



**GENERALI
INVESTMENTS**

VÝROČNÍ ZPRÁVA ZA ROK 2022

**Generali Investments CEE,
investiční společnost, a.s.**

generali-investments.cz





KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

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

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

Výrok auditora

Provedli jsme audit přiložené účetní závěrky společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (dále také „Společnost“) sestavené na základě českých účetních předpisů, která se skládá z rozvahy k 31. prosinci 2022, výkazu zisku a ztráty, přehledu o změnách vlastního kapitálu a přehledu o peněžních tocích za rok končící 31. prosincem 2022 a přílohy v účetní závěrce, která obsahuje popis použitých podstatných účetních metod a další vysvětlující informace. Údaje o Společnosti jsou uvedeny v bodě 1 přílohy v této účetní závěrce.

Podle našeho názoru přiložená účetní závěrka podává věrný a poctivý obraz aktiv a pasiv Společnosti k 31. prosinci 2022 a nákladů a výnosů a výsledku jejího hospodaření a peněžních toků za rok končící 31. prosincem 2022 v souladu s českými účetními předpisy.

Základ pro výrok

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

Ostatní informace

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

Naš výrok k účetní závěrce se k ostatním informacím nevztahuje. Přesto je však součástí našich povinností souvisejících s auditem účetní závěrky seznámení se s ostatními informacemi a posouzení, zda ostatní informace nejsou ve významném (materiálním) nesouladu s účetní závěrkou či s našimi znalostmi o účetní jednotce získanými během auditu účetní závěrky nebo zda se jinak tyto informace nejeví jako významné (materiálně) nesprávné. Také posuzujeme, zda ostatní informace byly ve všech

KPMG Česká republika Audit, s.r.o., společnost s ručením omezeným a člen globální sítě nezávislých členských společností KPMG přidružených ke KPMG International Limited, anglické privátní společnosti s ručením omezeným zárukou.

Obchodní rejstřík vedený
Městským soudem v Praze
oddíl C, vložka 24185

IČO 49619187
DIČ CZ699001996
ID datové schránky: 8h3gtra

významných (materiálních) ohledech vypracovány v souladu s příslušnými právními předpisy. Tímto posouzením se rozumí, zda ostatní informace splňují požadavky právních předpisů na formální náležitosti a postup vypracování ostatních informací v kontextu významnosti (materiality), tj. zda případné nedodržení uvedených požadavků by bylo způsobilé ovlivnit úsudek činěný na základě ostatních informací.

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

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

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

Odpovědnost statutárního orgánu a dozorčí rady Společnosti za účetní závěrku

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

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

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

Odpovědnost auditora za audit účetní závěrky

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

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

- Identifikovat a vyhodnotit rizika významné (materiální) nesprávnosti účetní závěrky způsobené podvodem nebo chybou, navrhnout a provést auditorské postupy reagující na tato rizika a získat dostatečné a vhodné důkazní informace, abychom

na jejich základě mohli vyjádřit výrok. Riziko, že neodhalíme významnou (materiální) nesprávnost, k níž došlo v důsledku podvodu, je větší než riziko neodhalení významné (materiální) nesprávnosti způsobené chybou, protože součástí podvodu mohou být tajné dohody (koluze), falšování, úmyslná opomenutí, nepravdivá prohlášení nebo obcházení vnitřních kontrol.

- Seznámit se s vnitřním kontrolním systémem Společnosti relevantním pro audit v takovém rozsahu, abychom mohli navrhnout auditorské postupy vhodné s ohledem na dané okolnosti, nikoli abychom mohli vyjádřit názor na účinnost jejího vnitřního kontrolního systému.
- Posoudit vhodnost použitých účetních pravidel, přiměřenost provedených účetních odhadů a informace, které v této souvislosti statutární orgán Společnosti uvedl v příloze v účetní závěrce.
- Posoudit vhodnost použití předpokladu nepřetržitého trvání při sestavení účetní závěrky statutárním orgánem a to, zda s ohledem na shromážděné důkazní informace existuje významná (materiální) nejistota vyplývající z událostí nebo podmínek, které mohou významně zpochybnit schopnost Společnosti nepřetržitě trvat. Jestliže dojdeme k závěru, že taková významná (materiální) nejistota existuje, je naší povinností upozornit v naší zprávě na informace uvedené v této souvislosti v příloze v účetní závěrce, a pokud tyto informace nejsou dostatečné, vyjádřit modifikovaný výrok. Naše závěry týkající se schopnosti Společnosti nepřetržitě trvat vycházejí z důkazních informací, které jsme získali do data naší zprávy. Nicméně budoucí události nebo podmínky mohou vést k tomu, že Společnost ztratí schopnost nepřetržitě trvat.
- Vyhodnotit celkovou prezentaci, členění a obsah účetní závěrky, včetně přílohy, a dále to, zda účetní závěrka zobrazuje podkladové transakce a události způsobem, který vede k věrnému zobrazení.

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

Statutární auditor odpovědný za zakázku

Ing. Veronika Strolená je statutárním auditorem odpovědným za audit účetní závěrky společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. k 31. prosinci 2022, na jehož základě byla zpracována tato zpráva nezávislého auditora.

V Praze, dne 17. dubna 2023


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


Ing. Veronika Strolená
Partner
Evidenční číslo 2195

ZPRÁVA PŘEDSTAVENSTVA

Vážené dámy, vážení pánové,

rok 2022 byl ve znamení turbulencí na finančních trzích, které byly ovlivněny sérií nepříznivých okolností. Faktory, jež ve vývoji ekonomiky hrály největší roli, byly navíc často vzájemně provázané: válečný konflikt na Ukrajině, situace v energetice, inflace a jestřábí postoj centrálních bank k měnové politice. Tyto problémy ekonomiku i finanční trhy ovlivňují i nadále. **I za značně ztížených podmínek loňského roku naše společnost přesto dokázala dál růst a převzala do správy více než 3,2 miliardy korun v nových investicích.** Vnímám to především jako důkaz důvěry stávajících i nových klientů v práci našich investičních expertů a stabilitu naší společnosti, která díky tomu patří mezi největší správce majetku ve střední a východní Evropě.

V Generali Investments klademe velký důraz na to, aby naše nabídka fondových řešení uspokojila všechny typy investorů, nejen pokud jde o postoj k riziku, ale v co největší míře i pokud jde o jejich individuální preference a zájmy. **Podrobně vyhodnocujeme podmínky na trhu a tvoříme pro vás produkty, které dokážou přinést výnos i v nestabilní době – to byl v loňském roce případ tří tranší Generali Zajištěného fondu akciového výnosu.** Během akumulčního období klienti do fondu vložili celkem 1,9 miliardy korun. Potvrdili tím enormní zájem o tento typ produktu poskytující 100% zajištění investované částky. Na podzim 2022 pak naši nabídku rozšířil irský fond **Generali Fond krátkodobých investic**, který ve své investiční strategii využívá aktuální prostředí vysokých úrokových sazeb. Rok 2022 byl významný také pro **Generali Fond realit**, jenž realizoval největší nákup retailových nemovitostí ve své historii v celkové hodnotě přes 1,5 miliardy korun. Investorům fond loni zajistil výnos ve výši 8 procent.

Uplynulý rok nebyl snadný ani pro neziskové organizace, s nimiž dlouhodobě spolupracujeme, a které svou neúnavnou činností zlepšují život mnoha dětí i dospělých s různými druhy omezení. Kontinuální podpora je pro jejich práci velmi důležitá, a proto v nás má **Výbor dobré vůle – Nadace Olgy Havlové, Nadace Leontinka pro nevidomé studenty a několik denních stacionářů** i nadále stabilního partnera.

Mezi naše dlouhodobé priority patří také ochrana životního prostředí, o kterou usilujeme nejen prostřednictvím investování, ale i přímé finanční a jiné podpory relevantních projektů. Vedle pokračující spolupráce s běžeckým seriálem **Běhej lesy** jsme v loňském roce byli opět partnerem

souvisejícího projektu **#bezodpadu**. Obě tyto aktivity mají za cíl snížit ekologické dopady sportovních akcí a edukovat veřejnost ohledně správného třídění odpadu. V neposlední řadě jsme se také opakovaně zapojili do **výzvy Neleň, zeleň!**, v rámci které účastníci svým během dopomohli k vysazení nových stromů po celé republice.

Jako jedna z největších investičních společností na českém trhu vnímáme širší dopady naší činnosti, tedy nejen ty bezprostřední v podobě zhodnocení majetku našich retailových a institucionálních investorů. Investice jsou zároveň jedním z motorů významnějších hospodářských i společenských změn, protože často pomáhají prosadit nové myšlenky a směry. Tento komplexní přístup se odráží v šíři naší nabídky investičních produktů. Věřím, že i z tohoto důvodu pro vás nadále budeme ve světě investic přirozenou volbou.

Ing. Josef Beneš

předseda představenstva



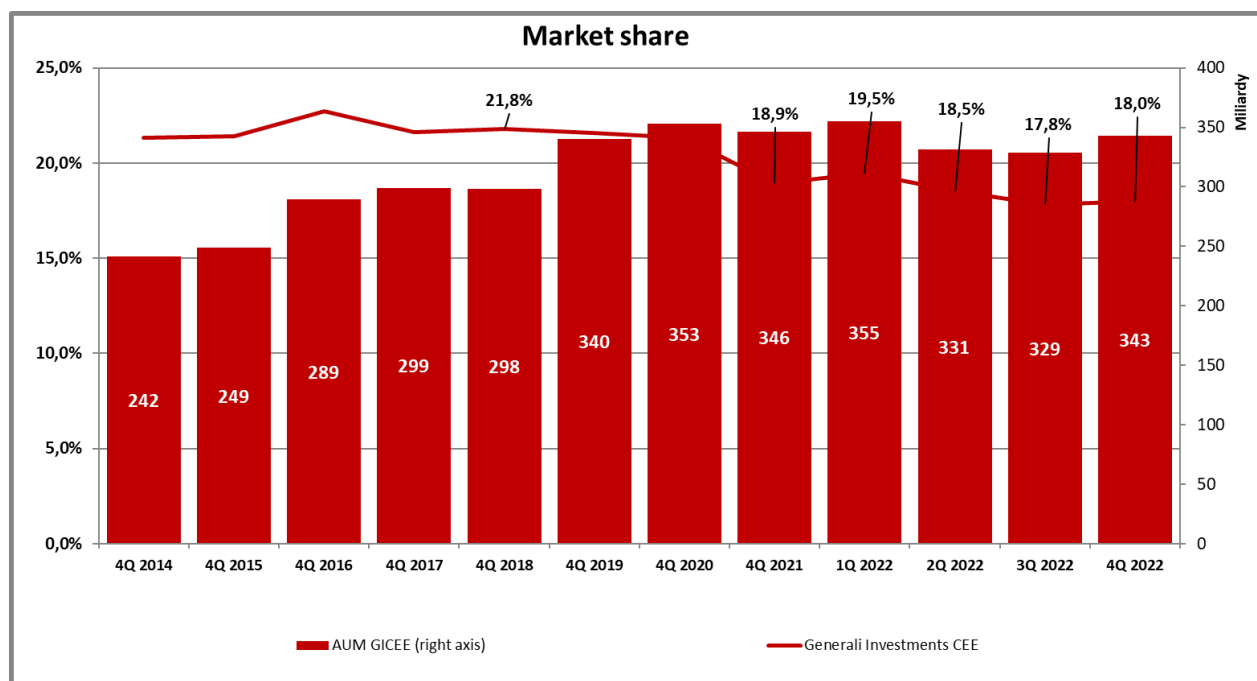
O SPOLEČNOSTI

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., (dále též jako „Generali Investments CEE“ či „Společnost“) je investiční společností poskytující služby v oblasti kolektivního investování a správy aktiv. Na trhu působí od roku 1991 (dříve pod názvem ČP INVEST investiční společnost, a.s.) a dle aktuálních údajů Asociace pro kapitálový trh ČR je **největší investiční společností působící na českém trhu** s objemem aktiv pod správou v hodnotě více než **343 miliard Kč** (údaj platný k 31. 12. 2022).

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

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

Generali Investments CEE je součástí skupiny Generali, která byla založena v roce 1831. Je jedním z největších globálních poskytovatelů pojištění, působí v 50 zemích a její celkový příjem pojistného v roce 2018 činil více než 66 miliard EUR. S téměř 72 000 zaměstnanci obsluhujícími 61 milionů zákazníků má skupina vedoucí pozici v západní Evropě a stále významnější zastoupení na trzích střední a východní Evropy i Asie. Ambicí Generali je být partnerem, který klienty doprovází po celý jejich život a který jim díky bezkonkurenční obchodní síti nabízí inovativní a personalizovaná řešení.



GENERALI INVESTMENTS

GLOBÁLNÍ VÝVOJ A ČESKÁ EKONOMIKA V ROCE 2022

ČESKÁ EKONOMIKA: SHRNUÍ VÝVOJE V ROCE 2022 A VÝHLED NA ROK 2023

Hospodářský vývoj v roce 2022 byl ovlivněn mimořádnými faktory v podobě války na Ukrajině. Již druhé pololetí 2021 bylo poznamenáno růstem inflačních tlaků, jež byly napříč Evropou i jinde taženy silnou domácí poptávkou na národní úrovni a růstem cen

Česká republika - predikce vývoje

		2021	2022 (E)	2023 (F)	2024 (F)
HDP	(reálný růst)	3,5%	2,5%	0,5%	3,0%
CPI	(roční průměr)	3,8%	15,1%	10,6%	2,2%
Reálná mzda	(roční průměr)	1,0%	-7,3%	-2,4%	4,0%
Fiskální saldo	(vs. HDP)	-5,1%	-3,6%	-4,0%	-3,5%
Běžný účet PB	(vs. HDP)	-0,2%	-6,6%	-2,5%	0,0%
ČNB repo sazba	(konec roku)	3,75%	7,00%	5,00%	3,00%
EUR/CZK	(roční průměr)	25,64	24,56	23,94	23,55

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

komodit na globálních trzích. Zklidnění inflace, původně předpokládané pro jarní měsíce 2022, se nedostavilo. Konflikt na Ukrajině vedl k dalšímu zdražení energií a potravin. Inflace v Evropě rostla po většinu roku 2022 a vrcholu v některých případech dosáhne až počátkem roku 2023. Vysoká inflace vedla k zpřísnění měnové politiky a zároveň nepříznivě ovlivnila spotřebu domácností, a tedy i celkový výkon ekonomiky (HDP), skrze dopad na reálné příjmy domácností. Celoroční výkon HDP byl solidní: v případě ekonomiky USA oficiální odhad růstu HDP za rok 2022 činí 2 %, v případě eurozóny 3,5 %. Ekonomika eurozóny si dokázala udržet mezikvartální růst HDP i v závěru roku 2022 a v prvním čtvrtletí 2023 dynamika růstu zřejmě mírně zrychlí. Výkon ekonomiky USA může zakolísat v průběhu letošních jarních měsíců s tím, jak vysoká inflace a s ní související růst úroků budou nepříznivě dopadat na spotřebu domácností a obecně na poptávku v ekonomice. Za celý rok 2023 by se růst HDP mohl nacházet v rozmezí 0,5 % až 1,0 % jak v eurozóně, tak v USA.

Inflační tlaky v rozvinutých ekonomikách by se v průběhu letošního roku měly začít zmírňovat. Inflace se nicméně bude držet nad inflačním cílem a obrat v postoji centrálních bank, jež se na počátku roku 2023 nadále soustředí na boj s inflací, bude opatrný. Jak Fed v USA, tak ECB v eurozóně budou v prvním pololetí dále zvyšovat své úrokové sazby. Obrat směrem ke snižování úroků by v případě centrální banky USA mohl přijít v závěru roku 2023, u ECB je ale obrat směrem k uvolňování měnové politiky letos nepravděpodobný.

