisko pro akcionáře ke kvantitativnímu a kvalitativnímu složení nastupujícího správního orgánu s ohledem na jmenování představenstva, které je naplánováno na valnou hromadu akcionářů v roce 2025,

V prvních měsících roku 2025 provedla Dozorčí rada v souladu s doporučeními uvedenými v pravidle Q.1.7 jednacího řádu kotovaných společností vypracovaných CNDCEC rovněž vlastní činnost v oblasti sebehodnocení, pokud jde o její složení a fungování, a stanovila projednání a sdílení celkových výsledků na zasedání dne 19. února 2025.

Dozorčí rada rovněž na svém zasedání dne 19. února 2025 ověřila správné uplatňování kritérií a postupu zavedeného představenstvem pro posuzování nezávislosti ředitelů kvalifikovaných jako "nezávislí" a statutárních auditorů. S ohledem na zásady a provozní pokyny vypracované Společností provedlo představenstvo své posouzení existence požadavku nezávislosti na základě všech informací, které má Společnost k dispozici, a na základě konkrétních doplňujících prohlášení, jejichž cílem je získat od ředitelů, kteří se považují za nezávislé, a od statutárních auditorů přesné informace o možné existenci obchodní, finanční nebo profesní vztahy, jakož i samostatné výdělečné nebo podřízené pracovní poměry nebo jiné vztahy finanční nebo profesní povahy, relevantní podle Kodexu CG a TUIF.

Dozorčí rada dále v souladu s článkem 76 SZP a ustanoveními obsaženými v ministerské vyhlášce č. 88 ze dne 2. května 2022 ("Nařízení o požadavcích a kritériích vhodnosti pro výkon funkce zástupců společností a osob, které vykonávají základní funkce podle článku 76 zákona o pojišťovnictví, uvedené v legislativním nařízení ze dne 7. září 2005, č. 209") na zasedání dne 19. února 2025 zjistila existenci kritérií spravedlnosti a požadavků na bezúhonnost, způsobilost, profesionalitu, nezávislost, jakož i časovou dostupnost vyžadovanou právními předpisy pro každého člena. Dozorčí rada dále ověřila, že členové splňují požadavek na omezení akumulace funkcí stanovený čl. 16 výše uvedeného ministerského výnosu 88/22. Na téže schůzi ze dne 19. února 2025 bylo pro účely posouzení přiměřenosti, které má být provedeno s ohledem na kolektivní složení orgánu, rovněž stanoveno v čl. 10 a 11 ministerského výnosu č. 88/22 vyhodnotila Dozorčí rada kolektivní složení orgánu jako přiměřené a vhodně diverzifikované.

Dozorčí rada na svém zasedání dne 17. června 2024 rovněž přistoupila k ověření vzájemně propojených situací stanovených v článku 36 legislativního nařízení č. 201 ze dne 6. prosince 2011 pro samotné stálé členy Dozorčí rady. Provedené kontroly neodhalily žádné pozice členů dozorčí rady společnosti, které by porušovaly *bezpečnostní předpisy*.

A konečně Dozorčí rada uznává, že představenstvo přijalo konkrétní politiku a plán pro nástupnictví ve vrcholovém vedení.

Dozorčí rada nemá žádné připomínky k souladu politiky odměňování s doporučeními Kodexu CG a k jejímu souladu s ustanoveními nařízení IVASS č. 38/2018.

## 9. Povinný audit (body 4, 7, 8 a 16 sdělení Consob č. 1025564/01)

### 9.1. Činnost Dozorčí rady ve vztahu k rozpočtovému roku 2024

Auditorská společnost KPMG, která byla pověřena auditem účetních závěrek společnosti a konsolidovaných účetních závěrek skupiny za devítileté období 2021-2029, v průběhu účetního roku 2024 ověřovala pravidelné vedení účetnictví společnosti a správné vykazování provozních událostí v účetnictví, aniž by zdůraznila jakákoli zjištění.

Dne 31. března 2025 vydali nezávislí auditoři zprávy podle čl. 14 a 16 legislativního nařízení 39/2010 pro účetní závěrku společnosti a pro konsolidovanou účetní závěrku skupiny k 31. prosinci 2024. Tyto zprávy prokazují, že účetní závěrka byla sestavena jasně, pravdivě a věrně zobrazuje finanční situaci, hospodářský výsledek a peněžní toky za rok končící k tomuto datu v souladu s referenčními standardy a pravidly.

V souvislosti s výše uvedenými zprávami vydala společnost KPMG také stanovisko k souladu samostatné a konsolidované účetní závěrky s ustanoveními nařízení (EU) 2019/815 (dále jen "nařízení o ESEF").

Manažer odpovědný za přípravu finančních výkazů společnosti a generální ředitel/generální ředitel skupiny vydali prohlášení a osvědčení vyžadovaná článkem 154-a TUIF s odkazem na samostatnou a konsolidovanou účetní závěrku Společnosti k 31. prosinci 2024.

Dozorčí rada dohlížela v rozsahu své působnosti na celkovou strukturu samostatných a konsolidovaných účetních závěrek v souladu se zákonem a zvláštními předpisy pro sestavování účetních závěrek o pojišťovnictví.

S odkazem na konsolidovanou účetní závěrku skupiny Dozorčí rada potvrzuje, že byla sestavena za použití mezinárodních účetních standardů IAS/IFRS vydaných radou IASB a schválených Evropskou unií v souladu s nařízením EU č. 1606 ze dne 19. července 2002 a TUIF, jakož i CAP. Konsolidovaná účetní závěrka byla rovněž sestavena ve formátech vyžadovaných nařízením ISVAP č. 7 ze dne 13. července 2007 ve znění pozdějších předpisů a ustanoveními sdělení Consob č. 6064293 ze dne 28. července 2006. Příloha k účetní závěrce ilustruje přijatá oceňovací kritéria a poskytuje informace požadované platnou legislativou.

Zpráva o operacích vypracovaná řediteli a přiložená k účetní závěrce mateřské společnosti ilustruje výkonnost operací, zdůrazňuje současný a budoucí vývoj, jakož i proces rozvoje a reorganizace skupiny.

Na zasedání CRÚ dne 10. března 2025 Dozorčí rada vzala na vědomí to, co na tomto zasedání přednesl vedoucí pracovník pověřený přípravou finančních výkazů společnosti, a rovněž s přihlédnutím k dohledu nad činností nezávislých auditorů a nad výměnou informací s jejími vedoucími pracovníky, a uvedla, že nemá žádné podklady, o kterých by mohla informovat výbor za účelem vyjádření svého hodnocení správného používání účetních standardů a jejich homogenní použití mezi společnostmi skupiny pro účely konsolidované účetní závěrky a účetní závěrky mateřské společnosti Assicurazioni Generali.

Dne 31. března 2025 vydala společnost KPMG svou dodatečnou zprávu pro Dozorčí radu ve funkci výboru pro vnitřní kontrolu a audit v souladu s čl. 11 nařízení EU č. 537/2014. V souladu s ustanoveními čl. 19, odst. 1, písm. a) legislativního nařízení č. 39/2010, Dozorčí rada neprodleně zaslala tuto zprávu správní radě, aniž by k tomu vnesla jakékoli připomínky.

V průběhu roku se Dozorčí rada setkala také s vedoucími pracovníky auditorské společnosti KPMG podle čl. 150, § 3 TUIF a čl. 150 odst. 74, odst. 3, písmeno e) nařízení IVASS č. 38/2018. V rámci dohledu uvedeného v čl. 19 legislativního nařízení č. 39/2010 získala dozorčí rada jakožto výbor pro vnitřní kontrolu a audit informace od společnosti KPMG týkající se plánování a provádění auditorské činnosti. Během setkání došlo rovněž k náležité výměně údajů a informací relevantních pro plnění jejich příslušných úkolů a nevyšly najevo žádné skutečnosti nebo situace, které by stály za zdůraznění.

Podle čl. 19, odst. 1, písmeno e) legislativního nařízení č. 39/2010, Dozorčí rada, opět ve své úloze výboru pro vnitřní kontrolu a audit, ověřovala a monitorovala nezávislost nezávislých auditorů. Při provádění těchto kontrol nebyly zjištěny žádné situace, které by mohly ohrozit nezávislost nezávislých auditorů nebo způsobit neslučitelnost podle platných předpisů. Výše uvedené potvrzuje i prohlášení vydané společností KPMG dle čl. 6, odst. 2, písmeno a) nařízení EU 537/2014.

V souvislosti s žádostí společnosti KPMG o změnu hodinového rozsahu a odměny za audit účetní závěrky za rok 2024 Dozorčí rada – rovněž na základě potvrzení příslušných firemních funkcí – shledala, že tato žádost je v souladu s procesem statutárního auditu pokrytým platným pověřením, je přiměřená vzhledem ke zvýšené pracovní zátěži

způsobené dodatečnými uvedenými činnostmi a je spravedlivá vzhledem k počtu odborných hodin požadovaných k provedení pověření.

## 9.2. Činnost Dozorčí rady v souvislosti s neauditorskými službami

V souvislosti s problematikou neauditorských služeb je třeba podotknout, že společnost má specifický postup, jehož cílem je upravit přidělování zakázek nezávislým auditorům a subjektům patřícím do související sítě zakázek týkajících se jiných služeb, než je povinný audit ("Směrnice skupiny Assignment of non-auditor services"). V průběhu účetního roku 2024 Dozorčí rada sledovala dodržování výše uvedených Obecných zásad a dbala na jejich dodržování i s cílem vyloučit vznik potenciálních rizik pro nezávislost auditora.

