

LETNO INTEGRIRANO POROČILO IN KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI 2025



Prevodi na naslednjih straneh predstavljajo zbrane informacije na temo trajnosti prevedeno iz integriranega konsolidiranega letnega poročila Skupine Generali za poslovno leto 2025.

Prevod dokumenta ni bil opravljen preko sodnega tolmača.

KONSOLIDIRANO LETNO POROČILO IN KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA LETO 2025

Na naslovnica Poročil 2025 je **Valore Cultura**, program Generali Italia, ki obeležuje deset let podpore kulturni in umetniški dediščini naše države, njeno dostopnost vsem ter krepitev skupnosti in ozemelj v vseh italijanskih regijah.

Valore Cultura predstavlja otipljivo zavezanost Generali Italia družbeni odgovornosti. V sodelovanju z muzeji, gledališči in ikonično dediščino program podpira razstave in izobraževalne projekte, da jih promovira in naredi vse bolj dostopne, spodbuja srečanja z umetnostjo in zavestno sodelovanje raznolikih občinstev.

Od leta 2016 je dosegla 7,2 milijona ljudi z več kot 500 pobudami, ki vključujejo 75.000 mladih v delavnicah in umetniških dejavnostih. Valore Cultura si prizadeva, da umetnost približa ljudem, podpira njeno širjenje in dostopnost, saj kultura ni le dediščina, ki jo je treba ohranjati, temveč izkušnja, ki jo je treba živeti. Zaradi tega je pritegnila vedno širšo publiko prek brezplačnih, vključujočih in visokovrednih dejavnosti, vključno z izobraževalnimi delavnicami, namenskimi potmi za družine, stranke in zaposlene ter razstavami in konferencami, namenjenimi mladim.

V skladu z določbami Direktive 2004/109/ES in Delegirane uredbe 2019/815/EU (Evropski enotni elektronski poročevalni format - ESEF) je to letno integrirano poročilo in konsolidirana finančna poročila pripravljena tudi v formatu XHTML, ki je na voljo na spletni strani skupine.

Prosimo, upoštevajte, da je poročilo prevedeno v angleščino izključno za udobje mednarodnih bralcev.

IZJAVA O TRAJNOSTNOSTI

Splošne informacije	5
Okoljske informacije	42
Socialne informacije	76
Informacije o upravljanju	101

SPLOŠNE INFORMACIJE

Osnova za pripravo

Splošna osnova za pripravo Izjave o trajnostnosti

V skladu z določbami zakonodajnega odloka 2024/125, ki izvaja Direktivo 2022/2464/EU (znano kot Direktiva o poročanju o trajnostnosti podjetij - CSRD), je Izjava o trajnostnosti skupine pripravljena v skladu z evropskimi standardi za poročanje o trajnostnosti (ESRS), določenimi v Delegirani uredbi 2023/2772/EU. Podvržen je omejenemu zagotovitvi zunanjega revizorja, ki ne vključuje vsebine drugih dopolnilnih informacij v primerjavi s tem, kar zahteva ESRS, na katere se včasih sklicuje.

Poročilo neodvisnega revizorja o Izjavi o trajnostnosti za dodatne podrobnosti

Izjava o trajnostnosti ne vključuje prostovoljnih informacij, ki jih zagotavlja ESRS in zahteve za razkritje ali njihove podatkovne točke, ki niso relevantne, saj so te uvedene postopoma, kot določa Delegirana uredba 2025/1416/EU.

Izjava o trajnostnosti je pripravljena na konsolidirani osnovi, pri čemer se nanaša na enak obseg kot za konsolidirane finančne izkaze, razen če ni navedeno drugače.

Nadzorovana podjetja, ki izpolnjujejo zahteve evropske direktive ali lokalnih zakonov glede izjeme od objave posamezne Izjave o trajnostnosti, so se držala te regulativne določbe. Vendar pa mora skupina Banca Generali pripraviti svojo lastno Izjavo o trajnostnosti, ki je na voljo na www.bancagenerali.com/investors/reports-and-relationships.

Skupina ni uporabila možnosti izpuščanja določenega podatka, ki bi se nanašal na intelektualno lastnino ali razkritje o tekočih izrednih transakcijah na dan 31. december 2025.

Mi, Generali, Pomembni dogodki po 31. decembru 2025 in koledar korporativnih dogodkov za leto 2026 za informacije o morebitnih izrednih transakcijah, rešenih po koncu leta

Razkritja v zvezi s posebnimi okoliščinami

Izjava o trajnostnosti vključuje metrike, ki so delno določene z uporabo ocen, pridobljenih neposredno iz notranjih virov, strank ali zunanjih ponudnikov podatkov; Metodologije so podrobno opisane ob vsakem merilu v skladu z minimalnimi zahtevami razkritja. Upoštevajte, da so metrike, ki so predmet višje stopnje negotovosti, tiste, ki se nanašajo na merjenje emisij toplogrednih plinov v obsegu 3, kategorija 15, saj izhajajo iz ponudnikov podatkov, ki zbirajo podatke iz javnih virov (npr. finančnih izkazov in/ali spletnih strani izdajateljev ali baz podatkov za državne obveznice), ki se večinoma nanašajo na pretekla fiskalna leta, in/ali uporabljajo ocene, kadar javni podatki niso na voljo.

Metrike vključujejo primerjalne informacije, predstavljene skladno s tistimi, ki so bili objavljeni 31. decembra 2024. Kjer je to bolj primerno za izboljšanje primerljivosti, je primerjalno razkritje usklajeno s predstavitvijo za konec leta 2025. Skupina je ponovno določila osnovni cilj glede premij za nova podjetja (NBP) za rešitve pokojninskega, življenjskega in zdravstvenega zavarovanja za premalo oskrbovane stranke, z namenom zagotoviti večjo primerljivost, točnost in doslednost poročanih informacij. Natančneje, ta ponovna izjava omogoča jasnejše razumevanje razvoja uspešnosti in napredka, doseženega v zvezi z zavezami, ki jih je dala skupina.

Družbene informacije, demografske spremembe za dodatne informacije

Skupina vključuje informacije s sklicevanjem na *Opombe, informacije o podnebnih spremembah* glede tega, kako so uporabljeni podnebni scenariji združljivi s temeljnimi podnebnimi predpostavkami, objavljenimi v finančnih izkazih.

Strategija

Trg in poslovni model

Poslovni model skupine in vrednostna veriga

Skupina je eden največjih globalnih ponudnikov zavarovanj in upravljanja premoženja¹. Z več kot 88 tisoč zaposlenimi po vsem svetu, obsežno mrežo agentov in veliko bazo strank igra vodilno vlogo v Evropi ter ima vse pomembnejšo prisotnost v Aziji in Ameriki.

Družbene informacije, lastna delovna sila, značilnosti zaposlenih za informacije o številu zaposlenih po geografskih območjih

Raznolik **poslovni model**, ki temelji na življenjsko, premoženjskem in nezgodnem (P&C) ter upravljanju sredstev in premoženja², zaznamuje jasna strategija, osredotočenost na tehnično odličnost, močna večkanalna distribucijska mreža, trdna kapitalna pozicija, inovativnost in sposobnost ponujanja rešitev strankam, ki ustrezajo spreminjajočim se potrebam trga.

Skupina razvija preproste, integrirane, prilagojene in konkurenčne rešitve za življenjsko in osebno zavarovanje, namenjene tako maloprodajnim strankam, malim in srednjim podjetjem (MSP) kot tudi korporativnim strankam: ponudba zajema varčevalne police, zavarovanja za posameznike in družine, police vezane na posamezne naložbe, pa tudi zavarovanja odgovornosti za vozila tretjih oseb (MTPL), zavarovanja za dom, nesreče in zdravje, do naprednih kritij za komercialna in industrijska tveganja ter prilagojene načrte za multinacionalke podjetja. Med ponujenimi izdelki so tudi zavarovalne rešitve, ki prispevajo k podpori zeleni in pravični tranziciji ter spodbujanju družbene odpornosti, za katere je skupina postavila konkretne cilje.

Okoljske informacije, podnebne spremembe, odgovorni zavarovalec za dodatne podrobnosti

Družbene informacije, potrošniki in končni uporabniki, demografske spremembe za več podrobnosti

Generali širi svojo ponudbo tudi na rešitve za upravljanje sredstev, namenjene institucionalnim institucijam, kot so pokojninski skladi in fundacije, pa tudi maloprodajnim zunanjim strankam.

Skupina distribuira svoje izdelke in storitve z večkanalno strategijo, ki se zanaša na nove tehnologije, prek globalne mreže agentov, finančnih svetovalcev, posrednikov, bančnega zavarovanja in neposrednih kanalov, ki strankam omogočajo pridobitev informacij o alternativnih izdelkih, primerjavo možnosti, pridobitev zelenega izdelka ter zanašanje na odlično kakovostno storitev in izkušnjo po prodaji.

Premije, pridobljene iz zavarovalnih pogodb, so odgovorno vložene v kakovostna sredstva, s posebnim poudarkom na njihovem okoljskem in družbenem vplivu. Poleg zavarovalniških dejavnosti poslovni model skupine vključuje tudi investicijske dejavnosti, vključno s komercialnimi odnosi s podjetji, v katera so premije vložene.

Dobavna veriga skupine je predvsem zaznamovana s ponudniki podatkov in storitev, povezanimi z osnovnim poslovanjem, ter z manjšim številom dobaviteljev blaga in podpornih storitev. Dobavitelji, ki veljajo za temeljne ali nujne, so podvrženi posebnemu nadzornemu okviru, ki zagotavlja kontinuiteto storitev, prav tako v skladu z industrijskimi predpisi.

Pri opredelitvi elementov vrednostne verige za potrebe ocenjevanja dvojne materialnosti so bili upoštevani poslovni model in odgovorne vloge, ki jih je skupina opredelila za ustvarjanje trajnostne dolgoročne vrednosti: odgovorni vlagatelj, zavarovalnica, delodajalec in korporativni državljan. Vrednostna veriga podjetja Generali je razdeljena na štiri glavne segmente:

- **naložba** - se nanaša na vlogo odgovornega **vlagatelja** in se nanaša na razporeditev lastnih finančnih sredstev podjetja, predvsem iz zavarovalniških dejavnosti, in dejavnosti tretjih oseb;
- **zavarovanje** – se nanaša na vlogo odgovornega **zavarovalca** in vključuje zagotavljanje življenjskih in premičnih zavarovanj prek distribucijskega kanala, vključno z upravljanjem zahtevkov;
- **lastno poslovanje** - se nanaša na vlogo odgovornega **delodajalca**, tako v smislu upravljanja zaposlenih v skupini, vključno z dejavnostmi, ki jih zaposleni izvajajo za zagotavljanje pravega izvajanja dejavnosti skupine, kot tudi v smislu učinkovitega upravljanja lastnih operacij skupine;
- **dobavna veriga** – zadeva dobave, povezane z dejavnostmi Skupine.

Uradno uvedena leta 2004, je trajnostnost že desetletja integrirana v dejavnosti Skupine, poslovni model in ključne korporativne procese.

¹ The Group is not active in the fossil fuel sector, manufacturing of chemical products, controversial weapons, or tobacco cultivation and production.

² Life, P&C, Asset & Wealth Management segments together with Holding and other activities segment represent the segments identified in accordance with the provisions of IFRS 8, each with specific activities and services offered. Please refer to Notes for a related description.

Skozi leta se je vloga trajnostnosti nenehno razvijala in dosegla pomemben mejnik leta 2021, ko je bila prvič vključena v strategijo Skupine. Skupaj z ljudmi in umetno inteligenco ter podatki podjetja Generali je trajnostnost ena od treh strateških temeljev strategije *Lifetime Partner 27: Driving Excellence*, ki podpira izboljšanje odličnosti v odnosih s strankami, v operativnem modelu skupine in v ključnih zmogljivostih. Trajnostnost si še posebej prizadeva biti gonilnik dobičkonosne rasti s pozitivnim vplivom na ljudi in planet. V tem kontekstu si strateške pobude prizadevajo nasloviti **tri teme, ki so bile za skupino opredeljene kot gradivo** skozi oceno dvojne materialnosti: **podnebne spremembe** (tako blaženje podnebnih sprememb kot prilagajanje na podnebne spremembe), **demografske spremembe in preobrazbo delovne sile**.

Spodaj so predstavljeni:

- opis treh strateških tem, ki predstavljajo prioritete trajnostnosti;
- kako jih namerava strategija trajnostnosti skupine nasloviti, z izvajanjem specifičnih strateških pobud, organiziranih glede na odgovorne vloge skupine.

Materialni vplivi, tveganja in priložnosti ter njihova interakcija s strategijo in poslovnim modelom za usklajevanje pomembnih tem in tem, ki so vključene v strategijo, razdeljene po segmentih vrednostne verige

Podnebne spremembe (ublažitev in prilagajanje)³

Blaženje podnebnih sprememb se nanaša na prizadevanja za zmanjšanje ali preprečevanje emisij toplogrednih plinov, da bi omejili povečanje globalne temperature. Od začetka industrijske revolucije se je povprečna globalna temperatura povečala za 1,47 °C v primerjavi s predindustrijskimi ravni (1850–1900).⁴ Ta pojav je predvsem posledica povečanja koncentracije toplogrednih plinov v ozračju, ki je posledica uporabe fosilnih goriv. Da bi se izognili najhujšim posledicam podnebnih sprememb, je Pariški sporazum iz leta 2015 postavil cilj omejiti globalno povečanje temperature na precej manj kot 2 °C, pri čemer bi se prizadevanja za ohranjanje povečanja znotraj 1,5 °C.

Za finančna podjetja, kot je Generali, **postane prispevanje k blaženju podnebnih sprememb** absolutna prioriteta, tako **za zmanjšanje negativnih vplivov, ki jih njihovo poslovanje povzroča na zunanji svet, kot tudi za zmanjšanje finančnega tveganja**, s katerim se soočajo.

Prilagajanje na podnebne spremembe se nanaša na ukrepe, sprejete za zaščito družbe in okolja pred negativnimi učinki globalnega segrevanja, kot sta povečana pogostost in resnost ekstremnih vremenskih pojavov. Leta 2025 so ocenjene globalne gospodarske izgube zaradi naravnih pojavov znašale 220 milijard dolarjev, od tega je bilo 51 % nezavarovanih,⁵ kar poudarja potrebo po prilagoditvenih rešitvah za zaščito posameznikov in podjetij.

Prioriteta skupine postane **prispevati k odpornosti in prilagajanju skupnosti, v katerih deluje, ki se vse bolj soočajo s posledicami ekstremnih dogodkov**, ter **zmanjšati finančno tveganje**, ki bi ga Generali lahko utrpel zaradi teh istih dogodkov.

Skupina je zavezana izvajanju naslednjih pobud, organiziranih v treh odgovornih vlogah:

- **Odgovorni vlagatelj**: zmanjšati ogljično intenzivnost lastnega investicijskega portfelja (korporativnega in nepremičninskega) za 60 % v primerjavi z letoma 2019 in do leta 2030⁶ ter povečati naložbe v podnebne rešitve⁷ za 12 milijard € v obdobju 2025–2027 za podporo prehodu.

Okoljske informacije, podnebne spremembe, odgovorni vlagatelj za dodatne podrobnosti

- **Odgovorni zavarovalec**: zmanjšati ogljično intenzivnost portfelja zavarovanj, povezanih z zasebnimi vozili, za 30 % in globalnega portfelja korporativnih in komercialnih zavarovanj za 40 % do leta 2030 v primerjavi z letom 2021; podpreti podnebni prehod z zvišanjem premij za podnebne zavarovalne rešitve za 8-10 % letno stopnjo rasti v obdobju 2024–2027 ter povečati ponudbo specifičnih rešitev in storitev, namenjenih blažitvi posledic povečanja ekstremnih naravnih pojavov in krepitvi družbena odpornost, s posebnim poudarkom na MSP.

Okoljske informacije, podnebne spremembe, odgovorni zavarovalec za dodatne podrobnosti

- **Odgovorni delodajalec**: zmanjšati absolutne emisije ogljika v lastnih operacijah, vključno z obsegom 1, 2 in 3, za 60 % do leta 2030 v primerjavi z letom 2019. Čeprav tema po oceni dvojne materialnosti ni pomembna za lastno delovanje, Generali meni, da je treba boj proti podnebnim spremembam obravnavati z vsemi razpoložljivimi vzvodi. Zato je skupina določila cilje zmanjšanja in neto ničelnosti tudi za svoje lastne operacije, skladno z določenimi odgovornimi vlogami.

www.generali.com/sustainability/responsible-employer/greenhouse-gas-emissions za več podrobnosti

³ Please refer to *Notes, Information about climate change* for information on how climate scenarios are compatible with climate-related assumptions in the financial statements.

⁴ Source: Global Climate Highlights 2025 report, Copernicus Climate Change Service (C3S), January 2026.

⁵ Source: Swiss Re Institute.

⁶ It refers to the data at year-end 2029.

⁷ They are investments that contribute to decarbonization and climate resilience.

Demografske spremembe

Reševanje naraščajočih vrzeli v zdravstvenih in pokojninskih sistemih postaja prednostna naloga, zlasti za zavarovalniški sektor. To je pomembno tako zato, ker bi podjetje lahko prispevalo **k večji družbeni odpornosti** kot tudi zato, ker bi lahko reševanje posledic demografskih sprememb pozitivno **vplivalo na skupnosti** in **hkrati predstavljalo priložnost** za skupino.

Kot odgovoren **zavarovalec** je skupina zavezana razvoju poslovanja na področju zdravja, zaščite in pokojnin z namenom zapolnjevanja zavarovalniške vrzeli na teh področjih, s posebnim poudarkom na strankah, ki so najbolj izpostavljene tej vrzeli (tako imenovane premalo oskrbovane ⁸stranke) iz različnih razlogov, kot so ekonomske, geografske in/ali zdravstvene ovire, ki jih izpostavljajo večjim tveganjem. Preprečevanje dostopa do izdelkov in storitev; pomanjkanje poznavanja finančnih orodij in ponudb; pomanjkanje ali omejena dostopnost ponudnikov takšnih izdelkov in storitev.

Zaveza je izražena v ambiciji zvišanja premije za novo poslovanje (NBP) za pokojnine, življenjske in zdravstvene zaščite za premalo oskrbovane stranke za 6-8 % letno letno rast v obdobju 2024–2027.

Družbene informacije, potrošniki in končni uporabniki, demografske spremembe za več podrobnosti

Preobrazba delovne sile

Generali je človeško usmerjena skupina in z namenom ohranjanja in krepitev svoje konkurenčnosti ter prispevanja k trdni strategiji trajnosti meni, **da je ključno graditi odporno delovno silo**, ki se najbolje odziva na prihodnje izzive, skladno s svojo vlogo odgovornega **delodajalca**.

Za ta namen je skupina zavezana nadaljnjemu krepitev svoje edinstvene kulture, spodbujanju trajnostnih delovnih praks in vlaganju v neprekinjen razvoj svojih ljudi. Še posebej je delo na področju raznolikosti, enakosti in vključenosti (DEI), dobrega počutja in energije zaposlenih v skupini ter spodbujanja trajnosti postalo še pomembnejše za nadaljnjo krepitev njihove vključenosti.

Generacijska sprememba, skupaj s hitrim tehnološkim razvojem, zahteva strateški pristop k načrtovanju delovne sile in nadaljnji razvoj ponudbe usposabljanja, da se ohrani ali poveča strokovna relevantnost naših ljudi v kontekstu hitre in pomembne preobrazbe. Hkrati si Generali prizadeva postati delodajalec izbire za vrhunske talente in podpirati odgovorno rast na konkurenčnem trgu.

V zadnjih letih je skupina sprejela tudi hibridne delovne modele in bila priča razvoju lastne demografije delovne sile, ki vključuje štiri generacije, vse bolj usmerjene v družbene in okoljske vidike.

V tem kontekstu se zavezanost skupine odraža tudi v doseganju teh ambicij:

- stopnja angažiranosti \geq tržni referenčni kazalnik v obdobju 2025–2027;
- Indeks nadgradnje znanja \geq 90 % v obdobju 2025–2027.

Družbene informacije, Lastna delovna sila za več podrobnosti

Interesi in stališča deležnikov

Generali meni, da je ključno vzpostaviti in vzdrževati trden in trajen odnos s svojimi deležniki. Dialog in aktivno sodelovanje z deležniki sta ključna za trajnostni uspeh skupine in dolgoročno ustvarjanje vrednosti.

Razumevanje specifičnih potreb in prioritet deležnikov je ključno za opredelitev učinkovite strategije in usmerjanje poslovnih odločitev. V tem pogledu je bistveno uporabljati najučinkovitejše komunikacijske kanale za spodbujanje dialoga ter spremljanje pričakovanj, potreb in mnenj deležnikov.

Skupina določa naslednje glavne kategorije deležnikov, do katerih je vsaka dosežena prek ustreznih kanalov.

- **zaposleni:** vključeni preko globalnih anket, individualnih intervjujev za ocenjevanje uspešnosti, srečan s sindikati in predstavniki delavcev (tudi prek Evropskega sveta delavcev, predstavnškega telesa za zaposlene v skupini v Evropi), dejavnosti vključevanja, povezane z poslovno etiko in razmišljanjem o kulturi podjetja ter komunikacijo prek skupinskega intraneta in portala;

⁸ The clients internally identified as most exposed to the insurance gap are: women, young people (<35 years), elderly (>55 years), families, and migrants/refugees.

Global Engagement Survey in Global Pulse Survey

V skladu s svojo zavezanostjo zagotavljanju pravičnih delovnih pogojev in varnega okolja za vse zaposlene Generali posebej poudarja poslušanje in upoštevanje povratnih informacij zaposlenih za oblikovanje svoje strategije in poslovnega modela. Mnenja zaposlenih vplivajo tudi na opredelitev DEI politik, kar zagotavlja, da je vsak zaposleni obravnavan spoštljivo in ima enake možnosti za napredovanje. Generali uporablja vključujoč in participativen pristop, s čimer zagotavlja, da so glasovi zaposlenih slišani in vključeni v procese odločanja. Ena glavnih orodij, ki jih uporablja skupina, je globalna anketa o angažiranosti, ki se izvaja vsaka tri leta in zbira podrobne povratne informacije zaposlenih o različnih vidikih njihovih delovnih izkušenj in delovnega okolja. Pristop k aktivnemu in rednemu poslušanju zaposlenih dodatno krepi Global Pulse Survey, ki se vsako leto izvaja med dvema izdajama Global Engagement Survey, s čimer se povečajo možnosti za sodelovanje z zaposlenimi in zbiranje njihovih mnenj. Rezultati anket nudijo dragocene vpogled v področja za izboljšave in prednosti, kar neposredno vpliva na politike podjetja in strateške pobude.

Družbene informacije, Lastna delovna sila za več podrobnosti

- **Stranke:** vključene preko anket blagovnih znamk in anket za spremljanje ravni zadovoljstva, tržnih raziskav, dialoga s potrošniškimi združenji in namenskih komunikacijskih kanalov;
- **agenti in distributerji:** vključeni preko anket zadovoljstva, roadshowov, sestankov in konvencij, delavnic ter namenskih komunikacijskih kanalov;
- **pogodbeni partnerji:** vključeni preko sestankov in konvencij, delavnic ter namenskih komunikacijskih kanalov;
- **Finančna skupnost:** Vključena preko sestankov in intervjujev z analitiki, vlagatelji in svetovalci za pooblaščenca, kontaktne točke podjetja, namenjene odnosom s finančnimi vlagatelji in politikam za upravljanje sodelovanja med upravnim odborom in vlagatelji;
- **skupnost:** vključena preko večdeležniških srečanj, srečanj s predstavniki nevladnih organizacij, institucij in združenj civilne družbe, tiskovnih konferenc, kontaktnih točk podjetij, namenjenih odnosom z mediji in institucijami, sodelovanja v prostovoljnih pobudah, ki jih podpira Združeni narodi, ter sodelovanja pri javnih posvetovanjih.

Mnenja in interesi deležnikov Generali so bili prav tako upoštevani kot del postopka dvojne ocene materialnosti v letu 2024, v katerem so sodelovali tako notranji kot zunanji deležniki Skupine⁹, da bi identificirali vprašanja trajnostnosti, ki izpostavljajo materialne vplive, tveganja in priložnosti, s poudarkom na treh prioritetah, ki so temelj *programa Lifetime Partner 27: Usmerjanje strategije odličnosti*. Rezultati analiz, ki vključujejo povratne informacije vpletenih deležnikov, so bili posredovani Odboru za inovacije in trajnostnost ter nato potrjeni s strani upravnega odbora.

Vpliv, upravljanje tveganj in priložnosti ter upravljanje za več podrobnosti

Pomembni vplivi, tveganja in priložnosti ter njihova interakcija s strategijo in poslovnim modelom

Za identifikacijo in oceno pomembnih vplivov, tveganj in priložnosti (IRO), povezanih z vprašanji trajnostnosti, je Generali v svoji oceni dvojne materialnosti upošteval poslovni model skupine skozi opredelitev štirih glavnih segmentov njene vrednostne verige: investicije, zavarovanja, lastno poslovanje in dobavno verigo.

