

GODIŠNJE INTEGRIRANO IZVJEŠĆE I KONSOLIDIRANI FINANCIJSKI IZVJEŠTAJI 2025

Na naslovnici izvješća za 2025. nalazi se Valore Cultura, program Generali Italia koji slavi deset godina podrške kulturnoj i umjetničkoj baštini naše zemlje, čineći je dostupnom svima te unapređujući zajednice i teritorije u svim talijanskim regijama.

Valore Cultura predstavlja opipljivu predanost Generali Italia društvenoj odgovornosti. U suradnji s muzejima, kazalištima i znamenitim kulturnim lokalitetima, program podupire izložbe i obrazovne projekte kako bi ih promovirao i učinio sve dostupnijima, potičući susrete s umjetnošću i svjesno sudjelovanje raznolike publike.

Od 2016. godine dosegao je 7,2 milijuna ljudi kroz više od 500 inicijativa, uključujući 75.000 mladih u radionice i umjetničke aktivnosti. Valore Cultura radi na približavanju umjetnosti ljudima, potičući njezino širenje i dostupnost, jer kultura nije samo baština koju treba očuvati, već iskustvo koje treba živjeti. Iz tog razloga, angažira sve širu publiku kroz besplatne, uključive i visokovrijedne aktivnosti, uključujući obrazovne radionice, posebne programe za obitelji, klijente i zaposlenike, kao i izložbe i konferencije namijenjene mladima.



KORPORATIVNA TIJELA NA DAN 11. OŽUJKA 2026.

Predsjednik CEO Grupe	Andrea Sironi Philippe Donnet
Članovi odbora	Marina Brogi Flavio Cattaneo Patricia Estany Alessia Falsarone Clara Furse Umberto Malesci Antonella Mei-Pochtler Fabrizio Palermo Lorenzo Pellicoli Clemente Rebecchini Luisa Torchia
Odbor zakonskih revizora	Carlo Schiavone (Chair) Sara Landini Paolo Ratti Annalisa Firmani (Alternate) Michele Pizzo (Alternate)
Tajnik odbora	Giuseppe Catalano

Assicurazioni Generali S.p.A. Društvo osnovano u Trstu 1831.

Sjedište: Trst (Italija), piazza Duca degli Abruzzi 2
Temeljni kapital: 1.602.736.602,13 € u potpunosti uplaćen
OIB i registar poduzeća Venezia Giulia: 00079760328
PDV broj: 01333550323
Društvo je upisano u registar talijanskih osiguravajućih i reosiguravajućih društava pod brojem 1.00003
Matično društvo Generali Grupe, upisano u registar osigurateljnih grupa pod brojem 026
PEC: assicurazionigenerali@pec.generaligroup.com
ISIN: IT0000062072
Reuters: GASI.MI
Bloomberg: G IM

SADRŽAJ

Izvješće Uprave

IZJAVA O ODŽIVOSTI.....	69
Opće informacije.....	70
Informacije o okolišu.....	107
Društvene informacije.....	142
Informacije o upravljanju.....	168
Napomena o prijevodu.....	174

INTEGRIRANI PREGLED IZVJEŠĆA

Nastavljamo putem stvaranja održive vrijednosti kroz razvoj integriranog razmišljanja, koje nam omogućuje djelovati u skladu s našim vrijednostima i provoditi prakse i procese usklađene s našom svrhom: razlogom našeg postojanja i izvorom inspiracije za našu predanost, usmjerenu na stvaranje pozitivnog utjecaja na živote ljudi.

Kultura IZVRSNOSTI Generalija

NAŠA SVRHA

Oснаživanje života i snova

Lifetime Partner (Doživotni partner)

NAŠE VRIJEDNOSTI

Ispunjavamo obećanja

Cijenimo naše ljude

Živimo zajednicu

Otvoreni smo

NAŠA PONAŠANJA

Vlasništvo

Djelujemo proaktivno i s strašću za izvrsnošću.

Suradnja

Radimo kao jedan tim kako bismo postigli zajedničku izvrsnost.

Ljudski pristup

Biti najbolja verzija sebe uz empatiju, brigu i autentičnost.

Svaki dan bolji

Prihvaćamo način razmišljanja usmjeren na promjene, pojednostavljenje i inovaciju radi postizanja izvrsnosti.

www.generalia.com/who-we-are/our-culture

IZJAVA O ODRŽIVOSTI

OPĆE INFORMACIJE

Osnove za pripremu

Opća osnova za pripremu Izjave o održivosti

U skladu s odredbama Zakonske uredbe 2024/125, kojom se provodi Direktiva 2022/2464/EU (poznata kao Direktiva o korporativnom izvještavanju o održivosti – CSRD), Izjava o održivosti Grupe priprema se u skladu s Europskim standardima izvještavanja o održivosti (ESRS) utvrđenima Delegiranom uredbom 2023/2772/EU. Podliježe ograničenoj reviziji od strane vanjskog revizora, koja se ne odnosi na sadržaj drugih dopunskih informacija u odnosu na ono što zahtijevaju ESRS, na koje se ponekad upućuje.

Izvešće neovisnog revizora o Izjavi o održivosti za dodatne pojedinosti

Izjava o održivosti ne uključuje dobrovoljne informacije predviđene ESRS-om niti zahtjeve za objavom ili njihove podatkovne točke koje nisu primjenjive, budući da se postupno uvode kako je predviđeno Delegiranom uredbom 2025/1416/EU. Izjava o održivosti pripremljena je na konsolidiranoj osnovi, uz referencu na isti opseg koji se koristi za konsolidirane financijske izvještaje, osim ako nije drugačije navedeno.

Kontrolirana društva koja ispunjavaju zahtjeve utvrđene europskom direktivom ili lokalnim zakonima u vezi s izuzećem od objave pojedinačne Izjave o održivosti pridržavaju se ove regulatorne odredbe. Međutim, grupa Banca Generali dužna je pripremiti vlastitu Izjavu o održivosti dostupnu na www.bancagenerali.com/investors/reports-and-relations.

Grupa nije koristila mogućnost izostavljanja određenog podatka koji se odnosi na intelektualno vlasništvo, niti objave o tekućim izvanrednim transakcijama na dan 31. prosinca 2025. godine.

Mi, Generali, Značajni događaji nakon 31. prosinca 2025. i kalendar korporativnih događanja za 2026. godinu za informacije o mogućim izvanrednim transakcijama donesenima nakon završetka godine.

Objave u vezi sa specifičnim okolnostima

Izjava o održivosti uključuje metrike koje su djelomično određene korištenjem procjena izvedenih izravno iz internih izvora, klijenata ili vanjskih pružatelja podataka; metodologije su detaljno opisane uz svaku metriku, u skladu s minimalnim zahtjevima za objavu. Treba napomenuti da su metrike podložne višoj razini neizvjesnosti one koje se odnose na mjerenje emisija stakleničkih plinova u Opsegu 3, kategorija 15, budući da potječu od pružatelja podataka koji prikupljaju podatke iz javnih izvora (npr. financijskih izvještaja i/ili internetskih stranica izdavatelja ili baza podataka za državne obveznice), koji se uglavnom odnose na prethodne fiskalne godine, i/ili koriste procjene kada javni podaci nisu dostupni.

Metrike uključuju usporedne informacije, prikazane dosljedno onome što je objavljeno na dan 31. prosinca 2024. Gdje se smatra primjerenijim radi poboljšanja usporedivosti, usporedna objava usklađena je s prikazom definiranim za kraj 2025. godine. Grupa je ponovno utvrdila početnu osnovicu cilja za premije novog poslovanja (NBP) za mirovinska, životna i zdravstvena osigurateljna rješenja zaštite za nedovoljno obuhvaćene klijente, s ciljem osiguravanja veće usporedivosti, točnosti i dosljednosti prijavljenih informacija. Konkretno, takvo ponovno utvrđivanje omogućuje jasnije razumijevanje razvoja uspješnosti i postignutog napretka u odnosu na preuzete obveze Grupe.

Društvene informacije, Demografske promjene za dodatne informacije

Grupa uključuje informacije putem upućivanja na Bilješke, Informacije o klimatskim promjenama u vezi s time kako su korišteni klimatski scenariji usklađeni s temeljnim klimatskim pretpostavkama prikazanim u financijskim izvještajima.

Strategija

Tržište i poslovni model

Poslovni model Grupe i lanac vrijednosti

Grupa je jedan od najvećih globalnih pružatelja osiguranja i upravljanja imovinom²⁰. S više od 88 tisuća zaposlenika diljem svijeta, opsežnom mrežom agenata i velikom bazom klijenata, ima vodeću ulogu u Europi i sve značajniju prisutnost u Aziji i Americi.

Društvene informacije, vlastita radna snaga, karakteristike zaposlenika za informacije o broju zaposlenika po geografskom

Diversificirani **poslovni model**, temeljen na životnim osiguranjima, osiguranjima imovine i nezgoda (P&C) te upravljanju imovinom i bogatstvom²¹, obilježen je jasnom strategijom, fokusom na tehničku izvrsnost, snažnom višekanalnom distribucijskom mrežom, čvrstom kapitalnom pozicijom, inovacijama i sposobnošću ponude rješenja klijentima koja odgovaraju promjenjivim potrebama tržišta.

Grupa razvija jednostavna, integrirana, prilagođena i konkurentna rješenja životnih i P&C osiguranja namijenjena maloprodajnim klijentima, malim i srednjim poduzećima (MSP-ovima) te korporativnim klijentima: ponuda obuhvaća štedne, individualne i obiteljske police zaštite, unit-linked police za investicijske svrhe, kao i osiguranje od automobilske odgovornosti (MTPL), osiguranje doma, nezgode i zdravstvena osiguranja, do sofisticiranih pokrića za komercijalne i industrijske rizike i prilagođenih planova za multinacionalne kompanije. Među ponuđenim proizvodima nalaze se i osigurateljna rješenja koja doprinose podršci zelenoj i pravednoj tranziciji te promicanju društvene otpornosti i za koja je Grupa postavila posebne ciljeve.

Okolišne informacije, klimatske promjene, odgovorni osiguratelj za dodatne pojedinosti

Društvene informacije, potrošači i krajnji korisnici, demografske promjene za dodatne pojedinosti

Generali proširuje svoju ponudu na rješenja upravljanja imovinom namijenjena institucionalnim klijentima, poput mirovinskih fondova i zaklada, kao i maloprodajnim klijentima trećih strana.

Grupa distribuira svoje proizvode i usluge koristeći višekanalnu strategiju, oslanjajući se na nove tehnologije, putem globalne mreže agenata, financijskih savjetnika, brokera, bankoosiguranja i izravnih kanala, koji klijentima omogućuju dobivanje informacija o alternativnim proizvodima, usporedbu opcija, kupnju željenog proizvoda te oslanjanje na uslugu izvrsne kvalitete i iskustvo nakon prodaje.

Premije ostvarene iz ugovora o osiguranju odgovorno se ulažu u visokokvalitetnu imovinu, uz posebnu pozornost na njihov okolišni i društveni utjecaj. Uz osigurateljne aktivnosti, poslovni model Grupe uključuje i investicijske aktivnosti, uključujući poslovne odnose s društvima u koja se ulažu premije.

Lanac opskrbe Grupe prvenstveno se karakterizira pružateljima podataka i usluga povezanim s osnovnim poslovanjem, kao i manjim brojem dobavljača robe i pomoćnih usluga. Dobavljači koji se smatraju ključnima ili bitnima podliježu posebnom okviru kontrole kako bi se osigurao kontinuitet usluge, u skladu s industrijskim propisima.

U definiranju elemenata lanca vrijednosti za potrebe procjene dvostruke materijalnosti uzeti su u obzir poslovni model te odgovorne uloge koje je Grupa identificirala za stvaranje održive dugoročne vrijednosti: Odgovorni investitor, Osiguravatelj, Poslodavac i Korporativni građanin. Generali svoj lanac vrijednosti dijeli na četiri glavna segmenta:

- **ulaganja** – odnosi se na ulogu **Odgovornog ulagatelja** i obuhvaća alokaciju vlastite financijske imovine društva, koja uglavnom proizlazi iz osigurateljnih aktivnosti, kao i imovine trećih strana;
- **osiguranje** – odnosi se na ulogu **Odgovornog osiguravatelja** i uključuje pružanje životnih i neživotnih (P&C) polica osiguranja putem distribucijskih kanala, uključujući upravljanje štetama;
- **vlastite operacije** – odnosi se na ulogu **Odgovornog poslodavca**, kako u pogledu upravljanja zaposlenicima Grupe, uključujući aktivnosti koje zaposlenici provode kako bi se osiguralo pravilno odvijanje aktivnosti Grupe, tako i u pogledu učinkovitog upravljanja vlastitim operacijama Grupe;
- **lanac opskrbe** – odnosi se na nabave povezane s aktivnostima Grupe.

Formalno uvedena 2004. godine, održivost je desetljećima integrirana u aktivnosti Grupe, u poslovni model i u ključne korporativne procese.

Tijekom godina, uloga održivosti prolazila je kontinuiranu evoluciju, dosegnuvši značajnu prekretnicu 2021. godine, kada je prvi put integrirana u strategiju Grupe. Zajedno sa ljudima Generali grupe te umjetnom inteligencijom i podacima, održivost je jedan od tri strateška temelja *strategije Lifetime Partner 27: Driving Excellence*, koja podupire unaprjeđenje

²⁰ Grupa nije aktivna u sektoru fosilnih goriva, proizvodnji kemijskih proizvoda, kontroverznog oružja niti u uzgoju i proizvodnji duhana.

²¹ Segmenti životnog osiguranja, neživotnog osiguranja te upravljanja imovinom i bogatstvom, zajedno sa segmentom Holdinga i ostalih aktivnosti, predstavljaju segmente utvrđene u skladu s odredbama MSFI-ja 8, pri čemu svaki od njih obuhvaća specifične aktivnosti i usluge koje se pružaju. Za povezani opis molimo pogledajte Bilješke.

izvrsnosti u odnosima s klijentima, u operativnom modelu Grupe i u ključnim sposobnostima. Konkretno, cilj održivosti jest biti pokretač profitabilnog rasta s pozitivnim utjecajem na ljude i planet.

U tom kontekstu, strateške inicijative usmjerene su na tri **teme identificirane kao materijalne** za Grupu kroz procjenu dvostruke materijalnosti: **klimatske promjene** (kako ublažavanje klimatskih promjena tako i prilagodba klimatskim promjenama), **demografske promjene i transformacija radne snage**.

U nastavku su prikazani:

- opis triju strateških tema, koje predstavljaju prioritete održivosti;
- način na koji strategija održivosti Grupe namjerava na njih odgovoriti, kroz provedbu specifičnih strateških inicijativa, organiziranih prema odgovornim ulogama Grupe.

Materijalni utjecaji, rizici i prilike te njihova interakcija sa strategijom i poslovnim modelom za usklađivanje između materijalnih tema i tema integriranih u strategiju, podijeljeno prema segmentima lanca vrijednosti.

Klimatske promjene (ublažavanje i prilagodba)²²

Ublažavanje klimatskih promjena odnosi se na napore usmjerene na smanjenje ili sprječavanje emisija stakleničkih plinova kako bi se ograničio porast globalne temperature. Od početka industrijske revolucije, globalna prosječna temperatura porasla je za 1,47 °C u odnosu na predindustrijske razine (1850.–1900.)²³. Ovaj fenomen prvenstveno je uzrokovan povećanjem koncentracije stakleničkih plinova u atmosferi, kao rezultat korištenja fosilnih goriva. Kako bi se izbjegle najteže posljedice klimatskih promjena, Pariškim sporazumom iz 2015. godine postavljen je cilj ograničenja porasta globalne temperature znatno ispod 2 °C, uz nastojanja da se porast zadrži unutar 1,5 °C.

Za financijske institucije poput Generali grupe, **doprinos ublažavanju klimatskih promjena** postaje apsolutni prioritet, kako bi se **smanjili negativni utjecaji** njihova poslovanja na vanjsko okruženje, tako i kako bi se **ublažio financijski rizik** s kojim se suočavaju.

Prilagodba klimatskim promjenama odnosi se na mjere poduzete radi zaštite društva i okoliša od negativnih učinaka globalnog zatopljenja, poput povećane učestalosti i intenziteta ekstremnih vremenskih događaja. U 2025. godini procijenjeni globalni gospodarski gubici od prirodnih događaja iznosili su 220 milijardi USD, od čega 51 % nije bilo osigurano²⁴, što naglašava potrebu za rješenjima prilagodbe radi zaštite pojedinaca i poduzeća.

Za Grupu postaje prioritet **doprinos otpornosti i prilagodbi zajednica u kojima posluje, koje se sve više suočavaju s posljedicama ekstremnih događaja**, kao i **ublažavanje financijskog rizika** kojem Generali može biti izložen kao rezultat tih istih događaja.

Grupa je posvećena provedbi sljedećih inicijativa, organiziranih prema trima odgovornim ulogama:

- **Odgovorni investitor:** smanjiti ugljični intenzitet vlastitog investicijskog portfelja (korporativnog i nekretninskog) za 60 % u odnosu na 2019. godinu do 2030²⁵ godine te povećati ulaganja u klimatska rješenja²⁶ za 12 milijardi eura u razdoblju 2025–2027 radi podrške tranziciji.
Okolišne informacije, klimatske promjene, odgovorni ulagatelj za dodatne pojedinosti
- **Odgovorni osiguravatelj:** smanjiti ugljični intenzitet portfelja osiguranja koji se odnosi na privatna vozila za 30 % te portfelja Global Corporate & Commercial osiguranja za 40 % do 2030. godine u odnosu na 2021. godinu; podržati klimatsku tranziciju povećanjem premija iz klimatskih osigurateljskih rješenja za 8–10 % CAGR u razdoblju 2024–2027. te povećati ponudu specifičnih rješenja i usluga usmjerenih na ublažavanje posljedica porasta ekstremnih prirodnih događaja i jačanje društvene otpornosti, s posebnim naglaskom na mala i srednja poduzeća.
Okolišne informacije, klimatske promjene, odgovorni ulagatelj za dodatne pojedinosti
- **Odgovorni poslodavac:** smanjiti apsolutne emisije ugljika vlastitih operacija, uključujući Opseg 1, 2 i 3, za 60 % do 2030. u usporedbi s 2019. Iako tema nije materijalna za vlastite operacije prema procjeni dvostruke materijalnosti, Generali vjeruje da se borba protiv klimatskih promjena mora rješavati svim dostupnim polugama. Stoga je Grupa postavila ciljeve smanjenja i neto nulte emisije također za vlastite operacije, u skladu s identificiranim odgovornim ulogama. www.generali.com/sustainability/responsible-employer/greenhouse-gas-emissions-for-further-details

²² Molimo pogledajte Bilješke, Informacije o klimatskim promjenama za informacije o tome kako su klimatski scenariji usklađeni s pretpostavkama povezanim s klimom u financijskim izvještajima.

²³ Izvor: Global Climate Highlights 2025 report, Copernicus Climate Change Service (C3S), January 2026.

²⁴ Izvor: Swiss Re Institute.

²⁵ Odnosi se na podatke na kraju 2029. godine.

²⁶ To su ulaganja koja doprinose dekarbonizaciji i klimatskoj otpornosti.

Demografske promjene

Rješavanje rastućih nedostataka u zdravstvenim i mirovinskim sustavima postaje prioritet, osobito za sektor osiguranja. To je važno i zato što poslovanje može pridonijeti **povećanju društvene otpornosti** i zato što bi rješavanje posljedica demografskih promjena moglo imati **pozitivan učinak na zajednice**, kao i **predstavljati priliku** za Grupu.

Kao **odgovorni osiguratelj**, Grupa je posvećena rastu poslovanja u području zdravstva, zaštite i mirovina s ciljem premošćivanja jaza u osiguranju u tim poslovnim područjima, s posebnim naglaskom na klijente koji su najviše izloženi tom jazu (tzv. nedovoljno opsluženi klijenti²⁷[1]) iz različitih razloga, kao što su gospodarske, geografske i/ili zdravstvene prepreke koje ih izlažu većim rizicima, sprječavajući pristup proizvodima i uslugama; nedovoljna upoznatost s financijskim alatima i ponudama; nedostatak ili ograničena dostupnost pružatelja takvih proizvoda i usluga. Obveza je izražena kroz ambiciju povećanja premije novog poslovanja (NBP) za rješenja mirovinskog, životnog i zdravstvenog osiguranja za nedovoljno opslužene klijente za 6 – 8 % složene godišnje stope rasta (CAGR) u razdoblju 2024. – 2027.

Društvene informacije, Potrošači i krajnji korisnici, Demografske promjene za dodatne pojedinosti.

Transformacija radne snage

Generali je grupa usmjerena na ljude te, također s ciljem očuvanja i jačanja svoje konkurentnosti i doprinosa čvrstoj strategiji održivosti, smatra ključnim raditi na **izgradnji otporne radne snage** koja na najbolji način odgovara na buduće izazove, u skladu sa svojom ulogom **odgovornog poslodavca**.

U tu svrhu, Grupa je posvećena daljnjem jačanju svoje prepoznatljive kulture, promicanju održivih radnih praksi i ulaganju u kontinuirani razvoj svojih ljudi. Osobito je rad na raznolikosti, jednakosti i uključenosti (DEI), dobrobiti i energiji zaposlenika Grupe te promicanju održivosti postao još važniji za daljnje jačanje njihovog angažmana.

Generacijske promjene, zajedno s brzim tehnološkim razvojem, zahtijevaju strateški pristup planiranju radne snage i daljnji razvoj ponude edukacija kako bi se održala ili povećala profesionalna relevantnost naših ljudi u kontekstu brzih i značajnih promjena. Istodobno, Generali nastoji biti poslodavac prvog izbora za vrhunske talente, podupirući odgovorni rast na konkurentnom tržištu.

Posljednjih godina Grupa je također usvojila hibridne modele rada i svjedočila promjenama u demografskim obilježjima vlastite radne snage, koja uključuje četiri generacije, sve više usmjerene na društvene i okolišne aspekte.

U tom kontekstu, predanost Grupe odražava se i u ostvarivanju sljedećih ambicija:

- stopa angažiranosti $\geq$ tržišni referentni pokazatelj u razdoblju 2025. – 2027.;
- indeks unapređenja vještina (upskilling index) ≥ 90 % u razdoblju 2025. – 2027.

Društvene informacije, Vlastita radna snaga za dodatne pojedinosti

Interesi i stajalište dionika

Generali smatra da je ključno uspostaviti i održavati čvrst i kontinuiran odnos sa svojim dionicima. Dijalog i aktivno uključivanje dionika od ključne su važnosti za održiv uspjeh Grupe i stvaranje dugoročne vrijednosti.

Razumijevanje specifičnih potreba i prioriteta dionika ključno je za definiranje učinkovite strategije i usmjeravanje poslovnih odluka. U tom je pogledu nužno koristiti najučinkovitije komunikacijske kanale za promicanje dijaloga te praćenje očekivanja, potreba i mišljenja dionika.

Grupa identificira sljedeće glavne kategorije dionika, pri čemu se svaka od njih doseže putem odgovarajućih kanala.

- **zaposlenici**: uključuju se putem globalnih anketa, individualnih razgovora za procjenu radnog učinka, sastanaka sa sindikatima i predstavnicima radnika (također putem Europskog radničkog vijeća, predstavničkog tijela zaposlenika Grupe u Europi), aktivnosti angažmana povezanih s poslovnom etikom i promišljanjem o kulturi poduzeća te komunikacija putem intraneta i portala Grupe;

²⁷ Klijenti koji su interno identificirani kao najizloženiji nedostatku osigurateljnog pokrivača su: žene, mladi (<35 godina), starije osobe (>55 godina), obitelji te migranti/izbjeglice.

Globalna anketa o angažiranosti i Globalna pulsna anketa

U skladu sa svojom predanošću osiguravanju poštenih radnih uvjeta i sigurnog okruženja za sve zaposlenike, Generali stavlja poseban naglasak na slušanje povratnih informacija zaposlenika i djelovanje na temelju njih kako bi oblikovao svoju strategiju i poslovni model. Mišljenja zaposlenika također se uzimaju u obzir pri definiranju politika raznolikosti, jednakosti i uključivosti (DEI), osiguravajući da se prema svakom zaposleniku postupa s poštovanjem te da svi imaju jednake mogućnosti za razvoj. Generali primjenjuje uključiv i participativan pristup, osiguravajući da se glasovi zaposlenika čuju i integriraju u procese donošenja odluka. Jedan od glavnih alata koje Grupa koristi jest Globalna anketa o angažiranosti, koja se provodi svake tri godine i prikuplja detaljne povratne informacije zaposlenika o različitim aspektima njihova radnog iskustva i radnog okruženja. Pristup aktivnom i redovitom slušanju zaposlenika dodatno se jača putem Globalne pulsne ankete, koja se provodi jednom godišnje između dva ciklusa Globalne ankete o angažiranosti, čime se povećavaju mogućnosti za uključivanje zaposlenika i prikupljanje njihovih mišljenja. Rezultati anketa pružaju vrijedne uvide u područja za poboljšanje i prednosti te izravno utječu na politike društva i strateške inicijative.

Društvene informacije, Vlastita radna snaga za dodatne pojedinosti.

- **klijenti:** uključuju se putem istraživanja o brendu i anketa za praćenje razine zadovoljstva, istraživanja tržišta, dijaloga s udrugama potrošača te namjenskih komunikacijskih kanala;
- **agenti i distributeri:** uključuju se putem anketa o zadovoljstvu, roadshow događanja, sastanaka i konvencija, radionica te namjenskih komunikacijskih kanala;
- **ugovorni partneri:** uključuju se putem sastanaka i konvencija, radionica te namjenskih komunikacijskih kanala;
- **financijska zajednica:** uključuje se putem sastanaka i intervju s analitičarima, ulagateljima i proxy savjetnicima, kontaktnih točaka društva namijenjenih odnosima s financijskim ulagateljima te politike upravljanja angažmanom između Upravnog odbora i ulagatelja;
- **zajednica:** uključuje se putem sastanaka s više dionika, sastanaka s predstavnicima nevladinih organizacija, institucija i udruga civilnog društva, konferencija za medije, kontaktnih točaka društva namijenjenih odnosima s medijima i institucijama, pristupanja dobrovoljnim inicijativama koje podupiru Ujedinjeni narodi te sudjelovanja u javnim savjetovanjima.

Mišljenja i interesi Generalijevih dionika također su uzeti u obzir kao dio procesa procjene dvostruke materijalnosti provedenog 2024. godine, koji je uključivao i unutarnje i vanjske dionike Grupe²⁸, s ciljem identificiranja pitanja održivosti koja ističu materijalne utjecaje, rizike i prilike, s naglaskom na tri prioriteta koji podupiru strategiju Lifetime Partner 27: Driving Excellence. Rezultati analiza, koji uključuju povratne informacije zaprimljene od uključenih dionika, podijeljeni su s Odborom za inovacije i održivost te ih je naknadno odobrio Upravni odbor.

Upravljanje utjecajima, rizicima i prilikama te Upravljanje (Governance) za dodatne pojedinosti

Material impacts, risks and opportunities and their interaction with strategy and business model

Kako bi identificirala i procijenila materijalne utjecaje, rizike i prilike (IRO) povezane s pitanjima održivosti, procjena dvostruke materijalnosti Generalija uzela je u obzir poslovni model Grupe kroz raščlambu četiriju glavnih segmenata njezina lanca vrijednosti: ulaganja, osiguranje, vlastite operacije i lanac opskrbe.

Rezultati procjene dvostruke materijalnosti za svaki od četiri segmenta lanca vrijednosti analizirani su uzimajući u obzir elemente osnovnog poslovanja Generalija te su korišteni kao ključni ulazni podaci za strategiju Lifetime Partner 27: Driving Excellence. Taj je proces omogućio identificiranje sljedećih tema koje su, osim što su materijalne, također strateške za Grup: **klimatske promjene**, **demografske promjene** i **transformacija radne snage**. Povezanost između procjene dvostruke materijalnosti i procesa definiranja strategije omogućuje Grupi usmjeravanje svojih srednjoročnih ciljeva održivosti radi boljeg upravljanja utjecajima povezanim s njezinim poslovnim modelom, upravljanja rizicima i ostvarivanja identificiranih prilika.

Strateške teme za segmente lanca vrijednosti Grupe uključene u strategiju Lifetime Partner 27: Driving Excellence povezane su s ESRS temama/podtemama.

Strateške teme za Grup	Segment lanca vrijednosti	ESRS teme	ESRS podteme
Klimatske promjene	Ulaganja	E1 – Klimatske promjene	Ublažavanje klimatskih promjena

²⁸ U 2024. godini odabrani dionici koji predstavljaju sve kategorije koje je Grupa identificirala bili su uključeni u proces procjene dvostruke značajnosti.

	Osiguranje		Prilagodba klimatskim primjenama
Demografske promjene	Osiguranje	S4 – Potrošači i krajnji korisnici	Demografske promjene (podtema specifična za subjekt)
Transformacija radne snage	Vlastite operacije	S1 – Vlastita radna snaga	Radni uvjeti Jednako postupanje i jednake mogućnosti za sve

Za svaki segment lanca vrijednosti Grupe prikazani su materijalni utjecaji, rizici i prilike (IRO) te, gdje je primjenjivo, povezanost sa strategijom Lifetime Partner 27: Driving Excellence.

Ulaganja

Tema/Podtema	Materijalni utjecaj, rizici i prilike (IRO)	Povezanost sa strategijom <i>Lifetime Partner 27: Driving Excellence</i>
E1 – Klimatske promjene Ublažavanje klimatskih promjena	Negativan utjecaj na okoliš koji proizlazi iz Generalijevih ulagateljskih aktivnosti, uzimajući u obzir izloženost ulagateljnog portfelja sektorima s visokim emisijama te posljedični ugljični otisak. Tranzicijski rizik za ulagateljni portfelj.	- Dekarbonizacija korporativnog portfelja: smanjenje ugljičnog intenziteta korporativnog ulagateljnog portfelja za 60 % do 2030. godine (*) - Dekarbonizacija korporativnog portfelja: angažman s 20 društava radi potpore klimatskoj tranziciji do 2030. godine (*)
E1 – Klimatske promjene Prilagodba klimatskim promjenama	Potencijalni pozitivan utjecaj na okoliš u srednjem i dugom roku koji proizlazi iz alokacije kapitala u gospodarske djelatnosti koje doprinose prilagodbi klimatskim promjenama te iz mogućnosti usmjeravanja kapitala prema fondovima koji promiču prilagodbu klimatskim promjenama.. Fizički rizik za ulagateljni portfelj.	- Dekarbonizacija portfelja nekretnina: smanjenje ugljičnog intenziteta portfelja nekretnina GRE-a za 60 % do 2030. godine (*) - Potpore klimatskoj tranziciji: kumulativna ulaganja u klimatska rješenja u iznosu od 12 milijardi eura u razdoblju 2025. – 2027. godine
E4 – Bioraznolikost i ekosustavi Izravni pokretači utjecaja na gubitak bioraznolikosti - utjecaji i ovisnosti o uslugama ekosustava	Potencijalni negativan utjecaj u srednjem i dugom roku zbog izloženosti ulagateljnog portfelja sektorima koji doprinose gubitku bioraznolikosti i degradaciji ekosustava.	

(*) Pod rokom se podrazumijeva kraj 2029. godine.

Osiguranje

Tema/Podtema	Materijalni utjecaj, rizici i prilike (IRO)	Povezanost sa strategijom <i>Lifetime Partner 27: Driving Excellence</i>
E1 – Klimatske promjene Ublažavanje klimatskih promjena	Negativan utjecaj na okoliš koji proizlazi iz Generalijevih aktivnosti osiguranja, uzimajući u obzir izloženost portfelja neživotnih osiguranja (P&C) sektorima s visokim emisijama te posljedični ugljični otisak. Tranzicijski rizik za portfelj neživotnih osiguranja (P&C).	• Dekarbonizacija portfelja osiguranja koji se odnosi na vozila za privatnu uporabu: smanjenje emisijskog intenziteta za 30 % do 2030. Godine • Dekarbonizacija portfelja osiguranja povezanog s Global Corporate & Commercial: smanjenje emisijskog intenziteta za 40 % do 2030. Godine • Potpora klimatskoj tranziciji: +8 – 10 % CAGR GDWP-a iz klimatskih osigurateljnih rješenja u razdoblju 2024. – 2027.
E1 - Klimatske promjene Prilagodba klimatskim promjenama	Potencijalni pozitivan utjecaj na okoliš u srednjem i dugom roku zbog proširenja pokrića za prirodne katastrofe (NAT CAT) i proizvoda osiguranja za prilagodbu klimatskim promjenama. Fizički rizik za portfelj neživotnih osiguranja (P&C). NAT CAT štete evidentirane kod Generalija.	• Poduprijeti smanjenje jaza u zaštiti od prirodnih i katastrofalnih rizika, proširenjem ponude specifičnih rješenja i usluga, s posebnom pozornošću na MSP-ove
S4 – Potrošači i krajni korisnici Demografske promjene (podtema specifična za subjekt)	Potencijalni pozitivan utjecaj u srednjem i dugom roku na ljude povezan sa smanjenjem jaza u zaštiti životnim, zdravstvenim i mirovinskim osiguranjem uslijed demografskih promjena, uključujući klijente koji su visoko izloženi takvim jazovima. Potencijalna financijska prilika u srednjem i dugom roku koja proizlazi iz proširenja zaštite životnim, zdravstvenim i mirovinskim osiguranjem, uključujući pokrića koja obuhvaćaju klijente visoko izložene takvim jazovima.	• Osigurateljna rješenja za smanjenje jaza u životnom, zdravstvenom i mirovinskom osiguranju: +6 – 8 % CAGR NBP-a za rješenja životnog, zdravstvenog i mirovinskog osiguranja za nedovoljno opslužene klijente u razdoblju 2024. – 2027. godine.
E4 – Bioraznolikost i ekosustavi Izravni pokretači utjecaja na gubitak bioraznolikosti – utjecaji i ovisnosti o uslugama ekosustava	Potencijalni negativan utjecaj u srednjem i dugom roku zbog izloženosti portfelja neživotnih osiguranja (P&C) sektorima koji doprinose gubitku bioraznolikosti i degradaciji ekosustava.	
S4 - Potrošači i krajni korisnici Utjecaji povezani s informacijama za potrošače i/ili krajnje korisnike.	Rizik povezan sa složenošću, opsegom i prirodom osobnih podataka koje Grupa obrađuje, zajedno s ozbiljnošću sankcija povezanih s kršenjem relevantnog zakonodavstva. Rizik povezan sa zaštitom klijenata zbog propusta u upravljanju informacijama i dokumentacijom klijenata, kao i nedostataka u razvoju proizvoda i pripadajuće dokumentacije.	

Vlastite operacije

Tema/Podtema	Materijalni utjecaj, rizici i prilike (IRO)	Povezanost sa strategijom <i>Lifetime Partner 27: Driving Excellence</i>
S1 – Vlastita radna snaga Radni uvjeti - jednako postupanje i jednake mogućnosti za sve	Pozitivan utjecaj Generalija na svoje zaposlenike s obzirom na usmjerenost Grupe na promicanje raznolikosti, jednakosti i uključenosti na radnom mjestu. Generali vrednuje svoje zaposlenike kroz programe osposobljavanja i unaprjeđenja vještina te provodi fleksibilne i održive modele rada. Financijska prilika povezana s kontinuiranim ulaganjem u razvoj i dobrobit zaposlenika, što dovodi do većeg privlačenja i zadržavanja talenata, kao i većeg osjećaja pripadnosti te, neizravno, boljih rezultata.	- Poticanje angažiranosti zaposlenika: stopa angažiranosti ≥ tržišni referentni pokazatelj - Razvoj vještina: indeks unaprjeđenja vještina (upskilling index) ≥ 90 %
G1 – poslovno ponašanje Korporativna kultura	Pozitivan utjecaj na zaposlenike Generalija zbog usvajanja Kodeksa ponašanja koji uspostavlja jasne i zajedničke vrijednosti i načela koja usmjeravaju aktivnosti Grupe, promičući pozitivnu i široko rasprostranjenu korporativnu kulturu.	
G1 - poslovno ponašanje Korupcija i podmićivanje	Pozitivan utjecaj u pogledu usklađenosti, ugleda, povjerenja, operativne učinkovitosti i upravljanja rizicima provedbom sustava unutarnjih kontrola usmjerenog na sprječavanje i suzbijanje aktivne i pasivne korupcije. Generali promiče etično i transparentno ponašanje unutar Grupe, putem posebnih programa osposobljavanja namijenjenih zaposlenicima društva, kao i izvan Grupe, zahtijevajući od svih svojih dionika ponašanje koje sprječava pojavu korupcije.	
G1 - poslovno ponašanje Zaštita zviždača	Pozitivan utjecaj koji proizlazi iz usvajanja snažnih praksi za prijavljivanje nepravilnosti, uključujući namjenske kanale, smjernice za zaštitu zviždača i pravodobno rješavanje prijave. Ove prakse potiču sigurno i povjerljivo radno okruženje, promičući organizacijsku transparentnost i integritet te ohrabrujući kulturu otvorenog iznošenja zabrinutosti i nepravilnosti.	

Lanac opskrbe

Tema/Podtema	Materijalni utjecaj, rizici i prilike (IRO)	Povezanost sa strategijom <i>Lifetime Partner 27: Driving Excellence</i>
G1 - poslovno ponašanje Upravljanje odnosima s dobavljačima.	Pozitivan utjecaj ostvaren davanjem prednosti i uspostavljanjem poslovnih odnosa s ugovornim stranama koje se ističu ESG praksama, potičući usvajanje i održavanje odgovornog i uzornog ponašanja s okolišnog i društvenog stajališta, kao i dobrog upravljanja, u skladu s obvezama Generalija, u perspektivi kontinuiranog poboljšanja.	

Grupa očekuje da će se identificirani utjecaji manifestirati u srednjem roku. Taj vremenski horizont omogućuje planiranje i provedbu učinkovitih strategija za upravljanje utjecajima, rizicima i prilikama (IRO) povezanim s materijalnim temama.

Vrijedi pojasniti da je, kako je definirano u procesu Vlastite procjene rizika i solventnosti (ORSA) i navedeno u povezanom izvješću Grupe, uz rizike povezane s temama istaknutima u gornjoj tablici, analiziran i niz drugih rizika, uključujući nove i rizike održivosti kao što su demografske i društvene promjene, geopolitička nestabilnost i digitalizacija²⁹. Stoga su procjene rizika povezanih s kategorijama Solventnosti II (primjerice operativnim rizicima), kao i međusektorskih rizika, poput novih i rizika održivosti, pružile potporu prethodno navedenoj procjeni dvostruke materijalnosti.

²⁹ Za razliku od klimatskih promjena, modeli procjene rizika za mjerenje drugih rizika održivosti manje su razvijeni. Stoga je, oslanjajući se na postojeće tržišne okvire, rizik gubitka bioraznolikosti analiziran na temelju Okvirne radne skupine Ujedinjenih naroda za financijska objavljivanja povezana s prirodom (UN TNFD), koja pruža popis gospodarskih sektora koji su snažno ovisni o prirodnim resursima. Analiza je provedena na ulagateljskom portfelju primjenom pristupa odozgo prema dolje (top-down), s ciljem identificiranja glavnih izloženosti na razini Grupe sektorima i državama povezanim s prethodno navedenim temama održivosti.

Dodatne informacije o materijalnim utjecajima, rizicima i prilikama (IRO)

U odnosu na pozitivne utjecaje i prilike povezane s **vlastitom radnom snagom**, rezultati procjene dvostruke materijalnosti odnose se na cjelokupnu zaposlene radnu snagu Grupe. Gotovo svi zaposlenici Grupe imaju ugovor na neodređeno vrijeme, što pokazuje pažnju i kontinuiranu predanost Generalija promicanju stabilnog i sigurnog zaposlenja. Istodobno, postoji i manjina zaposlenika s ugovorima na određeno vrijeme, što je situacija koja se osobito pojavljuje u poslovima podložnima sezonalnosti ili potrebama vezanima uz pojedine projekte. U pogledu **pozitivnih utjecaja**, Generali je, kao odgovorni poslodavac, proveo niz inicijativa i aktivnosti u nekoliko područja kako bi promicao pozitivan utjecaj na zaposlenike koji rade za Grupu. Posebno, inicijative su prvenstveno usmjerene na promicanje raznolikosti, jednakosti i uključivosti na radnom mjestu, promicanje pravednog postupanja i jednakog pristupa prilikama za sve zaposlenike, kao i jednakosti plaća među spolovima. Osim toga, inicijative su usmjerene na vrednovanje aktivnog slušanja zaposlenika s ciljem promicanja angažiranosti i osnaživanja zaposlenika, uz primjenu modela upravljanja radnim učinkom koji promiče fleksibilnost, transparentnost i meritokraciju. Druge su inicijative usmjerene na osposobljavanje i kontinuirani razvoj vještina zaposlenika kako bi se odgovorilo na buduće izazove i podržali strateški ciljevi Grupe. Nadalje, pojedine su inicijative provedene s ciljem: usvajanja fleksibilnih i održivih modela rada koji jamče povećanu dobrobit radnika i bolju ravnotežu između poslovnog i privatnog života; promicanja socijalnog dijaloga i odnosa s predstavnicima radnika; stalnog očuvanja zdravlja, sigurnosti i radnog okruženja. Opisane inicijative također predstavljaju konkretan način ostvarivanja **prilika** jer mogu imati pozitivan učinak na rezultate Grupe. To je zato što stalna pažnja posvećena razvoju i dobrobiti zaposlenika može dovesti do većeg privlačenja i zadržavanja talenata, većeg osjećaja pripadnosti te, neizravno, poboljšanih rezultata. Nadalje, razvoj ljudskog kapitala jedan je od aspekata koji se najviše uzimaju u obzir u procjenama ESG rejting agencija koje ulagatelji koriste pri donošenju odluka. Sve inicijative primjenjuju se na cjelokupnu radnu snagu, osim ako nije drukčije navedeno u odjeljku Vlastita radna snaga.

Društvene informacije, Vlastita radna snaga za dodatne pojedinosti.

U odnosu na **rizike koji se odnose na potrošače i krajnje korisnike**, rezultati procjene dvostruke materijalnosti odnose se na sve vrste klijenata Grupe.

Rizici povezani s obradom osobnih podataka odnose se na mogućnost da se podaci klijenata ne obrađuju na odgovarajući, siguran i zaštićen način te na mogućnost povreda podataka koje uključuju, primjerice, neovlaštenu uporabu podataka, neželjene izmjene ili slučajno otkrivanje podataka.

Uzimajući u obzir prirodu, opseg i svrhu obrade te vrstu podataka koji se obrađuju, zaštita osobnih podataka klijenata smatra se relevantnim rizikom.

Rizici povezani s upravljanjem informacijama i dokumentacijom za klijente odnose se na informacije koje se pružaju klijentu tijekom faza izrade ponude, sklapanja ugovora i ažuriranja tijekom cijelog trajanja police. Posebno je taj rizik značajan za Grupu u svjetlu regulatornog okvira povezanog s procesima razvoja i distribucije proizvoda.

Grupa kontinuirano prati te rizike, a poduzete aktivnosti prvenstveno su usmjerene na minimiziranje neusklađenih obrada i ublažavanje rizika kada se oni ostvare, kako bi se zajamčila prava i slobode klijenata.

Društvene informacije, Potrošači i krajnji korisnici, Privatnost i pristup kvalitetnim informacijama za dodatne pojedinosti.

Otpornost poslovnog modela Grupe u odnosu na materijalne utjecaje, rizike i prilike (IRO) potvrđena je, s jedne strane, povezanošću između materijalnih tema i definiranja strateških ciljeva, kako je prethodno prikazano, a s druge strane, u pogledu tema koje nisu uključene u strategiju, definiranjem i provedbom odgovarajućih kontrola kako je opisano u svakom odjeljku pojedine teme. U odnosu na rizik klimatskih promjena, otpornost Grupe također je procijenjena kroz analizu scenarija primijenjenu na ulaganja (uključujući nekretnine za vlastitu uporabu), preuzimanje rizika u neživotnim osiguranjima (P&C underwriting) i preuzimanje rizika u životnim osiguranjima (Life underwriting).

Proces identificiranja i procjene utjecaja, rizika i prilika povezanih s klimom za metodologiju i rezultate analize scenarija

Upravljanje utjecajima, rizicima i prilikama

Proces identificiranja i procjene materijalnih utjecaja, rizika i prilika

Procjena dvostruke materijalnosti proces je putem kojeg Grupa identificira materijalna okolišna, društvena i upravljačka pitanja održivosti, uzimajući u obzir i dimenziju utjecaja i financijsku dimenziju.

Tijekom 2024. godine Generali je proveo svoj prvi proces procjene dvostruke materijalnosti kako bi identificirao materijalne utjecaje, rizike i prilike za Grupu i njezin lanac vrijednosti. S obzirom na važnost ove aktivnosti i za definiranje strateškog plana te kako je navedeno u Politici održivosti Grupe, Generali provodi procjenu dvostruke materijalnosti svake tri godine, u skladu sa svojim strateškim planiranjem, a u ostalim godinama provodi **godišnje revidiranje** kako bi osigurao da su rezultati i dalje valjani za tekuću godinu.

Trogodišnja procjena dvostruke materijalnosti i proces godišnjeg preispitivanja među odgovornostima su glavnog direktora za održivost Grupe (Group Chief Sustainability Officer), koji ima podršku te uključuje poslovne i kontrolne funkcije, kao i lokalne funkcije za održivost. Također su formalizirana dva interna organizacijska procesa kojima se definiraju ključne osobe uključene u različite faze, njihove uloge i odgovornosti te glavne kontrole koje se provode radi osiguravanja kvalitete procesa, podataka i informacija.

Proces godišnjeg revidiranja

Kako bi utvrdila jesu li rezultati procjene dvostruke materijalnosti provedene 2024. godine i dalje valjani ili ih je potrebno revidirati, funkcija glavnog direktora za održivost Grupe (Group Chief Sustainability Officer) provodi namjensku analizu kojom procjenjuje:

- postojanje mogućih značajnih promjena u internim izvorima (npr. sastav portfelja, procjena rizika, politike i postupci) i vanjskim izvorima (npr. vanjske baze podataka, sektorska izvješća i stručni dokumenti) korištenima u fazi prethodne procjene tijekom procjene dvostruke materijalnosti za 2024. godinu;
- postojanje bilo kakvih internih čimbenika koji bi mogli dovesti do značajnih promjena u organizacijskoj i operativnoj strukturi Generalija (npr. izvanredne transakcije i reorganizacije), kao i vanjskih čimbenika (npr. geopolitički kontekst, regulatorni kontekst i tržišni trendovi) koji mogu imati utjecaj na Grupi.

Postupak koji se primjenjuje i rezultati tih analiza dijele se, putem namjenske ankete, s članovima Sustainability GHO Task-forcea i s lokalnim predstavnicima za održivost koji pripadaju Sustainability Councilu radi dobivanja njihovih povratnih informacija. Funkcija glavnog direktora za održivost Grupe analizira i objedinjuje zaprimljene povratne informacije te donosi zaključak o tome jesu li rezultati procjene dvostruke materijalnosti iz 2024. godine i dalje valjani za tekuću godinu. Na temelju analiza provedenih u okviru procesa godišnjeg preispitivanja za 2025. godinu, Grupa potvrđuje utjecaje, rizike i prilike identificirane 2024. godine.

Metodologija i konačni rezultati formalizirani su i predstavljeni Odboru za inovacije i održivost te potom Upravnom odboru matičnog društva, koji ih je odobrio 19. prosinca 2025. godine.

Materijalni utjecaji, rizici i prilike identificirani su 2024. godine kroz proces u četiri faze, inspiriran smjernicama koje je izdao EFRAG.

- Usklađivanje metodologije: definiranje glavnih metodoloških odabira koji usmjeravaju proces procjene dvostruke materijalnosti.
- Prethodna procjena: analiza za stolom (desk analysis) pozitivnih i negativnih utjecaja, rizika i prilika za svaku podtemu.
- Prikupljanje povratnih informacija: uključivanje unutarnjih i vanjskih dionika radi prikupljanja povratnih informacija o preliminarnim rezultatima.
- Konačna validacija: validacija rezultata od strane višeg rukovodstva, predstavljanje rezultata Odboru za inovacije i održivost te odobrenje od strane Upravnog odbora.

Usklađivanje metodologije

Prva faza procesa procjene dvostruke materijalnosti usmjerena je na definiranje metodoloških temelja, posebno:

- **opseg procjene:** procjena utjecajne i financijske materijalnosti provedena je uzimajući u obzir podteme povezane s 10 tema identificiranih ESRS-om te dodatnom analizom tema specifičnih za subjekt, uzimajući u obzir poslovanje, trendove u industriji i prethodne procjene materijalnosti koje je provela Grupa. Procjena je provedena za svako pitanje održivosti na razini podtema kako bi se bolje identificirali materijalni utjecaji, rizici i prilike;
- **lanac vrijednosti:** lanac vrijednosti Grupe podijeljen je na četiri segmenta: ulaganja, osiguranje, vlastite operacije i lanac opskrbe. Ova podjela uzima u obzir poslovni model i odgovorne uloge koje je identificirala Grupa.

Strategija, tržište i poslovni model za dodatne pojedinosti

- **vremenski horizont:** uzeta su u obzir tri vremenska horizonta predviđena propisima (kratkoročni - do 1 godine; srednjoročni - 1 do 5 godina; dugoročni - više od 5 godina). Konačni rezultat procjene dvostruke materijalnosti rezultat je agregiranja triju vremenskih horizonata ponderiranih prema ponderima koje je identificirala Grupa, pri čemu se najveća važnost daje srednjoročnoj perspektivi (60 %), zatim dugoročnoj (30 %) i kratkoročnoj (10 %);
- **dionici koje treba uključiti:** identificirani su unutarnji i vanjski dionici, kao i metode njihova uključivanja tijekom različitih faza procesa, uključujući:
 - funkcije vlasnika podataka na razini Glavnog ureda Grupe (GHO), koje su izravno uključene pružanjem podataka, komentiranjem i validacijom analiza i rezultata;
 - Sustainability GHO Task-force, međufunkcionalni forum koji uključuje glavne vlasnike poslovnih procesa Grupe, uključen i u definiranje metodoloških odabira i u pregled te komentiranje rezultata analiza;
 - Sustainability Community, mrežu koja uključuje predstavnike lokalnih funkcija održivosti, te Sustainability Council, sastavljen od predstavnika funkcija održivosti na razini poslovnih jedinica (BU), koji su uključeni putem posebne ankete radi prikupljanja lokalne perspektive;

- članove Group Management Committee (GMC), uključene radi prikupljanja dodatnih povratnih informacija o rezultatima analiza i njihovim strateškim implikacijama;
- odabrane vanjske dionike identificirane među Generalijevim partnerima kako bi se obuhvatio cjelokupni lanac vrijednosti Grupe te ponderirane u skladu sa Saliency Modelom³⁰[1].

Radi osiguravanja pouzdanosti i učinkovitosti procesa, metodološki odabiri dijele se s članovima Sustainability GH0 Task-forcea i lokalnim predstavnicima za održivost.

Prethodna procjena

Procjena dvostruke materijalnosti provedena je uzimajući u obzir sve ESRS podteme, kao i dodatne teme, za svaki od četiri segmenta lanca vrijednosti: ulaganja, osiguranje, vlastite operacije i lanac opskrbe. Svaka podtema procijenjena je iz perspektive utjecaja i financijske perspektive, uz kratkoročni i srednjoročni vremenski horizont te uzimajući u obzir specifične karakteristike i geografska područja u kojima Grupa posluje.

I dimenzija utjecaja i financijska dimenzija procjenjivane su na ljestvici od 1 (minimum) do 5 (maksimum), na temelju kriterija ozbiljnosti i vjerojatnosti, koji su također mjereni na ljestvici intenziteta od 1 do 5, pri čemu je prag materijalnosti postavljen na 4 (značajno).

Što se tiče **materijalnosti utjecaja**, analiza je provedena procjenom i pozitivnih i negativnih utjecaja. Svaki pozitivni i/ili negativni utjecaj s procjenom iznad praga materijalnosti smatrao se materijalnim. Procjena je izračunata uzimajući u obzir:

- **ozbiljnost**: izračunata kao zbroj razmjera, opsega i neotklonjive prirode utjecaja (samo u slučaju negativnog utjecaja);
- **vjerojatnost nastanka utjecaja**.

Što se tiče **financijske materijalnosti**, analizirani su i procijenjeni i rizici, u smislu inherentnog rizika i u skladu s procesom upravljanja rizicima Grupe vezano uz procjene operativnih i klimatskih rizika, te prilike. Svaki rizik i/ili prilika s procjenom iznad praga materijalnosti smatrao se materijalnim. Procjena je izračunata na temelju:

- **ozbiljnosti**: određene kao kombinacija ovisnosti koje mogu utjecati na sposobnost nastavka korištenja ili pribavljanja potrebnih resursa u poslovnim procesima i ovisnosti koje mogu utjecati na sposobnost oslanjanja na odnose potrebne za obavljanje poslovnih aktivnosti pod prihvatljivim uvjetima;
- **vjerojatnosti** da se rizik ili prilika mogu pojaviti.

Proces upravljanja rizicima Grupe

U okviru procesa identifikacije utjecaja i rizika za potrebe procjene dvostruke materijalnosti, uzeti su u obzir rezultati aktivnosti procjene rizika provedenih na razini Grupe.

Proces upravljanja rizicima Grupe, definiran u Politici upravljanja rizicima Grupe (Risk Management Group Policy), temelji se na četiri faze:

- identifikacija rizika;
- mjerenje rizika;
- upravljanje i kontrola rizika;
- izvještavanje o rizicima.

Prva faza ima za cilj osigurati da su svi materijalni rizici kojima su Grupa i njezina društva izloženi pravilno identificirani. U tu svrhu Generali se oslanja na proces koji se provodi na razini cijele Grupe pod nazivom Main Risk Self-Assessment (MRSA), prema kojem funkcija upravljanja rizicima, i na razini Grupe i na lokalnoj razini, surađuje s odgovarajućim poslovnim funkcijama kako bi osigurala da su glavni rizici identificirani i procijenjeni na temelju njihove vjerojatnosti nastanka i ozbiljnosti te da su identificirane moguće mjere ublažavanja.

U obzir se uzimaju svi rizici, kako kvantificirani, koji su uključeni u izračun zahtijevanog solventnosnog kapitala (Solvency Capital Requirement - SCR), tako i nekvantificirani rizici, odnosno oni koji nisu uključeni u izračun SCR-a, među kojima su novi rizici (emerging risks) i rizici održivosti, za koje nije dodijeljen kapitalni zahtjev.

Posebni zahtjevi za upravljanje različitim kategorijama rizika definirani su u odgovarajućim politikama i smjernicama Grupe, kao i u Okviru sklonosti preuzimanju rizika Grupe (Group Risk Appetite Framework).

Rezultati procesa upravljanja rizicima izvještavaju se Upravnom odboru i nadzornom tijelu putem ORSA izvješća, a također su uključeni u više javnih objava, kao što je Izvješće o solventnosti i financijskom stanju (Solvency and Financial Condition Report - SFCR).

Konkretno, opisi novih rizika i rizika održivosti navedeni su u dokumentu Emerging and Sustainability Risks Booklet.

www.generali.com/sustainability/emerging-risks-for-further-information

³⁰ Saliency Model je alat koji omogućuje analizu i klasifikaciju dionika na temelju triju glavnih atributa: moći (sposobnost dionika da utječe na projekt ili njegov ishod), legitimnosti (stupanj ovlasti ili legitimnosti koji dionik ima u kontekstu projekta) i hitnosti (razina prioriteta kojom zahtjevi dionika zahtijevaju neposredan odgovor).

Pri provođenju svojih analiza Generali se, gdje je to bilo dostupno, oslanjao na interne podatke i analize, kao što su analiza klimatskih scenarija, procjene operativnih rizika, pokazatelji i postojeći ciljevi. Uz interne podatke korišteni su i vanjski podaci te informacije dobivene od pružatelja podataka, industrijskih studija i tržišno priznatih institucija/udruga. U slučajevima kada kvantitativne analize nisu bile moguće, provedena je kvalitativna analiza, potkrijepljena stručnom prosudbom ključnih funkcija uključenih u proces.

Primjeri glavnih izvora³¹ korištenih u analizama navedeni su u nastavku:

Dimenzija	Okoliš	Društvo	Upravljanje
Utjecaj	- Portfelj neživotnih osiguranja (P&C) - Ulagateljni portfelj - Baza podataka ENCORE UN za utjecaje po industrijama - WWF Risk Filter karta topline prema državama - Tijela za postavljanje standarda za utjecaj na prirodu u financijskom sektoru (npr. TNFD)	- Portfelj neživotnih osiguranja (P&C) - Ulagateljni portfelj - Baza podataka Refinitiv i MSCI za pokazatelje povezane s ljudskim resursima (HR) - Međunarodna konfederacija sindikata (International Trade Union Confederation) za ocjene ljudskih prava - Načela UN Global Compacta i Vodeća načela Ujedinjenih naroda	- Portfelj neživotnih osiguranja (P&C) - Ulagateljni portfelj - Baza podataka Refinitiv i MSCI za pokazatelje povezane s upravljanjem - Interni dokumenti o različitim temama upravljanja (npr. Etički kodeks za dobavljače Grupe Generali, Kodeks ponašanja Grupe i druge interne politike)
Financijska	- Portfelj neživotnih osiguranja (P&C) - Ulagateljni portfelj - Baza podataka ENCORE UN za ovisnosti među industrijama - Procjena rizika povezanih s čimbenicima održivosti - Referentna vrijednost ugljičnog otiska	- P&C insurance portfolio - Investment portfolio - Peers' initiatives and positioning on social topics - Position papers on social sustainability in insurance (e.g., Geneva Association) - Group Operational risk heatmap - Portfelj neživotnih osiguranja (P&C) - Ulagateljni portfelj - Inicijative konkurenata i njihov položaj u odnosu na društvene teme - Dokumenti o stajalištima u vezi s društvenom održivošću u osiguranju (npr. Geneva Association) - Toplinska karta operativnih rizika Grupe	- Portfelj neživotnih osiguranja (P&C) - Ulagateljni portfelj - Inicijative konkurenata i njihov položaj u odnosu na teme upravljanja - Novčane sankcije/kazne za kršenja usklađenosti - Toplinska karta operativnih rizika Grupe

Analize i procjene financijskih učinaka povezanih sa svakom podtemom koja je bila predmet analize uključivale su, gdje je primjenjivo, sve značajne implikacije istaknute analizom utjecaja. Proces identifikacije rizika uzeo je u obzir ovisnosti i negativne utjecaje koji proizlaze iz poslovnih aktivnosti Generalija, kao i one povezane s aktivnostima njegovih poslovnih partnera, a koji mogu rezultirati potencijalnim rizicima za Generali.

Funkcija upravljanja rizicima Grupe također doprinosi putem kontrola nad reputacijskim rizicima koji proizlaze iz upravljanja i komunikacije utjecaja Grupe na čimbenike održivosti (npr. rizici greenwashinga), kao i provedbom kontrola druge razine nad određenim poslovnim procesima, poput negativnog probira (negative screening) kojim upravlja funkcija Global Investment Management.

Prikupljanje povratnih informacija

Stajališta i interesi dionika ključan su korak u procesu procjene utjecaja, rizika i prilika koji su materijalni za Generali i njegov lanac vrijednosti.

Rezultate dobivene u fazi prethodne procjene najprije su komentirale i validirale funkcije vlasnika podataka na razini GHO-a te Sustainability GHO Task-force kako bi procijenili pouzdanost i dosljednost rezultata. Kako bi se uključila i lokalna perspektiva, lokalni predstavnici za održivost koji pripadaju Sustainability Community i Sustainability Council uključeni su putem posebne ankete u kojoj su zamoljeni da pruže povratne informacije o rezultatima dobivenima u fazi prethodne procjene, uzimajući također u obzir kratkoročne i dugoročne vremenske horizonte.

Uz unutarnje dionike, faza prikupljanja povratnih informacija aktivno je uključivala odabrane vanjske dionike, predstavnike svih kategorija dionika koje je identificirala Grupa, kako bi se prikupile vanjske perspektive koje mogu biti korisne i za integraciju materijalnih tema u poslovni model i strategiju Grupe. Dionici su uključeni putem pojedinačnih

³¹ U odnosu na portfelje obuhvaćene procesom dvostruke materijalnosti, portfelj neživotnih osiguranja (P&C) uključuje, osim ako nije drukčije navedeno, GC&C i MSP-ove u okviru područja primjene NZIA-e, a ulagateljni portfelj uključuje izravna ulaganja iz općeg računa osiguravajućih društava Grupe u uvrštene korporativne obveznice i dionice.

neživotnih osiguranja (P&C), kao i sektora povezanih s glavnim kategorijama troškova Grupe, pri čemu su ponderi određeni prema izloženosti portfelja odnosno raspodjeli troškova. U pogledu vlastitih operacija uzeta je u obzir razina utjecaja na klimatske promjene povezana s financijskim sektorom.

Pri procjeni **financijske materijalnosti** klimatskih promjena Grupa je uzela u obzir rezultate procjene rizika koju je provela funkcija upravljanja rizicima Grupe u okviru godišnjeg ORSA procesa Grupe te regulatorni pritisak kojem je financijski sektor izložen.

Generali prepoznaje važnost financijskog sektora u ograničavanju klimatskih promjena i ubrzavanju prijelaza na gospodarstvo s niskim emisijama. Procjena dvostruke materijalnosti omogućila je identifikaciju najmaterijalnijih klimatskih utjecaja i rizika za Grupu, s naglaskom na aktivnosti ulaganja i osiguranja, na koje može djelovati kroz svoju klimatsku strategiju, a ne prvenstveno kroz vlastite operacije.

Ova procjena temelji se na činjenici da su izravni klimatski utjecaji povezani s financijskim sektorom, zajedno s procjenom emisija stakleničkih plinova povezanih s vlastitim operacijama Grupe, niži u usporedbi s drugim sektorima, kako navodi pružatelj podataka ENCORE. Iako tema nije materijalna za vlastite operacije, Generali smatra da se klimatskim promjenama mora pristupiti korištenjem svih raspoloživih poluga. Stoga je postavio ciljeve smanjenja emisija i postizanja neto nulte emisije i za vlastite operacije, u skladu s identificiranim odgovornim ulogama.

U sljedećem odjeljku prikazana je metodologija i rezultati analiza klimatskih scenarija provedenih u okviru ORSA procesa, uz istodobno pružanje dokaza o analizi otpornosti.

Metodologija klimatskih scenarija

Utjecaj rizika klimatskih promjena na portfelje Grupe procjenjuje se **vlastitom metodologijom Clim@risk** putem interno razvijenog alata Aeolus³⁶. Obuhvaćeni su sljedeći rizici:

- **fizički rizik** zbog promjene učestalosti i ozbiljnosti prirodnih događaja povezanih s klimom;
- **tranzicijski rizik** zbog promjene troškova i prihoda koji proizlaze iz prijelaza na zeleno gospodarstvo s ograničenim emisijama CO₂;
- **rizik sudskih sporova** zbog viših troškova koji proizlaze iz sudskih postupaka i sporova povezanih s klimatskim pitanjima.

Procjena se provodi za sljedeće portfelje:

- **ulaganja**: opći račun (general account), koji uključuje financijske instrumente i nekretnine, uključujući zgrade koje se koriste za vlastite potrebe, te unit-linked portfelj³⁷;
- **preuzimanje rizika u neživotnim osiguranjima (P&C underwriting)**: linija poslovanja osiguranja motornih vozila te linija poslovanja osiguranja od požara i ostalih šteta na imovini, zajedno s policama osiguranja odgovornosti direktora i rukovoditelja (Directors & Officers - D&O)³⁸;
- **preuzimanje rizika u životnim osiguranjima (life underwriting)**³⁹.

Provedeni izračun može se prikazati na sljedeći način:



Klimatski stres određuje se polazeći od klimatskih scenarija koji predstavljaju različite razine promjena globalne temperature očekivane na kraju stoljeća u odnosu na predindustrijsko razdoblje (1900. – 2100.).

Grupa koristi **klimatske scenarije** Mreže za ozelenjivanje financijskog sustava (Network for Greening the Financial System - NGFS) za energetske i makroekonomske varijable povezane s tranzicijskim rizicima i rizicima sudskih sporova te scenarije Međuvladinog panela o klimatskim promjenama (Intergovernmental Panel on Climate Change - IPCC) za klimatske varijable povezane s fizičkim rizicima⁴⁰.

³⁶ Grupa je razvila interni alat (Aeolus) s ciljem postupnog omogućavanja društvima Grupe i poslovnim funkcijama pristupa analizama klimatskih promjena za aktivnosti povezane s izvještavanjem, poslovnim odlukama (npr. određivanje cijena, ali i upravljanje portfeljem nekretnina) te procjenom pojedinačnih ugovornih strana za potrebe odluka o alokaciji imovine u okviru strategija dekarbonizacije.

³⁷ Za ulagateljni portfelj procjenjuju se sve vrste klimatskih rizika gdje je to relevantno. Opseg analize isključuje gotovinu i druge vrste imovine koje nisu relevantne iz klimatske perspektive.

³⁸ I za linije poslovanja osiguranja motornih vozila i za linije poslovanja osiguranja od požara i ostalih šteta na imovini procjenjuju se fizički i tranzicijski rizik, dok se za police D&O procjenjuje rizik sudskih sporova.

³⁹ Za portfelj životnih osiguranja procjenjuju se fizički i tranzicijski rizik.

⁴⁰ Tijekom 2025. godine korišteni su scenariji definirani u okviru NGFS Phase V, objavljeni u studenome 2024. godine, a za fizički rizik korišten je IPCC Coupled Model Intercomparison Project, Phase 6 (CMIP6).

Za analizu tranzicijskih rizika i rizika sudskih sporova uzimaju se u obzir sljedeći klimatski scenariji⁴¹

- Net-Zero 2050, s postupnim i homogenim uvođenjem strogih klimatskih politika za sve gospodarske sektore te sve većim prodorom inovativnih tehnologija proizvodnje energije s niskim emisijama ugljika. Ovaj je scenarij usklađen s postizanjem neto nultih emisija CO₂ oko 2050. godine i ograničavanjem globalnog zatopljenja na 1,5 °C;
- Delayed Transition (Odgođena tranzicija), s odgođenim uvođenjem vrlo strogih politika. Ovaj je scenarij usklađen s ograničavanjem zatopljenja na približno 2 °C;
- Fragmented World (Fragmentirani svijet), s odgođenim i fragmentiranim uvođenjem politika među državama na globalnoj razini, koje odražavaju trenutni fragmentirani geopolitički kontekst. Ovaj je scenarij usklađen s malim ograničavanjem globalnog zatopljenja.