V průběhu rozpočtového roku 2024 v souladu s ustanoveními čl. 19 odst. 1 písm. e) legislativního nařízení 39/2010 a čl. 5, odst. 4 nařízení EU č. 537/2014, Dozorčí rada ve své roli Výboru pro vnitřní kontrolu a audit již dříve posuzovala návrhy na přidělení neauditorských služeb auditorské společnosti KPMG nebo subjektům patřícím do příslušné sítě, které jí byly předloženy. V rámci svých posouzení ověřila Dozorčí rada – rovněž za podpory funkce generálního auditora skupiny – slučitelnost těchto služeb se zákazy stanovenými v článku 5 nařízení EU č. 537/2014 a s ustanoveními obsaženými v legislativním nařízení č. 39/2010 (články 10 a násl.), v nařízení o emitentech (článek 149a a násl.) a v nařízení "Kodex zásad profesní etiky, mlčenlivosti a profesního tajemství, jakož i nezávislosti a objektivity osob oprávněných vykonávat činnosti povinného auditu" zveřejněný dne 30. března 2023 a přijatý usnesením Státního generálního účetního úřadu Ministerstva hospodářství a financí ze dne 23. března 2023. Tento kodex je inspirován Etickým kodexem IESBA, mezinárodním profesním standardem, který představuje užitečný referenční bod ve vztahu k otázkám nezávislosti auditora. Na konci příslušných šetření, pokud byly splněny podmínky stanovené zákonem, správní rada schválila přidělení služeb společnosti KPMG nebo jiným subjektům sítě.

Dozorčí rada rovněž upozorňuje, že v prvních měsících roku 2025 zahájila společnost revizi pokynů skupiny, které upravují podmínky a způsoby přidělování neauditorských služeb společnosti odpovědné za povinný audit účetní závěrky a/nebo subjektům patřícím do související sítě ("Směrnice skupiny o přidělování neauditorských služeb auditorům").

Odměny související s neauditorskými službami prováděnými nezávislými auditory nebo jinými subjekty v síti ve prospěch společnosti a jejich dceřiných společností v roce 2024 jsou podrobně popsány v příloze k účetní závěrce, na kterou je třeba odkázat.

V průběhu roku Dozorčí rada ve své funkci Výboru pro vnitřní kontrolu a audit rovněž dohlížela na vývoj těchto odměn s ohledem na ustanovení obsažená v čl. 4, odst. 2, nařízení EU 537/2014.

## 10. Stanoviska vydaná Dozorčí radou v průběhu roku (bod 9 sdělení Consob č. 1025564/01)

V průběhu rozpočtového roku 2024 a v prvních měsících roku 2025 vydávala Dozorčí rada rovněž stanoviska, připomínky a osvědčení vyžadované stávající legislativou.

Na zasedání představenstva dne 28. ledna 2025 vyjádřila Dozorčí rada kladné stanovisko ke stanovení cílů pro rok 2025 pro funkci vedoucího funkce hlavního auditora skupiny a k plánu auditu na rok 2025, jakož i k odměňování vedoucího funkce generálního auditora skupiny (konečná bilance cílů pro rok 2024).

Na zasedání představenstva dne 12. března 2025 vyjádřila Dozorčí rada kladné stanovisko ke konečné rozvaze motivačních plánů pro rok 2024 pro generálního ředitele/generálního ředitele skupiny.

V průběhu rozpočtového roku 2024 se Dozorčí rada rovněž pravidelně vyjadřovala k pololetním zprávám o stížnostech, které vypracovává vedoucí oddělení auditu skupiny v souladu s ustanoveními obsaženými v nařízení ISVAP č. 24 ze dne 19. května 2008 ve znění pozdějších předpisů. Zprávy neupozorňovaly na žádné konkrétní problémy nebo organizační nedostatky. Dozorčí rada rovněž ověřila, že společnost zaslala zprávy a připomínky Dozorčí rady včas IVASS..

## 11. Oznámení, stížnosti podle čl. 2408 občanského zákoníku. Jakákoli zjištěná opomenutí, zavrženíhodné skutečnosti nebo nesrovnalosti (body 5, 6 a 18 sdělení poradní skupiny č. 1025564/01)

V průběhu obchodního roku 2024 nebyly podávány žádné stížnosti podle čl. 2408 italského občanského zákoníku, ani žádná oznámení.

Z dozorových činností nevyplynuly žádné kritizovatelné skutečnosti, opomenutí ani nesrovnalosti, které by měly být oznámeny dozorovým orgánům.

\*\*\*

S ohledem na všechny skutečnosti uvedené v této zprávě neshledává Dozorčí rada žádné důvody, které by bránily schválení účetní závěrky Assicurazioni Generali S.p.A. za rok končící 31. prosince 2024, jak byla předložena představenstvem.

Terst, 31. března 2025

### **Dozorčí rada**

Carlo Schiavone, předseda  
Sara Landiniová  
Paolo Ratti

# **Zpráva nezávislého auditora o podávání zpráv o udržitelnosti**

KPMG S.p.A.  
Revisione e organizzazione contabile  
Via Pierluigi da Palestrina, 12  
34133 TRIESTE TS Telefono +39 040 3480285  
E-mailová it-fmauditaly@kpmg.it  
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

(Tato zpráva nezávislého auditora byla přeložena do angličtiny češtiny výhradně pro pohodlí zahraničních čtenářů a překlad není validován auditorem. V souladu s tím je směrodatná pouze původní italská verze.)

## **Omezená ověřovací zpráva nezávislých auditorů o prohlášení o udržitelnosti podle článku 14-a legislativního nařízení č. 39 ze dne 27. ledna 2010**

Akcionářům společnosti Assicurazioni Generali S.p.A.

### **Závěr**

V souladu s články 8 a 18.1 legislativního nařízení č. 125 ze dne 6. září 2024 (dále jen "vyhláška") jsme byli pověřeni provedením omezené ověřovací zakázky týkající se prohlášení o udržitelnosti skupiny Generali (dále jen "skupina") pro rok 2024 vypracovaného v souladu s článkem 4 vyhlášky, které je uvedeno ve zvláštní části zprávy o činnosti (dále jen "prohlášení o udržitelnosti").

Na základě provedených postupů jsme si nevšimli ničeho, co by nás vedlo k domněnce, že:

- prohlášení o udržitelnosti skupiny pro rok 2024 nebylo ve všech významných ohledech připraveno v souladu se standardy pro podávání zpráv schválenými Evropskou komisí podle směrnice 2013/34/EU (evropské standardy pro podávání zpráv o udržitelnosti, "ESRS");
- informace uvedené v části Zveřejňování podle čl. 8 nařízení 2020/852/EU (nařízení o taxonomii) prohlášení o udržitelnosti nebyly ve všech významných ohledech připraveny v souladu s článkem 8 nařízení (EU) 2020/852 ze dne 18. června 2020 (dále jen "nařízení o taxonomii").

### **Základ pro závěr**

Provedli jsme omezenou ověřovací zakázku v souladu se standardem pro zakázky v oblasti zajištění udržitelnosti - SSAE (Italia). Postupy prováděné v případě zakázky s omezenou jistotou se liší povahou a načasováním od zakázky s přiměřenou jistotou a jsou menší než u zakázky s přiměřenou jistotou. V důsledku toho je úroveň jistoty získaná v případě zakázky s omezenou jistotou podstatně nižší než jistota, která by byla získána, pokud by byla provedena zakázka s přiměřenou jistotou.

Jsme nezávislí v souladu s pravidly a standardy etiky a nezávislosti platnými v Itálii pro zakázky v oblasti zajištění udržitelnosti.

### **Ostatní záležitosti**

V oddíle Zveřejňování informací podle článku 8 nařízení 2020/852/EU (nařízení o taxonomii) uvádí prohlášení o udržitelnosti za rok 2024 srovnávací informace za rok 2023 požadované článkem 8 nařízení o taxonomii, které nebyly předmětem ověřovací zakázky.

### **Povinnosti ředitelů a rady statutárních auditorů ("Collegio Sindacale")**

Ředitelé jsou odpovědní za navržení a provádění postupů pro identifikaci informací uvedených v prohlášení o udržitelnosti v souladu s ESRS (dále jen "proces posouzení významnosti") a za popis těchto postupů v části "Proces identifikace a posouzení podstatných dopadů, rizik a příležitostí" prohlášení o udržitelnosti.

Ředitelé jsou rovněž odpovědní za přípravu prohlášení o udržitelnosti v souladu s článkem 4 vyhlášky, které obsahuje informace zjištěné v rámci procesu posouzení významnosti, včetně:

- soulad s ESRS;
- soulad informací uvedených v části Zveřejňování informací podle čl. 8 nařízení 2020/852/EU (nařízení o taxonomii) s článkem 8 nařízení o taxonomii.

Ředitelé jsou navíc v souladu s podmínkami stanovenými italskými právními předpisy odpovědní za navrhování, provádění a udržování vnitřních kontrol, které považují za nezbytné k tomu, aby bylo možné vypracovat prohlášení o udržitelnosti v souladu s článkem 4 tohoto nařízení, které neobsahuje významné nesprávnosti, ať už způsobené

podvodem nebo chybou. Odpovídají rovněž za výběr a uplatňování vhodných metod pro zveřejňování informací a formulování předpokladů a odhadů týkajících se konkrétních informací o otázkách udržitelnosti, které jsou za daných okolností přiměřené.

Collegio Sindacale odpovídá za dohled nad dodržováním ustanovení vyhlášky ve lhůtách stanovených italskými zákony.

## Přirozená omezení při přípravě prohlášení o udržitelnosti

Za účelem zveřejňování výhledových informací v souladu s ESRS jsou ředitelé povinni připravit tyto informace na základě předpokladů popsaných v prohlášení o udržitelnosti ohledně budoucích událostí a opatření skupiny, u nichž se nutně neočekává, že nastanou. Skutečné výsledky se budou pravděpodobně lišit od předpokládaných informací o udržitelnosti, protože očekávané události často nenastanou podle očekávání a odchylky by mohly být významné. Zveřejňování informací poskytovaných skupinou o emisích Scope 3 podléhá více inherentním omezením než informace o emisích Scope 1 a Scope 2, a to vzhledem k nedostatečné dostupnosti a relativní přesnosti informací používaných pro stanovení kvalitativních i kvantitativních informací o emisích Scope 3 z hodnotového řetězce.