Rezultati ocene dvojne materialnosti vsakega od štirih segmentov vrednostne verige so bili analizirani ob upoštevanju elementov osnovnega poslovanja podjetja Generali in uporabljeni kot ključni vhod za *strategijo Lifetime Partner 27: Spodbujanje odličnosti*. Ta proces je omogočil identifikacijo naslednjih tem, ki so poleg pomembnosti tudi strateške za skupino: **podnebne spremembe**, **demografske spremembe** in **preobrazba delovne sile**. Povezava med oceno dvojne materialnosti in postopkom definiranja strategije skupini omogoča, da usmeri svoje srednjeročne cilje trajnostnosti za boljše upravljanje vplivov, povezanih z poslovnim modelom, upravljanje tveganj in zasledovanje prepoznanih priložnosti.

Strateške teme za segmente vrednostne verige skupine, vključene v *strategijo Lifetime Partner 27: Spodbujanje odličnosti*, so povezane s temami/podtemami ESRS.

Strateške teme za skupino	Segment vrednostne verige	Teme ESRS	Podtema ESRS
Podnebne spremembe	Naložbe	E1 - Podnebne spremembe	Ublažitev podnebnih sprememb
	Zavarovanje		Prilaganje podnebnim spremembam

⁹ In 2024, selected stakeholders representing all categories identified by the Group were involved in the double materiality assessment process.

Demografske spremembe	Zavarovanje	S4 - Potrošniki in končni uporabniki	Demografske spremembe (podtema, specifična za posameznike)
Preobrazba delovne sile	Lastne operacije	S1 - Lastna delovna sila	Delovni pogoji Enaka obravnava in možnosti za vse

Za vsak segment skupinske vrednostne verige so poročani pomembni IRO-ji in, kjer je to mogoče, povezava s strategijo *Lifetime Partner 27: Driving Excellence*.

Naložbe

Tema/Podtema	Material IRO	Povezava z <i>Lifetime Partner 27: Strategija odličnosti</i>
E1 - Podnebne spremembe Ublažitev podnebnih sprememb	Negativen vpliv na okolje, ki ga ustvarjajo naložbene dejavnosti Generalija, glede na izpostavljenost naložbenega portfelja visoko emisijskim sektorjem in posledični ogljični odtis. Tveganje prehoda za investicijski portfelj.	<ul style="list-style-type: none"> Dekarbonizacija korporativnega portfelja: zmanjšanje ogljične intenzivnosti korporativnega investicijskega portfelja za 60 % do leta 2030 (*) Dekarbonizacija korporativnega portfelja: sodelovanje z 20 podjetji za podporo podnebnemu prehodu do leta 2030 (*)
E1 - Podnebne spremembe Prilagajanje podnebnim spremembam	Potencialno pozitiven vpliv na okolje na srednji in dolgi rok, ki ga ustvarja razporeditev kapitala v gospodarske dejavnosti, ki prispevajo k prilagajanju na podnebne spremembe, ter možnost usmerjanja kapitala v sredstva za spodbujanje prilagajanja na podnebne spremembe. Fizično tveganje za investicijski portfelj.	<ul style="list-style-type: none"> Dekarbonizacija portfelja nepremičnin: zmanjšanje ogljične intenzivnosti GRE portfelja nepremičnin za 60 % do leta 2030 (*) Podpora podnebnemu prehodu: kumulativne naložbe v podnebne rešitve v višini 12 milijard € v obdobju 2025–2027
E4 - Biotska raznovrstnost in ekosistemi Neposredni dejavniki izgube biotske raznovrstnosti – vplivi in odvisnosti od ekosistemskih storitev	Potencialno negativen vpliv na srednji in dolgi rok zaradi izpostavljenosti naložbenega portfelja sektorjem, ki prispevajo k izgubi biotske raznovrstnosti in degradaciji ekosistemov.	

(*) Rok naj bi bil konec leta 2029.

Zavarovanje

Tema/Podtema	Material IRO	Povezava z <i>Lifetime Partner 27: Strategija odličnosti</i>
E1 - Podnebne spremembe Ublažitev podnebnih sprememb	<p>Negativen vpliv na okolje, ki ga ustvarjajo Generalijeve zavarovalne dejavnosti, glede na izpostavljenost portfelja zavarovanja premoženja in odgovornosti visokim emisijskim sektorjem ter posledični ogljični odtis.</p> <p>Prehodno tveganje za portfelj zavarovanja P&C.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Dekarbonizacija portfelja zavarovanj, povezanih z vozili za zasebno uporabo: zmanjšanje emisijske intenzivnosti za 30 % do leta 2030 • Dekarbonizacija zavarovalniškega portfelja, povezanega z globalnim korporativnim in komercialnim sektorjem: 40 % zmanjšanje emisijske intenzivnosti do leta 2030 • Podpora podnebnemu prehodu: +8-10 % povprečno letna rast BDP iz rešitev za podnebno zavarovanje v obdobju 2024–2027
E1 - Podnebne spremembe Prilagajanje podnebnim spremembam	<p>Potencialno pozitiven vpliv na okolje na srednji in dolgi rok zaradi razširitve kritija NAT CAT in zavarovalnih produktov za prilagajanje podnebnim spremembam.</p> <p>Fizično tveganje za portfelj zavarovanja P&C. Zahtevki za NAT CAT, ki jih je zabeležil Generali.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Podpirati zmanjšanje varstvene vrzeli pred naravnimi in katastrofalnimi tveganji ter razširiti ponudbo specifičnih rešitev in storitev, s posebnim poudarkom na MSP
S4 - Potrošniki in končni uporabniki Demografske spremembe (podtema, specifična za posameznike)	<p>Potencialno pozitiven vpliv na srednje- in dolgi rok na ljudi, povezan z zmanjšanjem vrzeli v zaščiti življenjskega, zdravstvenega in pokojninskega zavarovanja zaradi demografskih sprememb, vključno s strankami, ki so močno izpostavljeni takim razlikam.</p> <p>Potencialna finančna priložnost na srednji in dolgi rok iz širitve zaščite življenjskega, zdravstvenega in pokojninskega zavarovanja, vključno s kritjem, ki vključuje stranke, ki so močno izpostavljene takim vrzelem.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Zavarovalne rešitve za zmanjšanje življenjskega, zdravstvenega in pokojninskega razkoraka: +6-8 % CAGR NBP za rešitve pokojninskega, življenjskega in zdravstvenega zavarovanja za premalo oskrbovane stranke v obdobju 2024-2027
E4 - Biotska raznovrstnost in ekosistemi Neposredni dejavniki izgube biotske raznovrstnosti – vplivi in odvisnosti od ekosistemskih storitev	<p>Potencialno negativen vpliv na srednji in dolgi rok zaradi izpostavljenosti portfelja zavarovanj P&C sektorjem, ki prispevajo k izgubi biotske raznovrstnosti in degradaciji ekosistemov.</p>	
S4 - Potrošniki in končni uporabniki Vplivi, povezani z informacijami, za potrošnike in/ali končne uporabnike	<p>Tveganje, povezano s kompleksnostjo, velikostjo in naravo osebnih podatkov, ki jih obdeluje skupina, skupaj z resnostjo kazni, povezanih s kršenjem ustrezne zakonodaje.</p> <p>Tveganje, povezano z zaščito strank zaradi neuspeha pri upravljanju informacij in dokumentacije o strankah ter pomanjkljivosti pri razvoju izdelkov in dokumentaciji.</p>	

Lastne dejavnosti

Tema/Podtema	Material IRO	Povezava z Lifetime Partner 27: Strategija odličnosti
S1 - Lastna delovna sila Delovni pogoji - Enako obravnavanje in možnosti za vse	Pozitiven vpliv Generalija na zaposlene glede na osredotočenost skupine na spodbujanje raznolikosti, enakosti in vključenosti na delovnem mestu. Generali ceni svoje ljudi skozi programe usposabljanja in nadgradnje znanja ter uvaja prilagodljive in trajnostnostne delovne modele. Finančne priložnosti , povezane s stalnim vlaganjem v razvoj in dobrobit zaposlenih, kar vodi do večje privlačnosti in zadrževanja talentov, pa tudi do večjega občutka pripadnosti in posredno boljše uspešnosti.	<ul style="list-style-type: none"> Negovanje angažiranosti zaposlenih: stopnja angažiranosti \geq tržni standard Razvoj večšin: indeks nadgradnje \geq 90 %
G1 - Poslovno ravnanje Korporativna kultura	Pozitiven vpliv na zaposlene v Generali zaradi sprejetja kodeksa ravnanja, ki vzpostavlja jasne in skupne vrednote ter načela, ki usmerjajo dejavnosti skupine ter spodbujajo pozitivno in široko razširjeno korporativno kulturo.	
G1 - Poslovno ravnanje Korupcija in podkupovanje	Pozitiven vpliv na področju skladnosti, ugleda, zaupanja, operativne učinkovitosti in upravljanja tveganj z uvedbo notranjega nadzornega sistema, namenjenega preprečevanju in razlikovanju aktivne in pasivne korupcije. Generali spodbuja etično in pregledno vedenje tako znotraj Skupine, preko posebnih izobraževalnih tečajev, namenjenih populaciji podjetja, kot tudi zunanje, saj od vseh deležnikov zahteva, da sprejmejo vedenje, ki preprečuje izbruh korupcije.	
G1 - Poslovno ravnanje Zaščita žvižgačev	Pozitiven učinek sprejetja temeljitih praks žvižganja, vključno z namenskimi kanali, smericami za zaščito žvižgačev in pravočasno reševanjem prijav. Te prakse spodbujajo varno in zaupno delovno okolje, spodbujajo transparentnost in integriteto organizacije ter spodbujajo kulturo izražanja.	

Dobavna veriga

Tema/Podtema	Material IRO	Povezava z Lifetime Partner 27: Strategija odličnosti
G1 - Poslovno ravnanje Upravljanje odnosov z dobavitelji	Pozitiven vpliv , ki ga ustvarja spodbujanje in vzpostavljanje poslovnih odnosov s partnerji, ki so odlični v ESG praksah, spodbujanje sprejemanja in ohranjanja odgovornega in krepostnega vedenja z okoljskega in družbenega vidika ter dobro upravljanje, v skladu z zavezami Generali, z vidika stalnega izboljševanja.	

Skupina pričakuje, da se bodo ugotovljeni učinki pokazali na srednji rok. Ta časovni okvir omogoča načrtovanje in izvajanje učinkovitih strategij za upravljanje IRO-jev, povezanih z vsebinskimi temami.

Vredno je opredeliti, da je, kot je opredeljeno v postopku lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA) in predstavljeno v ustreznem poročilu skupine, poleg tveganj, povezanih s temami, izpostavljenimi v zgornji tabeli, obstajala tudi vrsta drugih tveganj, vključno z novimi in trajnostnostnimi, kot so demografske in družbene spremembe, geopolitična nestabilnost in digitalizacija, je bil prav tako analiziran¹⁰. Zato so ocene tako tveganj, povezanih s kategorijami solventnosti II (npr. operativna tveganja), kot tudi prečnih tveganj, kot so nastajajoča in trajnostnostna tveganja, podprej zgoraj omenjeno oceno dvojne materialnosti.

Dodatne informacije o materialnih IRO-jih

V povezavi s pozitivnimi vplivi in priložnostmi za **lastno delovno silo** se rezultati ocene dvojne materialnosti nanašajo na celotno zaposleno delovno silo Skupine.

¹⁰ Differently from climate change, risk assessment models for measuring other sustainability risks are less mature. Therefore, by leveraging on current market frameworks, the risk of biodiversity loss has been analysed based on the United Nations' Taskforce on Nature-related Financial Disclosure (UN TNFD) which provides a list of economic sectors that are strongly dependent on natural resources. The analysis has been conducted on the investment portfolio through a top-down approach, with the aim of identifying the main exposures at Group level to sectors and countries linked to the above-mentioned sustainability topics.

Skoraj vsi zaposleni v skupini imajo stalno pogodbo, kar kaže na Generalijevo pozornost in stalno zavezanost spodbujanju stabilne in varne zaposlitve. Hkrati obstaja tudi manjšina zaposlenih s začasnimi pogodbami, kar se še posebej pojavlja v podjetjih, ki so odvisna od sezonskih ali projektno usmerjenih potreb.

V povezavi s **pozitivnimi vplivi** je Generali kot odgovoren delodajalec uvedel vrsto pobud in dejavnosti na več področjih za spodbujanje pozitivnega vpliva na zaposlene, ki delajo za skupino. Pobude si predvsem prizadevajo spodbujati raznolikost, enakost in vključenost na delovnem mestu, spodbujati pošteno obravnavo in enak dostop do priložnosti za vse zaposlene ter enakost plač na podlagi spolov. Poleg tega pobude cenijo aktivno poslušanje zaposlenih z namenom spodbujanja vključenosti in opolnomočenja ljudi, prav tako pa sprejemajo model upravljanja uspešnosti, ki spodbuja prilagodljivost, preglednost in meritokracijo. Druge pobude so usmerjene v usposabljanje in neprekinjen razvoj veščin zaposlenih za soočanje z prihodnjimi izzivi in podporo strateškim ciljem skupine. Poleg tega so bile uvedene nekatere pobude z namenom: sprejeti prilagodljive in trajnostnostne delovne modele, ki zagotavljajo večje dobrobit delavcev in boljše ravnovesje med delom in zasebnim življenjem; spodbujati socialni dialog in odnose z delavskimi predstavniki; Nenehno varujte zdravje, varnost in delovno okolje.

Opisane pobude predstavljajo tudi konkreten način iskanja **priložnosti**, saj lahko pozitivno vplivajo na uspešnost skupine. To je zato, ker stalna pozornost do razvoja in dobrega počutja zaposlenih lahko vodi do večje privlačnosti in zadrževanja talentov, večjega občutka pripadnosti ter posredno do izboljšanja uspešnosti. Poleg tega je razvoj človeškega kapitala med najbolj upoštevanimi vidiki pri ocenjevanju ESG bonitetnih agencij, ki jih vlagatelji uporabljajo pri svojih odločitvah. Vse pobude veljajo za celotno delovno silo, razen če je v *Own workforce določeno drugače*.

Družbene informacije, Lastna delovna sila za več podrobnosti

Glede **tveganj za potrošnike in končne uporabnike** se rezultati ocene dvojne materialnosti nanašajo na vse vrste strank Skupine.

Tveganja, **povezana s procesiranjem osebnih podatkov**, se nanašajo na možnost, da podatki strank niso obdelani ustrezno, varno in zanesljivo, ter možnost kršitev podatkov, ki vključujejo na primer nepooblaščen uporabo podatkov, nezaželene spremembe ali nenamerno razkritje.

Ob upoštevanju narave, obsega, namena obdelave in vrste podatkov, ki jih je treba obdelati, je zaščita osebnih podatkov strank relevantno tveganje.

Tveganja, **povezana z upravljanjem informacij in dokumentacije za stranke**, se nanašajo na informacije, ki so bile stranki posredovane med fazami ponudbe, naročnine in posodabljanja skozi celotno trajanje police. Tveganje je posebej pomembno za skupino glede na regulativni okvir, povezan z razvojem in distribucijo izdelkov.

Skupina ta tveganja nenehno spremlja, ukrepi pa so predvsem usmerjeni v zmanjšanje neskladnih zdravljenj in zmanjšanje tveganj tam, kjer se pojavijo, da bi zagotovili pravice in svoboščine strank.

Družbene informacije, potrošniki in končni uporabniki, zasebnost in dostop do kakovostnih informacij za dodatne podrobnosti

Odpornost poslovnega modela Skupine v odnosu do pomembnih IRO-jev potrjuje na eni strani povezava med pomembnimi temami in definicijo strateških ciljev, kot je prikazano zgoraj, na drugi strani pa glede tem, ki niso vključene v strategijo, z opredelitvijo in izvajanjem ustreznih kontrol, kot je opisano v posameznih tematskih poglavjih. Glede tveganja podnebnih sprememb je bila odpornost skupine ocenjena tudi z analizo scenarijev, uporabljeno za naložbe (vključno z nepremičninami za lastno uporabo), ocenjevanje P&C in življenjsko zavarovanje.

Postopek prepoznavanja in ocenjevanja vplivov, tveganj in priložnosti, povezanih s podnebjem, za metodologijo in rezultate analize scenarija

Vpliv, upravljanje tveganj in priložnosti

Postopek za prepoznavanje in ocenjevanje pomembnih vplivov, tveganj in priložnosti

Dvojna ocena materialnosti je postopek, s katerim skupina prepozna bistvena okoljska, družbena in upravljavka vprašanja trajnostnosti, pri čemer upošteva tako dimenzijo vpliva kot finančno.

Leta 2024 je Generali izvedel svoj prvi postopek dvojne ocene materialnosti, da bi identificiral pomembne vplive, tveganja in priložnosti za skupino in njeno vrednostno verigo. Glede na pomembnost postopka tudi pri opredelitvi strateškega načrta in kot je določeno v politiki skupine za trajnostnost, Generali vsako tri leta opravi dvojno oceno materialnosti v skladu s strateškim načrtovanjem, v drugih letih pa izvede **letni pregled**, da zagotovi, da so rezultati še vedno veljavni za tekoče leto.

Triletna dvojna ocena materialnosti in letni pregled sta med odgovornostmi glavnega direktorja za trajnostnostni razvoj skupine, ki je podprt in vključuje poslovne in kontrolne funkcije ter lokalne funkcije trajnostnosti. Formalizirana sta bila

tudi dva notranja organizacijska procesa, ki določata ključne osebe, vključene v različne faze, vloge in odgovornosti vsakega od njih ter glavne kontrole, ki zagotavljajo kakovost procesa, podatkov in informacij.

Letni postopek pregleda

Da bi ugotovili, ali so rezultati ocene dvojne materialnosti, opravljene v letu 2024, še vedno veljavni ali jih je treba popraviti, funkcija glavnega direktorja za trajnostnost skupine ocenjuje z namensko analizo:

- prisotnost potencialno pomembnih sprememb v notranjih virih (npr. sestava portfelja, ocena tveganj, politike in postopki) ter zunanjih virih (npr. zunanje baze podatkov, poročila sektorjev in bele knjige), uporabljenih v fazi predhodne ocene dvojne materialnosti 2024;
- prisotnost notranjih dejavnikov, ki bi lahko povzročili pomembne spremembe v organizacijski in operativni strukturi Generali (npr. izredne transakcije in reorganizacije), pa tudi zunanjih dejavnikov (npr. geopolitični kontekst, regulativni kontekst in tržni trendi) s potencialnim vplivom na skupino.

Sledil je postopek, rezultati teh analiz pa se delijo v namenski anketi s člani delovne skupine za trajnostnost GHO in lokalnimi predstavniki trajnostnosti, ki pripadajo Svetu za trajnostnost, za njihove povratne informacije. Funkcija glavnega direktorja za trajnostnost skupine analizira in konsolidira prejete povratne informacije ter ugotavlja, ali so rezultati ocene dvojne materialnosti za leto 2024 še vedno veljavni za tekoče leto.

Na podlagi analiz, izvedenih v okviru letnega pregleda za leto 2025, skupina potrjuje vplive, tveganja in priložnosti, ugotovljene v letu 2024.

Tako metodologija kot končni rezultati so formalizirani in predstavljeni Odboru za inovacije in trajnostnost ter nato upravnemu odboru matične družbe, ki ju je potrdil 19. decembra 2025.

Materialni vplivi, tveganja in priložnosti so bili identificirani leta 2024 s štiristopenjskim procesom, ki ga je navdihnil EFRAG.

- Optimizacija metodologije: Opredelitev glavnih metodoloških odločitev, ki usmerjajo proces ocenjevanja dvojne materialnosti.
- Predocenjevanje: Namizna analiza pozitivnih in negativnih vplivov, tveganj in priložnosti za vsako podtemo.
- Zbiranje povratnih informacij: Notranje in zunanje sodelovanje deležnikov za zbiranje povratnih informacij o preliminarnih rezultatih.
- Končna potrditev: Potrditev rezultatov s strani najvišjega vodstva, deljenje z Odborom za inovacije in trajnostnost ter odobritev upravnega odbora.

Uglaševanje metodologije

Prva faza postopka ocenjevanja dvojne materialnosti si prizadeva opredeliti metodološke temelje, zlasti:

- **Obseg ocene:** Ocena vpliva in finančne materialnosti je bila izvedena ob upoštevanju podtem, povezanih z 10 temami, ki jih je identificiral ESRS, ter dodatno analizirala subjektivno specifične teme ob upoštevanju poslovanja, industrijskih trendov in preteklih ocen materialnosti, ki jih je izvedla skupina. Ocena je bila izvedena za vsako vprašanje trajnostnosti na podtematski ravni, da bi bolje prepoznali materialne vplive, tveganja in priložnosti;
- **Vrednostna veriga:** Vrednostna veriga skupine je razdeljena na štiri segmente: naložbe, zavarovanje, lastno poslovanje in dobavna veriga. Ta razčlenitev upošteva poslovni model in odgovorne vloge, ki jih je opredelila skupina.

Strategija, trg in poslovni model za več podrobnosti

- **Časovni horizont:** Upoštevali so tri časovne okvire, ki jih predpisujejo predpisi (kratek - do 1 leto; srednji - 1-5 let; dolgi - več kot 5 let). Končni rezultat ocene dvojne materialnosti je rezultat agregacije treh časovnih horizontov, uteženih glede na uteži, ki jih je določila skupina, kar daje večjo vrednost srednjeročnemu pogledu (60 %), sledi dolgoročnemu (30 %) in kratkoročnemu (10 %);
- **Vključevanje deležnikov:** Identificirani so bili notranji in zunanji deležniki ter metode za njihovo vključevanje v različnih fazah procesa, vključno z:
 - lastnik podatkov deluje na ravni glavnega urada skupine (GHO), neposredno vključen v zagotavljanje podatkov, komentiranje ter potrjevanje analiz in rezultatov;
 - Sustainability GHO Task-force, medfunkcijski forum, ki vključuje glavne lastnike podjetij v skupini, vključeni tako pri določanju metodoloških odločitev kot pri pregledu in komentiranju rezultatov analize;
 - Skupnost trajnostnosti, mrežo, ki vključuje predstavnike lokalne funkcije trajnostnosti, in Svet za trajnostnost, sestavljen iz predstavnikov funkcije trajnostnosti na ravni BU, vključeni v ad hoc anketo za zbiranje lokalnega mnenja;
 - Člani Upravnega odbora skupine (GMC) so sodelovali pri zbiranju dodatnih povratnih informacij o rezultatih analiz in strateških posledicah;

- izbrani zunanji deležniki, identificirani med partnerji Generalija, za pokrivanje celotne vrednostne verige skupine in uteženi v skladu z modelom Saliency¹¹.

Za zagotovitev zanesljivosti in učinkovitosti procesa se metodološke odločitve delijo s člani delovne skupine za trajnostnost GHO in z lokalnimi predstavniki trajnostnosti.

Predocenjevanje

Ocena dvojne materialnosti je bila izvedena ob upoštevanju vseh podtem ESRS ter dodatnih tem za vsak od štirih segmentov vrednostne verige: naložbe, zavarovanja, lastno poslovanje in dobavna veriga. Vsaka podtema je bila ocenjena tako z vidika vpliva kot z vidika financ, s kratkoročnim in srednjeročnim časovnim okvirom ter upoštevanjem specifičnih značilnosti in geografskih območij, na katerih skupina deluje.

Tako vplivne kot finančne dimenzije so bile ocenjene na lestvici od 1 (minimum) do 5 (največ), na podlagi kriterijev resnosti in verjetnosti, ki so bile prav tako merjene na lestvici intenzivnosti od 1 do 5, z minimalno vrednostjo 4 (značilno).

Kar zadeva **materialnost udarcev**, je bila analiza izvedena z ocenjevanjem tako pozitivnih kot negativnih vplivov. Vsak pozitiven in/ali negativen vpliv ocene nad pragom materialnosti je bil ocenjen kot materialen. Ocena je bila izračunana z upoštevanjem:

- **resnost**: izračunana kot vsota obsega, obsega in nepopravljive narave vpliva (le v primeru negativnega vpliva);
- **verjetnost udarca**.

Kar zadeva **finančno materialnost**, so bila analizirana in ocenjena tako tveganja, kot tudi v skladu s procesom upravljanja tveganj skupine glede ocen operativnih in podnebnih tveganj, kot tudi priložnosti. Vsako tveganje in/ali priložnost z oceno nad pragom materialnosti je bila obravnavana kot bistvena. Ocena je bila izračunana na osnovi:

- **resnost**: določena kot kombinacija odvisnosti, ki lahko vplivajo na sposobnost nadaljnje uporabe ali pridobivanja potrebnih virov v poslovnih procesih, in odvisnosti, ki lahko vplivajo na sposobnost zanašanja na odnose, potrebne v poslovnih dejavnostih v sprejemljivih pogojih;
- **verjetnost**, da se tveganje ali priložnost pojavi.

Proces upravljanja skupinskih tveganj

V postopku identifikacije vplivov in tveganj za oceno dvojne materialnosti so bili upoštevani rezultati aktivnosti ocenjevanja tveganj, izvedenih na ravni skupin.

Proces upravljanja tveganj skupine, opredeljen v politiki skupine za upravljanje tveganj, temelji na štirih fazah:

- prepoznavanje tveganj;
- merjenje tveganja;
- upravljanje in nadzor tveganj;
- Poročanje o tveganju.