Růstem inflace s nepříznivým dopadem na reálné příjmy domácností, jejich spotřebu a celkový výkon ekonomiky, si loni prošel i středoevropský region. Česká ekonomika vykázala v prvním pololetí 2022 solidní růst HDP, ve druhé polovině roku se ale již projevil negativní vliv zmíněných faktorů. Růst HDP za rok 2022 činil dle předběžných údajů 2,5 %. Druhé pololetí ale bylo ve znamení mezikvartálních poklesů HDP a celoroční růst HDP v roce 2023 bude dle našich odhadů činit zhruba jen 0,5 %.

Meziroční inflace v české ekonomice dosáhla svého maxima loni v září na úrovni 18 %, v prosinci činila 15,8 %. V průběhu letošního prvního čtvrtletí by se inflace měla vydat k poklesu, k dvouprocentnímu cíli se ale přiblíží až v prvním pololetí 2024. ČNB loni zvýšila hlavní úrok celkem o tři a čtvrt procentního bodu, na 7,00 %.

K poslednímu zvýšení ČNB přikročila v červnu, od té doby jsou úroky stabilní. Předpokládáme, že příští pohyb sazeb bude dolů, první takový krok však ČNB učiní nejdříve v letošním druhém pololetí.

Středoevropské měny byly pod nepříznivým vlivem nejistot souvisejících s válkou na Ukrajině a růstem cen komodit. Koruna nicméně v průběhu roku dokázala vůči euru posílit. Korunu pomohly stabilizovat devizové intervence, jež ČNB praktikovala od května do počátku podzimu, v závěru roku 2022 a počátkem roku letošního se koruna vezla na pozitivní náladě na globálních trzích.

FINANČNÍ TRHY

Růst inflačních tlaků vedl k reakci centrálních bank včetně Fedu a ECB. Centrální banka USA zvýšila v roce 2022 svůj hlavní úrok o 425 bazických bodů na 4,50 %, ECB zvýšila depozitní sazbu o 250 bazických bodů na 2 %. U obou centrálních bank lze čekat zvyšování úroků přinejmenším i v prvním pololetí 2023. Výnosy vládních dluhopisů v tomto prostředí rostly: výnos desetiletého německého vládního dluhopisu vzrostl z oblasti -0,20 % (prosinec 2021) nad úroveň 2,55 % (prosinec 2022). Výkon vládních dluhopisů byl v celoročním vyjádření negativní jak ve vyspělých ekonomikách, tak ve většině případů i na rozvíjejících se trzích. Akciových trhy byly smíšené, hlavní indexy v USA a eurozóně ovšem vykázaly pokles, obdobně jako středoevropské akcie. Investice do kreditních instrumentů (korporátní dluhopisy) vykázaly negativní výkon, vliv zde měl růst bezrizikových výnosů v čele s vládními dluhopisy v USA.

ČNB začala zvyšovat úroky již v červnu 2021, dvoutýdenní repo sazbu v průběhu roku 2021 zvýšila z 0,25 % na 3,75 %. V prvním pololetí 2022 šla repo sazba na 7,00 % a od té doby je stabilní. Stabilitu úroků očekáváme i pro letošní první pololetí. Ve druhé polovině 2023 dle našeho názoru ČNB začne úroky snižovat a repo sazba by koncem roku mohla klesnout až k 5 %. K rovnovážné úrovni, jež je odhadována v oblasti 3 %, se repo sazba dostane nejdříve v průběhu roku 2024. Výnosy vládních dluhopisů loni vzrostly: desetiletý výnos z oblasti 2,90 % k úrovni 5,05 %. Pražská burza vykázala v roce 2022 pokles o bezmála 16 %. Koruna posílila v průměru o více než 4 % a v prvních dnech letošního roku prolomila úroveň 24,00 za euro. Posléze koruna posílila až do oblasti 23,70 za euro, což dle našeho názoru vyčerpává potenciál pro další výraznější posílení české měny ve zbytku roku 2023.

SPOLEČENSKÁ ODPOVĚDNOST SPOLEČNOSTI

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

Pomáháme potřebným, spolupracujeme s nadacemi, stacionáři a Kolínským klášterem

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

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

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

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

V souvislosti s válečným konfliktem na Ukrajině jsme se v roce 2022 rozhodli poskytnout několika ukrajinským vysokoškolským studentům roční stáž v naší společnosti – a v tomto závazku pokračujeme i v letošním roce. Studenti, kteří byli v zájmu vlastního bezpečí nuceni opustit své domovy, u nás získají možnost využít v praxi znalosti nabyté studiem. Během programu poznají různá firemní oddělení a setkají se s vedením společnosti. Součástí stáže je také intenzivní kurz českého jazyka a spolupráce s našimi mentory, kteří jim pomohou se snáze adaptovat.

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

V rámci naší dlouhodobé spolupráce s Nadací Leontinka jsme se v loňském roce – pod záštitou globální iniciativy skupiny Generali The Human Safety Net – zapojili do projektu „S Leontinkou kolem ČR“. Šlo o charitativní sportovní akci, jejímž cílem bylo zajistit finanční podporu pro předčasně narozené děti, kterým odborně pomáhá tým českobudějovického Střediska rané péče. Okružní trasa čítala 2 326 kilometrů a výtěžek z akce zároveň podpořil práci konzultantek rané péče v Brně, Olomouci, Středočeském kraji a pražské Fakultní nemocnici v Motole.

Koho podporujeme konkrétně:

Výbor dobré vůle – Nadace Olgy Havlové



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

Denní stacionář AKORD



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

Nadace Leontinka



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

Dětské centrum Paprsek



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

Nadace Jakuba Voráčka



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

Kolínský klášter



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

Žijeme komunitou



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

THSN se celosvětově zaměřuje na tři oblasti pomoci:

- 1) Prvním z cílů je zlepšit podmínky porodnictví tak, aby novorozenci nebyli ohroženi asfyxií. Toto nebezpečné onemocnění nastává u novorozenců snížením přísunu kyslíku krátce po porodu. Projevuje se zpomalením srdečního rytmu a poklesu dechové frekvence, což může mít za následek těžká postižení, nebo dokonce úmrtí. V Evropě toto onemocnění ročně postihne více než 30 000 novorozených dětí, z nichž kolem 5 000 na následky postižení umírá. V některých částech Asie postihuje asfyxie každý rok více než 150 000 novorozenců.
- 2) Druhý směr pomoci míří k rodinám, které se ocitly na hranici chudoby. Cílem je zajistit dětem plnohodnotné podmínky pro vzdělávání a zlepšit jejich rodinné zázemí. Jen v samotné Evropě je více než osm milionů dětí ve věku do šesti let na hranici chudoby. Je přitom vědecky prokázáno, že prvních šest let je pro formování lidského života nejdůležitějších. Toto období má zásadní vliv na budoucí zdraví dětí i jejich studijní úspěchy, které následně formují celkovou kariéru.
- 3) Poslední oblastí, na kterou se THSN zaměřuje, je poskytování pomoci uprchlíkům, kterým pomáhá začlenit se do nového sociálního prostředí a nastartovat jejich vlastní podnikání.

Záleží nám na životním prostředí:

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

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

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

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

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

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

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

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

Od roku 2018 jsme hlavním partnerem seriálu závodů v přírodě s názvem **Běhej lesy**. Tento projekt se vedle sportovních aktivit dospělých i dětí zaměřuje rovněž na ekologická témata a ochranu životního prostředí. Společně s Běhej lesy jsme v roce 2022 opět věnovali úsilí osvětě širší veřejnosti ohledně omezování plastů a třídění odpadu – každý rok jej pomůžeme vytrídít až dvě tuny. Těší nás, že díky naší podpoře se v loňském roce navíc podařilo zavést na závodech ekologické značení tras.

Spolupráce s Běhej lesy vedla v posledních dvou letech také k našemu zapojení do výzvy Neleň, zeleň!, která účastníkům umožnila „vyběhat“ sazenice stromů k vysazení po celé republice, a do projektu #bezodpadu, jehož cílem je snížit dopady pořádání sportovních akcí na životní prostředí.

Staráme se o naše zaměstnance

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

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

Snažíme se podporovat harmonizaci osobního a pracovního života, a věnujeme se proto aktivitám zaměřeným na předcházení stresu z práce. Minimalizujeme práci přesčas, pravidelně monitorujeme absence zaměstnanců způsobené stresem, organizujeme školení a kurzy zaměřené na péči o zdraví a

protistresové techniky, umožňujeme práci z domova a čerpání neplaceného volna. V neposlední řadě provádíme každé dva roky průzkum spokojenosti zaměstnanců.

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

Jednáme eticky a transparentně

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

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

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

V podnikání se řídíme následujícími zásadami:

- Podnikáme v souladu s platnými právními předpisy, vnitřními předpisy a zásadami profesionální etiky.
- Prosazujeme jedinečnost a začleňování. Vytváříme podnětné pracovní prostředí, ve kterém není místo pro jakoukoli diskriminaci či obtěžování. Domníváme se, že spolupráce mezi lidmi z různých kultur, s různými dovednostmi, názory a zkušenostmi je základním předpokladem pro vyhledávání talentů, umožňuje růst podniku a zavádění inovací při vykonávaných činnostech.
- Zajišťujeme zdravý a bezpečný pracovní prostor.
- S osobními údaji nakládáme řádně a právo na ochranu soukromí musí být vždy dodržováno.
- Zaměstnanci jsou povinni jednat tak, aby hájili zájmy skupiny.
- Odsuzujeme a potíráme všechny formy úplatkářství a korupce.

- Spokojenost zákazníka je pro nás klíčovým faktorem strategické obchodní vize.
- Uznáváme zásadní význam spravedlivé soutěže pro zlepšování obchodních příležitostí a výkonnosti.
- Zajišťujeme spravedlivý přístup, transparentnost a poctivost ve vztazích s dodavateli.
- Přijímáme opatření, která mají zabránit zneužití interních informací, a zajišťujeme spravedlivé řízení transakcí s cennými papíry.
- Podporujeme transparentnost finančních trhů a pečlivě řídíme komunikaci s médii, finančními analytiky a veřejností.
- Zavázali jsme se podporovat mezinárodní boj proti praní špinavých peněz a financování terorismu a vymezovat se vůči jednání, které by mohlo být vnímáno jako podpora těchto trestných činů.
- Cílem skupiny je přispívat ke kvalitnímu ekonomickému a sociálnímu rozvoji založeném na úctě k základním lidským a pracovním právům a respektování ochrany životního prostředí. Skupina prosazuje kulturu udržitelnosti ve všech oblastech svého vlivu, zejména pokud jde o její zaměstnance, zákazníky a dodavatele.

Investujeme odpovědně

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

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

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

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

- Princip aktivního vlastníka a uplatnění společenské odpovědnosti v rámci vnitřních pravidel a praxe skupiny.
- Uplatnění principů společenské odpovědnosti v rámci portfoliových společností skupiny.
- Uplatňování principů společenské odpovědnosti v investičním odvětví jako takovém.
- Spolupráce při efektivním zavádění principů společenské odpovědnosti.
- Podávání zpráv o aktivitách a pokroku při zavádění principů společenské odpovědnosti.

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

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

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

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI

podle ustanovení § 82 až § 88 zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech
a družstvech (zákon o obchodních korporacích), v platném znění

za účetní období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022

ZPRÁVA O VZTAZÍCH MEZI PROPOJENÝMI OSOBAMI ZA ÚČETNÍ OBDOBÍ ROKU 2022

I. Společnost

Představenstvo společnosti **Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.** vydalo v souladu s § 82 a násl. zákona č. 90/2012 Sb., o obchodních společnostech a družstvech, v platném znění (dále jen „**zákon o obchodních korporacích**“), tuto **zprávu o vztazích** (dále též „**Zpráva**“) společnosti Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., se sídlem: Praha 4, Na Pankráci 1720/123, IČO: 43873766, zapsané v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, spisová značka B 1031 (dále též „**ovládaná osoba**“ nebo „**Společnost**“), **mezi osobou ovládající Společnost**, jíž je Generali CEE Holding B.V., se sídlem De entree 91, Amsterdam, PSČ: 1101BH, Nizozemské království, registrační číslo: 34275688, **a Společností a dále mezi Společností a osobami ovládanými stejnou ovládající osobou** (dále také jen „**propojené osoby**“), a to za účetní období od 1. ledna 2022 do 31. prosince 2022 (dále jen „**účetní období**“). Propojené osoby jsou uvedeny v příloze k této Zprávě.

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

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

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

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

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

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

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

Smluvní strana	Název smlouvy/dodatku/ jiné změny smlouvy	Datum podpisu smlouvy	Popis plnění	Nahrazení smlouvy/ dodatku apod.	Případná újma Společnosti
Assicurazioni Generali S.p.A. (Itálie)	Joint controllership agreement	18.10.2020	Společná správa osobních údajů		nevznikla
	Amendment No. 1	6.9.2022			
	Data Processing Agreement - SAR Project	02.11.2021	Zpracování osobních údajů		nevznikla
Generali Česká pojišťovna a.s. (do 21. prosince 2019 pod názvem Česká pojišťovna a.s.), IČO: 45272956	Dohoda o zachování mlčenlivosti (mezi ČP INVEST investiční společnost, a.s., Česká pojišťovna, a.s. a Generali Infrastructure Services S.c.a.r.l.)	18.6.2014	MLčenlivost při spolupráci ohledně IT analýz		nevznikla
	ISDA Master Agreement	15.8.2007	Operace na finančním trhu		nevznikla
	Dohoda o jednotném způsobu vyúčtování sdílených nákladů (uzavřeno s dalšími členy skupiny Generali)	10.12.2014	Jednotný způsob výpočtu nákladů		nevznikla
	Smlouva o věrnostním bonusu	26.3.2012	Investování do podíl. fondů		nevznikla
	Dodatek č. 1 ke smlouvě o věrnostním bonusu	28.6.2017			nevznikla
	Dodatek č. 2 ze dne 29.6.2018 ke smlouvě o věrnostním bonusu	29.6.2018			nevznikla
	Investment Management Agreement (IMA)	25.2.2019	Obhospodařování svěřeného majetku		nevznikla
	Dodatek č. 1 k IMA	4.12.2019			nevznikla
	Dodatek č. 2 k IMA	30.10.2020			nevznikla
	Dodatek č. 3 k IMA	27.4.2021			nevznikla
	Dodatek č. 4 k IMA	12.7.2021			nevznikla
	Smlouva o poskytování přístupu na Helpline KPMG	3.12.2012	Úhrada za přístup na Helpline		nevznikla

			společnosti KPMG		
	Smlouva o spolupráci v oblasti životního pojištění	27.6.2014	Životní pojištění		nevznikla
	Dohoda o zachování mlčenlivosti (smlouva mezi Generali Infrastructure Services Czech Branch, organizační složka, Českou pojišťovnou a Generali Investments, a.s.)	18.6.2014	Mlčenlivost při spolupráci ohledně IT analýz		nevznikla
	Smlouva o nájmu movitých věcí	4.1.2016	Nájem mobiliáře (Praha)		nevznikla
	Dodatek č. 1 ke smlouvě o nájmu movitých věcí	7.12.2022			
	Smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině	2.1.2017	nahrazuje Smlouvu o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině z 16.1.2009		nevznikla
	Smlouva o nájmu movitých věcí	31.3.2017	Nájem mobiliáře (Brno)		nevznikla
	Smlouva o podnájmu prostor sloužících k podnikání (Brno)	25.4.2017	Podnájem prostor		nevznikla
	Rámcová smlouva o sdílení non-IT a IT technologií a souvisejících výdajů na provoz	1.1.2017	Sdílení technologií		nevznikla
	Dodatek č. 1 k Rámcové smlouvě o sdílení non-IT a IT technologií a souvisejících výdajů na provoz	25.5.2018			nevznikla
	Dodatek č. 2 k Rámcové smlouvě o sdílení non-IT a IT technologií a souvisejících výdajů na provoz	31.8.2020			nevznikla
	Dodatek č. 3 k Rámcové smlouvě o sdílení non-IT a IT technologií a souvisejících výdajů na provoz	3.1.2022			nevznikla