## Odpovědnost auditorů za zakázku v oblasti zajištění udržitelnosti

Naším cílem je plánovat a provádět postupy s cílem získat omezenou jistotu o tom, zda prohlášení o udržitelnosti neobsahuje významné nesprávnosti, ať už způsobené podvodem nebo chybou, a vydat zprávu o ověření kvality, která obsahuje náš závěr. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodu nebo omylu a jsou považovány za významné, pokud lze jednotlivě nebo v souhrnu důvodně očekávat, že ovlivní rozhodnutí zamýšlených uživatelů přijatá na základě prohlášení o udržitelnosti.

V rámci omezené ověřovací zakázky v souladu se standardem pro zakázky v oblasti zajištění udržitelnosti - SSAE (Italia) uplatňujeme profesionální úsudek a zachováváme si profesionální skepsi po celou dobu zakázky.

Mezi naše povinnosti patří:

- zvažování rizik při identifikaci zveřejněných informací, u nichž je pravděpodobné, že dojde ke vzniku významné nesprávnosti, ať už v důsledku podvodu nebo chyby;
- navrhování a provádění postupů pro kontrolu zveřejněných informací v případě, že je pravděpodobný výskyt významné nesprávnosti. Riziko, že nebude zjištěna významná nesprávnost způsobená podvodem, je vyšší než u podvodu způsobeného chybou, protože podvod může zahrnovat tajné dohody, padělání, úmyslná opomenutí, zkreslení nebo obcházení vnitřních kontrol.
- řízení, dohled a provádění zakázky v oblasti omezeného ověřování udržitelnosti a převzetí plné odpovědnosti za uzavření prohlášení o udržitelnosti.

## Souhrn provedených prací

Omezená ověřovací zakázka zahrnuje provádění postupů k získání důkazů jako základu pro náš závěr. Prováděné postupy jsou založeny na našem odborném úsudku a zahrnují dotazy, především na zaměstnance mateřské společnosti odpovědné za přípravu informací uvedených v prohlášení o udržitelnosti, dokumentační analýzy, přepočty a případně další postupy shromažďování důkazů.

Provedli jsme tyto hlavní kroky:

- získali jsme přehled o obchodním modelu, strategiích a provozním prostředí skupiny s ohledem na otázky udržitelnosti;
- Získali jsme znalosti o procesu přijatém skupinou k identifikaci a hodnocení významných dopadů, rizik a příležitostí souvisejících s udržitelností (IRO), a to na základě principu dvojí významnosti. Na základě získaných informací jsme navíc vyhodnotili veškeré nově se objevující nesrovnalosti, které mohou naznačovat přítomnost otázek udržitelnosti, kterými se skupina ve svém procesu posuzování významnosti nezabývala. Konkrétně, zejména prostřednictvím dotazů, pozorování a inspekci, jsme získali pochopení toho, jak skupina:
  - zvažila zájmy a názory zúčastněných stran,
  - identifikovali jsme své interní organizace pro regionální organizace týkající se udržitelnosti a posoudili jejich soulad s našimi znalostmi o skupině a jejím odvětví;
  - definovala a posoudila významné mezinárodní organizace na základě analýzy kvalitativních a kvantitativních prahů významnosti, které určila;
- získali jsme porozumění procesům, které jsou základem pro vytváření, zaznamenávání a správu kvalitativních a kvantitativních informací zveřejněných v prohlášení o udržitelnosti, včetně analýzy hranic podávání zpráv, prostřednictvím rozhovorů a diskusí se zaměstnanci skupiny a vybraných postupů týkajících se dokumentace;
- identifikovali jsme zveřejnění spojená s rizikem výskytu významných nesprávností, ať už v důsledku podvodu nebo omylu;

- Na základě našeho odborného úsudku jsme navrhli a provedli postupy, které reagují na zjištěná rizika výskytu významných nesprávností, včetně:
  - s odkazem na kvalitativní informace, a zejména na politiky, opatření a cíle související s udržitelností, jsme prováděli šetření a prováděli omezené postupy týkající se dokumentace.
  - s odkazem na kvantitativní informace jsme prováděli analytické postupy, kontroly, pozorování a přepočty na základě vzorků;
  - s odkazem na určité dceřiné společnosti, které jsme vybrali na základě jejich podnikání a příspěvku k metrikám v prohlášení o udržitelnosti skupiny Generali, jsme provedli rozhovory se zaměstnanci skupiny a získali listinné důkazy podporující metody používané k výpočtu metrik;
- získali jsme přehled o procesu, který skupina přijala k určení ekonomických činností způsobilých pro taxonomii, a o tom, zda jsou v souladu s nařízením o taxonomii, a zkontrolovali jsme související informace uvedené v prohlášení o udržitelnosti,
- zkontrolovali jsme soulad zveřejněných informací obsažených v prohlášení o udržitelnosti s informacemi uvedenými v konsolidované účetní závěrce skupiny v souladu s platným rámcem účetního výkaznictví, podkladovými účetními záznamy používanými k sestavení konsolidované účetní závěrky nebo účetní závěrky vedení;
- zkontrolovali jsme soulad struktury a prezentace zveřejněných informací obsažených v prohlášení o udržitelnosti skupiny Generali s ESRS,
- Obdrželi jsme zastupitelský dopis.

Terst, 31. března 2025

KPMG S.p.A.

(podepsáno na originále)

Andrea Rosignoli  
Ředitel auditu



# **Zpráva nezávislých auditorů o konsolidované účetní závěrce**

KPMG S.p.A.  
Revisione e organizzazione contabile  
Via Pierluigi da Palestrina, 12  
34133 TRIESTE TS Telefono +39 040 3480285  
E-mailová it-fmauditaly@kpmg.it  
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

(Tato zpráva nezávislého auditora byla přeložena do angličtiny češtiny výhradně pro pohodlí zahraničních čtenářů a překlad není zvalidován auditorem. V souladu s tím je směrodatná pouze původní italská verze.)

## **Zpráva nezávislého auditora podle článku 14 legislativního dekretu č. 39 ze dne 27. ledna 2010, článku 10 nařízení (EU) č. 537 ze dne 16. dubna 2014 a článku 102 legislativního dekretu č. 209 ze dne 7. září 2005**

Akcionářům Assicurazioni Generali S.p.A.

### **Zpráva o auditu konsolidované účetní závěrky**

#### **Názor**

Ověřili jsme konsolidovanou účetní závěrku skupiny Generali (dále jen "Skupina"), která obsahuje výkaz o finanční situaci k 31. prosinci 2024, výkaz zisků a ztrát a výkazy o úplném výsledku, změny vlastního kapitálu a peněžních toků za rok končící a přílohu k nim, která obsahuje shrnutí významných účetních pravidel.

Konsolidovaná účetní závěrka podle našeho názoru podává věrný a poctivý obraz finanční situace Skupiny k 31. prosinci 2024 a její finanční výkonnosti a peněžních toků za rok končící v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví schválenými Evropskou unií a italskými nařízeními provádějícími článek 90 legislativního dekretu č. 209 ze dne 7. září 2005.

#### **Základ stanoviska**

Audit jsme provedli v souladu s Mezinárodními auditorskými standardy (ISA Italia). Naše odpovědnosti podle těchto standardů jsou dále popsány v části „Odpovědnosti auditorů za audit konsolidované účetní závěrky“ části naší zprávy. Jsme nezávislí na Assicurazioni Generali S.p.A. (dále jen „mateřská společnost“) v souladu s pravidly a standardy etiky a nezávislosti použitelné v Itálii na audity účetních závěrek. Jsme přesvědčeni, že důkazní informace, které jsme získali jsou dostatečné a vhodné jako základ pro náš výrok.

#### **Klíčové auditní záležitosti**

Klíčové auditní záležitosti jsou ty záležitosti, které podle našeho odborného úsudku měly největší význam při auditu konsolidované účetní závěrky běžného roku. Tyto záležitosti byly řešeny v souvislosti s auditem konsolidované účetní závěrky jako celku a při formulování našeho stanoviska k této účetní závěrce, k nimž neposkytujeme samostatné stanovisko.

#### **Ocenění goodwillu**

Příloha ke konsolidované účetní závěrce v části "Účetní zásady", odstavec "Goodwill"

Příloha ke konsolidované účetní závěrce kapitola „4. Goodwill"

#### **klíčová záležitost auditu**

Konsolidovaná účetní závěrka k 31. prosinci 2024 zahrnuje goodwill ve výši 9 126 mil. EUR, zejména v souvislosti s akvizicemi.

Stejně jako v předchozích letech goodwill byl testován na snížení hodnoty účetní hodnoty k rozvahovému dni porovnáním účetní hodnoty peněžotvorných jednotek (CGU) nebo skupin peněžotvorných jednotek, do nichž je goodwill alokovan, s jejich zpětně získatelnou částkou. Zpětně získatelná částka byla odhadnuta na základě přístupu "value in use", který byl stanoven především pomocí modelu dividendového diskontu.

Testování na snížení hodnoty vyžaduje komplexní ocenění a vysokou úroveň úsudku, zejména ve vztahu k:

- o očekávaným peněžním tokům CGU, vypočtené s přihlédnutím k historickým peněžním tokům, celkové hospodářské výkonnosti a výkonnosti sektoru Skupiny a management prognózám ohledně budoucí výkonnosti Skupiny;
- o finanční parametry, které mají být použity k diskontování peněžních toků.

Z výše uvedených důvodů se domníváme, že měření goodwillu je klíčovou záležitostí auditu.

### ***Jak byla záležitost auditu řešena***

Naše auditní postupy, které jsme prováděli za asistence odborníků ze sítě KPMG, zahrnovaly:

- o porozumění postupu přijatému při přípravě testů na snížení hodnoty schválených vedením mateřské společnosti;
- o seznámení se s postupem používaným při vypracovávání víceletých plánů, které byly použity ke stanovení zpětně získatelné částky CGU, k níž je goodwill přidělen;
- o kontrola případných nesrovnalostí mezi historickými údaji z předchozího roku a údaji z obchodního plánu za účelem kontroly přesnosti procesu prognózování;
- o analýza kritérií použitých k identifikaci CGU a sledování účetních hodnot aktiv a závazků k nim přiřazených do konsolidované účetní závěrky;
- o posouzení hlavních předpokladů, používaných k určení hodnoty CGU v užívání. Naše posouzení zahrnovalo kontrolu souladu použité metody s metodou použitou v předchozích letech a porovnání použitých klíčových předpokladů s externími informacemi, pokud byly k dispozici;
- o kontrola analýz citlivosti provedených managementem ve vztahu ke klíčovým předpokladům použitým pro testování snížení hodnoty;
- o posouzení vhodnosti přílohy k účetní závěrce (disclosures) informací o goodwillu.