Prva faza si prizadeva zagotoviti, da so vsa materialna tveganja, katerim so skupina in njena podjetja izpostavljena, ustrezno prepoznana. V ta namen se Generali zanaša na skupinski proces, imenovan samoocena glavnega tveganja (MRSA), po katerem funkcija upravljanja tveganj na skupinski in lokalni ravni sodeluje z ustreznimi poslovnimi funkcijami, da zagotovi identifikacijo in oceno glavnih tveganj glede na njihovo verjetnost pojava in resnost ter identifikacijo možnih ukrepov za ublažitev. Upoštevajo se vsa tveganja, tako kvantificirana, vključena v izračun zahteve po kapitalu solventnosti (SCR), kot tudi nekvantificirana, tj. niso vključena v izračun SCR, med katerimi so nastajajoča in trajnostnostna tveganja, za katera ni dodeljena kapitalska zahteva. Specifični predpisi za upravljanje različnih kategorij tveganj so navedeni v ustreznih skupinskih politikah in smernicah ter v okviru skupinskega apetita za tveganje. Rezultati procesa upravljanja tveganj so poročani upravnemu odboru in nadzornemu organu preko poročila ORSA, prav tako pa so vključeni v več javnih razkritij, kot je Poročilo o solventnosti in finančnem stanju (SFCR). Natančneje, opisi nastajajočih in trajnostnostnih tveganj so na voljo v knjižici o nastajajočih in trajnostnostnih tveganjih.

www.general.com/sustainability/emerging-risks za dodatne informacije

Pri izvajanju analiz se je Generali zanašal na notranje podatke in analize, kjer so bile na voljo, kot so analiza podnebnih scenarijev, ocene operativnih tveganj, metrike in obstoječi cilji. Poleg notranjih podatkov so bili uporabljeni tudi zunanji podatki in informacije ponudnikov podatkov, industrijskih študij ter tržno priznanih institucij/združenj. Če kvantitativne analize niso bile mogoče, so izvedli kvalitativno analizo, podprto s strokovno presojo ključnih funkcij, vključenih v postopek.

¹¹ The Saliency Model is a tool that allows the analysis and classification of stakeholders based on three main attributes: power (the ability of a stakeholder to influence the project or its outcome), legitimacy (the degree of authority or legitimacy that a stakeholder has in the context of the project) and urgency (the level of priority with which the stakeholder's requests require an immediate response).

Primeri glavnih virov, uporabljenih¹² v analizah, so navedeni spodaj:

Dimenzija	Okolje	Družbeno	Upravljanje
Vpliv	<ul style="list-style-type: none"> Portfelj zavarovanja P&C Naložbeni portfelj Podatkovna baza ENCORE UN za vpliv med industrijami Toplotni zemljevid WWF Risk Filter po državah Standardi za naravoslovni vpliv v finančnem sektorju (npr. TNFD) 	<ul style="list-style-type: none"> Portfelj zavarovanja P&C Naložbeni portfelj Refinitiv in MSCI podatkovna baza za metrike, povezane s kadrovskimi podatki Mednarodna konfederacija sindikatov za ocene človekovih pravic Načela Globalnega sporazuma ZN in vodilna načela ZN 	<ul style="list-style-type: none"> Portfelj zavarovanja P&C Naložbeni portfelj Baza podatkov Refinitiv in MSCI za metrike, povezane z upravljanjem Notranji dokumenti o različnih temah upravljanja (npr. Etični kodeks za dobavitelje skupine Generali, Kodeks ravnanja skupine in druge notranje politike)
Finančno	<ul style="list-style-type: none"> Portfelj zavarovanja P&C Naložbeni portfelj Baza podatkov ENCORE UN za odvisnosti med industrijami Ocena tveganj, povezanih z dejavniki trajnosti Osnovna vrednost ogljičnega odtisa 	<ul style="list-style-type: none"> Portfelj zavarovanja P&C Naložbeni portfelj Iniciative vrstnikov in pozicioniranje na družbenih temah Stališča o socialni trajnosti v zavarovalništvu (npr. Ženevsko združenje) Skupinski operativni toplotni zemljevid tveganja 	<ul style="list-style-type: none"> Portfelj zavarovanja P&C Naložbeni portfelj Pobude in pozicioniranje vrstnikov glede tem upravljanja Denarne sankcije/globe za kršitve skladnosti Skupinski operativni toplotni zemljevid tveganja

Analize in ocene finančnih vplivov, povezanih z vsako analizirano podtemo, so vključile, kjer je to primerno, vse pomembne posledice, ki jih je analiza vplivov izpostavila. Postopek identifikacije tveganj je upošteval odvisnosti in negativne vplive, ki izhajajo iz poslovanja Generalija, pa tudi tiste, povezane z dejavnostmi njegovih poslovnih partnerjev, kar lahko pomeni potencialna tveganja za Generali.

Funkcija upravljanja skupinskih tveganj prispeva tudi z nadzorom nad uglednimi tveganji, ki izhajajo iz upravljanja in komunikacije vplivov skupine na dejavnike trajnosti (npr. tveganja greenwashinga), pa tudi z izvajanjem sekundarnih kontrol nad določenimi poslovnimi procesi, kot je negativno preverjanje, ki ga vodi funkcija globalnega upravljanja naložb.

Zbiranje povratnih informacij

Mnenja in interesi deležnikov so ključni korak v procesu ocenjevanja vplivov, tveganj in priložnosti, ki so pomembni za Generali in njegovo vrednostno verigo.

Rezultati, pridobljeni v fazi predhodne ocene, so bili sprva komentirani in potrjeni s strani funkcij lastnika podatkov na ravni GHO ter s strani delovne skupine za trajnostnost GHO, da bi ocenili zanesljivost in doslednost rezultatov. Da bi vključili tudi lokalno stališče, so bili lokalni predstavniki trajnostnostne skupnosti in Sveta za trajnostnost vključeni v ad hoc anketo, v kateri so jih prosili, da podajo povratne informacije o rezultatih, pridobljenih v fazi predhodne ocene, pri čemer so upoštevali tudi kratkoročne in dolgoročne časovne horizonte.

Poleg notranjih deležnikov je faza zbiranja povratnih informacij aktivno vključevala tudi izbrane zunanje deležnike, ki predstavljajo vse kategorije deležnikov, ki jih je identificirala skupina, da bi pridobili zunanje perspektive, ki bi bile uporabne tudi za vključevanje pomembnih tem v poslovni model in strategijo skupine. Deležniki so sodelovali prek individualnih intervjujev, z namenom predstavitve rezultatov analize ter zbiranja povratnih informacij in komentarjev o vplivih, tveganjih in priložnostih, povezanih s trajnostnostnimi vprašanji, s poudarkom na kratkoročnem, srednjeročnem in dolgoročnem obdobju.

Strategija, interesi in stališča deležnikov za dodatne informacije o kategorijah deležnikov

Povratne informacije vsakega deležnika so bile formalizirane in utrjene v analizah, kar je vplivalo na ocene segmentov vrednostne verige, na katere so se sklicevali.

Ko so bile vse povratne informacije zbrane in konsolidirane, so bili končni rezultati ocene dvojne materialnosti individualno deljeni s člani GMC, da bi pridobili dodatne povratne informacije o rezultatih analiz in strateških posledicah.

Vplivi, tveganja in priložnosti, povezane s trajnostnostnimi vprašanji, ki so za Generali in njegovo vrednostno verigo opredeljeni kot pomembni, so tisti, ki po analizah in pridobljenih povratnih informacijah prejmejo oceno 4 (pomembne) in 5 (najvišje). Vsak vpliv, pozitiven ali negativen, tveganje ali priložnost, ocenjena nad pragom materialnosti, je vključena v Izjavo o trajnosti.

Končna validacija

¹² With reference to the portfolios within the double materiality process, the P&C insurance portfolio includes, unless otherwise indicated, GC&C and SMEs - NZIA scope, and the investment portfolio includes general account direct investments of the Group's insurance companies in listed corporate bonds and equities.

Zadnja faza postopka zahteva, da sta tako metodologija kot končni rezultati formalizirani in predstavljeni GMC ter Odboru za inovacije in trajnostnost, nato pa upravnemu odboru holdinga, ki jih je odobril 20. maja 2024.

Pomožna podjetja

Leta 2024 so bili pri izvajanju ocene dvojne materialnosti vključeni predstavniki vseh skupinskih podjetij, vključno s tistimi, ki pripadajo t. i. pomožnim dejavnostim, ki večinoma obsegajo bančna in kmetijska podjetja. Izvedene so bile podrobne analize, da bi ugotovili morebitne dodatne dejavnike in morebitne pomembne razlike. Zlasti je bila za skupino Banca Generali izvedena primerjalna analiza med rezultati ocene dvojne materialnosti skupine Generali in tistimi, ki so nastali iz ocene bančne skupine, saj je treba pripraviti lastno Izjavo o trajnostnosti v skladu z zakonodajnim odlokom 2024/125; za skupino Leone Alato in podjetje Deutsche Bausparkasse Badenia Aktiengesellschaft, ki sta izvzeti iz regulativnih obveznosti, je bila zahtevana analiza s poudarkom na materialnosti vpliva, katere rezultati so bili primerjani z rezultati analize na ravni skupine. Analize niso razkrile pomembnih razlik¹³ med trajnostnostnim profilom skupine z vidika dvojne materialnosti in trajnostnostnimi profili ustreznih pomožnih podjetij.

Podobno je bila v okviru letnega pregleda leta 2025 potrjena prisotnost pomembnih razlik v oceni trajnostnostnih vprašanj, povezanih s pomožnimi podjetji. Zlasti je bila preverjena usklajenost rezultatov skupine Generali s tistimi iz postopka posodobitve dvojne materialnosti, ki ga je leta 2025 izvedla skupina Banca Generali; medtem ko sta skupina Leone Alato in Deutsche Bausparkasse Badenia Aktiengesellschaft potrdila pomembne vplive, ugotovljene leta 2024. Na podlagi izvedenih analiz skupina Generali potrjuje odsotnost pomembnih razlik.

Postopek prepoznavanja in ocenjevanja vplivov, tveganj in priložnosti, povezanih s podnebjem

Po letnem pregledu, ki ga izvaja skupina, so potrjeni rezultati dvojne ocene materialnosti za leto 2024, na podlagi katerih so bili identificirani pomembni negativni vplivi in tveganja, povezana z blaženjem podnebnih sprememb, pa tudi potencialni pozitivni vplivi in tveganja, povezana z prilagajanjem na podnebne spremembe, za investicijski in zavarovalni segment.

Za identifikacijo in oceno **podnebnih vplivov** Generali in njegove vrednostne verige je bil upoštevan ogljični odtis, povezan z lastnim poslovanjem, naložbami in zavarovanjem.

Emisije lastnih operacij Skupine¹⁴, izračunane v skladu s Protokolom o toplogrednih plinih – standardom za korporativno računovodstvo in poročanje, ki ga priznavajo Evropski standardi za poročanje o trajnostnosti glede podnebnih sprememb, vključujejo neposredne in posredne emisije TGD iz obsega 2 in emisije TGD iz obsega 3¹⁵. Emisije naložbenega portfelja (posredne emisije obsega 3, kategorija 15) se izračunajo na podlagi zadnjih razpoložljivih podatkov, ki jih je zagotovil MSCI. Glede zavarovalnega portfelja se upoštevajo skupne emisije, povezane z zavarovalnim portfeljem za osebno maloprodajo motornih vozil in globalne korporativne in komercialne zavarovalne portfelje, s posebnim poudarkom na strankah, ki objavljajo podatke o lastnih emisijah.

Poleg omenjenih meril je bila analizirana tudi izpostavljenost Generali in njegove vrednostne verige do sektorjev z velikimi emisijami: ocenjena je bila raven vpliva¹⁶ sektorjev, vključenih tako v investicijski portfelj kot portfelj zavarovanja in zavarovanja nepremičnin ter zavarovanja nepremičnin in naložb, kot tudi tistih, povezanih z glavnimi kategorijami porabe skupine, ocenjena glede na izpostavljenost portfelju oziroma po porazdelitvi porabe. Glede lastnega poslovanja je bil upoštevan vpliv finančnega sektorja na podnebne spremembe.

Pri oceni **finančne materialnosti** podnebnih sprememb je skupina upoštevala rezultate ocene tveganj, ki jo je opravila funkcija upravljanja tveganj skupine kot del letnega procesa skupinskega ORSA, in upoštevala regulativni pritisk, ki mu je finančni sektor izpostavljen.

Generali priznava pomen finančnega sektorja pri omejevanju podnebnih sprememb in pospeševanju prehoda v gospodarstvo z nizkimi emisijami. Dvojna ocena materialnosti je omogočila identifikacijo najpomembnejših podnebnih vplivov in tveganj za skupino, s poudarkom na investicijskih in zavarovalnih dejavnostih, na podlagi katerih lahko deluje prek svoje podnebne strategije, namesto da bi imela lastno poslovanje.

Ta ocena temelji na dejstvu, da so neposredni podnebni vplivi, povezani s finančnim sektorjem, skupaj z oceno emisij toplogrednih plinov, povezanih z lastnim poslovanjem skupine, nižji v primerjavi z drugimi sektorji, kot poročata ponudnik

¹³ According to the methodology and approach adopted by the Group, for any controlled company, including those of ancillary businesses, which carries out its own materiality assessment, a difference is considered significant only if there are material topics identified that differ from those identified at Group level.

¹⁴ The gases included in the calculation are CO₂, CH₄, and N₂O for combustion processes and all greenhouse gases reported in the IPCC AR4 for other emissions (long-lived greenhouse gases - LLGHGs).

¹⁵ Indirect Scope 3 greenhouse gas emissions related to the Group's own operations include: category 1 purchased goods and services; category 3 fuel- and energy-related activities (not included in Scope 1 or 2); category 5 waste generated in operations; category 6 business travel.

¹⁶ The level of impact of each sector on climate change is based on ENCORE methodology and database.

informacij ENCORE. Čeprav tema ni pomembna za lastno delovanje, Generali meni, da je treba podnebne spremembe obravnavati z vsemi razpoložljivimi vzvodi. Zato je določila cilje za zmanjšanje in neto ničelnost tudi za lastne operacije, skladno z določenimi odgovornimi vlogami.

Naslednji razdelek predstavlja metodologijo in rezultate analiz scenarijev podnebnih sprememb, izvedenih v okviru procesa ORSA, ter prav tako zagotavlja dokaze za analizo odpornosti.

Metodologija podnebnih scenarijev

Vpliv tveganja podnebnih sprememb na portfelje skupine se ocenjuje z **lastniško metodologijo Clim@risk** preko interno razvitega orodja Aeolus¹⁷. Krita so naslednja tveganja:

- **fizično tveganje** zaradi različnih pogostosti in resnosti naravnih pojavov, povezanih s podnebjem;
- **tveganje prehoda** zaradi razlik v stroških in prihodkih, ki izhajajo iz prehoda na zeleno gospodarstvo z omejenimi emisijami CO₂;
- **tveganje sodnih sporov** zaradi višjih stroškov, ki izhajajo iz pravnih primerov, in sporov zaradi podnebnih vprašanj.

Ocena se izvaja na naslednjih portfeljih:

- **naložbe**: splošni račun (ki vključuje finančne instrumente in nepremičnine, vključno z lastnimi stavbami) in enotno vezan;¹⁸
- **Zavarovanje za zavarovanje in zavarovanje**: Motorna dejavnost ter dejavnost za požarno in drugo škodo na premoženju, skupaj s policami direktorjev in uradnikov (D&O);¹⁹
- **Življenjsko zavarovanje**²⁰.

Izračun lahko predstavimo takole:



Podnebni stres se določa na podlagi podnebnih scenarijev, ki predstavljajo različne stopnje sprememb globalne temperature, pričakovane ob koncu stoletja v primerjavi s predindustrijskim obdobjem (1900–2100).

Skupina uporablja **podnebne scenarije** Mreže za zelenjenje finančnega sistema (NGFS) za energetske in makroekonomske spremenljivke, povezane s prehodnimi in sodnimi tveganji, ter Medvladnega panela za podnebne spremembe (IPCC) za podnebne spremenljivke, povezane s fizičnimi tveganji²¹.

Za analizo tveganj prehoda in sodnih postopkov se upoštevajo naslednji podnebni scenariji²²:

- **Net-Zero 2050**, z postopnim in homogeniziranim uvajanjem strogih podnebnih politik za vse gospodarske sektorje ter vse večjo penetracijo inovativnih tehnologij za proizvodnjo električne energije z nizkimi ogljiki. Ta scenarij je skladen z doseganjem neto ničelnih emisij CO₂ okoli leta 2050 in omejitvijo globalnega segrevanja na 1,5 °C;
- **Zamaknjena tranzicija**, z zamujeno uvedbo zelo strogih politik. Scenarij je skladen z omejitvijo segrevanja na približno 2 °C;
- **Fragmentiran svet**, z zamujenim in fragmentiranim uvajanjem politik med državami po svetu, ki odražajo trenutno razdrobljen geopolitični kontekst. Ta scenarij je skladen z majhno omejitvijo globalnega segrevanja.

Scenariji NGFS predstavljajo različne potencialne evolucije politik za ublažitev podnebnih sprememb, pri čemer upoštevajo različne ravni ambicij politik glede ciljev razogljičenja, tehnoloških inovacij in hitrosti prehoda na nizkoogljično gospodarstvo.

Osnovne spremenljivke scenarijev omogočajo oceno pričakovanih trendov za različne gospodarske sektorje in/ali prehodne dogodke, kot so:

- politične in pravne, preko projekcij spremenljivk, povezanih s stroški ogljika, ki se na primer uporabljajo za oceno vpliva na portfelj nepremičnin;

¹⁷ The Group has developed an internal tool (Aeolus) aimed at progressively enabling Group companies and business functions to access climate change analyses for activities related to reporting, business decisions (e.g., pricing but also real estate portfolio management) and assessment of individual counterparties for asset allocation choices within decarbonisation strategies.

¹⁸ For the investment portfolio, all types of climate risk are assessed where relevant. The perimeter of analysis excludes cash and other types of assets not relevant from a climate perspective.

¹⁹ Both for Motor lines of business and for Fire and other property damage line of business, physical and transition risk are assessed, while for D&O policies litigation risk is assessed.

²⁰ For the Life portfolio, physical and transition risk are assessed.

²¹ In 2025, the scenarios defined by the NGFS Phase V, published in November 2024, and for the physical risk, the IPCC Coupled Model Intercomparison Project, Phase 6 (CMIP6) were used.

²² The Group also analyses the other climate scenarios defined by NGFS Phase V (Low Demand, Below 2°C, Nationally Determined Contributions - NDCs, Current Policies), which are not disclosed as the related results can be compared to the scenarios described.

- tehnološko, preko projekcije spremenljivk, povezanih s povpraševanjem po elektriki in končno porabo energije, tako fosilnih kot obnovljivih virov, odvisno od razvoja energetskega mešanja v različnih državah ter od penetracije manj emisijskih tehnologij za oceno gospodarskih vplivov na vsak sektor;
- s pomočjo spremenljivk, povezanih s porabo energije v prometnem sektorju, oceniti vpliv na ta sektor in povezane zavarovalne poslovne linije.

Pri oceni tveganja v sodnih postopkih se upoštevajo dodatni vidiki ugleda in sodnih postopkov. Geografski obseg zgoraj omenjenih spremenljivk je na ravni države, kadar je na voljo.

Za fizična tveganja so bili obravnavani scenariji skupnih socioekonomskih poti (SSP) SSP1-2.6, SSP2-4.5 in SSP5-8.5²³. Scenariji IPCC omogočajo oceno povečanja resnosti in pogostosti podnebnih dogodkov, ki so odvisni od različnih ravni emisij toplogrednih plinov in družbeno-ekonomskega razvoja. Za ta namen se upoštevajo naslednje spremenljivke za nevarnosti, povezane z:

- Temperatura: Spremenljivke temperature in vlage se uporabljajo za analizo vpliva kroničnega naraščanja temperature, vročinskih valov in gozdnih požarov;
- veter: spremenljivka hitrosti vetra se uporablja za oceno vpliva tropskih ciklonov in viharjev;
- voda: padavine, hitrost vetra, temperatura in vlažnost se uporabljajo za oceno vpliva poplav (razlikovanje obalnih, rečnih in pluvialnih poplav) ter toče;
- Trdna masa: Za oceno vpliva posedanja se uporablja spremenljivka vsebnosti vlage v tleh.

Zgoraj opisane podnebne spremenljivke so pridobljene iz regionalnih podnebnih modelov projekta CORDEX²⁴, ki predstavljajo najsodobnejše regionalne podnebne modele glede prostorske ločljivosti. Analiza fizičnih tveganj za naložbene in finančne in finančne portfelje temelji na geografski mreži z ločljivostjo²⁵, ki je odvisna od razpoložljivosti podatkov. Za portfelj življenjskega zavarovanja se analiza fizičnega tveganja izvaja na ravni države.

Za zajemanje najpomembnejših pričakovanih vplivov so bili upoštevani kratkoročni, srednjeročni in dolgoročni časovni horizonti²⁶. V skladu z najnovjšimi regulativnimi razvoji so srednjeročne in dolgoročne analize razvrščene kot analize odpornosti, namenjene oceni sposobnosti organizacije za ohranjanje operativne kontinuitete in ekonomsko-finančne trajnostnosti na srednji in dolgi rok, tudi v neugodnih scenarijih, povezanih s podnebnimi spremembami in njihovimi posledicami na fizična, prehodna in sodna tveganja. Analize so bile opravljene na portfeljih na dan zaključka poslovnega leta ali z najnovjšo razpoložljivo posodobitvijo in ne upoštevajo vplivov prihodnjih ukrepov upravljanja in poslovanja, prihodnjih prilagoditvenih ukrepov ali sprememb v makroekonomskem in finančnem²⁷ kontekstu. Predstavitev rezultatov letne analize scenarijev temelji na treh zgoraj opisanih scenarijih, ki predstavljajo tri različne ravni izvajanja podnebne politike in tri različne stopnje globalnega segrevanja: Net-Zero 2050, Odloženi prehod in Fragmentiran svet.

Ugotovitve so predstavljene v nadaljevanju in v širši analizi, opisani v poročilu ORSA, pripravljeni letno s podporo drugih korporativnih funkcij, pregledani s strani uprave in predmet odobritve upravnega odbora v skladu s postopkom, opredeljenim v politiki skupine za upravljanje tveganj.

Metodološke posebnosti Clim@risk za vsak portfelj v obsegu so predstavljene spodaj.

Naložbeni portfelj

Podnebni stres je predstavljen:

- za prehodno tveganje, s spremembo prihodkov skupinskih vlagateljev, ob upoštevanju njihovega gospodarskega sektorja in strategij dekarbonizacije, ali pa, za nepremičnine, s stroški, potrebnimi za doseganje ciljev dekarbonizacije scenarija;
- za fizično tveganje, glede na stroške zaradi spremembe pogostosti in resnosti podnebnih nevarnosti (tj. vpliv poplav, neviht itd. za skupinske vlagatelje in nepremičnine), ob upoštevanju geološke sredstev, kot so nepremičnine, obrati in oprema (nepremičnine, naprave in oprema - OZO);
- za tveganje sodnih sporov zaradi stroškov podnebnih pravnih primerov in sporov skupinskih vlagateljev.

²³ To assess the combined impact of transition, physical and litigation risks, the NGFS scenarios used for transition and litigation risk are associated to the IPCC scenarios used for physical risk, on the basis of the expected increase in temperature in 2050. Specifically, the NGFS Low Demand, Net-Zero 2050 and Below 2°C scenarios are associated to the IPCC SSP1-2.6 scenario; the NGFS Delayed Transition and Nationally Determined Contributions (NDCs) scenarios are associated to the IPCC SSP2-4.5 scenario; the NGFS Fragmented World and Current Policies scenarios are associated to the IPCC SSP5-8.5 scenario.

²⁴ CORDEX is a program sponsored by the World Climate Research Program (WRC) aimed at organising an international framework to improve regional climate projections on a global scale.

²⁵ Up to 90 m x 90 m for coastal and river floods, and generally up to 11 km x 11 km for the other above-described events, in the areas with the main Group exposures.

²⁶ The short-term represents the strategic plan horizon; the medium-term represents a 10 year period which corresponds to the time horizon on which emerging risks are analysed within the MRSA risk identification process; the long-term represents the timeframe on which the mid-century decarbonisation targets of the 2015 Paris Agreement have been defined.

²⁷ The trend of the main macroeconomic and financial variables is held constant in order to determine the impacts attributable solely to climate trends.

Izpostavljenosti vključujejo delnice, korporativne obveznice, državne obveznice in nepremičninska sredstva iz portfeljev splošnega računa in enotno vezanih²⁸ portfeljev.

Za portfelj delnic in podjetniških obveznic, da bi identificirali najpomembnejše izpostavljenosti, so analizirali gospodarske sektorje, katerim je portfelj skupine najbolj izpostavljen, in velik poudarek je bil na razumevanju tistih, ki so najbolj ranljivi za podnebne spremembe, razvrščenih po Climate Policy Relevant Sectors (CPRS)²⁹ literaturo in geografsko razporeditev dejavnosti. Zlasti finance in drugi sektorji, ki jih podnebne spremembe manj prizadenejo, predstavljajo glavni del portfelja korporativnih naložb Skupine. Naložbe v bolj prizadete sektorje ostajajo omejene, kot je fosilni sektor, ki predstavlja majhen del portfelja. Za potrebe ocene fizičnega tveganja so bile izpostavljenosti opredeljene na podlagi njihovih lokacij in proizvodnih obratov³⁰.