	Rámcová smlouva o sdílení nákladů při zajištění činností	9.3.2020	Sdílení nákladů za činnosti		nevznikla
	Dodatek č. 1 k Rámcové smlouvě o sdílení nákladů při zajištění činností	29.1.2021			nevznikla
	Dodatek č. 2 k Rámcové smlouvě o sdílení nákladů při zajištění činností	1.3.2022			nevznikla
	Smlouva o věrnostním bonusu II A	1.5.2017	Věrnostní bonus		nevznikla
	Dodatek č. 1 ke Smlouvě o věrnostním bonusu II A	1.8.2020			nevznikla
	Pojistná smlouva	31.12.2019	pojištění odpovědnosti	Účinná do 31.12.2023	nevznikla
	Dodatek č. 1 k Pojistné smlouvě ze dne 31.12.2019	31.12.2020			nevznikla
	Dodatek č. 2 k Pojistné smlouvě ze dne 31.12.2019	14.12.2021			nevznikla
	Dodatek č. 3 k Pojistné smlouvě ze dne 31.12.2019	12.12.2022			nevznikla
	Smlouva o podnájmu prostor sloužících k podnikání	1.1.2022	podnájem kanceláře A1.11 o výměře 38,77 m v 1.NP Na Pankráci 1658/121	Účinnost smlouvy do 31.12.2022	nevznikla
	Smlouva o podnájmu prostor sloužících k podnikání	1.1.2022	podnájem kanceláři a park. stání Praha, Na Pankráci	Účinnost smlouvy do 31.12.2022	nevznikla
	Dodatek č. 1 ke Smlouvě o podnájmu prostor sloužících k podnikání	4.5.2022			
Generali Česká pojišťovna a.s. (do 21. prosince 2019 pod názvem Česká pojišťovna a.s.), Generali CEE Holding B.V., Pojišťovna Patricie a.s. (ke dni 2. července 2021 společnost vymazána z obchodního rejstříku), Generali	Smlouva o plnění povinností vyplývajících z účasti ve skupině	2.1.2017	Povinnosti podle zákona o DPH (zastupujícím členem stanovena Generali Česká pojišťovna a.s.)		nevznikla

Distribuce a.s. (ke dni 23. července 2020 společnost vymazána z obchodního rejstříku), Generali Penzijní společnost, a.s. (do 1. července 2020 pod názvem Penzijní společnost České pojišťovny a.s.), Česká pojišťovna ZDRAVÍ a.s. (ke dni 2. července 2021 společnost vymazána z obchodního rejstříku), Direct Care s.r.o. (ke dni 1. dubna 2021 společnost vymazána z obchodního rejstříku), Generali Česká Distribuce a.s. (do 23. července 2020 pod názvem ČP Distribuce a.s.), Generali Operations Service Platform Czech Branch, odštěpný závod (do 10. března 2021 pod názvem Generali Shared Services Czech Branch, organizační složka), IČO: 29044707, Acredité s.r.o.					
Generali Česká pojišťovna a.s. (do 21. prosince 2019 pod názvem Česká pojišťovna a.s.) a Banking Software Company s.r.o. IČO: 00549533	Dohoda o postoupení smluv STAR.NET	1.1.2020	Postoupení práv k systému STAR.NET		nevznikla

Generali Česká Distribuce a.s. (do 23. července 2020 pod názvem ČP Distribuce a.s.) IČO: 44795084	Smlouva o postoupení a o doplnění smlouvy	27.4.2017	postoupení smlouvy o obchodním zastoupení z 1.1.2016 z ČPOJ na ČP Distribuce		nevznikla
	Smlouva o věrnostním bonusu	1.5.2017	Věrnostní bonus	Ukončena dohodou ze dne 4.1.2022	nevznikla
	Rámcová smlouva o sdílení nákladů	1.1.2018	Sdílení nákladů za činnosti		
	Smlouva o obchodním zastoupení	3.1.2018	Distribuce cenných papírů fondů		nevznikla
	Dodatek č. 1 ke smlouvě o obchodním zastoupení	25.5.2018			nevznikla
	Dodatek č. 2 ke smlouvě o obchodním zastoupení	1.10.2019			nevznikla
	Dodatek č. 3 ke smlouvě o obchodním zastoupení	24.6.2020			nevznikla
	Dodatek č. 4 ke smlouvě o obchodním zastoupení	25.8.2021			nevznikla
	Dodatek č. 5 ke smlouvě o obchodním zastoupení	26.8.2021			nevznikla
	Dodatek č. 6 ke smlouvě o obchodním zastoupení	4.1.2022			nevznikla
	Dodatek č. 7 ke smlouvě o obchodním zastoupení	7.2.2022			nevznikla
	Dodatek č. 8 ke smlouvě o obchodním zastoupení	17.8.2022			nevznikla
	Dodatek č. 9 ke smlouvě o obchodním zastoupení	12.9.2022			nevznikla
	Dodatek č. 10 ke smlouvě o obchodním zastoupení	20.12.2022			nevznikla
Európai Utazási Biztosító Zrt. (Maďarsko)	Investment Management Agreement (Smlouva o obhospodařování) – IMA	23.1.2018	Obhospodařování svěřeného majetku		nevznikla
	Dodatek č. 1 IMA	13.2.2018			nevznikla
	Dodatek č. 2 IMA	25.5.2018			nevznikla

	Dodatek č. 3 k IMA	1.1.2020			nevznikla
	Dodatek č. 4 k IMA	9.6.2021			nevznikla
Generali Biztosító Zrt. (Maďarsko)	Agreement on confidentiality	19.5.2016	Mlčenlivost		nevznikla
	Investment Management Agreement (Smlouva o obhospodařování) - IMA	19.1.2018	Obhospodařování svěřeného majetku		nevznikla
	Dodatek č. 1 k IMA	25.5.2018			nevznikla
	Dodatek č. 2 k IMA	3.9.2019			nevznikla
	Dodatek č. 3 k IMA	24.1.2020			nevznikla
	Dodatek č. 4 k IMA	1.1.2020			nevznikla
	Dodatek č. 5 k IMA	19.1.2021			nevznikla
	Dodatek č. 6 k IMA	27.4.2021			nevznikla
	Dodatek č. 7 k IMA	19.8.2021			nevznikla
Generali CEE Holding B.V. organizační složka (dříve Generali PPF Holding B.V., org. složka), IČO: 28239652	Investment Management Agreement (IMA)	1.6.2017	Obhospodařování svěřeného majetku		nevznikla
	Dodatek č. 1 k IMA	25.5.2018			nevznikla
	Dodatek č. 2 k IMA	1.1.2020			nevznikla
	Dodatek č. 3 k IMA	18.6.2021			nevznikla
	Rámcová smlouva o poskytování poradenských služeb	9.12.2011	Poradenské služby		nevznikla
	Dodatek č. 1 k Rámcové smlouvě o poskytování poradenských služeb	13.9.2016			nevznikla
	Dodatek č. 2 k Rámcové smlouvě o poskytování poradenských služeb	6.1.2017			nevznikla
	Dodatek č. 3 k Rámcové smlouvě o poskytování poradenských služeb	3.1.2018			nevznikla

	Dodatek č. 4 k Rámcové smlouvě o poskytování poradenských služeb	1.10.2019			nevznikla
	Agreement on provision of services	9.3.2020	Sdílení nákladů - zejm. outsourcing služby interního auditu		nevznikla
	Rámcová smlouva o sdílení nákladů	1.1.2021	Sdílení nákladů za používání SAP		nevznikla
	Dodatek č. 1 k rámcové smlouvě o sdílení nákladů	1.6.2022			nevznikla
Generali Insurance AD (Bulharsko)	Investment Management Agreement	13.6.2017	Obhospodařování svěřeného majetku		nevznikla
	Dodatek č. 1 k IMA	25.5.2018			nevznikla
	Dodatek č. 2 k IMA	1.1.2020			nevznikla
	Dodatek č. 3 k IMA	17.5.2021			nevznikla
	Dodatek č. 4 k IMA	22.12.2022			nevznikla
Generali Invest CEE plc (dříve Generali PPF Invest plc), Irsko	Information Sharing Agreement	31.7.2015	Sdílení informací		nevznikla
	Amended and restated Administration Agreement	31.7.2015	Administrace		nevznikla
	Amended and restated Management Agreement	1.1.2016	Obhospodařování svěřeného majetku apod.		nevznikla
	Dodatek č. 1 k Amended and restated Management Agreement	24.5.2018			nevznikla
Generali Poistovňa a.s. (původní název Generali Slovensko poistovňa, a.s.) - Slovensko, IČO: 35709332	Investment Management Agreement (IMA)	28.12.2017	Obhospodařování svěřeného majetku		nevznikla
	Dodatek č. 1 k IMA	25.5.2018			nevznikla
	Dodatek č. 2 k IMA	1.3.2020			nevznikla
	Smlouva o podmínkách vydávání a odkupování cenných papírů investičních fondů a vedení majetkového účtu	1.1.2016	Distribuce cenných papírů fondů		nevznikla
	Smlouva o věrnostním bonusu	1.1.2016	Odměna za distribuci cenných papírů fondů		nevznikla
	Dodatek č. 1 ke Smlouvě o věrnostním bonusu	20.11.2017			nevznikla

Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond (dříve ČP INVEST Realitní uzavřený fond a.s.), IČO: 247 36 694	Smlouva o výkonu funkce člena představenstva	23.6.2017			nevznikla
Generali Romania Asigurare Reasigurare SA (Rumunsko)	Smlouva o obhospodařování (Investment Management Agreement) – IMA	30.10.2017	Obhospodařování svěřeného majetku (jiné než Unit Links)		nevznikla
	Dodatek č. 1 k IMA	10.1.2018			nevznikla
	Dodatek č. 2 k IMA	25.5.2018			nevznikla
	Dodatek č. 3 k IMA	15.3.2020			nevznikla
	Dodatek č. 4 k IMA	22.8.2022			nevznikla
	Smlouva o obhospodařování UL (Investment Management Agreement UL) – IMA UL	30.10.2017	Obhospodařování svěřeného majetku (Unit Links)		Nevznikla
	Dodatek č. 1 k IMA UL	25.5.2018			nevznikla
	Dodatek č. 2 k IMA UL	18.3.2020			nevznikla
	Dodatek č. 3 k IMA UL	22.8.2022			nevznikla
Generali Życie Towarzystwo Ubezpieczen S.A. (Polsko)	Smlouva o spolupráci (Collaboration Agreement)	4.12.2012	Distribuce cenných papírů fondů		nevznikla
	Smlouva o obhospodařování (Investment Management Agreement) - IMA	7.2.2018	Obhospodařování svěřeného majetku		nevznikla
	Dodatek č. 1 k IMA	25.6.2018			nevznikla
	Dodatek č. 2 k IMA	1.11.2020			nevznikla
	Dodatek č. 3 k IMA	10.5.2022			nevznikla
Generali Towarzystwo Ubezpieczen S.A. (Polsko)	Smlouva o obhospodařování (Investment Management Agreement)	7.2.2018	Obhospodařování svěřeného majetku		nevznikla
	Dodatek č. 1 k IMA	25.6.2018			nevznikla
	Dodatek č. 2 k IMA	1.11.2020			nevznikla
	Dodatek č. 3 k IMA	10.5.2022			nevznikla

Generali Operations Service Platform Czech Branch, odštěpný závod (do 10. března 2021 pod názvem Generali Shared Services Czech Branch, organizační složka), IČO: 29044707	Dohoda o zachování mlčenlivosti (mezi ČP INVEST investiční společnost, a.s., Česká pojišťovna, a.s. a Generali Infrastructure Services Czech branch, organizační složka)	18.6.2014	Mlčenlivost při spolupráci ohledně IT analýz		nevznikla
	Rámcová dohoda o podmínkách poskytování mobilních služeb elektronických komunikací (mezi Generali Infrastructure Services Czech Branch, organizační složka a O2 Czech Republic - ČP INVEST investiční společnost, a.s. dalším účastníkem dohody)	2.1.2015	Poskytování mobilních služeb elektronických komunikací		nevznikla
	Dodatek č. 1 k Rámcové dohodě o podmínkách poskytování mobilních služeb elektronických komunikací	24.2.2016			nevznikla
	Smlouva o poskytování IT služeb (Service Agreement for the Provision of Information Technology Services)	1.10.2015	Poskytování IT služeb		nevznikla
	Dodatek č. 1 ke Smlouvě o poskytování IT služeb	25.5.2018			nevznikla
	Dohoda o postoupení práv a převzetí závazků (Premium SMS) (mezi ČP INVEST investiční společnost, a.s., Generali Infrastructure Services Czech Branch, organizační složka a ComGate Payments, a.s.)	1.11.2015	Postoupení práv k danému softwaru se zachováním uživatelského práva		nevznikla
	Dohoda o postoupení práv a převzetí závazků (WM Ware)	18.9.2015	Postoupení práv k danému softwaru se zachováním uživatelského práva		nevznikla

	Dohoda o postoupení práv a převzetí závazků (Total Commander)	31.7.2015	Postoupení práv k danému softwaru se zachováním uživatelského práva		nevznikla
	Licence Assignment Request (LAR) Form (Symantec)	1.12.2015	Postoupení práv k danému softwaru se zachováním uživatelského práva		nevznikla
	Confirmation of Licence Transfer (Team Viewer)	1.1.2016	Převod licence z ČPI na GIS		nevznikla
	Master Services Agreement relating to the provision of outsourced and global procurement services	14.12.2020	Poskytování IT služeb		nevznikla
	Amendment no. 1 for Master Services Agreement relating to the provision of outsourced and global procurement services	18.11.2021			nevznikla
	Amendment no. 2 for Master Services Agreement relating to the provision of outsourced and global procurement services	23.12.2022			nevznikla
Generali Investments Europe S.p.A. società di gestione del risparmio (Itálie)	Investment Advisory Agreement	20.7.2015	Investiční poradenství		nevznikla
	Amendment Agreement for Investment Advisory Agreement	6.11.2018		Změna subjektu na Generali Investments Partners	nevznikla
	Amendment Agreement for Investment Advisory Agreement	11.4.2019			nevznikla
Genertel Biztosító Zrt. (Maďarsko)	Investment Management Agreement (Smlouva o obhospodařování) IMA	23.1.2018	Obhospodařování svěřeného majetku		nevznikla
	Dodatek č. 1 k IMA	13.2.2018			nevznikla
	Dodatek č. 2 k IMA	25.5.2018			nevznikla
	Dodatek č. 3 k IMA	1.1.2020			nevznikla
	Dodatek č. 4 k IMA	9.6.2021			nevznikla

GP REINSURANCE EAD (Bulharsko)	Investment Management Agreement (IMA)	23.10.2017	Obhospodařování svěřeného majetku		nevznikla
	Dodatek č. 1 k IMA	25.5.2018			nevznikla
	Dodatek č. 2 k IMA	1.1.2020			nevznikla
	Dodatek č. 3 k IMA	16.2.2021			nevznikla
	Dodatek č. 4 k IMA	6.12.2021			nevznikla
	Dodatek č. 5 k IMA	24.11.2022			nevznikla
Generali penzijní společnost, a.s. (do 1. července 2020 pod názvem Penzijní společnost České pojišťovny, a.s.,) IČO: 61858692	Smlouva o obhospodařování (Investment Management Agreement) - IMA	28.3.2019	Obhospodařování svěřeného majetku		nevznikla
	Dodatek č. 1 k IMA	2.1.2020			nevznikla
	Dodatek č. 2 k IMA	15.10.2020			nevznikla
	Dodatek č. 3 k IMA	1.1.2021			nevznikla
	Dodatek č. 4 k IMA	28.12.2021			nevznikla
	Smlouva o spolupráci	14.4.2003	Penzijní připojištění pro zaměstnance		nevznikla
GENERALI INVESTMENTS HOLDING S.p.A. (Itálie)	Service agreement	1.11.2021	Poskytování služeb MDM		nevznikla
Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (Polsko)	Domain name transfer agreement	18.7.2019	Převod webové domény		nevznikla
	Investment Advisory Agreement	17.2.2021	Investiční poradenství		nevznikla
Generali CEE Holding B.V. organizační složka (dříve Generali PPF Holding B.V., org.	Agreement for Exchange of Confidential Information	18.3.2020	Sdílení informací a povinnost zachování mlčenlivosti		nevznikla

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

Concordia Polska Towarzystwo Ubezpieczen S.A.	Smlouva o obhospodařování (Investment Management Agreement) - IMA	28.1.2021	Obhospodařov ání majetku		nevznikla
	Termination of the Investment Management Agreement	6.4.2022	Ukončení smlouvy o obhospodařová ní		nevznikla
Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o., Generali osiguranje d.d., Privredna banka Zagreb d.d.	Agreement on custody services and storage and administration of financial instruments of the client	31.5.2021	Služby custody		nevznikla
Generali Investments, družba za upravljanje, d.o.o., Generali osiguranje d.d., Privredna banka Zagreb d.d.	Service level agreement	31.5.2021	SLA pro služby custody		nevznikla
	Agreement on submission of instructions by facsimile transmission	31.5.2021	Používání faxových instrukcí		nevznikla
Generali Invest CEE Global Exposure ICAV (Irsko)	Alternative Investment Fund Manager Agreement	30.5.2022	Administrace		nevznikla

Vztahy mezi propojenými osobami jsou vyčísleny v Příloze účetní závěrky k 31. prosinci 2022.