## ***Oceňování nekótovaných nebo nelikvidních finančních investic***

Příloha ke konsolidované účetní závěrce v části "Účetní zásady", odstavec "Další informace"

Příloha ke konsolidované účetní závěrce kapitola „35. Fair value hierarchy“, Kapitola „36 – Přesuny finančních instrumentů v reálné hodnotě mezi levely 1 a 2“, Kapitola „37 Další informace o levelu 3“, Kapitola „38 Informace o hierarchii reálné hodnoty aktiv a pasiv neměřených reálnou hodnotou“

### ***Klíčová záležitost auditu***

Konsolidovaná účetní závěrka k 31. prosinci 2024 zahrnují finanční nástroje na 2. a 3. úrovni hierarchie reálné hodnoty podle IFRS 13 ocenění ve výši 55,249 milionů EUR a 46,287 EUR milionů, což představuje přibližně 19 % celkových aktiv. Měření finančních nástrojů vyžaduje odhady, včetně použití specifických metod oceňování, které znamenají vysokou úroveň úsudku a jsou ve své podstatě nejisté a subjektivní povahy.

Z výše uvedených důvodů se domníváme, že měření nekótovaných nebo nelikvidních finančních investic jsou klíčovou záležitostí auditu.

### ***Jak byla záležitost auditu řešena***

Naše auditorské postupy, které jsme provedli s pomocí expertů sítě KPMG, včetně:

- o porozumění procesu oceňování finančních nástrojů a souvisejícího IT prostředí, posouzení designu a implementace kontrol a auditorské postupy pro hodnocení provozní účinnosti materiálových kontrol;
- o analýza významných změn ve finančních nástrojích a v souvisejících řádcích výkazu zisku a ztráty ve srovnání s údaji z předchozích let a projednání výsledků s příslušnými interními odděleními.
- o Kontrola, na základě vzorku, ocenění nekótovaných a nelikvidních finančních nástrojů (úroveň reálné hodnoty 2 a 3) analýzou metod oceňování a přiměřenosti použití dat a parametrů.
- o Ověření přiměřenosti přílohy k účetní závěrce (disclosures) k finančním nástrojům.

### ***Oceňování pojistných závazků – závazky ze zbývajících pojistného krytí a závazky ze vzniklých pojistných událostí oceněné podle obecného modelu oceňování ("GMM") nebo podle metody variabilních poplatků ("VFA")***

Příloha v části "Účetní zásady", odstavec "Pojistná aktiva a pasiva" a odstavec "Výsledek pojistných služeb"  
Příloha ke konsolidované účetní závěrce kapitola "18. Pojistné smlouvy", kapitola "20. Výnosy a náklady související s uzavřenými pojistnými smlouvami a drženými zajišťovacími smlouvami", kapitola "21. Podrobné informace týkající se uzavřených pojistných smluv a držených zajišťovacích smluv"

#### ***Klíčová záležitost auditu***

Konsolidovaná účetní závěrka k 31. prosinci 2024 zahrnuje "Pojistné závazky" ve výši 438,412 mil. EUR, což představuje přibližně 81 % celkových závazků.

Ty zahrnují mimo jiné závazky za zbývajících pojistného krytí a závazky ze vzniklých pojistných událostí oceněné podle GMM nebo VFA ve výši 389,375 EUR a 10,585 EUR.

Oceňování závazků ze zbývajících pojistného krytí a závazků ze vzniklých pojistných událostí podle GMM nebo VFA se provádí především použitím pojistně-matematických oceňovacích technik, které v některých případech zahrnují vysokou úroveň komplexního a subjektivního úsudku týkajícího se minulých a budoucích vnitřních a vnějších proměnných. Jakékoli změny v podkladových předpokladech mohou mít významný dopad na ocenění výše uvedených složek "Pojistných závazků".

Z výše uvedených důvodů se domníváme, že ocenění závazků ze zbývajících pojistného krytí v rámci GMM nebo VFA a závazků ze vzniklých pojistných událostí jsou klíčovou záležitostí auditu.

#### ***Jak byla záležitost auditu řešena***

Naše auditní postupy, prováděné za asistence pojistně-matematických expertů sítě KPMG, zahrnovaly:

- porozumění procesu oceňování "pojistných závazků" a souvisejícího IT prostředí, posuzování návrhu a provádění kontrol a provádění postupů pro hodnocení provozní účinnosti významných kontrol;
- analýza významných změn v "Pojistných závazcích" ve srovnání s údaji z předchozího roku a projednání výsledků s příslušnými interními útvary;
- na základě vzorku kontrola oceňovacích modelů a přiměřenost použitých vstupních údajů a parametrů;
- posouzení vhodnosti metodiky použité pro stanovení finančních a provozních předpokladů použitých při oceňování "pojistných závazků", jakož i přiměřenosti těchto předpokladů;
- posouzení celkového výpočtu závazků ze vzniklých pojistných událostí za použití správných pojistněmatematických technik tím, že se pokud možno určí rozsah přiměřených pojistných závazků pro hodnoty vzniklých pojistných událostí;
- posouzení přiměřenosti kritérií použitých při určování počtu jednotek pojistného krytí a přiměřenosti pohybů CSM za dané období.
- posouzení vhodnosti přílohy k účetní závěrce (disclosures) o "pojistných závazcích".

### ***Oceňování pojistných smluv, které jsou závazky – Závazky za vzniklé nároky podle přístupu alokace pojistného ("PAA")***

Příloha v části "Účetní zásady", odstavec "Pojistná aktiva a pasiva" a odstavec "Výsledek pojistných služeb"  
Příloha ke konsolidované účetní závěrce kapitola "18. Pojistné smlouvy", kapitola "20. Výnosy a náklady související s uzavřenými pojistnými smlouvami a drženými zajišťovacími smlouvami", kapitola "21. Podrobné informace týkající se uzavřených pojistných smluv a držených zajišťovacích smluv"

#### ***Klíčová záležitost auditu***

Konsolidovaná účetní závěrka k 31. prosinci 2024 zahrnují "Pojistné závazky" 438,412 mil. EUR, což představuje přibližně 81 % celkových závazků. Ty zahrnují mimo jiné závazky za zbývajících pojistného krytí a závazky za vzniklé pojistné události oceněné podle PAA ve výši 33,378 mil. EUR a 4,811 mil. EUR.

Oceňování závazků z vzniklých pohledávek se provádí především pomocí složitých technik pojistněmatematického oceňování, které v některých případech vyžadují vysokou úroveň úsudku o minulých a budoucích vnitřních a vnějších proměnných. Jakékoli změny v podkladových předpokladech mohou mít významný dopad na ocenění výše uvedených složek "Pojistných závazků".

Z výše uvedených důvodů se domníváme, že ocenění závazků za vzniklá pojistná plnění zahrnutá v titulku "Pojistné závazky" je klíčovou záležitostí auditu.

### ***Jak byla záležitost auditu řešena***

Naše auditní postupy, prováděné za asistence pojistně-matematických expertů sítě KPMG, zahrnovaly:

- porozumění procesu oceňování závazků ze vzniklých pojistných událostí a souvisejícího IT prostředí, posuzování návrhu a provádění kontrol a provádění postupů pro hodnocení provozní účinnosti významných kontrol;
- analýza významných změn závazků ze vzniklých pojistných událostí ve srovnání s údaji z předchozího roku a projednání výsledků s příslušnými interními útvary;
- na základě vzorku kontrola oceňovacích modelů a přiměřenost použitých vstupních údajů a parametrů;
- posouzení celkového výpočtu závazků ze vzniklých pojistných událostí za použití správných pojistněmatematických technik tím, že se pokud možno určí rozsah přiměřených pojistných závazků pro hodnoty vzniklých pojistných událostí;
- posouzení vhodnosti přílohy k účetní závěrce (disclosures) o "pojistných závazcích".

### ***Povinnosti ředitelů mateřské společnosti a statutárního auditora ("Collegio Sindacale") za konsolidovanou účetní závěrku***

Ředitelé jsou odpovědní za sestavení konsolidované účetní závěrky, která podává věrný a poctivý obraz v souladu s Mezinárodními standardy účetního výkaznictví schválenými Evropskou unií a italským nařízením, kterým se provádí článek 90 legislativního nařízení č. 209 ze dne 7. září 2005, a za podmínek stanovených italským zákonem pro takovou vnitřní kontrolu, kterou určí, že je nezbytná k tomu, aby bylo možné sestavit účetní závěrku, která neobsahuje významné nesprávnosti, ať už způsobené podvodem nebo chybou.

Ředitelé jsou odpovědní za posouzení schopnosti skupiny pokračovat v činnosti a za vhodné využití předpokladu nepřetržitého trvání podniku při sestavování konsolidované účetní závěrky a za přiměřenost souvisejících zveřejněných informací. Použití tohoto účetního základu je vhodné, pokud se ředitelé nedomnívají, že podmínky pro likvidaci mateřského podniku nebo ukončení činnosti existují, nebo pokud nemají jinou reálnou alternativu než tak učinit.

Collegio Sindacale je zodpovědné za dohled nad procesem finančního výkaznictví skupiny v souladu s podmínkami stanovenými italskými zákony.

### ***Povinnosti auditorů při auditu konsolidované účetní závěrky***

Naším cílem je získat přiměřenou jistotu o tom, zda konsolidovaná účetní závěrka jako celek neobsahuje významné nesprávnosti, ať už způsobené podvodem nebo chybou, a vydat zprávu auditora, která bude obsahovat náš výrok. Přiměřená jistota je vysoká míra jistoty, ale není zárukou, že audit provedený v souladu s ISA Italia vždy odhalí významnou (materiální) nesprávnost, pokud existuje. Nesprávnosti mohou vzniknout v důsledku podvodu nebo chyby a jsou považovány za významné, pokud lze jednotlivě nebo v souhrnu důvodně očekávat, že ovlivní ekonomická rozhodnutí uživatelů přijatá na základě této konsolidované účetní závěrky.