Državne obveznice so bile razvrščene glede na referenčno državo, večinoma povezane z evropskimi državami, in ocenjene na podlagi sektorske sestave pripadajočega BDP.

Portfelj nepremičnin je bil analiziran na podlagi značilnosti porabe energije stavb, emisij CO₂e in njihove geolokacije. Portfelj skupine se zdi raznolik v vseh energetskih razredih in večinoma usklajen s cilji dekarbonizacije CRREM do leta 2025. Za namen ocenjevanja fizičnega tveganja se upošteva odpornost na intenziviranje naravnih pojavov.

Vpliv se poroča kot sprememba neto vrednosti sredstev (NAV), določena s finančnimi modeli, ki upoštevajo gospodarske vplive na skupinske vlagatelje in nepremičnine, ki izhajajo iz podnebnih stresov.

Portfelj ocenjevanja P&C

Podnebni stres je predstavljen:

- za prehodno tveganje s spremembo premij analiziranih poslovnih linij;
- za fizično tveganje zaradi spremembe podnebnih zahtevkov (npr. poplava, toča itd.), ob upoštevanju geolokacije zavarovanih sredstev;
- zaradi tveganja sodnih postopkov zaradi stroškov podnebnih pravnih primerov in sporov v politikah D&O.

Izpostavljenosti vključujejo premije in zahtevke poslovnih linij Solventnosti II, ki so za skupino najbolj pomembne, in sicer motorna in požarna ter druga škoda na premoženju. Politike D&O se upoštevajo le glede tveganja sodnih postopkov.

Za analizo so upoštevali tudi različne geografske lokacije, kjer skupina zavaruje.

Finančni vpliv se izračuna v obliki:

- višji zahtevki, ki izhajajo iz spremembe pogostosti in resnosti nevarnosti ter zaradi naraščajoče pogostosti podnebnih sodnih postopkov;
- spremembe premij zaradi večjega/nnižjega povpraševanja po zavarovanju v vsakem gospodarskem sektorju.

Vpliv se ocenjuje glede na spremembo operativnega rezultata³¹ (na premije za tveganje prehoda in na podnebne zahtevke za fizična in sodna tveganja) za vsako kombinacijo poslovanja, sektorja in geografije v določenem prihodnjem trenutku.

Portfelj življenjskega zavarovanja

Podnebni stres je predstavljen z učinki sprememb prihodnje stopnje umrljivosti oziroma obolevnosti:

- za prehodno tveganje zaradi sprememb v onesnaženosti zraka po uvedbi politik dekarbonizacije podnebja;
- zaradi fizičnega tveganja zaradi zvišanja povprečnih letnih temperatur, pa tudi zaradi vročinskih valov in bolezni, ki jih prenašajo vektorji³².

V skladu z implementiranim okvirom **izpostavljenosti** vključujejo vse portfelje Group Life. Zlasti pri umrljivosti se stresi uporabljajo tako za portfelje, izpostavljene tveganju smrtnosti (npr. terminske pogodbe), kot za portfelje, izpostavljene tveganju dolgoživosti (npr. anuitete), kar vodi do možnih kompenzacijskih učinkov, ki so skladni z diverzifikacijo produktov skupine.

Vpliv , ki izhaja iz pojava pričakovanih učinkov podnebnih scenarijev, tako glede sprememb dogodkov, povezanih s človeškim življenjem (stopnja smrtnosti in obolevnosti) kot tudi sprememb vrednosti naložb, ki pokrivajo obveznosti

²⁸ The exposures exclude assets that are not relevant from a climate perspective such as, for example, cash. Investment funds are included in the assessment.

²⁹ The CPRS provides a classification of economic activities for transition risk assessment, initially defined in the work of Battiston et al. (2017) available at www.finexus.uzh.ch/en/projects/CPRS.

³⁰ Exposures' geographical location has been approximated based on each company's revenues through its main business activities.

³¹ The operating result is to be considered as a technical result, derived from premiums net of claims and expenses.

³² For vector-borne diseases, initial estimates have been made in absence of mature measurement models in the relevant scientific literature. The diseases considered are: Dengue, Chikungunya and Zika.

portfeljev s sodelovanjem v dobičku, je bil ocenjen z občutljivostnimi analizami, izvedenimi z aktuarskimi modeli in kvantificiran glede na spremembe v najboljši oceni obveznosti (BEL).

Glede na dolgoročno obdobje in brez izvajanja konkretnih upravljaljskih ukrepov kot odziva na podnebne scenarije ali predpostavk o prihodnjih novih poslovi, ta vaja ni namenjena napovedovanju dejanskih vplivov, če se določen podnebni scenarij uresniči v prihodnosti, temveč je namenjena zagotavljanju koristnih informacij o portfeljih Skupine, ki so najbolj izpostavljeni podnebnim spremembam.

Rezultati analize scenarijev podnebnih sprememb

Rezultati analiz so poročani za vsak portfelj, vključen v obod, za tri referenčne podnebne scenarije³³:

- Net-Zero 2050, ki prikazuje urejene in pravočasne politike po Pariškem sporazumu ter podpira več ciljev dekarbonizacije;
- Zamujeni prehod, ki kaže na pozno izvajanje zgoraj omenjenih politik in že obstoječe zaostrovanje podnebnih trendov;
- Fragmentiran svet, ki prikazuje geopolitični kontekst, zaznamovan z naraščajočimi negotovostmi in razlikami glede izvajanja podnebnih politik.

Rezultati podnebnih scenarijev so odvisni od podatkov dolgoročnih podnebnih in makroekonomskih projekcij, z metodologijami modeliranja, ki se nenehno razvijajo in dozorevajo na trgu. Hkrati se ne upoštevajo vplivi drugega reda, povezave z drugimi socio-demografskimi trendi ter spremembe ravni trenutnih makroekonomskih in finančnih spremenljivk. Predstavljeni vplivi so zato lahko podvrženi spremembam in morda niso primerljivi iz leta v leto zaradi izboljšav temeljnih metodologij ter razvoja predpostavk in razpoložljivosti podatkov, pa tudi zaradi regulativnih zahtev in/ali usklajevanja s tržnimi standardi. Rezultati se nanašajo na podatke s konca leta 2025 in so predmet poglobljene analize kot del ocen tveganj, izvedenih za potrebe procesa ORSA.

Na splošno lahko opazimo, da:

- Tveganje prehoda je razmeroma omejeno, saj izkorišča različne politike dekarbonizacije, ki jih je skupina že uvedla kot del svoje investicijske in zavarovalne strategije
Okoljske informacije, podnebne spremembe, odgovorni vlagatelji in odgovorni zavarovalci za dodatne informacije
- Fizično tveganje je pomembno, kar potrjuje, da lahko naraščajoča volatilita in resnost ekstremnih podnebnih dogodkov pomembno vplivata tako na naložbene kot na zavarovalne portfelje, zlasti na zahteve zaradi katastrof. Ti vplivi se upravljajo s kontrolami upravljanja tveganj ter s strateškimi pobudami, ki jih izvaja skupina, kot je Group Climate Hub;
- Tveganje sodnih sporov ostaja omejeno v vseh analiziranih scenarijih in portfeljih.

Rezultati ocene so v grobem skladni s tistimi, opaženimi v prejšnjem finančnem letu, kljub temu:

- posodobitev scenarijev NGFS, kar je privedlo do strožje ocene prehodnega tveganja;
- povečanje zavarovalnega zneska znotraj portfelja P&C, prav tako zaradi regulativnih zahtev glede obveznega kritja NAT-CAT v več državah, kjer skupina posluje, vključno z Italijo.

Naložbeni portfelj

Naslednji graf prikazuje vplive prehodnih, fizičnih in sodnih tveganj za portfelj naložb v splošni račun, v smislu spremembe neto vrednosti sredstev (NAV), izračunane kot razlika med njegovimi vrednostmi pred in po podnebnem stresu³⁴.

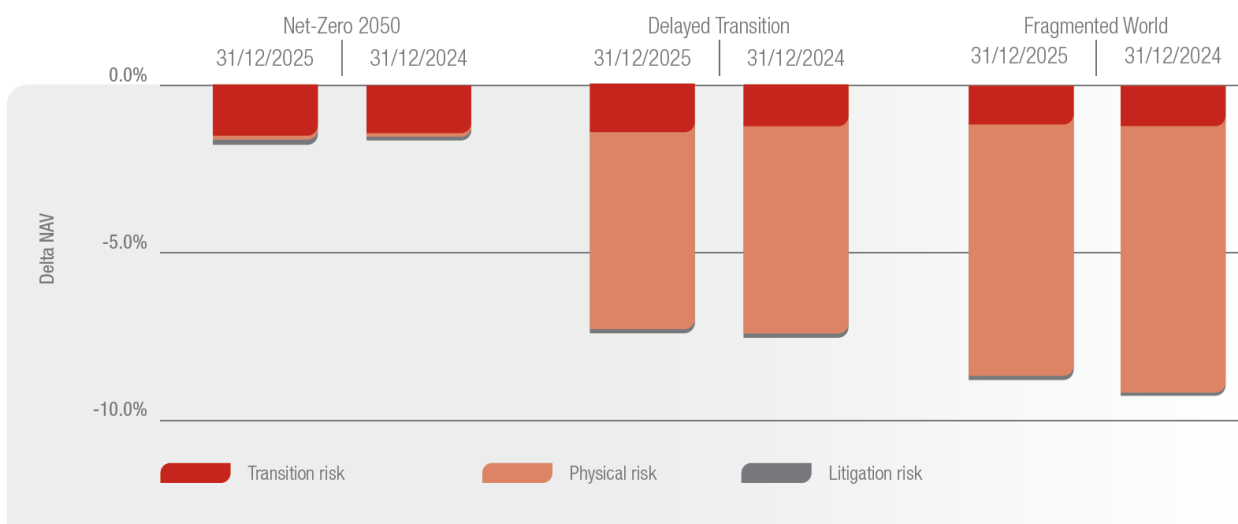
³³ Also the other climate scenarios have been analysed and present results comparable to the above-mentioned scenarios, specifically:

- Low Demand and Below 2°C scenarios show impacts similar to Net-Zero 2050 scenario in terms of physical risk, while impacts for transition risk are overall more limited;
- NDCs scenario shows impacts similar to Delayed Transition scenario in terms of physical risk, while impacts for transition risk are overall more limited in absence of long-term climate policies;
- Current Policies scenario shows impacts similar to Fragmented World scenario in terms of physical risk, while impacts for transition risk are not assessed given the absence of climate policies defining the specific scenario.

Litigation risk remains limited also in these scenarios.

³⁴ The following assumptions have been considered for the interpretation of the results: financial markets are considered efficient hence market values fully reflect climate scenarios' future assumptions; asset allocation is kept unchanged for the whole projected period and bonds at maturity are reinvested at same conditions; financial market variables (e.g. inflation, interest rates) are based on financial scenarios as at end of the previous year and kept unchanged over the projection period, without considering how they can be affected by climate.

Spremembe vrednosti sredstev ob predpostavkah podnebnih scenarijev (referenčno leto 2050)



Vplivi na spremembo NAV za portfelj splošnih računov so naslednji:

- **Tveganje prehoda:**
 - v scenarijih Net-Zero 2050 in Delayed Transition so te vrednosti manj kot 2 % (v skladu z analizami z dne 31. decembra 2024) glede na skupne izgube skupnih naložb in jih večinoma poganjajo delnice in korporativne obveznice. Takšni vplivi ostajajo omejeni glede na nizko koncentracijo v sektorjih z visokim tveganjem, kot je fosilni sektor, zaradi že vzpostavljenih politik dekarbonizacije in omejitev znotraj skupine ali drugih zelo emisivnih sektorjev. Nižji prispevek državnih obveznic je večinoma posledica naložb v državne obveznice gospodarstev, katerih prehodni načrti so že usklajeni s cilji dekarbonizacije v scenarijih. Nazadnje, nepremičninske naložbe predstavljajo splošno omejeno izpostavljenost, saj predstavljajo manjši del portfelja; Vpliv je posledica prilagoditev, potrebnih za doseg dolgoročnih naraščajočih ciljev dekarbonizacije³⁵;
 - v scenariju Fragmentiranega sveta so na splošno podobne scenariju Odloženega prehoda, saj se politike prehoda izvajajo pozno in manj učinkovito, saj se ne izvajajo na globalno usklajen način. Ostajajo skoraj nespremenjeni v primerjavi s 31. decembrom 2024, kljub posodobitvi scenarijev NGFS v tako imenovano fazo V, ki vključuje zamude pri izvajanju politik dekarbonizacije v več državah;
- **Fizično tveganje:**
 - v scenariju Net-Zero 2050 so omejeni zaradi temeljnih predpostavk izvajanja učinkovitih politik za omejevanje globalnega segrevanja;
 - v scenariju zamaknjene prehode znašajo 6 % (v skladu z analizami z dne 31. decembra 2024), zaradi izgub, povezanih s serijo vlagateljev na območjih z visokim fizičnim tveganjem v evropskih državah ter v ZDA in Aziji, izpostavljenimi še bolj ekstremnim pojavim, kot so tropski cikloni. Prispevek državnih obveznic je nižji kot pri delnicah in korporativnih obveznicah, zaradi večje odpornosti držav v primerjavi s posameznimi zasebnimi izdajatelji proti izgubam, povezanim s podnebjem. Podobno so vplivi na portfelj nepremičnin omejeni, saj so sredstva locirana na območjih z nizkim tveganjem, upoštevajoč njihovo stopnjo odpornosti in ustrezne prilagoditvene ukrepe;
 - v scenariju Fragmented World so manj kot 10 % (v skladu z analizami na dan 31. december 2024). Največji vpliv v primerjavi s scenarijem odloženega prehoda je posledica poslabšanja podnebnih pojavov ob odsotnosti učinkovitih prehodnih politik za omejevanje globalnega segrevanja. Ostajajo bistveno nespremenjeni v primerjavi s prejšnjim letom;
- **Tveganje sodnih postopkov:** v vseh scenarijih ostaja omejeno in manj kot 1 % (v skladu z analizami na dan 31. december 2024).

Portfelj, vezan na enote, ima večji skupni vpliv zaradi večje teže portfelja delnic in obveznic v primerjavi z državnimi, kar je na splošno manj tvegano, z vplivi nad 10 % v scenarijih Odloženega prehoda in Fragmentiranega sveta.

³⁵ The real estate portfolio shows impacts mainly related to the transition to the energy efficiency requirements represented by the alignment with the CRREM (Carbon Risk Real Estate Monitor) targets. Transition risk impacts on real estate portfolio benefit from the increasing availability of buildings' CO₂ emission data, showing a higher share of real estate portfolio already aligned to the CRREM targets. It is worth noting that the physical risk impacts are less significant because properties are mainly located in areas less exposed to the intensification of climate events.

Portfelj ocenjevanja premoženjskih in nezgodnih zavarovanj

Analize se izvajajo³⁶ v smislu spremembe obratovalnega rezultata, izračunane kot razlika med vrednostmi pred in po podnebnem stresu³⁷.

Učinki so naslednji:

- **Tveganje prehoda:**
 - v scenarijih Net-Zero 2050 in Delayed Transition jih v motorni industriji predvsem poganja slabša penetracija zasebnega prevoza ter večja uporaba javnega prevoza ali skupne mobilnosti. Za področje požara in druge škode na premoženju je opazen pozitiven vpliv zaradi povečanja vrednosti zavarovanih nepremičnin, ki so predmet prenove zaradi energetske učinkovitosti;
 - v scenariju Fragmented World so omejeni zaradi manjših prilagoditvenih prizadevanj. Ne kažejo večjih sprememb v primerjavi s prejšnjim letom;
 - **Fizično tveganje:**
 - v scenariju Net-Zero 2050 so na splošno omejene;
 - v scenariju zamaknjene prehode so pomembni in povzročeni z izpostavljenostmi v požarnih in drugih dejavnostih za škodo na premoženju, ki se večinoma nahajajo na območjih z visokim tveganjem:
 - o poplave v Italiji, Franciji in Srednji Evropi, kjer naj bi bili dogodki do trikrat intenzivnejši in pogostejši kot danes (v skladu z analizami z dne 31. december 2024). Natančneje, med poplavami Italija beleži znatno povečanje rečnih poplav, medtem ko sta Francija in Srednja Evropa izpostavljeni večjemu povečanju pluvialnih poplav;
 - o toče v Nemčiji, Švici in Avstriji, z dogodki v povprečju 1,5-krat bolj intenzivnimi in pogostimi kot danes (v skladu z analizami z dne 31. decembra 2024);
 - o tropski cikloni v določenih delih Azije z dogodki do trikrat pogostejšimi kot danes, čeprav je njihov vpliv omejen zaradi nizke izpostavljenosti skupine na teh območjih (v skladu z analizami z dne 31. decembra 2024). Povečanje pojavov, podobnih tropskim ciklonom, t.i. ekstrasropskim ciklonom, je opaženo tudi v evropskih ozemljih ob atlantski obali;
 - v scenariju Fragmented World naj bi se te hipoteze še povečale glede na temeljne hipoteze o intenziviranju dolgoročnih podnebnih dogodkov. V tem scenariju opazimo povečano intenzivnost podnebnih pojavov in večjo širitev prizadetih ozemelj.
- Kažejo rahlo rast zaradi povečanja zavarovalnega zneska, ki ga je Skupina, zlasti v Italiji;
- **Tveganje sodnih postopkov:** v vseh scenarijih ostaja omejeno zaradi mejne izpostavljenosti skupine politikam D&O (v skladu z analizami z dne 31. decembra 2024).

Portfelj življenjskega zavarovanja

Izvedene analize prikazujejo vplive prehodnih in fizičnih tveganj za portfelj življenjskega zavarovanja, v smislu spremembe najboljših ocenjenih obveznosti (BEL), izračunanih kot razlika med vrednostmi pred in po podnebnem stresu.

Učinki so naslednji:

- **prehodno tveganje:** so marginalna in na splošno pozitivna pri portfeljih, ki so izpostavljeni tveganju smrtnosti, na primer pri zaščitnih produktih, kot posledica izboljšane kakovosti zraka, delno pa je to uravnoteženo z nasprotnim učinkom na portfelj, izpostavljen tveganju dolgoživosti, kot pri rentnih produktih;
- **Fizično tveganje:**
 - v scenariju zakasnjene prehode so te posledice povečane smrtnosti v državah, kjer se pričakuje intenziviranje akutnih vročinskih valov in širjenje bolezni, ki jih prenašajo vektorji. To je še posebej opaženo v južnoevropskih državah, kjer naj bi samo vročinski valovi povzročili povečanje smrtnosti do +50 smrti na 100.000 prebivalcev (v skladu z analizami z dne 31. decembra 2024), čeprav je delno uravnoteženo z zmanjšano smrtnostjo zaradi manj smrti v zimskih mesecih. Pri boleznih, ki jih prenašajo vektorji, se pričakuje širša razširjenost v azijskih državah, kar bo povzročilo povečanje obolevnosti do +15.000 primerov na 100.000 prebivalcev;
 - v scenariju Fragmentirani svet so slabše v primerjavi z zgoraj opisanimi scenariji, zaradi intenziviranja vročinskih valov in širjenja bolezni, ki jih prenašajo vektorji, s posledičnim povečanjem smrtnosti do +80 smrti na 100.000 prebivalcev v nekaterih azijskih in južnoevropskih državah (v skladu z analizami z dne 31. decembra 2024), medtem ko povečanje obolevnosti v azijskih državah ostaja podobno tistemu, opaženemu v scenariju Odloženega prehoda;

³⁶ For the purpose of identifying P&C underwriting portfolio exposures and their location, the latest available data at the measurement date have been considered.

³⁷ The following assumptions have been considered for the interpretation of the results: combined ratio is kept unchanged as premiums change (for calculating transition risk's impacts); price adjustments and changes to reinsurance structure are not considered; external market conditions, like reinsurance availability and legislation, are kept unchanged.

- v scenariju Net-Zero 2050 so bolj omejeni zaradi manjše intenzivnosti vročinskih valov in manjšega prispevka bolezni, ki jih prenašajo vektorji.

Poleg zgoraj omenjenih analiz scenarijev, namenjenih podpori podjetju, se izvajajo tudi nadzori tveganj glede spoštovanja načrta za dekarbonizacijo, usmerjenega v zmanjšanje prehodnih tveganj, ter z izključitvenimi politikami do sektorjev z visokimi podnebnimi vplivi, kot je premog.

Upravljanje tveganj podnebnih sprememb je integrirano v procese odločanja z opredelitvijo posebnega okvira, ki vključuje omejitve in ukrepe za odpravo v primeru kršitev. Za naložbeni portfelj so določene omejitve, ki dopolnjujejo že obstoječi nabor kontrol, povezanih z uporabo načel ESG v investicijskih procesih. Cilj je ohraniti profil tveganja skupine znotraj pragov, določenih na podlagi opravljenih meritev, in spremljati doseganje ciljev zmanjšanja ogljične intenzivnosti z določanjem letnih tolerancnih meja, določenih na podlagi vmesnih ciljev, ter z uvedbo ukrepov za ublažitev.

Okoljske informacije, podnebne spremembe, odgovorni vlagatelji za dodatne informacije

Postopek za prepoznavanje in ocenjevanje vplivov, tveganj in priložnosti, povezanih z onesnaževanjem

Po letnem pregledu, ki ga izvaja Skupina, so potrjeni rezultati ocene dvojne materialnosti za leto 2024, po katerih v nobenem segmentu vrednostne verige Generali, vključno z lastnimi operacijami, niso bili ugotovljeni nobeni pomembni vplivi, tveganja ali priložnosti, povezane z onesnaževanjem.

Ocena vplivov na onesnaževanje temelji na izpostavljenosti podjetja Generali in njegove vrednostne verige sektorjem, ki vplivajo na onesnaževanje: raven vpliva na onesnaževala³⁸ sektorjev, vključenih tako v naložbeni portfelj kot portfelj zavarovanja lastništva in zavarovanja, kot tudi tiste, povezane z glavnimi kategorijami porabe skupin, je bila ocenjena, utežena glede na izpostavljenost portfelju oziroma po porazdelitvi izdatkov. Glede lastnega poslovanja je bila upoštevana raven vpliva, povezanega s finančnim sektorjem. Izvedena je bila tudi analiza Generali in njegove izpostavljenosti vrednostne verige sektorjem, ki vplivajo na mikroplastiko in snove, ki vzbujajo skrb.³⁹ Poleg tega je ocena upoštevala tudi izpostavljenost državam z zelo visokimi ravnmi onesnaženja⁴⁰, kjer Generali deluje kot zavarovalnica ali vlagatelj in kjer obstaja vsaj ena pisarna Skupine.

Kar zadeva finančno dimenzijo, je bila opravljena analiza Generali in njegove izpostavljenosti v vrednostni verigi sektorjem, ki so odvisni od kakovosti virov⁴¹, uteženo glede na izpostavljenost portfelju ali porazdelitev porabe. Kar zadeva lastne operacije, je bila upoštevana stopnja odvisnosti, povezana s finančnim sektorjem. Poleg tega je bila izvedena kvalitativna ocena sektorjev, ki so najbolj izpostavljeni kontroverzam zaradi onesnaževanja, vključno s finančnim sektorjem, z uporabo baze podatkov Refinitiv.

Analize za prepoznavanje in oceno vplivov, tveganj in priložnosti, povezanih z onesnaženjem, niso vključevale prizadetih skupnosti. Vendar so bili rezultati ocene dvojne materialnosti predstavljeni in obravnavani z izbranimi zunanjimi deležniki, ki predstavljajo glavne kategorije, ki jih je skupina opredelila.

Postopek za prepoznavanje in ocenjevanje vplivov, tveganj in priložnosti, povezanih z vodo in morskimi viri

Po letnem pregledu, ki ga izvaja Skupina, so bili potrjeni rezultati ocene dvojne materialnosti za leto 2024, po katerih ni bilo ugotovljenih nobenih pomembnih vplivov, tveganj ali priložnosti, povezanih z vodnimi in morskimi viri, v nobenem segmentu vrednostne verige Generalija, vključno z lastnimi operacijami.

Ocena vplivov na vodne in morske vire temelji na izpostavljenosti Generali in njegove vrednostne verige sektorjem, ki vplivajo na vodne vire: stopnja vpliva na porabo vodnih virov⁴² sektorjev, vključenih tako v investicijski portfelj kot portfelj zavarovanja lastništva in zavarovanja nepremičnin, pa tudi na področjih, povezanih z glavnimi kategorijami porabe skupine, je bilo ocenjeno, uteženo glede na izpostavljenost portfelju oziroma po porazdelitvi izdatkov. Kar zadeva

³⁸ The pollutants considered in the analysis are: non-GHG air pollutants; soil pollutants and water pollutants. The level of impact of each sector on pollutants is based on ENCORE methodology and database.

³⁹ Sources: European Chemicals Agency (ECHA) and United Nations Environment Programme (UNEP).