NGFS scenariji predstavljaju različite moguće razvojne putanje politika za ublažavanje klimatskih promjena, uzimajući u obzir različite razine ambicioznosti politika u pogledu ciljeva dekarbonizacije, tehnoloških inovacija i brzine prelaska na gospodarstvo s niskim emisijama ugljika.

Varijable na kojima se temelje scenariji omogućuju procjenu očekivanih trendova za različite gospodarske sektore i/ili događaje povezane s tranzicijom, kao što su:

- politički i pravni, kroz projekcije varijabli povezanih s troškom ugljika, koje se, primjerice, koriste za procjenu utjecaja na portfelj nekretnina;
- tehnološki, kroz projekcije varijabli povezanih s potražnjom za električnom energijom i konačnom potrošnjom energije, kako fosilne tako i obnovljive, ovisno o razvoju energetske miksa u različitim državama te prodoru tehnologija s nižim emisijama, radi procjene gospodarskih učinaka na pojedine sektore;
- tržišni, kroz varijable povezane s potrošnjom energije u prometnom sektoru, radi procjene utjecaja na taj sektor i povezane linije poslovanja osiguranja.

Za procjenu rizika sudskih sporova dodatno se uzimaju u obzir aspekti povezani s reputacijom i sudskim postupcima. Geografska razina navedenih varijabli je na razini države, kada su takvi podaci dostupni.

Za fizičke rizike uzeti su u obzir scenariji Shared Socioeconomic Pathways (SSP): SSP1-2.6, SSP2-4.5 i SSP5-8.5⁴². IPCC scenariji omogućuju procjenu povećanja ozbiljnosti i učestalosti klimatskih događaja, koji pak ovise o različitim razinama emisija stakleničkih plinova i društveno-gospodarskog razvoja. U tu se svrhu za opasnosti povezane sa sljedećim kategorijama uzimaju u obzir ove varijable:

- temperatura: varijable temperature i vlažnosti koriste se za analizu utjecaja kroničnog povećanja temperature, toplinskih valova i šumskih požara;
- vjetar: varijabla brzine vjetra koristi se za procjenu utjecaja tropskih ciklona i oluja s jakim vjetrovima;
- voda: varijable oborina, brzine vjetra, temperature i vlažnosti koriste se za procjenu utjecaja poplava (uz razlikovanje obalnih, riječnih i pluvijalnih poplava) te tuče;
- čvrsta masa: varijabla sadržaja vlage u tlu koristi se za procjenu utjecaja slijeganja tla.

Gore navedene klimatske varijable dobivaju se iz klimatskih modela regionalne razine projekta CORDEX⁴³, koji predstavlja najsuvremenije regionalne klimatske modele u pogledu prostorne rezolucije. Analiza fizičkih rizika za ulagateljni portfelj i portfelj preuzimanja rizika u neživotnim osiguranjima (P&C) temelji se na geografskoj mreži rezolucije⁴⁴ koja ovisi o dostupnosti podataka. Za portfelj životnih osiguranja analiza fizičkih rizika provodi se na razini države.

Kako bi se obuhvatili najznačajniji očekivani utjecaji, uzeti su u obzir kratkoročni, srednjoročni i dugoročni vremenski horizonti⁴⁵. U skladu s najnovijim regulatornim zahtjevima, srednjoročne i dugoročne analize klasificiraju se kao analize otpornosti, čiji je cilj procijeniti sposobnost organizacije da održi operativni kontinuitet i ekonomsku-financijsku održivost tijekom srednjeg i dugog roka, čak i u nepovoljnim scenarijima povezanim s klimatskim promjenama i njihovim implikacijama na fizičke, tranzicijske rizike i rizike sudskih sporova. Analize su provedene na portfeljima na datum završetka financijske godine ili prema posljednjem dostupnom ažuriranju te ne uzimaju u obzir učinke budućih upravljačkih i poslovnih aktivnosti, budućih mjera prilagodbe ili promjena makroekonomskog i financijskog okruženja⁴⁶.

⁴¹ Grupa također analizira ostale klimatske scenarije definirane u okviru NGFS Phase V (Low Demand, Below 2°C, Nationally Determined Contributions - NDCs, Current Policies), koji nisu objavljeni jer se povezani rezultati mogu usporediti sa scenarijima koji su opisani.

⁴² Kako bi se procijenio kombinirani učinak tranzicijskih rizika, fizičkih rizika i rizika sudskih sporova, NGFS scenariji korišteni za tranzicijske rizike i rizike sudskih sporova povezuju se s IPCC scenarijima korištenima za fizičke rizike na temelju očekivanog porasta temperature do 2050. godine. Konkretno, NGFS scenariji Low Demand, Net-Zero 2050 i Below 2°C povezuju se s IPCC scenarijem SSP1-2.6; NGFS scenariji Delayed Transition i Nationally Determined Contributions (NDCs) povezuju se s IPCC scenarijem SSP2-4.5; a NGFS scenariji Fragmented World i Current Policies povezuju se s IPCC scenarijem SSP5-8.5.

⁴³ CORDEX je program koji podupire World Climate Research Program (WCRP) s ciljem organiziranja međunarodnog okvira za poboljšanje regionalnih klimatskih projekcija na globalnoj razini.

⁴⁴ Do 90 m × 90 m za obalne i riječne poplave te općenito do 11 km × 11 km za ostale prethodno opisane događaje, na područjima s najvećim izloženostima Grupe.

⁴⁵ Kratkoročni horizont predstavlja horizont strateškog plana; srednjoročni horizont predstavlja razdoblje od 10 godina, koje odgovara vremenskom horizontu na kojem se novi rizici analiziraju u okviru procesa identifikacije rizika MRSA; dugoročni horizont predstavlja vremenski okvir za koji su definirani srednjoročni ciljevi dekarbonizacije Pariškog sporazuma iz 2015. godine.

⁴⁶ Trend glavnih makroekonomskih i financijskih varijabli održava se nepromijenjen kako bi se utvrdili utjecaji koji se mogu pripisati isključivo klimatskim trendovima.

Prikaz rezultata godišnje analize scenarija temelji se na trima gore opisanim scenarijima koji predstavljaju tri različite razine provedbe klimatskih politika i tri različite razine globalnog zatopljenja: Net-Zero 2050, Delayed Transition i Fragmented World.

Nalazi su prikazani u nastavku i u široj analizi opisanoj u ORSA izvješću, koje se priprema na godišnjoj osnovi uz potporu drugih korporativnih funkcija, pregledava ga Uprava te podliježe odobrenju Upravnog odbora u skladu s procesom definiranim u Politici upravljanja rizicima Grupe.

Metodološke specifičnosti metodologije Clim@risk za svaki portfelj obuhvaćen analizom prikazane su u nastavku.

Ulagateljni portfelj

Klimatski stres predstavljen je:

- za tranzicijski rizik, promjenom prihoda društava u koja Grupa ulaže, uzimajući u obzir njihov gospodarski sektor i njihove strategije dekarbonizacije, ili, u slučaju nekretnina, troškovima potrebnima za postizanje ciljeva dekarbonizacije iz odgovarajućeg scenarija;
- za fizički rizik, troškovima koji proizlaze iz promjene učestalosti i ozbiljnosti klimatskih opasnosti (tj. utjecaja poplava, oluja i sl. na društva u koja Grupa ulaže i na nekretnine), uzimajući u obzir geolokaciju imovine, kao što su nekretnine, postrojenja i oprema (Property, Plant and Equipment - PPE);
- za rizik sudskih sporova, troškovima povezanim sa sudskim postupcima i sporovima vezanim uz klimatska pitanja društava u koja Grupa ulaže.

Izloženosti uključuju dionice, korporativne obveznice, državne obveznice i nekretninsku imovinu općeg računa (general account) i unit-linked portfelja⁴⁷.

Za portfelj dionica i korporativnih obveznica, kako bi se identificirale najmaterijalnije izloženosti, analizirani su gospodarski sektori kojima je portfelj Grupe najviše izložen te je poseban naglasak stavljen na razumijevanje sektora koji su najranjiviji na klimatske promjene, klasificiranih prema literaturi Climate Policy Relevant Sectors (CPRS)⁴⁸, kao i prema geografskoj raspodjeli aktivnosti. Konkretno, financijski sektor i drugi sektori koji su manje pogođeni klimatskim promjenama čine glavni dio korporativnog ulagateljnog portfelja Grupe. Ulaganja u sektore koji su više pogođeni ostaju ograničena, poput sektora fosilnih goriva, koji predstavlja mali dio portfelja. Za potrebe procjene fizičkog rizika izloženosti su identificirane na temelju njihovih lokacija i proizvodnih postrojenja⁴⁹.

Državne obveznice klasificirane su na temelju referentne države, pri čemu se većinom odnose na europske države, te su procijenjene na temelju sektorskog sastava pripadajućeg BDP-a.

Portfelj nekretnina analiziran je na temelju karakteristika energetske potrošnje zgrada, emisija CO₂e i njihove geolokacije. Čini se da je portfelj Grupe diversificiran kroz sve energetske razrede te je većinom usklađen s ciljevima dekarbonizacije CRREM-a za 2025. godinu. Za potrebe procjene fizičkog rizika uzima se u obzir otpornost na intenziviranje prirodnih događaja.

Utjecaj se prikazuje kao promjena vrijednosti neto imovine (Net Assets Value - NAV), utvrđena putem financijskih modela koji uzimaju u obzir gospodarske učinke klimatskih stresova na društva u koja Grupa ulaže i na nekretnine.

Portfelj preuzimanja rizika u neživotnim osiguranjima (P&C underwriting portfolio)

Klimatski stres predstavljen je:

- za tranzicijski rizik, promjenom premija analiziranih linija poslovanja;
- za fizički rizik, promjenom šteta povezanih s klimom (npr. poplava, tuča i sl.), uzimajući u obzir geolokaciju osigurane imovine;
- za rizik sudskih sporova, troškom sudskih postupaka i sporova povezanih s klimom u okviru D&O polica.

Izloženosti uključuju premije i štete linija poslovanja prema Solventnosti II koje su najrelevantnije za Grupu, odnosno osiguranje motornih vozila te osiguranje od požara i ostalih šteta na imovini. D&O police uzimaju se u obzir samo u pogledu rizika sudskih sporova. U analizi su također uzeta u obzir različita geografska područja na kojima Grupa preuzima rizike osiguranja.

Financijski **učinak** izračunava se u smislu:

⁴⁷ Izloženosti isključuju imovinu koja nije relevantna iz klimatske perspektive, kao što je, primjerice, gotovina. Ulagateljni fondovi uključeni su u procjenu.

⁴⁸ CPRS pruža klasifikaciju gospodarskih djelatnosti za procjenu tranzicijskog rizika, prvotno definiranu u radu Battiston i dr. (2017.), dostupnom na www.finexus.uzh.ch/en/projects/CPRS.

⁴⁹ Geografska lokacija izloženosti aproksimirana je na temelju prihoda svakog društva ostvarenih kroz njegove glavne poslovne aktivnosti.

- većih šteta koje proizlaze iz promjene učestalosti i ozbiljnosti opasnosti te iz povećanja učestalosti sudskih sporova povezanih s klimom;
- promjene premija kao posljedice veće/manje potražnje za osigurateljnim pokrićem u pojedinom gospodarskom sektoru.

Utjecaj se procjenjuje u smislu promjene poslovnog rezultata⁵⁰ (operating result) (na premijama za tranzicijski rizik te na klimatski povezanim štetama za fizičke rizike i rizike sudskih sporova) za svaku kombinaciju linije poslovanja, sektora i geografskog područja u određenom budućem trenutku.

Portfelj preuzimanja rizika u životnim osiguranjima (Life underwriting portfolio)

Klimatski stres predstavljen je učincima promjena budućih stopa smrtnosti i pobola (morbiditeta), i to:

- za tranzicijski rizik, zbog promjena u onečišćenju zraka nakon uvođenja klimatskih politika dekarbonizacije;
- za fizički rizik, zbog povećanja prosječnih godišnjih temperatura, ali i zbog toplinskih valova te bolesti koje prenose prijenosnici (vektori)⁵¹.

U skladu s primijenjenim okvirom, izloženosti uključuju sve portfelje životnih osiguranja Grupe. Posebno, za smrtnost, stresovi se primjenjuju i na portfelje izložene riziku smrtnosti (npr. osiguranja za slučaj smrti) i na portfelje izložene riziku dugovječnosti (npr. rente), što može dovesti do međusobno poništavajućih učinaka koji su u skladu s diverzifikacijom proizvoda Grupe.

Utjecaj koji proizlazi iz nastanka očekivanih učinaka klimatskih scenarija, i to u smislu promjena događaja povezanih s ljudskim životom (stope smrtnosti i pobola) te promjena vrijednosti ulaganja koja pokrivaju obveze za portfelje s udjelom u dobiti, procijenjen je putem analiza osjetljivosti provedenih korištenjem aktuarskih modela te je kvantificiran u smislu promjena najbolje procjene obveza (Best Estimate of Liabilities - BEL).

Uzimajući u obzir dugoročni vremenski horizont te činjenicu da nisu provedene ni posebne upravljačke aktivnosti kao odgovor na klimatske scenarije niti pretpostavke o budućem novom poslovanju, svrha ove vježbe nije predviđanje stvarnih učinaka ako bi se određeni klimatski scenarij ostvario u budućnosti, već pružanje korisnih pokazatelja o portfeljima Grupe koji su najviše izloženi klimatskim promjenama.

Rezultati analize scenarija klimatskih promjena

Rezultati analiza prikazani su za svaki portfelj uključen u obuhvat analize, za tri referentna klimatska scenarija⁵²:

- Net-Zero 2050, koji prikazuje urednu i pravodobnu provedbu politika u skladu s Pariškim sporazumom te predstavlja temelj za više ciljeva dekarbonizacije;
- Delayed Transition (Odgođena tranzicija), koji prikazuje djelomično zakašnjelu provedbu prethodno navedenih politika i već prisutno intenziviranje klimatskih trendova;
- Fragmented World (Fragmentirani svijet), koji prikazuje geopolitički kontekst obilježen rastućim neizvjesnostima i razlikama u pogledu provedbe klimatskih politika.

Rezultati klimatskih scenarija ovise o podacima dugoročnih klimatskih i makroekonomskih projekcija, pri čemu su metodologije modeliranja i dalje u procesu kontinuiranog razvoja i sazrijevanja na tržištu. Istodobno, učinci drugog reda, međupovezanosti s drugim socio-demografskim trendovima te promjene razina trenutačnih makroekonomskih i financijskih varijabli nisu uzeti u obzir. Stoga prikazani utjecaji mogu biti podložni promjenama te možda neće biti usporedivi iz godine u godinu zbog poboljšanja temeljnih metodologija, razvoja pretpostavki i dostupnosti podataka, kao i zbog regulatornih zahtjeva i/ili usklađivanja s tržišnim standardima. Rezultati se odnose na podatke na kraju 2025. godine te su predmet detaljne analize u okviru procjena rizika koje se provode za potrebe ORSA procesa.

Općenito se može uočiti da:

- tranzicijski rizik je relativno ograničen, uz koristi od različitih politika dekarbonizacije koje je Grupa već pokrenula u okviru svoje strategije ulaganja i preuzimanja rizika osiguranja.

Okolišne informacije, klimatske promjene, odgovorni ulagatelj i odgovorni osiguratelj za dodatne informacije.

⁵⁰ Poslovni rezultat treba se smatrati tehničkim rezultatom, koji proizlazi iz premija umanjnih

⁵¹ Za bolesti koje prenose vektori, izrađene su početne procjene zbog nepostojanja razvijenih modela mjerenja u relevantnoj znanstvenoj literaturi. Razmatrane bolesti su: dengue, chikungunya i Zika.

⁵² Analizirani su i ostali klimatski scenariji, čiji su rezultati usporedivi s prethodno navedenim scenarijima, i to:

- scenarij Low Demand i Below 2°C pokazuju učinke slične scenariju Net-Zero 2050 u pogledu fizičkog rizika, dok su učinci tranzicijskog rizika općenito manji;
- scenarij NDCs pokazuje učinke slične scenariju Delayed Transition u pogledu fizičkog rizika, dok su učinci tranzicijskog rizika općenito manji zbog nepostojanja dugoročnih klimatskih politika;
- scenarij Current Policies pokazuje učinke slične scenariju Fragmented World u pogledu fizičkog rizika, dok se učinci tranzicijskog rizika ne procjenjuju zbog nepostojanja klimatskih politika koje definiraju taj specifični scenarij.

Rizik sudskih sporova ostaje ograničen i u tim scenarijima.

- fizički rizik je materijalan, potvrđujući da rastuća volatilnost i ozbiljnost ekstremnih klimatskih događaja mogu značajno utjecati i na ulagateljni portfelj i na portfelj preuzimanja rizika osiguranja, osobito u pogledu šteta uzrokovanih katastrofalnim događajima. Tim se utjecajima upravlja putem kontrola upravljanja rizicima, kao i putem strateških inicijativa koje provodi Grupa, poput Group Climate Huba;
- rizik sudskih sporova ostaje ograničen u svim analiziranim scenarijima i portfeljima.

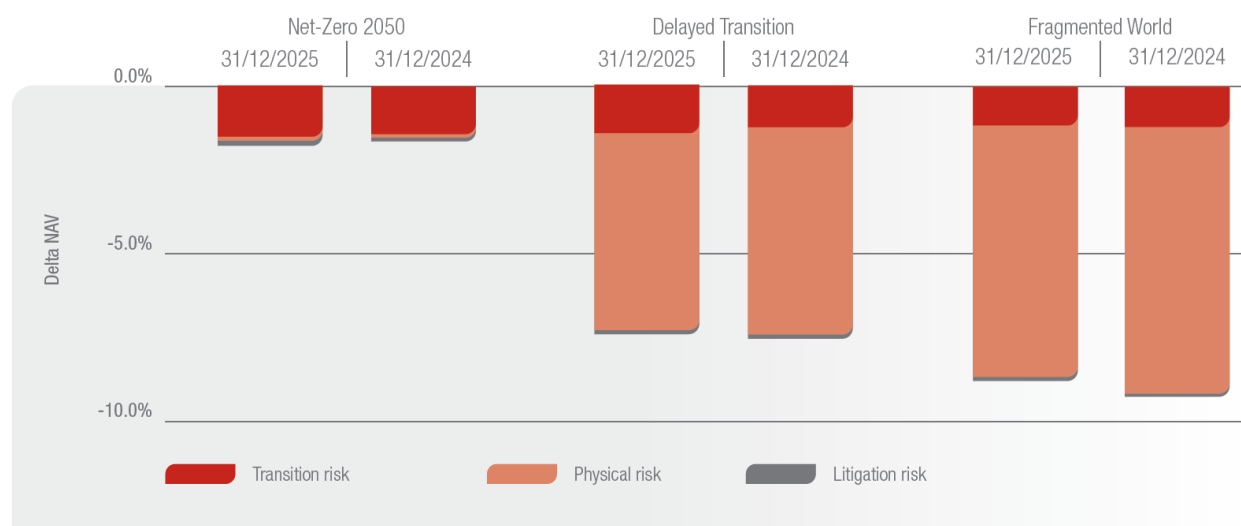
Rezultati procjene u širokim su okvirima usklađeni s onima zabilježenima u prethodnoj financijskoj godini, unatoč:

- ažuriranju NGFS scenarija, koje je dovelo do strože procjene tranzicijskog rizika;
- povećanju osigurane svote unutar portfelja neživotnih osiguranja (P&C), također potaknutom regulatornim zahtjevima koji se odnose na obvezno pokriće za prirodne katastrofe (NAT-CAT) u nekoliko zemalja u kojima Grupa posluje, uključujući Italiju.

Ulagateljni portfelj

Sljedeći grafikon prikazuje učinke tranzicijskog rizika, fizičkog rizika i rizika sudskih sporova za ulagateljni portfelj općeg računa (general account), izražene kao promjenu vrijednosti neto imovine (Net Asset Value - NAV), izračunanu kao razliku između njezine vrijednosti prije i nakon klimatskog stresa⁵³.

Promjene vrijednosti imovine prema pretpostavkama klimatskih scenarija (referentna godina 2050.)



Utjecaji u smislu promjene vrijednosti neto imovine (NAV) za portfelj općeg računa (general account) su sljedeći:

- tranzicijski rizik:**
 - u scenarijima Net-Zero 2050 i Delayed Transition iznose manje od 2 % (u skladu s analizama na dan 31. prosinca 2024.) u smislu ukupnih gubitaka ukupnih ulaganja te su prvenstveno potaknuti dionicama i korporativnim obveznicama. Takvi utjecaji ostaju ograničeni zbog niske koncentracije u visokorizičnim sektorima, poput sektora fosilnih goriva, uslijed politika dekarbonizacije i ograničenja koje Grupa već provodi, kao i u drugim sektorima s visokim emisijama. Manji doprinos državnih obveznica uglavnom se može pripisati ulaganjima u državne obveznice gospodarstava čiji su tranzicijski planovi već usklađeni s ciljevima dekarbonizacije predmetnih scenarija. Konačno, ulaganja u nekretnine pokazuju ukupno ograničenu izloženost jer predstavljaju manji dio portfelja; utjecaj proizlazi iz prilagodbi potrebnih za ispunjavanje sve strožih dugoročnih ciljeva dekarbonizacije⁵⁴;
 - u scenariju Fragmented World općenito su slični scenariju Delayed Transition, budući da se tranzicijske politike provode kasno i s manjom učinkovitošću jer se ne provode na globalno koordiniran način.

Oni ostaju gotovo nepromijenjeni u odnosu na 31. prosinca 2024., unatoč ažuriranju NGFS scenarija na tzv. Phase V, koja uključuje uočena kašnjenja u provedbi politika dekarbonizacije u više država.

- fizički rizik:**

⁵³ Za tumačenje rezultata uzete su u obzir sljedeće pretpostavke: financijska tržišta smatraju se učinkovitim, stoga tržišne vrijednosti u potpunosti odražavaju buduće pretpostavke klimatskih scenarija; alokacija imovine ostaje nepromijenjena tijekom cijelog projiciranog razdoblja, a obveznice po dospijeću ponovno se ulažu pod istim uvjetima; varijable financijskih tržišta (npr. inflacija, kamatne stope) temelje se na financijskim scenarijima na kraju prethodne godine i ostaju nepromijenjene tijekom projekcijskog razdoblja, bez uzimanja u obzir mogućih utjecaja klimatskih promjena na njih.

⁵⁴ Portfelj nekretnina pokazuje utjecaje koji su uglavnom povezani s prijelazom na zahtjeve energetske učinkovitosti, predstavljene usklađivanjem s ciljevima CRREM-a (Carbon Risk Real Estate Monitor). Utjecaji tranzicijskog rizika na portfelj nekretnina imaju koristi od sve veće dostupnosti podataka o emisijama CO₂ zgrada, koji pokazuju veći udio portfelja nekretnina već usklađen s ciljevima CRREM-a. Vrijedi napomenuti da su utjecaji fizičkog rizika manje značajni jer se nekretnine uglavnom nalaze u područjima koja su manje izložena intenziviranju klimatskih događaja.

- u scenariju Net-Zero 2050 utjecaji su ograničeni kao posljedica temeljnih pretpostavki o provedbi učinkovitih politika za ograničavanje globalnog zatopljenja;
- u scenariju Delayed Transition iznose 6 % (u skladu s analizama na dan 31. prosinca 2024.), zbog gubitaka povezanih s nizom društava u koja se ulaže, a koja se nalaze u područjima visokog fizičkog rizika u europskim državama, kao i onih u SAD-u i Aziji izloženih još ekstremnijim pojavama poput tropskih ciklona. Doprinos državnih obveznica manji je od doprinosa dionica i korporativnih obveznica zbog veće otpornosti država u odnosu na pojedinačne privatne izdavatelje na gubitke povezane s klimom. Slično tome, utjecaji na portfelj nekretnina su ograničeni jer se imovina nalazi u područjima niskog rizika te se uzima u obzir njihova razina otpornosti i postojeće mjere prilagodbe;
- u scenariju Fragmented World manji su od 10 % (u skladu s analizama na dan 31. prosinca 2024.). Veći utjecaj u odnosu na scenarij Delayed Transition posljedica je pogoršanja klimatskih pojava uslijed nepostojanja učinkovitih tranzicijskih politika za ograničavanje globalnog zatopljenja.

Oni ostaju uglavnom nepromijenjeni u odnosu na prethodnu godinu.

- **rizik sudskih sporova:** u svim scenarijima ostaje ograničen i manji od 1 % (u skladu s analizama na dan 31. prosinca 2024.).

Portfelj unit-linked pokazuje veće ukupne utjecaje zbog većeg udjela portfelja korporativnih dionica i obveznica u odnosu na državne obveznice, koje su općenito manje rizične, pri čemu utjecaji premašuju 10 % u scenarijima Delayed Transition i Fragmented World.

Portfelj preuzimanja rizika u neživotnim osiguranjima (P&C underwriting portfolio)

Analize se provode⁵⁵ u smislu promjene poslovnog rezultata (operating result), izračunate kao razlika između njegove vrijednosti prije i nakon klimatskog stresa⁵⁶.

Utjecaji su sljedeći:

- **tranzicijski rizik:**
 - u scenarijima Net-Zero 2050 i Delayed Transition uglavnom su potaknuti, u liniji poslovanja osiguranja motornih vozila, manjom zastupljenošću privatnog prijevoza i većim korištenjem javnog prijevoza ili dijeljene mobilnosti. Za liniju poslovanja osiguranja od požara i ostalih šteta na imovini uočava se pozitivan utjecaj zbog povećanja vrijednosti osigurane materijalne imovine koja podliježe obnovi radi povećanja energetske učinkovitosti;
 - u scenariju Fragmented World oni su ograničeni kao posljedica manjih napora prilagodbe.

Ne pokazuju značajne promjene u odnosu na prethodnu godinu.

- **fizički rizik:**
 - u scenariju Net-Zero 2050 oni su ukupno ograničeni;
 - u scenariju Delayed Transition materijalni su i proizlaze iz izloženosti u liniji poslovanja osiguranja od požara i ostalih šteta na imovini, koja se velikim dijelom nalazi u područjima visokog rizika:
 - o poplave u Italiji, Francuskoj i srednjoj Europi, gdje se očekuje da će događaji biti do tri puta intenzivniji i učestaliji nego danas (u skladu s analizama na dan 31. prosinca 2024.). Konkretno, među poplavama Italija bilježi značajan porast riječnih poplava, dok su Francuska i srednja Europa izložene većem porastu oborinskih (pluvijalnih) poplava;
 - o tuča u Njemačkoj, Švicarskoj i Austriji, s događajima koji su u prosjeku 1,5 puta intenzivniji i učestaliji nego danas (u skladu s analizama na dan 31. prosinca 2024.);
 - o tropski cikloni u pojedinim dijelovima Azije, s događajima koji su do tri puta učestaliji nego danas, iako njihov utjecaj ostaje ograničen zbog niske izloženosti Grupe u tim područjima (u skladu s analizama na dan 31. prosinca 2024.). Također se bilježi porast pojava sličnih tropskim ciklonima, takozvanih izvantropskih ciklona, na europskim područjima atlantske obale;
 - u scenariju Fragmented World očekuje se njihov daljnji porast s obzirom na temeljne pretpostavke scenarija o intenziviranju dugoročnih klimatskih događaja. U tom se scenariju uočavaju veći intenzitet klimatskih pojava i veće širenje zahvaćenih područja.

Oni pokazuju blagi rast zbog povećanja osigurane svote Grupe, osobito u Italiji.

- **rizik sudskih sporova:** u svim scenarijima ostaje ograničen zbog marginalne izloženosti Grupe D&O policama (u skladu s analizama na dan 31. prosinca 2024.).

⁵⁵ Za potrebe identificiranja izloženosti portfelja preuzimanja rizika u neživotnim osiguranjima (P&C underwriting portfolio) i njihove lokacije uzeti su u obzir posljednji dostupni podaci na datum mjerenja.

⁵⁶ Za tumačenje rezultata uzete su u obzir sljedeće pretpostavke: kombinirani omjer (combined ratio) ostaje nepromijenjen pri promjeni premija (za izračun učinaka tranzicijskog rizika); prilagodbe cijena i promjene u strukturi reosiguranja ne uzimaju se u obzir; vanjski tržišni uvjeti, poput dostupnosti reosiguranja i zakonodavstva, ostaju nepromijenjeni.

Portfelj preuzimanja rizika u životnim osiguranjima (Life underwriting portfolio)

Provedene analize prikazuju učinke tranzicijskih i fizičkih rizika za portfelj preuzimanja rizika u životnim osiguranjima, izražene kao promjena najbolje procjene obveza (Best Estimate Liabilities - BEL), izračunana kao razlika između njezinih vrijednosti prije i nakon klimatskog stresa.

Utjecaji su sljedeći:

- **tranzicijski rizik:** oni su marginalni i općenito pozitivni za portfelje izložene riziku smrtnosti, kao što su proizvodi osiguranja zaštite, kao rezultat poboljšanja kvalitete zraka, djelomično neutralizirani suprotnim učinkom na portfelj izložen riziku dugovječnosti, kao što su rentni proizvodi;
- **fizički rizik:**
 - u scenariju Delayed Transition oni proizlaze iz povećanih stopa smrtnosti u državama u kojima se očekuje intenziviranje akutnih toplinskih valova i širenje bolesti koje prenose prijenosnici (vektori). To se posebno uočava u zemljama južne Europe, gdje se očekuje da će toplinski valovi sami uzrokovati povećanje smrtnosti do +50 smrtnih slučajeva na 100.000 stanovnika (u skladu s analizama na dan 31. prosinca 2024.), iako djelomično neutralizirano smanjenom smrtnošću zbog manjeg broja smrtnih slučajeva tijekom zimskih mjeseci. U pogledu bolesti koje prenose prijenosnici, očekuje se njihovo šire rasprostranjenje u azijskim državama, što rezultira povećanjem pobola do +15.000 slučajeva na 100.000 stanovnika;
 - u scenariju Fragmented World oni su nepovoljniji u odnosu na prethodno opisane scenarije zbog intenziviranja i toplinskih valova i širenja bolesti koje prenose prijenosnici, uz posljedično povećanje smrtnosti do +80 smrtnih slučajeva na 100.000 stanovnika u nekim azijskim i južноеuropskim državama (u skladu s analizama na dan 31. prosinca 2024.), dok povećanje pobola u azijskim državama ostaje slično onome zabilježenom u scenariju Delayed Transition;
 - u scenariju Net-Zero 2050 oni su ograničeniji zbog manjeg intenziviranja toplinskih valova i manjeg doprinosa bolesti koje prenose prijenosnici.

Osim prethodno navedenih analiza scenarija koje imaju za cilj pružiti potporu poslovanju, provode se i kontrole povezane s poštivanjem plana dekarbonizacije, usmjerene na smanjenje tranzicijskih rizika, kao i politike isključivanja sektora s visokim klimatskim utjecajima, poput sektora ugljena. Upravljanje rizikom klimatskih promjena integrirano je u procese donošenja odluka kroz definiranje posebnog okvira, uključujući ograničenja i korektivne mjere u slučaju njihovog prekoračenja. Ograničenja su definirana za ulagateljni portfelj kao nadopuna već postojećem skupu kontrola povezanih s primjenom ESG načela u ulagateljskim procesima. Cilj je održavati profil rizika Grupe unutar pragova definiranih na temelju provedenih mjerenja te pratiti ostvarenje ciljeva smanjenja ugljičnog intenziteta postavljanjem godišnjih granica tolerancije definiranih na temelju međuciljeva, kao i provedbom mjera ublažavanja.

Okolišne informacije, klimatske promjene, odgovorni ulagatelj za dodatne informacije.

Proces identificiranja i procjene utjecaja, rizika i prilika povezanih s onečišćenjem

Nakon procesa godišnjeg preispitivanja koji je provela Grupa, potvrđeni su rezultati procjene dvostruke materijalnosti iz 2024. godine, prema kojima nisu identificirani materijalni utjecaji, rizici ni prilike povezani s onečišćenjem ni u jednom segmentu lanca vrijednosti Generalija, uključujući njegove vlastite operacije.

Procjena **utjecaja** povezanih s onečišćenjem temelji se na izloženosti Generalija i njegova lanca vrijednosti sektorima koji utječu na onečišćenje. Procijenjena je razina utjecaja na onečišćujuće tvari⁵⁷ sektora uključenih u ulagateljni portfelj i portfelj neživotnih osiguranja (P&C), kao i sektora povezanih s glavnim kategorijama troškova Grupe, pri čemu je ponderiranje provedeno prema izloženosti portfelja odnosno raspodjeli troškova. U pogledu vlastitih operacija uzeta je u obzir razina utjecaja povezana s financijskim sektorom. Također je provedena analiza izloženosti Generalija i njegova lanca vrijednosti sektorima koji utječu na mikroplastiku i zabrinjavajuće tvari⁵⁸. Osim toga, procjena je uzela u obzir izloženost državama s vrlo visokim razinama onečišćenja⁵⁹ u kojima Generali posluje kao osiguratelj ili ulagatelj i u kojima postoji najmanje jedan ured Grupe.

Što se tiče **financijske dimenzije**, provedena je analiza izloženosti Generalija i njegova lanca vrijednosti sektorima koji ovise o kvaliteti resursa⁶⁰, ponderirana prema izloženosti portfelja ili raspodjeli troškova. U pogledu vlastitih operacija

⁵⁷ Onečišćujuće tvari koje su uzete u obzir u analizi su: onečišćujuće tvari u zraku koje nisu staklenički plinovi (GHG); onečišćujuće tvari u tlu i onečišćujuće tvari u vodi. Razina utjecaja svakog sektora na onečišćujuće tvari temelji se na metodologiji i bazi podataka ENCORE.

⁵⁸ Izvori: Europska agencija za kemikalije (ECHA) i Program Ujedinjenih naroda za okoliš (UNEP).

⁵⁹ Razina onečišćenja svake države utvrđena je korištenjem metodologije WWF Risk Filter Suite, primijenjene na pokazatelj koji se temelji na onečišćenju hranjivim tvarima, pesticidima i zraka. Područja visokog rizika su ona s visokim razinama dušika i pesticida po hektaru obrađenog zemljišta, visokim koncentracijama dušika u slatkim vodama te visokim utjecajem onečišćenja hranjivim tvarima i kemijskog onečišćenja u morskim područjima.

⁶⁰ Analize su uzete u obzir ovisnosti o sljedećim vrstama resursa: površinske vode, podzemne vode, kvaliteta vode i kvaliteta tla. Razina ovisnosti svakog sektora temelji se na metodologiji i bazi podataka ENCORE.

uzeta je u obzir razina ovisnosti povezana s financijskim sektorom. Dodatno je provedena kvalitativna procjena sektora koji su najizloženiji kontroverzama povezanim s onečišćenjem, uključujući financijski sektor, koristeći bazu podataka Refinitiv.

Analize za identifikaciju i procjenu utjecaja, rizika i prilika povezanih s onečišćenjem nisu uključivale pogođene zajednice. Međutim, rezultati procjene dvostruke materijalnosti predstavljeni su i raspravljeni s odabranim vanjskim dionicima koji predstavljaju glavne kategorije dionika koje je identificirala Grupa.

Proces identificiranja i procjene utjecaja, rizika i prilika povezanih s vodnim i morskim resursima

Nakon procesa godišnjeg preispitivanja koji je provela Grupa, potvrđeni su rezultati procjene dvostruke materijalnosti iz 2024. godine, prema kojima nisu identificirani materijalni utjecaji, rizici ni prilike povezani s vodnim i morskim resursima ni u jednom segmentu lanca vrijednosti Generalija, uključujući njegove vlastite operacije.

Procjena **utjecaja** na vodne i morske resurse temelji se na izloženosti Generalija i njegova lanca vrijednosti sektorima koji utječu na vodne resurse. Procijenjena je razina utjecaja na potrošnju vodnih resursa⁶¹ sektora uključenih u ulagateljni portfelj i portfelj neživotnih osiguranja (P&C), kao i sektora povezanih s glavnim kategorijama troškova Grupe, pri čemu je ponderiranje provedeno prema izloženosti portfelja odnosno raspodjeli troškova. U pogledu vlastitih operacija uzeta je u obzir razina utjecaja povezana s financijskim sektorom. Osim toga, procjena je uzela u obzir i izloženost područjima s visokim nedostatkom vode⁶² u svakoj državi u kojoj Generali posluje kao osiguratelj ili ulagatelj i u kojoj postoji najmanje jedan ured Grupe.

Što se tiče **financijske dimenzije**, provedena je analiza izloženosti Generalija i njegova lanca vrijednosti sektorima koji ovise o površinskim vodama, podzemnim vodama i kvaliteti vode⁶³, ponderirana prema izloženosti portfelja ili raspodjeli troškova. U pogledu vlastitih operacija uzeta je u obzir razina ovisnosti povezana s financijskim sektorom.

Analize za identifikaciju i procjenu utjecaja, rizika i prilika povezanih s vodnim i morskim resursima nisu uključivale pogođene zajednice. Međutim, rezultati procjene dvostruke materijalnosti predstavljeni su i raspravljeni s odabranim vanjskim dionicima koji predstavljaju glavne kategorije dionika koje je identificirala Grupa.

Proces identificiranja i procjene utjecaja, rizika i prilika povezanih s bioraznolikošću i ekosustavima

Nakon procesa godišnjeg preispitivanja koji je provela Grupa, potvrđeni su rezultati procjene dvostruke materijalnosti iz 2024. godine, prema kojima su identificirani potencijalni negativni utjecaji na bioraznolikost za segmente ulaganja i osiguranja. Nisu identificirani materijalni rizici ni prilike povezani s bioraznolikošću i ekosustavima, niti su identificirane materijalne ovisnosti o bioraznolikosti, ekosustavima i njihovim uslugama ni u jednom segmentu lanca vrijednosti Generalija, uključujući vlastite operacije.

Procjena **utjecaja** povezanih s bioraznolikošću i ekosustavima temelji se na izloženosti Generalija i njegova lanca vrijednosti sektorima koji utječu na bioraznolikost i ekosustave. Procijenjena je razina utjecaja na različita područja koja imaju izravan utjecaj na gubitak bioraznolikosti⁶⁴ za sektore uključene u ulagateljni portfelj i portfelj neživotnih osiguranja (P&C), kao i za sektore povezane s glavnim kategorijama troškova Grupe, pri čemu je ponderiranje provedeno prema izloženosti portfelja odnosno raspodjeli troškova. U pogledu vlastitih operacija uzeta je u obzir razina utjecaja povezana s financijskim sektorom. Dodatno je provedena analiza izloženosti bioraznolikosti za svaku državu u kojoj Generali posluje⁶⁵ kao osiguratelj ili ulagatelj i u kojoj postoji najmanje jedan ured Grupe.

⁶¹ Razina utjecaja svakog sektora na potrošnju vodnih resursa temelji se na metodologiji i bazi podataka ENCORE.

⁶² Razina nestašice vode u svakoj državi utvrđena je korištenjem metodologije WWF Risk Filter Suite, primijenjene na pokazatelj povezan s fizičkom dostupnošću ili nedostatkom slatkovodnih resursa.

⁶³ Razina ovisnosti pojedinih sektora o površinskim vodama, podzemnim vodama i kvaliteti vode temelji se na metodologiji i bazi podataka ENCORE.

⁶⁴ Izravni čimbenici utjecaja na gubitak bioraznolikosti koji su uzeti u obzir u analizi su: klimatske promjene, promjene u korištenju zemljišta, promjene u korištenju slatkih voda i mora, iskorištavanje resursa, invazivne strane vrste i onečišćenje. Razina utjecaja svakog sektora temelji se na metodologiji i bazi podataka ENCORE.

⁶⁵ Razina izloženosti bioraznolikosti za svaku referentnu državu utvrđena je korištenjem metodologije WWF Risk Filter Suite, primijenjene na pokazatelje usluge opskrbe (Provisioning Services), pritisci na bioraznolikost (Pressures on Biodiversity) i okolišni čimbenici (Environmental Factors).

Generali ima lokacije smještene u blizini (unutar 2 kilometra) područja osjetljivih na bioraznolikost⁶⁶. U skladu s europskim propisima i njihovom nacionalnom provedbom⁶⁷, Generali nije obavezan provoditi mjere ublažavanja utjecaja na bioraznolikost za te lokacije.

Što se tiče **financijske dimenzije**, provedena je analiza izloženosti Generalija i njegova lanca vrijednosti sektorima koji ovise o bioraznolikosti i ekosustavima⁶⁸, ponderirana prema izloženosti portfelja ili raspodjeli troškova. U pogledu vlastitih operacija uzeta je u obzir razina ovisnosti povezana s financijskim sektorom. Sustavni rizici nisu uzeti u obzir u procjeni.

Analize za identifikaciju i procjenu utjecaja, rizika i prilika povezanih s bioraznolikošću i ekosustavima nisu uključivale pogođene zajednice. Međutim, rezultati procjene dvostruke materijalnosti predstavljeni su i raspravljeni s odabranim vanjskim dionicima koji predstavljaju glavne kategorije dionika koje je identificirala Grupa.

Proces identificiranja i procjene utjecaja, rizika i prilika povezanih s korištenjem resursa i kružnim gospodarstvom

Nakon procesa godišnjeg preispitivanja koji je provela Grupa, potvrđeni su rezultati procjene dvostruke materijalnosti iz 2024. godine, prema kojima nisu identificirani materijalni utjecaji, rizici ni prilike povezani s korištenjem resursa i kružnim gospodarstvom ni u jednom segmentu lanca vrijednosti Generalija, uključujući vlastite operacije.

Analiza **utjecaja, rizika i prilika** provedena za procjenu teme korištenja resursa i kružnog gospodarstva temelji se na kvalitativnim procjenama te je obuhvatila vlastite operacije Grupe, aktivnosti ulaganja i osiguranja te aktivnosti lanca opskrbe, pretežito povezane s uslugama.

Uz kvalitativne procjene, i ograničeno na procjenu utjecaja podteme otpada, provedena je analiza izloženosti sektorima koji utječu na stvaranje krutog otpada⁶⁹ za ulagateljni portfelj i portfelj neživotnih osiguranja (P&C). U pogledu vlastitih operacija provedena je kvalitativna procjena, uzimajući u obzir utjecaj povezan s usvajanjem internih propisa povezanih s tom temom.

Procjena utjecaja, rizika i prilika povezanih s korištenjem resursa i kružnim gospodarstvom nije uključivala pogođene zajednice. Međutim, rezultati procjene dvostruke materijalnosti predstavljeni su i raspravljeni s odabranim vanjskim dionicima koji predstavljaju glavne kategorije dionika koje je identificirala Grupa.

Proces identificiranja i procjene utjecaja, rizika i prilika povezanih s poslovnim ponašanjem

Nakon procesa godišnjeg preispitivanja koji je provela Grupa, potvrđeni su rezultati procjene dvostruke materijalnosti iz 2024. godine, prema kojima su identificirani pozitivni utjecaji za segment vlastitih operacija u pogledu podtema korporativne kulture, zaštite zviždača, korupcije i podmićivanja te pozitivan utjecaj na podtemu upravljanja odnosima s dobavljačima za segment lanca opskrbe.

Procjena **utjecaja, rizika i prilika** povezanih s poslovnim ponašanjem⁷⁰ provedena je uzimajući u obzir vlastite operacije i osnovno poslovanje Grupe, uključujući aktivnosti nabave.

Procjena **utjecaja** povezanih s poslovnim ponašanjem temelji se i na kvalitativnim procjenama koje uzimaju u obzir utjecaj proizašao iz usvajanja internih propisa⁷¹, kojima se utvrđuju temeljna pravila ponašanja koja se primjenjuju u

⁶⁶ Područja uključena u mrežu Natura 2000 i ključna područja bioraznolikosti (KBA).

⁶⁷ Direktiva 2009/147/EZ Europskog parlamenta i Vijeća o očuvanju divljih ptica; Direktiva Vijeća 92/43/EEZ o očuvanju prirodnih staništa te divlje faune i flore; procjena utjecaja na okoliš (EIA), kako je definirana u članku 1. stavku 2. točki (g) Direktive 2011/92/EU Europskog parlamenta i Vijeća o procjeni učinaka određenih javnih i privatnih projekata na okoliš; za aktivnosti smještene u trećim zemljama uzimaju se u obzir ekvivalentne nacionalne odredbe ili međunarodni standardi, kao što je Standard uspješnosti 6 Međunarodne financijske korporacije (IFC): Očuvanje bioraznolikosti i održivo upravljanje živim prirodnim resursima.

⁶⁸ U analizama su uzete u obzir sljedeće vrste ovisnosti: usluge ekosustava koje predstavljaju izravan fizički input u proizvodnom procesu, one koje su omogućujući čimbenik za cijeli proizvodni proces ili njegov dio, one koje pomažu ublažiti izravne utjecaje povezane s proizvodnim procesom te one koje pružaju zaštitu od poremećaja proizvodnog procesa. Razina ovisnosti pojedinih sektora temelji se na metodologiji i bazi podataka ENCORE.

⁶⁹ Razina utjecaja svakog sektora na proizvodnju krutog otpada temelji se na metodologiji i bazi podataka ENCORE.

⁷⁰ Prema ESRs G1, teme povezane s poslovnim ponašanjem uključuju: korporativnu kulturu, zaštitu zviždača, dobrobit životinja, političko angažiranje i lobiranje, upravljanje odnosima s dobavljačima te korupciju i podmićivanje.

⁷¹ Primjeri internih propisa uzetih u obzir u analizi su: Kodeks ponašanja Grupe, Etički kodeks za dobavljače Grupe Generali, Grupna politika i smjernice za AFC te Grupna politika za sprječavanje podmićivanja i korupcije.

razvoju aktivnosti i poslovanja Grupe, te na analizama izloženosti Generalija i njegova lanca vrijednosti⁷² sektorima koji utječu na poslovno ponašanje.

Dodatno, u odnosu na utjecaj vlastitih operacija Grupe na podtemu korupcije i podmićivanja, uzeta je u obzir razina korupcije u državama u kojima Generali posluje⁷³.

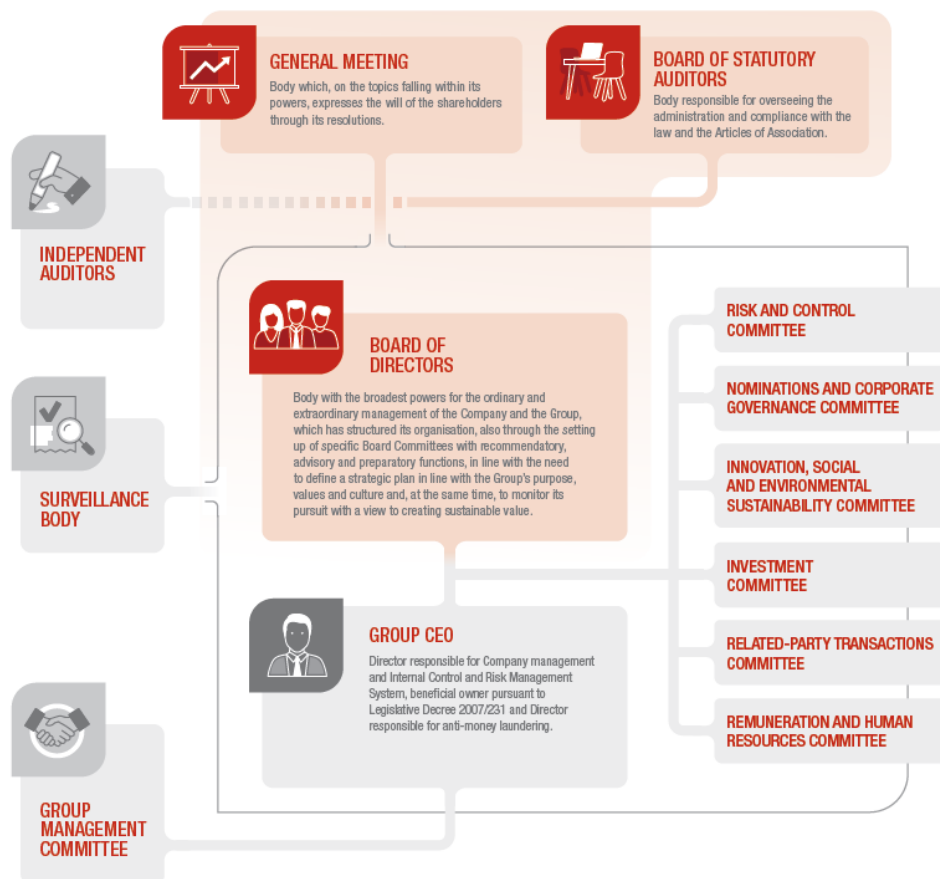
U pogledu **financijske dimenzije**, uzeti su u obzir rezultati aktivnosti procjene rizika operativnih rizika povezanih s poslovnim ponašanjem. Također je provedena kvalitativna procjena⁷⁴ sektora najizloženijih kontroverzama povezanim s tom temom.

Upravljanje

Uloga administrativnih, upravljačkih i nadzornih tijela

U izazovnom gospodarskom i financijskom okruženju Generali smatra da je njegovo upravljanje, u skladu s međunarodnim najboljim praksama, primjereno za učinkovitu potporu ostvarivanju njegove strategije. U skladu s načelima i preporukama Kodeksa korporativnog upravljanja, održivi uspjeh Grupe sastoji se u stvaranju dugoročne vrijednosti za dobrobit svih dioničara, uzimajući u obzir interese drugih relevantnih dionika.

Generali je usvojio tradicionalni talijanski model korporativnog upravljanja s trodjelnom organizacijskom strukturom koja ne predviđa zastupljenost radnika u svojim korporativnim tijelima.

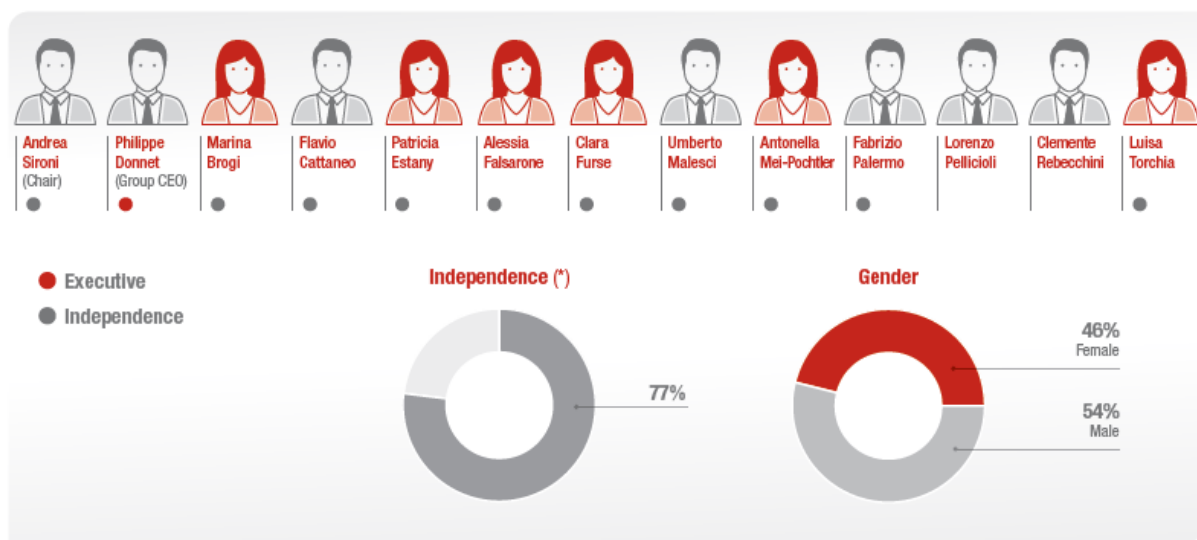


⁷² Provedene analize temelje se na bazama podataka MSCI i Refinitiv.

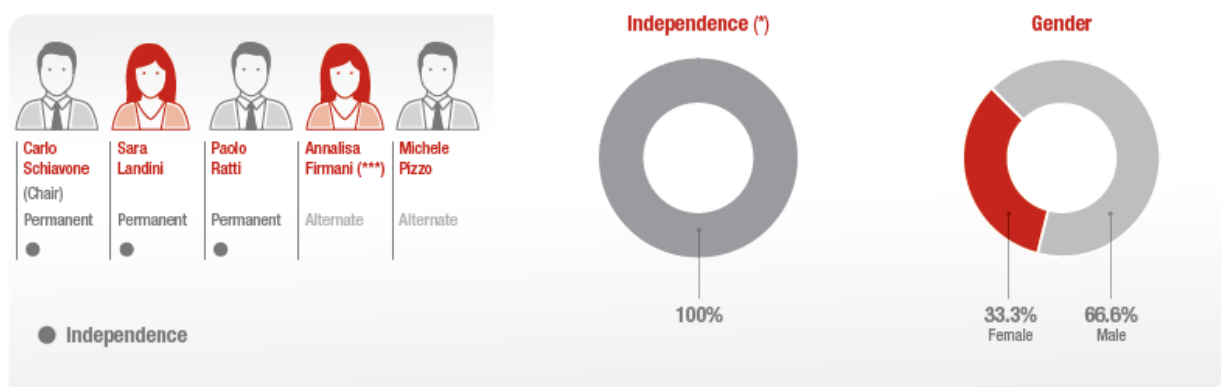
⁷³ Razina korupcije po državama temelji se na Indeksu percepcije korupcije koji objavljuje Transparency International.

⁷⁴ Provedene analize temelje se na bazama podataka MSCI i Refinitiv.

Board of Directors



Board of Statutory Auditors (**)



(*) Postoci prikazani ovdje označavaju stupanj zastupljenosti članova Upravnog odbora koji ispunjavaju zahtjev neovisnosti u skladu s najboljom praksom priznatom na talijanskom tržištu kroz Kodeks korporativnog upravljanja (Preporuka br. 7, provedena u Generaliju člankom 11. Pravilnika o radu Upravnog odbora i odbora Upravnog odbora). Osim toga, većina neizvršnih članova Upravnog odbora i svi članovi Nadzornog odbora ispunjavaju zahtjeve neovisnosti utvrđene propisima koji se primjenjuju na Društvo kao izdavatelja vrijednosnih papira uvrštenih na burzu i kao osiguravajuće društvo.

(**) S obzirom na pravnu prirodu ovog tijela, svi njegovi članovi su neizvršni.

(***) Dana 17. veljače 2025. Giuseppe Melis, zbog naknadno nastalih razloga, podnio je ostavku na dužnost zamjenskog člana Nadzornog odbora Društva. Glavna skupština 2025. godine dopunila je sastav Nadzornog odbora imenovanjem Annalise Firmani za zamjenskog člana Nadzornog odbora s mandatom do dana održavanja Glavne skupštine sazvane radi odobrenja finansijskih izvještaja za 2025. godinu.

Assicurazioni Generali usvojio je **Politiku raznolikosti za članove korporativnih tijela**.

Politika pruža ilustrativne i neobvezujuće smjernice o relevantnim aspektima raznolikosti, definirajući i formalizirajući kriterije i alate koji se primjenjuju radi osiguravanja raznolikog i uključivog sastava Upravnog odbora i Nadzornog odbora, kako bi se, među ostalim: ublažili rizici koji proizlaze iz nedostatka raznolikosti; osiguralo bolje razumijevanje potreba i očekivanja dionika; smanjio rizik od ujednačenosti mišljenja među članovima korporativnih tijela; proces donošenja odluka učinio učinkovitijim i temeljitijim; rasprava u korporativnim tijelima obogatila općim strateškim ili specifičnim tehničkim kompetencijama stečenima izvan Generalija; poticala rasprava; omogućilo članovima korporativnih tijela da na konstruktivan način preispituju odluke menadžmenta; poticao protok članova unutar korporativnih tijela.

Politiku, koju je odobrio Upravni odbor, provodi funkcija Corporate Affairs, a ona se periodično preispituje kako bi uzela u obzir interese relevantnih dionika (npr. sadašnjih i potencijalnih dioničara, institucionalnih ulagatelja i proxy savjetnika), kao i najbolje tržišne prakse. Dokument je dostupan na internetskoj stranici:

www.general.com/governance/corporate-governance-system/diversity-policy.

Upravni odbor i Nadzorni odbor imaju odgovarajući kolektivni sastav koji prvome omogućuje obavljanje uloge usmjeravanja i nadzora, a drugome obavljanje nadzorne uloge, koristeći odgovarajuće iskustvo i znanje u odnosu na strategiju Grupe, njezin poslovni model te tržišta i geografska područja na kojima posluje.

Integrirano upravljanje također se oslanja na **raznolike i dubinske stručne kompetencije** prisutne u korporativnim tijelima te osigurava učinkovit nadzor rada menadžmenta. U pogledu stručnih kompetencija i obrazovne pozadine, Upravni odbor čine poduzetnici koji djeluju u različitim gospodarskim sektorima, rukovoditelji vodećih talijanskih i stranih društava, sveučilišni profesori ekonomskih, financijskih i pravnih područja te predstavnici profesionalnih zanimanja.

Većina direktora posjeduje specifična sektorska znanja o financijskim i osigurateljnim tržištima, organizacijskim strukturama, korporativnom upravljanju i regulativi sektora, kao i o sustavu unutarnjih kontrola i upravljanja rizicima. Osim toga, svi direktori razvili su raznolika iskustva na međunarodnoj razini.

Neizvršni direktori biraju se među osobama koje ispunjavaju zahtjeve stručnosti i kompetencija propisane primjenjivim propisima. Za predsjednika Upravnog odbora, glavnog izvršnog direktora Grupe i određene članove Nadzornog odbora propisani su pojačani zahtjevi.

Nadzorni odbor ima raznolik raspon profesionalnih profila, uključujući i međunarodno iskustvo, te raspolaže kompetencijama iz područja interne revizije, financijske revizije, akademske zajednice i sektora u kojem Grupa posluje.

www.general.com/governance/board-of-directors za uvid u životopise i dodatne informacije o iskustvu svakog direktora
www.general.com/governance/statutory-auditors za uvid u životopise i dodatne informacije o iskustvu svakog člana Nadzornog odbora

U skladu s preporukom sadržanom u Smjernicama za Glavnu skupštinu 2025. godine, sastav Upravnog odbora odražava potrebu za odgovarajućim okolišnim, društvenim i upravljačkim (ESG) kompetencijama. U svjetlu rezultata samoprocjena kompetencija u području održivosti, Upravni odbor utvrdio je široku prisutnost tih kompetencija među direktorima. Posebno je utvrđena prisutnost kompetencija razvijenih tijekom profesionalne karijere koje su primjenjive na područja preuzimanja osigurateljnih rizika, ulagateljskih aktivnosti, lanca opskrbe te aktivnosti povezanih s vlastitim operacijama, uključujući ljudske resurse, korporativno upravljanje i poslovno ponašanje.

Članovi korporativnih tijela također sudjeluju u programima osposobljavanja (za novoizabrane članove), edukacijama za ažuriranje znanja i stručnim raspravama o pitanjima održivosti. Posebno je tijekom 2025. godine, u svjetlu regulatornih promjena, održana edukacija o propisima vezanim uz održivost i pristupu Generalija toj temi. Uzimajući u obzir navedeno, čini se da su kompetencije identificirane među članovima korporativnih tijela relevantne za utjecaje, rizike i prilike koji proizlaze iz procjene dvostruke materijalnosti zahtijevane propisima o izvještavanju o održivosti.

Što se tiče **uloga i odgovornosti**, Upravni odbor također je odgovoran za nadzor upravljanja utjecajima, rizicima i prilikama povezanim s pitanjima održivosti. Ti se utjecaji, rizici i prilike procjenjuju u odnosu na vlastite operacije Grupe, ulaganja i preuzimanje rizika pri plasmanu osigurateljnih proizvoda, kao i u odnosu na lanac opskrbe.

Za provedbu tih aktivnosti Upravni odbor podržavaju odbori Upravnog odbora sa savjetodavnim, preporučujućim i pripremnim funkcijama koji se također bave analizom i praćenjem utjecaja, rizika i prilika povezanih s pitanjima održivosti, kako je predviđeno pravilnicima Upravnog odbora i njegovih odbora. Konkretnije:

- Odbor za rizike i kontrolu (RCC) pomaže Upravnom odboru u definiranju smjernica sustava unutarnjih kontrola i upravljanja rizicima te periodično provjerava njegovu primjerenost i funkcioniranje. Također se informira o identificiranju, procjeni i upravljanju glavnim korporativnim rizicima, uključujući rizike održivosti poput klimatskog rizika, te koordinira rad s ISC-om po pitanjima iz svoje nadležnosti. RCC periodično pregledava izvještavanje o održivosti, uključujući mišljenja revizorskog društva i Nadzornog odbora;
- Odbor za imenovanja i korporativno upravljanje (NGC) podržava Upravni odbor u pitanjima imenovanja i korporativnog upravljanja;
- Odbor za naknade i ljudske resurse (RHRC) podržava Upravni odbor u pitanjima nagrađivanja i definiranja uloga unutar Društva i Grupe, predlaže ciljeve uspješnosti, uključujući ESG ciljeve, te provjerava njihovo ostvarenje kod izvršnih direktora, drugih direktora s posebnim funkcijama te članova Odbora za upravljanje Grupom (GMC) koji nisu odgovorni za ključne funkcije;
- Odbor za inovacije, društvenu i okolišnu održivost (ISC) pomaže Upravnom odboru u donošenju odluka o tehnološkim inovacijama i društvenoj i okolišnoj održivosti. ISC podržava integraciju održivosti u korporativne strategije, osobito u odnosu na klimatske promjene, raznolikost, jednakost i uključivost te nejednakosti, uzimajući u obzir rezultate procjene dvostruke materijalnosti. Također razmatra i ocjenjuje Politiku održivosti Grupe, nadzire provedbu strategije održivosti i transformaciju ključnih procesa te daje mišljenje o metodologiji izvještavanja i pokazateljima uspješnosti;
- Investicijski odbor (IC) bavi se strateškim pitanjima ulaganja, podupire Upravni odbor u procjeni i praćenju ulagateljskih aktivnosti te osigurava njihovu usklađenost sa strateškim ciljevima Grupe, uključujući održivost.

Predsjednici pojedinih odbora izvještavaju Upravni odbor na sljedećoj sjednici o obavljenom radu kako bi se osiguralo kontinuirano praćenje obrađenih pitanja.

Nadzorni odbor također ima nadzornu ulogu u odnosu na utjecaje koji mogu utjecati na profil rizika Društva i Grupe. U skladu sa svojim zadaćama i ovlastima, kontinuirano prati ispravnost, transparentnost i usklađenost Društva i Grupe s važećim propisima, među ostalim i u području informacija o održivosti te odgovarajućeg upravljanja povezanim pitanjima.

Izvješće o korporativnom upravljanju i vlasničkoj strukturi 2025. za dodatne informacije o različitim aspektima upravljanja

Generali je odgovornosti za održivost uključio i u Odbor za upravljanje Grupom (GMC). GMC je odgovoran za osiguravanje integracije održivosti duž lanca vrijednosti te za kontinuiranu provedbu povezanih ciljeva u poslovnim praksama i aktivnostima funkcija. Odbor čine najviši rukovoditelji Grupe koji pomažu glavnom izvršnom direktoru Grupe u procjeni ključnih strateških odluka, uključujući određivanje prioriteta među pitanjima održivosti, identifikaciju rizika i prilika te praćenje napretka i postignutih rezultata.

Također postoji funkcija Group Chief Sustainability Officer (GCSO), koja izvještava glavnog izvršnog direktora Grupe preko glavnog direktora (GM) i odgovorna je za definiranje okvira održivosti Grupe.

Na temelju procjene dvostruke materijalnosti, vlasnici poslovnih procesa Grupe, odnosno pojedinačne upravljačke funkcije koje izvještavaju glavnog izvršnog direktora Grupe, odgovorni su za integraciju relevantnih pitanja održivosti u poslovne procese, interne propise i aktivnosti te za definiranje odgovarajućih pokazatelja i kontrola za upravljanje rizicima održivosti.

Kako bi se osiguralo ukupno usklađenje s okvirom održivosti i ostvarenje strateških ciljeva održivosti, definiran je poseban eskalacijski postupak koji se aktivira kada bi neka odluka mogla:

- prekršiti javne obveze održivosti koje je preuzela Grupa ili lokalna društva;
- biti neusklađena sa strateškim ciljevima održivosti Grupe ili lokalnih društava;
- uzrokovati reputacijski rizik za Grupu ili lokalno društvo zbog neusklađenosti sa skupnim ambicijama i tolerancijom rizika, kako je definirano u Politici održivosti Grupe.

Eskalacijski postupak uključuje postupno uključivanje sve viših razina odgovornosti, uključujući funkciju GCSO-a, kontrolne funkcije Grupe, a prema potrebi i glavnog direktora (GM), sve do glavnog izvršnog direktora Grupe, koji donosi konačnu odluku.

Informacije o održivosti dostavljene administrativnim, upravljačkim i nadzornim tijelima

Upravni odbor definira i odobrava strategiju Grupe, koja uključuje i financijske i aspekte održivosti, kroz trogodišnji strateški plan, rezultate procesa procjene dvostruke materijalnosti te interne politike, uključujući one koje se odnose na pitanje korporativnog ponašanja, Kodeks ponašanja Grupe i Etički kodeks za dobavljače Grupe Generali.

Tijekom godine Upravni odbor, relevantni odbori Upravnog odbora i Nadzorni odbor od strane menadžmenta Grupe primaju informacije o politikama, aktivnostima, pokazateljima i ciljevima u području održivosti, uključujući one povezane s materijalnim utjecajima, rizicima i prilikama identificiranim kroz proces procjene dvostruke materijalnosti.