V rámci auditu v souladu s ISA Italia uplatňujeme profesionální úsudek a po celou dobu auditu zachováváme profesionální skepsi. Také:

- identifikujeme a posuzujeme rizika výskytu významných nesprávností v konsolidované účetní závěrce, ať už v důsledku podvodu nebo chyby, navrhujeme a provádíme auditorské postupy, které na tato rizika reagují, a získat důkazní informace, které jsou dostatečné a vhodné k tomu, aby poskytly základ pro náš výrok. Riziko, že nebude odhalena významná (materiální) nesprávnost způsobená podvodem, je vyšší než riziko vyplývající z chyby, neboť podvod může zahrnovat tajnou dohodu, padělání, úmyslná opomenutí, uvedení v omyl nebo obejítí vnitřní kontroly;
- získáváme znalosti o vnitřní kontrole, která je relevantní pro audit, aby bylo možné navrhnout auditorské postupy, které jsou za daných okolností vhodné, nikoli však za účelem vyjádření stanoviska k účinnosti vnitřní kontroly skupiny;
- posuzujeme vhodnost použitých účetních pravidel a přiměřenost účetních odhadů a souvisejících informací zveřejňovaných řediteli;

- dospějeme k závěru, zda je vhodné, aby ředitelé použili základ nepřetržitého trvání účetní jednotky, a na základě získaných důkazních informací dospět k závěru, zda existuje významná nejistota související s událostmi nebo podmínkami, které by mohly vyvolat významné pochybnosti o schopnosti skupiny pokračovat v činnosti. Pokud dospějeme k závěru, že existuje významná (materiální) nejistota, jsme povinni ve zprávě auditora upozornit na související informace zveřejněné v konsolidované účetní závěrce, nebo pokud jsou tyto informace nedostatečné, upravit náš výrok. Naše závěry jsou založeny na důkazních informacích získaných až do data vyhotovení zprávy auditora. Budoucí události nebo podmínky však mohou způsobit, že skupina přestane pokračovat jako fungující podnik;
- hodnotíme celkovou prezentaci, strukturu a obsah konsolidované účetní závěrky, včetně zveřejněných informací, a to, zda konsolidovaná účetní závěrka zobrazuje uskutečněné transakce a události způsobem, který věrně zobrazuje účetní závěrku;
- získáme dostatečné a vhodné důkazní informace týkající se finančních informací subjektů nebo podnikatelských činností v rámci Skupiny, aby bylo možné vyjádřit výrok ke konsolidované účetní závěrce. Jsme zodpovědní za řízení, dohled a provádění skupinového auditu. Za výrok auditora neseme výhradní odpovědnost.

Komunikujeme s osobami pověřenými správou a řízením, které byly identifikovány na příslušné úrovni požadované agenturou ISA Italia, mimo jiné pokud jde o plánovaný rozsah a načasování auditu a významná zjištění auditu, včetně jakýchkoli významných nedostatků ve vnitřní kontrole, které zjistíme během našeho auditu.

Osobám pověřeným správou také poskytujeme prohlášení, že jsme dodrželi pravidla a standardy etiky a nezávislosti platné v Itálii, a komunikujeme s nimi o všech vztazích a dalších záležitostech, o nichž se lze důvodně domnívat, že mají vliv na naši nezávislost, a případně o opatřeních přijatých k odstranění těchto hrozeb nebo použitých záruk. Ze záležitostí sdělených osobám pověřeným správou a řízením určujeme ty záležitosti, které měly největší význam při auditu konsolidované účetní závěrky běžného roku, a jsou tedy klíčovými záležitostmi auditu. Tyto záležitosti popisujeme v naší auditorské zprávě.

### ***Další informace vyžadované článkem 10 nařízení (EU) č. 537 ze dne 16. dubna 2014***

Dne 7. května 2019 nás akcionáři mateřské společnosti pověřili provedením povinného auditu jejich samostatných a konsolidované účetní závěrky za roky končící od 31. prosince 2021 do 31. prosince 2029.

Prohlašujeme, že jsme neposkytli zakázané neauditorské služby uvedené v článku 5.1 nařízení (EU) č. 537 ze dne 16. dubna 2014 a že jsme při provádění povinného auditu zůstali nezávislí na mateřské společnosti.

Potvrzujeme, že výrok ke konsolidované účetní závěrce vyjádřený v tomto dokumentu je v souladu s dodatečnou zprávou pro Collegio Sindacale jakožto výbor pro audit, která byla vypracována v souladu s článkem 11 výše uvedeného nařízení.

### ***Zpráva o dalších právních a regulačních požadavcích***

#### ***Stanovisko k souladu s ustanoveními nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/815***

Ředitelé mateřské společnosti odpovídají za uplatňování ustanovení nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/815, pokud jde o regulační technické normy týkající se specifikace jednotného elektronického formátu pro podávání zpráv (ESEF) na konsolidovanou účetní závěrku k 31. prosinci 2024, která má být zahrnuta do výroční finanční zprávy.

Provedli jsme postupy vyžadované auditorským standardem (SA Italia) 700B, abychom mohli vyjádřit výrok o souladu konsolidované účetní závěrky s nařízením Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/815.

Podle našeho názoru byla konsolidovaná účetní závěrka k 31. prosinci 2024 sestavena ve formátu XHTML a byla ve všech významných ohledech označena v souladu s ustanoveními nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2019/815.

Vzhledem k určitým technickým omezením nemusí být některé informace obsažené v příloze v příloze ke konsolidované účetní závěrce při extrakci z formátu XHTML do instance XBRL reprodukovány stejným způsobem s ohledem na odpovídající informace uvedené v konsolidované účetní závěrce ve formátu XHTML.

#### ***Stanovisko podle článku 14.2.e) legislativního dekretu č. 39/10 a článku 123-a.4 legislativního dekretu č. 58/98***

Ředitelé mateřské společnosti jsou odpovědní za přípravu zprávy vedení skupiny a zprávy o správě a řízení společnosti a vlastnické struktuře k 31. prosinci 2024 a za soulad těchto zpráv se související konsolidovanou účetní závěrkou a za jejich soulad s platnými právními předpisy.

Provedli jsme postupy požadované standardem auditu (SA Italia) 720B za účelem:

- vyjádření názoru na soulad výroční zprávy o hospodaření a určitých specifických informací uvedených ve zprávě o správě a vlastnické struktuře požadovaných článkem 123-bis.4 legislativního dekretu č. 58/98 s konsolidovanou účetní závěrkou;
- vyjádření názoru na soulad výroční zprávy o hospodaření (s výjimkou části obsahující prohlášení o udržitelnosti) a určitých specifických informací uvedených ve zprávě o správě a vlastnické struktuře s platnými právními předpisy; jak je požadováno článkem 123-bis.4 legislativního dekretu č. 58/98
- vydání prohlášení o případných závažných nesrovnalostech ve výroční zprávě o hospodaření a specifických informacích uvedených ve zprávě o správě a vlastnické struktuře. jak je požadováno článkem 123-bis.4 legislativního dekretu č. 58/98

Podle našeho názoru jsou výroční zpráva o hospodaření a specifické informace uvedené ve zprávě o správě a vlastnické struktuře požadované článkem 123-bis.4 legislativního dekretu č. 58/98 v souladu s konsolidovanou účetní závěrkou skupiny k 31. prosinci 2024.

Dále se domníváme, že s výjimkou části obsahující prohlášení o udržitelnosti byly výroční zpráva o hospodaření a specifické informace uvedené ve zprávě o správě a vlastnické struktuře připraveny v souladu s platnými právními předpisy.

S ohledem na výše uvedené prohlášení požadované článkem 14.2.e-ter) legislativního dekretu č. 39/10, na základě našich znalostí a porozumění subjektu a jeho prostředí získaných během auditu, nemáme co oznamovat.

Náš názor na soulad s platnými právními předpisy **se nevztahuje na část výroční zprávy**, která obsahuje **prohlášení o udržitelnosti**.

Naše závěry ohledně souladu této části s právními předpisy upravujícími její přípravu a s požadavky na zveřejňování podle článku 8 nařízení (EU) 2020/852 jsou uvedeny ve **zprávě o ujištění**, která byla připravena v souladu s článkem 14-bis legislativního dekretu č. 39/10.

Terst, 31. března 2025 KPMG S.p.A.

(podepsáno na originálu)

Andrea Rosignoli  
Ředitel auditu



# GLOSÁŘ

**Absolutní emise investic do korporátních emitentů:** Emise skleníkových plynů spojené s portfoliem, vyjádřené v tunách ekvivalentu CO<sub>2</sub> (tCO<sub>2</sub>e). Data poskytuje MSCI.

Vzorec:

$$\text{Emise absolutní}(t) = \sum_{i=1}^N \text{Emise protistrany}_i \times \frac{\text{Expozice AG vůči protistraně } i}{\text{EVIC protistrany}_i}$$

Definice:

(t): Referenční datum (např. konec roku 2021).

Emise protistrany: údaje o tunách ekvivalentu CO<sub>2</sub> (tCO<sub>2</sub>e) emitovaných společnostmi - Scope 1 a Scope 2.

Expozice AG vůči protistraně: Celková investice v milionech EUR do společnosti i prostřednictvím sledovaného investičního portfolia (přímé investice hlavního účtu skupiny do veřejně obchodovaných akcií a dluhopisů korporátních emitentů).

EVIC protistrany i: Hodnota podniku včetně hotovosti společnosti v milionech EUR, vypočtená jako: tržní kapitalizace + preferenční akcie + menšinové podíly + celkové dluhy.

**Absolutní emise (přístup založený na produkci) investic do státních dluhopisů:** Relativní metrika, která měří emise skleníkových plynů spojené s portfoliem, vyjádřené v tunách ekvivalentu CO<sub>2</sub> (tCO<sub>2</sub>e). Data poskytuje MSCI.