⁴⁰ The level of pollution of each country was identified using the WWF Risk Filter Suite methodology, applied to the indicator based on nutrient, pesticide, and air pollution. High-risk areas are those with high levels of nitrogen and pesticides per hectare of cultivated land, high concentrations of nitrogen in freshwater, and a high impact of nutrient and chemical pollution in marine areas.

⁴¹ The analyses considered dependencies on the following types of resources: surface water, groundwater, water quality and soil quality. The level of dependency of each sector is based on ENCORE methodology and database.

⁴² The level of impact of each sector on water resource consumption is based on ENCORE methodology and database.

lastne operacije, je bila upoštevana raven vpliva, povezanega s finančnim sektorjem. Poleg tega je ocena upoštevala tudi izpostavljenost območjem z visoko pomanjkanjem vode⁴³ v vsaki državi, kjer Generali deluje kot zavarovalnica ali investitor in kjer je vsaj ena pisarna Skupine.

Kar zadeva finančno dimenzijo, je bila izvedena analiza Generali in njegove izpostavljenosti v vrednostni verigi sektorjem, ki so odvisni od površinske vode, podtalnice in kakovosti vode⁴⁴, uteženo glede na izpostavljenost portfelju ali porazdelitev izdatkov. Kar zadeva lastne operacije, je bila upoštevana stopnja odvisnosti, povezana s finančnim sektorjem.

Analize za prepoznavanje in oceno vplivov, tveganj in priložnosti, povezanih z vodnimi in morskimi viri, niso vključevale prizadetih skupnosti. Vendar so bili rezultati ocene dvojne materialnosti predstavljeni in obravnavani z izbranimi zunanjimi deležniki, ki predstavljajo glavne kategorije, ki jih je skupina opredelila.

Postopek za prepoznavanje in ocenjevanje vplivov, tveganj in priložnosti, povezanih z biotsko raznovrstnostjo in ekosistemi

Po letnem pregledu, ki ga izvaja skupina, so potrjeni rezultati ocene dvojne materialnosti za leto 2024, na podlagi katerih so bili identificirani potencialni negativni vplivi na biotsko raznovrstnost za investicijski in zavarovalniški segment. Niso bili ugotovljeni nobeni pomembni tveganji in priložnosti glede biotske raznovrstnosti in ekosistemov, prav tako pa v nobenem segmentu vrednostne verige Generalija, vključno z lastnimi operacijami, ni bilo ugotovljenih bistvenih odvisnosti od biotske raznovrstnosti, ekosistemov in njihovih storitev.

Ocena **vplivov**, povezanih z biotsko raznovrstnostjo in ekosistemi, temelji na izpostavljenosti Generali in njegove vrednostne verige sektorjem, ki vplivajo na biotsko raznovrstnost in ekosisteme. Ocenjena je bila raven vpliva na različna področja, ki neposredno vplivajo na izgubo biotske raznovrstnosti⁴⁵ sektorjev, vključenih tako v investicijski portfelj kot v portfelj zavarovanja nepremičnin in zavarovanja nepremičnin ter tistih, povezanih z glavnimi kategorijami porabe skupin, ocenjena, utežena glede na izpostavljenost portfelju oziroma po porazdelitvi izdatkov. Glede lastnega poslovanja je bila upoštevana raven vpliva, povezanega s finančnim sektorjem. Poleg tega je bila za vsako državo, kjer Generali deluje⁴⁶ kot zavarovalnica ali vlagatelj in kjer je vsaj ena pisarna Skupine, izvedena analiza izpostavljenosti biotski raznovrstnosti.

Generali ima lokacije, ki se nahajajo blizu (v radiju 2 kilometra) občutljivih območij na biotsko raznovrstnost⁴⁷. V skladu z evropskimi predpisi in njihovimi nacionalnimi izvajanji⁴⁸ Generali ni dolžan izvajati ukrepov za zmanjševanje biotske raznovrstnosti na teh lokacijah.

Kar zadeva finančno dimenzijo, je bila izvedena analiza Generali in njegove izpostavljenosti v vrednostni verigi sektorjem, ki so odvisni od biotske raznovrstnosti in ekosistemov⁴⁹, pri čemer je bila upoštevana izpostavljenost portfelju ali razporeditev izdatkov. Kar zadeva lastne operacije, je bila upoštevana stopnja odvisnosti, povezana s finančnim sektorjem. Sistemska tveganja niso bila upoštevana v oceni.

Analize za prepoznavanje in ocenjevanje vplivov, tveganj in priložnosti, povezanih z biotsko raznovrstnostjo in ekosistemi, niso vključevale prizadetih skupnosti. Vendar so bili rezultati ocene dvojne materialnosti predstavljeni in obravnavani z izbranimi zunanjimi deležniki, ki predstavljajo glavne kategorije, ki jih je skupina opredelila.

⁴³ The level of water scarcity in each country was identified using the WWF Risk Filter Suite methodology, applied to the indicator related to the physical abundance or lack of freshwater resources.

⁴⁴ The level of dependency on surface water, groundwater, and water quality of individual sectors is based on ENCORE methodology and database.

⁴⁵ The direct impact factors on biodiversity loss considered in the analysis are: climate change, land-use change, fresh water-use change and sea-use change, resource exploitation, invasive alien species, and pollution. The level of impact of each sector is based on ENCORE methodology and database.

⁴⁶ The level of biodiversity exposure for each reference country has been identified using the WWF Risk Filter Suite methodology, applied to the indicators Provisioning services, Pressures on biodiversity, and Environmental Factors.

⁴⁷ Areas included in the Natura 2000 Network and KBAs.

⁴⁸ Directive 2009/147/EC of the European Parliament and of the Council on the conservation of wild birds; Council Directive 92/43/EEC on the conservation of natural habitats and of wild fauna and flora; Environmental Impact Assessment (EIA) as defined in Article 1(2), point (g), of Directive 2011/92/EU of the European Parliament and of the Council on the assessment of the effects of certain public and private projects on the environment; for activities located in third countries, equivalent national provisions or international standards are considered, such as the International Finance Corporation (IFC) Performance Standard 6: Biodiversity Conservation and Sustainable Management of Living Natural Resources.

⁴⁹ The following types of dependencies were considered in the analyses: ecosystem services that constitute a direct physical input in a production process, those that are an enabling factor for all or part of a production process, those that help mitigate the direct impacts associated with a production process, and those that provide protection from disruptions to the production process. The level of dependency of individual sectors is based on ENCORE methodology and database.

Postopek prepoznavanja in ocenjevanja rabe virov ter vplivov, tveganj in priložnosti, povezanih s krožnim gospodarstvom

Po letnem pregledu, ki ga izvaja skupina, so bili potrjeni rezultati dvojne ocene materialnosti za leto 2024, po katerih niso bili ugotovljeni nobeni pomembni vplivi, tveganja ali priložnosti glede rabe virov in krožnega gospodarstva v nobenem segmentu vrednostne verige Generali, vključno z lastnimi operacijami.

Analiza vplivov, tveganj in priložnosti za ocenjevanje teme rabe virov in krožnega gospodarstva temelji na kvalitativnih ocenah ter upošteva lastno poslovanje skupine, naložbene in zavarovalniške dejavnosti ter dejavnosti v dobavni verigi, predvsem povezane s storitvami.

Poleg kvalitativnih ocen, omejenih na oceno vpliva na podtematske odpadke, je bila izvedena analiza izpostavljenosti sektorjem, ki vplivajo na proizvodnjo trdnih odpadkov⁵⁰, z upoštevanjem tako naložbenega kot portfelja zavarovanja P&C. Glede lastnih operacij je bila izvedena kvalitativna ocena, ki je upoštevala vpliv sprejetja notranjih predpisov, povezanih s to temo.

Ocena vplivov, tveganj in priložnosti, povezanih z rabo virov in krožnim gospodarstvom, ni vključevala prizadetih skupnosti. Vendar so bili rezultati ocene dvojne materialnosti predstavljeni in obravnavani z izbranimi zunanjimi deležniki, ki predstavljajo glavne kategorije, ki jih je skupina opredelila.

Postopek za prepoznavanje in ocenjevanje vplivov, tveganj in priložnosti poslovnega vedenja

Po letnem pregledu, ki ga izvaja skupina, so potrjeni rezultati ocene dvojne materialnosti za leto 2024, po katerih so bili identificirani pozitivni učinki za lastni operativni segment glede podtem korporativne kulture, zaščite žvižgačev, korupcije in podpodkupovanja ter pozitivnega vpliva na podpodročje upravljanja odnosov z dobavitelji v segmentu dobavne verige

Ocena vplivov, tveganj in priložnosti glede poslovnega vedenja⁵¹ je bila izvedena ob upoštevanju lastnih operacij in osnovnega poslovanja skupine, vključno z dejavnostmi dobave.

Ocena vplivov na poslovno vedenje temelji tako na kvalitativnih ocenah, ki upoštevajo vpliv sprejetja notranjih predpisov⁵², ki določajo temeljna pravila ravnanja, ki jih je treba sprejeti pri razvoju dejavnosti in poslovanja Skupine, kot tudi na analizah Generali in njegove izpostavljenosti⁵³ vrednostni verigi Sektorjem, ki vplivajo na poslovno vedenje. Poleg tega je bila v povezavi z vplivom lastnih operacij skupine na korupcijo in podpodkupovanje upoštevana raven korupcije v državah, kjer Generali deluje.⁵⁴

Glede finančne dimenzije so bili upoštevani rezultati ocenjevanja tveganj glede operativnih tveganj, povezanih s poslovnim vedenjem. Izvedena je bila tudi kvalitativna ocena⁵⁵ sektorjev, ki so bili najbolj izpostavljeni polemikam na to temo.

Upravljanje

Vloga upravnih, upravljaljskih in nadzornih organov

V zahtevnem gospodarskem in finančnem kontekstu Generali verjame, da je njegovo upravljanje v skladu z mednarodnimi najboljšimi praksami zadostno za učinkovito podporo uresničevanju njegove strategije. V skladu s načeli in priporočili Kodeksa korporativnega upravljanja je trajnostni uspeh skupine v ustvarjanju dolgoročne vrednosti v korist vseh delničarjev, ob upoštevanju interesov drugih relevantnih deležnikov.

⁵⁰ The level of impact of each sector on solid waste production is based on ENCORE methodology and database.

⁵¹ According to ESRS G1, topics related to business conduct include: corporate culture, protection of whistle-blowers, animal welfare, political engagement and lobbying, management of relationships with suppliers, and corruption and bribery.

⁵² Examples of internal regulations considered in the analysis are: Group Code of Conduct, Ethical Code for Suppliers of the Generali Group, AFC Group Policy and Guideline, and Anti-Bribery and Anti-Corruption Group Policy.

⁵³ The analyses performed are based on MSCI and Refinitiv databases.

⁵⁴ The level of corruption by country is based on the Corruption Perceptions Index provided by Transparency International.

⁵⁵ The analyses performed are based on MSCI and Refinitiv databases.

Generali je sprejel tradicionalni italijanski model korporativnega upravljanja s tripartitno organizacijsko strukturo, ki ne zagotavlja zastopanosti delavcev v svojih korporativnih organizacijah.

SKUPŠČINA: Telo, ki o zadevah, ki spadajo v njegove pristojnosti, izraža voljo delničarjev s svojimi sklepi.

UPRAVNI ODBOR: Organ z najširšimi pooblastili za običajno in izredno upravljanje podjetja in skupine, ki je strukturiral svojo organizacijo, tudi z ustanovitvijo posebnih odborov upravnega odbora s priporočilnimi, svetovalnimi in pripravljalnimi funkcijami, v skladu s potrebo po opredelitvi strateškega načrta v skladu z namenom skupine, vrednotam in kulturi ter hkrati spremljati njeno uresničevanje z namenom ustvarjanja trajnostne vrednosti.

ODBOR ZA TVEGANJA IN NADZOR

ODBOR ZA NOMINACIJE IN KORPORATIVNO UPRAVLJANJE

ODBOR ZA INOVACIJE, SOCIALNO IN OKOLJSKO TRAJNOSTNOST

ODBOR ZA TRANSAKCIJE POVEZANIH STRANK

ODBOR ZA NAGRAJEVANJE IN ČLOVEŠKE VIRE

IZVRŠNI DIREKTOR: Direktor, odgovoren za upravljanje podjetja ter sistem notranjega nadzora in upravljanja tveganj, dejanski lastnik v skladu z zakonodajnim odlokom 2007/231 ter direktor odgovoren za preprečevanje pranja denarja.

UPRAVNI ODBOR SKUPINE

ODBOR ZA ZAKONSKE REVIZORJE: Organ, odgovoren za nadzor nad upravljanjem in spoštovanjem zakona ter statuta.

UPRAVNI ODBOR														
	Andrea Sironi Predsednik	Philippe Donnet Generalni direktor skupine	Marina Brogi	Flavio Cattaneo	Patricia Estany	Alessia Falsarone	Clara Furse	Umberto Malesci	Antonella Mei-Pochtler	Fabrizio Palermo	Lorenzo Pellicoli	Clemente Rebecchini	Luisa Torchia	13
Izvršna oblast		X												Izvršni položaj: 1 Neizvršni: 12
Neodvisnost (*)	X		X	X	X	X	X	X	X	X			X	77%
Spol	M	M	F	M	F	F	F	M	F	M	M	M	F	Moški: 54 % - Ženske: 46 %

ODBOR ZAKONSKIH REVIZORJEV (**)						
	Carlo Schiavone Predsednik	Sara Landini	Paolo Ratti	Annalisa Firmani (***)	Michele Pizzo	3 Stalni 2 Nadomestni
	Stalno	Stalno	Stalno	Alternativni	Alternativni	
Neodvisnost (*)	X	X	X			100%
Spol	M	F	M			Moški: 66,6 % - Ženske: 33,3 %

(*) Odstotki, prikazani tukaj, kažejo stopnjo prisotnosti članov upravnega odbora, ki izpolnjujejo zahtevo po neodvisnosti v skladu z najboljšimi praksami, ki jih na italijanskem trgu priznava Kodeks korporativnega upravljanja (Priporočilo št. 7, izvedeno pri Generali z 11. členom Pravilnika upravnega odbora in odborov). Poleg tega večina neizvršnih članov upravnega odbora in vsi člani upravnega odbora izpolnjujejo zahteve glede neodvisnosti, določene s predpisi, ki veljajo za družbo kot izdajatelja kotiranih vrednostnih papirjev in zavarovalnice.

(**) Glede na pravno naravo tega telesa so vsi njegovi člani neizvršni.

(***) 17. februarja 2025 je Giuseppe Melis zaradi izvidnih razlogov odstopil s položaja nadomestnega revizorja podjetja. Skupščina za leto 2025 je združila Odbor zakonskih revizorjev z imenovanjem Annalisa Firmani za nadomestno revizorko, ki je bila na položaju do datuma skupščine, sklicane za potrditev finančnih izkazov za leto 2025.

Assicurazioni Generali je sprejela politiko **raznolikosti za člane pravnih združenj**.

Politika zagotavlja ilustrativne in nezavezujoče informacije o relevantnih vidikih raznolikosti, opredeljuje in formalizira kriterije in orodja, sprejeta za zagotovitev raznolike in vključujoče sestave upravnega odbora in upravnega odbora upravnih revizorjev, med drugim z namenom omilitve tveganj, ki izhajajo iz pomanjkanja raznolikosti, ter z namenom boljšega razumevanja potreb in zahtev deležnikov; zmanjšanje tveganja standardizacije mnenj med člani pravnih subjektov; narediti proces odločanja učinkovitejši in temeljitejši; obogatitev razprave v pravnih subjektih z veščinami splošne strateške ali specifične tehnične narave, pridobljenimi zunaj Generali; negoval razpravo; kar omogoča članom pravnih subjektov, da konstruktivno sprašujejo o upravljaljskih odločitvah; spodbujanje fluktuacije znotraj korporativnih organov.

Politiko, ki jo odobri Upravni odbor, izvaja Oddelek za korporativne zadeve in se periodično pregleduje, da upošteva interese relevantnih deležnikov (npr. trenutnih in potencialnih delničarjev, institucionalnih vlagateljev in svetovalcev za pooblaščenca) ter najboljše tržne prakse. Dokument je na voljo na spletni strani (www.generali.com/governance/corporate-governance-system/diversity-policy).

Upravni odbor in Odbor zakonskih revizorjev imata ustrezno skupno sestavo, ki omogoča prvemu izvajanje vloge usmerjanja in nadzora, slednjemu pa nadzor, pri čemer izkorišča ustrezne izkušnje in znanje glede strategije Skupine, poslovnega modela ter trgov in geografskih območij, na katerih deluje.

Integrirano upravljanje temelji tudi na raznolikih **in poglobljenih strokovnih veščinah, ki so prisotne** v korporativnih subjektih, ter zagotavlja učinkovit nadzor nad delom vodstva. Glede na strokovne veščine in izobrazbo je upravni odbor sestavljen iz podjetnikov, ki delujejo v različnih gospodarskih sektorjih, menedžerjev iz vodilnih italijanskih in tujih podjetij, univerzitetnih profesorjev ekonomskih, finančnih in pravnih področij ter strokovnjakov iz sveta poklicev. Večina direktorjev ima specifične sektorske veščine na področju finančnih in zavarovalnih trgov, organizacijskih struktur, korporativnega upravljanja in industrijskih predpisov ter notranjega nadzora in sistema upravljanja tveganj. Poleg tega so vsi direktorji pridobili raznolike izkušnje na mednarodnem prizorišču.

Neizvršni direktorji so bili izbrani med posamezniki, ki izpolnjujejo strokovne in strokovne zahteve, določene v veljavnih predpisih. Za predsednika upravnega odbora, generalnega direktorja skupine in nekatere člane Odbora za zakonske revizorje so potrebne dodatne zahteve.

Odbor zakonskih revizorjev ima raznolik nabor strokovnih profilov, tudi na področju mednarodne usmerjenosti, saj lahko črpa veščine iz notranje revizije, finančne revizije, akademskega področja in sektorja delovanja Skupine.

www.generali.com/governance/board-of-directors pregledati življenjepise za več informacij o izkušnjah vsakega direktorja

www.generali.com/governance/statutory-auditors za več informacij o izkušnjah vsakega zakonitega revizorja pogledati življenjepis

V skladu s priporočili, vsebovanimi v smernicah za generalno skupščino 2025, sestava odbora odraža tudi potrebo po ustreznih okoljskih, socialnih in upravljaljskih veščinah. Glede na rezultate samoizjav o trajnostnostnih veščinah je upravni odbor ugotovil široko prisotnost teh veščin med direktorji. Zlasti je bila ugotovljena prisotnost veščin, razvitih med delovno potjo, uporabnih na področjih zavarovalnih tveganj, investicijskih dejavnosti, dobavne verige in dejavnosti, povezanih z lastnim poslovanjem, vključno s človeškimi viri, korporativnim upravljanjem in poslovnim vedenjem.

Člani pravnih subjektov sodelujejo tudi v izobraževalnih delavnicah (za novoizvoljene člane), posodobitvah in poglobljenih sejah o vprašanih trajnostnosti. Zlasti je bilo leta 2025, glede na regulativne spremembe, organizirano usposabljanje o predpisih o trajnostnosti in pristopu Generali k tej temi.

Glede na zgoraj navedeno se zdi, da so veščine, identificirane med člani pravnih subjektov, relevantne za vplive, tveganja in priložnosti, ki izhajajo iz dvojne ocene materialnosti, ki jo zahtevajo predpisi o poročanju o trajnostnosti.

Kar zadeva **vloge in odgovornosti**, je upravni odbor odgovoren tudi za nadzor upravljanja vplivov, tveganj in priložnosti, povezanih s trajnostnostnimi vprašanji: ti vplivi, tveganja in priložnosti se ocenjujejo v povezavi z lastnim poslovanjem, investicijami in ocenjevanjem tveganj pri umeščanju zavarovalnih produktov ter dobavno verigo.

Za izvajanje te dejavnosti odbor podpirajo odbori odbora s priporočilnimi, svetovalnimi in pripravljalnimi funkcijami, ki se ukvarjajo tudi z analizo in spremljanjem vplivov, tveganj in priložnosti, povezanih s trajnostnostnimi vprašanji, kot je določeno v pravilnikih odbora in odborov. Natančneje:

- Odbor za tveganja in nadzor (RCC) pomaga Odboru pri določanju smernic notranjega nadzora in sistema upravljanja tveganj ter občasno preverja njegovo ustreznost in delovanje. Prav tako je obveščena o prepoznavanju, ocenjevanju in upravljanju glavnih korporativnih tveganj, vključno s tistimi, povezanimi s trajnostnostjo, kot je podnebno tveganje, ter sodeluje z ISC pri zadevah v svoji pristojnosti. RCC periodično pregleduje poročanje o trajnostnosti, prav tako zbira mnenja revizijskega podjetja in Odbora za zakonske revizorje;
- Odbor za nominacije in korporativno upravljanje (NGC) podpira Odbor pri vprašanih nominacij in korporativnega upravljanja;
- Odbor za nagrajevanje in človeške vire (RHRC) podpira upravni odbor pri vprašanih nagrajevanja in pri določanju vlog znotraj podjetja in skupine, oblikuje predloge za določanje ciljev uspešnosti, vključno z ESG cilji, ter preverjanje njihovega doseganja s strani izvršnih direktorjev, drugih direktorjev na določenih položajih ter članov Upravnega odbora skupine (GMC), ki niso odgovorni za ključne funkcije;
- Odbor za inovacije, socialno in okoljsko trajnostnost (ISC) pomaga odboru pri odločitvah o tehnoloških inovacijah ter socialni in okoljski trajnostnosti. V zvezi s tem ISC podpira vključevanje trajnostnosti v korporativne strategije, s posebnim poudarkom na relevantnih vprašanih, kot so podnebne spremembe, raznolikost, enakost in vključenost ter neenakosti, pri čemer upošteva tudi rezultate ocene dvojne materialnosti, kot to zahtevajo predpisi o poročanju o trajnostnosti: ti vidiki so ključni za ustvarjanje srednjeročne in dolgoročne vrednosti za podjetje in skupino. Poleg tega ISC preučuje in ocenjuje politiko skupine za trajnostnost, ki si prizadeva usmerjati in zasledovati trajnostni uspeh organizacije ter nadzira izvajanje strategije trajnostnosti in preobrazbo ključnih procesov. ISC izraža mnenje o metodologiji poročanja o informacijah o trajnostnosti in kazalnikih uspešnosti, sodeluje z RCC pri vprašanih skupne odgovornosti ter zagotavlja skladnost z notranjim nadzorom in sistemom upravljanja tveganj;
- Investicijski odbor (IC) je predan preučevanju strateških investicijskih vprašanj, podpira Odbor pri ocenjevanju in spremljanju ter zagotavlja, da so naložbene dejavnosti skladne s cilji in strategijami Skupine, vključno s trajnostnostjo. Zagotavlja, da so sprejete odločitve usklajene z dolgoročno vizijo Generalija.

Predsedniki vsakega odbora na naslednjem sestanku obvestijo odbor o opravljenem delu, da bi zagotovili, da odbor nenehno spremlja obravnavana vprašanja. Zlasti zahvaljujoč podpori ustreznih odborov upravnega odbora odbor zagotavlja, da je organizacijski in upravljaljski sistem skupine celovit, funkcionalen in učinkovit pri spremljanju vplivov, povezanih z vprašanji trajnostnosti.

Odbor zakonskih revizorjev ima tudi nadzorno vlogo glede vplivov, ki lahko vplivajo na profil tveganja podjetja in skupine. Zlasti Odbor zakonskih revizorjev v skladu s svojimi določenimi nalogami in vlogami nenehno spremlja pravilnost, preglednost in skladnost podjetja ter skupine glede obveznosti, ki jih predpisuje veljavna zakonodaja, med drugim glede informacij o trajnostnosti in ustreznega upravljanja povezanih vprašanj. Za izvajanje zgoraj navedenih dejavnosti Odbor zakonskih revizorjev aktivno sodeluje na sestankih upravnega odbora in vseh odborov ter za ta namen podaja lastna opažanja in/ali mnenja. Redno se srečuje z oddelki podjetja/višjim vodstvom, prav tako glede vprašanj trajnostnosti, svetuje nadzornemu organu matične družbe in sodeluje z neodvisnimi revizorji kot del postopkov preverjanja, ki jih izvaja slednji, pri čemer si izmenjuje potrebne tokove informacij v skladu z ustreznimi zakonskimi določbami.

Poročilo o korporativnem upravljanju in lastništvu delnic 2025 za dodatne informacije o različnih vidikih upravljanja

Generali je vključil tudi odgovornosti za trajnostnost v Upravni odbor skupine (GMC). GMC je posebej odgovoren za zagotavljanje integracije trajnostnosti vzdolž vrednostne verige in za stalno izvajanje povezanih ciljev v poslovnih praksah in dejavnostih funkcij. Odbor sestavljajo najvišji vodje skupine, ki podpirajo izvršnega direktorja skupine pri ocenjevanju ključnih strateških odločitev, vključno z določanjem prioritet med vprašanji trajnostnosti, prepoznavanjem tveganj in priložnosti ter spremljanjem napredka in doseženih rezultatov.