Aktivnosti odbora koordiniraju njihovi predsjednici. Upravni odbor zatim se izvještava o provedenim analizama putem pisanog izvješća koje sažima dostavljene informacije, provedene detaljne analize, utvrđena područja posebne pozornosti, eventualna izdvojena mišljenja ili suzdržanosti te povezane razloge. Upravni odbor uključen je u procjenu i definiranje glavnih elemenata, ciljeva i aktivnosti na kojima se temelji definiranje i provedba trogodišnjeg strateškog plana te je, zajedno s Nadzornim odborom, koji nadzire ukupnu primjerenost sustava unutarnjih kontrola i upravljanja rizicima, uključujući rizike održivosti, primatelj posebnih strateških sastanaka posvećenih detaljnim analizama. Na tim sastancima sudjeluju i članovi Odbora za upravljanje Grupom (GMC) te drugi rukovoditelji Grupe. Ti sastanci predstavljaju priliku za članove korporativnih tijela i više rukovodstvo da raspravljaju o napretku strategije koju je odobrio Upravni odbor i njezinu daljnjem razvoju, uključujući definiciju godišnjih proračuna i praćenje trogodišnjih ciljeva. Analize i pitanja obrađena na tim sastancima pomažu u oblikovanju i preispitivanju načina na koji Grupa posluje i na koji će poslovati u budućnosti.

U tim okvirima Upravni odbor također uzima u obzir usklađenost između relevantnih pitanja održivosti i strategije Grupe te, prema potrebi, zahtijeva prilagodbe u vezi sa strateškim pitanjima kojima se treba baviti i definiranjem ciljeva, kao i eventualne intervencije u politikama i akcijskim planovima za upravljanje prioritarnim okolišnim, društvenim i upravljačkim pitanjima.

Tijekom 2025. godine Upravni odbor razmatrao je rezultate godišnjeg procesa kontrole povezanog s procesom procjene dvostruke materijalnosti, Klimatski tranzicijski plan Generalija (Generali Climate Transition Plan) i elemente održivosti u sustavima nagrađivanja, uz podršku Odbora za inovacije, društvenu i okolišnu održivost (ISC), kao i

napredak projekta upravljanja rizicima povezanim s klimatskim promjenama, usmjerenog na identificiranje, praćenje, upravljanje i ublažavanje tih vrsta sadašnjih i budućih rizika kojima je Grupa izložena, uz podršku Odbora za rizike i kontrolu (RCC).

Sustavi poticaja

U skladu s regulatornim zahtjevima i najboljim međunarodnim tržišnim praksama, za neizvršne direktore i članove Nadzornog odbora nije predviđena varijabilna naknada.

Glavni izvršni direktor Grupe (Group CEO), kao jedini izvršni direktor, prima ukupni paket primitaka koji uključuje fiksnu naknadu, varijabilnu naknadu podložnu mehanizmima malus i clawback te pogodnosti.

Varijabilna naknada⁷⁵ temelji se na meritokratskom pristupu i višegodišnjem horizontu te obuhvaća:

- **godišnju novčanu komponentu - Group Short Term Incentive (STI):** bonus s maksimalnim ograničenjem od 200 % fiksne naknade. Bonus je povezan s ostvarivanjem financijskih (usklađenih s rizikom), ekonomskih i operativnih ciljeva, kao i nefinancijskih/ciljeva održivosti, pri čemu potonji čine 20 %⁷⁶ ukupnog iznosa;
- **odgođenu komponentu u dionicama - Group Long Term Incentive (LTI):** višegodišnji plan temeljen na dionicama Assicurazioni Generali, s maksimalnim ograničenjem od 200 % fiksne naknade. Plan predviđa dodjelu dionica uz razdoblja odgode i zabrane raspolaganja (lock-up) tijekom sedmogodišnjeg razdoblja⁷⁷. Dodjela je povezana s ukupnom trogodišnjom procjenom uspješnosti, pri čemu se pokazatelji uspješnosti odnose na relativni Total Shareholder Return (TSR)⁷⁸, Net Holding Cash Flow⁷⁹ i interne, mjerljive ciljeve održivosti, koji također imaju ponder od 20 %.

Ove komponente temelje se na kombinaciji ciljeva održivog poslovanja, osiguravajući izravnu povezanost između poticaja i rezultata Grupe te pojedinca, obuhvaćajući financijske (usklađene s rizikom), ekonomske, operativne i nefinancijske ciljeve, uključujući posebne interne i mjerljive pokazatelje uspješnosti održivosti.

Za Generali je održivost ključni pokretač tržišne konkurentnosti, koji doprinosi privlačenju, motiviranju i zadržavanju talenata. Ovaj pristup ima za cilj obavljanje poslovnih aktivnosti s pozitivnim učinkom na okoliš, zajednice, socijalnu uključenost i zaposlenike. To se postiže inicijativama usmjerenima na poboljšanje radnih uvjeta, jednakosti i jednakosti primanja. Iz tog razloga varijabilna naknada glavnog izvršnog direktora Grupe također je povezana sa sljedećim **ciljevima održivosti** u okviru strategije Lifetime Partner 27: Driving Excellence:

- **godišnja novčana komponenta - Group Short Term Incentive (STI):**
 - Sustainability Commitment: prioritet se daje godišnjem rastu (YoY growth) klimatskih osigurateljskih rješenja;
 - People Value: prioritet se daje kvaliteti i čvrstoći plana nasljeđivanja (succession plan)⁸⁰ i indeksu unaprjeđenja vještina (upskilling index);
- **odgođena komponenta u dionicama - Group Long Term Incentive (LTI):**
 - Sustainability Commitment: prioritet se daje cilju smanjenja emisija CO₂ iz aktivnosti Grupe;
 - People Value: prioritet se daje stopi angažiranosti (engagement rate).

Ponder ciljeva Sustainability Commitment, povezanih s klimatskim pitanjima, utvrđen je na razini od 10 % za obje komponente.

Razina ostvarenja ciljeva održivosti procjenjuje se u odnosu na unaprijed definirane ambicije, pri čemu se mjerljivost određuje postavljanjem specifičnih raspona uspješnosti radi potpore procjeni. Konačna procjena (i odgovarajuća razina isplate) izračunava se korištenjem ljestvice od pet stupnjeva, pri čemu 1 predstavlja nije ostvareno (s isplatom od 0 % takozvane osnovice), a 5 predstavlja značajno premašeno (s isplatom od 200 % osnovice). Ovu procjenu odobrava Upravni odbor na preporuku Odbora za naknade i ljudske resurse (RHRC), na temelju procjene stvarnih rezultata u odnosu na postavljene ambicije i raspon uspješnosti te uzimajući u obzir postignuća drugih relevantnih strateških projekata koji dopunjuju ukupnu procjenu upravljačkom prosudbom.

Sustav poticaja Grupe djeluje u okviru korporativnog upravljanja usklađenog s najboljim međunarodnim praksama. Taj sustav pažljivo prati sve aktivnosti, osiguravajući usklađenost s parametrima održivosti i njihovu konkretnu integraciju u svakodnevne procese donošenja odluka u svim aspektima poslovanja, kao i njihovo pravilno izvještavanje.

Sustav korporativnog upravljanja povezan s ciljevima održivosti uključuje strog proces unutarnje kontrole koji provodi Upravni odbor na preporuku RHRC-a, uz uključivanje ključnih funkcija. Ovaj proces za svaki cilj održivosti uključuje:

⁷⁵ Struktura varijabilne naknade opisana ovdje primjenjuje se i na članove Odbora za upravljanje Grupom (GMC).

⁷⁶ Uravnotežena kartica pokazatelja (Balanced Scorecard - BSC) odobrava se svake godine. Ponder svake komponente, uključujući komponentu održivosti, preispituje se svake godine.

⁷⁷ Na kraju trogodišnjeg razdoblja uspješnosti dodjeljuje se 50 % ostvarenih dionica na temelju postignutih ciljeva; 25 % je odmah raspoloživo, dok je preostalih 25 % podložno jednogodišnjem razdoblju zabrane raspolaganja od datuma dodjele. Preostalih 50 % ostvarenih dionica podliježe dodatnom dvogodišnjem razdoblju odgode tijekom kojeg se ostvareni dio može izgubiti ako nije ispunjen Group Gate zahtijevan planom ili u slučaju nastanka malus okolnosti predviđenih pravilima plana.

⁷⁸ Odnosi se na ukupni prinos za dioničare, izračunat kao promjena tržišne cijene dionica, uključujući isplate dividendi ili dividende reinvestirane u dionice.

⁷⁹ Odgovara neto novčanom toku dostupnom na razini matičnog društva tijekom određenog razdoblja, nakon troškova holdinga i troškova kamata.

⁸⁰ Definicija i metodologija za procjenu plana sukcesije glavnog izvršnog direktora Grupe (Group CEO) detaljno su opisane u Izvješću o politici primitaka i isplatama.

- identificiranje strateških prioriteta te godišnjih i trogodišnjih ambicija, definiranih u skladu sa strateškim planom uz potporu relevantnih i odgovornih korporativnih funkcija;
- odobravanje unutar pojedinačnog BSC-a (STI) i Group Long Term Incentive plana (LTI) unaprijed definiranih ciljeva održivosti i povezanih razina ambicije, u skladu s politikom primitaka Grupe;
- stalno i kontinuirano praćenje uspješnosti ciljeva održivosti;
- ukupnu procjenu i izvještavanje o stupnju ostvarenja ciljeva održivosti (korištenjem ljestvice missed, met, exceeded) na temelju stvarnih rezultata unaprijed definiranih KPI-jeva ocijenjenih u odnosu na postavljene ambicije, pri čemu je njihova mjerljivost dodatno unaprijeđena određivanjem novih specifičnih raspona uspješnosti radi potpore procjeni;
- utvrđivanje naknade koja će biti isplaćena korisnicima;
- provjeru financijskog i ekonomskog položaja Društva radi dodjele ostvarene naknade, u skladu s regulatornim odredbama i Okvirom sklonosti preuzimanju rizika Grupe (Group Risk Appetite Framework);
- naknadno praćenje uspješnosti održivosti tijekom vremena radi isplate odgođenih komponenti varijabilne naknade;
- provjeru nepostojanja uvjeta za primjenu mehanizama malus, clawback i hedging.

Izvršće o politici primitaka i isplatama za dodatne pojedinosti o procesu unutarnje kontrole.

Izjava o dubinskoj analizi (due diligence)

Proces dubinske analize odnosi se na niz praksi i postupaka koje društva usvajaju kako bi identificirala i procijenila, spriječila, ublažila ili otklonila te pratila stvarne i potencijalne negativne utjecaje svojih aktivnosti, kako je navedeno u Smjernicama OECD-a za multinacionalna poduzeća. Cilj je osigurati da društva posluju odgovorno, uzimajući u obzir sve dionike unutar lanca vrijednosti.

Proces dubinske analize strukturiran je kroz sljedeće faze:

- **identifikacija i procjena negativnih utjecaja:** ova početna faza uključuje identificiranje štetnih negativnih utjecaja, stvarnih i potencijalnih;
- **spriječavanje potencijalnih negativnih utjecaja:** u ovoj fazi razvijaju se i provode posebne mjere za sprječavanje potencijalnih štetnih negativnih utjecaja;
- **ublažavanje ili otklanjanje negativnih utjecaja:** u slučaju materijalnih negativnih utjecaja provode se mjere ublažavanja putem procesa usmjerenih na smanjenje ili prestanak postojeće izloženosti i/ili poslovnog odnosa. Osim toga, predviđeni su mehanizmi za uključivanje ugovornih strana radi utvrđivanja korektivnih mjera;
- **praćenje učinkovitosti mjera dubinske analize:** uspostavljaju se mehanizmi periodične procjene radi praćenja učinkovitosti mjera usvojenih u procesu dubinske analize;
- **provedba postupaka za prijavljivanje i upravljanje zabrinutostima:** uspostavljaju se operativni mehanizmi za zaprimanje i upravljanje zabrinutostima koje prijavljuju svi dionici.

Grupa primjenjuje proces dubinske analize u odnosu na ključne segmente lanca vrijednosti povezane s ulagateljskim i osigurateljskim procesima, vlastitim operacijama i lancem opskrbe. Posebno, na temelju rezultata procesa identifikacije materijalnih negativnih utjecaja, povezanog s procesom dvostruke materijalnosti, Grupa objavljuje svoj okvir za upravljanje negativnim utjecajima koji proizlaze iz ulagateljskih i osigurateljskih aktivnosti povezanih s klimatskim promjenama i bioraznolikošću. U nastavku su navedene poveznice na proces dubinske analize opisan u Izjavi o održivosti.

Temeljni elementi dubinske analize	Odlomci u Izjavi o održivosti
a) Ugrađivanje dubinske analize u upravljanje, strategiju i poslovni model	• GOV-1: Uloga upravljačkih, rukovodnih i nadzornih tijela • GOV-2: Informacije o održivosti koje se dostavljaju upravljačkim, rukovodnim i nadzornim tijelima • SBM-3: Značajni utjecaji, rizici i prilike te njihova povezanost sa strategijom i poslovnim modelom
b) Uključivanje dionika na koje se utjecaji odnose u sve ključne korake dubinske analize	• SBM-2: Interesi i stajališta dionika
c) Utvrđivanje i procjena negativnih utjecaja	• IRO-1: Postupak utvrđivanja i procjene značajnih utjecaja, rizika i prilika • SBM-3: Značajni utjecaji, rizici i prilike te njihova povezanost sa strategijom i poslovnim modelom
d) Poduzimanje mjera za rješavanje tih negativnih utjecaja	• E1: Politike povezane s klimatskim promjenama • E1 Politike: Odgovorni ulagatelj i odgovorni osiguratelj • E1 Aktivnosti: Odgovorni ulagatelj i odgovorni osiguratelj • E4 Politike: Odgovorni ulagatelj i odgovorni osiguratelj

	E4 Aktivnosti: Odgovorni ulagatelj i odgovorni osiguratelj
e) Praćenje učinkovitosti tih aktivnosti i komuniciranje o njima	- E1 Pokazatelji i ciljevi: Odgovorni ulagatelj i odgovorni osiguratelj - E4 Pokazatelji: Odgovorni ulagatelj

Upravljanje rizicima i interne kontrole nad izvještavanjem o održivosti

Kako bi osigurala kvalitetu, cjelovitost i pouzdanost podataka o održivosti, kao i primjerenost i učinkovitost administrativnih i računovodstvenih postupaka na kojima se temelji Izjava o održivosti, Grupa je uspostavila poseban model **kvalitete podataka za potrebe Izjave o održivosti**, pod nadzorom glavnog financijskog direktora Grupe (Group CFO), koji obavlja funkciju Dirigente Preposto (DP, rukovoditelj zadužen za sastavljanje financijskih izvještaja Društva i Izjave o održivosti). DP se oslanja na namjensku organizacijsku jedinicu koja mu je izravno podređena za definiranje i upravljanje modelom unutar Matičnog društva i Grupe. DP izvještava korporativna tijela, najmanje jednom godišnje, kao i kada je to potrebno, o načinima na koje se provode aktivnosti upravljanja i kontrole procesa Izjave o održivosti te o rezultatima aktivnosti praćenja.

Model zahtijeva da svi zaposlenici primjenjuju opća načela kvalitete podataka: točnost, potpunost, primjerenost, cjelovitost i sljedivost podataka (audit trail), u skladu s primjenjivim propisima te Europskim standardima izvještavanja o održivosti (ESRS).

Kako bi podržala ostvarenje tih ciljeva, Grupa je razvila Priručnike za izvještavanje o održivosti (Sustainability Reporting Playbooks) za potrebe Izjave o održivosti, kojima se definiraju pokazatelji održivosti i povezane metodologije, područja primjene, metode izračuna i procjene te tokovi prikupljanja podataka i izvještavanja. Ti dokumenti također opisuju rizike primjenjive na Izjavu o održivosti, određuju ciljeve kontrola tijekom cijelog procesa izvještavanja te pojašnjavaju uloge i odgovornosti ključnih sudionika uključenih u generiranje, transformaciju, konsolidaciju, prijenos i izvještavanje o pokazateljima i informacijama o održivosti. Rizici primjenjivi na Izjavu o održivosti odražavaju opća načela kvalitete podataka Grupe i važeće propise o održivosti. Stoga se odnose na pravilno tumačenje i primjenu metodologija Grupe, usklađenost s ESRS-om pri prikupljanju i izračunu pokazatelja održivosti, potpunost, primjerenost, cjelovitost i točnost podataka i rezultata procjena, dostupnost podataka duž lanca vrijednosti, kao i povezanu sljedivost (audit trail) te usklađenost sa zahtjevima usporedivosti, neutralnosti i pravodobnosti informacija.

Model se primjenjuje na sva društva Grupe koja doprinose Izjavi o održivosti, u skladu s načelima proporcionalnosti i modularnosti. Na sva društva primjenjuju se osnovni zahtjevi koji, uz široku primjenu načela kvalitete podataka i namjenski sustav upravljanja, uključuju i praćenje kaskadnih potvrda o kvaliteti podataka putem Integriranog pisma potvrde (Integrated Confirmation Letter).

Određivanje prioriteta rizika provodi se na razini Grupe putem modela koji uključuje identifikaciju značajnih društava na temelju kvantitativnih i kvalitativnih kriterija. Za društva koja su identificirana kao značajna primjenjuju se prošireni zahtjevi, kojima se uvodi strukturirani proces kontrole i praćenja usmjeren na identifikaciju i ublažavanje rizika primjenjivih na Izjavu o održivosti.

Prošireni zahtjevi, u dijelu provedbe, uključuju dokumentiranje administrativnih i računovodstvenih postupaka prema pristupu na razini Grupe koji omogućuje identifikaciju aktivnosti i tokova podataka, rizika i ključnih kontrola primjenjivih na Izjavu o održivosti, kao i organizacijskih područja i IT sustava koji su uključeni, uz jasno definiranje uloga i odgovornosti. Nakon dovršetka mapiranja postupaka povezanih s fazama generiranja, transformacije, konsolidacije, prijenosa i izvještavanja o pokazateljima i informacijama o održivosti, provode se aktivnosti praćenja radi procjene primjerenosti i učinkovitosti kontrola u ublažavanju rizika.

Provedba i praćenje modela unutar svakog društva odgovornost su odgovarajućeg financijskog direktora (CFO), a povjerenje su namjenskim organizacijskim strukturama na razini Grupe i lokalnoj razini (Data Quality Leaders, DQLs) koje pružaju podršku vlasnicima podataka (Data Owners, DOs), odnosno rukovoditeljima odgovornima za podatke i njihovo upravljanje, u definiranju odgovarajućih administrativnih i računovodstvenih postupaka te kontrola za ublažavanje rizika primjenjivih na Izjavu o održivosti. Određena lokalna funkcija izvještava odgovornu funkciju Grupe i relevantna lokalna korporativna tijela o statusu provedbe i praćenja.

Model također uključuje sustav praćenja na više razina koji obuhvaća unutarnje i vanjske dionike. Posebno su planirane preliminarne aktivnosti samoprocjene koje se odnose na:

- integrirane kontrole na razini pojedinog društva;
- administrativne i računovodstvene postupke, rizike primjenjive na Izjavu o održivosti i utvrđene ključne kontrole; te
- kontrole nad glavnim procesima povezanim s IT okruženjem.

Namjenske aktivnosti provjere također provode neovisne treće strane na uzorku procesa i ključnih kontrola.

Sva područja za poboljšanje utvrđena tijekom aktivnosti praćenja podliježu procesu **upravljanja korektivnim mjerama** (remedial action management process), koji uključuje kako neposredne privremene mjere usmjerene na brzo ublažavanje rizika uz istodobno osiguravanje kvalitete podataka i informacija iskazanih u Izjavi o održivosti, tako i

definiranje i provedbu strukturnih planova otklanjanja nedostataka od strane DO-ova uz podršku DQL-ova. Rezultati aktivnosti praćenja komuniciraju se na razini Grupe i na lokalnoj razini putem namjenskih informacijskih tokova.

Zahtjevi za objavama obuhvaćeni Izjavom o održivosti

U skladu s Direktivom (EU) 2022/2464 (Direktiva o korporativnom izvještavanju o održivosti, CSRD), prenesenom u nacionalno zakonodavstvo Zakonodavnom uredbom 2024/125, te Delegiranom uredbom (EU) 2023/2772 o Europskim standardima izvještavanja o održivosti (ESRS), informacije koje se uključuju u Izjavu o održivosti utvrđene su na temelju procjene dvostruke značajnosti. U okviru tog procesa procijenjeni su, na ljestvici od 1 (najmanje) do 5 (najviše), pozitivni i negativni utjecaji (dimenzija utjecaja) te rizici i prilike (financijska dimenzija) za 37 podtema navedenih u ESRS-u, uključujući jednu podtemu specifičnu za subjekt, za svaki segment lanca vrijednosti.

Uzimajući u obzir trenutačne ESRS standarde, koji nisu specifični za pojedini sektor, značajni utjecaji, rizici i prilike povezani sa segmentima investicijskog i osigurateljnog lanca vrijednosti, a koji se odnose na ublažavanje klimatskih promjena, prilagodbu klimatskim promjenama, demografske promjene te bioraznolikost i ekosustave, obrađuju se kroz izvještavanje specifično za subjekt. Pritom se slijedi pristup utvrđen u objavama za svaku pojedinu temu kako bi se odrazile posebne značajke tih pitanja.

Objave koje se odnose na vlastitu radnu snagu, privatnost i pristup kvalitetnim informacijama, korporativnu kulturu, zaštitu zviždača, korupciju i podmićivanje te upravljanje odnosima s dobavljačima pružaju se u skladu s odgovarajućim ESRS standardima. Prikazuju se sve informacije povezane s utjecajima, rizicima i prilikama koje su značajne za svaki segment lanca vrijednosti na razini podtema. Taj se pristup primjenjuje na sve podteme, uz dvije posebne iznimke:

- za podtemu uvjeti rada vlastite radne snage, koja je značajna za segment vlastitih operacija, potvrđena je neznačajnost pod-podteme primjerene plaće, uzimajući također u obzir da je financijski/osigurateljni sektor jedan od najkonkurentnijih sektora;
- za podtemu upravljanje odnosima s dobavljačima, koja je značajna za segment opskrbnog lanca, provedena je posebna analiza prakse plaćanja prema malim i srednjim poduzećima (MSP-ovima), pri čemu je zaključeno da podtema prakse plaćanja nije značajna. Taj je zaključak potkrijepljen Smjernicom Grupe One Procurement, koja uređuje i usklađuje prakse nabave na razini Grupe, kao i nepostojanjem značajnih pasivnih sudskih sporova.

Sljedeća tablica služi kao indeks sadržaja za sve zahtjeve za objavama, bilo značajne bilo obvezne, koji su uzeti u obzir pri izradi Izjave o održivosti. Kako bi se omogućio integrirani i lakše dostupan pregled, ona također uključuje podatkovne točke proizašle iz drugih zakonodavnih akata Europske unije navedenih u Dodatku B standarda ESRS 2, uz naznaku njihove relevantnosti i mjesta na kojem se nalaze u Izjavi o održivosti.

Minimalni zahtjevi za objavu (MDR) koji se odnose na politike, aktivnosti, pokazatelje i ciljeve detaljno su prikazani u poglavljima posvećenima svakoj značajnoj temi. U pogledu MDR-ova koji se odnose na politike i zahtijevaju određivanje područja primjene i dostupnosti politika, svi interni propisi Grupe usvajaju se i provode u skladu s primjenjivim zakonima, propisima i kolektivnim ugovorima. To se čini uzimajući u obzir veličinu, unutarnju organizaciju i prirodu društava Grupe, kao i opseg aktivnosti i složenost poslovanja kojim upravljaju. Ti su interni propisi dostupni zaposlenicima putem intraneta Grupe. Što se tiče njihova odobravanja, politike odobrava Upravni odbor Matičnog društva, a smjernice glavni izvršni direktor Grupe ili voditelj nadležne ključne funkcije. Odobravanje u društvima Grupe koja su uključena u područje primjene povjereno je odgovarajućem upravljačkom tijelu odnosno odobratelju, u skladu s relevantnim lokalnim sustavom upravljanja. Nadležne funkcije Grupe odgovorne su i za praćenje statusa provedbe internih propisa, dok su nadležne lokalne funkcije odgovorne za dostavu podataka potrebnih za takvo praćenje.

Indeks sadržaja i sažetak podatkovnih točaka iz ESRS-a 2 i tematskih ESRS standarda koje proizlaze iz drugih zakonodavnih akata Europske unije

Indeks sadržaja (značajni ili obvezni zahtjevi za objavu)	Podatkovne točke u ESRS-u 2 i tematskim ESRS standardima koje proizlaze iz drugog zakonodavstva EU-a	Referenca na SFDR	Referenca na Stup 3 (Pillar 3)	Referenca na Uredbu o referentnim vrijednostima (EU) 2016/1011	Referenca na Europski klimatski zakon	Izjava o održivosti
ESRS 2 BP-1 Opća osnova za pripremu izvještaja o održivosti	-	-	-	-	-	p. 70
ESRS 2 BP-2 Objave povezane sa specifičnim okolnostima	-	-	-	-	-	p. 70
ESRS 2 GOV-1 Uloga upravljačkih, rukovodnih i nadzornih tijela	-	-	-	-	-	p. 91

	ESRS 2 GOV-1 - 21 (d) Rodna raznolikost članova odbora	X	-	X	-	p. 92
	ESRS 2 GOV-1 - 21 (e) Postotak neovisnih članova odbora	-	-	X	-	p. 92
ESRS 2 GOV-1 - G1 Uloga upravljačkih, rukovodnih i nadzornih tijela		-	-	-	-	p. 91, 94
ESRS 2 GOV-2 Informacije dostavljene upravljačkim, rukovodnim i nadzornim tijelima te pitanja održivosti kojima se društvo bavi		-	-	-	-	p. 94
ESRS 2 GOV-3 Uključivanje uspješnosti povezane s održivošću u sustave nagrađivanja		-	-	-	-	p. 95
ESRS 2 GOV 3 - E1 Uključivanje uspješnosti povezane s održivošću u sustave nagrađivanja		-	-	-	-	p. 95
ESRS 2 GOV-4 Izjava o dubinskoj analizi		-	-	-	-	p. 96
	ESRS 2 GOV-4 - 30 Izjava o dubinskoj analizi	X	-	-	-	p. 96
ESRS 2 GOV-5 Upravljanje rizicima i interne kontrole nad izvještavanjem o održivosti		-	-	-	-	p. 97
ESRS 2 SBM-1 Strategija, poslovni model i lanac vrijednosti		-	-	-	-	p. 71
	ESRS 2 SBM-1 - 40 (d) i Uključenost u aktivnosti povezane s fosilnim gorivima	X	X	X	-	Nije značajno(*)
	ESRS 2 SBM-1 - 40 (d) ii Uključenost u aktivnosti povezane s proizvodnjom kemijskih proizvoda	X	-	X	-	Nije značajno(*)
	ESRS 2 SBM-1 - 40 (d) iii Uključenost u aktivnosti povezane s kontroverznim oružjem	X	-	X	-	Nije značajno(*)
	ESRS 2 SBM-1 - 40 (d) iv Uključenost u aktivnosti povezane s uzgojem i proizvodnjom duhana	-	-	X	-	Nije značajno(*)
ESRS 2 SBM-2 Interesi i stajališta dionika		-	-	-	-	p. 73
ESRS 2 SBM-2 - S1 Interesi i stajališta dionika		-	-	-	-	p. 73
ESRS 2 SBM-2 - S4 Interesi i stajališta dionika		-	-	-	-	p. 73
ESRS 2 SBM-3 Značajni utjecaji, rizici i prilike te njihova povezanost sa strategijom i poslovnim modelom		-	-	-	-	p. 75
ESRS 2 SBM-3 - E1 Značajni utjecaji, rizici i prilike te njihova povezanost sa strategijom i poslovnim modelom		-	-	-	-	p. 75
	ESRS 2 SBM-3 - E4 - 16 (a) i Opis aktivnosti koje negativno utječu na područja osjetljiva na bioraznolikost	X	-	-	-	Nije značajno(*)
	ESRS 2 SBM-3 - E4 - 16 (b) Opis je li Grupa utvrdila značajne negativne utjecaje povezane s	X	-	-	-	Nije značajno(*)

	degradacijom zemljišta, dezertifikacijom ili prekrivanjem tla					
	ESRS 2 SBM-3 - E4 - 16 (c) Navođenje ima li Grupa aktivnosti koje utječu na ugrožene vrste	X	-	-	-	Nije značajno(*)
ESRS 2 SBM-3 - S1 Značajni utjecaji, rizici i prilike te njihova povezanost sa strategijom i poslovnim modelom		-	-	-	-	p. 75
	ESRS 2 SBM-3 - S1 - 14 (f) Rizik od slučajeva prisilnog rada	X	-	-	-	Nije značajno
	ESRS 2 SBM-3 - S1 - 14 (g) Rizik od slučajeva dječjeg rada	X	-	-	-	Nije značajno
	ESRS 2 SBM-3 - S2 - 11 (b) Značajan rizik od dječjeg ili prisilnog rada u lancu vrijednosti	X	-	-	-	Nije značajno
ESRS 2 SBM-3 - S4 Značajni utjecaji, rizici i prilike te njihova povezanost sa strategijom i poslovnim modelom		-	-	-	-	p. 75
ESRS 2 IRO-1 Opis postupaka za utvrđivanje i procjenu značajnih utjecaja, rizika i prilika		-	-	-	-	p. 78
ESRS 2 IRO-1 - E1 Opis postupaka za utvrđivanje i procjenu značajnih utjecaja, rizika i prilika povezanih s klimom		-	-	-	-	p. 82
ESRS 2 IRO-1 - E2 Opis postupaka za utvrđivanje i procjenu značajnih utjecaja, rizika i prilika povezanih s onečišćenjem		-	-	-	-	p. 88
ESRS 2 IRO-1 - E3 Opis postupaka za utvrđivanje i procjenu značajnih utjecaja, rizika i prilika povezanih s vodnim i morskim resursima		-	-	-	-	p. 88
ESRS 2 IRO-1 - E4 Opis postupaka za utvrđivanje i procjenu značajnih utjecaja, rizika i prilika povezanih s bioraznolikošću i ekosustavima		-	-	-	-	p. 89
ESRS 2 IRO-1 - E5 Opis postupaka za utvrđivanje i procjenu značajnih utjecaja, rizika i prilika povezanih s korištenjem resursa i kružnim gospodarstvom		-	-	-	-	p. 89
ESRS 2 IRO-1 - G1 Opis postupaka za utvrđivanje i procjenu značajnih utjecaja, rizika i prilika		-	-	-	-	p. 90
ESRS 2 IRO-2 Zahtjevi za objavama iz ESRS-a obuhvaćeni izvještajem društva o održivosti		-	-	-	-	p. 98
	ESRS E1-1 - 14 Plan tranzicije za postizanje klimatske neutralnosti do 2050. godine	-	-	-	X	p. 116
	ESRS E1-1 - 16 (g) Subjekti isključeni iz referentnih vrijednosti usklađenih s Pariškim sporazumom	-	X	X	-	p. 116

ESRS E1-2 Politike povezane s ublažavanjem klimatskih promjena i prilagodbom klimatskim	-	-	-	-	-	(**) p. 116, 117, 124, 127
ESRS E1-3 Aktivnosti i resursi povezani s politikama klimatskih promjena	-	-	-	-	-	(**) p. 117, 125, 127
ESRS E1-4 Ciljevi povezani s ublažavanjem klimatskih promjena i prilagodbom klimatskim promjenama	-	-	-	-	-	(**) p. 119, 127
ESRS E1-4 - 34 Ciljevi smanjenja emisija stakleničkih plinova	X	X	X	-	-	(**) p. 119, 129, 130
ESRS E1-5 - 38 Potrošnja energije iz fosilnih izvora, razvrstana prema izvorima (samo za sektore s visokim klimatskim utjecajem)	X	-	-	-	-	Nije značajno
ESRS E1-5 - 37 Potrošnja energije i energetske miks	X	-	-	-	-	Nije značajno
ESRS E1-5 - 40 a 43 Energetski intenzitet povezan s aktivnostima u sektorima s visokim klimatskim utjecajem	X	-	-	-	-	Nije značajno
ESRS E1-6 Bruto emisije stakleničkih plinova opsega 1, 2, 3 i ukupne emisije stakleničkih plinova	-	-	-	-	-	p. 113
ESRS E1-6 - 44 Bruto emisije stakleničkih plinova opsega 1, 2, 3 i ukupne emisije stakleničkih plinova	X	X	X	-	-	p. 113
ESRS E1-6 - 53 a 55 Intenzitet bruto emisija stakleničkih plinova	X	X	X	-	-	Nije značajno (****)
ESRS E1-7 - 56 Uklanjanja stakleničkih plinova i ugljični krediti	-	-	-	-	X	Nije značajno
ESRS E1-9 - 66 Izloženost portfelja fizičkim rizicima povezanim s klimom	-	-	X	-	-	Nije značajno (***)
ESRS E1-9 - 66 (a) Raščlamba novčanih iznosa prema akutnim i kroničnim fizičkim rizicima (c) Lokacija značajne imovine izložene materijalnim fizičkim rizicima	-	X	-	-	-	Nije značajno (***)
ESRS E1-9 - 67 (c) Raščlamba knjigovodstvene vrijednosti nekretninske imovine prema razredima energetske učinkovitosti	-	X	-	-	-	Nije značajno (***)
ESRS E1-9 - 69 Stupanj izloženosti portfelja prilikom povezanim s klimom	-	-	X	-	-	Nije značajno (***)
ESRS E2-4 - 28 Količina svakog onečišćujućeg tvari navedenog u Prilogu II. Uredbe E-PRTR (Europski registar ispuštanja i prijenosa	X	-	-	-	-	Nije značajno

	onečišćujućih tvari) ispuštena u zrak, vodu i tlo					
	ESRS E3-1 - 9 Vodni i morski resursi	X	-	-	-	Nije značajno
	ESRS E3-1 - 13 Namjenska politika	X	-	-	-	Nije značajno
	ESRS E3-1 - 14 Održivi oceani i mora	X	-	-	-	Nije značajno
	ESRS E3-4 - 28 (c) Ukupna količina reciklirane i ponovno upotrijebljene vode	X	-	-	-	Nije značajno
	ESRS E3-4 - 29 Ukupna potrošnja vode u m³ po neto prihodu iz vlastitih operacija	X	-	-	-	Nije značajno
ESRS E4-2 Politike povezane s bioraznolikošću i ekosustavima	-	-	-	-	-	(**) p. 132, 136, 138
	ESRS E4-2 - 24 (b) Održive prakse ili politike upravljanja zemljištem/poljoprivredom	X	-	-	-	Nije značajno
	ESRS E4-2 - 24 (c) Održive prakse ili politike povezane s oceanima i morima	X	-	-	-	Nije značajno
	ESRS E4-2 - 24 (d) Politike za suzbijanje krčenja šuma	X	-	-	-	Nije značajno
ESRS E4-3 Aktivnosti i resursi povezani s bioraznolikošću i ekosustavima	-	-	-	-	-	(**) p. 132, 137, 138
	ESRS E5-5 - 37 (d) Nereciklirani otpad	X	-	-	-	Nije značajno
	ESRS E5-5 - 39 Opasni i radioaktivni otpad	X	-	-	-	Nije značajno
ESRS S1-1 Politike povezane s vlastitom radnom snagom	-	-	-	-	-	p. 140
	ESRS S1-1 - 20 Obveze politike u području ljudskih prava	X	-	-	-	p. 140
	ESRS S1-1 - 21 Politike dubinske analize u vezi s pitanjima obuhvaćenima temeljnim konvencijama Međunarodne organizacije rada (ILO) br. 1 do 8	-	-	X	-	p. 140
	ESRS S1-1 - 22 Postupci i mjere za sprječavanje trgovanja ljudima	X	-	-	-	Nije značajno
	ESRS S1-1 - 23 Politika ili sustav upravljanja za sprječavanje nesreća na radu	X	-	-	-	p. 152
ESRS S1-2 Postupci uključivanja vlastite radne snage i predstavnika radnika u vezi s utjecajima	-	-	-	-	-	p. 144
ESRS S1-3 Postupci za otklanjanje negativnih utjecaja i kanali putem kojih vlastiti radnici mogu izraziti zabrinutosti	-	-	-	-	-	p. 158
	ESRS S1-3 - 32 (c) Mehanizam za rješavanje pritužbi/žalbi	X	-	-	-	p. 158
ESRS S1-4 Poduzimanje mjera u vezi sa značajnim utjecajima na vlastitu radnu snagu te pristupi	-	-	-	-	-	p. 145 - 157

upravljanju značajnim rizicima i iskorištavanju značajnih prilika povezanih s vlastitom radnom snagom i učinkovitost tih mjera i pristupa						
ESRS S1-5 Ciljevi povezani s upravljanjem značajnim negativnim utjecajima, poticanjem pozitivnih utjecaja te upravljanjem značajnim rizicima i prilikama	-	-	-	-	-	p. 144, 153
ESRS S1-6 Obilježja zaposlenika društva	-	-	-	-	-	p. 142
ESRS S1-8 Obuhvat kolektivnim pregovaranjem i socijalni dijalog	-	-	-	-	-	p. 145
ESRS S1-9 Pokazatelji raznolikosti	-	-	-	-	-	p. 148
ESRS S1-11 Socijalna zaštita	-	-	-	-	-	p. 145
ESRS S1-12 Osobe s invaliditetom	-	-	-	-	-	p. 149
ESRS S1-13 Pokazatelji osposobljavanja i razvoja vještina	-	-	-	-	-	p. 153
ESRS S1-14 Pokazatelji zdravlja i sigurnosti na radu	-	-	-	-	-	p. 152
	ESRS S1-14 - 88 (b), (c) Broj smrtnih slučajeva te broj i stopa ozljeda na radu	X	-	X	-	p. 152
	ESRS S1-14 - 88 (e) Broj izgubljenih radnih dana zbog ozljeda, nesreća, smrtnih slučajeva ili bolesti	X	-	-	-	Not material (***)
ESRS S1-15 Pokazatelji ravnoteže između poslovnog i privatnog života	-	-	-	-	-	p. 156
ESRS S1-16 Pokazatelji primitaka (razlika u plaćama i ukupni primitci)	-	-	-	-	-	p. 151
	ESRS S1-16 - 97 (a) Nekorigirani rodni jaz u plaćama	X	-	X	-	p. 151
	ESRS S1-16 - 97 (b) Omjer plaće glavnog izvršnog direktora koji se smatra prekomjernim	X	-	-	-	p. 151
ESRS S1-17 Incidenti, pritužbe i ozbiljni utjecaji na ljudska prava	-	-	-	-	-	p. 158
	ESRS S1-17 - 103 (a) Slučajevi diskriminacije	X	-	-	-	p. 158
	ESRS S1-17 - 104 (a) Nepoštivanje Vodećih načela UN-a o poslovanju i ljudskim pravima (UNGP) te smjernica OECD-a	X	-	X	-	Nije značajno
	ESRS S2-1 - 17 Obveze politike u području ljudskih prava	X	-	-	-	Nije značajno
	ESRS S2-1 - 18 Politike povezane s radnicima u lancu vrijednosti	X	-	-	-	Nije značajno
	ESRS S2-1 - 19 Nepoštivanje načela Vodećih načela UN-a o poslovanju i	X	-	X	-	Nije značajno

	ljudskim pravima (UNGP) i smjernica OECD-a					
	ESRS S2-1 - 19 Politike dubinske analize u vezi s pitanjima obuhvaćenima temeljnim konvencijama Međunarodne organizacije rada (ILO) br. 1 do 8	-	-	X	-	Nije značajno
	ESRS S2-4 - 36 Pitanja ljudskih prava i incidenti povezani s uzvodnim i nizvodnim dijelovima lanca vrijednosti	X	-	-	-	Nije značajno
	ESRS S3-1 - 16 Obveze politike u području ljudskih prava	X	-	-	-	Nije značajno
	ESRS S3-1 - 17 Nepoštivanje Vodećih načela UN-a o poslovanju i ljudskim pravima (UNGP), načela ILO-a ili smjernica OECD-a	X	-	X	-	Nije značajno
	ESRS S3-4 - 36 Pitanja ljudskih prava i incidenti	X	-	-	-	Nije značajno
ESRS S4-1 Politike povezane s potrošačima i krajnjim korisnicima	-	-	-	-	-	p. 158, 160, 161
	ESRS S4-1 - 16 Politike povezane s potrošačima i krajnjim korisnicima	X	-	-	-	p. 158
	ESRS S4-1 - 17 Nepoštivanje Vodećih načela UN-a o poslovanju i ljudskim pravima (UNGP) i smjernica OECD-a	X	-	X	-	p. 158
ESRS S4-4 Poduzimanje mjera u vezi sa značajnim utjecajima na potrošače i krajnje korisnike te pristupi upravljanju značajnim rizicima i iskorištavanju značajnih prilika povezanih s potrošačima i krajnjim korisnicima, kao i učinkovitost tih mjera	-	-	-	-	-	p. 158, 160, 161
	ESRS S4-4 - 35 Pitanja ljudskih prava i incidenti	X	-	-	-	Nije značajno
ESRS G1-1 Politike poslovnog ponašanja i korporativna kultura	-	-	-	-	-	p. 162
	ESRS G1-1 - 10 (b) Konvencija Ujedinjenih naroda protiv korupcije	X	-	-	-	p. 162
	ESRS G1-1 - 10 (d) Zaštita zviždača	X	-	-	-	p. 162
ESRS G1-2 Upravljanje odnosima s dobavljačima	-	-	-	-	-	p. 165
ESRS G1-3 Sprječavanje i otkrivanje korupcije i podmićivanja	-	-	-	-	-	p. 164
ESRS G1-4 Potvrđeni slučajevi korupcije ili podmićivanja	-	-	-	-	-	p. 164
	ESRS G1-4 - 24 (a) Novčane kazne za kršenje propisa o borbi protiv korupcije i podmićivanja	X	-	X	-	p. 165
	ESRS G1-4 - 24 (b)	X	-	-	-	p. 165

Standardi za borbu protiv korupcije
i podmićivanja

(*) Nije primjenjivo.

(**) Specifično za subjekt.

(***) Zahtjev za objavom koji podliježe odredbi o postupnom uvođenju.

(****) U skladu s odredbama Dodatka E standarda ESRS 1, intenzitet emisija Grupe nije objavljen jer se smatra da nije reprezentativan za ostvarenje rezultata Grupe u cjelini, uzimajući u obzir raznolikost poslovnih djelatnosti društva Generali. Međutim, intenzitet emisija strateški je važan za pojedine sastavnice lanca vrijednosti, kako je prikazano u namjenskim odjeljcima.

Informacije o okolišu, Klimatske promjene, Odgovorni ulagatelj i Odgovorni osiguratelj za informacije o intenzitetu emisija.

INFORMACIJE O OKOLIŠU

Objava u skladu s člankom 8. Uredbe (EU) 2020/852 (Uredba o taksonomiji)

Europska unija (EU) razvila je ambicioznu strategiju održivog razvoja i tranzicije prema niskougljičnom gospodarstvu, u skladu s ciljevima Pariškog sporazuma o klimi iz 2015. godine, obvezujući se da će do kraja 2050. postati prvi klimatski neutralan kontinent. Kako bi ostvarila te ciljeve, EU promiče ulaganja u okolišno održive aktivnosti korištenjem javnih i privatnih resursa. U tom je kontekstu Europska komisija 2018. godine donijela početni Akcijski plan za održivo financiranje, kojim je definirala strategiju preusmjeravanja tokova kapitala prema održivim ulaganjima radi postizanja održivog i uključivog rasta.

U tom je okviru EU uspostavila standardizirani sustav **klasifikacije održivih aktivnosti koji se kontinuirano razvija (poznat kao Uredba o taksonomiji)**, definiran Uredbom (EU) 2020/852, Delegiranom uredbom (EU) 2022/1214 (tzv. Dopunska delegirana uredba o klimi koja se odnosi na gospodarske djelatnosti u određenim energetskektorima), kao i Delegiranom uredbom (EU) 2023/2485 (tzv. Delegirana uredba o klimi), kojom se mijenja Delegirana uredba (EU) 2021/2139, Delegiranom uredbom (EU) 2023/2486 (tzv. Delegirana uredba o okolišu) te Delegiranom uredbom (EU) 2026/73 (tzv. Omnibus delegirana uredba), kojima se utvrđuju kriteriji za određivanje može li se neka gospodarska djelatnost smatrati okolišno održivom radi utvrđivanja stupnja okolišne održivosti ulaganja. Aktivnosti koje doprinose barem jednom od sljedećih okolišnih ciljeva smatraju se okolišno održivima:

- ublažavanje klimatskih promjena;
- prilagodba klimatskim promjenama;
- održivo korištenje i zaštita vodnih i morskih resursa;
- prijelaz na kružno gospodarstvo;
- sprečavanje i kontrola onečišćenja;
- zaštita ekosustava i bioraznolikosti;

pod uvjetom da ne uzrokuju znatnu štetu drugim ciljevima (tzv. načelo DNSH - Do No Significant Harm) te da se provode uz poštivanje minimalnih zaštitnih mjera u skladu s člankom 18. Uredbe (EU) 2020/852.

Prema Taksonomiji EU-a, osiguravajuća društva mogu doprinosti klimatskim ciljevima EU-a kako razvojem i ponudom osigurateljnog pokrića za zaštitu od rizika povezanih s klimatskim promjenama, tako i iskorištavanjem svoje uloge dugoročnih ulagatelja preusmjeravanjem tokova kapitala prema okolišno održivim poduzećima i aktivnostima.

Instrument za klasifikaciju gospodarskih djelatnosti dopunjen je Delegiranom uredbom o objavama⁸¹ za financijska i nefinancijska poduzeća, koja propisuje uključivanje posebnih pokazatelja koji se odnose na njihov doprinos ciljevima Taksonomije EU-a. Konkretno, za izvještajno razdoblje 2025. osiguravajuća društva dužna su objaviti sljedeće pokazatelje usklađenosti s Taksonomijom EU-a u skladu s člankom 7. Delegirane uredbe o objavama:

- pokazatelj usklađenosti za udio ulaganja usmjerenih na financiranje ili povezanih s aktivnostima usklađenima s Taksonomijom EU-a
Izloženosti gospodarskim djelatnostima usklađenima na temelju prihoda
8,2 %
Izloženosti gospodarskim djelatnostima usklađenima na temelju kapitalnih izdataka
10,1 %
- Pokazatelj usklađenosti koji se odnosi na gospodarske djelatnosti neživotnog osiguranja
Usklađene gospodarske djelatnosti neživotnog osiguranja
3,6 %

Grupa je također uzela u obzir odredbe smjernica i komunikacija o izvještavanju koje je Europska komisija objavila u prosincu 2021., listopadu 2022., listopadu 2023., studenome 2024.⁸² i prosincu 2025., kako je preporučeno u okviru Europskih zajedničkih prioriteta provedbe (ECEP) koje je objavila ESMA. Nadalje, Grupa je primijenila Delegiranu

⁸¹ Odnosi se na Delegiranu uredbu (EU) 2026/73 o izmjeni Delegirane uredbe (EU) 2021/2178 u pogledu pojednostavnjenja sadržaja i prikaza informacija koje se objavljuju o okolišno održivim djelatnostima te Delegiranih uredbi (EU) 2021/2139 i (EU) 2023/2486 u pogledu pojednostavnjenja određenih tehničkih kriterija provjere za utvrđivanje uzrokuju li gospodarske djelatnosti značajnu štetu okolišnim ciljevima.

⁸² C/2024/6691: Grupa je utvrdila da se takva Obavijest Komisije može samo djelomično smatrati primjenjivom za potrebe ovog izvještavanja, primjerice za detaljan prikaz premija koje pokrivaju klimatski povezane rizike unutar polisa s višestrukim pokrićem (tzv. unbundling, FAQ 67). Konkretno, Grupa nije primijenila smjernice povezane s Odjeljkom B. Područje konsolidacije objava i Odjeljkom D. Procjena grupa u odnosu na Taksonomiju, jer su ocijenjene nerelevantnima za potrebe Grupe.

uredbu (EU) 2026/73 koja se odnosi na pojednostavljenje Delegirane uredbe o objavama za izvještajno razdoblje 2025. Tom se uredbom uvodi pojednostavljenje predložaka za objavu ulaganja i osiguranja te pravila izvještavanja, što je detaljno opisano u odgovarajućim odjeljcima.

Delegirana uredba o objavama također zahtijeva objavljivanje kvalitativnih informacija za društva iz financijskog sektora, u skladu s Prilogom XI iste Delegirane uredbe.

Izloženosti gospodarskim djelatnostima i djelatnostima prihvatljivima prema Taksonomiji EU-a

Na dan 31. prosinca 2025. ukupna imovina obuhvaćena pokazateljima Taksonomije EU-a izračunata je kao razlika između ukupne imovine Grupe⁸³, koja je iznosila 561.354 milijuna EUR, i izloženosti središnjim državama, središnjim bankama i nadnacionalnim izdavateljima, koje su iznosile 140.715 milijuna EUR (24,8 % ukupne imovine Grupe), novca i novčanih ekvivalenata te izvedenica, kao i izloženosti prema poduzećima ili grupama poduzeća koja nisu obvezna uključiti informacije o održivosti u svoje izvješće posloводства u skladu s člankom 19.a ili člankom 29.a Direktive 2013/34/EU (isključujući izloženosti prema poduzećima koja dobrovoljno izvještavaju o pokazateljima Taksonomije), te zbroja nematerijalne imovine, materijalne imovine (isključujući zgrade koje se koriste za vlastite potrebe), osigurateljskih aktivnosti, ostalih financijskih aktivnosti i ostale imovine, koji je iznosio 33.938 milijuna EUR (6,0 % ukupne imovine Grupe). **Imovina obuhvaćena**⁸⁴ pokazateljima Taksonomije EU-a stoga je iznosila 264.866 milijuna EUR, odnosno 47,2 % ukupne imovine (373.274 milijuna EUR na dan 31. prosinca 2024., odnosno 68,9 % ukupne imovine Grupe), te ne uključuje imovinu kojom se upravlja u ime trećih strana, u skladu sa zahtjevima za osiguravajuća društva utvrđenima u Prilozima IX. i X. Delegirane uredbe o objavama.

Pristup usvojen za izračun pokazatelja u 2025. godini temeljio se na sljedećim aktivnostima:

- analiza usklađenosti s Taksonomijom EU-a provedena je za ulaganja nad kojima Grupa ima izravnu kontrolu i za koja je sama Grupa subjekt koji provodi aktivnosti obuhvaćene Taksonomijom, osobito za ulaganja u nekretnine i infrastrukturu, pri čemu je procijenjena usklađenost ulaganja s primjenjivim tehničkim kriterijima provjere;
- prikupljanje podataka o usklađenosti sa svih šest okolišnih ciljeva Taksonomije EU-a obuhvatilo je nefinancijske druge ugovorne strane izravnih i neizravnih ulaganja Grupe koje su obvezne objaviti Izjavu o održivosti⁸⁵, koristeći podatke o Taksonomiji EU-a koje su ti subjekti objavili tijekom 2025. godine i koje je osigurao pružatelj podataka MSCI. Time je Grupi omogućeno utvrđivanje izloženosti određenim gospodarskim djelatnostima klasificiranim kao usklađene i prihvatljive prema Taksonomiji EU-a, kako je opisano u Delegiranoj uredbi (EU) 2021/2139, Delegiranoj uredbi (EU) 2022/1214, Delegiranoj uredbi (EU) 2023/2485 i Delegiranoj uredbi (EU) 2023/2486;
- za financijske izdavatelje prikupljeni pokazatelji usklađenosti uključuju samo podatke o uspješnosti povezane s prilagodbom klimatskim promjenama i njihovim ublažavanjem. Počevši od 2026. godine, u skladu s propisima, bit će prikazana detaljna raščlamba pokazatelja usklađenosti za financijske izdavatelje prema okolišnim ciljevima, uključujući preostala četiri okolišna cilja;
- gdje je to bilo moguće unutar alata Grupe, usklađenost neizravnih ulaganja procjenjivala se primjenom podataka „look-through” iz fondova kako bi se izloženost ponderirala prema razini usklađenosti temeljnih ulaganja;
- Grupa je u pokazatelje uključila i izloženosti prema poduzećima ili grupama poduzeća koja nisu obvezna uključiti informacije o održivosti u svoje izvješće posloводства u skladu s člankom 19.a ili člankom 29.a Direktive 2013/34/EU, ali su dobrovoljno objavila pokazatelje Taksonomije u skladu s Prilozima I. do X. Delegirane uredbe o objavama;
- u skladu s Delegiranom uredbom (EU) 2026/73 i Komunikacijom Komisije od 17. prosinca 2025. (FAQ 4), Grupa nije usklađivala usporedne podatke koji se odnose na prethodnu financijsku godinu.

Usklađene izloženosti iznosile su 21.760 milijuna EUR, odnosno 8,2 % ukupne obuhvaćene imovine (16.427 milijuna EUR na dan 31. prosinca 2024., odnosno 4,4 % ukupne obuhvaćene imovine) na temelju prihoda; te 26.765 milijuna EUR, odnosno 10,1 % ukupne obuhvaćene imovine (21.447 milijuna EUR na dan 31. prosinca 2024., odnosno 5,7 % ukupne obuhvaćene imovine) na temelju kapitalnih izdataka. Povećanje postotka⁸⁶ u osnovi je posljedica primjene

⁸³ Za potrebe izvještavanja u skladu s Delegiranom uredbom o objavama, Grupa je izvijestila o pokazateljima uspješnosti na temelju bilančnih vrijednosti, osim za ulaganja u nekretnine i nekretnine koje služe za obavljanje djelatnosti, za koje je uzeta tržišna vrijednost, jer se smatra prikladnijom za prikaz povećanja vrijednosti nekretnina povezanog s njihovim stupnjem okolišne održivosti. U skladu s Delegiranom uredbom o objavama, Grupa je također iz nazivnika KPI-ja isključila državne obveznice povezane s osigurateljskim rješenjima vezanima uz investicijske jedinice (unit-linked).

⁸⁴ Opseg imovine relevantne za potrebe pokazatelja Taksonomije EU-a na dan 31. prosinca 2025. nije u potpunosti usporediv s prethodnom financijskom godinom, budući da je Grupa primijenila Delegiranu uredbu (EU) 2026/73 bez prepravljivanja usporednih podataka, u skladu s odredbama primjenjivih propisa. Nove odredbe izmijenile su opseg isključivanja određenih kategorija imovine, posebno izloženosti prema poduzećima koja ne podliježu obvezi izvještavanja o održivosti, izvedenica te novca i novčanih ekvivalenata, čime je utjecano na ukupan iznos imovine uzet u obzir.

⁸⁵ Jesu li poduzetnici obveznici objavljivanja informacija u skladu s člancima 19.a i 29.a Direktive 2013/34/EU, uključujući društva kćeri drugog matičnog društva koje ispunjava tu obvezu.

⁸⁶ Povećanje zabilježeno tijekom razdoblja uglavnom se može pripisati metodološkom učinku koji proizlazi iz usvajanja novog regulatornog okvira, što je, između ostalog, dovelo do isključenja iz nazivnika izloženosti prema poduzećima koja ne podliježu obvezi izvještavanja o održivosti. Ta je promjena smanjila osnovicu za izračun koju

Delegirane uredbe (EU) 2026/73, koja omogućuje učinkovitije mjerenje razine usklađenosti Grupe. Pokazatelji usklađenosti sastoje se od:

- vrijednosti izravnih i neizravnih ulaganja usklađenih s Taksonomijom EU-a prema nefinancijskim poduzećima ili grupama koje podliježu obvezi objavljivanja informacija o održivosti te onima koje dobrovoljno objavljuju pokazatelje Taksonomije, ponderiranih prema udjelu prihoda koji se može pripisati gospodarskim djelatnostima usklađenima s Taksonomijom EU-a kod društava u koja je ulagano, u iznosu od 12.713 milijuna EUR; ili
- vrijednosti izravnih i neizravnih ulaganja usklađenih s Taksonomijom EU-a prema nefinancijskim poduzećima ili grupama koje podliježu obvezi objavljivanja informacija o održivosti te onima koje dobrovoljno objavljuju pokazatelje Taksonomije, ponderiranih prema udjelu kapitalnih izdataka koji se može pripisati gospodarskim djelatnostima usklađenima s Taksonomijom EU-a kod društava u koja je ulagano, u iznosu od 17.707 milijuna EUR čemu se pridodaje vrijednost ulaganja u nekretnine i infrastrukturu usklađenih s Taksonomijom EU-a u iznosu od 9.047 milijuna EUR (3,4 % ukupne obuhvaćene imovine) na temelju prihoda, odnosno 9.058 milijuna EUR (3,4 % ukupne obuhvaćene imovine) na temelju kapitalnih izdataka.

Portfelj nekretnina

Grupa je iskoristila aktivnosti upravljanja nekretninama koje provodi Generali Real Estate (GRE) kako bi analizirala usklađenost nekretnina s tehničkim kriterijima provjere definiranim za aktivnost 7.7 „Stjecanje i vlasništvo nad nekretninama” iz Priloga I. Delegirane uredbe (EU) 2021/2139.

Značajan doprinos ublažavanju klimatskih promjena

U obzir je uzeto posjedovanje energetskega certifikata (EPC) razreda A ili, alternativno, činjenica da se nekretnina nalazi među 15 % objekata s najboljim energetskega svojstvima unutar nacionalnog fonda zgrada prema primarnoj potrošnji energije, uspoređujući energetskega učinkovitost nekretnine s usporedivim nacionalnim fondom zgrada izgrađenih prije 31. prosinca 2020. U tu je svrhu GRE usporedio pokazatelje uspješnosti nekretnina s pragovima koje je prema vrsti nekretnine i državi razvio vanjski pružatelj analitičkih podataka te, gdje su bili dostupni i pouzdani, s lokalnim referentnim vrijednostima (benchmarkovima)⁸⁷. Nadalje, u slučaju velikih nestambenih zgrada⁸⁸, provjeravana je prisutnost ugovora o energetskega svojstvima ili sustava automatizacije i upravljanja zgradom.

Neuzrokovanje značajne štete (načelo DNSH)

vezi s procjenom usklađenosti s načelom neuzrokovanja značajne štete cilju prilagodbe klimatskim promjenama (Dodatak A Delegirane uredbe (EU) 2021/2139), Grupa je procijenila financijske učinke fizičkih pojava (poplava, oluja, tuča i slijevanje tla) na vrijednost nekretnina, uzimajući u obzir specifične klimatske scenarije (SSP5-8.5).

Opće informacije za dodatne pojedinosti o modelu Clim@risk za procjenu utjecaja rizika koji proizlaze iz klimatskih promjena na portfelj nekretnina Grupe.

Za nekretnine kod kojih je procijenjen značajan utjecaj klimatskih čimbenika, Grupa utvrđuje najprimjerenije mjere prilagodbe kako bi smanjila takve rizike.

Minimalne zaštitne mjere

Grupa je provjerila usklađenost sa zahtjevima minimalnih zaštitnih mjera prilikom obavljanja svojih aktivnosti, s posebnim naglaskom na društva koja ostvaruju vlasništvo nad nekretninama.

Grupa je među izloženosti **prema gospodarskim djelatnostima prihvatljivima** prema Taksonomiji EU-a uključila ulaganja u nekretnine i infrastrukturu koja nisu usklađena s tehničkim kriterijima provjere, hipotekarne kredite osigurane stambenim nekretninama te prihvatljivi udio prihoda i kapitalnih izdataka koji su objavili financijski i nefinancijski izdavatelji.

Budući da je Grupa odlučila primijeniti Delegiranu uredbu Komisije (EU) 2026/73, ulaganja u poduzeća koja ne podliježu obvezi objavljivanja informacija o održivosti isključena su iz nazivnika.

Za takve izloženosti, s obzirom na to da još nije dostupan službeni izvor podataka na razini Europske unije koji omogućuje identifikaciju tih društava, Grupa je koristila oznake koje je dostavio MSCI na temelju referentnog obuhvata koji je definirao Centar za europske političke studije (CEPS). Konkretno, također na temelju informacija koje je dostavio pružatelj podataka, poduzeća koja nisu obvezna objavljivati informacije o održivosti uključuju europska poduzeća koja su izuzeta iz područja primjene članaka 19.a i 29.a Direktive 2013/34/EU.

Dodatno, u skladu s Delegiranom uredbom Komisije (EU) 2026/73, kojom je u cijelosti ukinut Prilog XII., Grupa udio izloženosti gospodarskim djelatnostima u određenim energetskega sektorima (nuklearna energija i fosilni plin), kako su opisani u Delegiranoj uredbi (EU) 2022/1214, prikazuje u obrascu za objavu pokazatelja ulaganja na agregiranoj razini.

predstavlja obuhvaćena imovina, što je posljedično dovelo do poboljšanja povezanih postotnih pokazatelja. Uočeni razvoj također odražava promjene u portfelju tijekom godine, uključujući jačanje komponente nekretnina usklađenih s Taksonomijom.

⁸⁷ Referentna vrijednost (benchmark) javno je dostupna na internetskoj stranici društva Deepki (index-esg.com) za dodatne pojedinosti.

⁸⁸ Velike zgrade odnose se na nestambene zgrade s nazivnom snagom sustava grijanja, sustava kombiniranog grijanja i ventilacije, klimatizacijskih sustava ili sustava kombinirane klimatizacije i ventilacije većom od 290 kW.

Predložak 2: KPI ulaganja

	Izložeosti	%	€ milijuna
1	Ukupna imovina pod upravljanjem (AUM)	100.0%	561,354
2	Imovina obuhvaćena KPI-jem	47.2%	264,866
	% obuhvaćene imovine	% na temelju prihoda	% prema kapitalnim izdacima (CapEx)
3	Prihvatljivo prema Taksonomiji	28.8%	31.6%
4	Nuklearne aktivnosti	0.3%	0.2%
5	Aktivnosti povezane s fosilnim plinom	0.1%	0.1%
6	Usklađeno s Taksonomijom	8.2%	10.1%
7	Poduzeća koja podliježu člancima 19.a i 29.a Direktive 2013/34/EU	4.4%	6.1%
8	od čega nefinancijska poduzeća	4.0%	5.7%
9	od čega financijska poduzeća	0.4%	0.5%
10	Ostale obuhvaćene druge ugovorne strane i nekretninska imovina	3.4%	3.4%
11	Ulaganja koja nisu ulaganja povezana s ugovorima životnog osiguranja kod kojih rizik ulaganja snose ugovaratelji osiguranja	4.4%	6.1%
12	Izloženosti uključene na dobrovoljnoj osnovi	0.4%	0.5%
13	Prijelazne aktivnosti	0.2%	0.3%
14	Omogućujuće aktivnosti	2.5%	3.1%
15	Nuklearne aktivnosti	0.0%	0.0%
16	Aktivnosti povezane s fosilnim plinom	0.1%	0.1%
	Usklađenost s Taksonomijom prema okolišnim ciljevima	% na temelju prihoda	% prema kapitalnim izdacima (CapEx)
17	Ublažavanje klimatskih promjena (CCM)	7.9%	9.6%
18	Prilagodba klimatskim promjenama (CCA)	0.1%	0.3%
19	Vodni i morski resursi (WTR)	0.0%	0.1%
20	Kružno gospodarstvo (CE)	0.1%	0.1%
21	Onečišćenje (PPC)	0.0%	0.1%
22	Bioraznolikost i ekosustavi (BIO)	0.0%	0.0%
23	Neocijenjene izloženosti	0.0%	0.0%
24	Izloženosti kojima se financiraju neocijenjene i neznajne aktivnosti drugih ugovornih strana	n.a.	n.a.
25	Izloženosti kojima se financiraju druge ugovorne strane koje izvještavaju u skladu s člankom 7. stavkom 9. ove Uredbe	n.a.	n.a.
26	Neocijenjene izloženosti koje je izvještajni subjekt smatrao neznajnim	0.0%	0.0%
	Raščlamba obuhvaćene imovine	%	€ milijuna
27	Poduzeća koja podliježu člancima 19.a i 29.a Direktive 2013/34/EU	35.0%	92,578
28	od čega nefinancijska poduzeća	20.1%	53,158
29	od čega financijska poduzeća	14.9%	39,420
30	Ostale obuhvaćene druge ugovorne strane i nekretninska imovina	18.9%	50,038
31	Ulaganja koja nisu ulaganja povezana s ugovorima životnog osiguranja kod kojih rizik ulaganja snose ugovaratelji osiguranja	30.7%	81,285
32	Izloženosti uključene na dobrovoljnoj osnovi	1.5%	4,034

Grupa je uspostavila i pratila proces provedbe najnovijih europskih zakonodavnih odredbi, posebno u vezi sa zahtjevima uvedenima Uredbom (EU) 2019/2088 o objavama povezanim s održivošću u sektoru financijskih usluga (poznatom kao Uredba o objavama) i Uredbom (EU) 2020/852 o uspostavi okvira za olakšavanje održivih ulaganja (poznatom kao Uredba EU-a o taksonomiji). Grupa je također ažurirala okvir za integraciju čimbenika održivosti u investicijske politike u svojstvu vlasnika imovine (Asset Owner), u skladu sa svojim obvezama i radi poticanja ulaganja potrebnih za ostvarivanje ciljeva Europskog zelenog plana o neto nultim emisijama stakleničkih plinova do 2050. godine, obvezujući se da će investicijski portfelj do 2050. godine dovesti do neto nulte razine emisija. Usvajanje Taksonomije EU-a predstavlja važan korak za osiguravanje transparentnosti ulaganja u aktivnosti koje se smatraju okolišno održivima. Kako bi u sve većoj mjeri integrirala informacije iz Taksonomije EU-a u svoj okvir za uključivanje ESG kriterija u ulaganja, Grupa nastavlja pažljivo procjenjivati dostupnost i kvalitetu podataka koji se mogu pribaviti na tržištu.

Jedan od prioriteta za budućnost jest produblivanje informacija koje izdavatelji pružaju o svojim održivim aktivnostima u skladu sa šest okolišnih ciljeva utvrđenih Taksonomijom EU-a, kako bi se osigurao sveobuhvatan pregled njihove

strategije održivosti, kako iz sadašnje perspektive (prihodi od održivih aktivnosti), tako i iz buduće perspektive (kapitalni izdaci za održive aktivnosti).

Stoga će Grupa procijeniti na koji način te informacije mogu doprinijeti unaprjeđenju njezinih investicijskih strategija i strategija proizvoda. U međuvremenu, Grupa koristi informacije o usklađenosti s Taksonomijom EU-a povezane s ublažavanjem klimatskih promjena i prilagodbom klimatskim promjenama za odabir ulaganja koja bi se mogla kvalificirati kao klimatska rješenja.

Informacije o okolišu, Klimatske promjene za dodatne pojedinosti.