Vzorec:

$$\text{Absolutní emise}(t) = \sum_{i=1}^N \left( \frac{\text{Expozice AG ve státním dluhopisu}_i}{\text{HDP státu upravené o PPP}_i} \times \text{Produkční emise státu}_i \right)$$

Definice:

(t): Referenční datum (např. konec roku 2021).

Expozice AG ve státních dluhopisech i: celkové investice v milionech EUR do státních dluhopisů i prostřednictvím zohledněného investičního portfolia (přímé pojistné investice, obecný účet skupiny ve státních dluhopisech).

HDP státu upravené o paritu kupní síly: hrubý domácí produkt (HDP) státu i upravený o paritu kupní síly (PPP), tj. HDP upravený o faktor parity kupní síly, aby se zlepšilo srovnání mezi skutečnou velikostí ekonomik.

Produkční emise státu i: tuny ekvivalentu CO<sub>2</sub> (t CO<sub>2</sub>e) vyprodukované ve státě podle přístupu založeného na výrobě.

**Adaptace na změnu klimatu:** Proces adaptace na současné nebo očekávané klima a jeho dopady (IPCC AR5). Hospodářské činnosti, které přispívají k přizpůsobování se změně klimatu, jsou popsány v příloze II nařízení Komise v přenesené pravomoci 2021/2139 ze dne 4. června 2021 (tzv. nařízení v přenesené pravomoci o klimatických cílech).

**Agent:** Prodejní síla týkající se tradičních distribučních sítí (jak zástupci s výhradním nebo nevýhradním mandátem, tak zaměstnanci prodejní síly, kteří jsou trvale zaměstnáni v propagaci a distribuci produktů Generali).

**Cíl udržitelného rozvoje (SDG):** 17 cílů obsažených v Agendě pro udržitelný rozvoj 2030, kterou prosazuje Organizace spojených národů.

**Čistý příliv:** Jedná se o ukazatel tvorby peněžních toků souvisejících se segmentem životního pojištění, který se rovná výši vybraného pojistného po odečtení odtoku za platby za dané období.

**Ekonomická činnost v souladu s taxonomií EU:** Hospodářská činnost popsáná v přílohách I a II nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2021/2139 ze dne 4. června 2021 (tzv. nařízení v přenesené pravomoci o klimatických cílech) přijatá podle nařízení EU 2020/852, která splňuje všechna technická screeningová kritéria stanovená v uvedených přílohách.

**Ekonomická činnost způsobilá pro taxonomii EU:** Hospodářská činnost popsáná v přílohách I a II nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2021/2139 ze dne 4. června 2021 (tzv. nařízení v přenesené pravomoci o klimatických cílech) přijatého podle nařízení (EU) 2020/852 bez ohledu na to, zda tato ekonomická činnost splňuje některá nebo všechna technická screeningová kritéria stanovená v uvedených přílohách.

**ESG:** Zkratka označující aspekty týkající se životního prostředí, sociální oblasti a správy a řízení společnosti.

**Finanční aktiva pokrývající technické rezervy, u nichž investiční riziko nesou pojistníci, finanční závazky z investičních smluv a rezervní fondy vyplývající ze správy penzijních fondů:** Investice zahrnuté do rozvahy,



sestavající z finančních aktiv spojených s pojistkami spojenými s podílovými jednotkami a vyplývajících ze správy investičních smluv a související likvidity nebo závazků podobné povahy investice, jako derivátové závazky.

**Finanční aktivum:** Jakékoli aktivum, které je:

- hotovost;
- kapitálový nástroj jiného subjektu;
- smluvní právo:
  - přijímat hotovost nebo jiná finanční aktiva od jiného subjektu; nebo
  - směřovat finanční aktiva nebo finanční závazky s jinou účetní jednotkou za podmínek, které jsou pro tuto účetní jednotku potenciálně výhodné; nebo
- smlouva, která bude nebo může být vypořádána prostřednictvím kapitálových nástrojů účetní jednotky a je:
  - nederivátový předmět, u něhož je nebo může být požadováno, aby účetní jednotka obdržela proměnlivý počet kapitálových nástrojů daného subjektu; nebo
  - derivát, který bude nebo může být vypořádán jiným způsobem než směnou pevné částky hotovosti nebo jiného finančního aktiva za pevně stanovený počet kapitálových nástrojů účetní jednotky. Pro tento účel kapitálové nástroje účetní jednotky nezahrnují nástroje, které jsou samy smluvně vázány k přijímání nebo dodávání kapitálových nástrojů účetní jednotky v budoucnu.

**Finanční dluh:** Zahrnuje konsolidované finanční závazky jiné než ty, které jsou považovány za provozní dluh, tj. podřízené závazky, vydané dluhopisy a jiné získané úvěry, jako jsou dluhy vzniklé v souvislosti s transakcí nákupu kontrolního podílu.

**Finanční závazek:** Jakýkoli závazek, který je:

- smluvní závazek:
  - dodat hotovost nebo jiné finanční aktivum jinému subjektu; nebo
  - směřovat finanční aktiva nebo závazky s jiným subjektem za podmínek, které jsou pro tento subjekt potenciálně nevýhodné; nebo
- smlouva, která bude nebo může být vypořádána prostřednictvím kapitálových nástrojů účetní jednotky a je:
  - nederivátový subjekt, u kterého je nebo může být subjekt povinen dodat variabilní počet kapitálových nástrojů subjektu; nebo
  - derivát, který bude nebo může být vypořádán jakýmkoli jiným způsobem než směnou pevné částky hotovosti nebo jiného finančního aktiva za pevně stanovený počet kapitálových nástrojů účetní jednotky. Pro tento účel kapitálové nástroje účetní jednotky nezahrnují nástroje, které jsou samy o sobě smluvně vázány k přijímání nebo dodávání kapitálových nástrojů účetní jednotky v budoucnu.

**Hodnota nového obchodu (NBV):** Představuje očekávanou hodnotu vytvořenou v rámci skupiny novými pojistnými a investičními smlouvami vdanými v průběhu účetního období. Skládá se z následujících složek (po odečtení daní, minoritních podílů a nákladů na externí zajištění):

- MSC pro nové obchody oceňované v době prvotního zaúčtování smluv, včetně potenciálních očekávaných ztrát, jak je definováno v IFRS 17;
- hodnota krátkodobých obchodních činností nezahrnutých do CSM a hodnota investičních smluv souvisejících s IFRS 9;
- zisky z pohledu „look-through“ vznikající mimo segment životního pojištění (většinou související s poplatky placenými interním správcům aktiv).

Roční NBV se vypočítá jako algebraický součet NBV za jednotlivé čtvrtletí, přičemž každé čtvrtletí je počítáno na základě provozních a ekonomických předpokladů IFRS 17 platných na začátku období.

**Homogenní podmínky:** Na základě srovnatelného směnného kurzu a konsolidace.

**Hrubé předepsané pojistné:** Další informace naleznete v kapitole Metodická poznámka k alternativním ukazatelům výkonnosti.

**Hrubé přímé pojistné:** Rovná se hrubému předepsanému pojistnému přímého pojištění.

**Integrovaná zpráva:** Komunikace, která ukazuje, jak strategie, řízení, finanční a udržitelný výkon a budoucí vyhlídky organizace — v rámci vnějšího prostředí, ve kterém působí — slouží k vytváření hodnoty v krátkodobém, střednědobém a dlouhodobém horizontu.

**Investice do digitálních a technologických technologií:** Investice do programových iniciativ Technology, Data & Digital (TDD), včetně iniciativy v oblasti inteligentní automatizace, bezpečnosti, digitálních nástrojů a dat, analytiky a umělé inteligence.

**Investice do nemovitostí:** Jsou přímé investice do nemovitostí, které jsou drženy za účelem získání nájemného nebo dosažení cílů kapitálového zhodnocení, případně z obou důvodů. Tato třída aktiv zahrnuje také investiční fondy, které jsou převážně zaměřeny na investice do nemovitostí.

**Investice na všeobecném účtu:** Investice z účetních výkazů (s výjimkou finančních aktiv spojených se smlouvami vázanými na podílové listy/indexy a odvozených ze správy investičních smluv) a peněžních prostředků a peněžních ekvivalentů. Zahrnuje také určité závazky podobné povahy jako investice, včetně derivátových závazků vztahujících se k investičnímu portfoliu a dohodám o zpětném odkupu.

**Investiční smlouvy:** Smlouvy, které mají právní formu pojistné smlouvy, ale vzhledem k tomu, že podstatně nevystavují pojistitele významnému pojistnému riziku (jako je riziko úmrtí nebo podobná pojistná rizika), nelze je jako takové klasifikovat. Tyto smlouvy jsou účtovány jako finanční závazky.

**Kapitál:** Zásoby hodnot používané jako vstupy pro obchodní model. Mohou být zvýšeny, sníženy nebo transformovány prostřednictvím aktivit a výstupů organizace. V mezinárodním rámci <IR> je kapitál rozdělen do následujících kategorií:

- finanční kapitál: soubor finančních prostředků, které může organizace použít k výrobě zboží nebo poskytování služeb, získaných prostřednictvím forem financování, jako je dluh, akcie, dluhopisy, nebo generovaných prostřednictvím provozní činnosti nebo z výsledků investic;
- výrobní kapitál: Vyrobené fyzické objekty (na rozdíl od přírodních fyzických zdrojů), které může organizace použít k výrobě zboží nebo poskytování služeb;
- intelektuální kapitál: nehmotná aktiva odpovídající organizačnímu kapitálu a hodnotě znalostí;
- lidský kapitál: dovednosti, schopnosti a zkušenosti lidí a jejich motivace k inovacím;
- sociální a vztahový kapitál: instituce a vztahy mezi komunitami nebo uvnitř komunit, skupin zainteresovaných stran a dalších sítí, jakož i schopnost sdílet informace za účelem zvýšení individuálního a kolektivního blahobytu;
- přírodní kapitál: všechny přírodní zdroje a procesy, obnovitelné i neobnovitelné, které poskytují zboží nebo služby pro minulý, současný a budoucí úspěch organizace.

**Kapitálové nástroje:** Přímé investice do kotovaných a nekotovaných akcií, jakož i investičních fondů, které jsou převážně vystaveny kapitálovým investicím, včetně soukromých kapitálových a hedgeových fondů.