Obstaja tudi skupinski glavni direktor za trajnostnost (GCSO), ki poroča generalnemu direktorju skupine preko generalnega direktorja (GM) in je odgovoren za opredelitev trajnostnostnega okvira skupine.

Ta okvir, ki ga je odobril generalni direktor, določa, kako se trajnostnost upravlja znotraj skupine Generali. Da bi zagotovili pravilno izvajanje okvira po celotni skupini, GCSO podpirajo delovna skupina za trajnostnost GHO in Svet za trajnostnost, pa tudi lokalne funkcije za trajnostnost, lokalni podjetniki in lokalni izvršni direktorji, ob upoštevanju načel sorazmernosti.

Na podlagi ocene dvojne materialnosti so lastniki podjetij v skupini, tj. posamezne upravljaljske funkcije, ki poročajo izvršnemu direktorju skupine in s tem upravnemu odboru, odgovorni za vključevanje relevantnih vprašanj trajnostnosti v poslovne procese, notranje predpise in dejavnosti, določanje poslovnih pristopov, ki jim sledijo, ter opredelitev meril, ki jih vključijo v notranjo regulacijo njihovih funkcionalnih področij, pa tudi v procesih in kontrolah, opredeljenih za upravljanje trajnostnostnih tveganj.

Da bi zagotovili splošno usklajenost z okvirom in dosegli strateške cilje trajnostnosti, je bil določen poseben postopek eskalacije, ki ga sprožijo skupinski ali lokalni podjetniki ter nemudoma obvestijo funkcijo GCSO in/ali lokalne funkcije trajnostnosti, kadar bi v okviru svojih dejavnosti lahko odločitev:

- kršiti javne zaveze trajnostnosti, ki jih je sprejela skupina in tiste, ki so bile odobrene na lokalni ravni;
- biti v nasprotju s strateškimi cilji trajnostnosti skupine in tistimi, ki so bili sprejeti na lokalni ravni;
- predstavljajo ugodno tveganje za skupino ali lokalno entiteto zaradi neusklajenosti s skupinskim apetitom in ambicijami, kot je določeno v politiki trajnostnostne skupine.

Proces eskalacije vključuje postopno vključevanje vse večjih ravni odgovornosti, vključno s funkcijami GCSO in funkcijami nadzora skupine, po potrebi pa tudi generalnega direktorja do generalnega direktorja skupine, ki je odgovoren za končno odločitev.

Informacije o trajnostnosti, posredovane upravnim, vodstvenim in nadzornim organom

Upravni odbor opredeljuje in odobrava strategijo Skupine, ki vključuje tako finančne kot trajnostnostne vidike, skozi triletni strateški načrt ter rezultate postopka ocenjevanja dvojne materialnosti, pa tudi notranje politike, vključno s tistimi, ki se nanašajo na vprašanje korporativnega ravnanja, Kodeks ravnanja skupine in Etični kodeks za dobavitelje skupine Generali.

V letu uprava skupine obvešča Odbor, ustrezne odbore in Odbor zakonskih revizorjev s strani vodstva Skupine o politikah, ukrepih, metriki in ciljeh glede trajnostnosti, prav tako v povezavi z materialnimi vplivi, tveganji in priložnostmi, ugotovljenimi skozi postopek ocenjevanja dvojne materialnosti. Dejavnosti odborov usklajujejo njihovi ustrezni predsedniki. Odbor je nato obveščen o izvedeni preiskavi v obliki pisnega poročila, ki povzema posredovane informacije, izvedene poglobljene analize, področja, ki so se pojavila, morebitne nestrinjajoče ali vzdržane stališča ter povezane motive.

Odbor je vključen v ocenjevanje in opredelitev glavnih elementov, ciljev in ukrepov, ki so osnova za opredelitev in izvajanje strateškega načrta za triletno obdobje, ter je prejemnik, skupaj z Odborom za zakonske revizorje – ki nadzoruje splošno ustreznost sistema notranjega nadzora in upravljanja tveganj, vključno s trajnostnostnimi tveganji – posebnih strateških poglobljenih srečanj, ki se jih udeležujejo tudi člani GMC in drugi vodje skupin. Ta srečanja so priložnost za člane korporativnih organizacij in najvišje vodstvo, da razpravljajo o napredku strategije, ki jo je odobril odbor, in o ustreznem razvoju, prav tako v povezavi z opredelitvijo letnih proračunov in spremljanjem triletnih ciljev. Analize in vprašanja, obravnavana na teh srečanjih, pomagajo opredeliti in pregledati metode, po katerih skupina deluje in bo delovala tudi v prihodnosti.

V teh kontekstih odbor upošteva tudi skladnost med relevantnimi vprašanji trajnostnosti in strategijo skupine, kjer je primerno, zahteva prilagoditve glede strateških vprašanj, ki jih je treba obravnavati, ter opredelitve ciljev ter morebitne posege v politike in akcijske načrte za upravljanje prednostnih okoljskih, socialnih in upravljaljskih vprašanj.

V letu 2025 je odbor preučil rezultate letnega nadzornega postopka v zvezi s postopkom ocenjevanja dvojne materialnosti, Generali načrtom za podnebni prehod in trajnostnostnimi elementi v sistemih nagrajevanja, s podporo ISC, kot tudi napredek projekta za upravljanje tveganj, povezanih s podnebnimi spremembami, katerega cilj je opredeliti, spremljanje, upravljanje in omiljevanje takšnih trenutnih in prihodnjih tveganj, ki jim je skupina izpostavljena, ob podpori RCC.

Sistemi spodbud

V skladu z regulativnimi zahtevami in najboljšimi mednarodnimi tržnimi praksami ni predvideno spremenljivo plačilo za neizvršne direktorje in zakonske revizorje.

Generalni direktor skupine kot edini izvršni direktor prejme celoten paket nagrajevanja, ki vključuje fiksno plačilo, spremenljivo plačilo, ki je podvrženo mehanizmu malusa in vračila denarja, ter ugodnosti.

Spremenljivo plačilo⁵⁶ temelji na meritokratskem pristopu in večletnem obdobju, ki vključuje:

- **letna denarna komponenta - Skupinski kratkoročni spodbudni ukrep (STI):** bonus z največjo zgornjo mejo, ki znaša 200 % fiksnega nadomestila. Bonus je povezan z doseganjem finančnih (na tveganje prilagojenih), ekonomskih in operativnih ciljev ter nefinančnih/trajnostnostnih ciljev, pri čemer slednji predstavljajo 20 %⁵⁷ celotnega obsega;
- **odložena komponenta v delnicah - Skupinski dolgoročni spodbudni program (LTI):** večletni načrt, ki temelji na delnicah Assicurazioni Generali, z največjo zgornjo mejo 200 % fiksnega plačila. Načrt predvideva razporeditev delnic z obdobji odloga in zaklepanja v obdobju 7 let⁵⁸. Razporeditev je povezana s celotno triletno oceno uspešnosti, pri čemer se kazalniki uspešnosti nanašajo na relativni skupni donos delničarjev (TSR)⁵⁹ (z izplačilom, ki se začne pri mediani), neto denarni tok naložb⁶⁰ in notranje, merljive cilje trajnostnosti, ki prav tako nosijo 20-odstotno težo.

Ti sestavni deli temeljijo na kombinaciji trajnostnostnih poslovnih ciljev, kar zagotavlja neposredno povezavo med spodbudami ter tako skupinskimi kot individualnimi rezultati, ki zajemajo finančne (tveganju prilagojene), ekonomske, operativne in nefinančne cilje, vključno s specifičnimi notranjimi, merljivimi kazalniki trajnostnostne uspešnosti.

Za Generali je trajnostnost ključni dejavnik tržne konkurenčnosti, ki prispeva k privlačnosti, motivaciji in zadržanju talentov. Ta pristop si prizadeva izvajati poslovne dejavnosti s pozitivnim vplivom na okolje, skupnosti, socialno vključenost in zaposlene. To se doseže z iniciativami, usmerjenimi v izboljšanje delovnih pogojev, pravičnosti in enakosti plač. Zaradi tega je spremenljivo plačilo generalnega direktorja skupine povezano tudi z naslednjimi trajnostnostnimi cilji v okviru strategije Lifetime Partner 27: Spodbujanje odličnosti:

- **letna denarna komponenta - skupinski kratkoročni spodbudni ukrepi (STI):**
 - Zavezanost trajnostnosti: prednost ima medletna rast rešitev za podnebno zavarovanje;
 - Vrednost ljudi: prednost daje kakovost in trdnost načrta nasledstva⁶¹ ter indeksa nadgradnje;
- **Odložena komponenta v delnicah - skupinski dolgoročni spodbudni ukrep (LTI):**
 - Zavezanost trajnostnosti: prednost ima cilj zmanjšanja emisij CO2 iz skupinskih dejavnosti;
 - Vrednost ljudi: prednost daje stopnji angažiranosti.

Teža ciljev trajnostnostnih zavez, povezanih s podnebnimi vidiki, je določena na 10 % za obe komponenti.

Raven doseganja ciljev trajnostnosti se ocenjuje glede na vnaprej določene ambicije, merljivost pa se določi z določitvijo specifičnih zmogljivostnih razponov, ki podpirajo ocenjevanje. Končna ocena (in ustrezna raven izplačila) se izračuna s petstopenjsko lestvico, kjer 1 pomeni nedoseženo (z izplačilom 0 % t. i. osnovne vrednosti), 5 pa znatno preseženo (z izplačilom 200 % osnovne vrednosti). To oceno odobri upravni odbor na priporočilo RHRC, podprta z oceno dejanskih rezultatov glede na določene ambicije in obsege uspešnosti ter ob upoštevanju dosežkov drugih relevantnih strateških projektov, ki celotno oceno zaključijo z menedžersko presojo.

Sistem skupinskih spodbud deluje v skladu s **korporativnim upravljanjem**, usklajenim z najboljšimi mednarodnimi praksami. Ta sistem skrbno spremlja vse aktivnosti, zagotavlja skladnost s trajnostnostnimi parametri in njihovo konkretno vključitev v vsakodnevne procese odločanja na vseh področjih poslovanja ter njihovo pravilno poročanje.

Sistem korporativnega upravljanja, povezan s trajnostnostnimi cilji, vključuje strog notranji kontrolni proces, ki ga izvaja upravni odbor na priporočilo RHRC in vključuje ključne funkcije. Ta postopek vključuje za vsak trajnostnostni cilj:

- določanje strateških prioritet ter letnih in triletnih ambicij, opredeljenih v skladu s strateškim načrtom, pripravljenim ob podpori ustreznih in odgovornih korporativnih funkcij;
- odobritev vnaprej določenih ciljev trajnostnosti in sodnih ravni ambicij znotraj posamezne BSC (STI) in Skupinskega dolgoročnega spodbudnega načrta (LTI) v skladu s politiko skupinskega nagrajevanja;

⁵⁶ The variable remuneration structure outlined here also applies to the members of the Group Management Committee (GMC).

⁵⁷ The Balanced Scorecard (BSC) is approved annually. The weight of each component, including the sustainability component, is reviewed every year.

⁵⁸ At the end of the three-year performance period, 50% of the accrued shares are granted based on the objectives achieved; 25% is immediately available, while the remaining 25% is subject to a one-year lock-up period from the grant date. The remaining 50% of accrued shares is subject to an additional two-year deferral period, during which the accrued portion may be forfeited if the Group Gate required by the plan is not met or in the event of a malus scenario as per the plan's regulations. Once the achievement of the required thresholds has been verified and no malus conditions are met, and provided that the employment relationship with the Company (or another Group company) is still in place at that date, the remaining 50% of accrued shares is granted. Of this, 25% (half of the second tranche of shares) is immediately available (allowing beneficiaries to cover tax obligations related to the grant), while 25% (the remaining half of the second tranche) is subject to a one-year lock-up period from the grant date.

⁵⁹ It refers to the total return on investment for shareholders, calculated as the change in the market price of shares, including dividend distributions or dividends reinvested in shares.

⁶⁰ It corresponds to the net cash flow available at Parent Company level within a given period, after holding expenses and interest costs. Its main components, considered from a cash flow perspective, include: remittances from subsidiaries, the result of centralised (re)insurance, financial debt interest, expenses and taxes paid or reimbursed at Parent Company level.

⁶¹ The definition and methodology for evaluating the Group CEO's succession plan are detailed in the Report on Remuneration Policy and Payments.

- stalno in neprekinjeno spremljanje uspešnosti trajnostnostnih ciljev;
- splošna ocena in poročanje o tem, v kolikšni meri so bili cilji trajnostnosti doseženi (z uporabo lestvice zamujeno, doseženo, preseženo) na podlagi dejanskih rezultatov vnaprej določenih KPI-jev, ocenjenih glede na določene ambicije, katerih merljivost je bila dodatno izboljšana z določitvijo novih specifičnih razponov uspešnosti za podporo njihovi oceni;
- določanje nadomestila, ki se izplačuje upravičencem;
- preverjanje finančnega in gospodarskega položaja podjetja za razporeditev pridobljenega plačila, v skladu z regulativnimi določbami in okvirom skupine za tveganje (Risk Appetite Framework);
- ex-post spremljanje trajnostnostne uspešnosti skozi čas za izplačilo odloženih komponent variabilnega plačila;
- Preverjanje, da ne obstajajo pogoji malusa, povračila in zaščite.

Poročilo o politiki plačevanja in izplačilih za dodatne podrobnosti o postopku notranjega nadzora

Izjava o skrbnem pregledu

Postopek skrbnega pregleda se nanaša na vrsto praks in postopkov, ki jih podjetja sprejmejo za prepoznavanje in ocenjevanje, preprečevanje, omilitev ali sanacijo ter spremljanje dejanskih in potencialnih negativnih vplivov svojih dejavnosti, kot je opredeljeno v smernicah OECD za multinacionalna podjetja. Cilj je zagotoviti, da podjetja poslujejo odgovorno, upoštevajoč vse deležnike v vrednostni verigi.

Postopek skrbnega pregleda je strukturiran v naslednjih fazah:

- **Prepoznavanje in ocenjevanje negativnih vplivov:** Ta začetna faza vključuje prepoznavanje negativnih negativnih vplivov, tako dejanskih kot potencialnih;
- **preprečevanje morebitnih negativnih vplivov:** v tej fazi se razvijejo in uvedejo posebni ukrepi za preprečevanje morebitnih negativnih vplivov;
- **Ublažitev ali sanacija negativnih vplivov:** V primeru pomembnih negativnih vplivov se ukrepi za ublažitev izvajajo s procesi, namenjenimi zmanjšanju ali končanju obstoječe izpostavljenosti in/ali poslovnega odnosa. Poleg tega so predvideni mehanizmi za vključevanje nasprotnih strani za prepoznavanje sanacijskih ukrepov;
- **Spremljanje učinkovitosti ukrepov skrbnega pregleda:** Vzpostavljeni so periodični mehanizmi ocenjevanja za spremljanje učinkovitosti ukrepov, sprejetih v postopku skrbnega pregleda;
- **Izvajanje postopkov za poročanje in upravljanje skrbi:** Vzpostavljeni so operativni mehanizmi za sprejemanje in obvladovanje pomislekov, ki jih prijavijo vsi deležniki.

Skupina izvaja postopek skrbnega pregleda glede ključnih segmentov vrednostne verige, povezanih z investicijskimi in zavarovalniškimi procesi, lastnim poslovanjem in dobavno verigo. Zlasti na podlagi rezultatov postopka identifikacije materialnih negativnih vplivov, povezanih s procesom dvojne materialnosti, Skupina razkriva svoj okvir za upravljanje negativnih vplivov, ki izhajajo iz investicijskih in zavarovalniških dejavnosti, povezanih s podnebnimi spremembami in biotsko raznovrstnostjo. Spodaj so navedene reference na postopek skrbnega pregleda, opisan v Izjavi o trajnostnosti.

Ključni elementi skrbnega pregleda	Odstavki v Izjavi o trajnostnosti
a) Vključevanje skrbnega pregleda v upravljanje, strategijo in poslovni model	<ul style="list-style-type: none"> • GOV-1: Vloga upravnih, upravljavskih in nadzornih organov • GOV-2: Informacije o trajnostnosti, posredovane upravnim, upravljavskim in nadzornim organom • SBM-3: Materialni vplivi, tveganja in priložnosti ter njihova interakcija s strategijo in poslovnim modelom
b) Vključevanje prizadetih deležnikov v vseh ključnih korakih skrbnega pregleda	<ul style="list-style-type: none"> • SBM-2: Interesi in stališča deležnikov
c) Prepoznavanje in ocenjevanje škodljivih vplivov	<ul style="list-style-type: none"> • IRO-1: Postopek za prepoznavanje in ocenjevanje pomembnih vplivov, tveganj in priložnosti • SBM-3: Materialni vplivi, tveganja in priložnosti ter njihova interakcija s strategijo in poslovnim modelom
d) Sprejemanje ukrepov za odpravo teh negativnih vplivov	<ul style="list-style-type: none"> • E1: Politike, povezane s podnebnimi spremembami • E1 police: Odgovoren vlagatelj in odgovorni zavarovalec • E1 Dejanja: Odgovorni vlagatelj in odgovorni zavarovalec • E4 police: Odgovorni vlagatelji in odgovorni zavarovalci • Dejanja E4: Odgovorni vlagatelj in odgovorni zavarovalec
e) Spremljanje učinkovitosti teh prizadevanj in komunikacije	<ul style="list-style-type: none"> • E1 Metrike in cilji: Odgovorni vlagatelj in odgovorni zavarovalnica • E4 metrike: Odgovorni vlagatelj

Upravljanje tveganj in notranji nadzor nad poročanjem o trajnostnosti

Da bi zagotovili kakovost, integriteto in zanesljivost podatkov o trajnostnosti ter ustreznost in učinkovitost administrativnih in računovodskih postopkov, ki so podlaga Izjavi o trajnostnosti, je Skupina pod nadzorom finančnega direktorja Skupine, ki deluje kot Dirigente Preposto (DP, vodja, odgovoren za pripravo finančnih poročil in Izjave o trajnostnosti podjetja), vzpostavila poseben **model kakovosti podatkov v povezavi s Izjavo** o trajnostnosti. DP se zanaša na namensko strukturo, ki mu neposredno poroča za opredelitev in upravljanje modela znotraj matične družbe in skupine. DP poroča – vsaj letno in kadar je to potrebno – prav tako korporativnim subjektom o metodah, s katerimi se izvajajo upravljalne in kontrolne dejavnosti procesa Izjave o trajnostnosti, ter o rezultatih spremljalnih dejavnosti.

Model zahteva, da vsi zaposleni sprejmejo splošna načela kakovosti podatkov: natančnost, popolnost, ustreznost, integriteta in revizijsko sled podatkov, v skladu z veljavno zakonodajo ter evropskimi standardi za poročanje o trajnostnosti (ESRS).

Za podporo tem ciljem je skupina razvila priložnike za trajnostno poročanje za izjavo o trajnostnosti, ki določajo kazalnike trajnostnosti in povezane metodologije, obseg uporabe, metode izračuna in ocenjevanja ter tokove zbiranja in poročanja podatkov. Ti dokumenti prav tako opisujejo tveganja, ki veljajo za Izjavo o trajnostnosti, opredeljujejo cilje nadzora skozi celoten proces poročanja ter pojasnjujejo vloge in odgovornosti ključnih akterjev, vključenih v ustvarjanje, preobrazbo, konsolidacijo, hranjenje in poročanje kazalnikov trajnostnosti ter informacij. Tveganja, ki veljajo za Izjavo o trajnostnosti, odražajo splošna načela Skupine glede kakovosti podatkov in trenutne predpise o trajnostnosti: nanašajo se torej na pravilno interpretacijo in sprejetje metodologij Skupine, skladnost z ESRS za zbiranje in izračun kazalnikov trajnostnosti, popolnost, ustreznost, integriteto in točnost podatkov ter rezultatov ocen, dostopnost podatkov vzdolž vrednostne verige, ter povezana sledljivost (revizijska sled) in skladnost z zahtevami glede primerljivosti, nevtralnosti in pravočasnosti informacij.

Model velja za vsa podjetja skupine, ki prispevajo k Izjavi o trajnostnosti, v skladu s principi sorazmernosti in modularnosti. Za vsa podjetja veljajo osnovne zahteve, ki poleg široke uporabe načel kakovosti podatkov in posebnega sistema upravljanja vključujejo tudi spremljanje kaskadnih potrdil o kakovosti podatkov prek Integriranega potrditvenega pisma.

Prioritizacija tveganj se upravlja na ravni skupine z modelom, ki vključuje prepoznavanje pomembnih podjetij na podlagi kvantitativnih in kvalitativnih meril. Za tista podjetja, ki so prepoznana kot pomembna, veljajo razširjene zahteve, ki uvajajo strukturiran proces nadzora in spremljanja, usmerjen v prepoznavanje in zmanjševanje tveganj, ki veljajo za Izjavo o trajnostnosti.

Razširjene zahteve vključujejo na izvedbeni strani dokumentacijo administrativnih in računovodskih postopkov po pristopu na ravni skupine, ki omogoča identifikacijo dejavnosti in podatkovnih tokov, tveganj in ključnih kontrol, uporabnih za Izjavo o trajnostnosti, pa tudi organizacijskih področij in IT sistemov, ki so vključeni, jasno opredeljujejo vloge in odgovornosti. Ko je zaključeno kartiranje postopkov, povezanih s fazami proizvodnje, preobrazbe, konsolidacije, hranjenja in poročanja kazalnikov trajnostnosti ter informacij, se izvajajo nadzorne aktivnosti za oceno ustreznosti in učinkovitosti kontrol pri zmanjševanju tveganj.

Izvajanje in spremljanje modela v vsakem podjetju spada pod odgovornost ustreznega finančnega direktorja in je zaupano namenskim organizacijskim strukturam na skupinski in lokalni ravni (vodje kakovosti podatkov, DQL), ki podpirajo lastnike podatkov (DO) – torej vodstvene vloge, odgovorne za podatke in njihovo upravljanje – pri določanju ustreznih administrativnih in računovodskih postopkov ter kontrol za zmanjšanje tveganj, ki veljajo za Izjavo o trajnostnosti. Določena lokalna funkcija obvešča odgovorno funkcijo skupine in ustrezne lokalne korporativne subjekte o stanju izvajanja in spremljanja.

Model vključuje tudi večnivojski sistem spremljanja, ki vključuje tako notranje kot zunanje deležnike. Zlasti so načrtovane predhodne aktivnosti samoocenjevanja, ki se nanašajo na:

- integrirane kontrole na ravni posameznih podjetij;
- administrativne in računovodske postopke, tveganja, ki veljajo za Izjavo o trajnostnosti, ter identificirane ključne kontrole; prav tako
- nadzor nad glavnimi procesi, povezanimi z IT okoljem.

Neodvisne tretje osebe izvajajo tudi namenske verifikacijske aktivnosti na vzorcu procesov in ključnih kontrol.

Vsa področja za izboljšave, ugotovljena med spremljanjem, so predmet **procesa upravljanja sanacijskih ukrepov**, ki vključuje tako takojšnje pogojne ukrepe za hitro zmanjšanje tveganj ob zagotavljanju kakovosti podatkov in informacij, predstavljenih v Izjavi o trajnostnosti, kot tudi opredelitev in izvajanje strukturnih sanacijskih načrtov s strani DO s podporo DQL-jev. Rezultati spremljalnih dejavnosti se posredujejo tako na skupinski kot lokalni ravni preko namenskih informacijskih tokov.

Zahteve glede razkritja, zajete v Izjavi o trajnostnosti

V skladu z Direktivo 2022/2464/EU (Direktiva o poročanju o trajnostnosti podjetij - CSRD), ki je bila prenesena z zakonodajnim odlokom 2024/125, in z Delegirano uredbo 2023/2772/EU glede evropskih standardov za poročanje o trajnostnosti (ESRS), so bile informacije, ki jih je treba vključiti v Izjavo o trajnostnosti, določene na podlagi ocene dvojne materialnosti. Ta proces je na lestvici od 1 (najmanj) do 5 (največ) ocenil pozitivne in negativne vplive (dimenzija vpliva) ter tveganja in priložnosti (finančna dimenzija) 37 podtem, navedenih v ESRS, vključno s specifično podtemo za posameznike, za vsak segment vrednostne verige.

Ob upoštevanju trenutnih ESRS, ki so sektorno neodvisni, se materialni vplivi, tveganja in priložnosti, povezani s segmenti vrednostne verige naložb in zavarovalništva, ki se nanašajo na blaženje podnebnih sprememb, prilagajanje na podnebne spremembe, demografske spremembe ter biotsko raznovrstnost in ekosisteme, obravnavajo z poročanjem po posameznih subjektih – ob upoštevanju pristopa, določenega v razkritju za vsako temo – da odražajo specifične značilnosti teh zadev.