IV. Jiná právní jednání

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

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

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

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

Veškeré výše uvedené smlouvy byly uzavřeny za podmínek obvyklých v obchodním styku, stejně tak jako byla veškerá poskytnutá a přijatá plnění na základě těchto smluv a smluv uzavřených v předcházejících obdobích poskytnuta za podmínek obvyklých v obchodním styku a z těchto smluv nevznikla Společnosti žádná újma ve smyslu § 71 nebo 72 zákona o obchodních korporacích. V zájmu nebo na popud propojených osob nebyla v roce 2021 Společností přijata nebo uskutečněna žádná opatření nebo právní jednání v neprospěch Společnosti.

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

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

VI. Závěrečné prohlášení

Tato Zpráva byla dne 31.3.2023 připravena představenstvem Společnosti a byla rovněž předložena auditorovi, který provádí audit účetní závěrky.

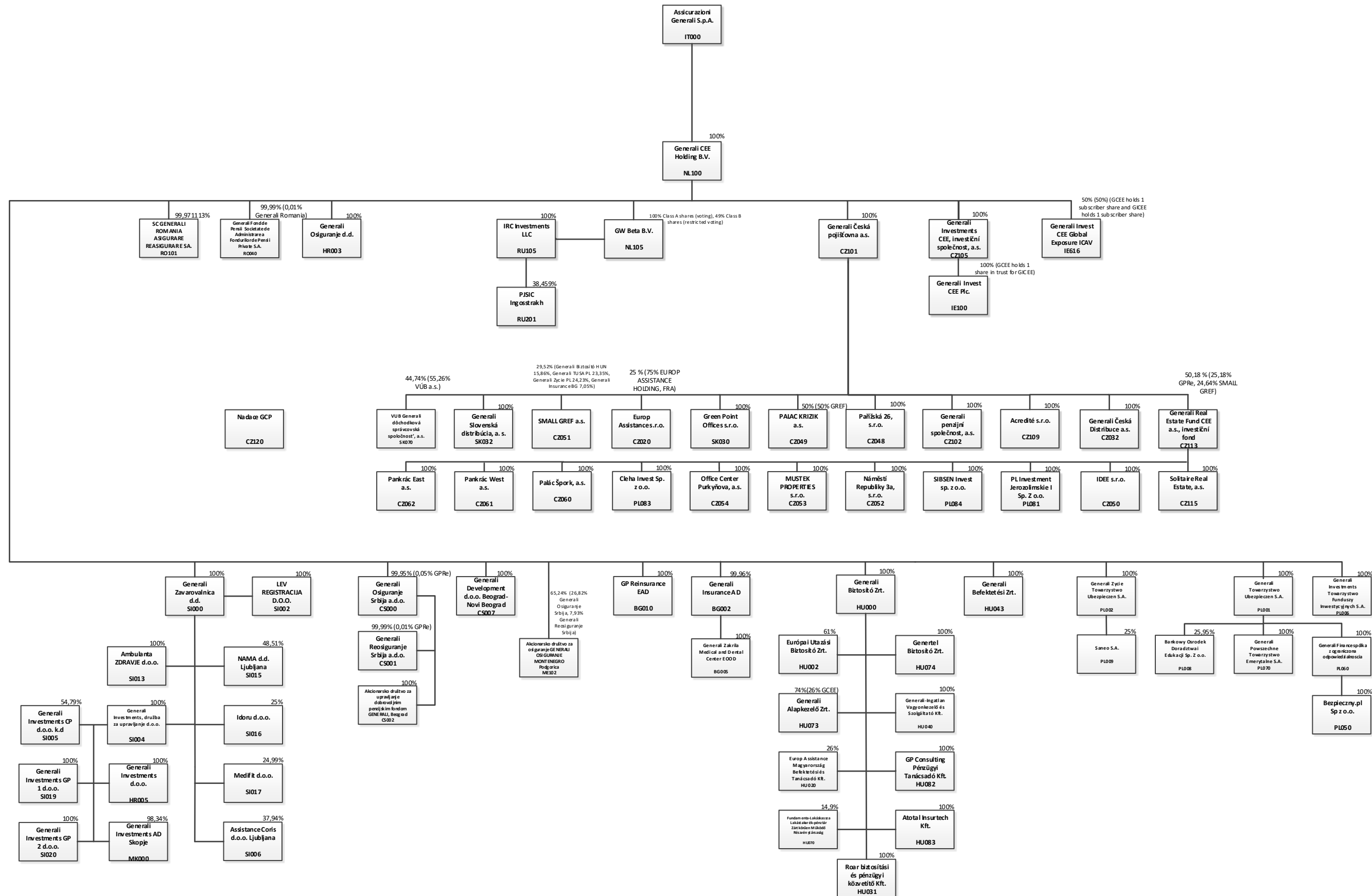
Statutární orgán Společnosti prohlašuje, že tuto Zprávu sestavil s vynaložením péče řádného hospodáře a že údaje uvedené v této Zprávě jsou dostatečné, správné a úplné. Vzhledem ke svým povinnostem vyplývajícím ze zákona o obchodních korporacích vydá Společnost výroční zprávu, jejíž nedílnou součástí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

V Praze dne 31.3.2023


Ing. Josef Beneš
předseda představenstva
Generali Investments CEE,
investiční společnost, a.s.
Ing. Michal Toufar
člen představenstva
Generali Investments CEE,
investiční společnost, a.s.

Příloha ke Zprávě o vztazích mezi propojenými osobami - Struktura finanční skupiny, s údaji platnými ke dni 31. 12. 2022:

Generali CEE Holding B.V. - structure as of 31.12.2022





**GENERALI
INVESTMENTS**

Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s.

ÚČETNÍ ZÁVĚRKA K 31. PROSINCI 2022



**GENERALI
INVESTMENTS**



GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

**ROZVAHA
K 31. PROSINCI 2022**

<u>Aktiva:</u>		<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2022</u>	<u>31. prosince 2021</u>
			tis. Kč	tis. Kč
1	Pokladní hotovost		21	34
3	Pohledávky za bankami	3	570 139	659 591
	v tom: a) splatné na požádání		219 389	209 462
	b) ostatní pohledávky		350 750	450 129
6	Akcie, podílové listy a ostatní podíly	4	114 188	85 814
9	Dlouhodobý nehmotný majetek	5	51 728	65 886
10	Dlouhodobý hmotný majetek	5	4 749	5 124
11	Ostatní aktiva	6	129 843	125 610
13	Náklady a příjmy příštích období	8	88 732	25 444
Aktiva celkem			959 400	967 503

Pasiva:

4	Ostatní pasiva	9	209 335	147 059
6	Rezervy	11	51 242	71 750
	v tom: c) na daně		0	20 717
	d) ostatní		51 242	51 033
8	Základní kapitál splacený	10	91 000	91 000
10	Rezervní fondy a ostatní fondy ze zisku		570	570
	V tom: c) ostatní fondy ze zisku		570	570
14	Nerozdělený zisk / ztráta z předchozích období	10	252 227	252 227
15	Zisk za účetní období	10	355 026	404 897
Pasiva celkem			959 400	967 503

**PODROZVAHA
K 31. PROSINCI 2022**

<u>Podrozvahová pasiva</u>		<u>Poznámka</u>	<u>31. prosince 2022</u>	<u>31. prosinec 2021</u>
			tis. Kč	tis. Kč
15	Hodnoty převzaté k obhospodařování	18	331 809 237	337 242 120

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

VÝKAZ ZISKU A ZTRÁTY
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

	<u>Poznámka</u>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
		tis. Kč	tis. Kč
1 Výnosy z úroků a podobné výnosy		18 272	3 047
z toho: a) úroky z vkladů		18 233	3 005
b) úroky z úvěrů		37	41
c) ostatní		2	1
2 Náklady na úroky a podobné náklady		0	-379
z toho: a) úroky z vkladů		0	-379
4 Výnosy z poplatků a provizí	12	1 048 944	1 102 944
5 Náklady na poplatky a provize	13	-242 625	-253 745
6 Zisk nebo ztráta z finančních operací	14	-4 800	-5 655
7 Ostatní provozní výnosy		5 098	3 408
8 Ostatní provozní náklady	15	-11 679	-13 515
9 Správní náklady	16	-344 106	-313 935
v tom: a) náklady na zaměstnance		-199 401	-180 481
z toho: aa) mzdy a platy		-142 415	-129 951
ab) sociální a zdravotní pojištění		-48 021	-41 882
b) ostatní správní náklady		-144 705	-133 454
11 Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku	5	-27 630	-21 881
13 Odpisy, tvorba a použití opravných položek a rezerv k pohledávkám, cenným papírům a zárukám	7	-289	176
17 Tvorba a použití ostatních rezerv	11	-208	2 790
19 Zisk nebo ztráta za účetní období z běžné činnosti před zdaněním		<u>440 977</u>	<u>503 255</u>
23 Daň z příjmů	17	-85 951	-98 358
24 Zisk nebo ztráta za účetní období po zdanění	10	<u>355 026</u>	<u>404 897</u>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

**PŘEHLED O ZMĚNÁCH VLASTNÍHO KAPITÁLU
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022**

	<u>Základní kapitál</u>	<u>Rezervní fond</u>	<u>Sociální fond</u>	<u>Kapitálové fondy</u>	<u>Zisk/ (ztráta)</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Zůstatek k 31. prosinci 2020	<u>91 000</u>	<u>0</u>	<u>570</u>	<u>0</u>	<u>596 028</u>	<u>687 598</u>
Změna účetních metod					-226	-226
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	0	404 897	404 897
Čerpání sociálního fondu	0	0	0	0	0	0
Vratky do sociálního fondu	0	0	0	0	0	0
Vyplacené dividendy	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-343 575</u>	<u>-343 575</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2021	<u>91 000</u>	<u>0</u>	<u>570</u>	<u>0</u>	<u>657 124</u>	<u>748 694</u>
Stav k 1. lednu 2022	<u>91 000</u>	<u>0</u>	<u>570</u>	<u>0</u>	<u>657 124</u>	<u>748 694</u>
Čistý zisk za účetní období	0	0	0	0	355 026	355 026
Čerpání sociálního fondu	0	0	0	0	0	0
Vratky do sociálního fondu	0	0	0	0	0	0
Vyplacené dividendy	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-404 897</u>	<u>-404 897</u>
Zůstatek k 31. prosinci 2022	<u>91 000</u>	<u>0</u>	<u>570</u>	<u>0</u>	<u>607 253</u>	<u>698 823</u>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

**PŘEHLED O PENĚŽNÍCH TOCÍCH
ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022**

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PENĚŽNÍCH EKVIVALENTŮ NA</u>		
<u>ZAČÁTKU OBDOBÍ CELKEM</u>	<u>659 449</u>	<u>585 587</u>
Účetní zisk nebo ztráta z běžné činnosti před zdaněním	440 977	503 255
Úpravy o nepeněžní operace	11 080	11 610
<i>Odpisy stálých aktiv a umořování opravné položky k</i>		
<i>nabytému majetku</i>	27 630	21 881
<i>Změna stavu opravných položek, rezerv</i>	384	-2 966
<i>Zisk z prodeje stálých aktiv</i>	-414	-455
<i>Výnosy z přecenění podílových listů</i>	1 626	100
<i>Vyúčtované nákladové úroky s výjimkou kapitalizovaných a vyúčtované výnosové úroky</i>	-18 272	-2 668
<i>Další úpravy o ostatní nepeněžní operace</i>	126	-4 282
<u>Čistý peněžní tok z prov. činnosti před zdaněním, změnami prac.</u>		
<u>kapitálu a mim. položkami</u>	<u>452 057</u>	<u>515 865</u>
Změny stavu nepeněžních složek pracovního kapitálu	-30 488	24 267
<i>Změna stavu ostatních aktiv a nákladů a příjmů příštích</i>		
<i>období</i>	-62 640	3 070
<i>Změna stavu ostatních pasiv a výdajů a výnosů příštích</i>		
<i>období</i>	62 152	21 197
<i>Změna stavu krátkodobého finančního majetku</i>		
<i>nepadajícího do peněžních prostř. a ekvivalentů</i>	-30 000	0
<u>Čistý peněžní tok z provozní činnosti před zdaněním a</u>		
<u>mimořádnými položkami</u>	<u>421 569</u>	<u>539 132</u>
 Vyplacené úroky s výjimkou kapitalizovaných	 0	 -379
Vyplacené a přijaté úroky a podobné výnosy / náklady	18 272	3 047
Zaplacená daň z příjmů za běžnou činnost a doměrky daně za minulé		
období	-111 550	-93 688
<u>Čistý peněžní tok z provozní činnosti</u>	<u>328 291</u>	<u>448 112</u>
 Výdaje spojené s nabytím stálých aktiv	 -13 097	 -31 207
Příjmy z prodeje stálých aktiv	414	532
<u>Čistý peněžní tok vztahující se k investiční činnosti</u>	<u>-12 683</u>	<u>-30 675</u>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

Vyplacené dividendy akcionářům	-404 897	-343 575
<u>Čistý peněžní tok vztahující se k finanční činnosti</u>	<u>-404 897</u>	<u>-343 575</u>
 <u>Čisté zvýšení, resp. snížení peněžních prostředků</u>	 <u>-89 289</u>	 <u>73 863</u>
 <u>STAV PENĚŽNÍCH PROSTŘEDKŮ A PEN. EKVIVALENTŮ NA KONCI</u>		
<u>ÚČETNÍHO OBDOBÍ</u>	<u>570 160</u>	<u>659 449</u>



GENERALI
INVESTMENTS

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

1 VŠEOBECNÉ INFORMACE

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

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

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

Společnost byla v účetním období členem pojišťovací skupiny Generali.

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

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

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

Generali CEE Holding B. V. organizační složka, se sídlem: Na Pankráci 1658/121, P.O.Box 39; 140 21 Praha 4; Česká republika

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

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

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

Společnost je oprávněna přesáhnout rozhodný limit.

Členové statutárního orgánu a dozorčí rady orgánů k 31. 12. 2022

Představenstvo

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

Dozorčí rada

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

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

2 ÚČETNÍ POSTUPY

(a) Základní zásady vedení účetnictví

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

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

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

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

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

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

Tato účetní závěrka je nekonsolidovaná.