**Kombinovaný poměr (CoR):** Je ukazatelem ziskovosti v segmentu neživotního pojištění. Čítatel zahrnuje:

- náklady na pojišťovací služby (celkové pojistné škody a pojistné náklady);
- ostatní zisky a provozní náklady;
- výsledek prodeje zajištění.

Jmenovatel je tvořen výnosy z pojišťovacích služeb (brutto z prodeje ze zajištění), upravenými o výnosy z pojištění plynoucí z rozpuštění závazku ze zbytkového krytí tvořeného z pojistných událostí nabytých v obchodní kombinaci nebo při převodu portfolia, které jsou reklasifikovány a odečteny od nákladů na pojištění (v rámci pojistných událostí, které nastaly v předchozím roce).

**Kombinovaný poměr (CoR) nediskontovaný:** Nezahrnuje dopad diskontování z pojistných událostí, které se vyskytly v běžném roce.

**Marže pro nové obchody (NBM):** Jedná se o výkonnostní ukazatel nového obchodu v segmentu životního pojištění, který se rovná poměru NBV k PVNBP. Marže na PVNBP je chápána jako perspektivní poměr mezi zisky a pojistným.

**Marže ze smluvních služeb (CSM):** Odráží odhad nezaslouženého zisku ve skupině pojistných smluv, který dosud nebyl vykázán ve výsledku hospodaření k datu vykazování, protože se vztahuje ke službám, které mají být poskytnuty v budoucnu.

**Metoda alokace pojistného (PAA):** Je zjednodušená metoda oceňování pojistných smluv, která se použije v případě smluv s dobou trvání kratší než jeden rok nebo u nichž se důvodně předpokládá, že ocenění závazku za zbytkové krytí vyplývající z použití zjednodušeného přístupu se významně neliší od ocenění, které by se podstatně nelišilo od ocenění získaného použitím obecného modelu měření (GMM).

**Metoda průměrného poplatku (VFA):** Je standardní model předepsaný zásadou pro oceňování pojistných smluv a investičních smluv s prvky přímého podílu na zisku.

**Nástroje s pevným výnosem:** Přímé investice do vládních a podnikových cenných papírů, různé úvěry, termínované vklady jiné než peněžní a peněžní ekvivalenty a vklady ze zajištění. Kromě toho tato kategorie zahrnuje podílové jednotky investičních fondů, které jsou vystaveny především investicím podobné povahy jako přímé investice klasifikované v této třídě aktiv a/nebo s podobným rizikovým profilem.

**Návratnost investic:** Další informace naleznete v kapitole Metodická poznámka k alternativním ukazatelům výkonnosti.

**Normalizovaný čistý výsledek:** Další informace viz Metodická poznámka k alternativním ukazatelům výkonnosti.

**Normalizovaný zisk na akcii:** Poměr normalizovaného čistého výsledku skupiny k váženému průměrnému počtu kmenových akcií v oběhu, očištěný o vážený průměr vlastních akcií.

**Obecný model měření (GMM):** Je standardní model předepsaný zásadou pro oceňování pojistných smluv bez prvků přímého podílu na zisku.

**Obrát:** Označuje objem příjmů generovaných v daném roce podniky, ve kterých skupina působí. Tato položka zahrnuje: hrubé předepsané pojistné, příjmy z provizí ze servisní činnosti a provozní výnosy ze správy majetku.

**Očekávaný výnos z CSM:** Je definován jako součet rozpuštění CSM na začátku období a dodatečného výnosu souvisejícího s očekávaným naplněním reálných předpokladů nad rámec bezrizikových výnosů.

**Ostatní investice:** Investice do nekonsolidovaných společností, přidružených podniků a společných podniků, derivátové nástroje, pohledávky za finančními institucemi a pohledávky za zákazníky, zejména v souvislosti s bankovními aktivitami prováděnými některými společnostmi skupiny.

**Peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty:** Krátkodobé, vysoce likvidní peněžní prostředky a peněžní ekvivalenty a finanční investice (snadno převoditelné na známé peněžní hodnoty, které podléhají nevýznamnému riziku změn jejich hodnoty). Krátkodobé vklady a fondy investic na peněžním trhu, které jsou součástí řízení likvidity skupiny, jsou rovněž klasifikovány jako hotovost a peněžní ekvivalenty.

**Peněžní toky z plnění (FCF):** Jedná se o součet současné hodnoty budoucích peněžních toků (PVFCF) a úpravy o nefinanční rizika (RA).

**Poměr škod z předchozího roku:** Toto je podrobnější ukazatel kombinovaného poměru chápaného jako poměr mezi:

- náklady na pojistná plnění za běžný rok vypočtené na diskontovaném základě (včetně nákladů na likvidaci pojistných událostí) + efekt nevýhodných smluv + úprava o nefinanční rizika za běžný rok + výsledek za běžný rok vztahující se k drženému zajištění; a
- výnosy z pojišťovacích služeb (brutto z prodeje ze zajištění) upravené, stejně jako v celkovém výpočtu kombinovaného poměru, reklasifikací výnosů z pojištění plynoucích z rozpuštění závazku ze zbytkového krytí z nároků nabytých v podnikové kombinaci nebo při převodu portfolia snížených o pojistná plnění vzniklá v předchozím roce.

**Provozní dluh:** Jedná se o soubor konsolidovaných finančních závazků, u kterých je možné identifikovat korelaci s konkrétními rozvahovými položkami v konsolidované účetní závěrce. Do této kategorie patří také závazky evidované pojišťovnami vůči investičním smlouvám a mezibankovní závazky a závazky vůči klientům bankovních institucí patřících do skupiny.

**Provozní výsledek:** Další informace naleznete v kapitole Metodická poznámka k alternativním ukazatelům výkonnosti.

**Průměrná délka dluhopisového portfolia:** Jedná se o přibližnou procentuální změnu ceny při změně sazby o 100 bazických bodů, která zohledňuje i změny v peněžních tocích.

**Průměrná splatnost finančního dluhu:** Průměrná zbývající doba trvání (zbývající životnost dluhového nástroje) do splatnosti nebo do data první opce na předčasné splacení, pokud je přítomna a pokud toto datum předčasného splacení nastává alespoň jeden rok před splatností, u závazků zahrnutých do nesplaceného finančního dluhu k datu vykazování, vážená jejich nominální hodnotou.

**Relevantní zaměstnanci:** Tím se rozumí generální ředitelé, manažeři se strategickými odpovědnostmi a vysoce postavení pracovníci klíčových kontrolních funkcí a dalších kategorií personálu, jejichž činnost může mít významný dopad na rizikový profil společnosti, jak stanovuje nařízení IVASS č. 38/2018, čl. 2, odstavec 1, písmeno m).

**Rizika související s klimatem:** Chronické a akutní události související s teplotou, větrem, vodou a pevnou hmotou, u nichž se očekává, že v důsledku změny klimatu budou nabývat na četnosti a závažnosti (EEA, 2017 a 2020).

**Roční ekvivalent pojistného (APE):** Je definován jako nové obchody s ročními pravidelnými pojistnými plus 10 % z jednorázových pojistných.

**Rozpuštění CSM:** Představuje složku pojistných závazků vyplývajících z CSM a zaúčtovanou ve výkazu zisků a ztrát v souladu se službou poskytnutou v průběhu účetního období.

**Solventnostní poměr:** Jedná se o poměr způsobilých vlastních fondů k požadavku na solventnostní kapitál Skupiny, přičemž oba ukazatele jsou vypočteny podle definic režimu Solventnost II (SII). Tento poměr je třeba chápat jako předběžný, protože definitivní regulovaný solventnostní poměr bude předložen dozorovému orgánu v souladu s časovým harmonogramem stanoveným předpisy Solventnost II pro oficiální vykazování.

Pro průběžné vykazování jsou vlastní fondy vykazovány po odečtení poměrné části dividendy: zveřejněný solventnostní poměr se tedy liší od regulovaného pohledu, který od roku 2024 vyžaduje odečtení celoroční dividendy i pro průběžné regulační vykazování QRT.

**Současná hodnota budoucích peněžních toků (PVFCF):** Jedná se o diskontovaný a pravděpodobnostně vážený odhad budoucích peněžních toků.

**Současná hodnota pojistného z nových obchodů (PVNBP):** Jedná se o současnou hodnotu očekávaného budoucího pojistného z nového obchodu, přičemž se zohledňují storno a jiné ukončení smluv, diskontovanou k okamžiku uzavření smlouvy pomocí referenčních sazeb.

**Spravovaná aktiva třetích stran (TP AUM):** Aktiva, která skupina spravuje jménem svých institucionálních a retailových klientů a pojišťoven a penzijních fondů. Tato aktiva nejsou zahrnuta v rozvaze.

**Subjekty, na které se nevztahuje povinnost zveřejňovat nefinanční informace:** Subjekty, které nejsou povinny zveřejňovat nefinanční informace v souladu se směrnicí EU 2014/95 a na které se nevztahují povinnosti zveřejňování informací týkajících se činností sladěných s taxonomií EU.

**Uhlíková náročnost (EVIC) investic do korporátních emitentů:** Relativní metrika, která měří emise skleníkových plynů spojené s portfoliem, vyjádřené v tunách ekvivalentu CO<sub>2</sub> (tCO<sub>2e</sub>) na milion investovaných EUR, přičemž jako faktor normalizace emisí se používá hodnota podniku včetně hotovosti (EVIC). Data poskytuje MSCI.

Vzorec:

$$\text{Uhlíková intenzita (EVIC)}(t) = \sum_{i=1}^N \left( \frac{\text{Emise společnosti}_i}{\text{EVIC společnosti}_i} \right) \times \left( \frac{\text{Expozice AG ve společnosti}_i}{\text{Celkové portfolio AG v korporátních emitentech}} \right)$$

Definice:

(t): Referenční datum (např. konec roku 2021).

Emise společnosti<sub>i</sub>: tuny ekvivalentu CO<sub>2</sub> (tCO<sub>2e</sub>) emitované společností – rozsah 1 a rozsah 2.