Razkritja glede lastne delovne sile, zasebnosti in dostopa do kakovostnih informacij, korporativne kulture, zaščite žvižgačev, korupcije in podkupovanja ter upravljanja odnosov z dobavitelji so zagotovljena v skladu z ustreznim ESRS. Vse informacije, povezane z vplivi, tveganji in priložnostmi za vsak segment vrednostne verige na podtematski ravni, so poročane. Ta pristop velja za vse podteme, z dvema specifičnima izjemama:

- Za podtematske delovne pogoje lastne delovne sile, material za segment lastnih operacij, je potrjena nematerialnost ustreznih plač podpodteme, prav tako upoštevajoč, da je finančni/zavarovalniški sektor eden najbolj konkurenčnih sektorjev;
- za podtematsko upravljanje odnosov z dobavitelji, gradivo za segment dobavne verige, je bila izvedena posebna analiza plačilnih praks do MSP, pri čemer je bilo ugotovljeno, da podtematske plačilne prakse niso bistvene. Ta zaključek podpira smernica One Procurement Group Guideline, ki obravnava in usklajuje prakse nabave na ravni skupine, ter odsotnost pomembnih pasivnih tožb.

Naslednja tabela služi kot indeks vsebine za vse zahteve glede razkritja, bodisi materialne ali obvezne, ki so bile upoštevane pri pripravi Izjave o trajnostnosti. Da bi zagotovil celovit in bolj dostopen pregled, vključuje tudi podatkovne točke, pridobljene iz drugih zakonodajnih aktov EU, navedenih v Prilogi B standarda ESRS 2, ki navajajo njihovo relevantnost in kje jih najdemo v Izjavi o trajnostnosti.

Minimalne zahteve za razkritje (MDR) o politikah, ukrepih, metriki in ciljih so podrobno opisane v poglavjih, povezanih z vsako pomembno temo. Z upoštevanjem MDR-jev glede politik, ki zahtevajo obseg uporabe in razpoložljivost politik, se vsi notranji predpisi skupine sprejemajo in izvajajo v skladu z veljavno zakonodajo, predpisi in kolektivnimi pogodbami. To se izvaja ob upoštevanju obsega, notranje organizacije in narave skupinskih podjetij, pa tudi obsega dejavnosti in kompleksnosti vodenega poslovanja. Ti notranji predpisi so zaposlenim na voljo prek skupinskega intraneta. Kar zadeva njihovo odobritev, politike odobri upravni odbor matične družbe, smernice pa izvršni direktor skupine ali vodja pristojne ključne funkcije. Odobritev v skupinskih podjetjih, vključenih v obseg uporabe, je zaupana ustreznemu upravnemu organu/odobritelju, v skladu z ustreznim lokalnim sistemom upravljanja. Pristojne funkcije skupine so prav tako odgovorne za spremljanje stanja izvajanja notranjih predpisov in pristojne lokalne funkcije za zagotavljanje potrebnih podatkov za takšno spremljanje.

Indeks vsebine in povzetek podatkovnih točk v ESRS 2 in tematskih ESRS, ki izhajajo iz druge zakonodaje EU

Kazalo vsebine (Materialne ali obvezne zahteve za razkritje)	Podatki v ESRS 2 in tematski ESRS, ki izhajajo iz druge zakonodaje EU	SFDR referenca	Referenca na steber 3	Referenčna uredba (UE) 2016/1011	Referenca o podnebnem pravu EU	Izjava o trajnostnosti
ESRS 2 BP-1 Splošna osnova za pripravo izjav o trajnostnosti	-	-	-	-	-	str. 70
ESRS 2 BP-2 Razkritja v zvezi s posebnimi okoliščinami	-	-	-	-	-	str. 70
ESRS 2 GOV-1 Vloga upravnih, upravljaljskih in nadzornih organov	-	-	-	-	-	str. 91
	ESRS 2 GOV-1 - 21 (d) Spolna raznolikost odbora	X	-	X	-	str. 92
	ESRS 2 GOV-1 - 21 (e) Odstotek neodvisnih članov odbora	-	-	X	-	str. 92
ESRS 2 GOV-1 - G1	-	-	-	-	-	str. 91, 94

Vloga upravnih, upravljaljskih in nadzornih organov						
ESRS 2 GOV-2	-	-	-	-	-	str. 94
Informacije, ki jih zagotavljajo upravni, upravljaljski in nadzorni organi podjetja, in vprašanja trajnostnosti, ki jih obravnavajo						
ESRS 2 GOV-3	-	-	-	-	-	str. 95
Integracija uspešnosti, povezane s trajnostnostjo, v spodbudne sheme						
ESRS 2 GOV 3 - E1	-	-	-	-	-	str. 95
Integracija uspešnosti, povezane s trajnostnostjo, v spodbudne sheme						
ESRS 2 GOV-4	-	-	-	-	-	str. 96
Izjava o skrbnem pregledu						
	ESRS 2 GOV-4 - 30	X	-	-	-	str. 96
Izjava o skrbnem pregledu						
ESRS 2 GOV-5	-	-	-	-	-	str. 97
Upravljanje tveganj in notranji nadzor nad poročanjem o trajnostnosti						
ESRS 2 SBM-1	-	-	-	-	-	str. 71
Strategija, poslovni model in vrednostna veriga						
	ESRS 2 SBM-1 - 40 (d) i	X	X	X	-	Ni materialno (*)
Vključenost v dejavnosti, povezane z dejavnostmi fosilnih goriv						
	ESRS 2 SBM-1 - 40 (d) ii	X	-	X	-	Ni materialno (*)
Vključenost v dejavnosti, povezane s proizvodnjo kemikalij						
	ESRS 2 SBM-1 - 40 (d) iii	X	-	X	-	Ni materialno (*)
Vpletenost v dejavnosti, povezane s spomim orožjem						
	ESRS 2 SBM-1 - 40 (d) iv	-	-	X	-	Ni materialno (*)
Vključenost v dejavnosti, povezane s pridelavo in pridelavo tobaka						
ESRS 2 SBM-2	-	-	-	-	-	str. 73
Interesi in stališča deležnikov						
ESRS 2 SBM-2 - S1	-	-	-	-	-	str. 73
Interesi in stališča deležnikov						
ESRS 2 SBM-2 - S4	-	-	-	-	-	str. 73
Interesi in stališča deležnikov						
ESRS 2 SBM-3	-	-	-	-	-	str. 75
Materialni vplivi, tveganja in priložnosti ter njihova interakcija s strategijo in poslovnim modelom						
ESRS 2 SBM-3 - E1	-	-	-	-	-	str. 75
Materialni vplivi, tveganja in priložnosti ter njihova interakcija s strategijo in poslovnim modelom						
	ESRS 2 SBM-3 - E4 - 16 (a) i	X	-	-	-	Ni materialno (*)
Opišite dejavnosti, ki negativno vplivajo na občutljiva območja biotske raznovrstnosti						
	ESRS 2 SBM-3 - E4 - 16 (b)	X	-	-	-	Ni materialno (*)
Opišite, ali je skupina prepoznala pomembne negativne vplive v zvezi z degradacijo zemljišč, dezertifikacijo ali zatesnjevanjem tal						

	ESRS 2 SBM-3 - E4 - 16 (c) Določite, ali skupina izvaja dejavnosti, ki vplivajo na ogrožene vrste	X	-	-	-	Ni materialno (*)
ESRS 2 SBM-3 - S1 Materialni vplivi, tveganja in priložnosti ter njihova interakcija s strategijo in poslovnim modelom	-	-	-	-	-	str. 75
	ESRS 2 SBM-3 - S1 - 14 (f) Tveganje za primere prisilnega dela	X	-	-	-	Ni materialno
	ESRS 2 SBM-3 - S1 - 14 (g) Tveganje za primere otroškega dela	X	-	-	-	Ni materialno
	ESRS 2 SBM-3 - S2 - 11 (b) Pomembno tveganje otroškega ali prisilnega dela v vrednostni verigi	X	-	-	-	Ni materialno
ESRS 2 SBM-3 - S4 Materialni vplivi, tveganja in priložnosti ter njihova interakcija s strategijo in poslovnim modelom	-	-	-	-	-	str. 75
ESRS 2 IRO-1 Opis postopkov za prepoznavanje in ocenjevanje pomembnih vplivov, tveganj in priložnosti	-	-	-	-	-	str. 78
ESRS 2 IRO-1 - E1 Opis postopkov za prepoznavanje in ocenjevanje pomembnih vplivov, tveganj in priložnosti, povezanih s podnebjem	-	-	-	-	-	str. 82
ESRS 2 IRO-1 - E2 Opis postopkov za prepoznavanje in ocenjevanje vplivov, tveganj in priložnosti, povezanih z onesnaževanjem materialov	-	-	-	-	-	str. 88
ESRS 2 IRO-1 - E3 Opis postopkov za prepoznavanje in ocenjevanje pomembnih vplivov, tveganj in priložnosti, povezanih z vodo in morskimi viri	-	-	-	-	-	str. 88
ESRS 2 IRO-1 - E4 Opis procesov za prepoznavanje in ocenjevanje materialne biotske raznovrstnosti ter vplivov, tveganj in priložnosti, povezanih s ekosistemi	-	-	-	-	-	str. 89
ESRS 2 IRO-1 - E5 Opis postopkov za prepoznavanje in ocenjevanje rabe materialnih virov ter vplivov, tveganj in priložnosti, povezanih s krožnim gospodarstvom	-	-	-	-	-	str. 89
ESRS 2 IRO-1 - G1 Opis postopkov za prepoznavanje in ocenjevanje pomembnih vplivov, tveganj in priložnosti	-	-	-	-	-	str. 90
ESRS 2 IRO-2	-	-	-	-	-	str. 98

Zahteve za razkritje v ESRS, ki jih zajema izjava o trajnostnosti podjetja

ESRS E1-1 - 14	-	-	-	X	str. 116
Prehodni načrt za doseg podnebne nevtralnosti do leta 2050					
ESRS E1-1 - 16 (g)	-	X	X	-	str. 116
Podjetja, izključena iz pariško usklajenih referenčnih točk					
ESRS E1-2	-	-	-	-	(**) str. 116, 117, 124, 127
Politike, povezane z blaženjem in prilagajanjem na podnebne spremembe					
ESRS E1-3	-	-	-	-	(**) str. 117, 125, 127
Ukrepi in viri v zvezi s politikami podnebnih sprememb					
ESRS E1-4	-	-	-	-	(**) str. 119, 127
Cilji, povezani z blaženjem in prilagajanjem na podnebne spremembe					
ESRS E1-4 - 34	X	X	X	-	(**) str. 119, 129, 130
Cilji zmanjšanja emisij toplogrednih plinov					
ESRS E1-5 - 38	X	-	-	-	Ni materialno
Poraba energije iz fosilnih virov, razčlenjena po virih (samo sektorji z visokim podnebnim vplivom)					
ESRS E1-5 - 37	X	-	-	-	Ni materialno
Poraba in mešanica energije					
ESRS E1-5 - 40 a 43	X	-	-	-	Ni materialno
Energijska intenzivnost, povezana z dejavnostmi v sektorjih z visokim podnebnim vplivom					
ESRS E1-6	-	-	-	-	str. 113
Emisije bruto obsega 1, 2, 3 in skupne emisije toplogrednih plinov					
ESRS E1-6 - 44	X	X	X	-	str. 113
Emisije bruto obsega 1, 2, 3 in skupne emisije toplogrednih plinov					
ESRS E1-6 - 53 a 55	X	X	X	-	Ni materialno (****)
Intenzivnost bruto emisij toplogrednih plinov					
ESRS E1-7 - 56	-	-	-	X	Ni materialno
Odstranjevanje toplogrednih plinov in ogljični krediti					
ESRS E1-9 - 66	-	-	X	-	Ni materialno (***)
Izpostavljenost referenčnega portfelja podnebnim fizikalnim tveganjem					
ESRS E1-9 - 66	-	X	-	-	Ni materialno (***)
(a) Razčlenitev denarnih zneskov po akutnem in kroničnem fizičnem tveganju (c) Lokacija pomembnih sredstev ob materialnem fizičnem tveganju					
ESRS E1-9 - 67 (c)	-	X	-	-	Ni materialno (***)
Razčlenitev knjigovodske vrednosti nepremičninskih sredstev po razredih energetske učinkovitosti					
ESRS E1-9 - 69	-	-	X	-	Ni materialno (***)
Stopnja izpostavljenosti portfelja podnebnim priložnostim					
ESRS E2-4 - 28	X	-	-	-	Ni materialno

	Količina vsakega onesnaževala, navedenega v Prilogi II Uredbe E-PRTR (Evropski register sproščanja in prenosa onesnaževal), ki se izpusti v zrak, vodo in tla					
	ESRS E3-1 - 9 Vodni in morski viri	X	-	-	-	Ni materialno
	ESRS E3-1 - 13 Namenska politika	X	-	-	-	Ni materialno
	ESRS E3-1 - 14 Trajnostnostni oceani in morja	X	-	-	-	Ni materialno
	ESRS E3-4 - 28 (c) Skupna reciklirana in ponovno uporabljena voda	X	-	-	-	Ni materialno
	ESRS E3-4 - 29 Skupna poraba vode v m3 na neto prihodek pri lastnem obratovanju	X	-	-	-	Ni materialno
ESRS E4-2 Politike, povezane z biotsko raznovrstnostjo in ekosistemi	-	-	-	-	-	(**) str. 132, 136, 138
	ESRS E4-2 - 24 (b) Trajnostnostne prakse ali politike na področju zemljišč / kmetijstva	X	-	-	-	Ni materialno
	ESRS E4-2 - 24 (c) Trajnostnostne prakse ali politike glede oceanov / morij	X	-	-	-	Ni materialno
	ESRS E4-2 - 24 (d) Politike za reševanje krčenja gozdov	X	-	-	-	Ni materialno
ESRS E4-3 Dejavnosti in viri, povezani z biotsko raznovrstnostjo in ekosistemi	-	-	-	-	-	(**) str. 132, 137, 138
	ESRS E5-5 - 37 (d) Nereciklirani odpadki	X	-	-	-	Ni materialno
	ESRS E5-5 - 39 Nevarni odpadki in radioaktivni odpadki	X	-	-	-	Ni materialno
ESRS S1-1 Politike, povezane z lastno delovno silo	-	-	-	-	-	str. 140
	ESRS S1-1 - 20 Zaveze k politiki človekovih pravic	X	-	-	-	str. 140
	ESRS S1-1 - 21 Politike skrbnosti glede vprašanj, ki jih obravnavajo temeljne konvencije Mednarodne organizacije dela 1 do 8	-	-	X	-	str. 140
	ESRS S1-1 - 22 Procesi in ukrepi za preprečevanje trgovine z ljudmi	X	-	-	-	Ni materialno
	ESRS S1-1 - 23 Politika ali sistem upravljanja za preprečevanje nesreč na delovnem mestu	X	-	-	-	str. 152
ESRS S1-2 Postopki za sodelovanje z lastno delovno silo in predstavniki delavcev o vplivih	-	-	-	-	-	str. 144
ESRS S1-3 Postopki za odpravo negativnih vplivov in kanali, da lastni delavci izražajo pomisleke	-	-	-	-	-	str. 158
	ESRS S1-3 - 32 (c)	X	-	-	-	str. 158

	Mehanizem za obravnavo pritožb/pritožb					
ESRS S1-4 Ukrepanje glede materialnih vplivov na lastno delovno silo ter pristopi k upravljanju materialnih tveganj in iskanju materialnih priložnosti, povezanih z lastno delovno silo, ter učinkovitost teh ukrepov in pristopov	-	-	-	-	-	str. 145 - 157
ESRS S1-5 Cilji, povezani z upravljanjem pomembnih negativnih vplivov, spodbujanjem pozitivnih vplivov ter upravljanjem materialnih tveganj in priložnosti	-	-	-	-	-	str. 144, 153
ESRS S1-6 Značilnosti zaposlenih v podjetju	-	-	-	-	-	str. 142
ESRS S1-8 Pokritost kolektivnega pogajanja in družbeni dialog	-	-	-	-	-	str. 145
ESRS S1-9 Metrika raznolikosti	-	-	-	-	-	str. 148
ESRS S1-11 Socialna zaščita	-	-	-	-	-	str. 145
ESRS S1-12 Osebe z invalidnostjo	-	-	-	-	-	str. 149
ESRS S1-13 Metrike usposabljanja in razvoja veščin	-	-	-	-	-	str. 153
ESRS S1-14 Kazalniki zdravja in varnosti	-	-	-	-	-	str. 152
	ESRS S1-14 - 88 (b), (c) Število smrtnih žrtev ter število in stopnja nesreč, povezanih z delom	X	-	X	-	str. 152
	ESRS S1-14 - 88 (e) Število izgubljenih dni zaradi poškodb, nesreč, smrtnih žrtev ali bolezni	X	-	-	-	Ni materialno (***)
ESRS S1-15 Metrike ravnovesja med delom in zasebnim življenjem	-	-	-	-	-	str. 156
ESRS S1-16 Metrike plač (plačna razlika in skupno plačilo)	-	-	-	-	-	str. 151
	ESRS S1-16 - 97 (a) Neprilagljena plačna razlika med spoloma	X	-	X	-	str. 151
	ESRS S1-16 - 97 (b) Prekomerno razmerje plač izvršnega direktorja	X	-	-	-	str. 151
ESRS S1-17 Incidenti, pritožbe in hudi vplivi na človekove pravice	-	-	-	-	-	str. 158
	ESRS S1-17 - 103 (a) Primeri diskriminacije	X	-	-	-	str. 158
	ESRS S1-17 - 104 (a) Neupoštevanje UNGP o poslovanju in človekovih pravicah ter smernic OECD	X	-	X	-	Ni materialno
	ESRS S2-1 - 17 Zaveze k politiki človekovih pravic	X	-	-	-	Ni materialno
	ESRS S2-1 - 18 Politike, povezane z delavci v vrednostni verigi	X	-	-	-	Ni materialno
	ESRS S2-1 - 19	X	-	X	-	Ni materialno

	Neupoštevanje UNGP glede poslovnih in človekovih pravic načel ter smernic OECD					
	ESRS S2-1 - 19	-	-	X	-	Ni materialno
	Politike skrbnosti glede vprašanj, ki jih obravnavajo temeljne konvencije Mednarodne organizacije dela 1 do 8					
	ESRS S2-4 - 36	X	-	-	-	Ni materialno
	Vprašanja človekovih pravic in incidenti, povezani z njegovo vrednostno verigo v zgornjem in spodnjem toku					
	ESRS S3-1 - 16	X	-	-	-	Ni materialno
	Zaveze k politiki človekovih pravic					
	ESRS S3-1 - 17	X	-	X	-	Ni materialno
	Neupoštevanje UNGP o poslovanju in človekovih pravicah, načel ILO ali smernic OECD					
	ESRS S3-4 - 36	X	-	-	-	Ni materialno
	Vprašanja človekovih pravic in incidenti					
ESRS S4-1		-	-	-	-	str. 158, 160, 161
Politike, povezane z Potrošniki in končni uporabniki						
	ESRS S4-1 - 16	X	-	-	-	str. 158
	Politike, povezane s potrošniki in končnimi uporabniki					
	ESRS S4-1 - 17	X	-	X	-	str. 158
	Neupoštevanje UNGP o poslovanju in človekovih pravicah ter smernic OECD					
ESRS S4-4		-	-	-	-	str. 158, 160, 161
Ukrepanje glede materialnih vplivov na potrošnike in končne uporabnike ter pristopi k upravljanju materialnih tveganj in iskanju materialnih priložnosti, povezanih s potrošniki in končnimi uporabniki, ter učinkovitost teh ukrepov						
	ESRS S4-4 - 35	X	-	-	-	Ni materialno
	Vprašanja človekovih pravic in incidenti					
ESRS G1-1		-	-	-	-	str. 162
Politike poslovnega vedenja in korporativna kultura						
	ESRS G1-1 - 10 (b)	X	-	-	-	str. 162
	Konvencija Združenih narodov proti korupciji					
	ESRS G1-1 - 10 (d)	X	-	-	-	str. 162
	Zaščita žvižgačev					
ESRS G1-2		-	-	-	-	str. 165
Upravljanje odnosov z dobavitelji						
ESRS G1-3		-	-	-	-	str. 164
Preprečevanje in odkrivanje korupcije ter podkupovanja						
ESRS G1-4		-	-	-	-	str. 164
Potrjeni primeri korupcije ali podkupovanja						
	ESRS G1-4 - 24 (a)	X	-	X	-	str. 165
	Globe zaradi kršitev zakonov proti korupciji in podkupovanju					
	ESRS G1-4 - 24 (b)	X	-	-	-	str. 165
	Standardi za boj proti korupciji in proti podkupovanju					

(*) Ni relevantno.

(**) Specifično za entiteto.

(***) Zahteva po razkritju je predmet postopnega uvajanja.

(****) V skladu z določbami Priloge E ESRS 1 se intenziteta emisij skupine ne poroča, saj se ne šteje, da predstavlja uspešnost celotne skupine glede na diverzifikacijo poslovanja Generalija. Vendar pa je emisijska intenzivnost strateška za nekatere komponente vrednostne verige, kot je navedeno v posebnih razdelkih.

Okoljske informacije, podnebne spremembe, odgovorni vlagatelji in odgovorni zavarovalci za informacije o intenzivnosti emisij

OKOLJSKE INFORMACIJE

Razkritje v skladu s 8. členom Uredbe 2020/852/EU (Uredba o taksonomiji)

Evropska unija (EU) je razvila ambiciozno strategijo za trajnostni razvoj in prehod v nizkoogljično gospodarstvo, skladno s cilji Pariškega sporazuma o podnebnju iz leta 2015, ter se zavezala, da bo do konca leta 2050 postala prva celina z ničelnimi emisijami. Za doseglo teh ciljev EU spodbuja naložbe v ekološko trajnostne dejavnosti z uporabo tako javnih kot zasebnih virov. V tem pogledu je Evropska komisija leta 2018 sprejela začetni akcijski načrt za trajnostno financiranje, v katerem je opredelila strategijo za preusmeritev kapitalskih tokov v trajnostne naložbe, da bi dosegli trajnostno in vključujočo rast.

V tem kontekstu je EU vzpostavila bistveno razvijajoč se, **standardiziran sistem klasifikacije trajnostnih dejavnosti (znan kot Uredba o taksonomiji)**, opisan v Uredbi 2020/852/EU, Delegirani uredbi 2022/1214/EU (znani kot Komplementarna delegirana uredba o podnebnju glede gospodarskih dejavnosti v določenih energetskih sektorjih) ter Delegirani uredbi 2023/2485/EU (znani kot Delegirana uredba o podnebnju) – ki spreminja Delegirano uredbu 2021/2139/EU – Delegirana uredba 2023/2486/EU (znana kot Okoljska delegirana uredba) in Delegirana uredba 2026/73/EU (znana kot Omnibus delegirana uredba), ki določata merila za ugotavljanje, ali je gospodarska dejavnost lahko ekološko trajnostna, da se določi stopnja ekološke trajnostnosti naložbe. Dejavnosti, ki prispevajo k vsaj enemu od naslednjih okoljskih ciljev, veljajo za ekološko trajnostne:

- blaženje podnebnih sprememb;
- prilagajanje na podnebne spremembe;
- trajnostna raba in zaščita vodnih in morskih virov;
- prehod v krožno gospodarstvo;
- preprečevanje in nadzor onesnaževanja;
- varovanje ekosistemov in biotske raznovrstnosti;

pod pogojem, da ne povzročajo pomembne škode drugim ciljem (znano kot načelo DNSH) in da se izvajajo v skladu z minimalnimi varovalkami v skladu s členom 18 Uredbe 2020/852/EU.

Po podatkih EU taksonomije lahko zavarovalnice prispevajo k podnebnim ciljem EU tako z razvojem in ponujanjem zavarovalnega kritja za zaščito pred nevarnostmi, povezanimi s podnebnimi spremembami, kot tudi z izkoriščanjem svoje vloge dolgoročnih vlagateljev z usmerjanjem kapitalskih tokov v ekološko trajnostna podjetja in dejavnosti.

Instrument za klasifikacijo gospodarskih dejavnosti dopolnjuje Uredba o razkritju podatkov⁶² o finančnih in nefinančnih podjetjih, ki omogoča vključitev specifičnih kazalnikov glede njihovega prispevka k ciljem taksonomije EU. Zlasti morajo zavarovalnice za poročevalsko obdobje 2025 zagotoviti naslednje kazalnike usklajevanja taksonomije EU v skladu s 7. členom Uredbe o razkritju:

- kazalnik usklajevanja za delež naložb, namenjenih financiranju ali povezanih z dejavnostmi, usklajenimi z EU taksonomijo
Izpostavljenosti v gospodarskih dejavnostih, usklajene na podlagi prometa
 8.2%
Izpostavljenosti v gospodarskih dejavnostih, usklajene na podlagi kapitalskih izdatkov
 10.1%
- kazalnik usklajenosti, povezan z gospodarskimi dejavnostmi neživiljskega zavarovanja
Usklajene gospodarske dejavnosti neživiljskega zavarovanja
 3.6%

Skupina je prav tako upoštevala določbe smernic in poročevalskih sporočil, ki jih je Evropska komisija objavila decembra 2021, oktobra 2022, oktobra 2023, novembra 2024⁶³ in decembra 2025, kot je priporočila ESMA za evropske skupne prioritete izvrševanja (ECEP), ter uporabila Delegirano uredbu 2026/73/EU glede poenostavitve Delegirane

⁶² It refers to Delegated Regulation 2026/73/EU amending Delegated Regulation 2021/2178/EU as regards the simplification of the content and presentation of information to be disclosed concerning environmentally sustainable activities and Delegated Regulations 2021/2139/EU and 2023/2486/EU as regards simplification of certain technical screening criteria for determining whether economic activities cause no significant harm to environmental objectives.