Usklađene aktivnosti neživotnog osiguranja

Grupa identificira aktivnosti neživotnog osiguranja usklađene s Taksonomijom EU-a kao ona osigurateljna rješenja koja pripadaju određenim vrstama osiguranja, utvrđenima prema klasifikaciji Solventnost II⁸⁹[1], koja pokrivaju rizike povezane s klimom i koja su usklađena s tehničkim kriterijima provjere kako su definirani u Prilogu II. Delegirane uredbe (EU) 2021/2139.

Grupa je uspostavila sljedeći postupak za izvještavanje o aktivnostima neživotnog osiguranja usklađenima s Taksonomijom EU-a:

01. Identifikacija prihvatljivih aktivnosti

U skladu s Delegiranom uredbom o objavama i Komunikacijom Europske komisije C/2024/6691, Grupa kao prihvatljive osigurateljne aktivnosti u segmentu neživotnog osiguranja prijavljuje dio bruto zaračunatih premija (GWP) koji pokriva rizike povezane s klimom, ograničeno na vrste osiguranja definirane Delegiranom uredbom (EU) 2021/2139. U usporedbi s 2024. godinom, kada su prihvatljive aktivnosti Grupe bile jednake pokazatelju usklađenosti, analiza proizvoda i polica dodatno je unaprijeđena kako bi obuhvatila prihvatljive bruto zaračunate premije i izvan opsega usklađenih aktivnosti.

02. Analiza značajnog doprinosa prilagodbi klimatskim promjenama

Da bi se proizvod ili polica smatrali usklađenima s Taksonomijom EU-a, moraju ispunjavati sve sljedeće tehničke kriterije provjere. U nastavku je prikazan pristup Grupe tim kriterijima:

a. Vodeća uloga u modeliranju i određivanju cijena klimatskih rizika

Grupa kontinuirano optimizira modeliranje i određivanje cijena klimatskih rizika, uključujući korištenje aktuarskih modela koji se periodično ažuriraju radi procjene potencijalnih gubitaka, uključujući katastrofalne štete pod utjecajem klimatskih promjena. Kao rezultat toga, Grupa je potvrdila svoj fleksibilan pristup prilagodbama cijena, također uzimajući u obzir povećanje troškova reosiguranja koje proizlazi iz povećanja katastrofalnih šteta posljednjih godina. Metodologije određivanja cijena identificirane su i opisane u dokumentu Natural Catastrophe Technical Pricing Blueprint, koji je distribuiran svim osiguravajućim društvima Grupe. Te metodologije temelje se na širokoj primjeni vanjskih NAT CAT modela, prema potrebi obogaćenih povijesnim podacima društava. Uz vanjske modele, Grupa je pokrenula razvoj internih modela tamo gdje je to potrebno. Te metodologije na odgovarajući način odražavaju rizik koji proizlazi iz klimatskih promjena jer se ne oslanjaju samo na povijesne štete nego i na buduće scenarije kada je to relevantno. Naime, ako se tijekom godine pojave relevantni elementi (primjerice izvanredni klimatski događaji), Grupa poduzima brze mjere kako bi se ti aspekti što prije uključili u kalibraciju modela. Vjerojatni scenariji klimatskih rizika koji utječu na osigurateljno poslovanje analiziraju se kroz projekcije budućih kretanja koje provodi Grupno upravljanje rizicima.

Opće informacije, Postupci za utvrđivanje i procjenu značajnih utjecaja, rizika i prilika povezanih s klimom za dodatne pojedinosti.

b. Dizajn proizvoda

EIOPA definira preventivne mjere kao strukturne mjere i usluge koje ugovaratelj osiguranja provodi unaprijed, prije nastanka štete, a koje smanjuju njegovu fizičku izloženost klimatskim rizicima smanjenjem vjerojatnosti ili ozbiljnosti šteta povezanih s klimom. Grupa potiče primjenu takvih mjera prilagodbe i preventivnih aktivnosti od strane ugovaratelja osiguranja te smanjenje klimatskih rizika odražava u uvjetima osiguranja. Primjena mjera prilagodbe trenutačno je raširenija kod korporativnih klijenata, gdje se koriste prilagođene procjene rizika i individualizirani ugovori o osiguranju, nego kod standardiziranijeg poslovanja s fizičkim osobama i malim i srednjim poduzećima. Posebice, Grupa pruža savjetodavne usluge radi provedbe tehničkih i organizacijskih poboljšanja koja mogu unaprijediti zaštitu

⁸⁹ Usluge osiguranja (neživotno osiguranje) kako su definirane u Prilogu I. Delegirane uredbe Komisije (EU) 2015/35 od 10. listopada 2014.

osigurane imovine od ekstremnih prirodnih događaja, definira programe sprječavanja šteta te periodično prati njihovu provedbu.

U segmentu stanovništva i MSP-ova Grupa nastoji povećati svijest ugovaratelja osiguranja o potencijalnom utjecaju klimatskih rizika i najprikladnijim preventivnim mjerama za njihovo smanjenje. Primjerice, rizik od poplava predstavlja područje u kojem su djelovanje i provedba mjera nužni i izvedivi, jer fizičke zaštitne prepreke mogu znatno smanjiti potencijalne štete. Strategija Grupe stoga je usmjerena na uključivanje klijenata koji trenutačno nisu zaštićeni, poticanje primjene učinkovitih zaštitnih rješenja, poput protupoplavnih barijera, te upravljanje katastrofalnim rizicima.

c. Inovativna rješenja osigurateljnog pokrivača

Grupa nudi modularna rješenja koja pokrivaju klimatske rizike u skladu s potrebama klijenata. Potražnja ugovaratelja osiguranja za pokrivenost klimatskih rizika i način na koji osigurateljni proizvod odgovara toj potražnji dokumentirani su na razini proizvoda u procesu razvoja proizvoda.

d. Dijeljenje podataka

Putem posebnog obrasca Grupa stavlja na raspolaganje javnim tijelima i istraživačkim institucijama značajan dio podataka o štetama povezanim s klimatskim rizicima kako bi unaprijedila istraživanja i politike prilagodbe klimatskim promjenama, pružajući razinu detaljnosti podataka dovoljnu za svrhu koju su navedene institucije deklarirale.

www.generali.com/sustainability/responsible-insurer/EU-Taxonomy-TSC-4-Data-sharing za dodatne informacije o dijeljenju podataka

e. Visoka razina usluge u situacijama nakon katastrofe

Društva Grupe dužna su uspostaviti odgovarajuće sustave upravljanja obradom šteta u slučaju katastrofalnih događaja (primjerice usluga Generali Qui per Voi društva Generali Italia), u skladu s posebnim postupcima za NAT CAT događaje.

03. Procjena načela neuzrokovanja značajne štete (DNSH) cilju ublažavanja klimatskih promjena

Taksonomija EU-a zahtijeva da klimatsko osiguranje ne pokriva aktivnosti povezane s vađenjem, skladištenjem, prijevozom ili proizvodnjom fosilnih goriva niti osiguranje vozila, imovine ili druge imovine koja se koristi za takve svrhe kako bi se pripadajuće bruto zaračunate premije smatrale usklađenima. Grupa isključuje takve bruto zaračunate premije identificiranjem korporativnih polica označenih posebnim kodovima povezanim s prethodno navedenim aktivnostima fosilnih goriva.

04. Identifikacija usklađenih i prihvatljivih aktivnosti povezanih s fosilnim plinom i nuklearnom energijom

Novo usvojena Delegirana uredba o objavama zahtijeva od osiguravatelja objavu raščlambe usklađenih i prihvatljivih bruto zaračunatih premija povezanih s aktivnostima fosilnog plina i nuklearne energije, kako su definirane Delegiranom uredbom (EU) 2022/1214. Slično pristupu primijenjenom za DNSH, Grupa objavljuje takve bruto zaračunate premije identificiranjem korporativnih polica označenih posebnim kodovima povezanim s aktivnostima fosilnog plina i nuklearne energije.

05. Procjena usklađenosti s minimalnim zaštitnim mjerama

Minimalne zaštitne mjere predviđene su člancima 3. i 18. Uredbe (EU) 2020/852 kako bi se osiguralo da društva koja obavljaju okolišno održive aktivnosti u skladu s tehničkim kriterijima provjere Taksonomije EU-a poštuju određene minimalne standarde upravljanja i ne krše društvene norme. Radi osiguravanja usklađenosti s regulatornim zahtjevima, društva su dužna provoditi svoje aktivnosti u skladu sa Smjernicama OECD-a za multinacionalna poduzeća i Vodećim načelima Ujedinjenih naroda o poslovanju i ljudskim pravima, uključujući načela i prava sadržana u osam temeljnih konvencija navedenih u Deklaraciji Međunarodne organizacije rada o temeljnim načelima i pravima na radu te Međunarodnoj povelji o ljudskim pravima. Grupa provodi detaljnu analizu svojih aktivnosti duž cijelog lanca vrijednosti, posebno u odnosu na pitanja ljudskih prava, korupcije, tržišnog natjecanja i oporezivanja. Kako bi osigurala usklađenost s minimalnim zaštitnim mjerama, Grupa provjerava uzimaju li politike i smjernice koje su usvojila njezina društva u obzir zahtjeve navedenih međunarodnih okvira te odražavaju li predanost Grupe tim pitanjima. Politike i postupci Grupe osiguravaju provedbu procesa dubinske analize i/ili procjene rizika, kao i utvrđivanje korektivnih postupaka za značajne negativne utjecaje i/ili rizike povezane s navedenim pitanjima. Naposlijetku, Grupa potvrđuje učinkovitost postojećih postupaka i procesa u upravljanju pitanjima povezanim s minimalnim zaštitnim mjerama.

Opće informacije, Izjava o dubinskoj analizi

06. Izračun pokazatelja

U slučaju proizvoda s višestrukim rizicima (multi-risk proizvoda), Grupa izvještava samo o onom dijelu premija koji se odnosi na pokriće rizika povezanih s klimom, primjenjujući posebnu metodologiju za izračun pokazatelja usklađenosti⁹⁰.

Predložak 1: KPI za preuzimanje rizika u osiguranje

Gospodarske djelatnosti: aktivnosti preuzimanja rizika neživotnog osiguranja i reosiguranja	Apsolutne premije 31/12/2025	Udio premija 31/12/2025	Apsolutne premije 31/12/2024	Udio premija 31/12/2024
	€ milijuna	%	€ milijuna	%
Aktivnosti usklađene s Taksonomijom	1,303	3.6%	1,006	3.0%
Nuklearne aktivnosti	0	0.0%	n.a.	0.0%
Aktivnosti povezane s fosilnim plinom	1	0.0%	n.a.	0.0%
Aktivnosti prihvatljive prema Taksonomiji	2,685	7.4%	1,006	3.0%
Nuklearne aktivnosti	0	0.0%	n.a.	0.0%
Aktivnosti povezane s fosilnim plinom	1	0.0%	n.a.	0.0%
Neocijenjene aktivnosti koje se smatraju neznčajnima	0	0.0%	n.a.	0.0%
Ukupno	36,181	100.0%	33,756	100.0%

(*) Aktivnosti prihvatljive prema Taksonomiji na dan 31. prosinca 2025. imale su koristi od razvoja metodologije i tjeka informacija; stoga nisu usporedive s aktivnostima prihvatljivima prema Taksonomiji na dan 31. prosinca 2024.

Grupa zahtijeva obveznu usklađenost s tehničkim kriterijima provjere za sve novizdane proizvode koji sadržavaju jamstva/pokrića za opasnosti povezane s klimom.

Razmatranja prilagodbe klimatskim promjenama sve se više ugrađuju u dizajn proizvoda, preuzimanje rizika u osiguranje i suradnju s klijentima. Grupa jača svoju sposobnost odgovora na fizičke rizike povezane s klimom, s posebnim naglaskom na smanjenje jaza u osigurateljnoj zaštiti za mala i srednja poduzeća (MSP-ove). Putem Grupnog klimatskog centra (Group Climate Hub), Generali unapređuje modeliranje klimatskih rizika, promiče sprječavanje šteta te potiče suradnju duž lanca vrijednosti osiguranja kako bi pomogao klijentima i zajednicama u jačanju otpornosti na klimatske promjene.

Klimatske promjene, Odgovorni osiguratelj za dodatne informacije

Klimatske promjene

Borba protiv klimatskih promjena jedan je od glavnih izazova koje treba rješavati u okruženju u kojem živimo. U nastojanju da ostvari ciljeve utvrđene Pariškim sporazumom i ambicije definirane strateškim planom Lifetime Partner 27: Driving Excellence, Grupa se obvezuje doprinositi ublažavanju klimatskog utjecaja koji proizlazi iz njezinih aktivnosti i njezina lanca vrijednosti, kao i prilagodbi učincima klimatskih promjena. Ta je obveza formalizirana provedbom Generali Plana klimatske tranzicije (Generali Climate Transition Plan).

www.generali.com/sustainability/our-commitment-to-the-environment-and-climate za dodatne informacije

Ovo poglavlje opisuje pristup koji Grupa primjenjuje u vezi s navedenim obvezama, s naglaskom na izračun izravnih i neizravnih emisija te detaljnijom obradom specifičnosti povezanih s vlastitim investicijskim aktivnostima, investicijskim aktivnostima za račun trećih strana i aktivnostima preuzimanja rizika u osiguranje, koje su prepoznate kao relevantne, kroz opis postojećih politika, aktivnosti, pokazatelja i ciljeva.

⁹⁰ Nisu prijavljene neocijenjene aktivnosti, jer Grupa nije klasificirala nijednu osigurateljnu aktivnost u segmentu neživotnog osiguranja kao neznčajnu.

Greenhouse gas emissions

Ukupne emisije stakleničkih plinova (GHG), raščlanjene prema opsegu 1 i 2 te značajnom opsegu 3 (*)

(tCO ₂ e)	31/12/2025	31/12/2024	Promjena
Emisije stakleničkih plinova (GHG) opsega 1 (**)			
Bruto emisije stakleničkih plinova (GHG) opsega 1	58,719	60,502	-2.9%
Postotak emisija stakleničkih plinova opsega 1 iz reguliranih sustava trgovanja emisijama (%) (***)	0	0	n.m.
Emisije stakleničkih plinova (GHG) opsega 2 (**)			
Bruto emisije stakleničkih plinova opsega 2 prema lokacijskoj metodi	145,501	175,906	-17.3%
Bruto emisije stakleničkih plinova opsega 2 prema tržišnoj metodi (****)	60,134	84,325	-28.7%
Značajne emisije stakleničkih plinova (GHG) opsega (****)			
Ukupne bruto neizravne emisije stakleničkih plinova (GHG) (opseg 3)	20,871,212	22,828,202	-8.6%
1. Nabavljena roba i usluge	16,740	25,828	-35.2%
3. Aktivnosti povezane s gorivom i energijom	24,329	23,798	2.2%
4. Uzvodni prijevoz i distribucija	741	1,128	-34.3%
5. Otpad nastao u poslovanju	911	1,036	-12.0%
6. Poslovna putovanja	11,971	9,616	24.5%
7. Dolasci zaposlenika na posao i odlasci s posla	39,580		n.m.
9. Nizvodni prijevoz i distribucija	1,783	1,127	58.2%
10. Prerada prodanih proizvoda	904	1,429	-36.7%
12. Postupanje s prodanim proizvodima na kraju njihova životnog vijeka	580	806	-28.1%
13. Nizvodno iznajmljena imovina	57,559	85,605	-32.8%
15. Ulaganja	20,716,115	22,677,829	-8.7%
Ukupne emisije stakleničkih plinova (GHG) (*****)			
Ukupne emisije stakleničkih plinova (GHG) (prema lokacijskoj metodi)	21,075,433	23,064,610	-8.6%
Ukupne emisije stakleničkih plinova (GHG) (prema tržišnoj metodi)	20,990,066	22,973,029	-8.6%

(*) Emisije su definirane i izračunate u skladu s načelima Protokola GHG (GHG Protocol - Corporate Accounting and Reporting Standard) i načelima PCAF-a (Partnership for Carbon Accounting Financials), koji su priznati standardom izvještavanja o održivosti koji se odnosi na klimatske promjene.

(**) Emisije opsega 1 i 2 povezane s obuhvatom konsolidacije Grupe iznosile su 186.465 tCO₂e (215.947 tCO₂e na dan 31. prosinca 2024.), uzimajući u obzir opseg 2 prema lokacijskoj metodi, odnosno 107.765 tCO₂e (136.263 tCO₂e) uzimajući u obzir opseg 2 prema tržišnoj metodi, dok su emisije povezane s društvima u koja se ulaže iznosile 17.755 tCO₂e (20.462 tCO₂e), uzimajući u obzir opseg 2 prema lokacijskoj metodi, odnosno 11.088 tCO₂e (8.564 tCO₂e) uzimajući u obzir opseg 2 prema tržišnoj metodi.

(***) Potvrđuje se da je udio emisija opsega 1 iz reguliranih sustava trgovanja emisijama jednak nuli (0 %), budući da se izvori emisija u inventaru Grupe ne mogu pripisati aktivnostima uključenima u sektore obuhvaćene tim sustavom.

(****) Grupa ne prodaje proizvedenu ni kupljenu električnu energiju, a obnovljivo podrijetlo kupljene električne energije potvrđeno je jamstvima podrijetla (GO) u Europi i međunarodnim certifikatima za obnovljivu energiju (I-REC) u drugim jurisdikcijama. Njezina glavna djelatnost, koja je pretežno osigurateljne prirode, ne može se pripisati operativnim sektorima visokog energetskeg intenziteta; stoga udjeli ugovornih instrumenata koji su povezani s kupnjom električne energije (bundled) ili nisu povezani s kupnjom električne energije (unbundled, samostalni instrumenti) nisu relevantni i ne kvantificiraju se.

(***** Emisije povezane s portfeljima osiguranja nisu uključene, jer nisu obuhvaćene kategorijama definiranim standardom izvještavanja o održivosti.

Informacije o okolišu, Odgovori osiguratelji za dodatne informacije.

0,5 % (0,4 % na dan 31. prosinca 2024.) emisija opsega 3 izračunato je korištenjem primarnih podataka; na taj postotak utječe udio emisija u okviru kategorije 15 koji proizlazi iz podataka pružatelja podataka.

(*****) U odnosu na emisije opsega 1, 2 i 3 koje se mogu pripisati svim vlastitim operacijama Grupe, biogene emisije opsega 1 koje proizlaze iz izgaranja ili biorazgradnje biomase, u ukupnom iznosu od 118 tCO₂e (91 tCO₂e na dan 31. prosinca 2024.), ovise o postojanju biogenog izvora emisija povezanog s potrošnjom bioplina u uredu Adliswil (Švicarska) i proizvodnjom električne energije koju obavljaju društva aktivna u poljoprivrednom poslovanju putem izgaranja bioplina proizvedenog u bioreaktorima ili digestorima koji se pune stajskim gnojem i usjevima iz vlastitog uzgoja. Grupa ne izvještava zasebno o biogenim emisijama opsega 2 koje proizlaze iz izgaranja ili biorazgradnje biomase od emisija stakleničkih plinova fosilnog podrijetla, budući da primijenjeni emisijski faktori ne razlikuju udio biomase ili biogenog CO₂. Ne postoje biogene emisije opsega 3 koje proizlaze iz izgaranja ili biorazgradnje biomase.

Emisije predstavljaju vlastite operacije Grupe, uključujući one povezane s poljoprivrednim poslovanjem grupe Leone Alato, kao i ulaganja u financijske instrumente, uključujući ona grupe Banca Generali, te ulaganja u nekretnine.

Na dan 31. prosinca 2025. ukupne emisije smanjile su se s 22.973.029 tCO₂e na 20.990.066 tCO₂e, prvenstveno zahvaljujući putanji dekarbonizacije investicijskog portfelja Grupe. Smanjenje je također proizašlo iz vlastitih operacija zahvaljujući inicijativama energetske učinkovitosti, povećanoj uporabi obnovljive energije, elektrifikaciji voznog parka i digitalizaciji procesa.

Karakteristike emisija opsega 1, 2 i 3 iz vlastitih operacija Grupe

Linija poslovanja	Opseg i metodologija	Faktori emisije
Vlastite operacije (isključujući poljoprivredno poslovanje i portfelj nekretnina kojim upravlja GRE)	Emisije opsega 1, 2 i 3 koje se mogu pripisati vlastitim operacijama odnose se na 100 % radne snage društava unutar opsega konsolidacije. Emisije organizacijskih jedinica u sljedećim državama, osim emisija opsega 3, kategorije 7, mjere se (79,9 %): Argentina, Austrija, Bugarska, Čile, Hrvatska, Češka Republika, Francuska (uključujući Europ Assistance), Njemačka, Grčka, Mađarska, Indija, Irska, Italija (uključujući grupu Banca Generali i Europ Assistance), Malezija, Poljska, Portugal, Rumunjska, Slovačka, Slovenija, Srbija, Španjolska, Švicarska, Ujedinjena Kraljevina i SAD. Emisije organizacijskih jedinica u državama koje nisu gore navedene umjesto toga se ekstrapoliraju (*) (20,1 %). Za emisije opsega 3, kategorije 7, mjere se emisije organizacijskih jedinica u sljedećim državama (25,5 %): Austrija, Francuska (uključujući Europ Assistance), Njemačka, Italija (uključujući Europ Assistance) i SAD. Emisije organizacijskih jedinica u državama koje nisu gore navedene umjesto toga se ekstrapoliraju (*) (74,5 %). Plinovi uključeni u izračun su CO₂, CH₄ i N₂O za procese izgaranja te svi staklenički plinovi prijavljeni u IPCC AR4 za ostale emisije (dugovječni staklenički plinovi - LLGHG-ovi); preostali staklenički plinovi (HFC, PFC, SF₆ i NF₃) isključeni su iz izračuna jer nisu materijalno značajni u okviru aktivnosti Grupe.	Emisije, osim emisija opsega 3, kategorije 7, izračunavaju se korištenjem faktora emisija organizacije Verein für Umweltmanagement und Nachhaltigkeit in Finanzinstitutionen (VfU, 2018), Department for Environment, Food & Rural Affairs (DEFRA, 2021) i baze podataka GaBi (2021). Izračuni se automatski provode u sustavu Sphera Cloud Corporate Sustainability, koji integrira navedene faktore emisija. Emisije opsega 3, kategorije 7, izračunavaju se korištenjem faktora emisija iz baza podataka DEFRA (2021., 2025.), Agence de l'Environnement et de la Maîtrise de l'Énergie (ADEME, 2018.), Sinanet-ISPRA (2020.), Mobitool.ch (verzija 2) i Ecoinvent (2024.), kao i podataka Međunarodnog vijeća za čisti prijevoz (International Council on Clean Transportation), njemačkih i austrijskih agencija za zaštitu okoliša te Deutsche Bahna. Izračuni se ručno provode na lokalnoj razini.
Poljoprivredno poslovanje	Emisije opsega 1, 2 i 3 odnose se na poljoprivredno poslovanje grupe Leone Alato, prisutne u Italiji i Rumunjskoj, te se izračunavaju primjenom pristupa koji kombinira metodologije temeljene na primarnim podacima i ustaljenim modelima izračuna. Emisije opsega 1 za FLAG (šume, zemljište i poljoprivredu) te Energy & Industry izračunavaju se korištenjem podataka društva povezanih s poljoprivrednim i stočarskim aktivnostima (npr. broj stoke i hektari usjeva), podataka analiziranih u skladu sa smjernicama Međuvladinog panela za klimatske promjene (IPCC 2006., 2019.) i izvješćem ISPRA-e (2025.).	Emisije se izračunavaju korištenjem faktora emisija Talijanskog instituta za zaštitu okoliša i istraživanja (ISPRA, 2025.), Environmentally Extended Input-Output (EEIO) Eurostat (2022.), DEFRA (2025.), Ecoinvent (2023.) i IPCC (2006., 2019.).
Portfelj nekretnina kojim upravlja GRE	Emisije stakleničkih plinova (GHG) portfelja nekretnina kojim upravlja GRE izračunavaju se na temelju podataka o potrošnji prikupljenih na razini pojedine nekretnine te su podijeljene u sljedeće tri kategorije: - Opseg 1: izravne emisije iz izvora u vlasništvu ili pod kontrolom Grupe. Ova kategorija uključuje emisije koje proizlaze iz potrošnje fosilnih goriva pripisive vlasniku; - Opseg 2: neizravne emisije koje proizlaze iz potrošnje energije. Ova kategorija uključuje emisije povezane s potrošnjom električne energije i centraliziranog grijanja/hlađenja koje kupuje vlasnik; - Opseg 3: ostale neizravne emisije iz izvora koji nisu u vlasništvu niti pod kontrolom Grupe. Ova kategorija uključuje emisije nastale potrošnjom komunalnih usluga zakupnika. Opseg nekretnina stoga uključuje i nekretnine u izravnom vlasništvu te nekretnine koje su neizravno u vlasništvu putem zajedničkog pothvata (joint venture), zajedničkog poslovanja (joint operation) ili suvlasništva. Izvori emisija uključuju se samo ako se odnose na imovinu nad kojom Grupa zadržava operativnu kontrolu. Podaci o potrošnji komunalnih usluga prikupljaju se, konsolidiraju i pohranjuju u sustav za analizu podataka (ESG Core Business System) radi izračuna emisija portfelja nekretnina kojim upravlja GRE.	Emisije se izračunavaju korištenjem faktora emisija koje osigurava svaki pojedini dobavljač, pri čemu se, kada je primjenjivo, uzima u obzir obnovljiva priroda energije, u skladu s tržišno utemeljenom metodologijom (market-based methodology) definiranom GHG Protokolom. Kada takve informacije nisu dostupne, primjenjuje se metodologija temeljena na lokaciji (location-based methodology), prema kojoj se emisije izračunavaju korištenjem nacionalnih ili lokalnih faktora emisija koje osigurava Carbon Risk Real Estate Monitor (CRREM, 2025., verzija 2.07), kako bi se odrazila fizička stvarnost emisija povezanih s nacionalnim energetske miksom.

(*) Ekstrapolacija emisija sastoji se od projiciranja prosječnog ugljičnog intenziteta, ponderiranog prema broju zaposlenika, za društva za koja su emisije izmjerene, na broj zaposlenika onih društava koja zbog svoje materijalnosti ne dostavljaju primarne podatke

Karakteristike emisija opsega 3 po kategorijama (*)

Kategorija	Naziv kategorije	Opseg i metodologija (**)
1	Kupljena roba i usluge	Emisije proizlaze iz proizvodnje potrošenog papira i potrošnje vode za vlastite operacije Grupe te iz proizvodnje i nabave sljedećeg za poljoprivredno poslovanje: sjemena, stočne hrane, vina u rinfuzi ili prerađene vina, poljoprivrednih proizvoda (sirak, silažni kukuruz itd.), svinja, linije hrane za kućne ljubimce, lukovica, mošta, papirne-kartonske i drvene ambalaže, šećera, maslinovog ulja i gnojiva.
3	Aktivnosti povezane s gorivom i energijom (nisu uključene u opseg 1 ili 2)	Emisije proizlaze iz proizvodnje, prijenosa i distribucije kupljene energije, što uključuje električnu energiju, prirodni plin, dizelsko gorivo i druga goriva koja se koriste za vlastite operacije Grupe, uključujući one poljoprivrednog poslovanja, ali isključujući one portfelja nekretnina.

4	Uzvodni prijevoz i distribucija	Emisije proizlaze iz uzvodnih aktivnosti prijevoza i distribucije povezanih s poljoprivrednim poslovanjem. Konkretno, izračunate emisije povezane su s cestovnim prijevozom i teretnim brodovima.
5	Otpad nastao u operacijama	Izračunate emisije odnose se na odvojeno prikupljeni otpad namijenjen recikliranju, neodvojeni otpad namijenjen odlaganju te neodvojeni otpad namijenjen spaljivanju i energetskej uporabi za vlastite operacije Grupe. Podaci proizlaze iz mjerenja, gdje je to moguće, ili se procjenjuju kada mjerenja nisu dostupna.
6	Poslovna putovanja	Emisije proizlaze iz putovanja zrakoplovom, privatnim automobilom ili kratkoročnim najmom vozila te vlakom.
7	Putovanja zaposlenika na posao i s posla	Emisije proizlaze iz prijevoznih sredstava koja zaposlenici koriste za putovanje između doma i radnog mjesta. Podaci prikupljeni putem anketa poslanih zaposlenicima u Italiji, Njemačkoj, Austriji i Europ Assistanceu koriste se za istraživanje navika putovanja na posao. Ti se rezultati zatim ekstrapoliraju na cijelu Grupu.
9	Nizvodni prijevoz i distribucija	Grupa procjenjuje relevantnost kategorije emisija samo u odnosu na prijevoz proizvoda iz poljoprivrednog poslovanja, uzimajući u obzir tone prodanih proizvoda, prosječne prijeđene kilometre, prosječno opterećenje po putovanju i ukupan broj kilometara. Također se razmatra skladištenje gotovih proizvoda u maloprodajnim trgovinama radi utvrđivanja povezanih emisija.
10	Prerada prodanih proizvoda	Kategorija se odnosi na poljoprivredno poslovanje, koje izračunava emisije povezane s: tovom svinja za klanje, proizvodnjom stočne hrane, proizvodnjom brašna, proizvodnjom šećera i preradom smeđe riže.
12	Postupanje s prodanim proizvodima na kraju životnog vijeka	Kategorija se odnosi na poljoprivredno poslovanje, koje izračunava emisije povezane s postupcima na kraju životnog vijeka za staklenu, kartonsku i plastičnu ambalažu, kao i otpad od hrane.
13	Nizvodno dana imovina u najam	To su neizravne emisije iz izvora koji nisu pod kontrolom Grupe. Kategorija uključuje emisije nastale potrošnjom komunalnih usluga zakupnika koji koriste nekretnine Grupe.
15	Ulaganja	Emisije se odnose na sljedeće klase ulaganja koje pripadaju portfeljima izravnih ulaganja i vlastitim portfeljima osiguravajućih društava Grupe i grupe Banca Generali: uvrštene dionice, uvrštene korporativne obveznice i državne obveznice, izračunate u skladu s metodologijom PCAF (**). U odnosu na portfelje osiguravajućih društava, emisije povezane s uvrštenim dionicama i korporativnim obveznicama dobivaju se od pružatelja podataka MSCI, koji prikuplja podatke iz najnovijih i dostupnih javnih izvora (financijskih izvještaja i/ili internetskih stranica izdavatelja) dostupnih u trenutku izračuna za ovo izvještavanje (stoga se uglavnom odnose na prethodnu poslovnu godinu), dopunjene procjenama. Emisije povezane s državnim obveznicama, koje također izračunava MSCI, temelje se na podacima iz izvora kao što su Ujedinjeni narodi i Svjetska banka. Opseg uključuje samo državne vrijednosne papire. Poddržavni, nadnacionalni i municipalni vrijednosni papiri isključeni su iz izračuna ukupnih emisija. U odnosu na portfelje grupe Banca Generali, emisije povezane s uvrštenim dionicama, uvrštenim korporativnim obveznicama i državnim obveznicama dobivaju se od pružatelja podataka MainStreet Partners. Emisije povezane s državnim obveznicama, koje uključuju samo državne vrijednosne papire, temelje se na podacima koje pružaju UNFCCC i World Bank Open Data.

(*) Emisije povezane s informatičkom opremom i uslugama (kategorije 1 i 2) nisu prikazane, iako su relevantne za Grupu, jer nisu bile dostupne u vrijeme ovog izvještavanja. Emisije povezane s uzvodno unajmljenom imovinom (kategorija 8), uporabom prodanih proizvoda (kategorija 11) i franšizama (kategorija 14) nisu prikazane jer se smatraju nerelevantnima u okviru aktivnosti Grupe.

(**) Metodologije usvojene za relevantne kategorije emisija opsega 3 usklađene su s onima definiranim u okviru GHG Protocola - Corporate Accounting and Reporting Standard. Metodologija korištena za procjenu emisija opsega 3 za vlastite operacije, isključujući poljoprivredno poslovanje i portfelj nekretnina kojim upravlja GRE, uključuje korištenje primarnih podataka za izmjereni opseg te ekstrapolaciju emisija za neizmjereni opseg, u skladu s onim što je navedeno u tablici Karakteristike emisija opsega 1, 2 i 3 iz vlastitih operacija Grupe te u ovoj tablici za putovanja zaposlenika na posao i s posla. Metodologije korištene za procjenu emisija iz poljoprivrednog poslovanja razlikuju se ovisno o kategoriji opsega 3. Za kategorije 1, 3, 4, 6 i 9 kao ulazni podaci koriste se primarni podaci povezani s količinom utrošenih materijala ili provedenih aktivnosti, koji se pretvaraju u tCO₂e korištenjem faktora emisija iz javnih izvora (DEFRA, Eurostat) i znanstvene literature. Za kategorije 5 i 12 količine nastalog otpada i povezane metode obrade procjenjuju se na temelju javno dostupnih izvještaja (Svjetska banka, ISPRA), nakon čega se primjenjuju faktori emisija koje objavljuje DEFRA. Za kategoriju 7 emisije se izračunavaju na temelju mjesta stanovanja zaposlenika i udaljenosti od radnog mjesta. Koriste se primarni podaci o prijeđenim kilometrima te se množe odgovarajućim faktorima emisija DEFRA-e (2025.), izraženima u tCO₂e/km. Metodologija korištena za procjenu emisija povezanih s portfeljem nekretnina kojim upravlja GRE uključuje precizno mjerenje potrošnje komunalnih usluga (grijanje, električna energija) putem brojala i/ili računa te odgovarajuću pretvorbu u CO₂e. Kada potpuni podaci nisu dostupni, moguće je procijeniti konačne podatke korištenjem tehnika popunjavanja nedostajućih podataka (gap filling) ili usporednih referentnih vrijednosti (benchmark tehnike).

(***) Metodologija PCAF prepoznaje inherentnu komponentu dvostrukog računanja između emisija povezanih s dionicama i korporativnim obveznicama te emisija povezanih s državnim obveznicama koje proizlaze iz primjene pristupa temeljenog na proizvodnji (production-based approach), pri čemu se uzima u obzir BDP generiran na geografskom području određene države.

U skladu s odredbama Dodatka E standarda ESRS 1, intenzitet emisija Grupe nije prikazan jer se smatra nereprezentativnim za ukupnu uspješnost Grupe, uzimajući u obzir raznolikost poslovanja Generali grupe. Međutim, intenzitet emisija strateški je važan za neke sastavnice lanca vrijednosti, kako je prikazano u zasebnim odjeljcima.

Odgovorni ulagatelj i Odgovorni osiguratelj za informacije o intenzitetu emisija

Što se tiče ukupnih emisija, **strateški ciljevi smanjenja Grupe** usmjereni su na:

- Operacije Generali grupe (uredi, podatkovni centri, mobilnost), čije su ukupne emisije opsega 1, 2 i 3 iznosile 77.036 tCO₂e (82.005 tCO₂e na dan 31. prosinca 2024.). Ciljevi za operacije Grupe uključuju cilj smanjenja emisija za sve opsege iz vlastitih operacija za 35 % u odnosu na 2019. godinu (početna vrijednost 149.684 tCO₂e) do

kraja 2025. godine, pri čemu je cilj premašen, te za 60 % u odnosu na početnu vrijednost iz 2019. do kraja 2030. godine, kao i postizanje neto nultih emisija do 2035. godine;

- Portfelj izravnih ulaganja osiguravajućih društava Grupe u uvrštene dionice i korporativne obveznice (korporativni investicijski portfelj), čije su emisije iznosile 6.606.696 tCO₂e (8.125.860 tCO₂e na dan 31. prosinca 2024.), prijavljene u opsegu 3, kategoriji 15. Ciljevi dekarbonizacije korporativnog investicijskog portfelja uključuju cilj smanjenja ugljičnog intenziteta za 60 % do 2030. godine u odnosu na 2019. godinu (početna vrijednost 182 tCO₂e/mil. €), kao i postizanje neto nultih emisija do 2050. godine.

Odgovorni ulagatelj za dodatne informacije

- Portfelj nekretnina GRE-a, čije su ukupne emisije opsega 1, 2 i 3 iznosile 148.573 tCO₂e (204.639 tCO₂e na dan 31. prosinca 2024.), od čega se 32.991 tCO₂e prijavljuje u okviru operacija Grupe. Ciljevi dekarbonizacije portfelja nekretnina GRE-a uključuju cilj smanjenja ugljičnog intenziteta za 60 % do 2030. godine u odnosu na 2019. godinu (početna vrijednost 405.280 tCO₂e), kao i postizanje neto nultih emisija do 2050. godine.

Odgovorni ulagatelj za dodatne informacije

Grupa Banca Generali i grupa Leone Alato posvećene su provedbi posebnih putova dekarbonizacije, a ciljevi smanjenja emisija dostupni su na njihovim internetskim stranicama.

Trenutačni opseg ciljeva isključuje:

- doprinos emisija povezanih s putovanjem zaposlenika na posao i s posla (opseg 3, kategorija 7), za koje Grupa trenutačno prati metodologije izračuna radi poboljšanja izvještavanja;
- doprinos emisija iz državnih obveznica (uključenih u ukupni opseg 3, kategoriju 15), koje se trenutačno prate putem pokazatelja ugljičnog intenziteta, s ciljem promicanja njihove postupne integracije u investicijske analize i odluke.

Odgovorni ulagatelj za dodatne informacije

Politike povezane s klimatskim promjenama

Politika održivosti Grupe

Politika održivosti Grupe definira kako se održivošću upravlja unutar Generali Grupe putem Okvira održivosti Grupe (Group Sustainability Framework), koji je podijeljen na sljedeće sastavnice: Ambicija i sklonost prihvatanju rizika (Ambition and Appetite), Integracija održivosti (Sustainability Integration) i Temelji (Foundations).

Sastavnica Ambicija i sklonost prihvatanju rizika određuje smjer u kojem Generali želi razvijati održivost te temeljna načela koja usmjeravaju strateške odluke i njihovu provedbu. Konkretno, politika definira ambiciju koju je Grupa usvojila u vezi s klimatskim promjenama: doprinijeti održavanju globalnog zagrijavanja znatno ispod 2 °C (Well Below 2 Degrees - WB2D), a po mogućnosti što bliže 1,5 °C do kraja stoljeća u odnosu na predindustrijske razine, kroz cijeli lanac vrijednosti Grupe, s posebnim naglaskom na investicijske aktivnosti i aktivnosti osiguranja, kao i na vlastite operacije. Sastavnica Integracija održivosti definira utvrđivanje i određivanje prioriteta tema održivosti kroz procjenu dvostruke značajnosti te njihovu integraciju u ključne poslovne procese. Sastavnica Temelji uključuje osnovne elemente potrebne za omogućavanje integracije održivosti, kao što su upravljanje, interni propisi, poticaji, praćenje i izvještavanje.

Prvi Generali plan klimatske tranzicije⁹¹

Godine 2025. Generali je usvojio svoj prvi Plan klimatske tranzicije (Climate Transition Plan), koji je odobrio Upravni odbor matičnog društva, koji provode nadležne funkcije Grupe i lokalne funkcije te se periodično ažurira. Plan je u potpunosti ugrađen u strategiju Lifetime Partner 27: Driving Excellence, čime se osigurava usklađenost klimatskih ciljeva s poslovnim planiranjem Grupe. Napredak u provedbi plana kontinuirano se izvještava putem posebnih objava korporativnim tijelima i u izvještajima o održivosti Grupe.

Plan obuhvaća investicijske aktivnosti i aktivnosti osiguranja, kao i vlastite operacije, te isključuje bankarske i poljoprivredne aktivnosti, budući da su one uključene u posebne putove dekarbonizacije koji su dostupni na njihovim internetskim stranicama (www.bancagenerali.com/sustainability/en/Environment-and-community i group.leonealato.net/en/our-commitment-to-sustainability).

Plan definira obveze, poluge djelovanja (levers), resurse i mehanizme upravljanja kojima Generali podupire prijelaz prema gospodarstvu s neto nultim emisijama stakleničkih plinova te se obvezuje postati društvo s neto nultim emisijama do 2050. godine, u skladu s Pariškim sporazumom i Klimatskim zakonom Europske unije.

Konkretno, plan postavlja privremene ciljeve za 2030. godinu utemeljene na znanstvenim spoznajama (science-based targets), definirane na putanjama kompatibilnima s ograničavanjem globalnog zagrijavanja na 1,5 °C, te utvrđuje

⁹¹ Prvi Generali plan klimatske tranzicije ne uključuje sve informacije zahtijevane stavcima 14. do 16. standarda ESRS E1-1, jer takve informacije trenutačno nisu dostupne, kako je detaljnije opisano u nastavku dokumenta.

ključne poluge dekarbonizacije potrebne za njihovo ostvarenje i glavne kategorije resursa koje podupiru njihovu provedbu.

Međutim, Generali smatra da je precizno kvantificiranje doprinosa svake pojedine poluge ciljevima smanjenja emisija stakleničkih plinova i povezanih alokacija resursa, postojećih i planiranih, proces koji je trenutačno obilježen znatnom složenošću zbog ograničenja podataka, sektorskih razlika i metodoloških izazova. Stoga Generali namjerava tijekom sljedeće tri godine postupno proširivati opseg aktivnosti uključenih u plan te dodatno integrirati plan u prethodno navedena područja.

Generali je u trenutku ovog izvještavanja uključen u primjenjive referentne pokazatelje EU-a usklađene s Pariškim sporazumom (EU Paris-aligned Benchmarks); u vezi s vlastitim aktivnostima, nije izvršio značajna kapitalna ulaganja (CapEx) povezana s gospodarskim aktivnostima vezanima uz ugljen, naftu i plin te stoga nema materijalno značajne „zaključane” emisije stakleničkih plinova iz ključne imovine ili proizvoda, pri čemu se rizik od nasukane imovine (stranded assets) smatra nerelevantnim.

Gdje je to moguće, Generali potiče usklađivanje svojih investicijskih procesa i procesa osiguranja s EU taksonomijom putem tranzicijskih poluga utvrđenih u planu, uz moguća poboljšanja pokazatelja usklađenosti tijekom narednih godina.

Objava u skladu s člankom 8. Uredbe (EU) 2020/852 (Uredba o taksonomiji) za dodatne informacije

Plan, dostupan na internetskim stranicama Grupe (www.generali.com/sustainability/our-commitment-to-the-environment-and-climate), usklađen je s inicijativom Paris Pledge for Action, definiranom na konferenciji COP21, koju Grupa podupire od 2015. godine. U svrhu provedbe te obveze Generali sudjeluje kao član u organizacijama Net-Zero Asset Owner Alliance (NZAOA) i Forum for Insurance Transition to Net-Zero (FIT).

Odgovorni ulagatelj

Vlasnik imovine (Asset Owner)

Strategija

Kao institucionalni ulagatelj i vlasnik imovine (Asset Owner), Grupa je borbu protiv klimatskih promjena prepoznala kao jedan od stupova svoje strategije, uzimajući u obzir i potencijalne rizike za financijsku uspješnost svojih ulaganja i potencijalne negativne učinke na okoliš i društvo.

Naša financijska uspješnost, financijski položaj Grupe za dodatne informacije o ulaganjima Grupe.

Generali je izložen klimatski povezanim rizicima koji proizlaze iz gubitka vrijednosti imovine i ulaganja u njegovu portfelju. Ta izloženost proizlazi i iz mogućih šteta uzrokovanih sve većom učestalošću i ozbiljnošću ekstremnih klimatskih događaja (tzv. fizički rizik) i iz aktualnih procesa okolišne i energetske tranzicije, koji utječu na poslovne modele brojnih industrijskih sektora i društava u koja Generali ulaže (tzv. tranzicijski rizik). Istodobno, Generali prepoznaje snažnu odgovornost prema okolišu i društvu u cjelini, koju treba ispunjavati i kroz prakse odgovornog ulaganja koje daju prednost aktivnostima koje doprinose energetskej tranziciji, uz istodobno izbjegavanje ili ograničavanje aktivnosti koje su štetnije za okoliš i klimu.

Generali je u okviru svojega Plana klimatske tranzicije definirao obveze koje je preuzeo radi ostvarivanja dugoročnog cilja podupiranja tranzicije prema gospodarstvu s niskim udjelom ugljika te dekarbonizacije svojega investicijskog portfelja kako bi do 2050. godine postigao neto nulte emisije stakleničkih plinova, u skladu s ciljevima Pariškog sporazuma o ograničavanju globalnog zagrijavanja na 1,5 °C iznad predindustrijskih razina. Grupa je postavila srednjoročne klimatske ciljeve za 2030. godinu, temeljene na podacima na kraju 2029. godine, u skladu s protokolom koji dijele sudionici Saveza vlasnika imovine za neto nulte emisije (Net-Zero Asset Owner Alliance - NZAOA), kojem je pristupila 2020. godine. Područje primjene strategije Grupe obuhvaća vlastita ulaganja njezinih osiguravajućih društava, isključujući ulaganja kojima se upravlja u ime trećih strana.

Grupa preuzima obveze i pridružuje se inicijativama i mrežama usmjerenima na uspostavljanje smjernica i najboljih praksi za integraciju okolišnih, društvenih i upravljačkih načela u investicijske prakse. Uz sudjelovanje u NZAOA-u, kojim potvrđuje svoju dugogodišnju predanost održivosti, Grupa je 2007. godine pristupila Globalnom sporazumu Ujedinjenih naroda (United Nations Global Compact), 2011. godine Načelima odgovornog ulaganja (Principles for Responsible Investment - PRI), a 2015. godine potpisala je inicijativu Paris Pledge for Action.

Politike

Politika upravljanja ulaganjima Grupe (Investment Governance Group Policy)

Politika upravljanja ulaganjima Grupe definira upravljanje investicijskim procesom za portfelje osiguranja i povezane metode integracije značajnih čimbenika održivosti, uključujući okolišne čimbenike povezane s klimatskim promjenama.

Smjernica Grupe za integraciju održivosti u ulaganja i aktivno vlasništvo (Integration of Sustainability into Investments and Active Ownership Group Guideline)

U provedbi Politike upravljanja ulaganjima Grupe, Smjernica Grupe za integraciju održivosti u ulaganja i aktivno vlasništvo definira metode integracije čimbenika održivosti u proces donošenja odluka o vlastitim ulaganjima radi provedbe strategije Grupe vezane uz klimatske promjene. Cilj smjernice uključuje, među ostalim, definiranje aktivnosti za integraciju čimbenika povezanih s klimatskim promjenama u upravljanje vlastitim ulaganjima. To čini definiranjem operativnog modela koji omogućuje smanjenje negativnih utjecaja na okoliš i klimatskih rizika kojima je investicijski portfelj izložen.

Smjernica se bavi klimatskim promjenama s obzirom i na ciljeve ublažavanja klimatskih promjena i na ciljeve prilagodbe klimatskim promjenama. Međutim, u trenutku ovog izvještavanja, uzimajući u obzir i razinu razvijenosti tržišnih praksi, Grupa je svoje strateške ciljeve i pokazatelje identificirala i objavila pozivajući se na ublažavanje i prilagodbu na objedinjeni način.

Smjernica je dostupna u sažetoj verziji na internetskoj stranici Grupe (www.generali.com/sustainability/responsible-investor/sustainability-into-investments).

Aktivnosti za ublažavanje klimatskih promjena i prilagodbu klimatskim promjenama

Grupa svoje obveze utvrđene u Planu klimatske tranzicije pretvara u konkretne aktivnosti integrirane u investicijski proces i usmjerene na smanjenje negativnih utjecaja i rizika povezanih s klimatskim promjenama. Te se aktivnosti provode kroz sljedeće pristupe: isključenje, integracija, angažman i glasovanje.

Isključenje

Grupa primjenjuje smjernicu usmjerenu na ograničavanje ili isključivanje ulaganja u izdavatelje čije aktivnosti (ili politike, u slučaju državnih izdavatelja) imaju značajno negativan utjecaj na klimu⁹². Ta isključenja tijekom godina doprinose dekarbonizaciji portfelja Grupe i ostvarivanju krajnjeg cilja postizanja neto nultih emisija do 2050. godine.

Područje primjene		Aktivnosti
Vrsta imovine	Klasa imovine	
Izravna ulaganja	Korporativni izdavatelji	Nova ulaganja su zabranjena, a zahtijeva se postupna dezinvesticija iz uvrštenih društava koja posluju u sektorima i provode aktivnosti sa značajnim negativnim utjecajem na klimatske promjene. Identifikacija izdavatelja temelji se na posebnim kriterijima: termalni ugljen: društva identificirana prema postupno sve restriktivnijim kriterijima radi postizanja prestanka korištenja ugljena do 2030. godine u zemljama OECD-a i do 2040. godine u ostatku svijeta; nekonvencionalna nafta i plin: društva identificirana na temelju njihove izloženosti naftnom pijesku, hidrauličkom frakturiranju te ekstrakciji i proizvodnji goriva u Arktičkom krugu; konvencionalna nafta i plin: društva u ovom sektoru koja imaju tranzicijske planove (strategiju, ciljeve i planove dekarbonizacije) koji nisu odgovarajući te su stoga predmet ograničenja i restrikcija ulaganja.
	Državni izdavatelji	Nova ulaganja su zabranjena, a zahtijeva se postupna dezinvesticija iz država koje pokazuju očite kontroverze povezane s njihovim utjecajem na okoliš, posebno u vezi s klimatskim promjenama, bez čvrste obveze smanjenja takvog utjecaja.
Neizravna ulaganja (fondovi)	Likvidna imovina (korporativna i državna)	Ulaganja u fondove podliježu postupku dubinske analize (due diligence) koji uključuje kriterije održivosti. Konkretno, među kriterijima koji se koriste za odabir fondova provjerava se je li fond ili upravitelj imovinom (Asset Manager - AM) usvojio politiku isključivanja društava izloženih termalnom ugljenu. Ukupna procjena fonda također uključuje postojanje politike isključivanja povezane s nekonvencionalnom naftom i plinom.

⁹² Isključenja se primjenjuju na ulaganja osiguravajućih društava Grupe i ne primjenjuju se na Generali China Life, gdje usvajanje sličnih lokalnih politika ovisi o posebnim odredbama utvrđenima u ugovorima između dioničara.

Privatni fondovi i realna imovina
(korporativna)

Grupa ne osigurava novo financiranje za infrastrukturne projekte namijenjene **termalnom ugljenu, nafti i plinu (kako konvencionalnim tako i nekonvencionalnim)**. Međutim, kako je navedeno u Generali planu klimatske tranzicije, predviđena je određena fleksibilnost za odobravanje, iako u ograničenom opsegu, projekata srednjeg (midstream) i nizvodnog (downstream) segmenta povezanih s naftom i plinom, kada se smatra da su relevantni za pravednu tranziciju ili usklađeni s ambicijom ograničavanja globalnog zagrijavanja na 1,5 °C.

Integracija

Grupa promiče investicijske planove, kroz različite klase ulaganja u kojima djeluje, usmjerene na podupiranje gospodarskih aktivnosti koje su okolišno održive te na financiranje okolišne i energetske tranzicije. Provedbom tih planova, integriranih u širu investicijsku strategiju, Grupa nastoji stvarati dugoročnu vrijednost ne samo za ulagatelje nego i za društvo u cjelini. Grupa nastavlja svoju predanost, započetu krajem 2018. godine, postupno povećavajući razinu svojih ambicija.

Područje primjene		Aktivnosti
Vrsta imovine	Klasa imovne	
	Korporativni i državni izdavatelji	Grupa razvija planove održivih ulaganja s okolišnim i društvenim ciljevima, primjenjujući kriterije odabira usklađene s glavnim tržišnim standardima i primjenjivim propisima. Kao dio strategije <i>Lifetime Partner 27: Driving Excellence</i> , Grupa je postavila cilj za ulaganja u tzv. klimatska rješenja (climate solutions), odnosno ulaganja u projekte i aktivnosti s pozitivnim utjecajem na okoliš i društvo. Cilj obuhvaća različite vrste ulaganja, uključujući zelene, održive i s održivošću povezane obveznice (green, sustainable and sustainability-linked bonds), kako korporativne tako i državne, pri čemu se, na temelju prospekta izdanja, prikupljena sredstva pretežito ulažu u projekte i/ili aktivnosti usmjerene na ublažavanje klimatskih promjena i prilagodbu klimatskim promjenama.
Izravna ulaganja	Nekretnine	Grupa integrira čimbenike održivosti kroz ciljane aktivnosti u svim fazama upravljanja nekretninskom imovinom: • tijekom faze kupnje, u procjeni nekretnine (due diligence) uzimaju se u obzir specifični čimbenici održivosti, kao što su vanjski certifikati i usklađenost s EU taksonomijom; • tijekom faze razvoja i/ili obnove, planovi su usmjereni na poboljšanje energetske učinkovitosti i smanjenje emisija CO₂; • tijekom faze operativnog upravljanja, portfeljem nekretnina upravlja se s ciljem promicanja postupnog, ali kontinuiranog poboljšanja pokazatelja održivosti dobivanjem/obnavljanjem vanjskih certifikata okolišne održivosti (npr. BREEAM i LEED), ugovaranjem zelenih klauzula sa zakupnicima (tzv. green leases) ili optimizacijom potrošnje energije u operativnom upravljanju nekretninama. Nekretnine usklađene s EU taksonomijom ili nekretnine s certifikatima održivosti visoke razine u kombinaciji s visokom energetsom učinkovitošću doprinose ostvarenju cilja ulaganja u klimatska rješenja.
Neizravna ulaganja (fondovi)	Korporativni	Ulaganja u fondove podliježu postupku dubinske analize (due diligence) koji uključuje kriterije održivosti. Među kriterijima koji se koriste za odabir fondova provjerava se pruža li fond odgovarajuće objave o klimatskoj uspješnosti (ugljičnom intenzitetu) te jesu li klimatske politike integrirane u njegove investicijske ciljeve. Fondovi koje karakterizira integracija posebnih ciljeva ublažavanja klimatskih promjena i prilagodbe klimatskim promjenama u njihovu investicijsku politiku, kako je definirano relevantnim propisima o transparentnosti (SFDR, smjernice ESMA-e i slično), doprinose ostvarenju cilja ulaganja u klimatska rješenja.

Angažman i glasovanje

Kako bi ostvarila svoje klimatske ciljeve dekarbonizacije investicijskog portfelja, Grupa provodi posebne aktivnosti poznate kao aktivno vlasništvo (active ownership), uključujući angažman (engagement) i s društvima u koja ulaže i s upraviteljima ulaganja. Te su aktivnosti usklađene s petogodišnjom obvezom preuzetom potpisivanjem sporazuma s NZAOA-om (Net-Zero Asset Owner Alliance). Ciljevi povezani s obvezom prema NZAOA-i ponovno su potvrđeni u strategiji *Lifetime Partner 27: Driving Excellence*.

Uključeni dionici	Aktivnosti
Društva u koja se ulaže	U skladu s obvezama preuzetima u okviru NZAOA-e, Grupa provodi angažman s društvima čije emisije stakleničkih plinova značajno utječu na ukupnu razinu emisija investicijskog portfelja. Cilj ove aktivnosti jest utjecati na društva da usvoje tranzicijske planove koji su usklađeni s očekivanjima i obvezama Grupe. Kada Grupa posjeduje vlasničke udjele, ostvaruje svoja glasачka prava na skupštinama podupirući prijedloge koji su usklađeni s njezinim kriterijima te izražavajući negativna stajališta o klimatskim planovima kojima nedostaje potrebna razina ambicioznosti.

Upravitelji imovinom (Asset Managers)	Kao vlasnik imovine (Asset Owner), Grupa delegira upravljanje svojim investicijskim portfeljima profesionalnim upraviteljima na temelju mandata koji definiraju investicijske ciljeve i ograničenja, uključujući ona povezana s održivim ulaganjima. U tom kontekstu Grupa povjerava delegiranim upraviteljima provedbu svojih klimatskih politika i nadzire njihovu pravilnu provedbu, pri čemu također uspostavlja stalan dijalog s upraviteljem kako bi osigurala potpunu usklađenost očekivanja i ciljeva.
---------------------------------------	--

Pokazatelji i ciljevi za ublažavanje klimatskih promjena i prilagodbu klimatskim promjenama⁹³

Kao Odgovorni ulagatelj, u okviru strategije *Lifetime Partner 27: Driving Excellence*, Grupa nastoji dodatno ojačati svoju strategiju klimatskih promjena kroz sljedeće ciljeve:

Pokazatelji i ciljevi (informacije specifične za društvo)

Strateški cilj	Pokazatelj	Rezultat pokazatelja na dan		Cilj (*)	Referentno razdoblje cilja	Početna vrijednost i bazna godina
		31/12/2025	31/12/2024			
Dekarbonizacija korporativnog portfelja	Ugljični intenzitet korporativnog investicijskog portfelja (EVIC)	73 tCO ₂ e/mil. € uložених sredstava	89 tCO ₂ e/mil. € uložених sredstava	Smanjenje ugljičnog intenziteta korporativnog investicijskog portfelja (EVIC) za 60 %	2019-2030 (**)	182 tCO ₂ e/€ mil. uložених sredstava (2019)
Dekarbonizacija portfelja nekretnina	Ugljični intenzitet portfelja nekretnina GRE-a	23.9 KgCO ₂ e/m ²	33.5 KgCO ₂ e/m ²	-60% ugljičnog intenziteta GRE nekretninskog portfelja	2019-2030 (**)	61.2 KgCO ₂ e/m ² (2019)
Potpora klimatskoj tranziciji	Ulaganja u klimatska rješenja	€ 35.3 mlrd.	€ 26.7 mlrd.	Povećanje ulaganja u klimatska rješenja za 12 mlrd. €	2025-2027	€ 26.7 mlrd. (2024)

(*) Ostvarenje ciljeva podložno je tržišnim uvjetima i ograničenjima..

(**) Kraj vremenskog horizonta odnosi se na kraj 2029. godine.

Dekarbonizacija

Kako bi ostvarila svoj dugoročni cilj dekarbonizacije investicijskog portfelja i postizanja neto nultih emisija stakleničkih plinova do 2050. godine, Grupa je postavila srednjoročne ciljeve dekarbonizacije za korporativni portfelj i portfelj nekretnina u skladu sa smjernicama protokola NZAOA-e. Te smjernice preporučuju smanjenja u rasponu od 40 % do 60 % do kraja 2030. godine u odnosu na razine na kraju 2019. godine, u skladu s najpriznatijim znanstvenim dokazima i dostupnim klimatskim scenarijima koje pruža Međuvladin panel o klimatskim promjenama (IPCC)⁹⁴. Ciljevi smanjenja ugljičnog intenziteta za korporativni portfelj i portfelj nekretnina postavljeni su na gornjoj granici raspona predviđenog protokolom NZAOA-e, što odražava ambiciju Grupe.

U pogledu ciljeva dekarbonizacije korporativnog portfelja, Grupa je također potvrdila svoju višegodišnju obvezu pokretanja ili nastavka **angažmana** s najmanje 20 društava u koja ulaže, a koja u određenom trenutku najviše doprinose ugljičnom intenzitetu Grupe, s ciljem procjene i promicanja okolišnih i klimatskih tranzicijskih planova usklađenih s očekivanjima Grupe. U skladu s tim ciljem, Generali je tijekom 2025. godine provodio angažman s 26 društava u koja ulaže o pitanjima povezanim s klimom. Te su inicijative dijaloga provedene pojedinačno (14) i kolektivno (12). Uključena društva posluju u sektorima s visokim razinama onečišćenja (12 energetika, 8 materijali, 6 komunalne usluge) s najvećim utjecajem u investicijskim portfeljima Grupe te su odabrana prema sljedećim kriterijima:

- svrstana su među najveće doprinositelje pripisanih emisija investicijskog portfelja Grupe (na temelju procjene ugljičnog intenziteta portfelja na kraju godine);
- nisu postavila znanstveno validirane ciljeve (SBT) ili imaju cilj SBTi koji nije dovoljno ambiciozan u odnosu na očekivanja;
- posluju u sektorima koje je teško dekarbonizirati (hard-to-abate sectors), kao što su fosilna goriva, čelik, cement i petrokemijska industrija.

Osim toga, Grupa također održava kontinuirani dijalog sa svojim upraviteljima imovinom radi nadzora učinkovite provedbe klimatskih politika i ostvarivanja definiranih ciljeva.

Kada posjeduje vlasnička ulaganja, Grupa ostvaruje svoja glasačka prava na skupštinama dioničara. Tijekom 2025. godine, na 66 skupština dioničara 50 društava u koja ulaže, Generali je glasovao o 81 rezoluciji vezanoj uz klimatske

⁹³ Metodologije izračuna emisija temelje se na standardima PCAF-a i GHG Protocola.

Pojmovnik za dodatne informacije

⁹⁴ Za definiciju raspona smanjenja ugljičnog intenziteta, NZAOA je uzela u obzir odabrane scenarije C1 uključene u Šesto izvješće o procjeni IPCC-a (IPCC Sixth Assessment Report).

promjene⁹⁵ (22 predložene od strane uprave društava i 59 od strane dioničara). Glasovi Generali grupe raspoređeni su na sljedeći način: 85,7 % za, 12,7 % suzdržanih, 1,6 % protiv. Društva o kojima se glasovalo pripadala su različitim sektorima (35 financije, 10 komunalne usluge, 8 industrija, 8 diskrecijska potrošnja, 7 energetika, 5 komunikacijske usluge, 4 osnovna potrošačka dobra, 3 materijali, 1 zdravstvo), što pokazuje širinu predanosti Generali grupe promicanju održivih praksi kroz glasovanje o klimatskim pitanjima.

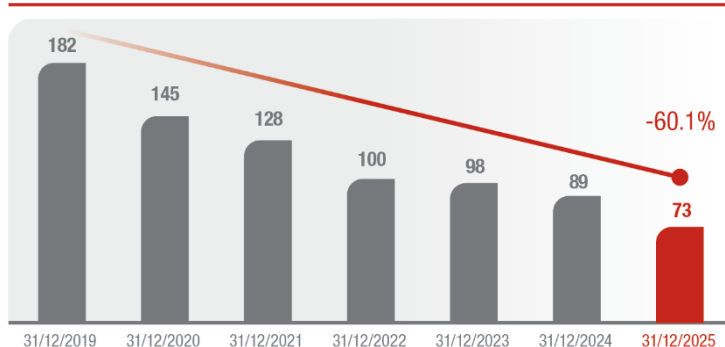
Dekarbonizacija korporativnog portfelja

Pokazatelji povezani s portfeljem izravnih ulaganja osiguravajućih društava Grupe u uvrštene dionice i korporativne obveznice (*) (informacije specifične za društvo)

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025	2019-2025 promjena
Apsolutne emisije (mil. tCO ₂ e)	15.4	12.0	10.4	6.8	6.8	8.1	6.6	-57.1%
Pokrivenost - apsolutne emisije	71%	74%	73%	75%	75%	88%	87%	22.5%
Ugljični intenzitet (EVIC) (tCO ₂ e/mil. € uložениh sredstava)	182	145	128	100	98	89	73	-60.1%
Pokrivenost - ugljični intenzitet (EVIC)	71%	74%	73%	75%	75%	88%	87%	22.5%
Ugljični intenzitet (prihodi od prodaje) (tCO ₂ e/mil. € prihoda od prodaje)	277	243	241	188	147	151	138	-50.3%
Pokrivenost - ugljični intenzitet (prihodi od prodaje)	85%	87%	85%	88%	92%	89%	88%	3.5%
Izravna ulaganja u uvrštene dionice i korporativne obveznice (mlrd. €)	117.5	111.5	110.4	91.0	92.0	102.1	104	-11.5%

(*) Emisije povezane s uvrštenim dionicama i korporativnim obveznicama dobivaju se od pružatelja podataka MSCI, koji prikuplja najnovije javno dostupne informacije (financijske izvještaje i/ili internetske stranice izdavaatelja) dostupne u trenutku izračuna za potrebe ovog izvještavanja (te se stoga u velikoj mjeri temelje na prethodnoj financijskoj godini) i dopunjuje ih procjenama.

Ugljični intenzitet korporativnog investicijskog portfelja (EVIC) (tCO₂e/mil. € uložениh sredstava) (informacije specifične za društvo)



Sektorski doprinosi ugljičnom intenzitetu korporativnog investicijskog portfelja (EVIC) (informacije specifične za društvo)

Sektor	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Materijali	37.5%	36.3%	36.6%
Komunalne usluge	32.2%	25.7%	25.4%
Energetika	17.1%	17.6%	19.0%
Industrija	5.5%	7.8%	8.2%
Diskrecijska potrošnja	2.2%	2.1%	3.0%
Komunikacijske usluge	2.3%	3.4%	2.3%
Osnovna potrošačka dobra	1.4%	1.5%	2.1%
Financije	0.4%	4.1%	1.7%
Zdravstvo	0.6%	0.6%	0.8%
Nekretnine	0.4%	0.4%	0.5%
Informacijska tehnologija	0.4%	0.4%	0.3%

⁹⁵ Radi jedinstvene identifikacije tih rezolucija, u internoj bazi podataka koristi se oznaka temeljena na tematskim kodovima.

Ugljični intenzitet (EVIC) smanjio se za 60,1 % između kraja 2019. i kraja 2025. godine, s 182 tCO₂e na milijun eura uložених sredstava na 73 tCO₂e na milijun eura uložених sredstava. Ovo smanjenje rezultat je nekoliko čimbenika. Među njima su kontinuirani naponi dekarbonizacije koje provode društva u portfelju, kao i postojano smanjenje izloženosti sektorima i izdavateljima s negativnim utjecajem na klimu, uz istodobno davanje prednosti novim ulaganjima u društva čije su obveze dekarbonizacije usklađene s kriterijima Grupe. Tržišna kretanja također su pridonijela ovom rezultatu. Tijekom protekle godine uočeno je da je povećanje EVIC-a za određena društva unutar portfelja značajno pridonijelo ukupnom smanjenju ugljičnog intenziteta. Tijekom 2026. godine Grupa će zadržati svoju predanost napretku na putu dekarbonizacije primjenom prethodno navedenih poluga djelovanja, uz istodobno praćenje doprinosa egzogenih varijabli (kao što je EVIC) i njihova mogućeg utjecaja na ostvarene rezultate.