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

(b) Okamžik uskutečnění účetního případu

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

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

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

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

(c) Finanční aktiva a finanční závazky

Na základě vyhlášky č. 501/2002 Sb. účinné od 1. ledna 2018, která byla novelizována vyhláškou č. 442/2017 Sb. ze dne 7. prosince 2017 Společnost od 1. ledna 2021 pro účely vykazování finančních nástrojů, jejich oceňování a uvádění informací o nich v příloze účetní závěrky postupuje podle mezinárodních účetních standardů (dále jen „IFRS“).

Nejvýznamnější dopad této změny pro Společnost je od 1. ledna 2021 aplikace účetního standardu IFRS 9 Finanční nástroje s ohledem na klasifikaci finančních aktiv.

Klasifikace

Pro klasifikaci dluhových nástrojů zavádí IFRS9 dvě kritéria:

- obchodní model, který účetní jednotka používá pro řízení finančních aktiv (tj. jak účetní jednotka řídí svá finanční aktiva s cílem vytvářet peněžní toky)

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

- test charakteristik smluvních peněžních toků plynoucích z finančních aktiv, které vznikají na základě smluvních podmínek sjednaných pro finanční aktiva (tj. zda smluvní podmínky stanoví konkrétní lhůty peněžních toků tvořených pouze splátkami jistin a úroků), tzv. SPPI test.

Při prvotním zaúčtování je finanční aktivum klasifikováno jako oceňované:

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

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

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

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

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

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

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

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

Vyhodnocení obchodního modelu

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

- stanovené metody a cíle pro portfolio a přístup k těmto metodám v praxi
- hodnocení výkonnosti obchodního modelu a finančních aktiv držených v rámci jednotlivých obchodních modelů
- rizika, která ovlivňují výkonnost obchodních modelů a finančních aktiv držených v rámci zvolených obchodních modelů a zejména způsob, jakým jsou tato rizika řízena
- způsob odměňování určitých zaměstnanců a manažerů GIC
- četnost, objem a načasování prodeje v předchozích obdobích, důvody pro dané prodeje a jejich očekávání v budoucnu. Informace o prodeích nejsou vyhodnocovány izolovaně, ale jako součást celkového vyhodnocení, jak jsou cíle stanovené účetní jednotkou pro řízení finančních aktiv dosahovány a jak jsou peněžní toky realizovány.

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

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

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

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

V rámci vyhodnocování posuzuje:

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

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

Reklasifikace

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

Finanční závazky

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

Odúčtování

Finanční aktiva

Společnost odúčtuje finanční aktivum, pokud

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

Při odúčtování finančního aktiva, je rozdíl mezi

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

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

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

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

Finanční závazky

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

Modifikace finančních aktiv a finančních závazků

Finanční aktiva

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

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

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

Finanční závazky

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

Ocenění v reálné hodnotě

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

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

Hierarchický přístup pro oceňování finančních nástrojů reálnou hodnotou

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

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

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

Znehodnocení

Obecný přístup

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

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

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

Celý ECL model je rozdělen na tři stupně znehodnocení:

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

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

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

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

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

Významné zvýšení úvěrového rizika finančního nástroje indikuje např.:

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

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

- významné finanční problémy emitenta nebo dlužníka;
- porušení smlouvy, např. neplnění závazku nebo nedodržení splatnosti (vyvratitelný předpoklad více jak 90 dní po splatnosti)
- věřitel či věřitelé udělili dlužníkovi z ekonomických či smluvních důvodů souvisejících s finančními obtížemi dlužníka úlevu (úlevy), které by jinak neudělili;

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

- d) stává se pravděpodobným zahájení konkurzu či jiná finanční reorganizace dlužníka;
- e) dlužník je v likvidaci atd.

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

Výpočet očekávaných úvěrových ztrát

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

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

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

Zjednodušený přístup

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

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

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

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

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

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

(d) Cizí měny

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

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

(e) Reálná hodnota cenných papírů

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

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

Společnost používá ve svých modelech určených ke zjištění reálné hodnoty cenných papírů pouze dostupné tržní údaje. Oceňovací modely zohledňují běžné tržní podmínky existující k datu ocenění, které nemusí odrážet situaci na trhu před nebo po tomto dni. K rozvahovému dni vedení Společnosti tyto modely přezkoumalo a ujistilo se, že adekvátním způsobem zohledňují aktuální tržní podmínky včetně relativní likvidity trhu a úvěrového rozpětí.

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

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

(g) Výnosové a nákladové úroky

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

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

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

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

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

(i) Pohledávky

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

(j) Vlastní kapitál

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

(k) Rezervy

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

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

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

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

(I) Dlouhodobý hmotný a nehmotný majetek

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

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

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

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

Hmotný a nehmotný majetek v leasingu

Účetní jednotka aplikuje od 1. 1. 2021 mezinárodní účetní standard IFRS 16 Leasingy. Smlouva je považována za leasing, jestliže převádí právo kontrolovat užívání identifikovaného aktiva po určité časové období za úplatu.

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

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

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

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

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

Na počátku leasingu Společnost vykazuje v rozvaze:

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

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

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

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

Leasingové platby zahrnují:

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

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

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

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

Společnost aplikuje výjimku ve vykazování leasingu a neúčtuje o právech z užívání a závazcích z leasingu v případě, kdy je doba leasingu 12 měsíců a kratší a / nebo předmět leasingu má nízkou

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

hodnotu. Leasingové platby z takových smluv Společnost účtuje přímo do nákladů rovnoměrně po dobu leasingu a vykazuje v položce „Správní náklady“.

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

(m) Daň z příjmů

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

(n) Odložená daň

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

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

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

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

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

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

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

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

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

(p) Použití odhadů

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

(q) Spřízněné strany

Významné transakce, zůstatky a metody stanovení cen transakcí se spřízněnými stranami jsou uvedeny v poznámkách 4, 6, 9, 16, 18 a 24.

(r) Položky vykázané v podrozvaze

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

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

(s) Následné události

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

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

(t) Dopad změn účetních metod

Účetní jednotka v roce 2022 neprovedla žádné změny účetních metod.

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

3 POHLEDÁVKY ZA BANKAMI

	<u>31.prosince 2022</u>	<u>31. prosince 2021</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Běžné účty u bank	219 389	209 462
Termínované vklady a spořicí účty	350 757	450 143
Hrubá účetní hodnota	<u>570 146</u>	<u>659 605</u>
Opravné položky (ECL)	-7	-14
Čistá účetní hodnota	<u>570 139</u>	<u>659 591</u>

Pohledávky za bankami jsou splatné na požádání s výjimkou termínovaných vkladů a spořicích účtů ve výši 350 757 tis. Kč, které byly splatné v lednu 2023.

Klasifikace pohledávek za bankami dle oceňovacích kategorií

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

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

4 AKCIE, PODÍLOVÉ LISTY A OSTATNÍ PODÍLY

	<u>31. prosince 2022</u>	<u>31. prosince 2021</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Podílové listy v českých fondech GICEE	83 924	85 814
Podílové listy v irských fondech GICEE	30 264	0
Celkem	<u>114 188</u>	<u>85 814</u>

Klasifikace akcií, podílových listů a ostatních podílů dle oceňovacích kategorií

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

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

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

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

K 31. 12. 2021 vlastnila Společnost podílové listy následujících fondů:

	<u>31. prosince 2021</u>
	tis. Kč
Generali Fond konzervativní	<u>10 239</u>
Generali Fond vyvážený dluhopisový	<u>52 345</u>
Generali Fond balancovaný konzervativní	<u>11 968</u>
Generali Fond korporátních dluhopisů	<u>11 262</u>
 Celkem	 <u>85 814</u>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

5 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK

Dlouhodobý nehmotný majetek

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

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

5 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK (pokračování)

Dlouhodobý nehmotný majetek

	<u>Software</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Nedokončené</u> <u>investice</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
K 1. lednu 2021				
Pořizovací cena	118 962	125	3 654	122 741
Oprávky	<u>-67 366</u>	<u>-125</u>	<u>0</u>	<u>-67 491</u>
Zůstatková hodnota	<u>51 596</u>	<u>0</u>	<u>3 654</u>	<u>55 250</u>
Rok končící 31. prosince 2021				
Počáteční zůstatková hodnota	51 596	0	3 654	55 250
Přírůstky	33 302	0	436	33 738
Vyřazení - Pořizovací cena	0	-114	-3 654	-3 768
Vyřazení - Oprávky	0	114	0	114
Odpisy	<u>-19 448</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>-19 448</u>
Konečná zůstatková hodnota	<u>65 450</u>	<u>0</u>	<u>436</u>	<u>65 886</u>
K 31. prosinci 2021				
Pořizovací cena	152 264	11	436	152 711
Oprávky	<u>-86 814</u>	<u>-11</u>	<u>0</u>	<u>-86 825</u>
Zůstatková hodnota	<u>65 450</u>	<u>0</u>	<u>436</u>	<u>65 886</u>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

5 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK (pokračování)

Provozní dlouhodobý hmotný majetek

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

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

5 DLOUHODOBÝ HMOTNÝ A NEHMOTNÝ MAJETEK (pokračování)

Provozní dlouhodobý hmotný majetek

	Dopravní <u>prostředky</u> tis. Kč	<u>Zařízení</u> tis. Kč	<u>Ostatní</u> tis. Kč	<u>Celkem</u> tis. Kč
K 1. lednu 2021				
Pořizovací cena	11 903	801	411	13 115
Oprávky	<u>-6 069</u>	<u>-327</u>	<u>-285</u>	<u>-6 681</u>
Zůstatková hodnota	<u>5 834</u>	<u>474</u>	<u>126</u>	<u>6 434</u>
Rok končící 31. prosince 2021				
Počáteční zůstatková hodnota	5 834	474	126	6 434
Přírůstky	1 200	0	0	1 200
Vyřazení - Pořizovací cena	-1 674	0	-31	-1 705
Vyřazení - Oprávky	1 597	0	31	1 628
Odpisy	<u>-2 290</u>	<u>-143</u>	<u>0</u>	<u>-2 433</u>
Konečná zůstatková hodnota	<u>4 667</u>	<u>331</u>	<u>126</u>	<u>5 124</u>
K 31. prosinci 2021				
Pořizovací cena	11 429	801	380	12 610
Oprávky	<u>-6 762</u>	<u>-470</u>	<u>-254</u>	<u>-7 486</u>
Zůstatková hodnota	<u>4 667</u>	<u>331</u>	<u>126</u>	<u>5 124</u>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

Odpisy dlouhodobého hmotného a nehmotného majetku

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Odpisy dlouhodobého hmotného majetku	1 987	2 433
Odpisy dlouhodobého nehmotného majetku	25 643	19 448
Celkem	<u>27 630</u>	<u>21 881</u>

6 OSTATNÍ AKTIVA

	<u>31. prosince 2022</u>	<u>31. prosince 2021</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky z obchodního styku	97 129	99 095
Pohledávka za Generali Invest plc.	7 884	9 433
Ostatní pohledávky	14 589	11 427
Daňová pohledávka – daň z příjmu (poznámka 17)	4 813	0
Odložená daňová pohledávka (poznámka 17)	<u>5 759</u>	<u>5 691</u>
Hrubá účetní hodnota	130 174	125 646
Opravné položky (ECL)	<u>-331</u>	<u>-36</u>
Čistá účetní hodnota	<u>129 843</u>	<u>125 610</u>

Ostatní aktiva zahrnují také zůstatky účtů týkajících se spřízněných stran, jejichž přehled je uveden v bode 25.

Klasifikace pohledávek dle oceňovacích kategorií

Obchodní pohledávky jsou podle IFRS 9 oceněné v naběhlé hodnotě.

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

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

7 OPRAVNÉ POLOŽKY

	<u>31. prosince 2022</u>	<u>31. prosince 2021</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Pohledávky za bankami	-7	-14
Ostatní finanční aktiva (obchodní pohledávky)	<u>-331</u>	<u>-36</u>
Celkem	<u>-338</u>	<u>-50</u>



GENERALI
INVESTMENTS

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

**Sesouhlasení počátečních a konečných stavů opravných položek
Pohledávky za bankami**

1. ledna 2021 v tis. Kč	stupeň 1	stupeň 2 Celoživotní ECL pro FA, která nejsou úvěrově	stupeň 3 Celoživotní ECL pro FA, která jsou úvěrově	
	12měsíční ECL	znehodnocena	znehodnocena	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2021	159	-	-	159
Převod do 12-ti měsíční ECL (stupeň 1)	-	-	-	-
Převod do celoživotní ECL pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocená (stupeň 2)	-	-	-	-
Převod do celoživotní ECL pro finanční aktiva, která nejsou úvěrově znehodnocená (stupeň 3)	-	-	-	-
Nově poskytnutá nebo nakoupená finanční aktiva	14	-	-	14
Odúčtování finančních aktiv	-159	-	-	-159
Odpisy	-	-	-	-
Příjmy z dříve odepsaných pohledávek	-	-	-	-
Přecenění a změny v modelech/rizikových parametrech	-	-	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2021	14	-	-	14

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

**GENERALI
INVESTMENTS**

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

Ostatní finanční aktiva (obchodní pohledávky)

1. ledna 2021	stupeň 1	stupeň 2	stupeň 3	
v tis. Kč		Celoživotní ECL pro FA, která nejsou úvěrově	Celoživotní ECL pro FA, která jsou úvěrově	
	12měsíční ECL	znehodnocena	znehodnocena	Celkem
Zůstatek k 1. 1. 2021	67	-	-	67
Převod do 12-ti měsíční				
ECL (stupeň 1)	-	-	-	-

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

**GENERALI
INVESTMENTS**

Převod do celoživotní

ECL pro finanční aktiva,

která nejsou úvěrově

znehodnocená

(stupeň 2)

-

-

-

-

Převod do celoživotní

ECL pro finanční aktiva,

která nejsou úvěrově

znehodnocená

(stupeň 3)

-

-

-

-

Nově poskytnutá

nebo nakoupená

finanční aktiva

36

-

-

36

Odúčtování finančních

aktiv

-67

-

-

-67

Odpisy

-

-

-

-

Příjmy z dříve

odepsaných pohledávek

-

-

-

-

Přecenění a změny

v modelech/rizikových

parametrech

-

-

-

-

Zůstatek k 31. 12. 2021**36**

-

-

36

Převod do 12-ti měsíční

ECL (stupeň 1)

-

-

-

-

Převod do celoživotní

ECL pro finanční aktiva,

která nejsou úvěrově

znehodnocená

(stupeň 2)

-

-

-

-

Převod do celoživotní

ECL pro finanční aktiva,

která nejsou úvěrově

znehodnocená

(stupeň 3)

-

-

-

-

Nově poskytnutá

nebo nakoupená

finanční aktiva

331

-

-

331

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

Odúčtování finančních				
aktiv	-36	-	-	-36
Odpisy	-	-	-	-
Příjmy z dříve				
odepsaných pohledávek	-	-	-	-
Přecenění a změny				
v modelech/rizikových				
parametrech	-	-	-	-
Zůstatek k 31. 12. 2022	331	-	-	331

8 NÁKLADY A PŘÍJMY PŘÍŠTÍCH OBDOBÍ

	<u>31. prosince 2022</u>	<u>31. prosince 2021</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Časově rozlišené provize	71 739	13 959
Ostatní náklady/příjmy příštích období	<u>16 993</u>	<u>11 485</u>
Celkem	<u>88 732</u>	<u>25 444</u>

Nárůst v roce 2022 souvisí se vznikem tří podílových fondů a s tím spojených provizí, které jsou časově rozlišovány.