Expozice AG ve společnosti: celková investice v milionech EUR do společnosti / prostřednictvím investičního portfolia v rozsahu (přímé investice hlavního účtu Skupiny do veřejně obchodovaných akcií a dluhopisů korporací).

EVIC společnosti<sub>i</sub>: Hodnota podniku včetně hotovosti společnosti v milionech EUR, vypočtená jako: tržní kapitalizace + preferenční akcie + menšinové podíly + celkové dluhy.

Celkové portfolio AG v korporátních emitentech: Celková přímá investice hlavního účtu Skupiny do veřejně obchodovaných akcií a dluhopisů korporací, vyjádřená v milionech EUR.

**Uhlíková náročnost (přístup založený na produkci) investic do státních dluhopisů:** Relativní metrika, která měří emise skleníkových plynů spojené s portfoliem, vyjádřené v tunách ekvivalentu CO<sub>2</sub> (tCO<sub>2e</sub>), děleno celkovou částkou spravovaných aktiv (AUM) investic do státních dluhopisů, vyjádřenou v milionech EUR. Data poskytuje MSCI.

Vzorec:

$$\text{Uhlíková intenzita (t)} = \frac{\sum_{i=1}^N \left( \frac{\text{Expozice AG ve státním dluhopisu } i}{\text{HDP státu } i \text{ upravené o PPP}} \times \text{Emise z produkce státu } i \right)}{\text{Celkové portfolio AG ve státním dluhu}}$$

Definice:

(t): Referenční datum (např. konec roku 2021).

Expozice AG ve státních dluhopisech  $i$ : celkové investice v milionech EUR do státních dluhopisů  $i$  prostřednictvím zohledněného investičního portfolia (přímé pojistné investice, obecný účet skupiny ve státních dluhopisech).

HDP státu  $i$  upravené o paritu kupní síly: hrubý domácí produkt (HDP) státu  $i$  upravený o paritu kupní síly (PPP), tj. HDP upravené o faktor parity kupní síly, aby se zlepšilo srovnání mezi skutečnou velikostí ekonomik.

Emise z produkce státu  $i$ : tuny ekvivalentu CO<sub>2</sub> (t CO<sub>2</sub>e) vyprodukované ve státě  $i$  podle přístupu založeného na produkci.

Celkové portfolio akciových společností (AG) ve státním dluhu: celkový účet přímých pojistných investic skupiny ve státních dluhopisech, vyjádřený v milionech EUR.

**Uhlíková náročnost (výnosy) investic do korporátních emitentů:** Relativní metrika, která měří emise skleníkových plynů spojené s portfoliem, vyjádřené v tunách ekvivalentu CO<sub>2</sub> (tCO<sub>2</sub>e) na milion investovaných EUR, přičemž výnosy jsou použity jako faktor pro normalizaci emisí. Data poskytuje MSCI.

Vzorec:

$$\text{Uhlíková intenzita (tržby)}(t) = \sum_{i=1}^N \left( \frac{\text{Emise společnosti } i}{\text{Tržby společnosti } i} \right) \times \left( \frac{\text{Expozice AG ve společnosti } i}{\text{Celkové portfolio AG v korporátních emitentech}} \right)$$

Definice:

(t): Referenční datum (např. konec roku 2021).

Emise společnosti  $i$ : tuny ekvivalentu CO<sub>2</sub> (tCO<sub>2</sub>e) emitované společností – rozsah 1 a rozsah 2.

Expozice AG ve společnosti  $i$ : celková investice v milionech EUR do společnosti  $i$  prostřednictvím investičního portfolia v rozsahu (přímé investice hlavního účtu Skupiny do veřejně obchodovaných akcií a dluhopisů korporací).

Výnosy protistrany  $i$ : výnosy společnosti  $i$  ve sledovaném roce  $t$ .

Celkové portfolio AG v korporátních emitentech: celková přímá investice hlavního účtu Skupiny do veřejně obchodovaných akcií a dluhopisů korporací, vyjádřená v milionech EUR.

**Ukazatel vztahového čistého skóre doporučení (Relationship Net Promoter Score, RNPS):** Ukazatel vypočítaný na základě výsledků zákaznických průzkumů. Reprezentativní vzorek trhu je zkoumán čtvrtletně. Zákazníci jsou dotazováni, jaká je pravděpodobnost, že by doporučili Generali svým přátelům, kolegům a příbuzným, a to na stupnici od 0 do 10. Díky této zpětné vazbě může společnost identifikovat odpůrce (skóre od 0 do 6, jsou to nespokojení zákazníci), neutrální (skóre od 7 do 8, jsou to pasivní neutrální zákazníci) a promotéry (skóre od 9 do 10, jsou to spokojení zákazníci). Pro výpočet RNPS se procento nespokojených zákazníků odečte od procenta spokojených zákazníků. RNPS není vyjádřen v procentech, ale v absolutních hodnotách.

V každém průzkumu je vybrán vzorek nejméně 200 zákazníků Generali na každém trhu a stejný počet zákazníků našich mezinárodních evropských partnerů (AXA, Allianz a Curych), aby byla zajištěna robustnost shromážděných údajů.

**Úprava rizika (RA):** Odpovídá složce pojistného závazku, která zachycuje nejistotu, kterou subjekt nese ohledně výše a načasování peněžních toků vyplývajících z nefinančního rizika.

**Vážené průměrné náklady na dluh:** Jedná se o průměrné náklady finančního dluhu za rok s přihlédnutím k závazkům v jejich nominální hodnotě, nesplaceným ke konci roku, a souvisejícím aktivům zajišťujícím úrokové a kurzové riziko.

**Vlastník aktiva:** Vlastník investic, který jako takový nese související rizika.

**Zákazník:** Fyzická nebo právnická osoba, která je držitelem alespoň jedné aktivní pojistné smlouvy a platí pojistné Generali nebo bankovnímu produktu nebo penzijnímu fondu (pojistná smlouva/produkt může být uzavřena u Generali, pod jinou místní značkou než Generali nebo v režimu white label).

**Závazky na škodní plnění, která se vyskytla:** Jedná se o složku pojistných závazků, která zahrnuje součet peněžních toků na splnění vzniklých pojistných událostí.

**Závazky za zbytkové krytí:** Jedná se o složku pojistných závazků, která zahrnuje součet peněžních toků souvisejících s budoucími službami a CSM. V případě použití programu nákupu pojistných smluv se odpovědnost za zbytkové krytí měří jako rozdíl mezi přijatým pojistným a peněžními toky souvisejícími s nabytím pojistných smluv.

**Zisk na akci:** Poměr čistého výsledku skupiny k váženému průměru nesplacených kmenových akcií, očištěný o vážený průměr vlastních akcií.

**Zmírňování změny klimatu:** Lidský zásah zaměřený na snížení zdrojů nebo zvýšení propadů skleníkových plynů (IPCC AR5). Hospodářské činnosti, které přispívají ke zmírňování změny klimatu, jsou popsány v příloze I nařízení Komise v přenesené pravomoci 2021/2139 ze dne 4. června 2021 (tzv. nařízení v přenesené pravomoci o klimatických cílech).

**Ztrátový poměr předchozích generací:** Jedná se o detailnější ukazatel kombinovaného poměru chápaného jako poměr mezi:

- náklady na pojistná plnění připadající na předchozí roky vypočtené na diskontovaném základě (včetně nákladů na správu pojistných událostí a změn souvisejících se zkušenostmi a změn v odhadu odpovědnosti za vzniklé pojistné události) + úprava o nefinanční rizika předchozího roku + výsledek předchozího roku týkající se drženého zajištění; a
- výnosy z pojišťovacích služeb (brutto z prodeje ze zajištění) upravené, stejně jako v celkovém výpočtu kombinovaného poměru, reklasifikací výnosů z pojištění plynoucích z rozpuštění závazku ze zbytkového krytí z nároků nabytých v podnikové kombinaci nebo při převodu portfolia snížených o pojistná plnění vzniklá v předchozím roce.

# KONTAKTY

**Skupinové integrované výkaznictví**

[integratedreporting@generali.com](mailto:integratedreporting@generali.com)

Vedoucí: Massimo Romano

**Oceňování skupinových účastí a AG financování**

[bilancioindividualecapogruppo@generali.com](mailto:bilancioindividualecapogruppo@generali.com)

Vedoucí: Nicola Padovese

**Korporátní záležitosti**

[corporateaffairs@generali.com](mailto:corporateaffairs@generali.com)

Vedoucí: Giuseppe Catalano

**Skupinové vztahy s médii, obsah a kanály**

[media@generali.com](mailto:media@generali.com)

Vedoucí: Monica Provini

**Skupinové odměňování a institucionální řízení lidských zdrojů**

[group\\_reward@generali.com](mailto:group_reward@generali.com)

Vedoucí: Giovanni Lanati

**Ředitel skupiny pro udržitelnost**

[sustainability@generali.com](mailto:sustainability@generali.com)

Vedoucí: Lucia Silva

**Vztahy s investory a ratingovými agenturami**

[ir@generali.com](mailto:ir@generali.com)

Vedoucí: Fabio Cleva

**Akcionáři a správa**

[governance@generali.com](mailto:governance@generali.com)

Vedoucí: Michele Amendolagine

Integrovaná výroční zpráva  
a konsolidovaná účetní závěrka za rok 2024

**Skupinové integrované výkaznictví**

Koordinace

**Skupinová komunikace  
& Veřejné záležitosti**

Tento dokument  
je k dispozici na adrese  
**[www.generali.com](http://www.generali.com)**

Fotografie Generali Globální průzkum angažovanosti

**Paolo Carlini pro Cabiria BrandUniverse**

Na obálce

**Anindya Kusuma Wardhani**, centrála

**Angelo Lentini**, Banca Generali

**Valerio Naccarato**, GOSP

**Aida Álvarez Rodríguez**, region Med & LatAm – Argentina

Na stránce 1

**Sabine Lukasch**, Německo

**Gloria Rodríguez López**, region Med & LatAm - Argentina

**Ondřej Hrdina**, CEE Region - Česká republika & Slovensko

Tisk

**Lucaprint S.p.A.**

Koncepce a design

**Loud Adv**