Dekarbonizacija portfelja nekretnina

Pokazatelji povezani s portfeljem nekretnina GRE-a (informacije specifične za društvo)

	31/12/2019	31/12/2024	31/12/2025	2019-2025 promjena
Apsolutne emisije portfelja nekretnina GRE-a (tCO ₂ e)	405,280	204,639	148,573	-63.3%
Ugljični intenzitet portfelja GRE-a (kgCO ₂ e/m ²)	61.2	33.5	23.9	-61.0%

Smanjenje ugljičnog intenziteta (-61,0 %) i apsolutnih emisija (-63,3 %) u odnosu na početnu vrijednost na kraju 2019. godine odražava rezultat kontinuiranih obveza Generali Grupe na putu dekarbonizacije njezina portfelja nekretnina. Taj napredak poduprt je značajnim investicijskim planovima (CapEx) namijenjenima, među ostalim, elektrifikaciji portfelja nekretnina, poboljšanju energetske učinkovitosti zgrada te povećanom korištenju električne energije iz obnovljivih izvora.

Središnju ulogu također imaju aktivan angažman i kontinuirani dijalog sa zakupnicima nekretnina Grupe, s ciljem postupnog povećanja dostupnosti stvarnih podataka o potrošnji umjesto procijenjenih podataka te promicanja sklapanja ugovora o opskrbi energijom temeljenih na obnovljivim izvorima.

Naposljetku, uz prethodno opisane upravljačke poluge, smanjenje ugljičnog intenziteta portfelja također je imalo koristi od učinka egzogenih varijabli, kao što je smanjenje faktora emisija⁹⁶ u državama u kojima se nekretnine nalaze. Ti čimbenici odražavaju promjene u nacionalnim energetske miksovima i povezanim planovima dekarbonizacije.

Izravna ulaganja u državne vrijednosne papire

Državne obveznice predstavljaju temeljnu sastavnicu ukupne investicijske strategije Grupe. U skladu s preuzetim obvezama za postupnu dekarbonizaciju vlastitih ulaganja, Grupa je od 2023. godine započela pratiti intenzitet emisija ugljika svojih ulaganja u državne obveznice, s ciljem postupne integracije takvih pokazatelja i procjena u investicijske odluke. Iako je mjerenje emisija CO₂ za ovu kategoriju ulaganja još uvijek ograničeno dostupnošću podataka i učestalošću njihova ažuriranja, Grupa smatra ključnim povećati transparentnost prema dionicima.

Ulaganje u državne obveznice neke zemlje znači financiranje njezinih razvojnih politika, uključujući njezinu strategiju za klimatske promjene: precizno praćenje uspješnosti pojedinih država polazišna je točka za definiranje strategije usmjerene na ograničavanje globalnog zagrijavanja na 1,5 °C.

Pokazatelji povezani s državnim ulaganjima Grupe (*) (informacije specifične za društvo)

	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Apsolutne emisije (pristup temeljen na proizvodnji) - PIL PPA (mil. tCO ₂ e)	12.9	13.6	13.3
Ugljični intenzitet (pristup temeljen na proizvodnji) - PIL PPA (tCO ₂ e/mil. € uložених sredstava)	136.6	148.5	143.9
Pokrivenost - ugljični intenzitet	99.9%	99.7%	97.2%
Izravna ulaganja u državne obveznice (mlrd. €)	94.1	91.5	92.0

(*) Pokazatelji se izračunavaju na temelju emisija proizvedenih unutar određene države (tzv. pristup temeljen na proizvodnji (production-based approach)). Opseg obuhvaća isključivo državne obveznice. Podržavni (sub-sovereign), nadnacionalni (supranational) i municipalni vrijednosni papiri isključeni su iz opsega.

Emisije povezane s državnim obveznicama dobivaju se od pružatelja podataka MSCI te se temelje na informacijama iz izvora kao što su Ujedinjeni narodi i Svjetska banka.

Potpora klimatskoj tranziciji

U skladu s obvezom podupiranja klimatske tranzicije, Grupa je postavila cilj za ulaganja u tzv. klimatska rješenja (climate solutions), odnosno ulaganja koja doprinose dekarbonizaciji i klimatskoj otpornosti, odabrana na temelju kriterija usklađenih s postojećim taksonomijama i referentnim tržišnim okvirima.

⁹⁶ Faktor emisije je koeficijent koji se koristi za kvantificiranje emisija stakleničkih plinova povezanih s potrošnjom energije zgrade. Izražava količinu CO₂ koja se emitira po jedinici potrošene energije te se najčešće iskazuje u kg CO₂e po kWh utrošene električne ili toplinske energije.

Ostvarenje cilja podupire se različitim vrstama ulaganja:

- zelenim, održivim i s održivošću povezanim obveznicama⁹⁷ (korporativnim i državnim), pri čemu se, na temelju prospekta izdanja, prikupljena sredstva pretežito ulažu u projekte i/ili aktivnosti usmjerene na ublažavanje klimatskih promjena i prilagodbu klimatskim promjenama⁹⁸. Obveznički instrumenti prihvatljivi za ostvarenje cilja, odabrani na temelju posebnih kriterija koje je definirala Grupa uz potporu društva Generali Asset Management, predstavljaju podskup ukupnih zelenih, održivih, društvenih ili s održivošću povezanih ulaganja koja se trenutačno drže u portfelju, a koja su na dan 31. prosinca 2025. iznosila 26,3 milijarde eura;
- ulaganjima u nekretnine kod kojih su nekretnine usklađene s EU taksonomijom ili posjeduju certifikate održivosti visoke razine u kombinaciji s visokom energetsom učinkovitošću⁹⁹;
- fondovima koji u svojoj investicijskoj politici integriraju posebne ciljeve ublažavanja klimatskih promjena i prilagodbe klimatskim promjenama, kako je definirano relevantnim propisima o transparentnosti (SFDR, smjernice ESMA-e i slično). Sve klase imovine mogu biti predmet ulaganja u ovoj kategoriji, uz prednost danu infrastrukturnim, vlasničkim i dužničkim klasama imovine.

Ulaganja u klimatska rješenja također podliježu prethodnoj provjeri putem kriterija negativnog probira (negative screening) Grupe radi provjere njihova ukupnog profila održivosti.

Ulaganja u klimatska rješenja (*) (informacije specifične za društvo)

(€ milijarde)	31/12/2024	31/12/2025
Investments in climate solutions	26.7	35.3
Zelene, održive i s održivošću povezane obveznice	17.2	22.0
Ulaganje u nekretnine (**)	7.6	10.1
Fondovi (***)	1.9	3.2

(*) Pokazatelji koji se koriste za izračun pojedinih sastavnica odnose se na ukupnu vrijednost izloženosti na datum izvještavanja: nominalna vrijednost za ulaganja u obveznice, tržišna vrijednost za ulaganja u nekretnine i preuzeti kapital (committed capital) za fondove.

(**) U odnosu na početnu vrijednost na dan 31. prosinca 2024., povećanje ulaganja u nekretnine za 0,8 milijardi eura može se pripisati metodološkim doradama povezanim s tehničkim kriterijima provjere (technical screening criteria) koji se koriste za procjenu usklađenosti određenih nekretnina u portfelju s EU taksonomijom.

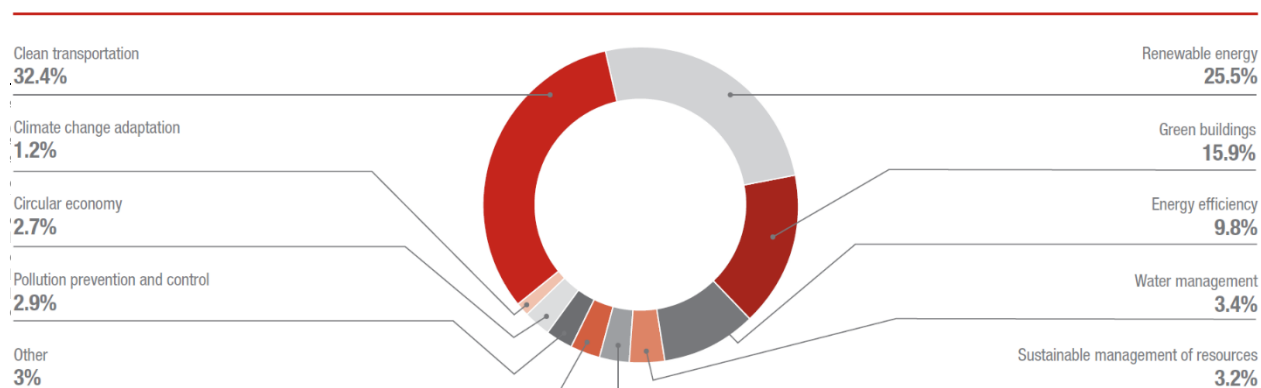
(***) U odnosu na početnu vrijednost na dan 31. prosinca 2024., povećanje od 0,5 milijardi eura proizlazi iz revizije investicijskih politika jednog fonda koji je usvojio posebne klimatske ciljeve usklađene s kriterijima prihvatljivosti postavljenima za cilj Grupe.

U 2025. godini ulaganja u klimatska rješenja zabilježila su pozitivan trend, s ukupnim povećanjem od 8,7 milijardi eura, ponajprije potaknutim obvezničkom komponentom, uz značajan doprinos zelenih obveznica. Što se tiče ulaganja u nekretnine, rast zabilježen tijekom 2025. godine bio je podržan nekretninama usklađenima s EU taksonomijom. Naposljetku, u pogledu ulaganja u fondove, povećanje se uglavnom može pripisati infrastrukturnim fondovima, kako dužničkim tako i vlasničkim.

U svjetlu svoje predanosti podupiranju klimatske tranzicije, Grupa smatra sve važnijim procjenjivati pozitivan učinak koji proizlazi iz njezinih ulaganja¹⁰⁰. U tom pogledu, posebno u odnosu na ulaganja u zelene, održive i s održivošću povezane obveznice unutar opsega tzv. klimatskih rješenja, Grupa je do kraja 2025. godine uložila 22 milijarde eura u obvezničke instrumente (korporativne i državne), čiji su prihodi prvenstveno namijenjeni financiranju projekata povezanih s obnovljivom energijom, čistim prijevozom i zelenim zgradama. Na godišnjoj razini ta su ulaganja doprinijela:

- proizvodnji 6,9 TWh energije iz obnovljivih izvora;
- izbjegavanju emisije 5,0 MtCO₂ stakleničkih plinova;
- uštedi 1,9 TWh energije.

Raspodjela ulaganja prema projektima na temelju Načela zelenih i socijalnih obveznica (Green and Social Bond Principles) Međunarodnog udruženja tržišta kapitala (ICMA) (informacije specifične za društvo)



Upravitelj imovinom (Asset Manager)

Generali obuhvaća različita društva za upravljanje imovinom (Asset Management firms - AM), specijalizirana prema proizvodima, rješenjima i geografskim područjima. Ta društva za upravljanje imovinom pružaju usluge upravljanja imovinom kako osiguravajućim društvima Grupe tako i klijentima trećih strana. Ovisno o poslovnom modelu, ciljnom tržištu, vrsti klijenata i veličini, svako društvo za upravljanje imovinom usvaja različite prakse integracije okolišnih, društvenih i upravljačkih čimbenika (ESG) u ulaganja, često prilagođene na razini pojedinačnih proizvoda ili investicijskih portfelja te prema preferencijama klijenata, u skladu sa svojom fiducijarnom dužnošću.

Uzimajući u obzir broj društava za upravljanje imovinom unutar Grupe i heterogenost ESG pristupa, izvještavanje je usmjereno na tri društva za upravljanje imovinom koja se odlikuju višom razinom ESG ambicije i primjenjuju strukturiraniji pristup integraciji klimatskih promjena te bioraznolikosti i ekosustava u svoje investicijske procese (Infrantry, Sycomore AM i Sosteneo). Ta društva upravljaju marginalnim udjelom ukupnog portfelja imovine kojom upravljaju društva za upravljanje imovinom Grupe: njihova imovina pod upravljanjem (Assets Under Management - AUM) iznosila je 20,1 milijardu eura na kraju 2025. godine. Unatoč tome, i druga društva za upravljanje imovinom unutar Grupe integriraju ESG razmatranja u svoje investicijske procese, u skladu s odredbama njihovih politika i procedura.

Naša financijska uspješnost, financijski položaj Grupe za dodatne informacije o ulaganjima Grupe.

Strategija

Kroz svoju klimatsku strategiju, koja je sastavni dio njezina identiteta, **Infrantry** nastoji doprinijeti Programu Ujedinjenih naroda za održivi razvoj do 2030. godine odabirom i ostvarivanjem posebnih Ciljeva održivog razvoja (SDG-ova), s naglaskom na održivu infrastrukturu i okolišnu tranziciju te usklađivanjem klimatske putanje svojih portfelja s ciljevima Pariškog sporazuma. Kao dio tih ciljeva, Infrantry se obvezao na inicijativu Net Zero Asset Managers (NZAMi) i postavio posebne ciljeve, koje je validirala Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC), u vezi sa svojim ulaganjima. Radi provedbe svoje klimatske strategije, Infrantry je razvio vlastitu metodologiju za postavljanje ciljeva i procjenu usklađenosti imovine sa scenarijima zagrijavanja od 1,5 °C. Ta je metodologija usklađena s načelima Net Zero Investment Frameworka i povezanim smjernicama za infrastrukturnu imovinu te s protokolom za postavljanje ciljeva Net Zero Asset Owner Alliance.

U investicijskom procesu primjenjuju se tri glavne poluge dekarbonizacije:

- **izbjegavanje (avoid):** isključivanje ulaganja u okolišno štetne sektore;
- **integracija (integrate):** integracija ESG čimbenika u investicijski proces:
 - korištenjem vlastitih metodologija za procjenu razine usklađenosti imovine i ulaganja s ciljem neto nulte emisije;
 - definiranjem posebnih ciljeva na razini pojedinačnih fondova i ukupnog investicijskog portfelja Infrantryja;
- **utjecaj (influence):** angažman s imovinom u portfelju s ciljem poboljšanja njezine klimatske uspješnosti.

Tom strategijom upravlja izvršni partner (Managing Partner) odgovoran za održivost.

Strategija prirodnog kapitala (Natural Capital Strategy) predstavlja okvir putem kojeg **Sycomore AM** nastoji promicati pitanja povezana s prirodom u investicijskim odlukama. U okviru te strategije društvo za upravljanje imovinom definiralo je posebne investicijske ciljeve, validirane od strane inicijative Science Based Targets initiative (SBTi) i usklađene s ciljem Pariškog sporazuma da se globalno zagrijavanje ograniči na 1,5 °C.

Strategija se vodi prvim dvama statutarnim ciljevima njegove misije:

- pružati investicijska rješenja koja klijentima nude izvor financijske uspješnosti i omogućuju im da budu dio održivijeg i uključivijeg gospodarstva;
- mjeriti i povećavati neto društveni i okolišni doprinos ulaganja društva za upravljanje imovinom na rigorozan, transparentan i razumljiv način.

Pristup koji se primjenjuje pri rješavanju okolišnih pitanja je sljedeći:

- višetematski: obuhvaća bioraznolikost, prirodne resurse i klimatske promjene;
- sveobuhvatan: temeljen na analizi životnog ciklusa;
- znanstven: temeljen na priznatim znanstvenim okvirima;
- integriran: ugrađen u temeljnu analizu svih društava unutar investicijskog univerzuma;
- suradnički: provodi se uz sudjelovanje drugih dionika radi razvoja pokazatelja i angažmana s društvima u koja se ulaže;
- transparentan: u pogledu metodologija mjerenja okolišnih učinaka i rezultata.

Sycomore AM provodi svoju klimatsku strategiju kroz tri glavne poluge:

- **izbjegavanje:** isključivanje ulaganja u okolišno štetne sektore;
- **integracija:** definiranje različitih investicijskih strategija. Neke su usmjerene na klimatska rješenja, dok druge imaju za cilj izbjegavanje značajnih ESG rizika, uključujući izloženost rizicima klimatskih promjena. Dodatno, određene

investicijske strategije mogu biti izložene društvima koja transformiraju svoje poslovne modele kako bi ih uskladila s ciljevima Pariškog sporazuma;

- **utjecaj:** angažman s društvima koja negativno doprinose klimatskim promjenama bilo kroz svoje aktivnosti bilo kroz proizvode i usluge. Cilj je potaknuti ta društva na smanjenje emisija stakleničkih plinova.

Strategiju je odobrio Odbor za misiju (Mission Committee) društva Sycomore AM, čija je uloga pratiti napredak u provedbi misije društva za upravljanje imovinom.

Vizija **Sostenea** jest biti referentni upravitelj ulaganja u infrastrukturu koja podupire energetska tranziciju prema obnovljivim izvorima energije; iz tog razloga društvo za upravljanje imovinom ulaže isključivo u tu klasu imovine. Njegova investicijska strategija usmjerena je na greenfield infrastrukturne projekte, odnosno projekte koji stvaraju dodatnu energiju u odnosu na onu koja je već dostupna u sustavu. Ti su projekti povezani s obnovljivom energijom i potpornim tehnologijama, posebno inicijativama za izgradnju fotonaponskih i vjetroenergetskih projekata, sustava za pohranu energije u baterijama i drugih tehnologija usmjerenih na smanjenje emisija stakleničkih plinova, kao i mrežne infrastrukture.

U tom kontekstu Sosteneo podupire proces dekarbonizacije gospodarskog i energetskeg sustava te periodično izvještava, u skladu s Uredbom o objavama povezanim s održivim financiranjem (SFDR), o svim financijskim proizvodima kojima upravlja, a koji su klasificirani prema članku 8. ili članku 9. Uredbe. Također sudjeluje u infrastrukturnom modulu Global Real Estate Sustainability Benchmarka (GRESB), neovisne organizacije koja osigurava validirane podatke o ESG uspješnosti i referentnim usporedbama.

Radi provedbe svoje klimatske strategije, Sosteneo je usvojio Politiku održivosti ulaganja (Investment Sustainability Policy), koja omogućuje primjenu triju poluga dekarbonizacije u procesu donošenja investicijskih odluka i tijekom cijelog životnog ciklusa temeljne imovine:

- **izbjegavanje:** isključivanje ulaganja u projekte izložene klimatskim i okolišnim rizicima;
- **integracija:** prethodna analiza klimatskih i okolišnih rizika tijekom faze odabira ulaganja te njihovo praćenje tijekom cijelog životnog ciklusa ulaganja;
- **utjecaj:** angažman o ESG pitanjima u ulozi investicijskog upravitelja (Investment Manager), s posebnim naglaskom na moguća odstupanja od statusa održivog ulaganja prema SFDR-u i usklađenosti s EU taksonomijom.

Politike

Politika održivog ulaganja društva Infrantry

Politika održivog ulaganja instrument je putem kojeg Infrantry izražava svoju viziju odgovornog ulagatelja i svoj pristup održivim ulaganjima. Putem te politike Infrantry integrira razmatranja održivosti u upravljanje svim ulaganjima s ciljem borbe protiv klimatskih promjena i potpore otpornim, uključivim i održivim gospodarstvima, osobito kroz racionalno korištenje resursa, zaštitu bioraznolikosti, smanjenje onečišćenja i pristup osnovnim uslugama.

Politika ima tri glavna cilja:

- usklađivanje klimatske putanje upravljanih portfelja s ciljevima Pariškog sporazuma i NZAMi-ja;
- doprinos posebnim ciljevima održivog razvoja UN-a;
- postavljanje ESG standarda, uključujući poštovanje minimalnih socijalnih zaštitnih mjera i načela DNSH (Do Not Significantly Harm).

Politika se nadopunjuje dodatnim i specifičnijim politikama i procedurama. Dostupna je na internetskoj stranici društva Infrantry, a odobrio ju je Upravni odbor na prijedlog izvršnog partnera (Managing Partner) odgovornog za održivost, koji je zadužen za njezinu provedbu.

Politika se bavi pitanjem klimatskih promjena u odnosu na ciljeve ublažavanja i prilagodbe. Infrantry je identificirao i izrazio svoje strateške ciljeve bez izričitog razlikovanja između ublažavanja i prilagodbe. U praksi se ublažavanje ostvaruje kroz doprinos imovine smanjenju emisija stakleničkih plinova, bilo vlastitih emisija ili emisija drugih subjekata kada ta imovina pruža klimatska rješenja. Prilagodba se ostvaruje kroz analizu klimatskih rizika i mjera upravljanja rizicima koje provode društva u koja društvo za upravljanje imovinom ulaže. Konkretno, politika opisuje strategiju, upravljanje i načine na koje društvo integrira klimatske promjene u svoje investicijske procese. Ona uključuje sljedeće faze:

- isključivanje ulaganja povezanih s fosilnim gorivima radi ublažavanja klimatskih promjena, uz istodobno zahtijevanje potpunog prestanka korištenja ugljena do 2030. godine u zemljama OECD-a i do 2040. godine u zemljama izvan OECD-a;
- procjenu i upravljanje rizicima i prilikama održivosti tijekom cijelog procesa donošenja investicijskih odluka putem Infrantryjeva ESG postupka dubinske analize (ESG due diligence);
- angažman u pitanjima klimatskih promjena s imovinom u portfelju, osobito kroz inicijativu NZAMi (Net Zero Asset Managers initiative).

Politika integracije ESG čimbenika društva Sycomore AM

Copilot said:

Politika integracije ESG čimbenika opisuje kako Sycomore AM uključuje ESG čimbenike u investicijske odluke. Cilj politike, koja obuhvaća svu imovinu pod upravljanjem (AUM), jest definirati procese odabira portfelja usmjerene na podupiranje društava koja daju pozitivan doprinos okolišu, kako bi se promicalo održivije i uključivije gospodarstvo. Politika se nadopunjuje dodatnim i specifičnijim politikama i procedurama. Dostupna je na internetskoj stranici društva Sycomore te ju je odobrio glavni izvršni direktor (CEO). Za njezinu provedbu odgovoran je direktor održivosti društva (Head of Sustainability).

Politika se bavi pitanjem klimatskih promjena u odnosu na ciljeve ublažavanja i prilagodbe. Međutim, u trenutku ovog izvještavanja, uzimajući u obzir i razinu razvijenosti tržišnih praksi, društvo za upravljanje imovinom identificiralo je i izrazilo svoje strateške ciljeve bez izričitog razlikovanja između ublažavanja i prilagodbe. Konkretno, politika opisuje proces integracije ESG razmatranja, a posebno onih povezanih s klimatskim promjenama, u investicijski proces društva Sycomore AM. Taj se proces provodi kroz:

- vlastitu metodologiju ESG integracije SPICE, putem njezine okolišne komponente;
- isključivanje ulaganja u aktivnosti i/ili društva povezana sa sektorom fosilnih goriva;
- aktivno vlasništvo u odnosu na društva u koja se ulaže po pitanjima povezanim s klimatskim promjenama;
- razmatranje glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka na čimbenike održivosti, uključujući klimatske promjene.

Sosteneo politika održivosti ulaganja

Politika održivosti ulaganja (Investment Sustainability Policy) predstavlja referentni okvir za održivo upravljanje ulaganjima društva Sosteneo u infrastrukturu za energetska tranziciju. Primjenjuje se na sva ulaganja, a cilj joj je ubrzati tranziciju prema čistoj energiji, koja predstavlja temeljnu klasu imovine društva Sosteneo, doprinoseći ublažavanju klimatskih promjena, ulaganjem u najbolje greenfield projekte i promicanjem napora usmjerenih na energetska tranziciju.

Politika je dostupna na internetskoj stranici društva Sosteneo te ju je odobrio njegov Upravni odbor. Za njezinu provedbu odgovoran je direktor održivih ulaganja (Head of Sustainable Investments).

Politika se bavi klimatskim promjenama u odnosu na ciljeve ublažavanja i prilagodbe te opisuje klimatsku strategiju i upravljanje društva Sosteneo unutar investicijskog procesa kroz sljedeće faze:

- isključivanje ulaganja u projekte povezane s istraživanjem i proizvodnjom fosilnih goriva te u projekte koji predstavljaju okolišne rizike;
- identifikaciju i kvantifikaciju klimatskih i okolišnih rizika održivosti putem postupka probira i procjene tijekom faze prije ulaganja (pre-investment phase) i tijekom cijelog razdoblja držanja ulaganja u portfelju;
- angažman u pitanjima ESG-a, u ulozi investicijskog upravitelja (Investment Manager), u vezi s održivim ulaganjima, s posebnim naglaskom na odstupanja od statusa održivog ulaganja prema SFDR-u ili od usklađenosti s EU taksonomijom.

Aktivnosti

Kako bi ostvario ciljeve utvrđene svojom politikom i ispunio svoje klimatske ciljeve, Infrantry integrira kriterije održivosti u svoja ulaganja putem sljedećih glavnih aktivnosti, prikazanih prema polugama dekarbonizacije i kontinuirano provedenih.

Poluga dekarbonizacije	Područje primjene	Aktivnosti
Izbjegavanje	Sva imovina pod upravljanjem (AUM)	Mjere usmjerene na ograničavanje izloženosti ugljično intenzivnoj imovini kroz isključivanje ulaganja u sektore fosilnih goriva, kao što su ugljen i nekonvencionalna fosilna goriva. Ta se isključenja primjenjuju u skladu s posebnim kriterijima navedenima u Politici održivog ulaganja i povezanim politikama i procedurama.
Integracija	Sva imovina pod upravljanjem (AUM)	Klimatska analiza investicijskih prilika i njihovog utjecaja na fondove radi ograničavanja izloženosti imovini koja nije usklađena s putanjom prema neto nultim emisijama i koja je visoko izložena klimatskim rizicima.
	Većina imovine pod upravljanjem (AUM)	Kada je to moguće i relevantno, definiranje postotnog cilja za fondove kako bi bili usklađeni s neto nultim emisijama unutar određenog vremenskog razdoblja.
Utjecaj	Sva imovina pod upravljanjem (AUM)	Aktivnosti angažmana usmjerene na poboljšanje klimatske uspješnosti imovine u portfelju. U obzir se uzima sva imovina pod upravljanjem (AUM), ali se angažmani provode na temelju prioritizacije imovine u portfelju prema značajnosti teme za pojedinu imovinu, potencijalu za poboljšanje i mogućnosti utjecaja koju Infrantry može ostvariti na tu imovinu.

Sycomore AM integrira održivost u svoja ulaganja, u skladu s načelima koja usmjeravaju njegovu politiku, kroz sljedeće glavne aktivnosti, prikazane prema polugama dekarbonizacije i kontinuirano provođene.

Poluga dekarbonizacije	Područje primjene	Aktivnosti
Izbjegavanje		Isključivanje ulaganja radi ograničavanja izloženosti sektorima povezanim s fosilnim gorivima u skladu s posebnim kriterijima utvrđenima u Politici integracije ESG čimbenika te povezanim politikama i procedurama. Primjenjuju se tri razine isključenja:
	Sva izravna ulaganja	Osnovna: kriteriji isključenja primjenjuju se na društva koja posluju u sektoru termalnog ugljena ili su uključena u ozbiljne kontroverze koje predstavljaju kršenje načela Globalnog sporazuma Ujedinjenih naroda (UNGC);
	Otvoreni UCITS fondovi unutar Sycomore AM-ova SRI asortimana; Fondovi certificirani oznakom SRI; Mandati i namjenski fondovi kojima se upravlja u skladu sa SRI strategijom	SRI: primjenjuju se uz osnovna isključenja (Core) te se odnose na društva uključena u sektore povezane s termalnim ugljenom, proizvodnjom ugljično intenzivne električne energije, konvencionalnim i nekonvencionalnim sektorima nafte i plina te razvojem novih projekata nafte i plina;
	Fondovi i mandati certificirani odgovarajućom oznakom	povezana s posebnim certifikatima: primjenjuju se uz osnovna (Core) i SRI isključenja te uključuju isključenje sektora definiranih odgovarajućim certifikatom održivosti (npr. oznake Towards Sustainability, Relance, FNG-Siegel, Umweltzeichen i Greenfin).
	Sva održiva ulaganja	Razmatranje glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka na klimatske promjene, s ciljem ograničavanja izloženosti društvima koja nisu uspostavila tranzicijski plan usklađen sa scenarijima koji predviđaju povećanje prosječne globalne temperature od 1,5 °C.
Integracija	Sva imovina pod upravljanjem (AUM)	Sustavna ESG integracija rizika i prilika povezanih s klimatskim promjenama i drugim okolišnim čimbenicima u investicijske odluke putem vlastite metodologije SPICE.
Utjecaj	Sva imovina pod upravljanjem (AUM)	Pojedinačni i zajednički angažman s najvećim emitentima stakleničkih plinova u portfelju s ciljem poticanja poboljšanja njihovih praksi.
	Sva imovina pod upravljanjem (AUM)	Glasovanje o pitanjima povezanim s klimatskim promjenama na glavnim skupštinama društava u koja se ulaže.

Kako bi ostvario ciljeve utvrđene svojom politikom, **Sosteneo** integrira kriterije održivosti u svoja ulaganja kroz niz aktivnosti, organiziranih prema vrsti poluge dekarbonizacije i kontinuirano provođenih.

Poluga dekarbonizacije	Područje primjene	Aktivnosti
Izbjegavanje		Isključivanje iz investicijskog univerzuma projekata i društava povezanih s projektima koji uključuju: - istraživanje i proizvodnju fosilnih goriva (uključujući naftni pijesak, škriľčanu naftu i plin, naftu i plin iz nepropusnih stijena te aktivnosti u Arktičkom krugu); - greenfield ili brownfield projekte u uzvodnom, srednjem i nizvodnom segmentu naftnog sektora; - greenfield projekte u uzvodnom segmentu plinskog sektora; - greenfield ili brownfield projekte u srednjem i nizvodnom segmentu plinskog sektora (*); - proizvodnju električne energije s visokim intenzitetom emisija stakleničkih plinova ($\geq 100 \text{ gCO}_2\text{e/kWh}$), kada takve aktivnosti ostvaruju prihode jednake ili veće od 50 %; - istraživanje, eksploataciju, distribuciju ili preradu kamenog ugljena i lignita koji ostvaruju prihode jednake ili veće od 1 %.
	Sva imovina pod upravljanjem (AUM)	Analiza klimatskih rizika, koja obuhvaća fizičke i tranzicijske rizike, te procjena njihova značajnog financijskog utjecaja na ulaganja i investicijske odluke.
Integracija	Alternativni investicijski fondovi i mandati za upravljanje portfeljem koji se kvalificiraju kao financijski proizvodi u skladu s člankom 8. ili člankom 9. SFDR-a	Definiranje, integracija i praćenje pokazatelja klimatske održivosti (Principal Adverse Impacts - PAI) u okviru investicijskih odluka.
	Sva ulaganja usklađena s EU taksonomijom	Integracija procjene izloženosti fizičkim klimatskim rizicima za ulaganja usklađena s EU taksonomijom.
Utjecaj		- Upravitelj, u svojoj ulozi odgovornog za održiva ulaganja, provodi aktivnosti angažmana putem postupaka dubinske analize, s naglaskom na fazu držanja ulaganja, pokazatelje održivosti i naknadne aktivnosti. - Projektna društva uključuju se u aktivnosti praćenja i angažmana radi rasprave o svim odstupanjima od statusa održivog ulaganja prema SFDR-u ili usklađenosti s EU taksonomijom te, gdje je primjenjivo, radi dogovora o korektivnim upravljačkim mjerama.
	Sva imovina pod upravljanjem (AUM)	

(*) Isključenje se primjenjuje samo na aktivnosti koje podliježu pragovima prihoda i pragovima portfelja.

Odgovorni osiguratelj

Strategija

Kao odgovorni osiguratelj, radi smanjenja negativnih utjecaja koje njegovo poslovanje uzrokuje okolišu te radi doprinosa otpornosti i prilagodbi zajednica u kojima posluje, a koje se sve više suočavaju s posljedicama ekstremnih vremenskih događaja, kao i radi ublažavanja financijskog rizika koji bi iz toga mogao proizaći, Grupa je razvila i nastavlja razvijati rješenja osiguranja koja klijentima nude pokrića i usluge za navike, ponašanja ili aktivnosti koje poštuju okoliš i/ili zadovoljavaju potrebe zaštite od prirodnih i klimatski povezanih rizika.

Generali također nastoji postupno dekarbonizirati svoj portfelj osiguranja kako bi do 2050. godine postigao neto nulte emisije stakleničkih plinova, u skladu s ciljevima Pariškog sporazuma i scenarijem globalnog zagrijavanja od 1,5 °C u odnosu na predindustrijske razine.

Politike povezane s klimatskim promjenama za dodatne informacije o Generali planu klimatske tranzicije.

Politike

Smjernica Grupe za odgovorno preuzimanje rizika osiguranja

Smjernica Grupe za odgovorno preuzimanje rizika osiguranja utvrđuje načela i pravila usmjerena na integraciju razmatranja, uključujući klimatske promjene, o profilu održivosti klijenata/društava u proces preuzimanja rizika neživotnih osiguranja (P&C). Kako bi smanjila izloženost potencijalnim rizicima održivosti i reputacijskim rizicima, Grupa uzima u obzir profil održivosti klijenata/društava, s ciljem smanjenja preuzimanja rizika koji pripadaju osjetljivim sektorima (npr. termalni ugljen te konvencionalna i nekonvencionalna nafta i plin).

Grupa nastoji imati aktivnu ulogu u upravljanju pitanjima održivosti promicanjem pridržavanja i provedbe načela Globalnog sporazuma Ujedinjenih naroda (UN Global Compact), Financijske inicijative Programa Ujedinjenih naroda za okoliš (United Nations Environment Programme Finance Initiative - UNEP FI) te Načela održivog osiguranja (UNEP FI Principles for Sustainable Insurance - PSI).

Smjernica se primjenjuje na pojedinačno ugovorene police prilagođene specifičnim potrebama klijenata za segmente poslovanja malih i srednjih poduzeća (SME) te Global Corporate & Commercial, a objavljena je u sažetom obliku na internetskoj stranici Grupe (www.generali.com/sustainability/responsible-insurer/sustainability-into-underwriting).

Ublažavanje klimatskih promjena

Grupa svoje klimatske obveze pretvara u konkretne aktivnosti integrirane u proces preuzimanja rizika osiguranja, usmjerene na smanjenje negativnih utjecaja i povezanih rizika. Te se aktivnosti provode putem sljedećih poluga dekarbonizacije:

- isključivanje (ili ograničavanje) preuzimanja rizika koji nisu usklađeni s ciljem postizanja neto nultih emisija do 2050. godine (npr. sektor fosilnih goriva);
- integracija ponude osiguranja s proizvodima koji podupiru pravednu energetska tranziciju klijenata (npr. obnovljivi izvori energije i hibridna/električna vozila);
- angažman radi utjecaja na klijente u smjeru pravedne tranzicije, pružajući im podršku kao njihov Lifetime Partner i nudeći im prilagođene proizvode povezane s klimom kako bi smanjili svoje emisije stakleničkih plinova.

Isključivanje

Grupa je predana dekarbonizaciji svojeg portfelja neživotnih osiguranja (P&C) primjenom sve strožih ograničenja na aktivnosti preuzimanja rizika povezanih sa sektorima termalnog ugljena te nafte i plina.

Područje primjene	Aktivnosti
Neživotni (P&C) portfelj osiguranja Grupe	Kriteriji isključenja primjenjuju se u odnosu na izravne premije koje proizlaze iz preuzimanja rizika povezanih sa sljedećim sektorima: • termalni ugljen (*): ograničenja se primjenjuju i na postojeće i na nove klijente. Konkretno, osigurateljno pokriće ne obnavlja se onim klijentima čije se politike dekarbonizacije i izlaska iz sektora ugljena procjenjuju kao neusklađene sa strategijom Generali grupe, a od 2018. godine osigurateljno pokriće ne nudi se za izgradnju novih rudnika ugljena, nove infrastrukture i novih elektrana na ugljen. Plan izlaska iz sektora ugljena bit će dovršen do 2030. godine za klijente koji posluju u državama OECD-a i do 2038. godine za klijente u ostatku svijeta (**); • nafta i plin: Grupa ne osigurava imovinu klijenata povezanu s aktivnostima eksploatacije i vađenja nafte i plina (uzvodni segment - upstream), kako konvencionalnim (***) tako i nekonvencionalnim. U vezi s nekonvencionalnim sektorima

naftnog pijeska (tar sands) i hidrauličkog frakturiranja (fracking), ograničenja se primjenjuju i na prometnu infrastrukturu (srednji segment - midstream). Nadalje, od 1. siječnja 2025. godine Grupa ne nudi nova pokrića za imovinu u srednjem i nizvodnom segmentu (midstream/downstream) klijenata koji ne mogu dokazati da imaju dovoljno čvrste obveze za smanjenje svojih emisija.

(*) Društva koja posluju u sektoru termalnog ugljena (identificirana kao klijenti) definiraju se kao društva koja imaju: prihode od ugljena veće od 20 %; proizvodnju električne energije iz ugljena veću od 20 %; instalirani kapacitet za proizvodnju električne energije iz ugljena veći od 5 GW; godišnje vađenje više od 10 milijuna tona ugljena; sudjelovanje u izgradnji novih rudnika i/ili novih elektrana na ugljen i/ili nove infrastrukture za prijevoz ugljena.

(**) Cilj za preostalu izloženost sektoru termalnog ugljena definiran je kroz proces koji je uključivao osam društava iz sektora termalnog ugljena sa sjedištem u zemljama srednje i istočne Europe, a koji je započeo u srpnju 2018. godine i završio 2022. godine prestankom, sporazumno s klijentima koji su još uvijek bili u portfelju, preostalih osigurateljnih pokrića povezanih s imovinom ugljena. Pri definiranju tog cilja i povezanih vremenskih rokova Grupa je uzela u obzir preporuke IPCC-a, koje pozivaju na ubrzanje izlaska iz sektora termalnog ugljena i prijelaz na obnovljive izvore energije, kao i scenarije IEA-e, prema kojima razvijena gospodarstva moraju ukinuti proizvodnju energije iz ugljena bez mjera za smanjenje emisija (unabated coal) do 2030. godine, dok tržišta u nastajanju i gospodarstva u razvoju to moraju učiniti do 2040. godine.

(***) Osim ako je riječ o rezidualnoj aktivnosti u odnosu na glavnu djelatnost klijenta (manje od 10 % vrijednosti osigurane imovine).

Zahvaljujući preuzetim obvezama, Grupa je tijekom godina uspjela ograničiti svoju izloženost sektorima termalnog ugljena te nafte i plina. Konkretno, **preostala osigurateljna izloženost sektoru termalnog ugljena**¹⁰¹ i **osigurateljna izloženost sektoru nafte i plina** potvrđuju vrijednosti zabilježene na dan 31. prosinca 2024.: one iznose manje od 0,1 % premija P&C portfelja osiguranja Grupe, odnosno 0,0 % istog agregata, u skladu sa sklonošću Grupe preuzimanju rizika (risk appetite).

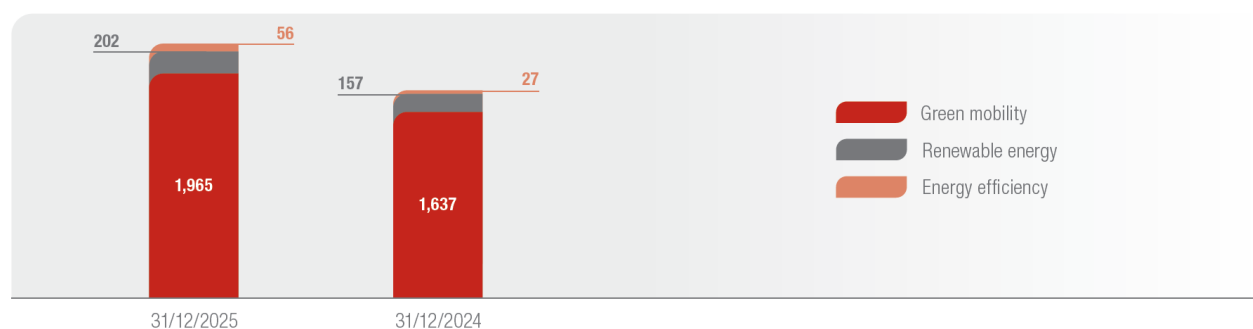
Integracija

Predanost Grupe ublažavanju učinaka klimatskih promjena odražava se u prepoznavanju i kontinuiranom razvoju rješenja osiguranja koja klijentima nude pokrića i usluge za navike, ponašanja ili aktivnosti koje poštuju okoliš i/ili doprinose smanjenju emisija te ublažavanju klimatskih utjecaja.

Područje primjene	Aktivnosti
Neživotni (P&C) portfelj osiguranja Grupe	Grupa nudi osigurateljna rješenja za klimu, koja su prema internoj klasifikaciji prepoznata kao ona koja najviše doprinose ublažavanju klimatskih promjena, a mogu se grupirati u sljedeće kategorije:: zelena mobilnost (green mobility): to su proizvodi koji nude pokrića i usluge namijenjene održivoj mobilnosti i/ili mobilnosti sa smanjenim utjecajem na okoliš, uključujući pokrića koja se nude klijentima koji svojim načinom vožnje mogu doprinijeti smanjenju emisija CO₂. Ova kategorija uključuje proizvode osiguranja namijenjene električnim i hibridnim vozilima, proizvode koji nagrađuju klijente s malim godišnjim brojem prijedanih kilometara i odgovornim ponašanjem u vožnji, također zahvaljujući upotrebi telematskih uređaja, kao i proizvode namijenjene drugim prijevoznim sredstvima, poput bicikala i romobila; obnovljiva energija (renewable energy): to su proizvodi koji pokrivaju rizike povezane s proizvodnjom energije iz obnovljivih izvora. Police koje pokrivaju opremu za proizvodnju energije iz obnovljivih izvora jamče naknadu štete nastale na solarnim kolektorima, fotonaponskim panelima ili sličnim sustavima, a mogu se nadopuniti jamstvima za zaštitu od gubitka dobiti nastalog zbog prekida ili smanjenja proizvodnje električne energije; energetska učinkovitost (energy efficiency): to su proizvodi osmišljeni za pokrivanje mjera energetske učinkovitosti u zgradama. U nekim slučajevima klijentima se pruža savjetovanje radi utvrđivanja mogućnosti optimizacije potrošnje i time smanjenja utjecaja na okoliš.

Rješenja osiguranja povezana s klimom ostvarila su 2.223 milijuna eura premija, što predstavlja povećanje u odnosu na 31. prosinca 2024. godine. Rast je bio potaknut doprinosom svih društava unutar Grupe, a posebno kategorijom zelene mobilnosti, koja je imala koristi od povećanja broja osiguranih električnih i hibridnih vozila te ponude namjenskih proizvoda, kao i od pozitivnog učinka određenih komercijalnih partnerstava.

Premije iz klimatskih osigurateljnih rješenja prema kategorijama (u milijunima eura) (informacije specifične za društvo)



¹⁰¹ Koja proizlazi iz osiguranja imovine, tehničkih rizika (engineering) i pomorskih osiguranja povezanih s poslovanjem u sektoru ugljena.

Kao dio svoje strategije *Lifetime Partner 27: Driving Excellence*, Grupa namjerava dodatno poduprijeti klimatsku tranziciju kroz cilj rasta bruto zaračunatih izravnih premija iz **klimatskih osigurateljnih rješenja** (+8 % do +10 % složene godišnje stope rasta (CAGR) u razdoblju 2024. - 2027.).

Pokazatelj i cilj (informacije specifične za društvo)

Strateški cilj	Pokazatelj	Rezultat pokazatelja na dan		Cilj (*)	Referentno razdoblje cilja	Početna vrijednost i bazna godina
		31/12/2025	31/12/2024			
Potpora klimatskoj tranziciji	Bruto zaračunate izravne premije iz klimatskih osigurateljnih rješenja	€ 2,223 mil.	€ 1,821 mil.	+8 % do +10 % CAGR bruto zaračunatih izravnih premija iz klimatskih osigurateljnih rješenja	2024-2027	€ 1,821 mil. (2024)

(*) Cilj je inspiriran ciljem osiguravanja/reosiguravanja tranzicije (re/insuring the transition target) opisanim u Protokolu za postavljanje ciljeva (Target Setting Protocol), dokumentu koji je izradio Net Zero Insurance Alliance (sada ugašen) kako bi svojim tadašnjim članovima pomogao u postavljanju ciljeva za neto nulte emisije. Konkretno, cilj osiguravanja/reosiguravanja tranzicije odnosio se na pružanje osigurateljnih rješenja za aktivnosti koje izbjegavaju, smanjuju ili uklanjaju emisije. Stoga je donesena odluka da se pri definiranju pokazatelja Grupe uzmu u obzir kategorije zelene mobilnosti, obnovljive energije i energetske učinkovitosti. Cilj, koji je valjan na temelju trenutnih klimatskih obveza Europske unije te je stoga podložan tržišnim ograničenjima, definiran je kroz blisku suradnju između Grupe i njezinih glavnih društava te se temelji na internoj klasifikaciji osmišljenoj kako bi se olakšalo prepoznavanje kategorija koje najviše doprinose ublažavanju klimatskih promjena. Cilj se prati na godišnjoj osnovi putem prikupljanja podataka u centraliziranom sustavu, dok nadležna funkcija Grupe provodi upravljački pregled podataka koje su društva dostavila o prikupljenim informacijama.

Klimatska osigurateljna rješenja podupiru klimatsku tranziciju, između ostalog i poticanjem klijenata na promjenu njihovih navika, primjerice usvajanjem ekološki prihvatljivijih stilova vožnje. Stoga predstavljaju poluge/aktivnosti koje također doprinose dekarbonizaciji portfelja osiguranja osobnih motornih vozila.

Na dan 31. prosinca 2025. intenzitet emisija portfelja osiguranja osobnih motornih vozila smanjio se na 0,26 ktCO₂e/mil. €, uglavnom zbog povećanja premija, kao prirodne posljedice cjenovnih politika uvedenih radi suočavanja s inflacijom. Međutim, i apsolutne emisije povezane¹⁰² s portfeljem osiguranja osobnih motornih vozila, uz ocjenu kvalitete podataka koja je ostala gotovo nepromijenjena na razini 2,5, također su pokazale smanjenje: pale su s 1.900.289 tCO₂e na dan 31. prosinca 2021. na 1.595.057 tCO₂e na dan 31. prosinca 2025. Smanjenje od 16,1 % rezultat je povećanja udjela hibridnih i električnih vozila te, općenitije, smanjenja broja prijeđenih kilometara i poboljšanja tehnologije vozila s motorima s unutarnjim izgaranjem, koja emitiraju manje emisija.

Kao dio svoje strategije *Lifetime Partner 27: Driving Excellence*, Grupa namjerava smanjiti **intenzitet emisija povezan s portfeljem osiguranja osobnih motornih vozila** u Italiji, Njemačkoj, Francuskoj, Švicarskoj, Austriji, Češkoj, Mađarskoj, Sloveniji, Poljskoj, Španjolskoj i Portugalu za 30,0 % do 2030. godine, čime će obuhvatiti 52,1 % ukupnih bruto zaračunatih izravnih premija za liniju osiguranja motornih vozila.

Pokazatelj i cilj (informacije specifične za društvo)

Strateški cilj	Pokazatelj(*)	Rezultat pokazatelja na dan (**)		Cilj (***)	Referentno razdoblje cilja	Početna vrijednost i bazna godina
		31/12/2025	31/12/2024			
Dekarbonizacija portfelja osiguranja osobnih motornih vozila	Intenzitet emisija portfelja osiguranja osobnih motornih vozila	0.26 ktCO ₂ e/€ mil.	0.30 ktCO ₂ e/€ mil.	-30% smanjenje intenziteta emisija portfelja osiguranja osobnih motornih vozila	2021-2030	0.35 ktCO ₂ e/€ mil. (2021)

(*) Intenzitet emisija portfelja osiguranja osobnih motornih vozila izračunava se kao omjer apsolutnih emisija vozila povezanih s osiguravateljem i premija police (umanjenih za provizije). Metodologija korištena za izračun pokazatelja i povezanog cilja, kao i područje primjene, usklađena je sa standardima PCAF-a. Treba napomenuti da se suradnja s PCAF-om pokazala korisnom u definiranju standardizirane metodologije za mjerenje emisija stakleničkih plinova povezanih s portfeljem osiguranja (insurance-associated emissions).

(**) Rezultat pokazatelja uvijek se odnosi na prethodnu financijsku godinu zbog nedostupnosti podataka u trenutku izvještavanja.

(***) Cilj, koji je valjan na temelju trenutnih klimatskih obveza Europske unije te je stoga podložan tržišnim ograničenjima, usklađen je sa znanstvenom putanjom iz Šestog izvješća o procjeni IPCC-a (IPCC Sixth Assessment Report), koje utvrđuje smanjenja emisija potrebna do 2030. godine kako bi se ostalo u skladu sa scenarijem od 1,5 °C. Definiran je zahvaljujući bliskoj suradnji između Grupe i njezinih glavnih društava: ne samo da je postignuta vrlo visoka razina suglasnosti o ostvarivosti cilja, već i o različitim tehničkim polugama koje je potrebno provesti. Cilj se prati na godišnjoj osnovi te uključuje prikupljanje podataka u centraliziranom sustavu, dok nadležna funkcija Grupe provodi upravljački pregled prikupljenih informacija.

Angažman

Angažman s korporativnim klijentima predstavlja temeljni stup Generalijeva puta prema održivosti. Grupa potiče suradničke odnose, usmjeravajući i podupirući klijente u njihovim nastojanjima za smanjenje emisija.

Područje primjene	Aktivnosti
Global Corporate & Commercial portfelj osiguranja	Pristup angažmanu s klijentima razvija se kroz sljedeće poluge: angažman klijenata u potpori klimatskoj tranziciji promicanjem dijaloga o održivosti: Generali je aktivno predan suradnji sa svojim klijentima kako bi ih pratio na putu prema odgovornoj klimatskoj tranziciji. To uključuje pokretanje i održavanje

¹⁰² Metodologija korištena za izračun pokazatelja i kvalitete podataka usklađena je sa standardima PCAF-a.

konstruktivnog i kontinuiranog dijaloga o pitanjima okolišne održivosti, s ciljem identificiranja zajedničkih rješenja, promicanja poželjnih ponašanja i poticanja usvajanja poslovnih praksi s niskim utjecajem na okoliš;

- **širenje osigurateljnih rješenja povezanih s klimom, vođeno jasnim i mjerljivim ciljevima:** inovacije u pokrićima osiguranja klimatskih rizika promiču se razvojem i proširenjem posebnih proizvoda. To je širenje vođeno jasno definiranim strateškim ciljevima, kojima je svrha jačanje otpornosti klijenata na ekstremne vremenske događaje i podupiranje prijelaza prema održivijem gospodarstvu;
- **poštovanje načela Grupe za odgovorno preuzimanje rizika osiguranja:** sve aktivnosti preuzimanja rizika provode se u potpunom skladu s načelima odgovornosti definiranim na razini Grupe. To uključuje procjenu okolišnih, društvenih i upravljačkih (ESG) rizika u procesima donošenja odluka kako bi se osiguralo da su operacije osiguranja usklađene s obvezama održivosti i odgovornim upravljanjem rizicima.

Kombinirana primjena ovih poluga u skladu je s ambicijom Grupe, definiranom u njezinoj strategiji Lifetime Partner 27: Driving Excellence, da do 2030. godine smanji **intenzitet emisija portfelja osiguranja Global Corporate & Commercial** za 40,0 %, s posebnim naglaskom na klijente koji objavljuju podatke o svojim emisijama i koji čine 40,0 % ukupnih premija u segmentu Global Corporate & Commercial.

Na dan 31. prosinca 2025. intenzitet emisija portfelja osiguranja Global Corporate & Commercial smanjen je u odnosu i na početnu vrijednost iz 2021. godine i na rezultat na dan 31. prosinca 2024., uglavnom zahvaljujući:

- smanjenju apsolutnih pripisanih emisija. Apsolutne pripisane emisije, uz ocjenu kvalitete podataka na razini 1, smanjile su se sa 138.010 kgCO₂e na dan 31. prosinca 2021. na 115.310 kgCO₂e na dan 31. prosinca 2025. Ovo poboljšanje (-16,4 %) također je rezultat nižeg faktora pripisivanja utvrđenog omjerom između premija prikupljenih od osiguranog klijenta i povezanih prihoda: povećanje prihoda koje je proporcionalno više od povećanja premija rezultiralo je manjim udjelom emisija pripisanih osiguranom portfelju;
- povećanju premija osiguranja, koje doprinosi povećanju nazivnika pokazatelja intenziteta emisija, čime pogoduje njegovu smanjenju;
- smanjenju prosječnih emisija po klijentu, što potvrđuje zajednički put integracije održivosti u poslovanje, koji je doveo do postupnog smanjenja utjecaja portfelja na okoliš u odnosu na početnu vrijednost.

Metric and target (entity-specific information)

Strateški cilj	Pokazatelj (*)	Rezultat pokazatelja na dan (**)		Cilj (***)	Referentno razdoblje cilja	Početna vrijednost i bazna godina
		31/12/2025	31/12/2024			
Dekarbonizacija portfelja osiguranja Global Corporate & Commercial	Intenzitet emisija portfelja osiguranja Global Corporate & Commercial	0.18 ktCO ₂ e/€ mil.	0.20 ktCO ₂ e/€ mil.	-40% smanjenje intenziteta emisija portfelja osiguranja Global Corporate & Commercial	2021-2030	0.27 ktCO ₂ e/€ mil. (2021)

(*) Intenzitet emisija portfelja osiguranja Global Corporate & Commercial izračunava se kao omjer emisija klijenata pripisanih osiguravatelju i premija klijenata (umanjenih za provizije). Metodologija korištena za izračun pokazatelja i povezanog cilja, kao i područje primjene, usklađena je sa standardima PCAF-a. Treba napomenuti da se suradnja s PCAF-om pokazala korisnom u definiranju standardizirane metodologije za mjerenje emisija stakleničkih plinova povezanih s portfeljem osiguranja (insurance-associated emissions).

(**) Rezultat pokazatelja uvijek se odnosi na prethodnu financijsku godinu zbog nedostupnosti podataka u trenutku izvještavanja.

(***) Cilj, utvrđen na temelju trenutnih klimatskih obveza Europske unije, definiran je u bliskoj suradnji između Grupe i poslovne jedinice (BU) Global Corporate & Commercial, uz zajedničko usuglašavanje ostvarivosti cilja i tehničkih poluga koje je potrebno provesti. Cilj se prati na godišnjoj osnovi te uključuje prikupljanje podataka u centraliziranom sustavu, dok nadležna funkcija Grupe provodi upravljački pregled prikupljenih informacija.

Prilagodba klimatskim promjenama

Prilagodba klimatskim promjenama, zajedno s njihovim ublažavanjem, temeljni je stup strategije Lifetime Partner 27: Driving Excellence. Naime, uzimajući u obzir opći porast ekstremnih prirodnih događaja, kako u pogledu učestalosti tako i intenziteta, te nisku razinu penetracije osigurateljnog pokrića za pojedince i poduzeća, Grupa je predana smanjenju jaza u zaštiti od katastrofalnih rizika (protection gap). U tom se kontekstu posebna pozornost posvećuje malim i srednjim poduzećima (MSP), koja predstavljaju okosnicu globalnog gospodarstva. To podrazumijeva proširenje portfelja prilagođenih rješenja i usluga razvojem pokrića za prirodne katastrofe i parametarskih proizvoda osiguranja, kao i promicanje javno-privatnih partnerstava radi poboljšanja spremnosti i otpornosti u slučaju katastrofalnih događaja.

U skladu sa strategijom Grupe, Generali je 2025. godine uspostavio **Group Climate Hub**, centar izvrsnosti osmišljen za koordinaciju i ubrzanje klimatskih inicijativa. Hub ima ključnu ulogu u definiranju metodologija i pristupa za razumijevanje i upravljanje fizičkim rizicima, podupirući njihovu integraciju kroz cijeli lanac vrijednosti osiguranja. Također prati tehničku profitabilnost i pruža strateške smjernice poslovanju u suradnji s drugim funkcijama, nadopunjujući aktivnosti ublažavanja klimatskih promjena aktivnostima usmjerenima na prilagodbu klimatskim promjenama.

Ambicija je stvoriti platformu znanja i inovacija koja će, također putem strateških partnerstava, koristiti i interno stručna znanja (kao što su informacijski resursi iz povijesnih podataka o štetama od katastrofa) i vanjsko znanje (primjerice u

znanstvenom području). Cilj takvog pristupa jest jačanje sposobnosti Grupe da razumije i predvidi ekstremne vremenske događaje te poveća otpornost zajednica u kojima posluje.

U tom je kontekstu Hub započeo suradnju s nekim od glavnih poslovnih jedinica Grupe (Italija, Francuska i Češka Republika) na prioritetnim temama, a potom je aktivnosti proširio i na druge (Njemačka, Austrija, Španjolska, Portugal, Poljska i Mađarska) s ciljem razvoja pristupa i alata koji se mogu primijeniti na većinu tržišta na kojima Generali posluje. Prvi rezultati tog procesa očekuju se tijekom 2026. godine.

Ključna područja rada uključuju:

- **modeliranje i analizu klimatskih rizika:** Hub nastoji te aktivnosti učiniti sve sofisticiranijima, počevši od rizika povezanih s olujnim vjetrovima (windstorms) i jakim konvektivnim olujama (severe convective storms). Kako bi to ostvarila, Grupa koristi opsežne interne međudržavne baze podataka o štetama, policama osiguranja i osiguranoj imovini, obogaćujući ih geoprostornim snimkama i meteorološkim podacima vanjskih partnera. Takav pristup podupire kalibraciju modela koje pružaju vanjski dobavljači te, prema potrebi, razvoj internih modelskih rješenja;
- **prevenciju i prilagodbu:** inicijative usmjerene na smanjenje šteta od prirodnih katastrofa prije nego što do njih dođe, promicanjem proaktivnih mjera zaštite za klijente i osiguranu imovinu, uzimajući također u obzir EU taksonomiju i inicijative EIOPA-e. Generali potiče primjenu tih mjera, čineći prilagodbu opipljivom i ključnom sastavnicom odnosa osiguranja, također putem inicijativa tehničkog podizanja svijesti i savjetodavnih aktivnosti koje provode distributeri. Kako bi osigurao dosljednost, Hub definira zajednički pristup za usmjeravanje provedbe preventivnih mjera na različitim tržištima, jačajući suradnju sa specijaliziranim partnerima;
Informacije o okolišu, Objava u skladu s člankom 8. Uredbe (EU) 2020/852 (Uredba o taksonomiji).
- **praćenje akumulacije rizika:** inicijativa usmjerena na razvoj metodologija i alata za procjenu diverzifikacije portfelja, što predstavlja ključan preduvjet za povećanje izloženosti rizicima, pomažući smanjenju jaza u osiguranju uz istodobno očuvanje financijske stabilnosti u srednjem i dugom roku.

Grupa razvija pokazatelje i ciljeve za provjeru učinkovitosti svojih aktivnosti prilagodbe klimatskim promjenama, posebno za procjenu svojega pozitivnog utjecaja na klimu i upravljanje fizičkim rizikom, u skladu sa strategijom *Lifetime Partner 27: Driving Excellence*.

Bioraznolikost i ekosustavi

Bioraznolikost ima temeljnu ulogu u dobrobiti ljudi i gospodarskim aktivnostima jer predstavlja ključni element u pružanju usluga ekosustava koje priroda osigurava za dobrobit čovječanstva. Zakonodavci, središnje banke i regulatorna tijela prepoznaju rizike koje gubitak bioraznolikosti predstavlja za gospodarske aktivnosti i financijske sustave.

U prosincu 2022. godine, na Konferenciji stranaka Ujedinjenih naroda (COP15) u Montrealu, usvojen je Globalni okvir za bioraznolikost Kunming-Montreal (Kunming-Montreal Global Biodiversity Framework), koji uključuje 23 nova cilja. Nisu svi ciljevi kvantitativni te su potrebne aktivnosti za njihovo pretvaranje u mjerljive i standardizirane ciljeve koje će provoditi vlade i privatni sektor.

Gubitak bioraznolikosti također se pojavio kao jedan od glavnih globalnih rizika, s dalekosežnim okolišnim, društvenim, gospodarskim i financijskim posljedicama. Znanstveni dokazi¹⁰³ ukazuju na brzo smanjenje bioraznolikosti i degradaciju ekosustava prema više pokazatelja. Taj kontinuirani fenomen utječe na sektore koji u velikoj mjeri ovise o uslugama ekosustava: više od polovice globalnog bruto domaćeg proizvoda (BDP-a) stvara se u sektorima koji ovise o prirodi¹⁰⁴, a gubitak bioraznolikosti i kolaps ekosustava prepoznati su među tri najteža dugoročna rizika (u razdoblju od 10 godina)¹⁰⁵.

Ta kretanja postaju sve relevantnija za institucionalne ulagatelje i vlasnike imovine. Gubitak bioraznolikosti i prirodnog kapitala može stvarati značajne gospodarske rizike te potencijalno ugroziti financijsku stabilnost¹⁰⁶. Može utjecati na vrijednost ulaganja, učestalost i intenzitet osiguranih šteta te na ukupni profil rizika portfelja osiguravatelja.

Grupa prepoznaje važnost teme bioraznolikosti te je predana provedbi postupaka za ublažavanje mogućeg negativnog utjecaja koji proizlazi iz izloženosti njezina vlastitog investicijskog portfelja i ulaganja trećih strana, kao i sektora osiguranja, aktivnostima koje su štetne za bioraznolikost. Objava primjenjuje pristup specifičan za društvo (entity-specific approach) kroz opis postojećih politika, aktivnosti i pokazatelja, kako bi se odrazile posebnosti njegova poslovanja.

¹⁰³ Izvor: Međuvladina znanstveno-politička platforma o bioraznolikosti i uslugama ekosustava (IPBES) (2024.). Izvješće o procjeni međusobnih povezanosti bioraznolikosti, vode, hrane i zdravlja.

¹⁰⁴ Izvor: Svjetski gospodarski forum (2020.). Nature Risk Rising: Zašto je kriza koja zahvaća prirodu važna za poslovanje i gospodarstvo.

¹⁰⁵ Izvor: Svjetski gospodarski forum (2026.). Izvješće o globalnim rizicima 2026., 21. izdanje.

¹⁰⁶ Izvor: Mreža središnjih banaka i nadzornih tijela za ozelenjivanje financijskog sustava (NGFS) (2022.). Izjava o financijskim rizicima povezanim s prirodom.

Odgovorni ulagatelj

Vlasnik imovine

Strategija

Kao institucionalni ulagatelj i vlasnik imovine (Asset Owner), Generali je prepoznao očuvanje i/ili obnovu bioraznolikosti kao jednu od novih i najrelevantnijih tema održivosti koje treba razvijati te kao komplementarni stup svoje klimatske strategije. Veza između klimatskih promjena i bioraznolikosti sve je očitija: na bioraznolikost nekog područja utječu učinci klimatskih promjena, ali ona istodobno predstavlja jednu od najvažnijih linija obrane, primjerice kroz sposobnost šuma da vežu i pohranjuju atmosferski ugljik. Ta je povezanost toliko snažna da bi strategija Generali grupe trebala biti usmjerena na zaštitu prirode u širem i sveobuhvatnijem smislu.

Grupa je predana razvoju svojega okvira održivih ulaganja i postupnoj integraciji razmatranja povezanih s bioraznolikošću u svoje investicijske odluke kako bi procijenila, mjerila i ublažila utjecaje i ovisnosti koji proizlaze iz izloženosti gospodarskim aktivnostima:

- koje stvaraju pritiske koji mijenjaju ekosustave i utječu na bioraznolikost (materijalnost utjecaja);
- koje ovise o bioraznolikosti i uslugama ekosustava (financijska materijalnost), pri čemu se ovisnost odnosi na oslanjanje određene aktivnosti na usluge ekosustava za svoju proizvodnju ili poslovanje.

Taj će se cilj ostvarivati postupno, u skladu s dostupnošću znanstvenih metodologija te potpunih i pouzdanih podataka koji mogu procijeniti izloženost investicijskog portfelja rizicima povezanim s bioraznolikošću i kvantificirati proizašle pozitivne i negativne učinke.

Tijekom 2024. godine Grupa je pokrenula suradnju s relevantnim inicijativama i provela pilot-vježbu na ograničenom dijelu portfelja društva Generali France, što je omogućilo detaljno proučavanje različitih pokazatelja dostupnih na tržištu i njihove primjene.

Tijekom 2025. godine Grupa je dodatno proširila analize kako bi uključila svoja izravna ulaganja u korporativne izdavatelje (i vlasničke i obvezničke instrumente) te provela kvalitativnu i kvantitativnu procjenu kako bi utvrdila utjecaj i ovisnost svojih ulaganja o bioraznolikosti. U tu je svrhu prvo provedena procjena na sektorskoj razini, a zatim mjerenje otiska bioraznolikosti na razini pojedinih izdavatelja. Te inicijative i njihovi rezultati detaljno su prikazani u odjeljku Metrike.

Politike

Politika upravljanja ulaganjima Grupe (Investment Governance Group Policy) i Smjernica Grupe za integraciju održivosti u ulaganja i aktivno vlasništvo (Integration of Sustainability into Investments and Active Ownership Group Guideline) opisuju metodologije za integraciju čimbenika održivosti u proces donošenja odluka o vlastitim ulaganjima, uključujući razmatranja povezana s bioraznolikošću kako je navedeno u odjeljku Aktivnosti.

Klimatske promjene, Odgovorni ulagatelj za dodatne pojedinosti o politikama

Aktivnosti

Uz aktivnosti poduzete radi ograničavanja klimatskih promjena, aktivnosti prikazane u nastavku imaju za cilj pokazati kako investicijske odluke mogu ograničiti negativan utjecaj na bioraznolikost. Konkretno, aktivnosti koje Generali integrira u svoj investicijski proces radi ograničavanja negativnih utjecaja na bioraznolikost temelje se na dva od tri pristupa koji se već primjenjuju na klimatske promjene: isključivanje te angažman i glasovanje.

Isključivanje

Grupa primjenjuje politike usmjerene na ograničavanje i/ili isključivanje ulaganja u izdavatelje čije aktivnosti (ili politike, u slučaju državnih izdavatelja) imaju značajno negativan utjecaj na bioraznolikost.

Uz isključenja već navedena u odjeljku Klimatske promjene (koja također mogu ograničiti gubitak bioraznolikosti na određenom području, primjerice u sektoru nekonvencionalne nafte i plina), primjenjuju se i druga posebna isključenja koja obuhvaćaju i izravna ulaganja i fondove.