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

9 OSTATNÍ PASIVA

	<u>31. prosince 2022</u>	<u>31. prosince 2021</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Závazky vůči státnímu rozpočtu	1 576	1 856
Dohadné účty pasivní	22 287	20 561
Závazky vůči zaměstnancům	9 493	8 385
Závazky ze sociálního a zdravotního pojištění	3 772	3 368
Závazky z provizí	302	338
Závazky vůči fondům a distributorům	154 765	93 343
Ostatní provozní závazky	<u>17 139</u>	<u>19 208</u>
Celkem	<u>209 335</u>	<u>147 059</u>

Společnost neměla k 31. prosinci 2022 a 2021 žádné závazky po splatnosti z pojistného na sociální zabezpečení a příspěvku na státní politiku zaměstnanosti, z veřejného zdravotního pojištění ani daňové nedoplatky.

Ostatní provozní závazky jsou tvořeny zejména závazky za podílovými fondy Generali a externími distributory.

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

10 VLASTNÍ KAPITÁL A ROZDĚLENÍ ZISKU

Základní kapitál

31. prosince 2021 a 2022

tis. Kč

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

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

Rozdělení zisku

O rozdělení čistého zisku Společnosti za účetní období roku 2022 a výplatě dividend nebylo rozhodnuto.

Čistý zisk společnosti ve výši 404 897 tis. Kč za rok 2021 byl rozdělen na základě rozhodnutí valné hromady z dubna 2022 takto:

2022

tis. Kč

Výplata dividend	404 897
Nerozdělený zisk	<u>0</u>
Čistý zisk za rok 2021	<u>404 897</u>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

11 REZERVY

Změny na účtech rezerv (v tis. Kč):

Rezervy	Zůstatek k 31. 12. 2020	Tvorba rezerv	Zúčtování rezerv	Zůstatek k 31. 12. 2021
na daň	16 737	20 717	-16 737	20 717
ostatní	53 823	51 033	-53 823	51 033
celkem	70 560	71 750	-70 560	71 750

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

Převážnou část ostatních rezerv vytvořenou v roce 2021 i 2022 představují rezervy vytvořené na bonusy zaměstnanců.

12 VÝNOSY Z POPLATKŮ A PROVIZÍ

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

	<u>2022</u> tis. Kč	<u>2021</u> tis. Kč
Poplatky za obhospodařování majetku podílových fondů	641 477	646 046
Výnosy z podílových listů – vstupní a výstupní poplatky	44 431	47 026
Poplatky za obhospodařování portfolií (asset management)	328 515	354 686
Poplatky za poradenství	<u>34 521</u>	<u>55 186</u>
Celkem	<u>1 048 944</u>	<u>1 102 944</u>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Tuzemsko	824 200	863 757
EU	224 744	239 187
Celkem	<u>1 048 944</u>	<u>1 102 944</u>

13 NÁKLADY NA POPLATKY A PROVIZE

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Provize zprostředkovatelům	238 755	250 207
Bankovní poplatky	<u>3 870</u>	<u>3 538</u>
Celkem	<u>242 625</u>	<u>253 745</u>

14 ZISK NEBO ZTRÁTA Z FINANČNÍCH OPERACÍ

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Cenné papíry	-1 626	-100
Kurzové rozdíly	<u>-3 174</u>	<u>-5 555</u>
Celkem	<u>-4 800</u>	<u>-5 655</u>

Rozdělení Zisku nebo ztráty z finančních operací podle geografického členění

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Tuzemsko	-4 924	-3 131
EU	-85	-2 333
USA	219	-128
Ostatní	-10	-63
Celkem	<u>-4 800</u>	<u>-5 655</u>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

15 OSTATNÍ PROVOZNÍ NÁKLADY

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Ostatní provozní náklady	<u>11 679</u>	<u>13 515</u>
Celkem	<u>11 679</u>	<u>13 515</u>

V ostatních provozních nákladech v roce 2022 je zahrnut zejména příspěvek do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry ve výši 7 261 tis. Kč (2021: 8 197 tis. Kč), dary neziskovým organizacím ve výši 2 594 tis. Kč (2021: 1 833 tis. Kč), pojistné majetku ve výši 428 tis. Kč (2021: 422 tis. Kč) a smluvní a jiné pokuty ve výši 685 tis. Kč (2021: 112 tis. Kč).

16 SPRÁVNÍ NÁKLADY

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Náklady na zaměstnance	199 401	180 481
Ostatní správní náklady	<u>144 705</u>	<u>133 454</u>
Celkem	<u>344 106</u>	<u>313 935</u>

Náklady na zaměstnance lze analyzovat následujícím způsobem:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Mzdy a odměny členům představenstva	19 348	22 209
Odměny členům dozorčí rady	0	0
Ostatní mzdy, osobní náklady a odměny zaměstnanců	132 032	116 390
Sociální náklady a zdravotní pojištění	<u>48 021</u>	<u>41 882</u>
Celkem	<u>199 401</u>	<u>180 481</u>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

Statistika zaměstnanců

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Průměrný počet zaměstnanců	126	117
Počet členů představenstva	3	3
Počet členů dozorčí rady	4	4

Ostatní správní náklady obsahují následující položky:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky za služby ze skupiny	19 840	18 781
Nájemné	7 436	7 005
Propagace, reklama	16 420	20 735
Odměna auditorské společnosti – statutární audit (vč. DPH)	1 983	1 561
Ostatní	<u>99 026</u>	<u>85 372</u>
Celkem	<u>144 705</u>	<u>133 454</u>

V položce Ostatní jsou k 31. 12. 2022 zahrnuty zejména náklady na softwarové služby ve výši 37 197 tis. Kč (2021: 28 127 tis. Kč), poštovné ve výši 1 587 tis. Kč (2021: 1 287 tis. Kč), právní poradenství ve výši 4 937 tis. Kč (2021: 5 202 tis. Kč), ostatní poradenství ve výši 816 tis. Kč (2021: 1 071 tis. Kč), investiční poradenství ve výši 7 383 tis. Kč, náklady na zahraniční infosystémy Reuters, Bloomberg atd. ve 17 630 tis. Kč (2021: 15 876 tis. Kč), Professional Services (research, rating a další) ve výši 15 307 tis. Kč (2021: 15 785 tis. Kč).

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

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

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Poplatky Generali Shared Services	17 920	16 817
Outsourcing interního auditu – Generali Česká pojišťovna a.s.	1 370	1 414
Poplatky za služby Generali CEE Holding B.V.	<u>550</u>	<u>550</u>
Celkem	<u>19 840</u>	<u>18 781</u>

17 DAŇ Z PŘÍJMŮ

Daňový náklad zahrnuje:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Splatný daňový náklad	85 822	97 604
Odložený daňový náklad / (-) výnos	-69	690
Úprava daňového nákladu minulého období a ostatní daně	<u>198</u>	<u>64</u>
Daňový náklad celkem	<u>85 951</u>	<u>98 358</u>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

Splatná daň byla vypočítána následovně:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Zisk před zdaněním	440 977	503 255
Výnosy nepodléhající zdanění	-53 644	-51 789
Daňově neuznatelné náklady	91 841	88 067
Ostatní úpravy základu daně	-27 477	-25 831
Daňový základ	451 697	513 702
Splatná daň z příjmů ve výši 19 %	<u>85 822</u>	<u>97 604</u>
Rezerva na daň z příjmu	85 822	97 604
Zálohy na daň z příjmu	90 635	76 887
Daňová pohledávka (+) / závazek (-) celkem	<u>4 813</u>	<u>-20 717</u>

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

	<u>31. prosince 2022</u>	<u>31. prosince 2021</u>
	tis. Kč	tis. Kč
<u>Odložená daňová pohledávka / závazek (poznámka 6)</u>		
Rozdíl mezi účetní a daňovou zůstatkovou cenou dlouhodobého majetku	- 3 977	-4 005
Rezervy	9 736	9 696
Celkem	<u>5 759</u>	<u>5 691</u>

Odložená daňová pohledávka byla Společností zaúčtována k 31. 12. 2022 v plné výši.

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

18 HODNOTY PŘEVZATÉ K OBHOSPODAŘOVÁNÍ

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

Standardní fondy kolektivního investování:

- Fond konzervativní, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008474145; podílové listy Třídy I – ISIN: CZ0008475548; podílové listy Třídy P – ISIN: CZ0008476363)
- Fond vyvážený dluhopisový, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474806)
- Fond korporátních dluhopisů, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008471786; podílové listy Třídy I – ISIN: CZ0008475522; podílové listy Třídy P – ISIN: CZ0008476397)
- Fond balancovaný konzervativní, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008471760, podílové listy Třídy I – ISIN: CZ0008475514; podílové listy Třídy P – ISIN: CZ0008476389)
- Fond globálních značek, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008471778, podílové listy Třídy I – ISIN: CZ0008475530, podílové listy Třídy A – ISIN: CZ0008476041; podílové listy Třídy P – ISIN: CZ0008476371)
- Fond farmacie a biotechnologie, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008474129, od 1. 9. 2022 podílové listy Třídy P – ISIN: CZ0008477239)
- Fond ropy a energetiky, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008474152, od 1. 9. 2022 podílové listy Třídy P – ISIN: CZ0008477247)
- Fond nových ekonomik, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474137)
- Fond nemovitostních akcií, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008472396)

Speciální fondy kolektivního investování:

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

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

Fondy kvalifikovaných investorů:

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

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

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

Zároveň společnost obhospodařovala k 31. 12. 2022 portfolia 25 klientů v rámci asset managementu.

Společnost obhospodařovala 15 fondů kolektivního investování, 10 zahraničních investičních fondů a 1 fond kvalifikovaných investorů k 31. prosinci 2021:

Standardní fondy kolektivního investování:

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

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

- Fond ropy a energetiky, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474152)
- Fond nových ekonomik, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474137)
- Fond nemovitostních akcií, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008472396)

Speciální fondy kolektivního investování:

- Fond zlatý, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008472370, podílové listy Třídy A - ISIN: CZ0008476058)
- Fond živé planety, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008472693)
- Fond fondů vyvážený, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008473287)
- Fond fondů dynamický, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008473303)
- Fond silné koruny, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008475837)
- Fond realit, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008475928)

Fondy kvalifikovaných investorů:

- Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond (ISIN: CZ0008041092)
- Realitní fond, otevřený podílový fond kvalifikovaných investorů Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008475316) – fond byl zrušen v souladu se svým statutem k 15. 12. 2021.

Zahraniční fondy (podfondy) srovnatelné se standardními fondy, tj. podfondy zastřešujícího fondu, tzv. umbrella fondu Generali Invest CEE plc (Fond Generali Invest CEE plc je zahraničním investičním fondem srovnatelným se standardním fondem, je obhospodařovaný Společností, bylo mu uděleno povolení v Irské republice, je zapsán do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. d) ZISIF (tj. k nabízení i na území České republiky) a podléhá dohledu Centrální banky Irska (tento fond v této účetní závěrce dále též „Zahraniční fond Generali Invest“)):

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

Zároveň společnost obhospodařovala k 31. 12. 2021 portfolia 21 klientů v rámci asset managementu.

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Celkový obhospodařovaný majetek k 31. prosinci	331 809 237	337 242 120
Celkové výnosy z obhospodařování majetku	969 992	1 000 732

Roční výnos v roce 2022 i 2021 Společnosti z poplatku za obhospodařování majetku podílových fondů činí nejvýše 3 % průměrné roční hodnoty vlastního kapitálu fondů, která je vypočtena jako průměr hodnot vlastního kapitálu fondů k poslednímu dni každého kalendářního měsíce. Aktuální výše úplaty v % je s předstihem stanovena představenstvem Společnosti a je k dispozici na všech prodejních místech a v sídle Společnosti.

19 KLASIFIKACE FINANČNÍCH AKTIV A FINANČNÍCH ZÁVAZKŮ

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

31. prosince 2022

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

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

31. prosince 2021

tis. Kč	Určené ve FVTPL	Naběhlá hodnota	Celkem
Finanční aktiva			
Pokladní hotovost	-	34	34
Pohledávky za bankami	-	659 591	659 591
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	85 814	-	85 814
Ostatní finanční aktiva	-	119 035	119 035
Finanční aktiva celkem	<u>85 814</u>	<u>778 660</u>	<u>864 474</u>
Finanční závazky			
Ostatní finanční závazky	-	121 275	121 275
Finanční závazky celkem	<u>-</u>	<u>121 275</u>	<u>121 275</u>

20 REÁLNÁ HODNOTA

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

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

Finanční nástroje, které nejsou v rozvaze vykázány v reálné hodnotě

31. prosince 2022

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

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

Finanční závazky

Ostatní finanční závazky (úroveň 2)	181 701	181 701
-------------------------------------	---------	---------

Celkem - Finanční závazky	<u>181 701</u>	<u>181 701</u>
----------------------------------	-----------------------	-----------------------

31. prosince 2021

tis. Kč

Účetní hodnota

Reálná hodnota

Finanční aktiva

Pokladní hotovost (úroveň 2)	34	34
------------------------------	----	----

Pohledávky za bankami (úroveň 2) – vklady splatné na požádání	209 462	209 462
---	---------	---------

Pohledávky za bankami (úroveň 2) – spořicí účty, termínované vklady	450 129	450 129
---	---------	---------

Ostatní finanční aktiva (úroveň 2)	119 035	119 035
------------------------------------	---------	---------

Celkem - Finanční aktiva	778 660	<u>778 660</u>
---------------------------------	----------------	-----------------------

Finanční závazky

Ostatní finanční závazky (úroveň 2)	121 275	121 275
-------------------------------------	---------	---------

Celkem - Finanční závazky	<u>121 275</u>	<u>121 275</u>
----------------------------------	-----------------------	-----------------------

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

Hierarchie reálných hodnot

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

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

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

likvidní OTC cenné papíry s listovanou cenou (zdroj například Bloomberg) a vysoce likvidní burzovně obchodované finanční deriváty.

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

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

Při stanovení reálné hodnoty finančních nástrojů Společnost používá následující metody

Pokladní hotovost a pohledávky za bankami – vklady splatné na požádání

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

Termínované vklady, poskytnuté úvěry, repo obchody

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

Cenné papíry

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

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

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

Klasifikace finančních nástrojů oceňovaných reálnou hodnotou podle úrovní hierarchie reálné hodnoty

31. prosince 2022

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

31. prosince 2021

tis. Kč	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL			
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	85 814	-	-
Finanční aktiva v reálné hodnotě povinně do FVTPL celkem	<u>85 814</u>	=	=

Rozřazení položek do Úrovní je zohledňováno k rozvahovému dni.

V uvedených obdobích nebyly provedeny žádné reklasifikace mezi úrovněmi.

21 FINANČNÍ RIZIKA

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

- Základní obchodní aktivitou Společnosti je obhospodařování portfolií klientů, tj. činnost obhospodařování majetku zákazníka a obhospodařování a administrace investičních fondů. Jednotlivé typy činností prováděné Společností jsou omezeny rozsahem licence České národní banky a vnitřními předpisy Společnosti. Na vlastní účet provádí Společnost pouze depozitní operace ve vztahu k bankám na území členského státu a nabývání cenných papírů investičních fondů obhospodařovaných Společností.

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

- Z hlediska podstatnosti rizik je Společnost vystavena zejména riziku tržnímu, úvěrovému a operačnímu. Ostatní kategorie rizik jsou v celkovém mixu zastoupeny marginálně.

(a) Tržní a úvěrové riziko

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

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

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

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

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

Analýza VaR		
tis.	31. prosinec 2022	31. prosinec 2021
Měnové riziko	121	74
Úrokové riziko	74	345
Akciové riziko	1 289	608
Celkové tržní riziko	1 285	783

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

Členění aktiv podle zeměpisných segmentů:

<u>31. prosince 2022</u>	<u>Tuzemsko</u>	<u>EU</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Celkem</u>
	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>
Aktiva				
Pokladní hotovost	21	0	0	21
Pohledávky za bankami	569 104	1 035	0	570 139
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	114 188	0	0	114 188
Ostatní aktiva a majetek	151 790	34 530	0	186 320
Náklady a příjmy příštích období	77 864	9 778	1 090	88 732
<u>Aktiva celkem</u>	<u>912 967</u>	<u>45 343</u>	<u>1 090</u>	<u>959 400</u>

<u>31. prosince 2021</u>	<u>Tuzemsko</u>	<u>EU</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Celkem</u>
	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>	<u>tis. Kč</u>
Aktiva				
Pokladní hotovost	34	0	0	34
Pohledávky za bankami	657 819	1 772	0	659 591
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	85 814	0	0	85 814
Ostatní aktiva a majetek	162 235	34 215	170	196 620
Náklady a příjmy příštích období	20 093	2 992	2 359	25 444
<u>Aktiva celkem</u>	<u>925 995</u>	<u>38 979</u>	<u>2 529</u>	<u>967 503</u>

(b) Měnové riziko

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

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

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

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

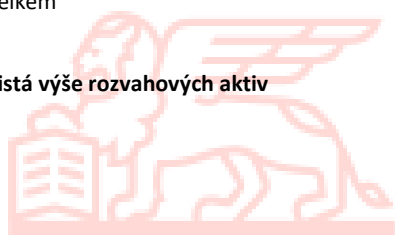
Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

31. prosince 2022

	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva				
Pokladní hotovost	10	10	1	21
Pohledávky za bankami	562 470	4 351	3 318	570 139
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	114 188	0	0	114 188
Ostatní aktiva a majetek	155 279	29 974	1 067	186 320
Náklady a příjmy příštích období	<u>77 847</u>	<u>10 885</u>	<u>0</u>	<u>88 732</u>
Celkem	<u>909 794</u>	<u>45 220</u>	<u>4 386</u>	<u>959 400</u>
Pasiva				
Ostatní pasiva a rezervy	12 920	22 546	225 111	260 577
Celkem	<u>12 920</u>	<u>22 546</u>	<u>225 111</u>	<u>260 577</u>
Čistá výše rozvahových aktiv	<u>896 874</u>	<u>22 674</u>	<u>-220 725</u>	<u>698 823</u>



GENERALI
INVESTMENTS

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

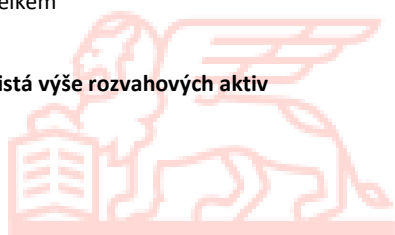
Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

31. prosince 2021

	<u>CZK</u>	<u>EUR</u>	<u>Ostatní</u>	<u>Celkem</u>
	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva				
Pokladní hotovost	14	19	1	34
Pohledávky za bankami	654 995	2 237	2 359	659 591
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	85 814	0	0	85 814
Ostatní aktiva a majetek	165 235	29 575	1 810	196 620
Náklady a příjmy příštích období	<u>22 452</u>	<u>2 992</u>	<u>0</u>	<u>25 444</u>
Celkem	<u>928 510</u>	<u>34 823</u>	<u>4 170</u>	<u>967 503</u>
Pasiva				
Ostatní pasiva a rezervy	13 971	21 347	183 491	218 809
Celkem	<u>13 971</u>	<u>21 347</u>	<u>183 491</u>	<u>218 809</u>
Čistá výše rozvahových aktiv	<u>914 539</u>	<u>13 476</u>	<u>-179 321</u>	<u>748 694</u>



GENERALI
INVESTMENTS

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

(c) Úrokové riziko

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

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

Jedinými úročenými položkami Společnosti jsou pohledávky za bankami ve výši 570 139 tis. Kč k 31. prosinci 2022 (2021: 659 951 tis. Kč), jejichž zbytková splatnost nepřekračuje 1 měsíc.

(d) Riziko likvidity

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

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

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

	Do <u>3 měsíců</u>	3 - 12 <u>měsíců</u>	<u>1 - 5 let</u>	<u>Nespeci- fikováno</u>	<u>Celkem</u>
<u>31. prosince 2022</u>	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč
Aktiva					
Pokladní hotovost	21	0	<u>0</u>	0	21
Pohledávky za bankami	570 139	0	<u>0</u>	0	570 139
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	<u>0</u>	114 188	114 188
Ostatní aktiva a majetek	117 530	10 046	2 267	56 477	186 320
Náklady a příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	88 732	<u>88 732</u>
Celkem	<u>687 690</u>	<u>10 046</u>	<u>2 267</u>	<u>259 397</u>	<u>959 400</u>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

**GENERALI
INVESTMENTS****Pasiva**

Ostatní pasiva	187 048	0	<u>0</u>	0	<u>187 048</u>
Dohadné účty pasivní	7 416	14 871	<u>0</u>	0	<u>22 287</u>
Rezervy	51 242	0	<u>0</u>	0	<u>51 242</u>
Vlastní kapitál	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	698 823	<u>698 823</u>
Celkem	<u>245 706</u>	<u>14 871</u>	<u>0</u>	<u>698 823</u>	<u>959 400</u>

Netto rozvahová pozice

<u>441 984</u>	<u>-4 825</u>	<u>2 267</u>	<u>-439 426</u>	<u>0</u>
----------------	---------------	--------------	-----------------	----------

Do	3 - 12		Nespeci-		
<u>31. prosince 2021</u>	<u>3 měsíců</u>	<u>měsíců</u>	<u>1 - 5 let</u>	<u>fikováno</u>	<u>Celkem</u>
tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč	tis. Kč

Aktiva

Pokladní hotovost	34	0	0	0	34
Pohledávky za bankami	659 591	0	0	0	659 591
Akcie, podílové listy a ostatní podíly	0	0	0	85 814	85 814
Ostatní aktiva a majetek	118 663	5 460	1 487	71 010	196 620
Náklady a příjmy příštích období	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>25 444</u>	<u>25 444</u>
Celkem	<u>778 288</u>	<u>5 460</u>	<u>1 487</u>	<u>182 268</u>	<u>967 503</u>

Pasiva

Ostatní pasiva	126 498	0	0	0	126 498
Dohadné účty pasivní	12 895	7 666	0	0	20 561
Rezervy	51 033	20 717	0	0	71 750
Vlastní kapitál	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>748 694</u>	<u>748 694</u>
Celkem	<u>190 426</u>	<u>28 383</u>	<u>0</u>	<u>748 694</u>	<u>967 503</u>

Netto rozvahová pozice

<u>587 862</u>	<u>-22 923</u>	<u>1 487</u>	<u>-566 426</u>	<u>0</u>
----------------	----------------	--------------	-----------------	----------

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

22 INFORMACE SOUVISEJÍCÍ S UDRŽITELNOSTÍ

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

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

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

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

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

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

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

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

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

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

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

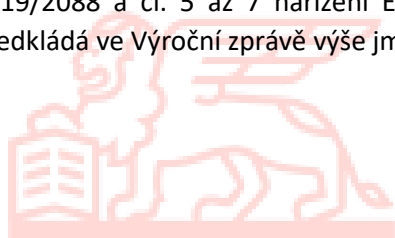
nedošlo ke zkreslení veřejně prezentovaných údajů.

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

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

- Fond korporátních dluhopisů
- Fond balancovaný konzervativní
- Fond globálních značek
- Fond konzervativní

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



GENERALI
INVESTMENTS

23 PRÁVNÍ RIZIKA

Společnost pravidelně sleduje a vyhodnocuje pasivní právní spory vedené proti Společnosti. K pokrytí potenciálních závazků v souvislosti s právními spory vytváří rezervu ve výši žalované částky a příslušenství pro všechny pasivní právní spory s pravděpodobností plnění vyšší než 50 %. V roce 2022 ani 2021 Společnost žádnou rezervu související s právními riziky netvořila.

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

24 OPERAČNÍ RIZIKO

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

25 VZTAHY SE SPŘÍZNĚNÝMI OSOBAMI

Správní náklady

	<u>31. prosince 2022</u>	<u>31. prosince 2021</u>
	tis. Kč	tis. Kč
GOSP S.r.l.	17 920	16 817
Generali CEE Holding B.V.	550	550
Generali Česká pojišťovna a.s.	1 370	1 414
Celkem	<u>19 840</u>	<u>18 781</u>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

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

	<u>31. prosinec 2022</u>	<u>31. prosinec 2021</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Generali Real Estate Fund CEE a.s., investiční fond	744	670
Generali Fond globálních značek	9 528	12 150
Generali Fond zlatý	2 116	2 234
Generali Fond farmacie a biotechnologie	2 718	2 871
Generali Fond ropy a energetiky	3 101	2 994
Generali Fond korporátních dluhopisů	12 075	14 634
Generali Fond živé planety	1 204	1 473
Generali Fond balancovaný konzervativní	4 810	5 923
Generali Fond nových ekonomik	955	1 311
Generali Fond fondů dynamický	17	25
Generali Fond fondů vyvážený	11	23
Generali Fond nemovitostních akcií	2 411	3 646
Generali fond konzervativní	1 688	1 212
Generali Fond vyvážený dluhopisový	71	72
Generali Česká pojišťovna a.s.	3 822	4 771
Generali penzijní společnost, a.s.	16 554	16 375
Generali Romania Asigurare Reasigurare S.A.	738	761
Generali Poistovňa, a.s.	0	989
Generali Poistovňa, pobočka	739	601
GENERALI TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ S.A.	1 407	1 626
Generali CEE Holding B.V.	3 338	1 579
GP Reinsurance EAD	2 092	2 031
Genertel Biztosító Zrt.	82	83
Európai Utazási Biztosító Zrt.	26	27
Generali Biztosító Zrt.	716	973
Generali Investments Holding S.p.A.	3 201	3 307
Generali Insurance AD	351	414
Generali Życie Towarzystwa	206	268
Generali Investments Partners S.p.A	5 744	10 097
Assicurazioni Generali S.p.a.	578	3 819
Generali Fond realit	4 409	2 365
Generali Fond silné koruny	599	627
Zajištěný fond akciového výnosu	1 383	0
Zajištěný fond akciového výnosu 2	710	0
Zajištěný fond akciového výnosu 3	1 977	0
Generali Invest CEE Global Exposure	9 721	0
Celkem	<u>99 840</u>	<u>99 951</u>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

Výnosy z poplatků a provizí

	<u>31. prosince 2022</u>	<u>31. prosinec 2021</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Generali Česká pojišťovna a.s.	48 285	59 132
Česká pojišťovna Zdraví	0	85
Europai Utazási Biztosító Zrt.	305	343
Generali Życie Towarzystwa Ubezpieczeń	2 662	3 155
Generali Biztosító Zrt.	9 676	13 187
Generali Insurance AD	4 420	4 896
Generali Invest CEE Plc.	92 091	106 079
Generali Investments Partners	27 866	48 716
Generali Poistovna a.s.	13 600	18 638
Generali Patricie a.s.	0	705
Generali CEE Holding B.V.	5 476	5 682
Generali Romania	8 572	8 842
Generali Towarzystwa Ubezpieczeń	17 561	19 323
Genertel Biztosító Zrt.	915	1 056
GP Reinsurance EAD	22 350	24 878
Generali penzijní společnost, a.s.	192 922	191 470
Generali Investments d.o.o.	5 455	5 270
Celkem	<u>452 156</u>	<u>511 458</u>

Náklady na poplatky a provize

	<u>31. prosinec 2022</u>	<u>31. prosinec 2021</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Generali Česká pojišťovna a.s.	11 740	13 326
Generali Poistovna a.s.	3 176	3 517
Generali Česká Distribuce a.s.	36 778	41 829
Celkem	<u>51 694</u>	<u>58 672</u>

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

GENERALI
INVESTMENTS

Ostatní závazky

	<u>31. prosinec 2022</u>	<u>31. prosinec 2021</u>
	tis. Kč	tis. Kč
Generali CEE Holding B.V.	214	185
Generali Česká pojišťovna a.s.	936	1 098
Generali Investments TFI S.A.	683	560
Generali Česká Distribuce a.s.	17 658	4 566
Generali česká poistovna	255	298
GOSP S.r.l. Czech Branch	44	0
Celkem	<u>19 790</u>	<u>6 709</u>

26 VÝZNAMNÉ UDÁLOSTI

Válečný konflikt na Ukrajině představoval v roce 2022 pro investiční trhy nepravděpodobný scénář. V bezprostřední reakci vedl nárůst rizikové averze ke globálnímu výprodeji, přičemž pod obrovský tlak se dostala především ruská aktiva. Investoři se však masivně stahovali také ze zemí střední a východní Evropy. Na straně druhé rostly ceny vybraných komodit. Právě další růst cen minerálních paliv a sekundární efekty narušených dodavatelských řetězců, které se do té doby ještě nevzpamatovaly ani z koronavirového šoku, spustily nové kolo inflačních tlaků, na které se centrální banky rozhodly reagovat agresivnějším utahováním měnových podmínek a růstem sazeb v globálním měřítku. Obecně se finanční trhy z prvotního šoku vzpamatovaly během několika týdnů. Široké akciové indexy se na konci prvního čtvrtletí nacházely na úrovních před vpádem Ruska na Ukrajinu a například americké akcie v mezidobí posílily. Pro zahraniční investory z ruského vládního seznamu nepřátelských zemí se však situace s ruskými akciemi a dluhopisy zlepšila jen pramálo. Možnost nakládat s ruskými aktivy zůstává výrazně omezená, poznamenaná nejen plošnými sankcemi ze strany řady zemí, ale také odvetnými opatřeními ze strany ruské vlády. Reflexe pravděpodobnosti platební neschopnosti či případné neochoty hradit své závazky poznamenává ocenění ruských jak státních, tak i firemních dluhopisů.

Na Společnost je dopad spíše sekundární v podobě mírně nižších výnosů ze spravovaných aktiv, ale z pohledu celkového hospodaření Společnosti se nezdá být nijak významný. Vedení Společnosti zvážilo potencionální dopady na své aktivity a dospělo k závěru, že není zpochybněn předpoklad nepřetržitého trvání účetní jednotky.

GENERALI INVESTMENTS CEE, investiční společnost, a.s.

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

Identifikační číslo: 43873766

Právní forma: akciová společnost

Předmět podnikání: kolektivní investování

Datum sestavení: 17. dubna 2023

27 NÁSLEDNÉ UDÁLOSTI

Od rozvahového dne do data sestavení účetní závěrky se neodehrály žádné další významné události mající vliv na účetní závěrku Fondu k 31. prosinci 2022.

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

Datum sestavení

Podpis statutárního zástupce

17. dubna 2023

Ing. Josef Beneš

Ing. Michal Toufar



GENERALI
INVESTMENTS

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

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

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

Výnosy z poplatků a provizí za poskytnuté investiční služby v roce 2022 činily 363 036 tis. Kč, příspěvek do Garančního fondu obchodníků s cennými papíry byl vypočten ve výši 2% z tohoto objemu výnosů z poplatků a provizí a ve výši 7 261 tis. Kč byl uhrazen dne 27. 02. 2023 bankovním převodem na bankovní účet Garančního fondu obchodníků s cennými papíry.