Vrsta imovine	Klasa imovine	Aktivnosti
Izravna ulaganja	Korporativni izdavatelji	Nova ulaganja su zabranjena te je potrebno postupno povlačenje ulaganja iz izdavatelja odgovornih za ozbiljne povrede zaštite okoliša, uključujući uništavanje prirodnog kapitala i štetu bioraznolikosti područja.
	Državni izdavatelji	Nova ulaganja su zabranjena te je potrebno postupno povlačenje ulaganja iz zemalja koje pokazuju očite kontroverze povezane sa svojim utjecajem na okoliš, pri čemu analiza takvog utjecaja uključuje i krčenje šuma na teritoriju.
Neizravna ulaganja (ondovi)	Likvidna imovina (korporativna i državna)	Ulaganja u fondove podliježu postupku dubinske analize (due diligence), koji također uključuje kriterije održivosti. Konkretno, među kriterijima koji se koriste za odabir fondova provjerava se je li fond ili društvo za upravljanje imovinom (AM) usvojilo politiku isključivanja društava optuženih za velike ekološke kontroverze, uključujući one povezane s gubitkom bioraznolikosti.

Angažman i glasovanje

Grupa poduzima posebne aktivnosti aktivnog vlasništva kako bi potaknula društva u koja ulaže da smanje svoj negativni utjecaj na okoliš i usvoje mjere za očuvanje bioraznolikosti.

Uključeni dionici	Aktivnosti
Društva u koja se ulaže	Angažman Grupa vodi dijalog s društvima koja su, kroz svoje izravne ili neizravne aktivnosti, izložena značajnom riziku za bioraznolikost ili stvaraju značajan negativan utjecaj na bioraznolikost. Identifikacija društava s kojima se nastoji uspostaviti dijalog temelji se na više komplementarnih pristupa: • godišnjem pregledu portfelja Grupe, provedenom korištenjem podataka MSCI-ja, radi identifikacije izdavatelja uključenih u značajne okolišne kontroverze koje mogu utjecati na bioraznolikost, kao što su onečišćenje industrijskih lokacija i ambalaže te nabava palmina ulja; • godišnjem usklađivanju Generalijevih ulaganja s popisom društava koje je inicijativa Nature Action 100 identificirala kao prioritetne za angažman, u skladu s metodologijom te inicijative; • godišnjem usklađivanju Generalijevih ulaganja s društvima koja su određena kao prioritet za angažman u okviru PRI Spring okvira, na temelju metodologije te inicijative. Ovi pristupi rezultiraju popisom prioritetnih društava s kojima Generali provodi ili izravni pojedinačni angažman ili kolektivni angažman kroz zajedničke inicijative ulagatelja.
	Glasovanje Što se tiče aktivnosti glasovanja, načela glasovanja Grupe usklađena su sa sadržajem okolišnih ciljeva iz Uredbe (EU) 2020/852 (poznate kao Uredba o taksonomiji). Generali koristi pravo glasa kako bi izrazio očekivanja i promicao odgovornost društava koja posluju u područjima osjetljivima na bioraznolikost. Kroz svoje odluke o glasovanju Generali potiče društva da na odgovarajući način identificiraju i upravljaju značajnim okolišnim rizicima te da unaprijede transparentnost u vezi s procjenama rizika, mjerama upravljanja i povezanim rezultatima.

Metrike

Kao temeljni pristup za rješavanje utjecaja povezanih s bioraznolikošću, angažman ima ključnu ulogu u uspostavljanju konstruktivnog dijaloga s društvima u koja se ulaže te u poticanju tih društava da bolje integriraju razmatranja bioraznolikosti u svoje strategije. Kontinuirani dijalog s njima omogućuje Grupi praćenje i podupiranje poboljšanja kroz praćenje napretka tijekom vremena. Društva s kojima se provodi angažman identificiraju se na temelju gore opisanih komplementarnih kriterija.

Paralelno s time, kako bi se osigurao robustan okvir za integraciju razmatranja bioraznolikosti u upravljačke prakse Grupe, kvantitativne analize su ključne. One pružaju čvrst temelj koji pristup ukorjenjuje u znanstveno utemeljenim pokazateljima i ključnim pokazateljima uspješnosti. U tom kontekstu, Grupa procjenjuje i prati izloženost portfelja riziku povezanom s bioraznolikošću na dvije razine: sektorskoj i razini izdavatelja. Ove dvije razine analize pružaju komplementarne uvide u cjelokupni profil bioraznolikosti investicijskog portfelja Grupe.

Analiza na sektorskoj razini nadopunjuje procjenu koju provodi funkcija Upravljanja rizicima Grupe (GRM) u skladu s regulatornim očekivanjima za proces Vlastite procjene rizika i solventnosti (ORSA). Konkretno, GRM provodi neovisnu analizu rizika investicijskog portfelja temeljenu na izloženosti, koristeći okvir Radne skupine za financijske objave povezane s prirodom (TNFD), koji obuhvaća širi i zaseban opseg ulaganja.

Angažman i glasovanje

Što se tiče dijaloga s izdavateljima, Generali je od 2023. godine implementirao **tematski plan angažmana vezan uz bioraznolikost**, uključujući rasprave s odabranim društvima iz svojega investicijskog portfelja. Posebno je tijekom 2025.

godine Grupa izravno provodila angažman s 22 najznačajnija društva u svojim portfeljima, analizirajući njihove strategije održivosti i procjenjujući usklađenost poticaja za najviše rukovodstvo s okolišnim ciljevima. U 2025. godini Generali je nastavio svoje aktivnosti angažmana s društvima u koja ulaže kroz 5 pojedinačnih dijaloga i 17 kolektivnih inicijativa, poput Nature Action 100, kojoj se Grupa pridružila 2024. godine, te okvira za kolektivni angažman PRI Spring, kojem se pridružila 2025. godine. S obzirom na industrijske sektore, angažmani su u najvećoj mjeri povezani sa sektorom osnovnih proizvoda široke potrošnje.

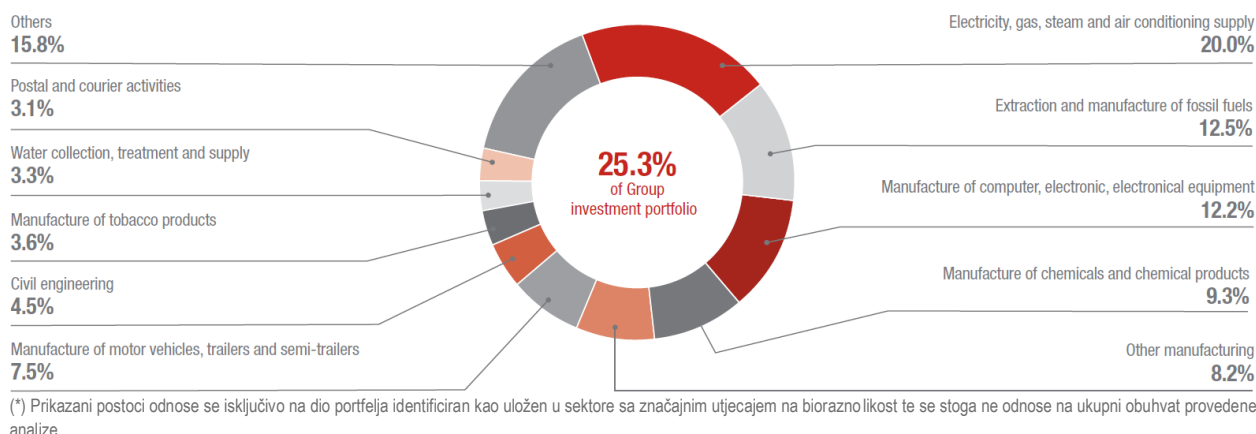
Procjena na sektorskoj razini: utjecaj i ovisnost o bioraznolikosti

Grupa prepoznaje rastuću važnost procjene je li njezin investicijski portfelj izložen gospodarskim djelatnostima koje ovise o bioraznolikosti i uslugama ekosustava te koje imaju utjecaj na bioraznolikost i ekosustave.

U tom je pogledu Grupa provela **posebnu procjenu svojih izravnih ulaganja u korporativne izdavatelje** (uvrštene dionice i korporativne obveznice), oslanjajući se na podatke prikupljene iz baze podataka ENCORE¹⁰⁷.

¹⁰⁷ Baza podataka ENCORE razvijena je i održava je partnerstvo ENCORE (Global Canopy, UNEP-FI i UNEP-WCMC). Analize temeljene na bazi podataka ENCORE koriste se za identificiranje, procjenu i određivanje prioriteta rizika povezanih s bioraznolikošću povezivanjem gospodarskih djelatnosti s njihovim ovisnostima o uslugama ekosustava i njihovim utjecajima na njih. ENCORE pruža znanstveno utemeljeno mapiranje između sektora, ovisnosti o prirodnom kapitalu i okolišnih pritisaka, omogućujući organizacijama razumijevanje gdje su i na koji način njihove aktivnosti ili ulaganja izloženi rizicima povezanim s prirodom. Takve analize pomažu pretvoriti gubitak bioraznolikosti u financijski relevantne pokretače rizika, poput fizičkih, tranzicijskih i sistemskih rizika, te time podupiru procjene materijalnosti rizika, strateško donošenje odluka i integraciju pitanja bioraznolikosti u okvire upravljanja rizicima.

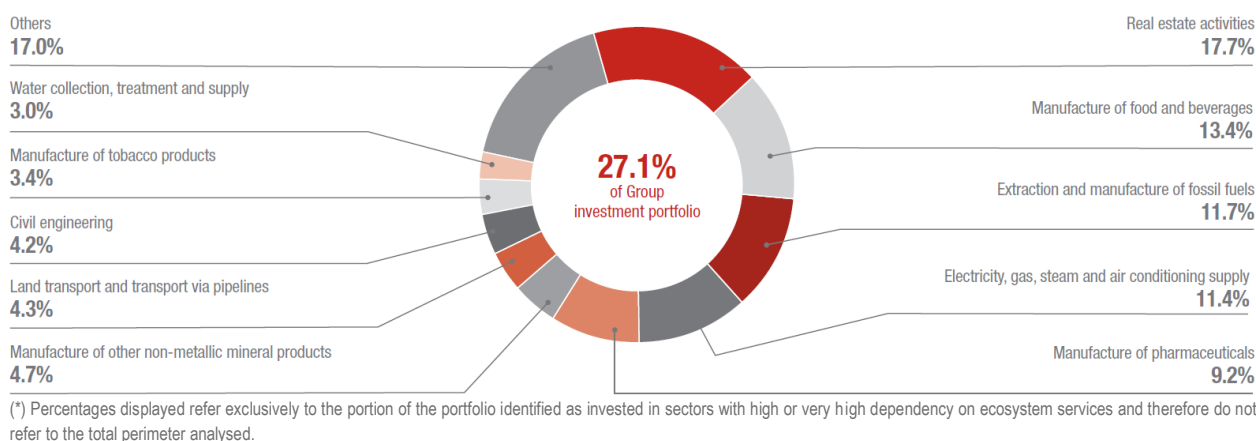
Sektorska razrada udjela investicijskog portfelja Grupe uloženog u sektore za koje se smatra da imaju značajan (visok ili vrlo visok) utjecaj na bioraznolikost (informacije specifične za subjekt).



Na kraju 2025. godine¹⁰⁸, 25,3 % portfelja Grupe bilo je uloženo u sektore za koje se smatra da imaju značajan utjecaj¹⁰⁹ na bioraznolikost. Unutar tog udjela značajan doprinos dolazi od izdavatelja uključenih u sljedeće sektore, koji zajedno predstavljaju gotovo polovicu ukupnog iznosa: opskrba električnom energijom, parom i klimatizacija; vađenje i prerada fosilnih goriva; te proizvodnja računalne, elektroničke i električne opreme. Neki od tih sektora imaju izravan utjecaj na bioraznolikost, dok drugi stvaraju neizravne utjecaje. Primjerice, proizvodnja računala i periferne opreme može uključivati uporabu velikih količina kemikalija koje mogu onečišćavati tlo i vodu. Nasuprot tome, proizvodnja električne energije utječe na bioraznolikost uglavnom neizravno, putem emisija stakleničkih plinova i njihova doprinosa klimatskim promjenama, koje zauzvrat imaju negativne posljedice za bioraznolikost.

Ovi rezultati omogućuju identificiranje sektora koji se mogu smatrati potencijalno najutjecajnijima unutar portfelja Grupe. Detaljna analiza podataka također omogućuje razumijevanje glavnih pritisaka na okoliš koje svaki od tih sektora stvara. Zajedno, ti uvidi pružaju početnu osnovu za identificiranje ugovornih strana koje bi mogle imati značajan utjecaj.

Sektorska razrada udjela investicijskog portfelja Grupe uloženog u sektore za koje se smatra da imaju visoku ili vrlo visoku ovisnost o uslugama ekosustava (informacije specifične za subjekt).



Na kraju 2025. godine, 27,1 % portfelja Grupe bilo je uloženo u sektore za koje se smatra da imaju visoku ili vrlo visoku ovisnost o uslugama ekosustava. Unutar tog udjela značajan doprinos dolazi od izdavatelja uključenih u sektore poslovanja nekretninama, proizvodnje farmaceutskih proizvoda te proizvodnje hrane i pića. Ti sektori u velikoj su mjeri ovisni o resursima i uslugama ekosustava koje osigurava bioraznolikost. Primjerice, proizvodnja pića oslanja se na usluge opskrbe vodom koje pružaju ekosustavi kako bi se osigurala dostatna količina i kvaliteta vode. U farmaceutskom sektoru mnogi aktivni sastojci potječu izravno od biljaka, životinja, gljiva ili mikroorganizama; to znači da gubitak bioraznolikosti smanjuje mogućnosti za otkrivanje novih lijekova. Sektor nekretnina, pak, u velikoj je mjeri ovisan o

¹⁰⁸ Ukupan obuhvat analize odnosi se na izravna ulaganja u uvrštene dionice i korporativne obveznice u iznosu od 104 milijarde EUR na kraju 2025. godine, uz ukupnu stopu pokrivenosti od 98 % za pokazatelje utjecaja i ovisnosti.

¹⁰⁹ Kategorije visokog i vrlo visokog utjecaja smatraju se značajnima za potrebe analize. Procjena obuhvaća 271 gospodarsku djelatnost. Svakom sektoru dodjeljuje se ocjena u rasponu od vrlo niske do vrlo visoke za svaki pritisak na okoliš i svaku ovisnost o uslugama ekosustava. Agregiranjem ocjena po podčimbenicima dobiva se ukupna ocjena utjecaja odnosno ovisnosti za svaki sektor.

uslugama vizualne privlačnosti okoliša: blizina prirodnih područja, parkova i drugih zelenih površina povećava privlačnost, a time i vrijednost, većine nekretninskih objekata.

Ova sektorska analiza pruža bolje razumijevanje ovisnosti portfelja. Ona ističe glavne sektore koje karakterizira značajna ovisnost o uslugama ekosustava (npr. nekretnine, proizvodnja hrane i pića, vađenje i prerada fosilnih goriva, električna energija, farmaceutski proizvodi). Nakon što se oni identificiraju, analiza omogućuje utvrđivanje o kojim uslugama ekosustava ovise te stoga omogućuje bolje razumijevanje povezanosti između gospodarske aktivnosti i usluga koje pruža priroda.

Procjena materijalnosti provedena korištenjem baze ENCORE široko je prihvaćena tržišna praksa. Međutim, važno je naglasiti da se temeljna metodologija i dalje razvija, odražavajući kontinuirani znanstveni napredak kao i razvoj regulatornih i strateških okvira. Sukladno tome, budući rezultati mogu se promijeniti kako naprednije metodologije i kvalitetniji skupovi podataka budu postajali dostupni. Također je važno napomenuti da se procjene na sektorskoj razini (i za utjecaje i za ovisnosti) temelje na izdavateljima koje ENCORE uključuje u svoju sektorsku klasifikaciju. Te procjene ne uzimaju u obzir konkretne izdavatelje u portfelju Grupe unutar pojedinih sektora, niti uključuju informacije specifične za lokaciju ili obuhvaćaju razlike unutar istog sektora. Stoga, kada se za određenu gospodarsku djelatnost utvrdi visoka ovisnost, to ne znači da sva društva koja posluju u toj djelatnosti dijele istu razinu ovisnosti ili stvaraju istu razinu pritiska.

Procjena na razini izdavatelja: utjecaj (Korporativni otisak bioraznolikosti - CBF)

Gore prikazane sektorske analize pružaju opće razumijevanje glavnih izazova Grupe povezanih s bioraznolikošću. Međutim, kako bi se ti uvidi pretvorili u naprednije razumijevanje utjecaja portfelja na temelju njegovih specifičnih obilježja, potrebne su detaljnije analize na razini portfelja i pojedinačne imovine. U tu svrhu Grupa je uvela pristup mjerenju otiska bioraznolikosti, pri čemu je kao referentna metrika odabrana **Mean Species Abundance (MSA)** odnosno prosječna brojnost vrsta.

CBF je alat za procjenu koji pomaže ulagateljima kombinirati modelirane i prijavljene podatke društava u koja ulažu kako bi kvantificirali njihov potencijalni utjecaj na bioraznolikost. Dobiveni otisak stoga predstavlja mjeru negativnog utjecaja portfelja. U okviru tog pristupa, MSA mjeri gubitak bioraznolikosti na određenom području koji se može pripisati aktivnostima nekog društva, u odnosu na stanje netaknutog ekosustava¹¹⁰.

Metrika povezana s izravnim ulaganjima u uvrštene dionice i korporativne obveznice, temeljena na gubitku vrsta uzrokovanom aktivnostima društva unutar određenog geografskog područja (informacije specifične za subjekt) (*)

31/12/2025

Mean Species Abundance (MSA.km²/€ mil.)

-0.06

(*) Ukupan obuhvat analize odnosi se na izravna ulaganja u uvrštene dionice i korporativne obveznice, u iznosu od 104 milijarde EUR na kraju 2025. godine, uz ukupnu stopu pokrivenosti od 81 %.

Za svaki uloženi milijun eura, i u usporedbi s početnim stanjem, društva u portfelju uzrokuju ukupni gubitak bioraznolikosti na području od 0,06 km². To uključuje ne samo izravan utjecaj na korištenje zemljišta, već i neizravan utjecaj na bioraznolikost koji proizlazi iz različitih pritisaka, poput klimatskih promjena, iskorištavanja prirodnih resursa i onečišćenja.

Kroz analizu CBF-a moguće je procijeniti doprinos svakog izdavatelja u portfelju utjecajima na bioraznolikost, kao i glavne pokretače tih utjecaja. Analizom tih informacija omogućuje se konstruktivan angažman s tim društvima, bolje razumijevanje mjera koje provode radi ublažavanja svojeg utjecaja te pružanje potpore u jačanju njihovih praksi upravljanja bioraznolikošću.

Kao što je navedeno za procjenu na sektorskoj razini, ova se analiza temelji na metodologiji koja se može dodatno unaprijediti u budućim iteracijama kako se budu razvijali kvaliteta podataka, prakse izvještavanja društava i okviri za procjenu bioraznolikosti. Rezultati podliježu metodološkim ograničenjima; posebno je otisak bioraznolikosti ograničen dostupnošću podataka te se često oslanja na kombinaciju javno objavljenih informacija, procjena i pretpostavki modela. Za razliku od klimatskih podataka, u području bioraznolikosti ne postoji jedinstvena metrika usporediva s emisijama stakleničkih plinova, zbog čega je svako objedinjavanje podataka u jedan pokazatelj inherentno izazovno.

¹¹⁰ MSA se izračunava korištenjem MSA.km² kao mjerne jedinice te izražava gubitak vrsta uzrokovan aktivnostima društva na geografskim područjima na kojima ono posluje, u usporedbi sa stanjem prirode na tom istom području prije deset godina. Procjena se temelji na podacima dostavljenima putem platforme Iceberg Data Lab, koja primjenjuje interne modele za raspodjelu gubitka bioraznolikosti (odnosno smanjenja brojnosti vrsta) na svaku kombinaciju djelatnosti, geografske lokacije i vrste pritiska. Ulazni podaci uključuju podatke koje prijavljuje izdavatelj (prihode, obujam proizvodnje, financijske podatke, geografsku lokaciju i dr.), dopunjene podacima iz izvora trećih strana. Referentno netaknuto stanje svakog područja, definirano kao stanje njegove bioraznolikosti deset godina ranije, preuzima se iz baze podataka GLOBIO.

Upravitelj imovinom

Izvjestavanje o temi bioraznolikosti i ekosustava slijedi istu strukturu koja se koristi za klimatske promjene, uzimajući u obzir kontekst višestrukih upravitelja imovinom (AM-ova) Grupe, kako je opisano u odjeljku *Klimatske promjene*.

Strategija

S obzirom na ograničenu zrelost tržišta te dostupnost pokazatelja i pouzdanih podataka o bioraznolikosti i ekosustavima, **Infrantry** nije definirala posebnu strategiju za bioraznolikost i ekosustave u okviru svojih investicijskih aktivnosti. Međutim, AM je počeo integrirati ovu temu doprinosom ciljevima Globalnog okvira za bioraznolikost Kunming-Montreal te specifičnim aktivnostima utvrđenima u svojoj Politici održivog ulaganja. Dodatno, tijekom 2025. godine, u okviru svojeg sudjelovanja u inicijativi Finance for Biodiversity, Infrantry je objavila svoje Izvješće o održivom ulaganju.

Sycomore AM usvojio je Strategiju prirodnog kapitala, okolišnu strategiju temeljenu na višedimenzionalnom pristupu koja obuhvaća glavne okolišne utjecaje njegovih ulaganja, odnosno klimatske promjene, bioraznolikost i prirodne resurse. Cilj strategije je povećati doprinos njegovih ulaganja okolišnoj tranziciji do 2030. godine.

Strategija prirodnog kapitala inspirirana je zahtjevima Radne skupine za objave povezane s prirodom (TNFD); procjenjuje utjecaj ulaganja na bioraznolikost i njihovu ovisnost o bioraznolikosti te doprinosi ciljevima Globalnog okvira za bioraznolikost Kunming-Montreal, uz istodobno postavljanje specifičnih okolišnih ciljeva za 2030. godinu.

Za provedbu strategije Sycomore AM primjenjuje tri glavna polužna mehanizma:

- **izbjegavanje (avoid):** isključivanje ulaganja u okolišno štetne sektore, osobito one koji utječu na bioraznolikost i ekosustave;
- **integracija (integrate):** ulaganja u društva koja svojim proizvodima i uslugama doprinose okolišnoj tranziciji;
- **utjecaj (influence):** angažman s društvima iz portfelja radi pružanja potpore u upravljanju njihovim utjecajima i ovisnostima o prirodnom kapitalu.

Klimatske promjene za više pojedinosti o Strategiji prirodnog kapitala društva Sycomore AM

S obzirom na ograničenu zrelost tržišta, ograničenu dostupnost pouzdanih podataka o bioraznolikosti te heterogenost načina na koji se aspekti bioraznolikosti mogu primjenjivati u različitim projektima i tehnologijama u koje ulaže, **Sosteneo** u ovoj fazi nije formalizirao politiku bioraznolikosti primjenjivu na svoja ulaganja.

Međutim, kako je navedeno u njegovoj Politici održivosti ulaganja, Sosteneo je započeo integraciju pitanja bioraznolikosti u svoja ulaganja kroz specifične aktivnosti povezane s isključivanjem djelatnosti koje imaju negativne učinke na bioraznolikost i ekosustave, identifikacijom i mjerenjem okolišnih rizika te praćenjem okolišnih čimbenika.

Društvo integrira pitanja bioraznolikosti u svoje projekte provedbom prilagođenih inicijativa i aktivnosti upravljanja imovinom, koje se razlikuju ovisno o geografskom području na kojem se svaki projekt nalazi.

Politike

Politike triju AM-ova, opisane u odjeljku Klimatske promjene, također obuhvaćaju integraciju pitanja bioraznolikosti i ekosustava u investicijski proces te se primjenjuju na svu imovinu pod upravljanjem (AUM).

Konkretno, Politika održivog ulaganja društva **Infrantry**, zajedno s povezanim politikama i procedurama, opisuje strategiju, upravljanje i načine na koje društvo integrira bioraznolikost u svoje investicijske procese kroz sljedeće faze:

- isključivanje iz investicijskog univerzuma određenih sektora čije su aktivnosti štetne za bioraznolikost i ekosustave, kao i ulaganja koja predstavljaju pretjerano visok rizik održivosti;
- analiza negativnih utjecaja na bioraznolikost i ekosustave, koja se provodi kroz ESG dubinsku analizu radi utvrđivanja potencijalnih negativnih utjecaja i postojećih mjera ublažavanja;
- angažman s imovinom po pitanjima održivosti, uključujući pitanja povezana s bioraznolikošću i ekosustavima, koja se smatraju osobito relevantnima za klasu infrastrukturne imovine.

Sycomore AM uređuje integraciju ESG aspekata u investicijski proces, uključujući temu bioraznolikosti i ekosustava, kroz svoju Politiku ESG integracije i povezane politike i procedure. Taj se proces provodi putem:

- vlastite ESG metodologije integracije SPICE, kroz njezinu okolišnu komponentu;
- isključivanja ulaganja u određene sektore radi ograničavanja negativnog utjecaja investicijskih odluka društva Sycomore AM na bioraznolikost i ekosustave;
- aktivnosti angažmana i glasovanja na skupštinama dioničara društava primatelja ulaganja po pitanjima povezanim s bioraznolikošću i ekosustavima;

- uzimanja u obzir glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka na čimbenike održivosti, uključujući bioraznolikost i ekosustave.

Sosteneo integrira održivo upravljanje ulaganjima u infrastrukturu za energetska tranziciju, uključujući pitanja bioraznolikosti, u svoju Politiku održivosti ulaganja kroz sljedeće faze:

- isključivanje ulaganja u projekte uključene u određene aktivnosti koje su štetne za bioraznolikost i ekosustave te predstavljaju okolišne rizike;
- identifikaciju i kvantifikaciju klimatskih i okolišnih rizika kroz postupak probira i procjene tijekom faze prije ulaganja;
- angažman po ESG pitanjima, u ulozi investicijskog upravitelja, u vezi s održivim ulaganjima, s posebnim naglaskom na odstupanja od statusa održivog ulaganja prema Uredbi o objavama povezanim s održivim financijama (SFDR) i usklađenosti s Taksonomijom EU-a.

Klimatske promjene za više pojedinosti o politikama upravitelja imovinom

Aktivnosti

Infrantry je provela aktivnosti povezane sa zaštitom bioraznolikosti i ekosustava u skladu s ciljevima svoje Politike održivog ulaganja. Aktivnosti, prikazane prema vrsti polužnog mehanizma, primjenjuju se kontinuirano.

Polužni mehanizam	Područje primjene	Aktivnosti
Izbjegavanje	Sva imovina pod upravljanjem (AUM)	Isključivanje ulaganja u sljedeće sektore, u skladu sa specifikacijama Politike održivog ulaganja i povezanih politika i procedura, s ciljem ograničavanja izloženosti ulaganjima u sektore štetne za bioraznolikost i ekosustave: • pesticidi, kemikalije, plastika, poljoprivredni materijali povezani s krčenjem šuma, proizvodnja palminog ulja, GMO-i, rudarstvo te sektori konvencionalnih i nekonvencionalnih fosilnih goriva; • ulaganja s izravnim utjecajem na bioraznolikost i ekosustave: (i) aktivnosti smještene u područjima visokog rizika od krčenja šuma; (ii) aktivnosti koje koriste palmino ulje za proizvodnju energije, osim ako su usklađene sa standardima Okruglog stola za održivo palmino ulje (RSPO) i obvezuju se da neće doprinijeti krčenju šuma; (iii) aktivnosti koje koriste biomasu kao izvor energije, a koje mogu imati visok rizik od doprinosa krčenju šuma.
Integracija	Sva imovina pod upravljanjem (AUM)	ESG analiza svih investicijskih prilika putem ESG ocjene izračunate korištenjem vlastite metodologije, koja uzima u obzir pitanja povezana s bioraznolikošću i ekosustavima.
Utjecaj	Sva imovina pod upravljanjem (AUM)	Aktivnosti angažmana s imovinom u portfelju radi omogućavanja poboljšanja rezultata u području bioraznolikosti i ekosustava.

Radi provedbe ciljeva svoje Strategije prirodnog kapitala i primjene odredbi Politike ESG integracije, **Sycomore AM** integrira temu zaštite bioraznolikosti i ekosustava kroz različite aktivnosti koje se primjenjuju kontinuirano i kategoriziraju prema vrsti polužnog mehanizma.

Polužni mehanizam	Područje primjene	Aktivnosti
Izbjegavanje	Sva izravna ulaganja	Primjena kriterija isključivanja ulaganja s ciljem ograničavanja izloženosti okolišno štetnim sektorima u skladu sa specifikacijama opisanim u Politici ESG integracije i povezanim politikama i procedurama. Primjenjuju se tri različite razine isključivanja: • Osnovna razina (Core): isključivanje ulaganja u društva uključena u sektor termo ugljena, sintetičkih kemijskih pesticida i palminog ulja ili uključena u ozbiljne kontroverze povezane s nepoštivanjem načela UNGC-a (Global Compact Ujedinjenih naroda).
	Otvoreni UCITS fondovi u okviru Sycomore AM-ove SRI ponude; fondovi certificirani kao SRI; mandati i namjenski fondovi kojima se upravlja u skladu sa SRI strategijom	• SRI: primjenjuju se dodatno uz Core isključivanja te se odnose na društva uključena u sektore povezane s termo ugljenom, proizvodnjom električne energije s visokim intenzitetom ugljika, konvencionalnim i nekonvencionalnim sektorima nafte i plina te razvojem novih projekata nafte ili plina.
	Fondovi i mandati certificirani određenim oznakama	• Isključivanja povezana s posebnim certifikatima: primjenjuju se dodatno uz Core i SRI isključivanja te uključuju isključivanje sektora posebno navedenih u certifikatima održivosti (npr. oznake Towards Sustainability, Reliance, FNG-Siegel, Umweltzeichen i Greenfin).
	Sva održiva ulaganja	Uzimanje u obzir glavnih štetnih učinaka investicijskih odluka na bioraznolikost i ekosustave, s ciljem ograničavanja izloženosti aktivnostima koje negativno utječu na osjetljiva područja s aspekta bioraznolikosti.

Integracija	Sva imovina pod upravljanjem (AUM)	Korištenje vlastitog modela SPICE za okolišnu analizu potencijalnih ulaganja radi uključivanja razmatranja rizika i prilika povezanih s bioraznolikošću i ekosustavima u investicijske odluke.
	Fondovi iz linije Eco Solutions i pojedini mandati	Razvoj fondova i upravljanje mandatima s okolišnim investicijskim ciljevima, uključujući pitanja povezana s bioraznolikošću i ekosustavima.
Utjecaj	Sva imovina pod upravljanjem (AUM)	Glasovanje na glavnim skupštinama društava iz portfelja, u skladu s ciljevima Strategije prirodnog kapitala društva Sycomore AM. Aktivnost se provodi od slučaja do slučaja za pojedina ulaganja.

Sosteneo je usvojio aktivnosti usmjerene na zaštitu okoliša i ekosustava, u skladu s ciljevima utvrđenima u svojoj Politici održivosti ulaganja. Te inicijative, strukturirane prema vrsti polužnog mehanizma, provode se kontinuirano.

Polužni mehanizam	Područje primjene	Aktivnosti
Izbjegavanje	Sva imovina pod upravljanjem (AUM)	Isključivanje iz investicijskog univerzuma projekata i društava povezanih s projektima koji su uključeni u aktivnosti štetne za bioraznolikost i ekosustave.
Integracija	Sva imovina pod upravljanjem (AUM)	- ESG analiza okolišnih rizika i procjena njihova značajnog financijskog utjecaja na ulaganja i investicijske odluke. - Definiranje, integracija i praćenje pokazatelja održivosti povezanih s bioraznolikošću i ekosustavima (glavni štetni učinci, Principal Adverse Impacts - PAI-ji) u okviru investicijskih odluka.
Utjecaj	Sva imovina pod upravljanjem (AUM)	- Upravitelj, u svojoj ulozi odgovornog za održiva ulaganja, provodi aktivnosti angažmana putem postupaka dubinske analize, s naglaskom na fazu držanja ulaganja, pokazatelje održivosti i naknadne aktivnosti. - Projektna društva uključena su u aktivnosti praćenja i angažmana radi rasprave o svim odstupanjima od statusa održivog ulaganja prema SFDR-u ili usklađenosti s Taksonomijom EU-a te, prema potrebi, radi dogovora o korektivnim upravljačkim mjerama.

Odgovorni osiguratelj

Zaštita bioraznolikosti pitanje je koje postaje sve važnije i u okviru aktivnosti preuzimanja rizika Grupe. Smjernica Grupe za odgovorno preuzimanje rizika, kako je opisano u odjeljku Klimatske promjene, propisuje posebna ograničenja za sektore koji su osjetljivi s aspekta klimatskih promjena, a također mogu imati negativan utjecaj na bioraznolikost, uključujući termo ugljen te konvencionalnu i nekonvencionalnu naftu i plin.

Dodatno, Grupa je posebno identificirala takozvane sektore osjetljive s aspekta bioraznolikosti, kao što su rudarstvo, eksploatacija ugljikovodika, ribarstvo i stočarstvo te velike brane za hidroelektrane. Budući da oni mogu imati značajan utjecaj na bioraznolikost, Grupa je razvila dodatni zaštitni mehanizam, odnosno usvojila lokalni postupak eskalacije (koji može uključivati i lokalno najviše rukovodstvo) s ciljem što većeg ograničavanja njihova osiguranja. Taj postupak eskalacije sastoji se od zajedničkog donošenja odluka putem međufunkcionalnih odbora na lokalnoj razini kako bi se osigurala pravedna i neovisna procjena rizika održivosti te odgovarajuća razina ovlasti za donošenje odluke o tome hoće li se nastaviti s preuzimanjem rizika ili ne.

Grupa također razmatra moguće daljnje mjere koje bi se mogle provesti tijekom sljedećih nekoliko godina kako bi se dodatno ublažio potencijalni srednjoročni i dugoročni negativni utjecaj koji proizlazi iz izloženosti portfelja neživotnih osiguranja (P&C) sektorima koji doprinose gubitku bioraznolikosti i osiromašenju ekosustava.

DRUŠTVENE INFORMACIJE

Vlastita radna snaga (zaposlenici)

Strategija Grupe za zaposlenike

Održivost je u središtu GPeople27 - People Powered Excellence. Izgrađena na snažnom uvjerenju da su zaposlenici Generali Grupe istinski pokretači transformacije i rasta, strategija GPeople27 predstavlja temelj strategije *Lifetime Partner 27: Driving Excellence*. S ciljem povećanja motivacije zaposlenika i poticanja da u potpunosti ostvare svoj potencijal, ona promiče osnaživanje i kulturu kontinuiranog učenja, osiguravajući vještine potrebne za spremnost na buduće izazove te potičući dinamično i suradničko radno okruženje.

GPeople27 obuhvaća četiri strateška prioriteta.



PREPOZNATLJIVA KULTURA

Generali promiče organizacijsku kulturu usmjerenu na ljude, u kojoj se svaki pojedinac, neovisno o generaciji, osjeća cijenjenim, angažiranim i aktivno uključenim u kontinuirani put transformacije prema izvrsnosti. Putem programa GPeople27, koji također obuhvaća razvoj, promicanje i usvajanje novog kulturnog okvira Grupe (svrha, vrijednosti i ponašanja), Grupa potiče dobrobit, autentičnu suradnju i empatiju, stvarajući uključivo i psihološki sigurno okruženje u kojem se svaki glas cijeni i poštuje. U tom duhu Grupa nastavlja poticati sudjelovanje u trogodišnjoj Globalnoj anketi angažiranosti (Global Engagement Survey) i godišnjim Global Pulse anketama (Global Pulse Surveys), prikupljajući povratne informacije i aktivno uključujući svoje zaposlenike u kontinuirano unapređenje radnog okruženja. Generali je čvrsto predana uspostavljanju kao referentne točke izvrsnosti u području raznolikosti, jednakosti i uključivosti kroz inicijative i kampanje koje odražavaju njezinu predanost poštivanju i vrednovanju svakog identiteta, promicanju rodne ravnopravnosti te poticanju suradnje i međugeneracijskog dijaloga. Nadalje, radi jačanja individualnog osjećaja vlasništva i stvaranja održive dugoročne vrijednosti, 2026. godine bit će pokrenut novi trogodišnji plan vlasništva nad dionicama kako bi se podržala strategija Grupe.

VODSTVO U PODRUČJU VJEŠTINA

Grupa je, u sinergiji sa svojim lokalnim funkcijama, predana pripremi zaposlenika za uspješno suočavanje s izazovima brzo razvijajućeg profesionalnog i tehnološkog okruženja kroz razvoj visokokvalitetnih programa osposobljavanja koji su globalno dostupni i u potpunosti usklađeni sa strateškim prioritetima Grupe. Generali nudi programe osposobljavanja iz ključnih poslovnih i mekih vještina, kulture Lifetime Partner, kao i programe digitalnog usavršavanja, s posebnim naglaskom na nove tehnologije poput umjetne inteligencije (AI) i generativne umjetne inteligencije (GenAI). Za osmišljavanje i provedbu tih programa koristi i stručnost koja već postoji unutar Grupe, aktivno uključujući interne rukovoditelje i stručnjake te promičući kulturu temeljenu na dijeljenju znanja.

PRIVLAČENJE I RAZVOJ TALENATA

Generali teži biti poslodavac prvog izbora za vrhunske talente, podupirući odgovorni rast usmjeren na stvaranje vrijednosti i privlačenje strateških kompetencija potrebnih za razvoj poslovanja na izrazito konkurentnom tržištu.

U tom pogledu Generali unapređuje svoju ponudu za korporativne rukovoditelje i talente kroz prilagođena iskustva u području osposobljavanja, razvoja karijere, međunarodne mobilnosti i konkurentnih paketa primitaka. Nadalje, Grupa će ulagati u globalnu strategiju brenda poslodavca (Employer Branding - EB)¹¹¹ i prijedlog vrijednosti za zaposlenike

¹¹¹ Employer Branding (EB) strateški je proces oblikovanja i komuniciranja identiteta i ugleda organizacije kao poslodavca radi privlačenja, angažiranja i zadržavanja odgovarajućih talenata.

(Employee Value Proposition - EVP)¹¹², temeljen na dosljednoj i privlačnoj priči ukorijenjenoj u njezinoj svrsi te dosljedno komuniciranoj kroz sve kanale. Konačno, radi jačanja svoje privlačnosti, Grupa će podupirati različite inicijative, uključujući namjenske komunikacijske kampanje, međunarodne programe za mlade diplomante te razvoj nove globalne platforme za karijere koja povećava međunarodnu vidljivost profesionalnih prilika unutar Grupe.

ORGANIZACIJA SPREMNA ZA BUDUĆNOST

Kako bi učinkovito poduprla ostvarenje strateških ciljeva i ostala konkurentna, Generali radi na kontinuiranom razvoju svojeg organizacijskog i operativnog modela. U okviru programa GPeople27, Grupa primjenjuje integrirani pristup strateškom planiranju i upravljanju radnom snagom, predviđajući razvoj radnih uloga i demografske promjene te osiguravajući da svi zaposlenici, neovisno o generaciji, obavljaju poslove usklađene sa svojim profilom i ambicijama te raspolažu vještinama potrebnima za napredovanje u karijeri. GPeople27 također promiče odgovorno i skalabilno usvajanje inovativnih tehnologija poput AI-ja i GenAI-ja, podupirući procese transformacije radi povećanja individualne i organizacijske produktivnosti. Istodobno je Generali posvećen stvaranju agilnog okruženja koje organizaciji omogućuje učinkovito odgovaranje na tržišne izazove, s ciljem postizanja izvrsnosti i dugoročnog rasta.

Ovi se prioriteti ostvaruju u okviru uravnoteženog hibridnog radnog okruženja koje, uz prilagodbu lokalnim potrebama i propisima, predstavlja prepoznatljiv element organizacijske kulture Generali Grupe, zajednički prihvaćen i cijenjen diljem Grupe. Model se temelji na povjerenju koje Generali ukazuje svojim zaposlenicima te je osmišljen kako bi poticao suradnju, dobrobit i osobno ispunjenje, pridonoseći poboljšanju individualne i kolektivne uspješnosti. Primijenjeni pristup i dalje uživa snažno odobravanje zaposlenika, što potvrđuju rezultati godišnjih anketa. Prikupljene povratne informacije i dalje će biti ključan alat za unapređenje učinkovitosti i kvalitete načina rada.

Snaga Strategije Grupe za zaposlenike prepoznata je i od strane instituta Top Employers Institute, globalnog certifikacijskog tijela za izvrsnost u području ljudskih resursa. Institut je dodijelio Generaliju certifikat Top Employer Europe 2026, a dodatnih 14 društava Grupe u 10 zemalja svijeta također je dobilo certifikat Top Employer.

S ciljem potpore poslovnoj strategiji, Strategija Grupe za zaposlenike redefinira se svake tri godine, u suradnji sa svim poslovnim jedinicama (BU), prilikom pokretanja novog strateškog ciklusa. Direktor Grupe za zaposlenike i organizaciju (Group Chief People & Organization Officer) odgovoran je za njezino definiranje i provedbu, uz podršku HR vijeća (HR Council) koje čine Centri izvrsnosti Grupe za zaposlenike i organizaciju (Group People & Organization Centers of Excellence - CoEs) te direktori ljudskih resursa glavnih poslovnih jedinica i geografskih područja, kao i uz pokroviteljstvo glavnog izvršnog direktora Grupe i Odbora za upravljanje Grupom (Group Management Committee - GMC), čime se osigurava usklađenost s ostalim inicijativama i politikama Grupe. Direktor održivosti Grupe (Group Sustainability Officer) i voditelj inicijative The Human Safety Net¹¹³[3] također sudjeluju u definiranju strategije kako bi održivost, okolišna pitanja i podrška zajednici putem volontiranja bili temeljna načela koja usmjeravaju inspiraciju za inicijative i određivanje prioriteta. Europsko radničko vijeće (European Works Council - EWC) informira se o prioritetima i ključnim inicijativama već od faze definiranja strategije.

S obzirom na važnost i značaj Strategije Grupe za zaposlenike te inicijativa koje iz nje proizlaze, Grupa aktivno održava stalan dijalog sa svim dionicima. Posebno se Direktor Grupe za zaposlenike i organizaciju obvezuje prikupljati potrebe i prioritete svih zaposlenika putem fokusnih grupa i inicijativa za osluškivanje mišljenja (poput Global Engagement Survey i Global Pulse Survey), kao i uključivanjem predstavnika svih poslovnih jedinica i geografskih područja, kako bi definirao inicijative koje odgovaraju potrebama svih. Sve funkcije, uključujući i one povezane s komercijalnim područjem, također su uključene u predlaganje inicijativa radi uzimanja u obzir interesa vanjskih dionika, osobito klijenata, u skladu s ciljem Grupe da bude Lifetime Partner.

S obzirom na teme koje obrađuje i ciljeve koje ostvaruje, Strategija Grupe za zaposlenike primjenjuje se na sve vrste zaposlenika i u svim zemljama u kojima Grupa posluje. To podrazumijeva jedinstveno promicanje vrijednosti Grupe, širenje ključnih vještina neovisno o lokalnim kapacitetima za osposobljavanje te primjenu modela najboljih praksi gdje god su primjenjivi.

Strategija također nadahnjuje lokalne inicijative povezane s ljudskim resursima, poput razvoja vještina od lokalnog interesa i primjenjivosti te hibridnih modela rada usklađenih s propisima pojedinih zemalja. Svi potencijalno uključeni dionici informiraju se o sadržaju i inicijativama Strategije Grupe za zaposlenike tijekom faze njezina aktiviranja. Zaposlenici, koji su glavni nositelji strategije, primatelji su opsežnog komunikacijskog plana o inicijativama, koji uključuje različite alate, poput priručnika s prikazom i sažetkom strategije, videa u kojem Direktor Grupe za zaposlenike i organizaciju predstavlja ključne elemente Strategije Grupe za zaposlenike, kao i programa osposobljavanja koji obuhvaća cjelokupan sadržaj strategije Grupe te uključuje poglavlje posebno posvećeno inicijativama za zaposlenike. Glavne inicijative Strategije Grupe za zaposlenike bit će objavljene na internetskoj stranici Grupe, čime će svim dionicima biti omogućeno upoznavanje s njima.

¹¹² Employee Value Proposition (EVP) jasno je i autentično obećanje iskustva, kulture i pogodnosti koje ljudi mogu očekivati kada rade za određenu organizaciju.

¹¹³ The Human Safety Net je centar društvenih inovacija za zajednicu, posvećen oslobađanju potencijala osoba koje žive u ranjivim životnim okolnostima.

Politike povezane s vlastitom radnom snagom

Kao jedna od vodećih globalnih osigurateljnih grupa, Generali je predan zaštiti i promicanju poštovanja ljudskih i radnih prava u svim zemljama u kojima posluje. Kao odgovorna grupa i članica Globalnog sporazuma Ujedinjenih naroda (UN Global Compact - UNGC), prepoznaje ljudska prava kao temeljni aspekt svojeg šireg okvira održivosti, koji je formalno potvrđen u Politici održivosti Grupe (Sustainability Group Policy). Generali je predan poštovanju i promicanju svih ljudskih prava kako su definirana u Međunarodnoj povelji o ljudskim pravima Ujedinjenih naroda (United Nations International Bill of Human Rights) i standardima Međunarodne organizacije rada (International Labour Organization - ILO). Osobito, u skladu sa svojim strateškim ciljevima, Generali aktivno promiče i podupire poštovanje ljudskih prava, uključujući radna prava, svih zaposlenika na svim razinama organizacije.

Kako je dodatno pojašnjeno u **Javnoj izjavi o ljudskim pravima** (Human Rights Public Statement), Grupa je uspostavila proces dubinske analize radi identificiranja, procjene, sprječavanja, ublažavanja ili otklanjanja te praćenja svih potencijalnih izravnih i neizravnih negativnih utjecaja na ljudska prava, u skladu s Vodećim načelima Ujedinjenih naroda o poslovanju i ljudskim pravima (United Nations Guiding Principles on Business and Human Rights) te Smjernicama OECD-a za multinacionalna poduzeća (OECD Guidelines for Multinational Enterprises). Identifikacija i procjena negativnih utjecaja za Grupu oslanjala se na procjenu dvostruke značajnosti (double materiality assessment), koja je uključivala unutarnje i vanjske dionike, kao što su, primjerice, predstavnici radnika, financijska zajednica i ugovorni partneri.

Grupa uključuje poštovanje ljudskih prava i povezanih međunarodnih načela u svoje politike i interne propise koji se odnose na vlastitu radnu snagu. Konkretno, Kodeks ponašanja Grupe (Group Code of Conduct), Smjernica Grupe za raznolikost, jednakost i uključivost (DEI Group Guideline), Europska socijalna povelja (European Social Charter), Sporazum Europskog radničkog vijeća (EWC Agreement) i Interna politika primitaka Grupe (Group Remuneration Internal Policy) predstavljaju interne propise koji najučinkovitije podupiru predanost Grupe poštovanju ljudskih prava svih radnika. Osim toga, oni uključuju stalne mjere koje Grupa provodi kako bi spriječila sve potencijalne negativne utjecaje na ljudska prava koji se smatraju relevantnima za radnike.

Generali također primjenjuje namjenske procese za utvrđivanje korektivnih mjera i rješavanje svih ponašanja ili nezakonitih radnji povezanih s kršenjem ljudskih prava, koje prati putem posebnih kanala za prijavljivanje.

Postupci prijavljivanja i načini za dodatne pojedinosti

Regulatorni okvir Grupe, koji se sastoji od internih politika i propisa, ima ključnu ulogu u provedbi Strategije Grupe za zaposlenike. U nastavku su navedeni ključni dokumenti Grupe koji obrađuju glavne teme povezane s vlastitom radnom snagom.

Kodeks ponašanja Grupe

Kodeks ponašanja Grupe definira temeljna pravila koja se moraju primjenjivati te zahtijeva od svih zaposlenika i članova upravnih, rukovodnih ili nadzornih tijela društava Grupe poštovanje integriteta i etičkih vrijednosti radi sprječavanja nepravilnosti za koje bi društva Grupe mogla odgovarati.

Informacije o upravljanju, Politike povezane s poslovnim ponašanjem za dodatne pojedinosti.

Smjernica Grupe za prijavljivanje nepravilnosti i zaštitu od odmazde

Smjernica Grupe za prijavljivanje nepravilnosti i zaštitu od odmazde uređuje način prijavljivanja kršenja, čak i samo mogućih ili navodnih, Kodeksa ponašanja Grupe ili drugih internih i vanjskih propisa te način upravljanja prijavama zviždača. Dokument također sadrži opis politike zaštite od odmazde radi zaštite osoba koje podnose prijavu, surađuju u postupku prijave ili ga olakšavaju i/ili sudjeluju u istrazi, provode istragu te trećih osoba, uključujući pravne osobe, povezane s prijaviteljima, koje bi mogle pretrpjeti odmazdu u kontekstu povezanom s radom.

Informacije o upravljanju, Politike povezane s poslovnim ponašanjem za dodatne pojedinosti.

Smjernica Grupe za raznolikost, jednakost i uključivost (DEI)

Smjernica Grupe za raznolikost, jednakost i uključivost (DEI) definira referentni okvir koji se odnosi na načela raznolikosti, jednakosti i uključivosti. Konkretno, smjernica prikazuje kako se ta načela upravljaju unutar Grupe, integriraju u ključne procese upravljanja ljudskim resursima i provode kroz sustav upravljanja. Time se Grupi omogućuje ne samo osiguravanje usklađenosti s DEI načelima, već i poticanje uključivog okruženja zaštitom zaposlenika od diskriminacije te definiranjem vlastitog puta uključivosti u skladu sa strateškim ciljevima.

Kako je navedeno u Kodeksu ponašanja Grupe, smjernica dodatno naglašava odbacivanje svakog oblika nezakonitog ili izrabljivačkog rada, kao i svih oblika prisilnog ili obveznog rada i dječjeg rada te svih drugih praksi koje nisu u skladu s načelima sadržanima u UNGC-u i standardima ILO-a.

Opseg primjene slijedi načelo proporcionalnosti; pravila utvrđena u smjernici moraju se usvojiti uz posebno uzimanje u obzir veličine i organizacijske strukture pojedinih društava, osobito u pogledu broja zaposlenika. Manja društva moraju najmanje provoditi temeljna načela smjernice, uključujući ona koja se odnose na rješavanje pitanja uznemiravanja i odmazde. Smjernica je izrađena u skladu sa Zajedničkom deklaracijom o raznolikosti, jednakosti i uključivosti koju su potpisali Europsko radničko vijeće (EWC) i Assicurazioni Generali.

Europska socijalna povelja

Europska socijalna povelja definira ključne ciljeve za promicanje socijalnog dijaloga, poštovanje temeljnih prava zaposlenika Grupe, prava na slobodu udruživanja, uspostavu predstavništava radnika i njihovih funkcija (kao što je kolektivno pregovaranje). Također ima za cilj minimizirati socijalne učinke na zaposlenike promicanjem provedbe mjera zaštite radnih mjesta i prekvalifikacije zaposlenika u slučaju korporativnog restrukturiranja.

Povelja, kao dodatna potvrda kontinuirane predanosti Grupe svim aspektima povezanim s njezinom radnom snagom i socijalnim dijalogom, podsjeća na temeljna načela Međunarodne organizacije rada (ILO). Ona uključuju poštovanje ljudskog dostojanstva, slobode, jednakosti, solidarnosti, zdravlja i sigurnosti, zabranu dječjeg rada te zabranu svih oblika diskriminacije i uznemiravanja, kako moralnog tako i seksualnog. U tom pogledu nadahnjuje se Deklaracijama Ujedinjenih naroda o ljudskim pravima i Poveljom Europske unije o temeljnim pravima.

Dokument se primjenjuje na sve zaposlenike u državama članicama Europske unije (EU) i Europskog gospodarskog prostora (EGP) u kojima Grupa posluje te je dostupan na internetskim stranicama Grupe (www.general.com/sustainability/responsible-employer/european_social_charter).

Povelja je izrađena u suradnji s predstavnicima radnika iz Europskog radničkog vijeća (EWC), jedinstvenog europskog predstavničkog tijela zaposlenika Grupe. Potvrdili su je glavni izvršni direktor Grupe (Group CEO) i direktor Grupe za zaposlenike i organizaciju (Group Chief People & Organization Officer), a provodi se putem funkcije EWC Relations & Labour Network.

Sporazum Europskog radničkog vijeća

Sporazum Europskog radničkog vijeća prvi je put potpisan 1997. godine u skladu s Direktivom 94/45/EZ, potom obnovljen 2012. godine u skladu s Direktivom 2009/38/EZ¹¹⁴ kako je prenesena u nacionalno zakonodavstvo Zakonodavnom uredbom 113/2012, a dodatno je dopunjen posebnim dodatkom 2022. godine. Njegova je glavna svrha informiranje i savjetovanje zaposlenika putem njihovih europskih predstavnika u Europskom radničkom vijeću (EWC). Posebno uređuje funkcioniranje procesa informiranja i savjetovanja koji podupiru projekte korporativne transformacije transnacionalne prirode i od značajnog interesa za zaposlenike, a uključuju najmanje dvije države ili dva društva Grupe koja posluju u dvije različite države unutar EU-a i EGP-a.

Sporazum uređuje zadaće EWC-a, načine dijaloga između uprave i EWC-a, koji se odvija kroz različite godišnje sastanke, kao i osnivanje i aktivnosti EWC-a u plenarnom sastavu, Upravnog odbora (Select Committee), tajnika i zamjenika tajnika EWC-a te radnih skupina osnovanih unutar Odbora radi razvoja znanja i kompetencija o specifičnim temama (primjerice umjetnoj inteligenciji i dobrobiti zaposlenika).

Sporazum, na koji se upućuje u Europskoj socijalnoj povelji, sadržava posebne odredbe koje se odnose na: imenovanje i sastav članova odbora; teme koje podliježu informiranju i savjetovanju; sastanke u užem sastavu i na plenarnoj sjednici; prava članova EWC-a na dopust; njihove aktivnosti osposobljavanja.

U dijalogu s EWC-om, Matično društvo predstavlja direktor Grupe za zaposlenike i organizaciju (Group Chief People & Organization Officer), koji putem funkcije EWC Relations & Labour Network informira i savjetuje EWC o različitim temama, kao što su: gospodarska i financijska situacija; predvidivi razvoj aktivnosti; velika ulaganja; temeljne promjene u strukturi Grupe; nova preuzimanja i spajanja; značajno smanjenje poslovanja ili zatvaranje društava (lokacija ili njihovih ključnih dijelova); stanje i predvidivi razvoj zaposlenosti; druge posebne teme dogovorene između strana.

Područje primjene sporazuma obuhvaća države članice EU-a i EGP-a. Svi zaposlenici Grupe imaju mogućnost upoznati se sa sadržajem socijalnog dijaloga te pristupiti detaljnim i ažurnim informacijama o najznačajnijim rezultatima ostvarenima u okviru Europskog foruma s EWC-om putem namjenskih komunikacijskih kanala, kao što su korporativni intranet i internetske stranice Grupe

(www.general.com/sustainability/responsible-employer/European_Works_Council).

Sporazum su potpisali direktor Grupe za zaposlenike i organizaciju (Group Chief People & Organization Officer), funkcija EWC Relations & Labour Network Glavnog ureda Grupe (Group Head Office EWC Relations & Labour Network function) i Europsko radničko vijeće (EWC) Grupe.

¹¹⁴ Direktiva (EU) 2025/2450 izmijenila je Direktivu 2009/38/EZ, unapređujući regulatorni okvir za savjetovanje i informiranje na razini Europske unije u okviru Europskog radničkog vijeća (EWC). Tijekom 2026. godine, u okviru europskog foruma socijalnog dijaloga, uprava i EWC zajednički će procijeniti novouvedene odredbe.

Interna politika primitaka Grupe

Interna politika primitaka Grupe priprema se svake godine nakon što Glavna skupština dioničara društva Assicurazioni Generali odobri Politiku primitaka Grupe (Group Remuneration Policy). Ona definira internu politiku primitaka Grupe u skladu s međunarodnim i nacionalnim propisima, osiguravajući pravilnu provedbu Politike primitaka Grupe u svim društvima za osiguranje te njezinu dosljednu primjenu u drugim društvima Grupe, kako je propisano Uredbom IVASS-a br. 38/2018, u skladu s primjenjivim regulatornim okvirom specifičnim za djelatnost tih subjekata.

Politika se temelji na jasnim, zajedničkim i globalno dosljednim načelima, primjenjivima na cijelu organizaciju, koja su ugrađena u različite programe primitaka Grupe.

Svaka intervencija u politike primitaka slijedi ova vodeća načela, koja predstavljaju temelj svih donesenih odluka:

- pravednost i dosljednost primitaka s obzirom na dodijeljene odgovornosti i pokazane sposobnosti;
- usklađenost sa strategijom i stvaranjem dugoročne održive vrijednosti za sve dionike;
- konkurentnost u odnosu na tržišne prakse i trendove;
- prepoznavanje zasluga i nagrađivanje temeljeno na uspješnosti, u smislu održivih rezultata, ponašanja i pridržavanja vrijednosti Grupe;
- jasno upravljanje i usklađenost s regulatornim okvirom.

Obilježja zaposlenika

Na dan 31. prosinca 2025. godine, Grupa je imala 88.249 zaposlenika, od čega je 2.226 bilo neaktivno¹¹⁵.

Napomene, Dodatne informacije za informacije o zaposlenicima

Raspodjela zaposlenika prema spolu ostala je uravnotežena, s udjelom od 52,1 % žena i 47,9 % muškaraca.

Informacije o broju zaposlenika prema spolu

Spol	Broj zaposlenika (broj osoba)	
	31/12/2025	31/12/2024
Muški	42,247	41,545
Ženski	45,999	45,304
Ostalo	2	2
Nije prijavljeno	1	0
Ukupno	88,249	86,851

Italija, Njemačka i Francuska predstavljale su zemlje u kojima je Grupa bila prisutna s najmanje 10 % ukupnog broja svojih zaposlenika.

Broj zaposlenika u državama u kojima društvo ima najmanje 50 zaposlenika i koje čine ≥ 10 % ukupnog broja zaposlenika društva.

Zemlja	Broj zaposlenika (broj osoba)	
	31/12/2025	31/12/2024
Italija	19,057	18,733
Njemačka	11,211	11,388
Francuska	10,378	9,991

Geografska raspodjela zaposlenika istaknula je snažnu prisutnost Generali Grupe u Europi, koja je činila 78,1 % ukupnog broja zaposlenika. U ostatku svijeta, po broju zaposlenika slijede regije Azija i Pacifik te Bliski istok, Latinska Amerika i Sjeverna Amerika.

¹¹⁵ Broj zaposlenika odgovarao je ukupnom broju zaposlenih osoba u Grupi na kraju svakog izvještajnog razdoblja, uključujući takozvane neaktivne zaposlenike, uglavnom zbog dugotrajnih odsutnosti, kao što su, primjerice, zaposlenici na roditeljskom dopustu, roditeljskom dopustu i drugim dugotrajnim odsutnostima, u skladu s primjenjivim lokalnim zakonodavstvom.

Broj zaposlenika po regiji

(broj osoba)	31/12/2025	31/12/2024
Europa	68,927	68,310
Azija Pacifik & Bliski Istok	14,652	13,787
Latinska Amerika	3,218	3,314
Sjeverna Amerika	1,452	1,440
Total	88,249	86,851

Većina zaposlenika (94,0 %) imala je ugovor o radu na neodređeno vrijeme, što pokazuje pažnju Grupe i njezinu kontinuiranu predanost promicanju stabilnog i sigurnog zapošljavanja. Istodobno, manjina zaposlenika (6,0 % ukupnog broja zaposlenika) imala je ugovore o radu na određeno vrijeme, što je situacija koja se osobito javlja u djelatnostima podložnima sezonalnosti ili potrebama vezanima uz pojedine projekte.

Informacije o zaposlenicima prema vrsti ugovora, raščlanjene prema spolu

(broj osoba)	31/12/2025					31/12/2024				
	Žene	Muškarci	Ostalo	Nije prijavljeno	Ukupno	Žene	Muškarci	Ostalo	Nije prijavljeno	Ukupno
Broj zaposlenika	45,999	42,247	2	1	88,249	45,304	41,545	2	0	86,851
Broj zaposlenika na neodređeno vrijeme	42,857	40,081	2	1	82,941	41,995	39,327	2	0	81,324
Broj zaposlenika na određeno vrijeme	3,134	2,164	0	0	5,298	3,297	2,214	0	0	5,511
Broj zaposlenika s nejamčnim radnim satima (*)	8	2	0	0	10	12	4	0	0	16

(*) Zaposlenici čiji ugovor ne jamči minimalni broj radnih sati.

Tijekom 2025. godine, ukupno je 12.783 zaposlenika napustilo Grupu dobrovoljno ili zbog otkaza, umirovljenja ili smrti tijekom radnog odnosa. Odgovarajuća stopa fluktuacije zaposlenika iznosila je 14,5 %. Ta vrijednost također uzima u obzir više razine fluktuacije koje su karakteristične za određena geografska područja, kao što je Azija, za određene poslovne linije, kao što je sektor asistencija, kao i za prodajnu mrežu.

Zaposlenici koji su napustili Grupu tijekom izvještajnog razdoblja

	31/12/2025	31/12/2024
Broj zaposlenika koji su napustili Grupu	12,783	12,597
Stopa fluktuacije zaposlenika	14,5%	14,5%

Procesi uključivanja vlastite radne snage

U skladu s ključnim načelima Grupe i Strategijom Grupe za zaposlenike (Group People Strategy), angažiranost zaposlenika jedan je od temeljnih elemenata za osiguravanje konkurentnosti i rasta Grupe. Među različitim pristupima aktivnom i redovitim osluškivanju zaposlenika, Grupa koristi namjenske ankete, kao što su Globalna anketa angažiranosti (Global Engagement Survey) i Globalna Pulse anketa (Global Pulse Survey). Dodatno, u europskom kontekstu, Generali osigurava uključivanje zaposlenika putem njihovih imenovanih predstavnika u Europskom radničkom vijeću (EWC), u skladu s lokalnim metodama uključivanja prema praksama i propisima pojedinih zemalja.

Globalna anketa angažiranosti i **Globalna Pulse anketa** otvorene su svim zaposlenicima konsolidiranih društava Grupe te njima upravlja funkcija Grupe za zaposlenike i organizaciju (Group People & Organization), uz podršku lokalnih funkcija ljudskih resursa i komunikacija za povezanu komunikaciju i uključivanje zaposlenika. Ankete na godišnjoj razini mjere i promiču angažiranost zaposlenika, ključni element programa GPeople27, povećavajući mogućnosti za povezivanje i davanje povratnih informacija te omogućujući uključivanje perspektiva svih zaposlenika u naše procese i korporativnu strategiju.

Globalna anketa angažiranosti Generali Grupe provodi se svake tri godine i istražuje različite aspekte radnog okruženja, od odnosa prema višem rukovodstvu i neposrednim rukovoditeljima, preko pitanja karijere, osposobljavanja

i razvoja, načela raznolikosti, jednakosti i uključivosti (DEI), modela hibridnog rada, dobrobiti, osnaživanja i povjerenja, do suradnje među timovima i odjelima. Globalna Pulse anketa, uvedena 2022. godine radi daljnjeg unapređenja pristupa osluškivanju zaposlenika, koristi kraću i specifičniju verziju upitnika te se provodi jednom godišnje u razdoblju između dva izdanja Globalne ankete angažiranosti.

Svaka anketa zahtijeva detaljnu analizu povratnih informacija dobivenih od zaposlenika kako bi se utvrdila područja za poboljšanje i ubrzanje promjena koje će Generali učiniti još boljim mjestom za rad, te kako bi se razvile namjenske inicijative. Posebni trenuci razmjene s predstavnicima EWC-a organiziraju se u različitim fazama, od definiranja anketa do provedbe povezanih inicijativa i aktivnosti.

Tijekom 2025. godine provedeno je treće izdanje Globalne Pulse ankete, koje je ostvarilo rekordnu stopu odaziva, višu od stopa ostvarenih u prethodna dva izdanja. Taj rezultat odražava uspjeh ove inicijative i široko sudjelovanje naših zaposlenika, pri čemu je približno 69.000 ispitanika sudjelovalo od više od 77.300 zaposlenika pozvanih na sudjelovanje¹¹⁶.

Ključni pokazatelj je **stopa angažiranosti**, koja mjeri vjerovanje zaposlenika u ciljeve i svrhu društva (racionalna povezanost), njihov osjećaj ponosa zbog rada u Generaliju (emocionalna povezanost) te njihovu spremnost da ulože dodatni trud radi potpore uspjehu društva (ponašajna povezanost). U Globalnoj Pulse anketi za 2025. godinu stopa angažiranosti Grupe dosegla je 85 % pozitivnih odgovora, što je najviša zabilježena vrijednost od početka praćenja ovog pokazatelja. Ovaj izniman rezultat, znatno iznad relevantnog tržišnog mjerila, odražava snažan osjećaj povezanosti, motiviranosti i usklađenosti naših zaposlenika s našom svrhom. Također odražava izvanredan rad ostvaren na svim razinama organizacije.

Pokazatelj i cilj (informacije specifične za subjekt)

Strateški cilj	Pokazatelj (*)	Rezultat pokazatelja na dan		Cilj (**)	Referentno razdoblje cilja	Početna vrijednost i bazna godina
		31/12/2025	31/12/2024			
Poticanje angažiranosti zaposlenika Grupe	Stopa angažiranosti	85%	83%	Stopa angažiranosti viša ili jednaka tržišnom referentnom pokazatelju	2025-2027	Nije primjenjivo (N/A)

(*) Ovaj se pokazatelj izračunava kao prosjek rezultata šest posebnih pitanja u anketi Grupe koja obuhvaćaju različite elemente angažiranosti. Ocjenjuje se kako u odnosu na povijesni razvoj Grupe, tako i u usporedbi s vanjskim referentnim pokazateljem usporedivih društava iz sektora financijskih usluga.

(**) Tržišni referentni pokazatelj odnosi se na European HQ Financial Services Norm društva Willis Towers Watson. Cilj je utvrđen u okviru definiranja strateškog plana Grupe. Utvrđivanje cilja, praćenje ostvarenih rezultata i određivanje mogućih poboljšanja cilja ne uključuju sudjelovanje zaposlenika ili njihovih predstavnika. Zaposlenici i/ili njihovi predstavnici primatelji su komunikacijskog plana koji se odnosi na definirane ciljeve, razinu njihova ostvarenja u odnosu na cilj te povezane utvrđene aktivnosti potpore.