**GENERALI
INVESTMENTS**

Poměrové ukazatele:

Poměrové ukazatele		Vyhláška č.163/2014 Sb., příloha 10
(v tis. Kč / v %)	31. 12. 2022	
Zadluženost I (celkový dluh bez majetku klientů/aktiva bez majetku klientů)	21,82 %	Bod 5 písm. i)
Zadluženost II (celkový dluh bez majetku klientů/vlastní kapitál)	29,96 %	
Rentabilita průměrných aktiv (ROAA, aktiva bez majetku klientů)	36,85 %	
Rentabilita průměrného kapitálu tier 1 (ROAE)	124,82 %	
Rentabilita tržeb (zisk po zdanění/výnosy z investičních služeb)	33,85 %	
Správní náklady na jednoho pracovníka	2 731,00	



GENERALI
INVESTMENTS

INFORMAČNÍ POVINNOST

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

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

Během rozhodného období roku 2022 došlo k těmto změnám skutečností zapisovaných do obchodního rejstříku:

Změna v části Dozorčí rada

- u člena dozorčí rady Francesca Soly byl dne 3. 8. 2022 zapsán údaj o funkci člena dozorčí rady (obnovení mandátu)

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

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

Standardní fondy kolektivního investování:

- **Fond konzervativní**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008474145; podílové listy Třídy I – ISIN: CZ0008475548, podílové listy Třídy P – ISIN: CZ0008476363)
- **Fond vyvážený dluhopisový**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474806)
- **Fond korporátních dluhopisů**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R - ISIN: CZ0008471786; podílové listy Třídy I – ISIN: CZ0008475522, podílové listy Třídy P – ISIN: CZ0008476397)
- **Fond balancovaný konzervativní**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008471760, podílové listy Třídy I – ISIN: CZ0008475514, podílové listy Třídy P – ISIN: CZ0008476389)
- **Fond globálních značek**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008471778, podílové listy Třídy I – ISIN: CZ0008475530, podílové listy Třídy A – ISIN: CZ0008476041, podílové listy Třídy P – ISIN: CZ0008476371)
- **Fond farmacie a biotechnologie**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008474129, od 1. 9. 2022 podílové listy Třídy P – ISIN: CZ0008477239)

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

- **Fond ropy a energetiky**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (podílové listy Třídy R – ISIN: CZ0008474152, od 1. 9. 2022 podílové listy Třídy P – ISIN: CZ0008477247)
- **Fond nových ekonomik**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008474137)
- **Fond nemovitostních akcií**, otevřený podílový fond Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (ISIN: CZ0008472396)

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

Speciální fondy kolektivního investování:

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

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

Fond kvalifikovaných investorů:

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

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

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

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

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

- Premium Conservative Fund, Generali Invest CEE plc
- Corporate Bonds Fund, Generali Invest CEE plc
- Emerging Europe Bond Fund, Generali Invest CEE plc
- Premium Balanced Fund, Generali Invest CEE plc
- Dynamic Balanced Fund, Generali Invest CEE plc
- Sustainable Growth Fund, Generali Invest CEE Plc
- Premium Dynamic Fund, Generali Invest CEE plc
- New Economies Fund, Generali Invest CEE plc
- Emerging Europe Fund, Generali Invest CEE plc
- Balanced Commodity Fund, Generali Invest CEE Plc
- Short-term Investments Fund, Generali Invest CEE plc – od 19. 8. 2022

Společnost dále od 30. 5. 2022 obhospodařovala zahraniční fondy (podfondy) fondu Generali Invest CEE Global Exposure ICAV (dále též „**Zahraniční fond Generali ICAV**“) se sídlem v Irské republice. Fond Generali Invest CEE Global Exposure ICAV je zahraničním investičním fondem srovnatelným s fondem kvalifikovaných investorů a je zapsán do seznamu vedeného ČNB dle § 597 písm. e) ZISIF:

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

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

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

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

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

- d) údaje o členech statutárního orgánu, správní rady, dozorčí rady a portfolio manažerech Společnosti, jako obhospodařovatele investičního fondu nebo zahraničního investičního fondu se sídlem v České republice a hlavního administrátora, včetně stručného popisu jejich

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

zkušeností a kvalifikace, a dále údaj o období, po které tuto funkci nebo činnosti vykonávají, nebo vykonávali

Představenstvo

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

Popis zkušeností a kvalifikace členů představenstva:

Ing. Josef Beneš

Vzdělání: Vysoká škola ekonomická, Praha, obor Bankovníctví a Finance

School of International Affairs and Business School, Columbia University, New York, USA

Praxe:

2016 – dosud Generali CEE Holding B.V., Chief Investment Officer
Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (do 01/2016 pod názvem ČP INVEST investiční společnost, a.s.), generální ředitel (CEO) a předseda představenstva

2014 - 12/2015 Generali Investments CEE a.s. (do 01/2015 pod názvem Generali PPF Asset Management, a.s.), generální ředitel a předseda představenstva

2012 - 2014 Raiffeisenbank, a.s., Chief Investment Officer
Raiffeisen penzijní společnost, a.s. v likvidaci, předseda představenstva
Raiffeisen investiční společnost a.s., generální ředitel a předseda představenstva

2002 - 2012 ČSOB Asset Management, a.s., generální ředitel a předseda představenstva
ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, člen představenstva

2000 - 2002 Standard Bank Ltd., Head of CEE and Middle East Markets, Londýn, Velká Británie

1996 - 2000 IPB (Investiční a poštovní banka, a.s.), Head of Treasury

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

1992 - 1994 Česká národní banka, Junior Analyst

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

Bc. Martin Brož

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

VOPŠ Praha, Bankovníctví a finance, obor Bankovníctví a finance

Praxe:

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

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

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

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

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

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

Ing. Michal Toufar

Vzdělání: Chartered Financial Analyst Institute – CFA Charterholder 2003

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

Vysoká škola ekonomická, Praha – Finance, Statistika

Praxe:

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

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

2003 – 2004 ČSOB Asset Management a.s. – Portfolio Manager

2000 – 2003 Patria Asset Management a.s. – Portfolio Manager

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

1999 – 2000	Česká pojišťovna a.s. – Risk Manager
1998	Česká národní banka – Odbor měnových analýz

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

Dozorčí rada

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

Popis zkušeností a kvalifikace členů dozorčí rady:

Santo Borsellino

Vzdělání:	Dartmouth College, The Amos Tuck School, Hanover, USA, Master in Business Administration University of Bologna, Itálie, Degree in Business and Economics
Praxe:	
01/2015 – dosud	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (do 01/2016 pod názvem ČP INVEST investiční společnost, a.s.), od 01/2015 člen dozorčí rady a od 4/2015 předseda dozorčí rady
2013 – 2019	Generali Investments Europe, Itálie, CEO
2009 – 2013	Generali Investments Europe, Itálie, Head of Equities
2008 – 2009	Generali Investments Sgr, Itálie, Head of Equities and Portfolio Manager
2006 – 2008	Eurizoncapital Sgr SpA, Itálie, Analyst and Portfolio Manager
2005 – 2006	Credit Suisse, Velká Británie, Vice-President - Equity Research Insurance Team
2004 – 2005	Urwick Capital Llp, Velká Británie, Partner
1998 – 2004	Lehman Brothers International, Velká Británie, Analyst - Equity Research
1995 – 1997	Rolofinance (Unicredito Italiano Group), Itálie, Financial Analyst

- mimo Českou republiku (relevantní v roce 2022):

Člen představenstva společností Generali Investments Holding S.P.A., GENERALI GLOBAL INFRASTRUCTURE, Sycomore Asset Management S.A., GENERALI INVESTMENTS ASIA LIMITED, Lumyna Investments Limited, Aperture Investors UK, Ltd, a Sycomore Factory SAS.
Předseda představenstva společností GENERALI REAL ESTATE S.P.A. a GENERALI Insurance Asset Management S.P.A. Società di gestione del risparmio.
Předseda dozorčí rady společnosti Generali Investments Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

Carlo Schiavetto

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

Praxe:

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

- mimo Českou republiku (relevantní v roce 2022):

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

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

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

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

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

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

Předchozí zkušenosti:

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

Francesco Sola

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

Praxe:

01/2015 – dosud Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. (do 01/2016 pod názvem ČP INVEST investiční společnost, a.s.), člen dozorčí rady
02/2019 – 11/2020 Sycomore Factory SAS, člen představenstva
01/2015-12/2015 Generali Investment CEE, a.s., Česká republika, člen dozorčí rady

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

2014 – dosud	Generali Group Investment Management, Head of Group Investment Governance
2006 – 2014	Deloitte, Itálie, Enterprise Risk Services, Partner
2003 – 2006	Allianz S.p.A., Head of Investment Compliance
2002 – 2004	Pricewaterhouse Advisory, Senior Consultant
1999 – 2002	KPMG Advisory, Consultant

Antonella Maier

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

Praxe:

07/2021 – dosud	Generali penzijní společnost, a.s. a předsedkyně dozorčí rady od 30. 9. 2021
09/2020 – dosud	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s., členka dozorčí rady
09/2020 – dosud	Generali Česká pojišťovna a.s., členka dozorčí rady
12/2019 – dosud	Generali CEE Holding, Chief Insurance Officer Life and Health for CEE Region (do 31.8.2022 ACEER Region) and Member of the Executive Committee
2015 – 2019	Genertellife, Head of BG Life Division
2015 – 2019	Genertellife, Managing Director
2014 – 2015	Head of Project Life Business Banca Generali of Generali Italy, with the objective to set up a business unit dedicated to the insurance business of Banca Generali
2013 – 2014	Generali Italy, Head of Life and Employee Benefits
2012 – 2013	Assicurazioni Generali, Central Director responsible for Life & Employee Benefits
2011 – 2012	Assicurazioni Generali, Head of Life Business and Employee Benefits
2009 – 2011	Assicurazioni Generali, Head of Life Business
2004 – 2009	La Venezia Assicurazioni (now Genertellife), Generali company dedicated to alternative distribution channel (bancassurance, IFA, direct) - General Manager
2001 – 2004	Generali Vita, Head of Actuarial Valuation and Life Product Development
1995 – 2001	Assicurazioni Generali, Head of Life Business Planning and Italian Business Coordination

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

Portfolio manažeři - Údaje o svěření obhospodařování majetku Fondů

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

Ing. Daniel Kukačka

Vzdělání:

1987 - 1993

ČVUT v Praze, obor: technická kybernetika

1995

Makléřská zkouška

Odborná praxe:

01/2016 – dosud

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

9/2007 - 12/2015

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

06/2008 - 01/2015

Generali PPF Asset Management a.s., portfolio manažer

10/2000 - 9/2007

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

6/1999 - 5/2000

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

2/1997 - 6/1999

PPF burzovní společnost a.s., portfolio manažer

2/1995 - 2/1997

Stratego Invest, analytik

2/1995 - 2/1996

Stratego Invest, portfolio manažer

2/1996

Stratego Invest, vedoucí oddělení správy aktiv

Martin Pecka

Vzdělání:

1984 - 1988

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

1994

Makléřská zkouška I.

1994

Makléřská licence

1994

Makléřská zkouška II. – Deriváty

Odborná praxe:

01/2016 – dosud

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

od 9/2007

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

06/2008 - 01/2015

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

3/2002 - 9/2007

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

2001 - 2002

PPF investiční společnost a.s., portfolio manažer

1998 – 2000

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

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

1995 – 1998	Ústředí IPB, vedoucí oddělení Assets management, správa majetku institucionálních klientů, správa majetku investičního fondu
1993 - 1995	Oblastní pobočka Praha - město, Odbor cenných papírů, zprostředkování obchodů s cennými papíry, zavádění obchodního systému pro obchodování s CP na pobočky

Mgr. Patrik Hudec

Vzdělání:

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

Odborná praxe:

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

mimo Českou republiku (relevantní v roce 2022):

ředitel Generali Invest CEE Public Limited Company, Irsko
ředitel Generali Invest CEE Global Exposure ICAV, Irsko – od 30. 5. 2022
člen představenstva Akcionarsko društvo za upravljanje dobrovoljnim penzijskim fondom GENERALI Belgrade, Srbsko

Ing. Marco Marinucci

Vzdělání:

2008 – 2014	Vysoká škola - Univerzita v Terstu - Fakulta ekonomická
2019	Makléřská zkouška - zkouška dle zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu – Investice, II. skupina odbornosti
2021	INSEAD Business School, Fontainebleau (Francousko)
2022	Singularity University (Portugalsko)

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

Odborná praxe:

od 08/2022	Generali CEE Holding B.V.org. složka, Asset Management ESG Officer
od 08/2017	Generali Investments CEE, investiční společnost, a.s. - portfolio manažer
04/2015 - 12/2017	Generali Investments CEE - investiční stratég / specialista pro korporátní akce
04/2015 - 09/2016	Generali Investments CEE - investiční stratég
04/2014 - 03/2015	Generali PPF Asset Management, a.s. – finanční analytik
2013	Generali PPF Holding B.V. - člen týmu Pricing Competence Center

Toghrul Mammadov

Vzdělání

09/2017 - 06/2019	Vysoká škola ekonomická v Praze - magisterský titul, fakulta financí a účetnictví
06/2016 - 02/2017	Fontys University v Eindhoven - program globální finanční trhy, instituce a politiky
09/2013 - 06/2017	Vilnius Tech - bakalářský titul, fakulta obchodního řízení
Odborná praxe od 11/2021	Generali Investments CEE - junior portfolio manažer
10/2019 - 12/2021	Generali Investments CEE - akciový stratég, specialista na korporátní akce
07/2019 - 09/2019	P3 Logistic Parks - junior vývojový analytik, investice a akvizice průmyslových nemovitostí
01/2019 - 06/2019	Capitalinked.com - výzkumný analytik, akcie, fúze a akvizice - stáž
05/2018 - 12/2018	McKinsey & Company - analytik, řízení dodavatelského řetězce - stáž
07/2017 - 08/2017	State Oil Fund of the Republic of Azerbaijan - akciový analytik, oddělení investičního managementu - letní stáž

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

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

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

Společnost je dále držitelem 1 zakladatelské akcie společnosti Generali Invest CEE Global Exposure ICAV. Generali CEE Holding B.V. drží také 1 zakladatelskou akcii.

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

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

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

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

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

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

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

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

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

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

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

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

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

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

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

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

1. aktivitách v oblasti výzkumu a vývoje
Společnost v roce 2022 nevydávala žádné finanční prostředky na výzkum a vývoj a nevyvíjela aktivity v této oblasti.
2. nabytí vlastních akcií nebo vlastních podílů
Společnost nenabyla v rozhodném období vlastní akcie ani vlastní podíly.
3. aktivitách v oblasti ochrany životního prostředí
Společnost veškeré aktivity prováděla v souladu s právními předpisy na ochranu životního prostředí.
4. aktivitách v oblasti pracovněprávních vztahů
Společnost se snaží vytvářet pracovní podmínky, které dávají možnost zaměstnancům plně využívat jejich schopností, umožňují jim profesní a osobní rozvoj, a zároveň dodržuje veškeré předpisy týkající se pracovněprávních vztahů. Povinnosti zaměstnavatele v oblasti zajištění zákonných pracovně lékařských preventivních služeb jsou plněny na základě smlouvy se zdravotnickým zařízením.
5. pobočce nebo jiné části obchodního závodu v zahraničí
Společnost nemá žádné pobočky v zahraničí.

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

Dodatečné informace o odměňování zaměstnanců Společnosti:

Na základě článků 103 až 107 Nařízení komise v přenesené pravomoci (EU) č. 231/2013 ze dne 19. prosince 2012, kterým se doplňuje směrnice Evropského parlamentu a Rady 2009/64/EU, pokud jde o výjimky, obecné podmínky provozování činnosti, depozitáře, pákový efekt, transparentnost a dohled uvádí Společnost následující informace, které se týkají odměňování zaměstnanců Společnosti.

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

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

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

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

Za rok 2022 uvádíme následující údaje.

Průměrný celkový počet zaměstnanců	126
------------------------------------	-----

Fixní odměna	106 021
--------------	---------

Variabilní odměna	36 394
-------------------	--------

S/Z pojištění	48 021
---------------	--------

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

Průměrný celkový počet zaměstnanců	9
------------------------------------	---

Fixní odměna	30 341
--------------	--------

Variabilní odměna	12 238
-------------------	--------

S/Z pojištění	8 938
---------------	-------

POPISNÁ ČÁST

ZA ROK KONČÍCÍ 31. PROSINCE 2022

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

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

Informace o předpokládaném vývoji činnosti Společnosti v roce 2023

V roce 2023 bude Společnost pokračovat v obhospodařování investičních fondů s cílem co nejlepšího zhodnocování svěřených klientských prostředků. V rámci produktové nabídky se bude Společnost i nadále soustředit na zkvalitnění již existujících produktů a další rozšiřování produktového portfolia. V rámci asset managementu bude i nadále prvotním cílem Společnosti dosáhnout co nejlepšího zhodnocení jednotlivých portfolií.