Globalna Pulse anketa prevedena je na 25 jezika kako bi se osigurala neposredna globalna dostupnost. Perspektive posebno ranjivih radnika obrađuju se i jednako uzimaju u obzir, uz mogućnost analize eventualnih razlika u povratnim informacijama među različitim skupinama zaposlenika, primjerice prema samoprijavljenom rodnom identitetu. Takav pristup omogućuje provedbu specifičnih inicijativa za održavanje visoke razine angažiranosti i zadovoljstva svih zaposlenika.

Na početku svakog strateškog ciklusa, na temelju rezultata Globalne ankete angažiranosti (Global Engagement Survey), Grupa identificira područja prilika na kojima treba pokrenuti specifične aktivnosti, nadopunjene lokalnim inicijativama svake poslovne jedinice (BU). Prosjeđivanje komunikacija, kao i dijeljenje informacija i uključivanje zaposlenika, u nadležnosti je lokalnih funkcija ljudskih resursa i komunikacija, koje mogu slijediti prijedloge Grupe ili ih, prema potrebi, dodatno ojačati ili nadopuniti lokalnim potrebama. Tijekom strateškog ciklusa, Globalna Pulse anketa služi kao ključna kontrolna točka za praćenje napretka i učinkovitosti strateških inicijativa i tekućih specifičnih aktivnosti, omogućujući identifikaciju mogućih dodatnih područja za poboljšanje ili ubrzanje. Povratne informacije zaposlenika prikupljene tijekom Globalne Pulse ankete 2025. godine potvrdile su izvršno obavljen posao u definiranju, planiranju i provedbi inicijativa pokrenutih tijekom prve godine strateškog ciklusa 2025. – 2027. Rezultati su također ponovno potvrdili prioritete rada utvrđene u Globalnoj anketi angažiranosti 2024. godine, ističući značajan napredak podržan s više od 400 inicijativa za angažiranost aktivnih diljem Grupe.

Radi potpore socijalnom dijalogu, Grupa provodi i razvija procese i inicijative za **uključivanje zaposlenika putem predstavnika radnika**. Takav je pristup ključan za uspostavljanje konstruktivne razmjene koja omogućuje integraciju rezultata sporazuma i dogovora u korporativne politike. Jedino predstavničko tijelo zaposlenika na europskoj razini unutar Grupe jest Europsko radničko vijeće (EWC). Predstavnici EWC-a imenuju se u svojim državama u skladu s lokalnim propisima i zakonodavstvom te sudjeluju na godišnjim edukacijama, uključujući one o kolektivnom pregovaranju i temama radničkog predstavljanja tijekom plenarne sjednice EWC-a.

¹¹⁶ Razlika između ukupnog broja zaposlenika i broja zaposlenika koji su stvarno pozvani na sudjelovanje prvenstveno je posljedica broja zaposlenika koji su napustili Grupu između pokretanja inicijative i stvarne distribucije ankete, kao i isključenja odabranih nedavno stečenih društava ili društava sa specifičnim poslovnim posebnostima.

Kako je prikazano u odjeljku *Politike povezane s vlastitom radnom snagom*, Sporazum Europskog radničkog vijeća (EWC Agreement) uređuje zadaće i aktivnosti EWC-a te se poziva na ciljeve definirane u Europskoj socijalnoj povelji, koja je nadahnuta temeljnim načelima Međunarodne organizacije rada (ILO). Na temelju dodatka Sporazumu potpisanog 2022. godine, predviđeni su detaljni sastanci radi praćenja inicijativa i procesa koji proizlaze iz provedbe korporativne strategije i zajedničkih deklaracija potpisanih s EWC-om. Dijalog između uprave Matičnog društva, koju predstavlja direktor Grupe za zaposlenike i organizaciju (Group Chief People & Organization Officer), i EWC-a odvija se periodično tijekom cijele godine, kvartalno u okviru Upravnog odbora (Select Committee) te jednom godišnje sa svim članovima Vijeća na plenarnoj sjednici. Plenarna sjednica EWC-a također održava vlastito godišnje osposobljavanje, koje se u pravilu organizira u studenome.

EWC može izraziti mišljenje o transnacionalnim mjerama koje imaju značajan utjecaj na zaposlenike (primjerice korporativna restrukturiranja, prijenos ili izdvajanje aktivnosti i zaposlenika koji zahvaćaju najmanje dvije države) u okviru postupaka informiranja i savjetovanja. Ta se mišljenja mogu uzeti u obzir tijekom postupka donošenja odluka u Grupi. Grupa s EWC-om dijeli svoj strateški plan i Strategiju Grupe za zaposlenike (Group People Strategy), a uključivanje predstavnika radnika aktivira se i za transnacionalne projekte i inicijative koje iz njih proizlaze, poput Globalne ankete angažiranosti, u vezi s poslovnim i specifičnim temama koje se odnose na zaposlenike. Lokalne namjenske strukture također uključuju predstavnike radnika u informativne sastanke o temama i inicijativama od interesa za zaposlenike, kao što je provedba modela hibridnog rada.

Dijalog između strana dodatno se promiče kroz periodične sastanke, čija se učestalost dogovara na lokalnoj razini; sve se češće organiziraju i posebni događaji za aktivno sudjelovanje svih zaposlenika, poput sastanaka tipa Town Hall.

Kolektivno pregovaranje, socijalni dijalog, sloboda udruživanja i sigurno zaposlenje

Aspekti kao što su priznavanje temeljnih prava radnika, kolektivno pregovaranje, socijalni dijalog i sloboda udruživanja navedeni su u Kodeksu ponašanja Grupe (Group Code of Conduct), koji se primjenjuje na zaposlenike u svim zemljama u kojima Grupa posluje. Također, Europska socijalna povelja, koja se, kao i Sporazum Europskog radničkog vijeća (EWC Agreement), primjenjuje na zemlje Europske unije (EU) i Europskog gospodarskog prostora (EGP), odražava predanost Grupe njezinim zaposlenicima, socijalnom dijalogu i odnosima s predstavnicima radnika. Konkretno, Povelja definira poštovanje sindikalnih prava i ostvarivanje povezanih funkcija te promiče, putem socijalnog dijaloga, društveno odgovorno upravljanje svim učincima na zaposlenike koji proizlaze iz korporativnog restrukturiranja. Sporazum Europskog radničkog vijeća, na koji se poziva Europska socijalna povelja, uključuje njezina načela i ciljeve, koji se ostvaruju kroz periodične aktivnosti razmjene informacija, informiranja i savjetovanja s predstavnicima radnika. Na lokalnoj razini te aktivnosti mogu uključivati, primjerice, sklapanje, reviziju i/ili obnavljanje postojećih kolektivnih sporazuma.

Grupa je poduzela konkretne aktivnosti radi unapređenja socijalnog dijaloga i promicanja kolektivnog pregovaranja, poštovanja slobode udruživanja i uspostave predstavničkih tijela, kao i sindikalnih sloboda. Konkretno, posljednjih godina potpisane su zajedničke deklaracije s EWC-om, koje su rezultat procesa započetog 1997. godine sporazumom o osnivanju EWC-a, a koji je tijekom vremena obilježen važnim koracima u razvoju socijalnog dijaloga, poput usvajanja Europske socijalne povelje 2006. godine i ciklusa sastanaka održanih 2010. i 2011. pod nazivom *Sharing Labour and Social Experiences in a European Perspective*, usmjerenih na podizanje svijesti socijalnih partnera o tim pitanjima.

Zajedničke deklaracije, koje predstavljaju tekstove zajednički potpisane od strane uprave i Upravnog odbora EWC-a (Select Committee), imaju za cilj definirati vodeća načela namijenjena usmjeravanju politika pojedinih zemalja na neobvezujući način te promicanju tema koje proizlaze iz kontinuirane transformacije rada, promjenjivog okruženja i tehnološkog razvoja.

Najnovije potpisane zajedničke deklaracije odnosile su se na sljedeće teme:

- novi održivi način rada u scenariju „Next Normal” (2023.), usmjeren na redefiniranje prijelaza s modela rada potpuno na daljinu uvedenog tijekom pandemije bolesti COVID-19 na hibridni model rada prikladniji postpandemijskom okruženju;
- raznolikost, jednakost i uključivost (DEI, 2023.), kojom se promiču načela i vrijednosti Strategije Grupe za zaposlenike s ciljem jačanja korporativne kulture i učvršćivanja radnog okruženja usmjerenog na vrednovanje ljudi i ulogu društveno odgovornog poslodavca.

Tijekom 2025. godine glavne aktivnosti¹¹⁷ Grupe bile su usmjerene na nastavak procesa razmjene informacija s EWC-om u vezi s provedbom i primjenom procesa tehnološke transformacije i umjetne inteligencije (AI), čiji je razvoj usklađen

¹¹⁷ Prijavljene aktivnosti doprinose stvaranju pozitivnih učinaka te iskorištavanju prilika.

s etičkim i društveno odgovornim pristupom upravljanju poslovanjem. Konkretno, dijalog s EWC-om doveo je do potpisivanja, 17. prosinca 2025. godine, Zajedničke deklaracije o tehnološkoj transformaciji, digitalizaciji i umjetnoj inteligenciji, koja se primjenjuje na sve subjekte Grupe na područjima unutar EGP-a. Sadržaj novog zajedničkog teksta uključuje, između ostalog: upravljanje učincima umjetne inteligencije u vezi s programima osposobljavanja usmjerenima na unapređenje i prekvalifikaciju vještina zaposlenika (upskilling i reskilling), moguće stvaranje novih profesionalnih uloga i/ili razvoj postojećih, internu mobilnost i razvoj mekih vještina, upravljanje i kontrolu rizika koji proizlaze iz primjene umjetne inteligencije i obrade osobnih podataka.

Deklaracije u pravilu nemaju vremensko ograničenje, a njihova provedba podložna je periodičnom praćenju radi provjere njihove praktične primjene.

Na europskoj razini praćenje tih pitanja provodi se zajedno s EWC-om. Kroz dijalog s tim tijelom i primjenom Povelje, sva odstupanja ili kršenja priznatih prava skreću se na pozornost upravi. Kontinuirani dijalog pomaže u prepoznavanju i promicanju aktivnosti i inicijativa od interesa za zaposlenike koje su, s jedne strane, usmjerene na osiguravanje održivog i društveno odgovornog upravljanja poslovanjem, a s druge strane na održavanje odgovarajuće razine industrijskih odnosa. S obzirom na interni regulatorni okvir koji čine Povelja, Sporazum EWC-a i zajedničke deklaracije, socijalni partneri mogu, u slučaju utvrđivanja bilo kakvih problema, poduzeti aktivnosti radi pronalaženja najprimjerenijih rješenja za otklanjanje eventualnih povreda prava.

68,0 % ukupnog broja zaposlenika Grupe obuhvaćeno je kolektivnim ugovorima, pri čemu taj udio raste na 88,1 % u Europskom gospodarskom prostoru (EGP). U Francuskoj i Italiji pokrivenost je gotovo potpuna, dok u Njemačkoj iznosi 82,4 %. U tim zemljama predstavništva radnika obuhvaćaju gotovo sve zaposlenike. Izvan Europe, regija Azija i Pacifik te Bliski istok bilježi nisku stopu obuhvata kolektivnim pregovaranjem, što je ipak u skladu sa stopama pokrivenosti koje su općenito prisutne na tom geografskom području u svim sektorima.

Pokrivenost kolektivnim pregovaranjem i socijalni dijalog

Stopa pokrivenosti	31/12/2025		
	Pokrivenost kolektivnim pregovaranjem		Socijalni dijalog
	Zaposlenici – EGP (za zemlje s > 50 zaposlenika koje predstavljaju > 10 % ukupnog broja zaposlenika)	Zaposlenici – izvan EGP-a (procjena za regije s > 50 zaposlenika koje predstavljaju > 10 % ukupnog broja zaposlenika)	Predstavništvo radnika (samo EGP) (za zemlje s > 50 zaposlenika koje predstavljaju > 10 % ukupnog broja zaposlenika)
0-19%	Azija Pacifik & Bliski Istok		
20-39%			
40-59%			
60-79%			
80-100%	Francuska, Njemačka, Italija		Francuska, Njemačka, Italija

Pokrivenost kolektivnim pregovaranjem i socijalni dijalog

31/12/2024

Stopa pokrivenosti	Pokrivenost kolektivnim pregovaranjem		Socijalni dijalog
	Zaposlenici – EGP (za zemlje s > 50 zaposlenika koje predstavljaju > 10 % ukupnog broja zaposlenika)	Zaposlenici – izvan EGP-a (procjena za regije s > 50 zaposlenika koje predstavljaju > 10 % ukupnog broja zaposlenika)	Predstavništvo radnika (samo EGP) (za zemlje s > 50 zaposlenika koje predstavljaju > 10 % ukupnog broja zaposlenika)
0-19%		Azija Pacifik & Bliski Istok	
20-39%			
40-59%			
60-79%			
80-100%	Francuska, Njemačka, Italija		Francuska, Njemačka, Italija

Generali ima namjenske organizacijske strukture i osoblje za upravljanje odnosima s predstavnicima radnika, kako na razini Matičnog društva, putem strukture EWC Relations & Labour Network, tako i na lokalnoj razini. U tu svrhu društva koja posluju u različitim zemljama osiguravaju odgovarajuće financijske resurse za ispunjenje obveza dogovorenih kolektivnim pregovaranjem te za provedbu svih inicijativa koje proizlaze iz socijalnog dijaloga.

U tom kontekstu, nadovezujući se na svoju predanost socijalnom dijalogu sa svim ključnim dionicima i u skladu sa svojom svrhom, Grupa također pridaje veliku važnost **socijalnoj zaštiti** svojih zaposlenika, u skladu s najboljim tržišnim praksama, uz poštovanje posebnosti nacionalnih okruženja u kojima posluje.

Svi zaposlenici Grupe obuhvaćeni su sustavima socijalne zaštite za slučajeve koji uključuju bolest, nezaposlenost, ozljede na radu i stečenu invalidnost, roditeljski dopust i umirovljenje, osim u nekoliko vrlo ograničenih slučajeva usklađenih sa specifičnostima pojedine zemlje. Posebno, zaštita za slučaj nezaposlenosti nije dostupna u Indiji, Francuskoj Polineziji, Peruu i Singapuru. Postoje i pojedinačni slučajevi bez značajnog utjecaja u kojima zaštita nije osigurana u određenim situacijama: roditeljski dopust za zaposlenike na određeno vrijeme u Sjedinjenim Američkim Državama, kao i za sve zaposlenike u Francuskoj Polineziji; mirovinsko osiguranje za zaposlenike na određeno vrijeme u Japanu te za zaposlenike koji nisu državljani Singapura. Za područja koja još nisu obuhvaćena zaštitom, Grupa je predana pažljivom praćenju mogućih potreba i prilika za poboljšanje pokrivenosti, osiguravajući kontinuiranu usklađenost s najvišim standardima, najboljim tržišnim praksama te specifičnim okolnostima i zahtjevima svake pojedine zemlje.

Prepoznatljiva kultura

U okviru programa GPeople27 i u skladu s obnovljenim kulturnim okvirom, Grupa promiče pristup duboko ukorijenjen u načelima raznolikosti, jednakosti i uključivosti, uključujući jednakost plaća, pri čemu je zaštita zdravlja i sigurnosti radnog okruženja ključan element koji usmjerava svakodnevne odluke i aktivnosti.

Raznolikost

Smjernica Grupe za raznolikost, jednakost i uključivost prikazuje kako se načela raznolikosti, jednakosti i uključivosti (DEI) primjenjuju unutar Grupe. Ona izražava predanost Generali Grupe promicanju raznolikosti, jednakosti i uključivosti, polazeći od uvjerenja da raznoliko, pravedno i uključivo radno okruženje proširuje perspektive, potiče inovacije, jača korporativnu kulturu te u konačnici doprinosi održivom uspjehu i konkurentnosti Grupe.

Kako bi ponovno potvrdila tu predanost, krajem 2023. godine s Europskim radničkim vijećem (EWC) potpisana je Zajednička deklaracija o raznolikosti, jednakosti i uključivosti (DEI), nakon prethodne Zajedničke deklaracije o raznolikosti i uključivosti potpisane 2019. godine. Ova nova deklaracija uključuje koncept jednakosti (equity) s ciljem promicanja pravednog i transparentnog okruženja te osiguravanja jednakog pristupa prilikama za sve zaposlenike Grupe.

Generali nastoji stvoriti okruženje koje prepoznaje vrijednost individualnih obilježja svakog zaposlenika, uvažavajući njihov značajan doprinos napretku i razvoju poslovanja. Nadalje, nastoji ukloniti sustavne pristranosti i osigurati da svi zaposlenici imaju pravedan i jednak pristup mogućnostima učenja, razvoja i napredovanja, pri čemu se meritokracija smatra jednom od ključnih sastavnica u procesima donošenja odluka.

U skladu s tim ciljevima, glavni procesi upravljanja ljudskim resursima (odnosno zapošljavanje, osposobljavanje, razvoj, procjena rada, politike primitaka, promaknuća i imenovanja) integriraju DEI načela na svim organizacijskim razinama te se temelje na zaslugama, radnoj uspješnosti, vještinama i ponašanjima, a ne na individualnim obilježjima (kao što su spol, rodni identitet, spolna orijentacija, etnička pripadnost, dob, mentalne i tjelesne sposobnosti, kultura, uvjerenja, stavovi ili bilo koja druga kategorija zaštićena zakonom u lokalnim jurisdikcijama). Grupa je također predana aktivnoj podršci zaposlenicima koji pripadaju posebno ranjivim skupinama te osiguravanju da svi zaposlenici imaju jednak pristup prilikama i da se osjećaju cijenjeno i poštovano na radnom mjestu. Grupa promiče uključivost prepoznavanjem različitih potreba zaposlenika, poticanjem uključivih ponašanja i jezika te podržavanjem ravnoteže između poslovnog i privatnog života, dobrobiti i radnog okruženja bez prepreka.

Grupa potiče zaposlenike da otvoreno izraze zabrinutosti i prijave svako neprimjereno ponašanje. Primjenjuje se načelo nulte tolerancije za bilo koji oblik diskriminacije i uznemiravanja, bilo seksualnog ili neseksualnog, uključujući zlostavljanje, mobing i svaki oblik diskriminacije na temelju spola, rodnog identiteta, spolne orijentacije, etničke pripadnosti, dobi, mentalnih i tjelesnih sposobnosti, kulture, uvjerenja, stavova ili bilo koje druge kategorije zaštićene zakonom u lokalnim jurisdikcijama. Smjernica Grupe za DEI podliježe procesu kojim se nadzire i prati njezina provedba. Dodatno, ona se izričito poziva na druge smjernice Grupe, poput Smjernice Grupe za prijavljivanje nepravilnosti i zaštitu od odmazde (Reporting Concerns and Anti-Retaliation Group Guideline), koja uređuje postupak obrade prijava kršenja internih ili vanjskih propisa, uključujući svaki oblik diskriminacije.

Informacije o upravljanju, Politike povezane s poslovnim ponašanjem za dodatne pojedinosti

Strategija DEI temelji se na tri stupa: raznolikosti, jednakosti i uključivosti. Za svaki od tih stupova provedene su aktivnosti s ciljem stvaranja pozitivnog učinka unutar Grupe, uz istodobno predstavljati priliku za rast.

Raznolikost

Kako bi poticala sve raznolikije radno okruženje, Grupa se usredotočuje na dva glavna područja: rodnu raznolikost i međugeneracijsku raznolikost.

U pogledu **rodne raznolikosti**, Generali nastavlja promicati jednakost kao sastavni dio svoje dugoročne strategije raznolikosti, jednakosti i uključivosti (DEI), s ciljem učvršćivanja napretka ostvarenog u zastupljenosti žena, osobito na strateškim pozicijama i rukovodećim funkcijama.

Rodna raznolikost u najvišem rukovodstvu (*)

	31/12/2025	31/12/2024
Broj žena na strateškim pozicijama	605	647
Udio žena na strateškim pozicijama	40.7%	38.6%

(*) Strateške pozicije definirane su kao pozicije unutar Odbora za upravljanje Grupom (Group Management Committee - GMC), Generali Leadership Group (GLG) te njihovih izravno podređenih zaposlenika. Izvor podataka je Orion, informacijski sustav Grupe. Pokazatelji se izračunavaju uključivanjem svih konsolidiranih društava Grupe, uz isključenje društava za upravljanje imovinom i upravljanje bogatstvom, za koja nisu predviđeni GMC ili GLG, te uz manja isključenja zbog lokalnih specifičnosti.

Kako bi podržao rodnu ravnopravnost, Generali je, na razini Grupe i na lokalnoj razini, predan provedbi niza konkretnih aktivnosti¹¹⁸:

- u srpnju 2024. godine Grupa je pokrenula treće izdanje programa Elevate za žene na rukovodećim pozicijama, s ciljem opremanja sudionica vještinama i alatima potrebnima za napredovanje na strateške pozicije, čime se doprinosi razvoju bazena budućih lidera Grupe. Program, koji je završen u prosincu 2025. godine, bio je usmjeren na ključne elemente poput coachinga za razvoj izvršne prisutnosti (executive presence coaching) i sponzorstva (sponsoring). Program, koji je trajao više od godinu dana, bio je potencijalno otvoren svim društvima Grupe, a sudionice su odabrane na temelju uspješnosti i potencijala za razvoj te su predstavljale punu raznolikost Grupe u pogledu geografskog podrijetla, profesionalnih uloga i iskustava;
- jedna od ključnih inicijativa za potporu ženskom vodstvu jest Lioness Acceleration Program, osmišljen za više rukovoditeljice s ciljem ubrzavanja njihova napredovanja prema najvišim rukovodećim pozicijama. Program koji traje godinu dana nudi razvojne aktivnosti usmjerene na strateške liderske vještine, individualni coaching, mentorstvo i radionice s vanjskim stručnjacima. Postupak odabira, pokrenut 2025. godine kroz strukturirani pristup

¹¹⁸ Prijavljene aktivnosti doprinose stvaranju pozitivnih učinaka te istodobno omogućuju ostvarivanje prilika.

koji uključuje vanjske procjenitelje, dovest će do službenog početka trećeg izdanja programa tijekom 2026. godine. Također će tijekom 2026. godine biti pokrenut projekt Women Hub, namjenski prostor za žene na rukovodećim pozicijama radi poticanja međusobnog umrežavanja, razmjene iskustava te učenja iz zajedničkih izazova i prilika;

- 2023. godine pokrenuta je inicijativa TOGETHER, prva globalna mreža posvećena ženama i saveznicima, odnosno kolegama koji aktivno podupiru rodnu ravnopravnost, s ciljem pružanja prostora za dijalog, razvoj i podizanje svijesti o temama povezanim sa spolom. Tijekom 2025. godine, povodom Međunarodnog dana žena, uveden je TOGETHER Week, koji je uključio različita društva Grupe kroz niz lokalnih događanja i jedan globalni događaj, potičući zajedničko promišljanje o rodnoj ravnopravnosti. Mreža i dalje služi kao važna referentna točka za promicanje pravednije i osvještenije organizacijske kulture te je otvorena svim zaposlenicima Grupe, uključujući glavne izvršne direktore i poslovne lidere.

Uz ove inicijative Grupe, lokalno je provedeno približno 160 aktivnosti, uključujući programe osnaživanja žena, događanja za umrežavanje, mentorske programe, inicijative za povratak na posao nakon roditeljskog dopusta, zajednice roditelja, razvojne aktivnosti s vanjskim partnerima (npr. Valore D i FinŽeny), edukacije i kampanje protiv rodno uvjetovanog nasilja te stipendije i događanja profesionalnog usmjeravanja namijenjena studenticama STEM područja (npr. znanost, tehnologija, inženjerstvo i matematika).

U pogledu **međugeneracijske raznolikosti**, radi potpore ambiciji stvaranja uključivog radnog okruženja oslobođenog predrasuda i diskriminacije, Generali posebnu pozornost posvećuje činjenici da u organizaciji trenutačno zajedno rade četiri različite generacije, raspoređene u različitim dobnim skupinama.

Raspodjela zaposlenika prema dobnj skupini

	31/12/2025	31/12/2024
Mlađi od 30 godina	11,718	11,303
Između 30 i 50 godina	50,798	50,437
Stariji od 50 godina	25,733	25,111
Ukupno	88,249	86,851

(*) Podaci su iskazani prema broju zaposlenika (head count). Zaposlenici koji su tijekom 2025. godine napustili Grupu nisu uključeni u broj zaposlenika.

Cilj Grupe je iskoristiti prednosti, vještine i jedinstvena iskustva ljudi svih dobnih skupina, promičući razmjenu kompetencija na svim razinama kako bi privukla, zadržala i angažirala svoje zaposlenike. Kako bi dodatno podržala tu ambiciju:

- tijekom 2024. godine Grupa je pokrenula program Jump into the Future!, koji je okupio talente na početku karijere iz različitih zemalja te ih osnažio da svojim inovativnim i svježim idejama doprinesu novom strateškom planu Grupe, istodobno istražujući ključne teme kao što su nove tehnologije, Podaci i umjetna inteligencija (Data & AI), održivost, klimatske promjene i međukulturna dinamika. Program je uključivao prilagođene inicijative učenja uz sudjelovanje internih i vanjskih stručnjaka. Nakon uspjeha prvog izdanja, drugo izdanje programa pokrenuto je u rujnu 2025. godine, čime je ponovno potvrđena predanost Grupe osnaživanju novih generacija i promicanju kulture inovacija i aktivnog sudjelovanja;
- tijekom 2025. godine pokrenuto je Next Gen Council, novo tijelo koje dopunjuje postojeći DEI Council, sastavljen od glavnih izvršnih direktora i lidera Grupe. Njegov je cilj doprinositi DEI strategiji donošenjem novih perspektiva i poticanjem međugeneracijskog dijaloga. Kao i DEI Council, Next Gen Council odražava geografsku i generacijsku raznolikost Grupe te predstavlja daljnji korak prema uključivom upravljanju koje je sposobno integrirati komplementarna stajališta u osmišljavanje DEI inicijativa i prioriteta.

Ovi programi nadopunjeni su s približno 50 lokalno pokrenutih aktivnosti, uključujući radionice za podizanje svijesti o međugeneracijskoj suradnji, inicijative suradnje između generacija, programe uzajamnog mentorstva, stručne prakse, buddy programe, aktivnosti brendiranja poslodavca (employer branding) usmjerene prema talentima te programe namijenjene iskusnijim kolegama.

Jednakost

U skladu s načelima utvrđenima u Smjernici Grupe za raznolikost, jednakost i uključivost (DEI Group Guideline), Grupa osigurava jednake mogućnosti i potiče uključivo radno okruženje. Posebno, nastavlja promicati kulturu utemeljenu na rodnoj ravnoteži i jednakosti plaća. U tom pogledu, od 2020. godine na lokalnoj se razini provode posebne analize primjenom metodologije na razini cijele Grupe, usmjerene na osiguravanje pravednosti u pogledu razlike u plaćama između spolova za isto radno mjesto ili za radna mjesta jednake vrijednosti (Equal Pay Gap).

Osim toga, tijekom 2025. godine pokrenut je postupak praćenja prenošenja Direktive EU-a o transparentnosti plaća (EU Pay Transparency Directive) s ciljem osiguravanja da sva uključena društva u različitim državama budu spremna za primjenu njezinih zahtjeva počevši od 2026. godine.

Primici za dodatne pojedinosti

Uključivost

Kako bi podržala cilj promicanja uključive kulture i okruženja, provedene su brojne inicijative za podizanje svijesti, komunikacijske kampanje i programi osposobljavanja, zajedno s konkretnim projektima usmjerenima na podršku razvoju Grupe. Konkretno:

- 2019. godine osnovana je Zajednica prakse za raznolikost, jednakost i uključivost Grupe (Group Diversity, Equity and Inclusion Community of Practice - DEI CoP), koja okuplja više od 300 članova. Ova zajednica otvorena je svim zaposlenicima Grupe koji dobrovoljno odluče postati ambasadori DEI-ja i aktivno doprinosti njegovu promicanju unutar Grupe. Kroz svoje aktivnosti DEI CoP podiže svijest o temama raznolikosti, jednakosti i uključivosti, dijeli interne i vanjske primjere najbolje prakse te zajednički razvija inovativne inicijative. Tijekom 2025. godine, povodom Tjedna osoba s invaliditetom (Disability Week), organizirano je događanje posvećeno temama invaliditeta, uključivosti i vrijednosti različitih sposobnosti. Inicijativa je bila namijenjena članovima DEI CoP-a i skupinama zaposlenika Grupe (Employee Resource Groups - ERGs). Događanje je omogućilo autentičan prostor za dijalog u kojem su podijeljena konkretna iskustva i inicijative koje su ostvarile pozitivan učinak unutar Grupe, dodatno jačajući predanost razvoju uključivije i osvještenije kulture;
- počevši od 2020. godine, radi potpore uključivanju svih rodni identiteta i seksualnih orijentacija, osnovan je WeProud ERG za LGBTQI+ zaposlenike i njihove saveznike. ERG je otvoren svim zaposlenicima Grupe i broji približno 1.000 članova. Cilj WeProuda jest podizanje svijesti o temama uključivosti, sprječavanje i suzbijanje svih oblika diskriminacije te zagovaranje prava LGBTQI+ osoba. Osim toga, WeProud koordinira pojačano sudjelovanje Grupe u povorkama ponosa (Pride). Uz dva globalna ERG-a, WeProud i Together, postoje i brojne lokalne ERG skupine usmjerene na DEI teme, uključujući spol, generacije, LGBTQI+ zajednicu, kulture, roditeljstvo i invaliditet;
- povodom Međunarodnog dana žena, Generali je obilježio TOGETHER Week, inicijativu koja utjelovljuje predanost Grupe promicanju raznolikosti, jednakosti i uključivosti te daljnjem jačanju napora za stvaranje organizacije s uravnoteženijom zastupljenošću spolova te uključivijeg i pravednijeg radnog okruženja;
- također u cilju promicanja uključive kulture, Grupa je 2024. godine organizirala prvo izdanje događanja Inclusion Day, otvorenog svim zaposlenicima Grupe na globalnoj razini, s ciljem obilježavanja više od 700 DEI aktivnosti provedenih unutar organizacije. Događanje je također bilo usmjereno na informiranje o postignutom napretku i ostvarenim rezultatima te na promišljanje budućeg razvoja DEI-ja. Inicijativu su pratili lokalni događaji koje su promicali glavni izvršni direktori u različitim regijama tijekom dvotjednog razdoblja. Od 2024. godine Inclusion Day postao je godišnje događanje. U izdanju za 2025. godinu završni globalni događaj kampanje okupio je više DEI ambasadora i lidera Grupe koji su predstavili uspješne lokalne inicijative i sudjelovali u otvorenom dijalogu o uključivim praksama i pristupima s ciljem jačanja uključivosti u svim aspektima svakodnevnog radnog života.

U vezi s temom **invaliditeta**, Grupa aktivno zagovara fizičku i digitalnu pristupačnost, osiguravajući da svi, bez obzira na svoje sposobnosti, mogu u potpunosti i ravnopravno sudjelovati u svim aspektima radnog iskustva zaposlenika.

Na dan 31. prosinca 2025. godine, broj zaposlenika s invaliditetom iznosio je 2.686, što predstavlja 3,0 % ukupne radne snage.

Osobe s invaliditetom među zaposlenicima

	31/12/2025	31/12/2024
Osobe s invaliditetom među zaposlenicima (*)	3.0%	3.0%

(*) Prilikom izračuna ovog pokazatelja, broj zaposlenika s invaliditetom definira se u skladu s definicijom invaliditeta utvrđenom lokalnim nacionalnim zakonodavstvom. Stoga objava tih informacija u pojedinim zemljama u kojima Grupa posluje može podlijegati zakonskim ograničenjima ili ograničenjima u prikupljanju podataka (primjerice u Sjedinjenim Američkim Državama). Postotak se temelji na broju zaposlenika s invaliditetom u odnosu na ukupan broj zaposlenika Grupe.

Grupa promiče niz inicijativa posvećenih ovoj temi. Konkretno:

- svake godine, povodom Međunarodnog dana osoba s invaliditetom, Generali provodi inicijativu Disability Week, tijekom koje Grupa ističe svoju predanost promicanju uključivanja osoba s invaliditetom unutar organizacije i u široj zajednici;
- radi potpore predanosti uklanjanju sustavnih predrasuda i osiguravanju poštenog i jednakog pristupa mogućnostima učenja, razvoja i napredovanja za sve zaposlenike, tijekom 2024. godine pokrenut je program Overcome our biases to shape an inclusive culture, put razvoja koji se sastoji od tri modula i otvoren je svim zaposlenicima. U ovom transformacijskom programu sudjelovalo je više od 2.500 zaposlenika. Edukacija pruža konkretne alate za vođenje razgovora o predrasudama s kolegama radi njihova uklanjanja ili ublažavanja te se

temelji ne samo na znanstvenim istraživanjima nego i na stvarnim situacijama i studijama slučaja koje sudionicima pomažu razumjeti kako se nesvjesne predrasude manifestiraju u različitim situacijama i svakodnevnim interakcijama. Tijekom 2025. godine drugi dio programa, Inclusion in Action, bio je usmjeren na ugrađivanje uključivih ponašanja i komunikacije u svakodnevnu praksu, odnosno u način na koji djelujemo, surađujemo i komuniciramo. Taj je proces započeo uključivanjem Next Gen Councila i DEI Councila kroz zajedničko promišljanje o ključnim obilježjima uključivog vodstva, s posebnim naglaskom na ponašanja koja potiču pravedno i uvažavajuće radno okruženje. Ova razvojna faza nastavit će se tijekom 2026. godine uključivanjem različitih korporativnih dionika te će se objediniti u trećem modulu Managerial Acceleration Programa, namijenjenom cjelokupnoj menadžerskoj populaciji Grupe i usmjerenom na uključivost i uključivo vodstvo;

- 2022. godine izrađen je Manifest pristupačnosti (Accessibility Manifesto), vodič koji utvrđuje vodeća načela za pružanje digitalnih proizvoda dionicima Grupe u skladu s Direktivom o europskom aktu o pristupačnosti (European Accessibility Act), s ciljem promicanja postupnog usvajanja uključivih rješenja. Tijekom 2025. godine pokrenut je New Mobile Web Hub, nova platforma za više tržišta osmišljena u skladu sa Smjernicama za pristupačnost web sadržaja (WCAG). Aplikacija My Generali i mrežni portal za korisnike imaju modularnu i fleksibilnu strukturu prilagođenu različitim poslovnim jedinicama kako bi se osigurao pravedan pristup digitalnim uslugama, potvrđujući pristupačnost kao jednu od temeljnih vrijednosti inicijativa Grupe;
- od 2022. godine Grupa je također članica inicijative Valuable 500, globalnog udruženja 500 glavnih izvršnih direktora čija je misija korištenje snage globalnog poslovanja za poticanje sustavnih promjena za sve osobe koje žive s invaliditetom. Zahvaljujući međunarodnom dosegu, mreži i primjerima najbolje prakse koje pruža Valuable 500, Generali je tijekom 2025. godine drugi put sudjelovao u programu Generation Valuable, usmjerenom na smanjenje nedostatka talenata među osobama s invaliditetom na svim razinama organizacija.

Sve navedene aktivnosti nadopunjene su nizom lokalnih inicijativa povezanih s invaliditetom, uključujući aktivnosti za poboljšanje pristupačnosti, posebne projekte osposobljavanja te uspostavu partnerstava s društvima i udrugama radi identificiranja potencijalnih kandidata s invaliditetom za uključivanje u programe praćenja rada (job shadowing) ili stručne prakse.

Kad je riječ o uključivosti općenito, inicijative Grupe dodatno su podržane s više od 300 lokalno organiziranih aktivnosti uključivosti, uključujući komunikacijske kampanje o nesvjesnim predrasudama, lokalne ERG skupine, programe podizanja svijesti o invaliditetu, inicijative povezane s mentalnim zdravljem, brojne suradnje s LGBTQI+ i udrugama osoba s invaliditetom te sudjelovanje na događanjima Pridea.

Utjecaj inicijativa u području raznolikosti, jednakosti i uključivosti mjeri se godišnje putem anketa Grupe, kao što su Globalna anketa angažiranosti (Global Engagement Survey) i Globalna Pulse anketa (Global Pulse Survey). Rezultati Globalne Pulse ankete za 2025. godinu pokazali su pozitivan učinak DEI aktivnosti Grupe na zadovoljstvo zaposlenika i organizacijsku kulturu.

Procesi uključivanja vlastite radne snage za dodatne pojedinosti.

Učinkovitost aktivnosti usmjerenih na povećanje zastupljenosti žena na strateškim pozicijama također se mjeri odgovarajućim pokazateljem.

Kad je riječ o organizacijskim resursima namijenjenima temama DEI-ja, uspostavljena je struktura upravljanja na razini Grupe, poslovnih jedinica (BU) i lokalnoj razini. DEI Council Grupe, kojim predsjedaju sponzor DEI-ja Grupe i direktor Grupe za zaposlenike i organizaciju (Group Chief People & Organization Officer), a koji čine odabrani članovi višeg rukovodstva Grupe, određuje DEI prioritete, doprinosi oblikovanju i koordinaciji DEI strategije Grupe te definira konkretne ambicije za njezinu provedbu. Svi njegovi članovi imaju aktivnu ulogu DEI ambasadora i promiču DEI inicijative na globalnoj i lokalnoj razini. Funkcija Group Leadership Development and Academy, koja također ima odgovornosti povezane s DEI-jem i izvještava direktora Grupe za zaposlenike i organizaciju, vodi i prati provedbu DEI strategije Grupe te koordinira rad lokalnih timova za ljudske resurse (ili DEI timova gdje postoje). Dodatno, prati napredak putem odgovarajućih pokazatelja, definira aktivnosti podizanja svijesti na razini Grupe te promiče programe osposobljavanja i inicijative podizanja svijesti u cijeloj organizaciji.

Primici

Politike primitaka Grupe temelje se na jasnim, zajedničkim i globalno dosljednim načelima, primjenjivima u cijeloj organizaciji i ugrađenima u programe primitaka koji su usklađeni s regulatornim zahtjevima i lokalnim zakonodavstvom.

Generali smatra da se pridržavanjem tih načela programima primitaka može učinkovito upravljati kao ključnim čimbenikom za privlačenje, razvoj i zadržavanje vrhunskih talenata i ključnih stručnjaka s kritičnim vještinama i visokim potencijalom, uz istodobno angažiranje svih zaposlenika. Takav pristup također pomaže usklađivanju uspješnosti zaposlenika s poslovnim rezultatima, stvarajući temelje za čvrste i održive rezultate tijekom vremena.

Posebno je za Grupu važno načelo pravednih i dosljednih primitaka, koje se provodi kroz više međusobno povezanih obveza pri definiranju programa primitaka. Konkretno, Generali:

- utvrđuje primitke u skladu s lokalnim zakonima i propisima, kao i nacionalnim i kolektivnim ugovorima na razini društava, osiguravajući pravednost u odnosu na dodijeljene zadatke i odgovornosti, obavljene funkcije te pokazane kompetencije i vještine;
- obvezuje se promicati jednako postupanje i jednakost plaća među spolovima, potičući meritokratsku i pravednu kulturu u kojoj za jednak rad ili rad jednake vrijednosti slijedi jednaka plaća;
- promiče pravedne prakse određivanja primitaka, osiguravajući da plaće zaposlenika na odgovarajući način zadovoljavaju njihove potrebe, uzimajući u obzir nacionalne gospodarske i društvene uvjete;
- strukturira pakete primitaka u skladu s načelima pravednosti i dosljednosti te položajem i poslovima koji se obavljaju, uravnotežujući različite sastavnice primitaka uz istodobno uzimanje u obzir najboljih tržišnih praksi.

U skladu s tim načelima, Grupa je tijekom 2025. godine obnovila svoju predanost pravednosti i meritokraciji. Dosad ostvareni rezultati rezultat su strukturiranog procesa usmjerenog na jednakost plaća, koji je započeo 2020. godine u skladu sa strategijom DEI Grupe te se tijekom vremena razvio od skupa ciljanih analiza i aktivnosti u širi program ugrađen u sustav upravljanja primicima Grupe.

Tijekom strateškog ciklusa 2022. – 2024. Grupa je dodatno ojačala ovaj pristup uvođenjem metodologije temeljene na statističkim regresijskim modelima, koja uzima u obzir najrelevantnije rodno neutralne objektivne čimbenike razlikovanja plaća (primjerice profesionalnu obitelj i organizacijsku razinu). Time je unaprijed odgovorila na smjer razvoja regulatornih zahtjeva i pridonijela jačanju transparentnosti plaća u cijeloj organizaciji. Ova metodologija omogućila je dosljedne analize utemeljene na podacima na razini država i poslovnih jedinica te Grupi omogućila razvoj modela i postupno smanjenje razlike u plaćama za jednak rad (Equal Pay Gap) prema nuli, uz poseban naglasak na osnovnu plaću. Na kraju strateškog ciklusa 2022. – 2024. Generali je ostvario uklanjanje razlike u plaćama za jednak rad, u skladu s ambicioznim ciljevima postavljenima na početku tog procesa, čime je potvrđena učinkovitost primijenjenog pristupa.

Nadovezujući se na napredak ostvaren prethodnih godina, Grupa je tijekom 2025. godine pokrenula niz aktivnosti¹¹⁹ u okviru procesa unapređenja svojeg analitičkog okvira te dodatnog proširenja njegova obuhvata prema široj perspektivi ukupnih primitaka, s ciljem uključivanja dodatnih sastavnica i objektivnih kriterija radi pružanja još sveobuhvatnijeg prikaza jednakosti primitaka.

Ovaj razvoj dodatno ubrzava nadolazeća Direktiva EU-a o transparentnosti plaća, koja predstavlja važan trenutak jer u potpunosti prihvaća načela jednakosti i transparentnosti plaća. Direktiva otvara novo poglavlje u razvoju Generali Grupe, zahtijevajući dodatne korake povrh već uspostavljenih čvrstih temelja te dodatno jačajući predanost Grupe međunarodnim standardima. U tom smislu uključena društva nastavljaju djelovati sa zajedničkom ambicijom ostvarivanja svrhe Direktive, uz poštovanje specifičnosti svojih tržišta i regulatornih okruženja te nacionalnih postupaka njezina prenošenja u zakonodavstvo, koji su trenutačno u tijeku. Potpuna usklađenost očekuje se tijekom 2026. i 2027. godine, u skladu sa zahtjevima Direktive.

U skladu s pokazateljima propisanim ESRS standardima, Generali također objavljuje rodni jaz u plaćama (gender pay gap) i omjer ukupnih primitaka (total remuneration ratio). Rodni jaz u plaćama definira se kao razlika između prosječnih satnica muških i ženskih zaposlenika, izražena kao postotak prosječne satnice muških zaposlenika. Omjer ukupnih primitaka definira se kao omjer između najviše plaćene osobe i medijana godišnjih ukupnih primitaka svih zaposlenika, isključujući najviše plaćenu osobu. Izračun ovih pokazatelja uzima u obzir sastavnice primitaka zahtijevane standardom. Na dan 31. prosinca 2025. godine: rodni jaz u plaćama iznosio je 26,9 % (28,4 % na dan 31. prosinca 2024.); omjer ukupnih primitaka iznosio je 219 : 1 (187 : 1 na dan 31. prosinca 2024.)¹²⁰.

U globalnoj grupi kakva je Generali, ovi pokazatelji ne odražavaju u potpunosti internu jednakost primitaka jer sve konsolidirane kompanije Grupe promatraju kao jedinstvenu cjelinu i uspoređuju primitke među različitim državama i vrstama poslovanja, bez uzimanja u obzir razlika u rasporedu zaposlenika po geografskim područjima te, općenitije, različitih dinamika plaća i socioekonomskih uvjeta. Primjerice, kada bi se analiza omjera ukupnih primitaka ograničila na glavne europske zemlje, pokazatelj bi pokazivao značajno smanjenje veće od 25 %. Slično tome, kada bi se rodni jaz u plaćama izračunavao na razini pojedine države, a zatim agregirao na razini Grupe, zabilježilo bi se značajno smanjenje, veće od 20 %.

¹¹⁹ Prijavljene aktivnosti doprinose stvaranju pozitivnih učinaka te istodobno omogućuju ostvarivanje i iskorištavanje prilika.

¹²⁰ Pokazatelji se odnose na društva s više od 50 zaposlenika (broj zaposlenih osoba) i obuhvaćaju 98 % ukupne radne snage Grupe.

Zdravlje i sigurnost na radu

Kodeks ponašanja Grupe opisuje predanost osiguravanju zdravog, sigurnog i zaštićenog radnog okruženja, uz istodobno jamčenje poštenih radnih uvjeta svojim zaposlenicima i osiguravanje sigurnog i zdravog okruženja. Od zaposlenika se traži da izbjegavaju svako ponašanje koje bi moglo ugroziti zdravlje ili sigurnost bilo koje osobe te da umjesto toga promiču radnje koje imaju pozitivan učinak. Od društava se zahtijeva odgovornost za definiranje i provedbu sustava upravljanja zdravljem i sigurnošću radi sprječavanja nesreća povezanih s radom, u skladu s odgovarajućim lokalnim propisima. Važnost zdravlja i sigurnosti zaposlenika također je naglašena u Europskoj socijalnoj povelji.

U skladu s tom predanošću, društva Grupe pokrenula su nekoliko inicijativa usmjerenih na aktivno promicanje sigurnosti i dobrobiti svojih zaposlenika, nadilazeći minimalne zahtjeve utvrđene važećim lokalnim propisima.

Svrha inicijativa	Specifične aktivnosti (*) koje su tijekom 2025. uključivale sve vrste zaposlenika
Podrška mentalnoj dobrobiti putem usluga namijenjenih psihološkoj dobrobiti, koje uključuju, primjerice, aktivnosti prevencije usmjerene na upravljanje stresom	Zaposlenicima su bile dostupne usluge usmjerene i na psihološku podršku (kao što su online sesije s psiholozima, radionice i posebne platforme) i na mentalnu dobrobit (kao što su webinar, programi ili radionice).
Promicanje tjelesnog zdravlja zaposlenika kroz inicijative kao što su periodični zdravstveni pregledi ili promicanje zdrave i uravnotežene prehrane	Zaposlenici mogu slobodno koristiti posebne zdravstvene usluge, kao što su mogućnost besplatnog cijepljenja, specijalistički liječnički pregledi te medicinska savjetovanja putem internetskih ili telefonskih usluga. Također su promicane preventivne mjere, pružajući zaposlenicima mogućnost besplatnih ili subvencioniranih zdravstvenih pregleda. Zdrav način života potiče se i u području prehrane, kroz savjetovanja sa stručnjacima (primjerice nutricionistima) te dostupnost zdravih prehrambenih opcija.
Promicanje tjelesne aktivnosti, primjerice podržavanjem organizacije sportskih događanja ili poticanjem dobrobiti zaposlenika kroz različite vrste tjelesnih aktivnosti	Organiziraju se sportska događanja te se potiče sudjelovanje zaposlenika u tjelesnim aktivnostima (kao što su maratoni ili ekipni sportski turniri). Osim toga, zaposlenicima je omogućeno korištenje popusta i pogodnosti za sudjelovanje na sportskim događanjima, članarine u teretanama te pristup određenim uslugama poput fizioterapeutskih tretmana. Naposljetku, zaposlenici mogu vježbati samostalno ili sudjelovanjem u posebnim programima (npr. joga i pilates za poboljšanje tjelesne dobrobiti i držanja), zahvaljujući dostupnosti namjenskih fitness prostora unutar prostora društva.
Provedba edukacijskih aktivnosti o temama povezanim s dobrobiti, zdravljem, ergonomijom i sigurnom vožnjom kroz tečajeve, radionice i sastanke sa stručnjacima	Dostupni su sadržaji usmjereni na upravljanje stresom, tjelesno zdravlje i važnost sna. Zaposlenicima je omogućeno sudjelovanje u tečajevima sigurne vožnje, kako online tako i praktičnim, a dostupni su i edukativni materijali (poput videa i posebnih tečajeva) o temama povezanim s ergonomijom. Također se provode informativne zdravstvene kampanje radi podizanja svijesti zaposlenika o temama kao što su onkološki rizici ili važnost zdrave prehrane.

(*) Prijavljene inicijative doprinose stvaranju pozitivnih učinaka te iskorištavanju prilika.

Prijavljene inicijative usvojene su od strane društava Grupe na diferenciran način, uzimajući u obzir lokalne posebnosti i specifičnosti. Konkretno, bile su dostupne za više od 80 % zaposlenika Grupe.

Kao dodatna potvrda predanosti Grupe zdravlju i dobrobiti svojih zaposlenika, usvojene su konkretne mjere za poticanje sigurnog i ugodnog radnog okruženja. Nekoliko poslovnih prostora osmišljeno je kako bi olakšalo radne aktivnosti i interakciju među kolegama, s namjenskim prostorima za druženje i opuštanje, kao što su zone za odmor i prostori opremljeni za konzumaciju obroka. Kako bi se dodatno zaštitilo zdravlje zaposlenika i povećala njihova udobnost, zaposlenicima su na raspolaganje stavljeni ergonomski alati i oprema, uključujući stolice, radne stolove, oslonce za noge, konfiguracije s dva monitora ili monitore većih dimenzija, kao i zdravstvene mjere poput defibrilatora ili pročistača zraka.

Svaka poslovna jedinica (BU) definira resurse potrebne za provedbu ključnih mjera za upravljanje pitanjima zdravlja i sigurnosti, u skladu s važećim lokalnim propisima.

Svi zaposlenici obuhvaćeni su sustavom upravljanja zdravljem i sigurnošću, koji se temelji na lokalnim zakonskim zahtjevima i/ili priznatim standardima ili smjernicama. Na broj evidentiranih nesreća povezanih s radom posebno utječu specifične djelatnosti u kojima Grupa posluje, kao što je sektor skrbi, kao i nesreće koje se događaju tijekom dolaska na posao i odlaska s posla, a koje se, u skladu s pojedinim nacionalnim zakonodavstvima, smatraju nesrećama povezanim s radom. Slučajevi povezani s nesrećama tijekom putovanja na posao i s posla, koji u nekoliko zemalja čine većinu evidentiranih nesreća, iznosili su 176 te su predstavljali 27,1 % ukupno evidentiranih nesreća.

Zdravlje i sigurnost na radnom mjestu

	31/12/2025	31/12/2024
Postotak zaposlenika obuhvaćenih sustavom upravljanja zdravljem i sigurnošću	100.0%	100.0%
Broj smrtnih slučajeva kao posljedica ozljeda povezanih s radom i bolesti povezanih s radom	0	1
Broj evidentiranih nesreća povezanih s radom	649	654
Stopa evidentiranih nesreća povezanih s radom (na 1.000.000 radnih sati) (*)	4.7	4.7

(*) Izračunava se kao broj evidentiranih nesreća povezanih s radom podijeljen s ukupnim brojem sati koje su zaposlenici odradili te pomnožen s 1.000.000. U slučajevima kada nije bilo moguće izravno izračunati broj odradenih sati, taj je broj procijenjen na temelju uobičajenog ili standardnog radnog vremena, uzimajući u obzir prava na razdoblja plaćene odsutnosti s rada (npr. plaćeni godišnji odmor, plaćeno bolovanje i državni praznici).

Vodstvo u području vještina

Privlačenje i razvoj talenata

Grupa nastoji svojim zaposlenicima pružiti programe osposobljavanja koji osiguravaju njihovu konkurentnost u okruženju koje se brzo mijenja, istodobno jačajući privlačnost Grupe za vrhunske talente. Kontinuirano praćenje radne uspješnosti ima ključnu ulogu u ostvarivanju tih ciljeva.

Osposobljavanje i razvoj vještina

Strategija upravljanja ljudima Grupe (Group People Strategy) definira glavne ciljeve povezane s osposobljavanjem i razvojem vještina zaposlenika Generali Grupe, područja koje ima temeljnu ulogu u poslovnoj strategiji Grupe.

Sve dinamičnije vanjsko okruženje i brzo širenje novih tehnologija dodatno su povećali potrebu da Grupa ulaže u suvremena znanja i alate te da dodatno osnaži svoju svakodnevnu predanost razvoju novih vještina i jačanju kompetencija zaposlenika Generali Grupe, osiguravajući svima pristup resursima potrebnima za njihov profesionalni razvoj.

Usmjerenost na inovacije i kontinuiranu digitalnu transformaciju dovela je do značajnog obnavljanja aktivnosti osposobljavanja unutar Grupe. **Program unapređenja vještina** pod nazivom We LEARN provodi se od 2019. godine, a njegov sadržaj neprestano se razvija. Program se temelji na sljedećim ključnim ciljevima:

- pružiti našim zaposlenicima najnovije i najrelevantnije vještine, omogućujući im proširenje i unapređenje postojećih znanja te maksimalnu uspješnost u njihovim sadašnjim ili budućim ulogama. Pokretanjem novih tečajeva i uvođenjem novog rješenja za procjenu vještina (npr. We LEARN | Know My Skills), Generali nastoji podupirati razvoj svojih zaposlenika, poticati njihov doprinos u digitalnom dobu te njihov razvoj unutar hibridnog modela rada. Katalog uključuje više od 250 prilagođenih digitalnih tečajeva prevedenih na više od 18 jezika;
- unaprijediti pristup strateškom planiranju radne snage kako bi se steklo jasnije razumijevanje novih uloga i sposobnosti potrebnih za uspješnu provedbu strategije Grupe te aktivirali dosljedni planovi djelovanja ljudskih resursa usmjereni na zapošljavanje, unapređenje vještina (upskilling) i prekvalifikaciju (reskilling);
- podizati svijest o strategiji Grupe i podupirati ostvarenje njezinih ciljeva kroz Global Learning Strategic Campaigns. Ti programi osposobljavanja namijenjeni su svim zaposlenicima, podržani posebnim komunikacijskim planom, prevedeni na sve jezike koji se koriste unutar Grupe i lako dostupni radi olakšavanja sudjelovanja;
- razvijati ekosustav za izradu stručnih edukativnih sadržaja (kao što su videozapisi i intervjui) te provoditi edukacije oslanjajući se na mrežu od više od 500 internih stručnjaka i suradnju s visokospecijaliziranim partnerima (odnosno uglednim sveučilištima i vanjskim pružateljima usluga osposobljavanja), kako bi se osigurali kontinuirano ažurni i inovativni edukativni sadržaji;
- poticati kulturu organizacije koja uči, u kojoj zaposlenici osjećaju odgovornost za vlastiti razvoj vještina, koristeći hibridni pristup učenju koji kombinira mogućnosti učenja na daljinu i uživo.

Tijekom 2025. godine Grupa je provela sljedeće aktivnosti¹²¹ radi daljnjeg jačanja kompetencija zaposlenika:

- program unapređenja vještina proširen je uvođenjem Technical and Functional Schools, odnosno tehničkih i funkcionalnih akademija osmišljenih za podršku izvrsnosti Grupe u ključnim poslovnim kompetencijama putem modularnih obrazovnih programa strukturiranih prema različitim razinama stručnosti i prilagođenih pojedinim profesionalnim skupinama (npr. P&C i Health);
- razvijene su i pokrenute dvije Global Learning Strategic Campaigns: jedna posvećena strateškom planu za razdoblje 2025. – 2027., s ciljem promocije svijesti o strateškim prioritetima i ciljevima Grupe, te druga usmjerena na generativnu umjetnu inteligenciju (GenAI), namijenjena osposobljavanju svih zaposlenika za korištenje tih alata u svakodnevnom radu.

Tijekom 2025. godine uspješno je završen i program Accountary and Controller of the Future, izvršni mini MBA program ponuđen u okviru inicijative New Roles Schools, osmišljen za interno osposobljavanje odabrane skupine talentiranih

¹²¹ Prijavljene aktivnosti doprinose stvaranju pozitivnih učinaka te iskorištavanju prilika.

stručnjaka i njihovu pripremu za preuzimanje novih uloga u različitim poslovnim područjima, koja su sve više oblikovana inovacijama i digitalnom transformacijom.

Inicijative pokrenute tijekom 2025. godine planirane su za cijelo strateško razdoblje 2025. – 2027.

Programi osposobljavanja u okviru programa We LEARN dostupni su svim poslovnim jedinicama u regijama u kojima Grupa posluje, uz određena ograničenja izuzeća zbog specifičnosti poslovanja ili lokalnog konteksta. Neki su programi namijenjeni svim zaposlenicima, dok su drugi usmjereni na određene skupine (primjerice rukovoditelje zaposlenika). Svaka poslovna jedinica odgovorna je za njihovu lokalnu provedbu, u skladu sa svojim specifičnim potrebama za osposobljavanjem.

Program dodatno podupiru We LEARN Champions, odnosno ambasadori raspoređeni u više od 45 zemalja i svim poslovnim jedinicama, koji kroz različite inicijative i namjenske edukativne sesije promiču sudjelovanje i angažman zaposlenika u programima osposobljavanja.

Tijekom 2025. godine ukupan iznos dodijeljenih financijskih sredstava povećan je na 74,0 milijuna¹²² eura u odnosu na prethodnu poslovnu godinu (62,5 milijuna eura na dan 31. prosinca 2024.). U istom razdoblju zabilježeno je prosječno 36,5 sati osposobljavanja po zaposleniku. Ova povećanja rezultat su kontinuirane potpore ciljevima programa i inicijativama provedenima na razini Grupe i u različitim geografskim područjima, u skladu s prioritetima GPeople27.

Prosječan broj sati osposobljavanja po zaposleniku (*)

	31/12/2025	31/12/2024
Muškarci	38.5	34.8
Žene	34.6	30.8
Ostalo	34.0	7.5
Nije prijavljeno	8.0	-
Ukupno	36.5	32.7

(*) Pri izračunu ovog pokazatelja isključuju se neaktivni zaposlenici, dok se uključuju zaposlenici koji su se pridružili tijekom godine, a u obzir se uzimaju i posebnosti poslovanja te specifičnosti lokalnog konteksta.

Pokazatelj unapređenja vještina definiran je radi praćenja napretka inicijativa osposobljavanja u okviru programa unapređenja vještina. On pokazuje postotak ciljane populacije Grupe koja je uspješno završila svoj program unapređenja vještina tijekom strateškog razdoblja 2025. – 2027., posebno u području edukacija povezanih sa strateški važnim temama vezanim uz nove tehnologije, s posebnim naglaskom na umjetnu inteligenciju (AI) i generativnu umjetnu inteligenciju (GenAI), tehničku izvrsnost, održivost te međufunkcionalne i kulturološke vještine povezane s modelom Lifetime Partner. Pokazatelj je definiran na temelju ciljeva strategije *Lifetime Partner 27: Driving Excellence*, u skladu s razvojem ponude osposobljavanja te uzimajući u obzir aktualne trendove i dosad ostvarene rezultate.

Cilj Grupe da do kraja 2027. godine dosegne 90% pokazatelja unapređenja vještina definiran je u skladu s tržišnim mjerilima (benchmarkovima), uzimajući u obzir glavne sudionike u sektoru, kao i veličinu Grupe, njezinu organizacijsku strukturu i strateški plan.

Metrika i cilj (informacije specifične za subjekt)

Strateški cilj	Metrika (*)	Rezultat metrike na dan		Cilj (**)	Referentno razdoblje cilja	Početna vrijednost i početna godina (***)
		31/12/2025	31/12/2024			
Razviti potrebne vještine za rast u digitalnom dobu i podršku strateškim prioritetima	Indeks unapređenja vještina	31%	Nije primjenjivo (N/A)	Indeks unapređenja vještina ≥ 90%	2025-2027	Nije primjenjivo (N/A)

(*) Indeks unapređenja vještina složeni je indeks koji uključuje tri različite komponente s ponderiranim i jednako raspoređenom važnošću: Kultura, Korisnici i održivost (33 %), AI, GenAI i operativni model (33 %) te Temeljne kompetencije (tehnička i funkcionalna izvrsnost) (33 %). Postotak svake komponente zaokružen je naniže radi lakšeg čitanja. Sve komponente uključuju i inicijative na razini Grupe i lokalne inicijative koje razvijaju Akademije u svakoj poslovnoj jedinici (BU). Metrika je definirana kao formula koja kombinira obuhvaćenu populaciju uključenu u program unapređenja vještina, broj predloženih i planiranih edukacijskih inicijativa u strateškom ciklusu te stvarno sudjelovanje u tim inicijativama.

(**) Cilj je utvrđen u sklopu definiranja strateškog plana Grupe. Utvrđivanje cilja, praćenje ostvarenih rezultata i utvrđivanje mogućih poboljšanja cilja ne uključuju sudjelovanje zaposlenika niti njihovih predstavnika. Zaposlenici i/ili njihovi predstavnici primatelji su plana komunikacije koji se odnosi na definirane ciljeve, razinu ostvarenja u odnosu na cilj te povezane identificirane aktivnosti potpore. Svaka poslovna jedinica (BU) odgovorna je za prilagodbu svoje referentne populacije i ciljeva svake edukacijske inicijative organizacijskim promjenama te za posljedično ažuriranje društava koja se prate. Obuhvat indeksa unapređenja vještina potencijalno uključuje sva društva konsolidirana metodom pune konsolidacije koja imaju najmanje jednog zaposlenika; odluka o uključivanju u program upravljačka je odluka i u nadležnosti je svake poslovne jedinice. Stoga društva koja, iz opravdanih razloga, nisu relevantna za potrebe praćenja, kao što su društva čiji zaposlenici zbog prirode svojih funkcija prvenstveno pohađaju obvezne edukacije, mogu biti isključena. Prodajna mreža uključuje se ovisno o

¹²² Ovo ulaganje odnosi se na aktivnosti koje provodi Group Academy za cijelu Grupu, kao i na upravljanje aktivnostima učenja i razvoja (L&D) povezanim s lokalnim programima osposobljavanja. Podatke o ulaganjima u osposobljavanje na razini Grupe funkcija Group Academy prikuplja jednom godišnje od svih društava te ih, nakon preračunavanja u eure kada je to potrebno, objedinjuje kako bi se dobio ukupni iznos.

specifičnim potrebama osposobljavanja pojedine poslovne jedinice. Do kraja svake godine strateškog ciklusa poslovne jedinice dužne su Akademiji Grupe dostaviti popis društava koja ulaze u njihov obuhvat.

(***) Praćenje metrike započinje prikupljanjem podataka u prvom tromjesečju 2025. godine i ne uključuje početnu vrijednost. Praćenje završava u posljednjem tromjesečju 2027. godine.

Lokalne funkcije ljudskih resursa (HR) uključene su u praćenje napretka metrike prema cilju, jer su odgovorne za lokalnu ponudu edukacija i za promicanje inicijativa razvijenih na razini Grupe. Funkcija Group Academy vodi i upravlja programom osiguravajući okvir za učenje, provodeći edukacijske programe na razini Grupe te pružajući podršku poslovnim jedinicama (BU) u planiranju i provedbi njihovih aktivnosti, dok je svaka poslovna jedinica odgovorna za utvrđivanje vlastitih prioriteta učenja, provedbu svog plana učenja i izvođenje svojih edukacijskih programa.

Uz edukacijske inicijative koje se provode u okviru programa We LEARN, Grupa je također definirala poseban put učenja unutar druge faze Programa ubrzanja menadžerskog razvoja (Managerial Acceleration Program) pod nazivom MAP Forward. Cilj ovog programa jest menadžerima koji upravljaju ljudima pružiti vještine, znanja i način razmišljanja potrebne za pretvaranje prioriteta programa GPeople27 u svakodnevne menadžerske aktivnosti, jačajući njihovu ulogu kao ključnih osoba i uzora izvrsnosti unutar organizacije. Program, pokrenut 2024. godine kao trogodišnji razvojni put, započeo je prvom fazom usmjerenom na umjetnu inteligenciju, korištenje podataka i automatizaciju. Druga faza, provedena tijekom 2025. godine, bila je usmjerena na GPeople27, a posebno na Generali kulturu izvrsnosti (Culture of Excellence), naglašavajući ulogu menadžera Grupe u ostvarivanju ciljeva poslovnog plana kroz razvoj zaposlenika, njihovo osnaživanje, suradnju i eksperimentiranje. Ova druga faza uključivala je inicijativu „train the trainers” (osposobljavanje edukatora), u kojoj je sudjelovalo približno 400 menadžera iz cijele Grupe. Nakon tih edukacija, sudionici su pokrenuli kaskadne lokalne programe osposobljavanja s ciljem širenja i prijenosa stečenog znanja na više od 9.100 menadžera diljem organizacije.

Upravljanje učinkom

Program GPeople27 stavio je poseban naglasak na jačanje Employer Brandinga i Employee Value Propositiona društva Generali, utemeljenih na meritokratskoj korporativnoj kulturi koja počiva na transparentnosti, odgovornosti i uspješnosti. U tom se kontekstu Grupa oslanja na proces upravljanja učinkom (GPM, Group Performance Management) kao na strateški alat za individualni razvoj i prepoznavanje talenata. Ovaj proces osigurava pravednost i jednake mogućnosti razvoja kroz postavljanje jasnih ciljeva usklađenih s prioritetima Grupe te sustav kontinuiranih povratnih informacija od menadžera i kolega.

Proces GPM-a, koji je osmislila Grupa i koji se primjenjuje još od prethodnog strateškog ciklusa 2022. – 2024., sastoji se od sljedećih glavnih faza.

POSTAVLJANJE CILJEVA

Ova je faza vođena načelom pružanja veće fleksibilnosti i dodatnog jačanja odgovornosti zaposlenika. Pri definiranju ostvarivih i mjerljivih ciljeva uzimaju se u obzir tri sastavnice: što (what) – postignuća koja se od zaposlenika očekuje da ostvare; kako (how) – ciljevi usmjereni na razvoj vještina povezanih s ponašanjima Grupe; znanje i stručnost (know-how) – ciljevi koji opisuju tehnička znanja i vještine relevantne za buduće poslovne izazove i razvoj karijere. Zaposlenici zatim identificiraju interne dionike s kojima surađuju i od kojih tijekom godine traže povratne informacije o svojoj uspješnosti.

DIJELJENJE POV RATNIH INFORMACIJA

Ovo je temeljni element procesa procjene radne uspješnosti i ključni preduvjet za kulturu kontinuirane, dubinske i uključive povratne informacije, strukturiranu na tri razine. Prvu razinu čine povratne informacije koje daju kolege koje je zaposlenik odabrao i koje je odobrio njegov neposredni rukovoditelj, s ciljem poboljšanja radne uspješnosti i razvoja. Druga razina zahtijeva kontinuirane i neformalne povratne informacije i od drugih kolega s kojima je zaposlenik surađivao tijekom godine, dajući svim zaposlenicima mogućnost primanja povratnih informacija u bilo kojem trenutku. Treću razinu čini formalni sastanak sredinom godine s neposrednim rukovoditeljem radi razmjene povratnih informacija (mid-year check-in), pregleda radne uspješnosti, ciljeva postavljenih na početku godine, napretka Individualnog razvojnog plana (IDP) te zaprimljenih povratnih informacija. Ovaj trenutak ključan je za promicanje kulture utemeljene na konstruktivnim i kontinuiranim povratnim informacijama, pokazujući vrijednost smislenih i učestalih razgovora o uspješnosti i razvoju.

PROCJENA RADNE USPJEŠNOSTI

U ovoj fazi zaposlenici najprije izrađuju sveobuhvatnu kvalitativnu samoprocjenu svojeg rada tijekom godine, koju potom razmatraju sa svojim neposrednim rukovoditeljem. Posebna pozornost posvećuje se ostvarenju ciljeva postavljenih na početku ciklusa upravljanja učinkom, napretku Individualnog razvojnog plana (IDP), povratnim informacijama zaprimljenima od ključnih dionika, konačnoj ocjeni radne uspješnosti.

KONTINUIRANI INDIVIDUALNI RAZVOJNI PLAN

To je ključni rezultat procesa upravljanja učinkom. U tom smislu zaposlenik je glavni nositelj vlastitog razvoja te samostalno predlaže svoj Individualni razvojni plan (IDP), koji se može ažurirati u bilo kojem trenutku tijekom godine

kako bi se osigurala fleksibilnost u okruženju koje se neprestano mijenja. Pri definiranju svojeg IDP-a zaposlenici određuju tri razvojna cilja za sljedeću godinu, uzimajući u obzir i rezultate ostvarene prethodnih godina. Ti se ciljevi odnose na: unapređenje vlastitih snaga, rad na područjima za poboljšanje, iskazivanje profesionalnih ambicija i karijernih težnji.

Nakon uvođenja procesa na razini Grupe, s ciljem pružanja podrške zaposlenicima tijekom promjena, pokrenute su posebne inicijative usmjerene na osiguravanje digitalne podrške, kontinuirane edukacije i praktičnih alata za menadžere i zaposlenike, kao i na praćenje primjene i učinkovitosti procesa putem ključnih pokazatelja uspješnosti. Proces uključuje, među ostalim, sljedeće aktivnosti:

- korištenje interno razvijene aplikacije GPM, koja nadopunjuje digitalna rješenja koja već podupiru proces upravljanja učinkom i koja se koriste u različitim poslovnim jedinicama i zemljopisnim područjima Grupe;
- definiranje programa edukacije koji Grupa pruža lokalnim HR funkcijama, strukturiranog kroz različite module za svaku fazu procesa, s ciljem daljnjeg povećanja znanja i potpune svjesnosti o procesu te podrške lokalnoj provedbi i upravljanju promjenama;
- izradu, produkciju i dostupnost 16 edukativnih mikrolekcija na 13 jezika na edukacijskoj platformi Grupe (We LEARN) za zaposlenike i menadžere, koje opisuju proces kroz dva razvojna puta;
- razvoj priručnika (toolkita) za menadžere i zaposlenike o obilježjima procesa, s praktičnim alatima za primjenu GPM-a, uz organizaciju posebnih radionica radi detaljnog upoznavanja sa svakom fazom procesa.

Tijekom 2025. godine glavne aktivnosti¹²³ bile su usmjerene na uvođenje GPM aplikacije u dodatne poslovne jedinice i društva Grupe, čime je njezina primjena dodatno proširena.

Nadzor učinkovitosti prethodno opisanog procesa provodi se praćenjem primjene sljedećih ključnih obilježja po pojedinim fazama procesa:

- ciljevi što (what), kako (how) i znanje i stručnost (know-how);
- sastanak za pregled napretka sredinom godine (mid-year check-in meeting);
- kvalitativna samoprocjena (qualitative self-appraisal);
- kontinuirani i otvoreni Individualni razvojni plan (continuous and open IDP).

GPM predviđa periodično preispitivanje radne uspješnosti zaposlenika, pri čemu se pod time podrazumijeva cjelokupan ciklus procjene radne uspješnosti u kojem zaposlenici tijekom godine formalno sudjeluju i bivaju ocjenjivani. U 2025. godini udio zaposlenika obuhvaćenih procesom, odnosno onih koji su sudjelovali u ciklusu upravljanja učinkom i povezanim evaluacijama, iznosio je 76,6 %, pri čemu je zabilježena rodna uravnoteženost. Razlika između broja zaposlenika obuhvaćenih ciklusom procjene i ukupnog broja zaposlenika uglavnom proizlazi iz činjenice da određene skupine nisu uključene u GPM procese, kao što su prodajne snage u pojedinim poslovnim jedinicama (koje podliježu drugačijim sustavima procjene uspješnosti), određene vrste ugovora na određeno vrijeme, zaposlenici koji su tijekom godine napustili Grupu, novozaposleni koji još nisu uključeni u proces, neaktivni zaposlenici. Dodatno, 97,7 % zaposlenika obuhvaćenih procesom uspješno je završilo ciklus upravljanja učinkom tijekom 2025. godine, što ponovno potvrđuje uravnoteženu stopu završetka procesa među spolovima.

Postotak zaposlenika koji su sudjelovali u ciklusu procjene radne uspješnosti (*)

	31/12/2025	31/12/2024
Muškarci	97.4%	97.4%
Žene	98.0%	97.5%
Ostalo	0.0%	100.0%
Nije prijavljeno	100.0%	-
Ukupno	97.7%	97.5%

(*) računa se kao omjer broja zaposlenika koji su tijekom godine završili ciklus procjene radne uspješnosti i ukupnog broja zaposlenika obuhvaćenih tim procesom.

U pogledu organizacijskih resursa namijenjenih upravljanju učinkom, procese i inicijative koje se provode unutar Grupe nadzire funkcija Group Talent Management. Na lokalnoj razini inicijativama upravljaju odgovorne osobe za Leadership & Development (L&D), koje su odgovorne za promicanje i praćenje provedbe procesa i inicijativa u području GPM-a, uz ostale aktivnosti koje se provode u području L&D-a. Kako bi se osiguralo kontinuirano usklađivanje sa zemljama, funkcija Group Talent Management redovito organizira periodične sastanke sa zajednicom L&D (L&D Community), na kojima se, među ostalim temama, raspravlja i o pitanjima upravljanja učinkom.

¹²³ Prijavljene aktivnosti doprinose stvaranju pozitivnih učinaka te istodobno omogućuju ostvarivanje prilika.

Organizacija spremna za budućnost

Kako bi održala i ojačala svoju konkurentnost, Grupa pomno prati društvene i tehnološke promjene te promiče načine rada koji podupiru dobrobit svojih zaposlenika i omogućuju im da ostvare svoj puni potencijal. S tim ciljem Grupa primjenjuje strateški pristup upravljanju ljudima koji uzima u obzir tehnološke inovacije te kulturne, demografske i tržišne promjene. Generali je također odlučio potvrditi primjenu hibridnog modela rada koji podupire zdravu ravnotežu između poslovnog i privatnog života.

Radno vrijeme i ravnoteža između poslovnog i privatnog života

Grupa je oduvijek posvećena zaštiti i usklađivanju poslovnih obveza s osobnim potrebama svojih zaposlenika na svim razinama organizacije i u svim zemljama u kojima posluje. U skladu s tim pristupom, radno okruženje osmišljeno je kako bi podržalo primjenu hibridnih, fleksibilnih i održivih modela rada, koji odražavaju našu viziju i uključuju naša ponašanja te istodobno povećavaju potencijal naših zaposlenika.

Načelo **promicanja ravnoteže između poslovnog i privatnog života** utvrđeno je u DEI smjernici Grupe (DEI Group Guideline) te se prvenstveno ostvaruje priznavanjem prava i pogodnosti predviđenih zakonima, nacionalnim kolektivnim ugovorima, dodatnim kolektivnim ugovorima na razini društva i lokalnim propisima. Među različitim mjerama koje omogućuju fleksibilne oblike rada osigurani su plaćeni dopusti, primjerice zbog trudnoće, dojenja za novopečene majke, sklapanja braka, roditeljskog dopusta, bolesti djece te skrbi o članovima obitelji s invaliditetom.

Posebne aktivnosti¹²⁴ na europskoj razini proizlaze iz potpisivanja Zajedničke deklaracije o novom održivom načinu rada u scenariju nove normalnosti (Joint Declaration on the New Sustainable Way of Working in a Next Normal Scenario) s Europskim radničkim vijećem (EWC) 2023. godine. Deklaracija dodatno jamči promicanje prava na isključenje, ravnoteže između poslovnog i privatnog života, dobrobiti zaposlenika te poštovanja ugovorenog ograničenja radnog vremena. Deklaracija uključuje periodične sesije praćenja u kojima sudjeluju predstavnici EWC-a, koji mogu pružiti dokaze o stvarnoj provedbi ciljeva u zemljama obuhvaćenima njezinom primjenom. Nadalje, putem sporazuma proizašlih iz pregovora s lokalnim predstavnicima radnika, Grupa svojim zaposlenicima osigurava mogućnost korištenja mjera ili inicijativa usmjerenih na veću fleksibilnost, kao što su hibridni rad, fleksibilno radno vrijeme čak i u danima rada iz ureda, rad s nepunim radnim vremenom, korporativni vrtići te dopusti povezani s roditeljskim i obiteljskim obvezama.

Načela Grupe o hibridnom radu učinkovito su usmjeravala definiranje modela hibridnog rada u različitim zemljama tijekom strateškog ciklusa 2022. – 2024., uz dosljedno uzimanje u obzir relevantnih geografskih i kulturnih posebnosti. Ti uravnoteženi modeli, koji kombiniraju rad u uredu i rad na daljinu, periodično su preispitivani i ažurirani tijekom vremena, također na temelju novih sporazuma sa sindikatima. U tom je pogledu Grupa posljednjih godina kontinuirano ulagala u razvoj vještina usmjerenih prema budućnosti kako bi potaknula rast i transformaciju u novoj eri hibridnog rada, primjerice kroz ciljanu edukaciju za menadžere kojima se nastoji razvijati menadžerska kultura usmjerena na osnaživanje zaposlenika. Taj je put dodatno podržan i drugim inicijativama, primjerice onima koje podupiru ravnotežu između poslovnog i privatnog života te promiču uključivo radno okruženje.

Nadovezujući se na uspješan rad posljednjih godina u usvajanju i podržavanju učinkovitih načina rada, Grupa u okviru programa GPeople27 – People Powered Excellence ponovno potvrđuje promicanje **uravnoteženog hibridnog načina rada**, utemeljenog na povjerenju, fleksibilnosti i uspješnosti, koji zaposlenicima Generali grupe omogućuje da učinkovito napreduju, surađuju i postižu izvrsnost. Tijekom 2025. godine taj je pristup usmjerio daljnji razvoj referentnog modela Grupe kroz definiranje i promicanje 7 Zlatnih pravila:

- podržavamo uravnotežen hibridni model rada, koristeći najbolje od fizičkog i digitalnog okruženja;
- vjerujemo u odgovornost za rezultate i fleksibilnost;
- naši menadžeri vode primjerom i osnažuju timove kako bi radili na najbolji mogući način;
- njegujemo suradnju, povezanost i inovacije među timovima;
- srdačno prihvaćamo i brzo integriramo novozaposlene;
- prikupljamo povratne informacije i slušamo svoje zaposlenike kako bismo unaprijedili način rada;
- prihvaćamo umjetnu inteligenciju i nove tehnologije kako bismo radili bolje.

Učinkovitost hibridnog modela mjeri se putem anketa. Rezultati Global Pulse Survey 2025 potvrdili su izrazito pozitivan stav zaposlenika prema modelima hibridnog rada, uz prosječnu stopu pozitivnih odgovora od 90 % na skup posvećenih pitanja. Konkretnije, 93 % ispitanika smatra da im hibridni model rada omogućuje učinkovito upravljanje radom njihovog tima.

¹²⁴ Prijavljene aktivnosti doprinose stvaranju pozitivnih učinaka te iskorištavanju prilika.

Osim anketa među zaposlenicima, socijalni partneri Grupe u posebnim forumima razmatraju mogućnosti za eventualne prilagodbe službenih izjava, sporazuma i relevantnih propisa.

Gotovo svi zaposlenici Grupe, odnosno 99,9 %, imaju pravo na korištenje dopusta povezanih s obiteljskim obvezama, uz značajnu ravnotežu između žena i muškaraca, dok ukupni udio zaposlenika koji su koristili takav dopust iznosi 9,5 %. Mali dio populacije koji nema pravo na korištenje dopusta povezanih s obiteljskim obvezama uglavnom se odnosi na ograničene slučajeve zaposlenika sa stalnim ugovorima o radu, čija prava nastaju tek po završetku probnog rada.

Zaposlenici koji imaju pravo na dopust povezan s obiteljskim obvezama i koji su ga koristili

(%)	31/12/2025	31/12/2024
Zaposlenici koji imaju pravo na korištenje dopusta povezanog s obiteljskim obvezama	99.9%	99.3%
Muškarci	99.9%	99.5%
Žene	99.9%	99.1%
Ostalo	100.0%	100.0%
Nije prijavljeno	100.0%	-
Zaposlenici koji imaju pravo na korištenje i koji su koristili dopust povezan s obiteljskim obvezama (*)	9.5%	10.6%
Muškarci	31.1%	31.1%
Žene	68.9%	68.9%
Ostalo	0.0%	0.0%
Nije prijavljeno	0.0%	-

(*) Raspodjela zaposlenika koji su koristili dopust povezan s obiteljskim obvezama prema spolu iskazuje se kao postotak ukupnog broja zaposlenika koji su koristili dopust povezan s obiteljskim obvezama.

Kolektivno pregovaranje, socijalni dijalog, sloboda udruživanja i sigurno zaposlenje za organizacijske resurse angažirane za upravljanje ovim temama.

Procesi prijavljivanja i načini prijavljivanja

Grupa svojim zaposlenicima pruža različite mogućnosti za prijavljivanje potencijalnih, navodnih ili čak pretpostavljenih kršenja koja je potrebno istražiti.

Zaposlenici i drugi prijavitelji mogu koristiti Generali Group Whistleblowing Helpline (generali.whispli.com/speakup), dostupan na intranetskim stranicama i korporativnim internetskim stranicama Grupe. Procesi prijavljivanja, kako su uređeni Smjernicom Grupe o prijavljivanju zabrinutosti i zaštiti od odmazde (Reporting Concerns and Anti-Retaliation Group Guideline), opisani su u poglavlju Informacije o upravljanju (Information on Governance); za prijave zviždača navedeni su mehanizmi njihova upravljanja te načini praćenja aktivnosti poduzetih nakon obrade prijava.

Prijave pitanja povezanih s radnom snagom mogu se također podnositi putem predstavnika Europskog radničkog vijeća (EWC), kako je predviđeno Europskom socijalnom poveljom (European Social Charter) dostupnom na internetskim stranicama i intranetu Grupe. Kršenja, odnosno navodna kršenja, mogu se skrenuti pozornosti Uprave tijekom redovnih ili izvanrednih godišnjih sastanaka s EWC-om, kao i putem redovite korespondencije ili na posebnim sastancima između tajnika EWC-a i/ili predstavnika EWC-a te stalnog kontakta EWC-a pod nazivom EWC Relations & Labour Network, koji djeluje unutar funkcije Group Chief People & Organization Officer.

U nastavku je prikazan pregled slučajeva diskriminacije i zaprimljenih pritužbi povezanih s pitanjima radne snage, zaprimljenih putem prethodno navedenih kanala.

Incidenti i pritužbe

	31/12/2025	31/12/2024
Broj incidenata diskriminacije (*)	24	25
Broj podnesenih pritužbi (**)	98	93

(*) Broj se odnosi na prijave, uključujući i one iz prethodnih razdoblja, koje su tijekom izvještajnog razdoblja potvrđene kao osnovane.

(**) Nijedna prijava nije podnesena nacionalnim kontaktnim točkama za multinacionalna poduzeća OECD-a niti je objavljena u namjenskoj bazi podataka OECD-a.

Potrošači i krajnji korisnici

Privatnost

U skladu sa svojom predanošću poštovanju temeljnih prava pojedinaca, a osobito prava na privatnost, koja je ponovno potvrđena u Kodeksu ponašanja Grupe, Generali raspolaže nizom mjera za zaštitu obrade podataka svojih klijenata, zaposlenika i drugih dionika.

Grupa prikuplja samo podatke koji su nužno potrebni, koristi ih u legitimne svrhe i štiti ih odgovarajućim tehničkim i organizacijskim mjerama u skladu sa svojim standardima i odredbama Europske komisije, čak i kada se prenose izvan Europske unije i podliježu manje strogim propisima, te svakoj osobi jamči potpunu kontrolu nad njezinim podacima, čineći postupke pristupa, ažuriranja ili brisanja podataka jednostavnima i transparentnima.

Načela koja se odnose na obradu osobnih podataka utvrđena su i detaljno razrađena u **Grupnoj politici zaštite osobnih podataka**, koja se, iako se temelji na načelima Opće uredbe o zaštiti podataka (GDPR), primjenjuje i na sva društva Grupe izvan Europske unije. Putem ove politike Grupa također uključuje i usklađuje svoju predanost međunarodnim načelima i inicijativama kao što su Global Compact i Vodeća načela Ujedinjenih naroda o poslovanju i ljudskim pravima, koji promiču održive prakse i prepoznaju privatnost kao temeljno pravo.

Politika i aktivnosti usmjerene na smanjenje rizika kontinuirano se ažuriraju. Kako bi se osiguralo usklađivanje s regulatornim, tehnološkim i organizacijskim promjenama te učinkovita zaštita osobnih podataka u svakom operativnom kontekstu Grupe, uzimaju se u obzir najbolje razvijene prakse, najnovije pravne i regulatorne smjernice te kritična pitanja prijavljena putem pritužbi i kanala za zviždače.

Sažetak politike dostupan je na korporativnoj internetskoj stranici Grupe (www.generali.com/info/privacy/privacy-information).

Generali primjenjuje **proces upravljanja rizicima povezanim s obradom osobnih podataka** koji omogućuje utvrđivanje i procjenu rizika, ublažavanje njegova učinka i njegovo praćenje tijekom vremena, kao i pružanje odgovarajućih informacija i izvještavanja upravljačkim tijelima.

IDENTIFIKACIJA RIZIKA

Upravljanje rizikom povezanim s obradom osobnih podataka dio je šireg sustava upravljanja rizicima Grupe. Stoga se procjenjuje primjenom strukturirane metodologije koja omogućuje njegovo pozicioniranje u matrici rizika koja uzima u obzir i razinu izloženosti pojedinih društava Grupe i njihovu sposobnost učinkovitog upravljanja tim rizikom.

Grupa također koristi pokretače rizika i pokazatelje rizika za kontinuiranu procjenu izloženosti glavnih društava koja obrađuju osobne podatke. Ta se procjena temelji na informacijama prikupljenima putem platforme koja se koristi za upravljanje rizicima usklađenosti i za izvršavanje glavnih obveza propisanih GDPR-om.

SPRJEČAVANJE I UBLAŽAVANJE RIZIKA

Grupa primjenjuje **model upravljanja** strukturiran na tri razine, temeljen na priznatim međunarodnim načelima, kao što su Vodeća načela Ujedinjenih naroda o poslovanju i ljudskim pravima (UN Guiding Principles on Business and Human Rights) i Smjernice OECD-a za multinacionalna poduzeća (OECD Guidelines for Multinational Enterprises), koji zajedno s korporativnom politikom definiraju smjernice za upravljanje okvirom rizika povezanim s obradom osobnih podataka. U skladu s paradigmom Protect, Respect, Remedy, Grupa je posvećena sprječavanju i ublažavanju negativnih učinaka obrade osobnih podataka na pojedince, uključujući kontinuirano jačanje mjera kibernetičke sigurnosti i usvajanje učinkovitih mehanizama za otklanjanje posljedica. Na isti način promiče odgovorno postupanje usmjereno na transparentnost, usklađenost s propisima, zaštitu prava i proaktivno upravljanje rizicima, nadzirući i regulatorne i operativne rizike povezane s obradom osobnih podataka.

U tom kontekstu:

- operativne funkcije, kao prva linija obrane, upravljaju rizikom povezanim s obradom osobnih podataka u svojim područjima odgovornosti te poduzimaju potrebne tehničke i organizacijske mjere (primjerice, prikupljaju samo podatke koji su nužno potrebni, koriste alate poput pseudonimizacije i enkripcije radi njihove zaštite, uređuju pristup podacima prema ulogama te osiguravaju kontinuiranu edukaciju zaposlenika o sigurnom upravljanju podacima);
- funkcije usklađenosti i službenici za zaštitu podataka (DPOs), gdje su imenovani, kao druga linija obrane, podržavaju i nadziru provedbu politike, osiguravajući da regulatorni rizik bude primjereno upravljan i ublažen od strane struktura prve razine. Kontrola tog rizika njihova je isključiva odgovornost, budući da su izravno odgovorni za usklađenost s regulatornim okvirom za zaštitu osobnih podataka. Funkcija upravljanja rizicima (Risk Management), koja je također dio druge linije obrane, na komplementaran način doprinosi upravljanju rizikom privatnosti integrirajući ga u sustav Enterprise Risk Management te prateći njegov razvoj kao operativnog rizika;

- funkcija interne revizije, kao treća linija obrane, tijekom vremena provjerava ukupnu učinkovitost uspostavljenog sustava kontrole te, gdje je to još uvijek potrebno, promiče jačanje mjera za ublažavanje rizika.

Dok operative funkcije provode aktivnosti kontinuirane kontrole, funkcije druge i treće linije obrane provode kontrolne kampanje na temelju godišnjih planova strukturiranih s odgovarajućom učestalošću kako bi se osigurala neovisna provjera rada prve linije obrane. Funkcije uključene u kontrole analiziraju rezultate provedenih provjera i pokazatelje praćenja rizika kako bi identificirale eventualne mjere ublažavanja rizika i definirale potrebne korektivne aktivnosti, dijeleći rezultate s poslovnim funkcijama radi osiguravanja informiranosti, usklađenosti i učinkovite provedbe mjera.

Kako bi spriječio rizik povezan s obradom osobnih podataka, Generali razvija i dijeli **najbolje prakse i znanja** iz tog područja, organizira **namjenske radne skupine** te osigurava odgovarajuću **edukaciju** za sve zaposlenike, kako putem interneta tako i u učionicama.

U kontekstu identifikacije i sprječavanja rizika važnu ulogu imaju kanali za prijavljivanje koje je Grupa stavila na raspolaganje, kako bi pojedinci mogli komunicirati s pojedinim društvima, ne samo radi ostvarivanja svojih prava nego i radi prijavljivanja problema povezanih s obradom osobnih podataka. Ti kanali uključuju namjenske alate kao što su povjerljive adrese e-pošte, osobna korisnička područja te, gdje je primjenjivo, i anonimno prijavljivanje nepravilnosti (whistleblowing), u skladu s propisima na snazi u zemljama u kojima Grupa posluje. U skladu s praksama pojedinih zemalja, također se putem njihovih udruženja poslodavaca i inicijativa institucija kojima pripadaju potrošačima stavlja na raspolaganje izravan kanal za prikupljanje relevantnih zahtjeva.

Opisane aktivnosti integrirane su u procese društava Grupe.

IZVJEŠTAVANJE O RIZICIMA

Na temelju sustava internih kontrola, rezultati povezani s praćenjem rizika, rezultati kontrolnih aktivnosti i utvrđivanje eventualnih korektivnih aktivnosti izvještavaju se upravnim odborima pojedinih uključenih društava, kao i drugim tijelima i odborima uključenima u nadzor Sustava internih kontrola i upravljanja rizicima, u skladu s modelom triju linija obrane. O navedenome se također izvješćuje Upravni odbor matičnog društva, s posebnim naglaskom na slučajeve na razini Grupe koji su najznačajniji u smislu utjecaja na ukupni profil rizika, regulatornu usklađenost i primjerenost sustava upravljanja, uključujući i one koji mogu utjecati na solventnost Grupe, njezin ugled ili kontinuitet poslovanja.

Pristup kvalitetnim informacijama

Grupa je posvećena prepoznavanju potreba klijenata, brizi o njihovim zahtjevima i pružanju potpunih i lako dostupnih informacija, uz istodobno poštovanje regulatornih zahtjeva koji se odnose na razvoj i distribuciju proizvoda i usluga osiguranja.

U tom smislu, radi nadzora povezanih procesa, Generali je usvojio **Grupnu politiku nadzora i upravljanja proizvodima** (POG), koja, između ostalog, utvrđuje načela i smjernice za ublažavanje rizika neusklađenosti s relevantnim propisima. Politika definira obvezu osiguravanja da distribucijska mreža održava svu potrebnu dokumentaciju za posredovane proizvode osiguranja, koja mora biti jasna, precizna i ažurirana. Dodatno, naglašava važnost **točne i transparentne predugovorne i ugovorne komunikacije te dokumentacije** prema klijentima. POG utvrđuje minimalne zahtjeve koje svako društvo za osiguranje unutar Grupe mora poštovati i provoditi te također pruža potrebne smjernice europskim društvima za osiguranje unutar Grupe radi usklađenosti s primjenjivim europskim propisima. Cilj se ostvaruje i definiranjem procesa razvoja proizvoda osiguranja kojim se utvrđuju mjere i postupci za osmišljavanje, praćenje, preispitivanje i distribuciju proizvoda, uključujući identifikaciju ciljnog tržišta. Ovaj model osigurava ponudu koja odgovara potrebama klijenata te proces distribucije koji štiti transparentnost i omogućuje ugovaranje proizvoda koji odgovaraju potrebama klijenata.

Kako bi osigurala pravilnu i transparentnu distribuciju, Grupa definira i ažurira standarde za distribucijske mreže kako bi im omogućila potpuno i cjelovito razumijevanje karakteristika ponuđenih proizvoda i povezanih usluga, uključujući rizike i troškove (uključujući implicitne troškove) te eventualne promjene cijena koje se mogu pojaviti prilikom obnove ugovora. Time se svim klijentima koji kontaktiraju prodajne mreže za proizvode osiguranja koje nudi Grupa jamči potpuna dostupnost kvalitetnih informacija.

Radi praćenja učinkovitosti prethodno navedenih aktivnosti, Grupa u okviru POG-a definira proces praćenja proizvoda osiguranja, koji je usmjeren na klijenta, kao i proces praćenja distribucijskih kanala čiji je cilj procjena usklađenosti mreže s odredbama POG-a, uz mogućnost provedbe korektivnih mjera kada je to potrebno.

Demografske promjene

Moderne zajednice sve su više pod utjecajem značajnih demografskih i društvenih pojava koje snažno utječu na njihovu socioekonomsku ravnotežu.

U Europi je u tijeku proces starenja stanovništva, potaknut produljenjem očekivanog životnog vijeka i smanjenjem stope nataliteta, što također doprinosi sve izraženijoj neravnoteži između radno sposobnog stanovništva i starijih osoba. Međunarodne migracije samo djelomično ublažavaju ovaj trend, na koji različito utječu društveno-političke inicijative donesene na lokalnoj razini, a koji je u velikoj mjeri ovisan o ograničenjima međunarodnog geopolitičkog okruženja.

Starenje stanovništva dovodi do povećane potražnje za rješenjima koja mogu osigurati dugotrajno očuvanje dobre kvalitete života, kako u pogledu financijske sposobnosti tako i zdravstvenog stanja.

Na većini europskih tržišta radno sposobno odraslo stanovništvo često je pod pritiskom zbog istodobnih zahtjeva posla i obveza skrbi za sve brojniju stariju populaciju te za djecu i mlade.

Mlađe dobne skupine pogođene su smanjenom i često nestalnom prosječnom sposobnošću ostvarivanja prihoda, na koju snažno utječe fleksibilno, ali nesigurno tržište rada koje ne osigurava razumnu sigurnost financiranja javnog sustava socijalne skrbi. To i dalje predstavlja snažno obilježje neuravnoteženih zajednica, u kojima povećanje potreba za socijalnom i zdravstvenom skrbi nije popraćeno odgovarajućim financiranjem i pokrivenošću javnih sustava od strane aktivnog stanovništva.

Potrebe za skrbi prirodno se razvijaju prema sve sofisticiranijim, a samim time i skupljim uslugama i oblicima potpore koji moraju odgovoriti na nove potrebe. Stabilno povećanje broja starijih i ranjivijih dobni skupina naglašava trend stalnog porasta kroničnih bolesti čija se težina i učestalost povećavaju tijekom vremena. Paralelno s tim pojavama raste svijest o povezanosti zdravlja, životnih navika i okolišnog konteksta, zahvaljujući i javnim društvenim inicijativama i većoj proaktivnosti te promicanju od strane privatnog tržišta.

Strategija

Demografske promjene, u skladu s opisanim trendovima, mogu se sažeti u dva glavna društvena pitanja: nedovoljna svijest i/ili nedovoljna rasprostranjenost mirovinske zaštite (tzv. mirovinski jaz ili pension gap) te nedovoljna pokrivenost zdravstvenih troškova i drugih sadašnjih i budućih potreba povezanih s rizicima zaštite života (tzv. jaz u skrbi ili care gap).

Grupa je prepoznala ta područja djelovanja kao prioritetne poluge za razvoj i jačanje poslovanja u segmentu životnih i zdravstvenih osiguranja radi odgovora na pitanje demografskih promjena, s posebnim naglaskom na općenito nedovoljno opslužene, a time i ranjivije skupine stanovništva, kao što su žene, mladi, starije osobe, obitelji te migranti/izbjeglice.

Generali se pozicionira kao aktivan sudionik u jačanju stabilnijih zajednica, prateći i odgovarajući na učinke društva koje se mijenja. Iz tog razloga razvija i nudi fleksibilna i modularna rješenja s visokim udjelom mirovinske zaštite i skrbi, radi pokrivanja zdravstvenih troškova te drugih sadašnjih i budućih potreba pojedinaca, obitelji i zajednica. Konkretno, segment starijih klijenata posebno je usmjeren na modularna rješenja koja kombiniraju štednju, zaštitu i usluge u logici pružanja skrbi i pomoći. Generali se također obvezuje jačati dijalog s ljudima putem usluga dostupnih 24 sata dnevno, 7 dana u tjednu.

Grupa klijentima pruža potpune i lako dostupne informacije o proizvodima i uslugama, pomažući im da razumiju glavne čimbenike koji mogu utjecati na njihovu sposobnost ostvarivanja prihoda, točno procijene svoju sposobnost štednje te prepoznaju svoje sadašnje i buduće potrebe.

Vjerujući da je usluga osiguranja najprikladniji način za pravodobno predviđanje i rješavanje mogućih potreba tijekom ljudskog života, Grupa se brine za njezino definiranje i ponudu čak i u tržišnim okruženjima u kojima postoji slaba razina znanja i individualne sklonosti prema osigurateljnim rješenjima.

Politike

Grupna politika ugovaranja i tehničkih pričuva životnih osiguranja

Grupna politika ugovaranja i tehničkih pričuva životnih osiguranja uključuje smjernice za razvoj proizvoda sa socijalnom vrijednošću, usklađenih sa strateškim ciljevima održivosti kao i sa skupom smjernica i strategija u području životnih i zdravstvenih osiguranja, s posebnim naglaskom na demografske promjene.

Aktivnosti

Grupa je kontinuirano predana identificiranju i razvoju osigurateljnih rješenja za odgovor na demografske promjene, koristeći pritom i temelje uspostavljene kroz namjenski Demographic Hub. U okviru strategije *Lifetime Partner 27: Driving Excellence*, fokus je posebno usmjeren na **mirovinska, zaštitna i zdravstvena osigurateljna rješenja** koja

promiču i jačaju socijalnu uključenost u okruženju obilježenom demografskim promjenama, uz obnovljenu usmjerenost na najnedovoljno opslužene, a time i najranjivije skupine stanovništva, kao što su žene, mladi, starije osobe, obitelji te migranti/izbjeglice.

Utvrđena su tri glavna područja potencijalnog jaza:

- **mirovinski jaz** na koji se odgovara mirovinskim proizvodima strukturiranim tako da osiguraju izvor prihoda uz javni sustav socijalne skrbi, odnosno da podupru potrebe u starijoj dobi nakon umirovljenja;
- **jaz u zaštiti života** kojim se nastoji odgovoriti na financijski učinak smrti, invaliditeta, teške bolesti ili potrebe za dugotrajnom skrbi;
- **jaz u zdravstvenoj zaštiti** na koji se odgovara proizvodima koji zamjenjuju ili nadopunjuju javne zdravstvene usluge, s ciljem pokrivanja troškova liječenja i skrbi ili nadoknade smanjenja prihoda klijenata u slučaju teških bolesti ili nesamostalnosti.

Metrike i ciljevi

Kao odgovoran osiguratelj (Responsible insurer), s ciljem smanjenja mirovinskog jaza, jaza u zaštiti života i jaza u zdravstvenoj zaštiti uzrokovanih demografskim promjenama, Grupa je kao relevantnu metriku identificirala **NBP za mirovinska, životna i zdravstvena osigurateljna rješenja namijenjena nedovoljno opsluženim skupinama klijenata** te je postavila cilj rasta izražen kroz CAGR (složenu godišnju stopu rasta) (+6-8 %) na usporedivoj osnovi za razdoblje 2024. – 2027. Ovaj cilj usmjeren je na potporu predanosti društva Generali da bude značajan dionik u ublažavanju učinaka na društvo koje uzrokuje promjenjivo demografsko okruženje.

Metrika i cilj (informacije specifične za subjekt)

Strateški cilj	Metrike (*)	Rezultat metrike na dan (**)		Cilj (***)	Referentno razdoblje cilja	Početna vrijednost (***) i početna godina
		31/12/2025	31/12/2024			
Razvoj rješenja za smanjenje mirovinskog jaza i jaza u području socijalne skrbi	Premije novog poslovanja (NBP) za mirovinska, životna i zdravstvena osigurateljna rješenja za nedovoljno opslužene skupine klijenata	€ 3,517 mil.	€ 3,205 mil.	+6-8% CAGR NBP za mirovinskih, životnih i zdravstvenih osigurateljnih rješenja za nedovoljno opslužene skupine klijenata	2024-2027	€ 3,205 mil. (2024)

(*) U slučaju godišnjih ugovora koji uključuju pokriće od nezgode i zdravstveno osiguranje za koje premije novog poslovanja nisu primjenjive, referentna metrika može se zamijeniti bruto zaračunatim premijama. Grupa je usvojila internu klasifikaciju za identifikaciju mirovinskih, zaštitnih i zdravstvenih osigurateljnih rješenja te kategorija nedovoljno opsluženih klijenata, odnosno onih koji su najviše izloženi jazu u osigurateljnoj zaštiti: žene, mladi (<35 godina), starije osobe (>55 godina), obitelji te migranti/izbjeglice.

(**) Vrijednost metrike na dan 31. prosinca 2024., koja odgovara početnoj vrijednosti cilja, izvorno je definirana i objavljena u Godišnjem integriranom izvješću i Konsolidiranim financijskim izvještajima za 2024. godinu koristeći projekcijske podatke dostavljene na temelju standardnih postupaka planiranja i kontrole. Za potrebe ovog izvještavanja vrijednost je ponovno iskazana na temelju stvarnih podataka na kraju 2024. godine. Vrijednost se promijenila s 2.899 milijuna eura na 3.205 milijuna eura, što predstavlja povećanje od 306 milijuna eura, također potaknuto uključivanjem dodatnih informacija koje pružaju perspektivu usmjerenu prema budućnosti do 2027. godine. Informacije dostavljaju glavna društva putem namjenske suradnje između nadležnih funkcija Grupe i lokalnih funkcija, uz podršku odgovarajućih funkcija održivosti.

(***) Ostvarenje cilja podložno je tržišnom okruženju i ograničenjima. Cilj je potvrđen, iako je njegova početna vrijednost revidirana naviše, čime je povećana udaljenost od očekivanog puta poboljšanja. Cilj se prati na godišnjoj osnovi putem automatiziranog centraliziranog sustava, dok nadležna funkcija Grupe provodi upravljačke preglede prikupljenih informacija.

Na dan 31. prosinca 2025. premije novog poslovanja (NBP) iznosile su 3.517 milijuna eura, uz rast od 9,6 % na usporedivoj osnovi u odnosu na prethodnu godinu i početnu godinu. Rast je bio potaknut povećanjem u svim linijama poslovanja, pri čemu su posebno snažan doprinos ostvarili segmenti mirovinskog i zdravstvenog osiguranja, koje su pretežito ugovarale nedovoljno opslužene kategorije klijenata, odnosno obitelji i mladi. Segment životne zaštite također je pozitivno pridonio rezultatima, uz podršku ugovaranja osiguranja od strane nedovoljno opslužene kategorije starijih klijenata.

INFORMACIJE O UPRAVLJANJU

Poslovno ponašanje

Grupa obavlja svoje aktivnosti u skladu sa zakonskim odredbama, internim propisima i načelima profesionalne etike te je predana pozitivnom doprinosu dobrobiti svih svojih dionika. Konkretno, primjenjuje mjere i prakse kako bi osigurala pozitivan učinak u pogledu korporativne kulture i upravljanja prijavama, podmićivanja i korupcije te odnosa s dobavljačima.

Politike povezane s poslovnim ponašanjem

Kodeks ponašanja Grupe

Kodeks ponašanja Grupe, zajedno s našim vrijednostima, čini temelj kulturnog identiteta Grupe i definira osnovna pravila koja je potrebno primjenjivati. Skup vrijednosti i etičkih očekivanja definiranih u Kodeksu ponašanja ima za cilj pomoći u donošenju dosljednih odluka i osigurati da se na radnom mjestu uvijek može osloniti na dobra načela kao što su iskrenost, otvorenost i nepristranost. Kodeks ponašanja zahtijeva od svih zaposlenika i članova administrativnih, upravljačkih ili nadzornih tijela društava Grupe poštovanje integriteta i etičkih vrijednosti, kako bi se spriječila nedopuštena ponašanja za koja bi društva mogla snositi odgovornost. U tu svrhu utvrđuje pravila ponašanja povezana, primjerice, s poštenim poslovanjem, održivošću, radnim okruženjem, raznolikošću, jednakošću i uključivošću, osobnim podacima i privatnošću, poštenim tržišnim natjecanjem i antitrustom, sukobima interesa, sprječavanjem podmićivanja i korupcije, sprječavanjem pranja novca, sprječavanjem financiranja terorizma i međunarodnim sankcijama. Ta su pravila dopunjena skupom provedbenih propisa koji detaljnije razrađuju načela i odredbe Kodeksa ponašanja. Kodeks navodi prava na pošteno postupanje i nediskriminaciju, kao i pravo na rad prema ciljevima organizacije koja dosljedno promiče i nagrađuje etično ponašanje. Kodeks ponašanja i njegovi provedbeni propisi zahtijevaju poduzimanje odgovarajućih korektivnih mjera za upravljanje svim mogućim kršenjima Kodeksa ponašanja i internih propisa, koja mogu dovesti do primjene disciplinskih mjera u skladu s važećim zakonodavstvom.

Kodeks ponašanja odbacuje svaki oblik kršenja ljudskih prava, uključujući izrabljivanje ili nezakoniti rad, kao i svaki oblik prisilnog ili obveznog rada i dječjeg rada te svaku drugu praksu koja nije u skladu s načelima sadržanima u UN Global Compactu i standardima Međunarodne organizacije rada (ILO), uključujući i kod svojih dobavljača. Kodeks ponašanja propisuje da se Grupa protivi svakom obliku uznemiravanja, spolnog uznemiravanja, zlostavljanja, mobinga ili odmazde.

Načela i pravila utvrđena Kodeksom ponašanja primjenjuju se na sve zaposlenike, uključujući članove nadzornih i upravljačkih tijela Grupe, kao i na treće strane (konzultante, dobavljače, zastupnike i dr.) koje djeluju u njezino ime.

Kodeks ponašanja odobrio je Upravni odbor matičnog društva te ga moraju usvojiti administrativna, upravljačka ili nadzorna tijela svakog društva. Glavni izvršni direktori (CEO-i) odgovorni su za nadzor provedbe Kodeksa ponašanja i internih propisa u skladu s lokalnim zakonskim zahtjevima.

Kako bi bio lako dostupan i javno objavljen, Kodeks ponašanja preveden je na sve jezike zemalja u kojima Grupa posluje i objavljen na internetskoj stranici Grupe (www.generali.com/sustainability/our-rules/code-of-conduct); njegova je objava obavezna i na internetskim stranicama svakog društva Grupe.

Smjernica Grupe o prijavljivanju zabrinutosti i zaštiti od odmazde

Smjernica Grupe o prijavljivanju zabrinutosti i zaštiti od odmazde utvrđuje način prijavljivanja kršenja, čak i samo mogućih ili navodnih, Kodeksa ponašanja ili drugih internih ili vanjskih propisa te način njihova upravljanja, s posebnim naglaskom na interni kanal predviđen propisima o zviždačima. Dokument također sadrži opis politike zaštite od odmazde radi zaštite osoba koje podnose prijavu, surađuju u prijavi i/ili istrazi ili olakšavaju njezino provođenje, provode istragu te trećih strana, uključujući pravne osobe, koje su povezane s prijaviteljem i koje bi mogle pretrpjeti odmazdu u kontekstu povezanom s radom.

Izvadak iz smjernice koji prikazuje postupak upravljanja prijavama zviždača objavljen je na internetskoj stranici Grupe i na stranici Generali Group Whistleblowing Helpline (generali.whispli.com/speakup).

Grupna politika sprječavanja podmićivanja i korupcije

Grupna politika sprječavanja podmićivanja i korupcije (ABC) uspostavlja okvir putem kojeg Grupa upravlja svojim rizicima povezanim s korupcijom, podmićivanjem i zlouporabom ovlasti, definirajući standarde i zahtjeve primjenjive na njezina društva. Osmišljena je kako bi spriječila koruptivne prakse i podmićivanje unutar društava Grupe te istodobno

zaštitila Grupu i njezine zaposlenike od bilo kakve korporativne ili osobne odgovornosti koja proizlazi iz zakona i propisa povezanih s područjem ABC-a.

Cilj politike je zaštita ugleda i brenda Grupe uz istodobno smanjenje povezanih rizika.

Politika je izrađena u skladu s glavnim međunarodnim i nacionalnim standardima u ovom području, uključujući Konvenciju Ujedinjenih naroda protiv korupcije, Konvenciju OECD-a o suzbijanju podmićivanja stranih javnih dužnosnika u međunarodnim poslovnim transakcijama te smjernice Wolfsberg Group ABC Compliance Programa.

Načela politike promiču se i javno su dostupna u posebnom odjeljku internetske stranice Grupe (www.generali.com/sustainability/our-rules/Anti-Financial-Crime-and-Anti-Bribery-and-Corruption).

Etički kodeks za dobavljače Generali Grupe

Etički kodeks za dobavljače Generali Grupe, dostupan na internetskoj stranici (www.generali.com/sustainability/our-rules), odgovara potrebi komuniciranja pristupa Grupe prema najvažnijim društvenim i okolišnim pitanjima dobavljačima/ugovarateljima, informirajući ih o pravilima koje je Grupa uspostavila te detaljno opisujući načela i vrijednosti koje trebaju predstavljati temelj dobrih poslovnih odnosa: ispravnost i poštenje, transparentnost i nepristranost, sprječavanje sukoba interesa, pošteno tržišno natjecanje, povjerljivost, zaštitu radnika i zaštitu okoliša.

Etički kodeks izrađen je u skladu s vrijednostima koje promiču Global Compact Ujedinjenih naroda (UN Global Compact), Načela odgovornog ulaganja (UN PRI), Carbon Disclosure Project, Konvencije Međunarodne organizacije rada (ILO) i Opća deklaracija Ujedinjenih naroda o ljudskim pravima (UDHR).

Etički kodeks odobrio je Upravni odbor matičnog društva, a odgovornost za njegovu provedbu dodijeljena je svakoj lokalnoj funkciji nabave.

Smjernice Grupe za jedinstvenu nabavu

Smjernice Grupe za jedinstvenu nabavu, koje se pozivaju na Etički kodeks za dobavljače Grupe Generali¹²⁵, imaju za cilj definirati okvir načela, procesa i kontrola za aktivnosti nabave na razini cijele Grupe. Osim toga, svrha im je osigurati sveobuhvatan i dosljedan skup načela i pravila za upravljanje aktivnostima nabave, čime se osigurava:

- uključivanje načela i vrijednosti proizašlih iz Kodeksa ponašanja i Etičkog kodeksa u nabavne prakse;
- primjena zajedničkih praksi pri nabavi roba i usluga;
- jedinstven pristup i usklađenost svih društava Grupe uključenih u procese nabave;
- usklađenost s internim propisima i pravilima Grupe.

Korporativna kultura i procesi prijavljivanja

Kodeks ponašanja Grupe predstavlja temelj kulturnog identiteta Grupe, usmjeren na promicanje etičke kulture te visoke razine usklađenosti i integriteta, kako bi se osigurao dugoročni uspjeh i održivost te pozitivno doprinijelo dobrobiti svih dionika i ostvarivanju svrhe Grupe Generali.

Viši menadžment društava Grupe promiče **kontinuirane aktivnosti edukacije i komunikacije** kako bi poticao učinkovito pridržavanje načela integriteta i etičkih vrijednosti od strane zaposlenika. Cilj je osigurati da zaposlenici budu u potpunosti svjesni važnosti i koristi sustava internih kontrola te da Kodeks ponašanja i ostali interni propisi budu pravilno shvaćeni i učinkovito primijenjeni u praksi. Provedba godišnjih programa edukacije o Kodeksu ponašanja ima za cilj promicanje potpune upoznatosti s njegovim odredbama, poticanje prijavljivanja kršenja pravila te pružanje sigurnosti pojedincima u pogledu povjerljivosti postupka obrade prijava i zaštite osoba uključenih u prijavljivanje i povezane istrage.

Za sve osobe koje žele podnijeti prijavu dostupan je videozapis s uputama za korištenje Generali Group Whistleblowing Helpline sustava za prijavljivanje nepravilnosti. Viši menadžment društava Grupe dužan je osigurati da zaposlenici prime odgovarajuće informacije i edukaciju o postupku prijavljivanja te pružiti specifičnu obuku zaposlenicima funkcije usklađenosti koji su uključeni u obradu prijava.

Grupa omogućuje **različite načine za prijavu kršenja propisa ili zabrinutosti** vezanih uz ponašanja koja bi mogla predstavljati povredu Kodeksa ponašanja ili drugih internih odnosno vanjskih propisa. Prijavitelj može, u skladu s propisima i postupcima Grupe te lokalnim propisima, kontaktirati funkciju ljudskih resursa (HR), svog neposrednog rukovoditelja ili izravno lokalnog odnosno grupnog službenika za usklađenost (Compliance Officer). Za prijave nepravilnosti može se koristiti i Generali Group Whistleblowing Helpline (generali.whispli.com/speakup), sigurna i

¹²⁵ Na koje se smjernice primjenjuju sljedeće kategorije proizvoda i usluga: Neizravne kategorije: profesionalne usluge, marketing i komunikacije, putovanja te ostali troškovi. Informacijske tehnologije: IT usluge, hardver, softver, telekomunikacijske usluge, pružatelji kreditnih i financijskih informacija te pružatelji poslovnih i javnih podataka. Nekretnine i upravljanje objektima: radovi i materijali, usluge upravljanja objektima, usluge povezane s nekretninama, stručne usluge u području nekretnina, namještaj i komunalne usluge, najam, upravljanje voznim parkom te ostali troškovi povezani s nekretninama. Lokalne kategorije: opći i administrativni troškovi, logistika i skladištenje, telematički uređaji za vozila („crne kutije“) i usluge pomoći.

povjerljiva internetska platforma kojom upravlja vanjski pružatelj usluga na poslužiteljima smještenima u Europskoj uniji. Platforma je dostupna putem intraneta i mrežnih stranica Grupe (www.generali.com/sustainability/our-rules/code-of-conduct), a društva Grupe dužna su osigurati njezinu jednostavnu dostupnost.

Prijave zaprimljene putem sustava Generali Group Whistleblowing Helpline analiziraju, procjenjuju i obrađuju neovisni interni stručnjaci iz funkcije usklađenosti. Interni propisi predviđaju da predmet vodi nadležna lokalna funkcija usklađenosti kako bi se osiguralo pravodobno i učinkovito postupanje. U slučaju sukoba interesa, predmet se dodjeljuje grupnoj funkciji usklađenosti, koja je također nadležna za zaprimanje prijava kršenja ili zabrinutosti od osoba koje se ne osjećaju ugodno podnijeti prijavu na lokalnoj razini.

Ako funkcija usklađenosti provede istragu i utvrdi da je prijava osnovana, predlaže odgovarajuće korektivne mjere (primjerice edukaciju, komunikacijsku inicijativu, organizacijsku ili proceduralnu promjenu, uvođenje kontrole prve ili druge linije obrane), uključujući pritom druge relevantne funkcije i nadležna korporativna tijela koja donose konačnu odluku. Pravila Grupe zahtijevaju da se sve odluke i korektivne mjere, uključujući eventualne disciplinske mjere, dokumentiraju i prate.

Istrage provodi funkcija usklađenosti s dužnom pažnjom i uz najvišu razinu povjerljivosti. Sve informacije prikupljene tijekom upravljanja predmetom obrađuju se i arhiviraju u skladu s internim i vanjskim propisima. Nakon zaključenja predmeta, obrađeni osobni podaci arhiviraju se te se naknadno uklanjaju u skladu s važećim internim pravilima i primjenjivim lokalnim propisima.

Broj zaprimljenih i obrađenih prijava putem sustava za prijavu nepravilnosti (Whistleblowing) (*) prema vrstama prijava (podaci specifični za pojedino društvo)

	31/12/2025	31/12/2024
Diskriminacija, uznemiravanje i odmazda	67	67
Etička kultura i održivost	53	51
Sukob interesa	11	23
Interna prijevара	22	20
Vanjska prijevара	4	9
Distribucija	9	5
Odnosi s klijentima	4	2
Osobni podaci i privatnost	4	2
Ostalo	48	8
Ukupno	222	187

(*) Podaci su obrađeni na temelju zaprimljenih prijava i predmeta obrađenih putem Generali Group Whistleblowing Toola (alata Grupe Generali za prijavu nepravilnosti), u skladu sa Smjernicama Grupe za prijavljivanje zabrinutosti i zaštitu od odmazde

Na dan 31. prosinca 2025. godine, zaključene su 233 prijave, uključujući i one koje su se odnosile na prethodna razdoblja (208 na dan 31. prosinca 2024. godine). Od toga je 86 prijava (84 na dan 31. prosinca 2024. godine) ocijenjeno kao osnovano, uključujući 24 prijave (25 na dan 31. prosinca 2024. godine) koje su se odnosile na diskriminaciju, uznemiravanje i odmazdu, te su dovele do otkaza ili raskida ugovora o radu, upozorenja i drugih korektivnih mjera, kao što su edukacije te ažuriranje politika i procedura.

Društvene informacije, vlastita radna snaga, procesi prijavljivanja te načini dobivanja dodatnih informacija o prijavama vezanim uz teme iz područja ljudskih resursa.

Mjere poduzete na temelju zaključenih i osnovanih prijava (podaci specifični za pojedino društvo) (*)

	31/12/2025	31/12/2024
Otkaz ili raskid ugovora o radu	16	16
Upozorenja	42	47
Ostalo	22	21
Ukupno	80	84

(*) Data are tracked in the Generali Group Whistleblowing Tool.

Grupa jamči zaštitu svim osobama uključenima u prijave i istrage, u skladu s odredbama Direktive (EU) 2019/1937, te ne tolerira nikakav oblik odmazde¹²⁶, kako je navedeno u Kodeksu ponašanja i internim propisima. Radnje odmazde

¹²⁶ Odmazda predstavlja svaku nepravednu ili negativnu radnju usmjerenu protiv osoba koje u dobroj vjeri prijave određene okolnosti, bilo interno ili eksterno, anonimno ili otkrivanjem svojeg identiteta, koje olakšavaju postupak prijavljivanja i surađuju u istrazi, uključujući i treće osobe povezane s prijaviteljem koje bi mogle biti izložene odmazdi u radnom okruženju, kao i osobe koje provode istragu. Iako ne postoji iscrpan popis, odmazda može uključivati: radnje povezane sa zaposlenjem, kao što su otkaz ugovora o radu,

protiv osoba koje podnose prijave, provode istrage, sudjeluju u istragama ili odbijaju sudjelovati odnosno surađivati u neprimjerenim ili nezakonitim aktivnostima strogo su zabranjene. Odmazda predstavlja nezakonito ponašanje i, ako do nje dođe, mora biti strogo sankcionirana. Može rezultirati disciplinskim mjerama, uključujući i otkaz odnosno raskid ugovora o radu.

Provedba i poštivanje internih i vanjskih propisa imaju za cilj osigurati okruženje u kojem se zaposlenici i dionici osjećaju sigurno prijavljivati i transparentno komunicirati, postavljati pitanja ili iznositi zabrinutosti u bilo kojem trenutku, bez straha od odmazde.

Korupcija

Grupa je čvrsto predana borbi protiv korupcije i poštivanju relevantnih međunarodnih i nacionalnih propisa, primjenjujući pristup nulte tolerancije prema rizicima korupcije, podmićivanja i zlouporabe položaja. Donijela je Grupnu politiku za sprječavanje podmićivanja i korupcije (ABC), prethodno opisanu u odjeljku Politike povezane s poslovnim ponašanjem, koja, uz podršku operativnih smjernica, definira pristupe, procese i sve dodatne mjere usmjerene na sprječavanje takvih pojava.

Grupa je posvećena ugrađivanju načela i implikacija ABC politike u svoju korporativnu kulturu kroz aktivnosti **edukacije**. Članovi Upravnog odbora i Nadzornog odbora matičnog društva redovito pohađaju uvodnu edukaciju koju organizira funkcija Grupnog direktora za suzbijanje financijskog kriminala (Group Chief Anti-Financial Crime Officer). Članovi oba korporativna tijela također primaju detaljne analize o korupciji prilikom pripreme politika i ažuriranja internih propisa.

Svi zaposlenici Grupe uključeni su u programe edukacije o korupciji koji su usmjereni ne samo na regulatorne zahtjeve, već i na grupne politike i standarde. Kao rezultat toga, i u skladu s prethodnim razdobljem, 100 % funkcija visokog rizika obuhvaćeno je programima edukacije. Dostupna im je internetska edukacija na razini Grupe, kojoj se pristupa putem platforme We LEARN, a dodjeljuju je funkcije ljudskih resursa svakog društva. Modul "Be aware of Anti-Bribery and Corruption" obuhvaća razumijevanje kaznenog djela korupcije (aktivne i pasivne), prepoznavanje rizika, upozoravajućih indikatora (red flags), područja visokog rizika i kontrola te upravljanje rizicima povezanim s odnosima prema javnim službenicima i suradnjom s posrednicima.

Na lokalnoj razini viši menadžment podiže svijest rukovoditelja i zaposlenika o ABC rizicima putem strukturirane edukacije koja obuhvaća zakone, interne i eksterne propise, studije slučaja i praktične primjere, uključujući moguće situacije s kojima se zaposlenici mogu susresti, kao i odgovarajuće kanale za prijavljivanje.

Promiču se i dodatne inicijative, uključujući obavijesti i upozorenja sa studijama slučaja koje se distribuiraju svim društvima Grupe, s ciljem povećanja svijesti o tome kako ponašanje pojedinca može utjecati na ugled društva. Na intranetu Grupe nalazi se poseban odjeljak u kojem su dostupni informativni materijali povezani s ABC mjerama koje je Grupa usvojila, poput infografika i kratkih informativnih kartica (flash cards).

Grupa primjenjuje posebne procedure i **kanal za prijavljivanje**, Generali Group Whistleblowing Helpline, prethodno opisan, radi sprječavanja, otkrivanja i upravljanja slučajevima mogućih kršenja internih i eksternih propisa, uključujući slučajeve korupcije. Također je definirala skup rizika i kontrola usklađenosti (tzv. kontrole druge razine) s ciljem osiguravanja pravilne provedbe procesa upravljanja rizicima, poštivanja operativnih ograničenja dodijeljenih različitim funkcijama te usklađenosti s pravilima poslovanja.

Svaka funkcija odgovorna je, u okviru svojih područja nadležnosti, za provedbu odgovarajućih kontrola, mjera i procedura u svojim procesima kako bi se osigurala potpuna usklađenost sa standardima koje je definirala Grupa.

Funkcije koje su izložene odnosima s trećim stranama smatraju se funkcijama s najvećim rizikom od korupcije zbog ovlasti koje su im povjerene i činjenice da je vjerojatnije da će ulaziti u poslovne, komercijalne ili marketinške odnose s tijelima javne uprave, javnim službenicima ili osobama koje su identificirane kao politički izložene osobe.

Slučajevi korupcije ili podmićivanja

	31/12/2025	31/12/2024
Broj presuda zbog kršenja zakona o suzbijanju korupcije i podmićivanja (*)	0	0
Iznos novčanih kazni zbog kršenja zakona o suzbijanju korupcije i podmićivanja (€ milijuna) (*)	0	0

(*) Dokazi se mogu pronaći u grupnom procesu usmjerenom na identificiranje i prikupljanje operativnih događaja koji uzrokuju izravne gospodarske gubitke, primjerice zbog nepoštivanja regulatornih odredbi koje se odnose na upravljanje darovima i ugošćavanjem ili na točno i transparentno evidentiranje plaćanja, kao i zbog nepoštivanja regulatornih odredbi povezanih s formalnim dodjeljivanjem jasnih odgovornosti i provedbom internih procedura za sprječavanje korupcije i praksi podmićivanja. Iznosi predstavljaju plaćanja izvršena tijekom referentnih razdoblja.

uskraćivanje napredovanja, degradacija, promjena radnih zadataka ili smanjenje plaće; druge radnje koje utječu na radni odnos ili imaju negativan učinak, poput prijetnji, neopravdano negativnih procjena rada, neopravdano negativnih preporuka, pojačanog nadzora ili neosiguravanja sigurnosti zaposlenika na radnom mjestu; uznemiravanje i mobing, uključujući očito ignoriranje i izbjegavanje zaposlenika, uskraćivanje važnih informacija potrebnih za obavljanje posla, okrivljavanje zaposlenika za nastale probleme zato što je podnio prijavu ili primjedbu te komentare da bi zaposlenik trebao promijeniti radno mjesto ili napustiti posao; fizičku štetu, koja se može manifestirati u verbalnom, fizičkom ili pisanom obliku.

Upravljanje odnosima s dobavljačima

Grupa već dugi niz godina primjenjuje niz internih pravila koja definiraju način na koji se trebaju sagledavati i upravljati učinci, rizici i prilike povezani s njezinim dobavljačima. Svrha je osigurati integritet u cijelom lancu opskrbe u odnosu na ključna načela koja uključuju ljudska i radna prava, borbu protiv korupcije i zaštitu okoliša.

The Group has long adopted a series of internal rules that define how the impacts, risks, and opportunities related to its suppliers should be addressed and managed. The purpose is to ensure integrity through the entire supply chain with respect to key principles that include human and labour rights, anti-corruption, and the environment.

Politike povezane s poslovnim ponašanjem za opis sadržaja i glavnih ciljeva Kodeksa ponašanja Grupe Generali tičkog kodeksa za dobavljače Grupe Generali i Smjernica Grupe za jedinstvenu nabavu

Grupa je posvećena suradnji s dobavljačima koji dijele njezine vrijednosti, usmjerene na razvoj i poštivanje praksi održivosti i očuvanja okoliša, ljudskih prava i radnih prava, s ciljem unapređenja opće dobrobiti društva. Stoga Generali u postupku odabira dobavljača uzima u obzir i društvene te okolišne kriterije.

Procjena ESG obilježja dobavljača u nadležnosti je društava Grupe koja primjenjuju Smjernice Grupe za jedinstvenu nabavu (One Procurement Group Guideline), a provodi se na lokalnoj razini od strane namjenskih timova. Od sredine 2025. godine ESG procjena proširena je na nabave čija vrijednost prelazi 200.000 eura. U kriterijima za dodjelu natječaja njezina težina iznosi 5 %.

ESG procjenu provodi neovisni vanjski certifikacijski pružatelj usluga na temelju samoizjave dobavljača, uz pripadajuće okolišne i društvene certifikate. Samoizjava obuhvaća četiri područja:

LJUDSKA I RADNA PRAVA

Strukturirana je na sljedeći način:

- jednaka prava i nediskriminacija: procjenjuje se jamči li društvo jednaka prava i jednak tretman svim zaposlenicima, bez obzira na etničku pripadnost, spol, dob, invaliditet, vjeru, nacionalnost, seksualnu orijentaciju ili društveno podrijetlo;
- prisilni rad i zlostavljanje: procjenjuje se je li društvo posvećeno osiguravanju radnog okruženja bez fizičkog, seksualnog, psihičkog i verbalnog zlostavljanja;
- dječji rad: procjenjuje se poštuje li društvo lokalno zakonodavstvo o minimalnoj dobi zaposlenika i Konvenciju Međunarodne organizacije rada (ILO) o minimalnoj dobi za zapošljavanje (br. 138);
- radno vrijeme i plaće: procjenjuje se vodi li društvo evidenciju o radnom vremenu i plaćama zaposlenika radi usklađenosti s lokalnim zakonodavstvom i standardima ILO-a;
- kolektivno pregovaranje i sloboda udruživanja: procjenjuje se priznaje li i promiče društvo temeljno pravo zaposlenika na osnivanje sindikata i sudjelovanje u kolektivnom pregovaranju;
- utjecaj na lokalne zajednice: procjenjuje se koristi li ili stječe društvo nezakonito zemljište, šume ili vodne resurse koji predstavljaju izvor sredstava za život lokalnog stanovništva.

ZDRAVLJE I SIGURNOST

Ispituje se odgovornost društva u pogledu usklađenosti s lokalnim propisima o zaštiti zdravlja i sigurnosti na radu. Procjenjuje se ima li društvo politiku zdravlja i sigurnosti primjerenu svojim aktivnostima, programe osposobljavanja zaposlenika za poboljšanje sigurnosnih rezultata te procese za evidentiranje i procjenu sigurnosnih rizika i ispravljanje utvrđenih nedostataka. Također se procjenjuje je li društvo uspostavilo ključne pokazatelje uspješnosti za praćenje relevantnih pitanja sigurnosti. Ispituje se promiče li se uporaba zaštitne opreme i postoji li postupak pružanja prve pomoći za koji zaposlenici redovito prolaze osposobljavanje. Na kraju se od društva traži potvrda da ne krši Konvenciju Međunarodne organizacije rada (ILO) o sigurnosti i zdravlju na radu (br. 155).

ZAŠTITA OKOLIŠA

Strukturirana je na sljedeći način:

- onečišćenje okoliša, pri čemu se ispituje odgovornost društva za usklađenost s lokalnim okolišnim zakonodavstvom, postojanje politika zaštite okoliša, procesa za ispunjavanje okolišnih zahtjeva, ciljeva i edukacija za unapređenje zaštite okoliša, ključnih pokazatelja uspješnosti za praćenje utjecaja na okoliš te internih kontrolnih mehanizama za nadzor sustava upravljanja. Također se traži potvrda da društvo ne uzrokuje štetno onečišćenje niti prekomjernu potrošnju vode;
- tvari koje izazivaju zabrinutost: društvo mora potvrditi da njegovi proizvodi ili proizvodni procesi ne sadrže živu niti spojeve žive te da ne sadrže postojeće organske onečišćujuće tvari (POPs);
- otpad: društvo mora potvrditi da ne izvozi niti uvozi opasni otpad, komunalni otpad ili ostatke nastale spaljivanjem komunalnog otpada.

ODGOVORNOST U LANCU OPSKRBE

Ispituje se postoji li politika društva koja od dobavljača zahtijeva osiguravanje društvenih, etičkih i okolišnih standarda unutar vlastitog lanca opskrbe. Provjerava se ima li društvo postupak samoprocjene dobavljača kojim se osigurava transparentnost gospodarske, okolišne i društvene odgovornosti u lancu opskrbe. Također se ispituje utječe li usklađenost dobavljača s kriterijima kao što su zaštita okoliša, ljudska i radna prava, zdravlje i sigurnost te borba protiv korupcije na odluke društva o nabavi.

Na kraju se procjenjuje je li društvo uspostavilo akcijski plan za slučaj da se u lancu opskrbe utvrde problemi povezani s okolišem, radnim odnosima, ljudskim pravima, zdravljem i sigurnošću ili korupcijom.

Neovisni vanjski certifikacijski pružatelj usluga obrađuje informacije koje su dobavljači dostavili u samoizjavi te daje ESG procjenu koja se sastoji od kvalitativne ljestvice s tri moguće vrijednosti: usklađen, neusklađen, u tijeku.

ESG procjena pridonosi povećanju razine poznavanja dobavljača u sva četiri ispitivana područja, omogućujući provjeru, primjerice, stupnja usklađenosti s međunarodnim standardima i načelima ili razine zrelosti društva u vezi s tim pitanjima.

Počevši od 2026. godine, Grupa će, uz potporu pružatelja usluga specijaliziranog za procjenu dobavljača, uvesti napredne metodologije, posebno procjene putem kartica za ocjenjivanje ugljičnih emisija (carbon scorecards) i ugljičnog otiska (carbon footprint), radi jačanja praćenja utjecaja odabranih dobavljača na okoliš.

NAPOMENA O PRIJEVODU

Prijevod ovog dokumenta izrađen je uz podršku tehnologije umjetne inteligencije.

Unatoč uloženoj pažnji, preporučuje se provjera sadržaja usporedbom s izvornim dokumentom prije službene uporabe.

U slučaju bilo kakvih odstupanja ili nejasnoća, mjerodavan je izvorni dokument - Annual Integrated Report and Consolidated Financial Statements 2025.