⁶³ C/2024/6691: The Group determined that such Commission Notice can only be partially considered applicable for the purposes of this reporting, such as for the detailed representation of premiums covering climate-related perils within multi-risk policies (so-called unbundling, FAQ 67). In particular, the Group has not adopted the indications related to Section B - Scope of consolidation of disclosure and Section D - Assessment of groups in relation to the Taxonomy, as they were deemed not relevant for the Group's purposes.

uredbe o razkritju za poročevalsko obdobje 2025, ki uvaja poenostavitev naložbe ter predloge za razkritja in pravila poročanja o zavarovanju, podrobno opisana v posebnih razdelih.

Uredba o delegiranem razkritju prav tako zahteva poročanje kvalitativnih informacij za podjetja v finančnem sektorju, v skladu s Prilogo XI iste delegirane uredbe.

Izpostavljenost gospodarskim dejavnostim in upravičenost do taksonomije EU

Na dan 31. decembra 2025 so bila skupna sredstva, zajeta s taksonomskimi kazalniki EU, izračunana kot razlika med skupnimi sredstvi Skupine⁶⁴, ki znaša 561.354 milijonov €, in izpostavljenostmi do centralnih vlad, centralnih bank in nadnacionalnih izdajateljev, ki so znašale 140.715 milijonov € (24,8 % vseh sredstev Skupine), gotovino in denarne ekvivalente ter izvedene finančne instrumente, ter izpostavljenosti podjetjem ali skupinam podjetij, ki niso dolžna vključiti informacij o trajnostnosti v svoje upravljavsko poročilo po 19a ali 29a členu Direktive 2013/34/EU (razen izpostavljenosti podjetjem, ki prostovoljno poročajo o taksonomskih kazalnikih), pa tudi vsoto neopredmetljivih sredstev, otipljivih sredstev (razen samonamenskih stavb), zavarovalnih dejavnosti, druge finančne dejavnosti in druga sredstva, ki so znašala 33.938 milijonov € (6,0 % vseh sredstev Skupine). Sredstva, **zajeta**⁶⁵ s taksonomskimi kazalniki EU, so torej znašala 264.866 milijonov € oziroma 47,2 % vseh sredstev (373.274 milijonov € na dan 31. december 2024, 68,9 % celotnih sredstev Skupine) in ne vključujejo sredstev, ki jih upravljajo tretje osebe, v skladu z zahtevami za zavarovalnice, določenimi v prilogah IX-X Uredbe o razkritju.

Pristop, sprejet za izračun kazalnikov v letu 2025, temelji na naslednjih dejavnostih:

- analiza usklajenosti z EU taksonomijo je bila izvedena za naložbe, nad katerimi ima Skupina neposreden nadzor in za katere je Skupina sama podjetje, ki izvaja taksonomske dejavnosti, zlasti na področju nepremičnin in infrastrukturnih sredstev, kjer je bila ocenjena skladnost naložb z veljavnimi tehničnimi merili preverjanja;
- zbiranje podatkov o usklajevanju z vsemi šestimi okoljskimi cilji v okviru taksonomije EU je vključevalo tudi nefinančne nasprotne strani neposrednih in posrednih naložb Skupine, ki morajo objaviti Izjavo o trajnostnosti⁶⁶, pri čemer so uporabili podatke EU taksonomije, ki so jih ti subjekti objavili v letu 2025 in jih je zagotovil ponudnik podatkov MSCI. To je skupini omogočilo prepoznavanje izpostavljenosti v določenih gospodarskih dejavnostih, ki so uvrščene kot usklajene in upravičene po taksonomiji EU, kot je opisano v Delegirani uredbi 2021/2139/EU ter Delegirani uredbi 2022/1214/EU, Delegiranih uredbah 2023/2485/EU in Delegiranih uredbah 2023/2486/EU;
- Za finančne izdajatelje zbrani kazalniki usklajenosti vključujejo le podatke o uspešnosti, povezane z prilagajanjem in blaženjem podnebnih sprememb. Od leta 2026 bo v skladu z uredbo podroben podroben razčlenitev po okoljskih ciljih za kazalnik usklajenosti za finančne izdajatelje, povezan s preostalimi štirimi okoljskimi cilji;
- kjer je mogoče znotraj orodij Skupine, je bila usklajenost posrednih naložb ocenjena z uporabo preglednih podatkov iz skladov, da se izpostavljenost utehta glede na raven usklajenosti osnovne naložbe;
- skupina je v kazalnike vključila tudi izpostavljenosti podjetjem ali skupinam, ki niso dolžne vključiti informacij o trajnostnosti v svoje upravljavsko poročilo po členu 19a ali 29a Direktivi 2013/34/EU, ki so taksonomske kazalnike poročale prostovoljno v skladu s prilogami I do X k Uredbi o razkritju;
- v skladu z Delegirano uredbo 2026/73/EU in s sporočilom Komisije z dne 17. decembra 2025 (FAQ 4) Skupina ni ponovila primerjalnih podatkov za prejšnje finančno leto.

Usklajene izpostavljenosti so znašale 21.760 milijonov €, kar je 8,2 % vseh zavarovanih sredstev (16.427 milijonov € na dan 31. december 2024, 4,4 % vseh zavarovanih sredstev) na podlagi prometa in 26.765 milijonov €, 10,1 % vseh zavarovanih sredstev (21.447 milijonov € na dan 31. december 2024, 5,7 % vseh zavarovanih sredstev) na podlagi kapitalskih izdatkov. Odstotno povečanje⁶⁷ je v bistvu posledica uporabe Delegirane uredbe 2026/73/EU, ki omogoča učinkovitejše merjenje ravni usklajenosti Skupine. Kazalniki poravnalnosti vključujejo:

⁶⁴ For reporting purposes pursuant to Disclosure Delegated Regulation, the Group reported performance indicators on balance sheet values, with the exception of real estate investments and instrumental properties for which the market value was considered, as it is more suitable to represent the appreciation of properties connected to their degree of environmental sustainability. In accordance with the Disclosure Delegated Regulation, the Group also excluded government bonds connected to unit-linked insurance solutions from the denominator of the KPI.

⁶⁵ The scope of the assets relevant for the purposes of the EU Taxonomy indicators as of 31 December 2025 is not fully comparable with the previous financial year, since the Group applied Delegated Regulation 2026/73/EU without restating the comparatives, in accordance with the provisions of the applicable regulations. The new provisions have modified the scope by excluding certain asset classes - in particular exposures to undertakings not subject to sustainability reporting obligations, derivatives and cash and cash equivalents - thereby affecting the total amount of assets considered.

⁶⁶ Are the Undertakings subject to the disclosure obligations under Articles 19a and 29a of Directive 2013/34/EU, including subsidiaries of another parent company that fulfils this obligation.

⁶⁷ The increase observed during the period is mainly attributable to the methodological impact arising from the adoption of the new regulatory framework, which, inter alia, led to the exclusion from the denominator of exposures to undertakings not subject to sustainability reporting obligations. This change reduced the calculation base represented by covered assets, with a consequent improvement in the related percentage ratios. The evolution observed also reflects the portfolio developments during the year, including the strengthening of the Taxonomy-aligned real estate component.

- vrednost neposrednih in posrednih naložb, usklajenih s taksonomijo EU, do nefinančnih podjetij ali skupin, ki so zavezane k objavljanju informacij o trajnostnosti, ter tistih, ki prostovoljno razkrivajo kazalnike taksonomije, uteženo glede na delež prometa, ki ga pripisujejo gospodarskim dejavnostim, usklajenim s taksonomijo EU, podjetij, ki imajo koristi od naložb v višini 12.713 milijonov €, ali
- vrednost neposrednih in posrednih naložb, skladnih z EU taksonomijo, do nefinančnih podjetij ali skupin, ki so zavezane k objavljanju informacij o trajnostnosti, ter tistih, ki razkrivajo taksonomske kazalnike na prostovoljni osnovi, uteženo glede na delež kapitalskih izdatkov, ki izhajajo iz gospodarskih dejavnosti, skladnih z EU taksonomijo, podjetij, ki imajo koristi od naložb v višini 17.707 milijonov €

k temu se doda vrednost nepremičninskih in infrastrukturnih naložb, skladnih z EU taksonomijo, za 9,047 milijona € (3,4 % vseh zavarovanih sredstev) na podlagi prometa in 9,058 milijona € (3,4 % vseh zavarovanih sredstev) na podlagi kapitalskih izdatkov.

Portfelj nepremičnin

Skupina je izkoristila dejavnosti upravljanja nepremičnin podjetja Generali Real Estate (GRE) za analizo skladnosti nepremičnin s tehničnimi merili za preverjanje, določenimi za dejavnost 7.7 *Pridobivanje in lastništvo nepremičnin* iz Priloge I Delegirane uredbe 2021/2139/EU.

Pomemben prispevek k ublažitvi podnebnih sprememb

Upoštevali so prisotnost certifikatov o energetske učinkovitosti razreda A (EPC) ali alternativno vključitev nepremičnine v prvih 15 % nacionalnega zaloge stavb glede na primarno povpraševanje po energiji, pri čemer so primerjali zmogljivost nepremičnine s primerljivimi nacionalnimi stavbami, zgrajenimi pred 31. decembrom 2020.

V ta namen je GRE primerjal uspešnost nepremičnin s pragi, določenimi glede na vrsto nepremičnine in državo, ki jih je razvil zunanji ponudnik podatkovne analitike, in, kjer so na voljo in zanesljivi, z lokalnimi merili⁶⁸. Poleg tega je bila v primeru velikih nestanovanjskih stavb ⁶⁹preverjena prisotnost pogodb o energetske učinkovitosti ali sistemov za avtomatizacijo in krmiljenje.

Ne povzroči pomembne škode (načelo DNSH)

V zvezi z oceno skladnosti z načelom, da se cilj prilagajanja podnebnim spremembam ne povzroča pomembne škode (Priloga A Delegirane uredbe 2021/2139/EU), je skupina ocenila finančne vplive fizikalnih pojavov (poplave, nevihte, toče in posedanja) na vrednost nepremičnin ter upoštevala specifične podnebne scenarije (SSP5-8.5).

Splošne informacije za dodatne podrobnosti o modelu Clim@risk za oceno vpliva tveganja, ki izhaja iz podnebnih sprememb, na nepremičninski portfelj skupine

Za lastnosti, za katere je bil ocenjen materialni vpliv podnebnih dejavnikov, skupina določi najbolj primerne prilagoditvene ukrepe za zmanjšanje takšnih tveganj.

Minimalne varovalke

Skupina je preverjala skladnost z zahtevami minimalnih varovalk pri izvajanju svojih dejavnosti, s posebnim poudarkom na podjetjih, ki imajo lastništvo nad nepremičninami.

Skupina je med izpostavljenostmi v **gospodarskih dejavnostih**, ki so upravičene do naložb v nepremičnine in infrastrukturo po taksonomiji EU, ki niso usklajene s tehničnimi merili preverjanja, obravnavala hipotekarna posojila, zagotovljena s stanovanjskimi nepremičninami ter upravičenost in delež prometa ter kapitalskih izdatkov, ki jih sporočajo finančni in nefinančni izdajatelji.

Ker se je Skupina odločila sprejeti Delegirano uredbo Komisije 2026/73/EU, so bile naložbe v podjetja, **ki niso zavezana k objavljanju informacij o trajnostnosti**, izključene iz imenovalca.

Za takšne izpostavljenosti, saj uradni vir podatkov na ravni skupnosti, ki bi omogočal identifikacijo takšnih podjetij, še ni na voljo, je skupina uporabila indikacijo, ki jo je zagotovil MSCI na podlagi referenčnega perimetra, ki ga je določil Center za evropske politične študije (CEPS). Zlasti tudi na podlagi informacij, ki jih posreduje ponudnik podatkov, podjetja, ki niso dolžna objavljati informacij o trajnostnosti, vključujejo evropska podjetja, izvzeta iz področja uporabe členov 19a in 29a Direktive 2013/34/EU.

Poleg tega skupina po Delegirani uredbi Komisije 2026/73/EU, ki je ukinila celoten Prilogo XII, poroča o deležu izpostavljenosti gospodarskim dejavnostim v določenih energetskih sektorjih (jedrski in fosilni plin), opisanem v Delegirani uredbi 2022/1214/EU, v predlogi za razkritje kazalnikov naložb v agregirani obliki.

⁶⁸ The benchmark is publicly available on Deepki's website (index-esg.com) for further details.

⁶⁹ Large-scale buildings refer to non-residential buildings with an effective rated output for heating systems, systems for combined space heating and ventilation, air-conditioning systems or systems for combined air-conditioning and ventilation of over 290 kW.

Predloga 2: Naložbeni KPI

		Izpostavljenosti	%	Milijoni €
1	Skupni AUM		100.0%	561,354
2	Premoženje, ki ga zajema KPI		47.2%	264,866
		% zavarovanih sredstev	Na podlagi % fluktuacije	% na podlagi kapitalskih izdatkov
3	Primerni za taksonomijo		28.8%	31.6%
4	Jedrske dejavnosti		0.3%	0.2%
5	Dejavnosti fosilnih plinov		0.1%	0.1%
6	Taksonomija usklajena		8.2%	10.1%
7	Podjetja, ki so predmet členov 19a in 29a Direktive 2013/34/EU		4.4%	6.1%
8	med njimi nefinančna podjetja		4.0%	5.7%
9	med katerimi so finančna podjetja		0.4%	0.5%
10	Druge zajete nasprotno stranke in nepremičninska sredstva		3.4%	3.4%
11	Naložbe, ki niso naložbe v zvezi z življenjskimi zavarovalnimi pogodbami, kjer tveganje naložb nosijo imetniki polic		4.4%	6.1%
12	Izpostavljenosti, vključene na prostovoljni osnovi		0.4%	0.5%
13	Prehodne dejavnosti		0.2%	0.3%
14	Omogočitvene dejavnosti		2.5%	3.1%
15	Jedrske dejavnosti		0.0%	0.0%
16	Dejavnosti fosilnih plinov		0.1%	0.1%
		Taksonomija usklajena po ciljih	Na podlagi % fluktuacije	% na podlagi kapitalskih izdatkov
17	Ublažitev podnebnih sprememb (CCM)		7.9%	9.6%
18	Prilagajanje na podnebne spremembe (CCA)		0.1%	0.3%
19	Vodni in morski viri (WTR)		0.0%	0.1%
20	Krožno gospodarstvo (CE)		0.1%	0.1%
21	Onesnaževanje (PPC)		0.0%	0.1%
22	Biotska raznovrstnost in ekosistemi (BIO)		0.0%	0.0%
23	Neocenjene izpostavljenosti		0.0%	0.0%
24	Izpostavljenosti, ki financirajo neocenjene nematerialne dejavnosti nasprotnih strank		N.A.	N.A.
25	Izpostavljenosti, ki financirajo nasprotno stranke, poročajo v skladu s členom 7(9) te uredbe		N.A.	N.A.
26	Neocenjene izpostavljenosti, ki jih poročevalni subjekt šteje za nepomembne		0.0%	0.0%
		Razčlenitev zajetih sredstev	%	Milijoni €
27	Podjetja, ki so predmet členov 19a in 29a Direktive 2013/34/EU		35.0%	92,578
28	med njimi nefinančna podjetja		20.1%	53,158
29	med katerimi so finančna podjetja		14.9%	39,420
30	Druge zajete nasprotno stranke in nepremičninska sredstva		18.9%	50,038
31	Naložbe, ki niso naložbe v zvezi z življenjskimi zavarovalnimi pogodbami, kjer tveganje naložb nosijo imetniki polic		30.7%	81,285
32	Izpostavljenosti, vključene na prostovoljni osnovi		1.5%	4,034

Skupina je vzpostavila in spremljala postopek izvajanja najnovejših evropskih zakonodajnih določb, zlasti glede zahtev, ki jih uvaja uredba 2019/2088/EU o podatkih o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (znana kot uredba o razkritju) in uredba 2020/852/EU o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnostnih naložb (znanega kot uredba EU o taksonomiji). Skupina je prav tako posodobila okvir za vključevanje dejavnikov trajnostnosti v naložbene politike kot lastnik sredstev, v skladu s svojimi vezavami in spodbujanjem naložb, potrebnih za doseg ciljev Evropskega zelenega dogovora o neto ničelnih emisijah toplogrednih plinov do leta 2050, pri čemer se je zavezala, da bo naložbeni portfelj do leta 2050 dosegel neto nič. Sprejetje taksonomije EU predstavlja pomemben korak k zagotavljanju preglednosti naložb v dejavnosti, ki veljajo za okoljsko trajnostne. Da bi vse bolj vključevala informacije iz taksonomije EU v svoj okvir za vključevanje ESG kriterijev v naložbe, skupina še naprej skrbno ocenjuje razpoložljivost in kakovost podatkov, ki jih je mogoče pridobiti na trgu. Ena od prednostnih nalog za prihodnost je poglobiti informacije, ki jih izdajatelji zagotavljajo o svojih trajnostnostnih dejavnostih, v skladu s šestimi okoljskimi cilji, ki jih določa taksonomija EU, da bi zagotovili celovit pregled njihove strategije trajnostnosti tako v trenutnih (prihodki od trajnostnostnih dejavnosti) kot tudi v prihodnosti (kapitalski izdatki iz trajnostnostnih dejavnosti). Zato bo skupina ocenila, kako lahko te informacije prispevajo k izboljšanju njenih naložbenih in produktnih strategij. Medtem skupina

uporablja podatke o usklajevanju taksonomije EU, povezanih z blaženjem in prilagajanjem na podnebne spremembe, za izbiro naložb, ki bi lahko ustrezale kot podnebne rešitve.

Okoljske informacije, podnebne spremembe za več podrobnosti

Usklajene dejavnosti neživiljenjskih zavarovanj

Skupina opredeljuje dejavnosti neživiljenjskega zavarovanja, usklajene z EU taksonomijo, kot tiste zavarovalne rešitve, ki spadajo v določene poslovne linije – opredeljene po klasifikaciji Solvency II⁷⁰ – ki pokrivajo podnebne nevarnosti in izpolnjujejo tehnične kriterije za preverjanje, kot jih določa Priloga II Delegirane uredbe 2021/2139/EU.

Skupina je vzpostavila naslednji postopek za poročanje o dejavnostih neživiljenjskega zavarovanja, usklajenih s taksonomijo EU:

01. Identifikacija upravičenih dejavnosti

V skladu z Uredbo o razkritju in sporočilom Evropske komisije C/2024/6691 skupina poroča kot upravičene zavarovalne dejavnosti v segmentu P&C delež bruto pisanih premij (GWP), ki pokrivajo podnebne nevarnosti, omejene na poslovne dejavnosti, opredeljene v Delegirani uredbi 2021/2139/EU. V primerjavi z letom 2024, ko so bile upravičene dejavnosti skupine enake kazalniku usklajenosti, je bila analiza izdelkov in politik izpopolnjena tako, da zajema upravičeno GWP izven obsega usklajenih dejavnosti.

02. Analiza pomembnega prispevka k prilagajanju na podnebne spremembe

Da bi bil izdelek ali politika usklajena z EU taksonomijo, mora izpolnjevati vse naslednje tehnične kriterije za preverjanje. Spodaj je pristop skupine k tem kriterijem:

a. Vodstvo pri modeliranju in določanju cen podnebnih tveganj

Skupina nenehno optimizira modeliranje in vrednotenje podnebnih tveganj, prav tako z uporabo aktuarskih modelov, ki se periodično posodablja, da oceni morebitne izgube, vključno s katastrofalnimi izgubami, ki jih prizadenejo podnebne spremembe. Zaradi tega je skupina potrdila svoj prilagodljiv pristop k prilagoditvam cen, prav tako zaradi povečanja stroškov zavarovanja, ki so posledica povečanih katastrofalnih izgub v zadnjih letih. Metodologije določanja cen so bile identificirane in opisane v tehničnem načrtu cen za naravne katastrofe, ki je bil izdan vsem skupinskim zavarovalnicam. Te metodologije temeljijo na obsežni uporabi zunanjih NAT CAT modelov, ki so morda obogateni z zgodovinskimi podatki podjetij. Poleg zunanjih modelov je skupina začela razvoj notranjih modelov, kjer je to potrebno. Te metodologije ustrezno odražajo tveganje, ki izhaja iz podnebnih sprememb, saj temeljijo ne le na zgodovinskih izgubah, temveč tudi na predvidenih scenarijih, kadar je to relevantno. Pravzaprav, če se med letom pojavijo pomembni elementi (npr. izredni podnebni dogodki), skupina hitro ukrepa, da zagotovi, da se ti vidiki čim prej posodobijo pri kalibraciji modelov. Verjetni scenariji podnebnih tveganj, ki vplivajo na zavarovalništvo, se preučujejo z naprednimi analizami, ki jih izvaja Group Risk Management.

Splošne informacije, postopki za prepoznavanje in ocenjevanje pomembnih vplivov, tveganj in priložnosti, povezanih s podnebjem, za dodatne podrobnosti

b. Oblikovanje izdelka

EIOPA opredeljuje preventivne ukrepe kot strukturne ukrepe in storitve, ki jih zavarovanec izvaja ex ante v primeru izgube, ki zmanjšajo fizično izpostavljenost zavarovanca podnebnim tveganjem z zmanjšanjem verjetnosti ali resnosti škode, povezane s podnebjem. Skupina spodbuja sprejemanje takšnih prilagoditvenih ukrepov in preventivnih ukrepov s strani imetnika police, kar odraža zmanjšanje podnebnih tveganj v pogojih politike.

Uporaba prilagoditvenih ukrepov je trenutno bolj razširjena med korporativnimi strankami, saj uporabljajo običajno prilagojene aktivnosti ocenjevanja tveganj in zavarovalne pogodbe, v primerjavi z bolj standardiziranim poslovanjem za posameznike in mala in srednja podjetja. Skupina posebej nudi svetovalne storitve za tehnične in organizacijske izboljšave, ki lahko izboljšajo zaščito zavarovanih sredstev pred ekstremnimi naravnimi dogodki, opredeljuje programe preprečevanja izgub in občasno spremlja njihovo izvajanje.

V povezavi s segmentom maloprodaje in malih in srednjih podjetij si skupina prizadeva ozvestiti imetnike polic o morebitnem vplivu podnebnih tveganj in o najprimernejših preventivnih ukrepih za zmanjšanje tveganja. Tveganje poplav na primer predstavlja področje, kjer je ukrepanje potrebno in izvedljivo, saj lahko fizične ovire bistveno zmanjšajo morebitne izgube. Strategija skupine se zato osredotoča na vključevanje trenutno nezaščitenih strank, spodbujanje uporabe učinkovitih zaščitnih rešitev, kot so protipoplavne zapore, ter upravljanje tveganj katastrof.

⁷⁰ Insurance services (non-life insurance) as defined in Annex I of the European Commission Delegated Regulation 2015/35/EU of 10 October 2014.

c. Inovativne zavarovalne rešitve

Skupina ponuja modularne rešitve, ki pokrivajo tveganja, povezana s podnebjem, glede na povpraševanje strank. Povpraševanje zavarovancev po kritju tveganj, povezanih s podnebjem, in način, kako zavarovalni produkt zadovoljuje to povpraševanje, sta dokumentirana na ravni izdelka v procesu razvoja izdelka.

d. Deljenje podatkov

S posebnim obrazcem skupina javnim organom in raziskovalnim ustanovam omogoča pomemben del podatkov o izgubah, povezanih s podnebnimi tveganji, da bi izboljšala raziskave in politike prilagajanja na podnebne spremembe, z zagotavljanjem stopnje podrobnosti informacij, ki zadostujejo za uporabo, ki jo določijo posamezne institucije.

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

e. Visoka raven storitev v ponesrečnih razmerah

Podjetja skupine morajo v primeru katastrof uvesti ustrezne sisteme za upravljanje toka zahtevkov (npr. storitev Generali Qui per Voi podjetja Generali Italia), v skladu s posebnimi postopki za NAT CAT dogodke.

03. Ocena načela nepovzročanja pomembne škode (DNSH) ublažitvi podnebnih sprememb

Taksonomija EU zahteva, da podnebno zavarovanje ne krije dejavnosti, povezanih z izkoriščanjem, skladiščenjem, transportom ali proizvodnjo fosilnih goriv ali zavarovanjem vozil, premoženja ali drugih sredstev, ki se uporabljajo za te namene, da bi se ustrezna GWP štela za usklajeno. Skupina takšne GWP izključuje, saj identificira korporativne politike, označene s posebnimi kodami, povezanimi z zgoraj omenjenimi dejavnostmi fosilnih goriv.

04. Identifikacija dejavnosti, povezanih s fosilnim plinom in jedrsko energijo, ki so usklajene in upravičene

Nedavno sprejeta Delegirana uredba o razkritju zahteva, da zavarovalnice razkrijejo razčlenitev usklajenih in upravičenih GWP, povezanih s fosilnimi plinskimi in jedrskimi dejavnostmi, kot je opredeljeno v Delegirani uredbi 2022/1214/EU. Podobno kot pri DNSH skupina razkriva takšen GWP tako, da identificira korporativne politike, označene s posebnimi kodami, povezanimi s fosilnimi plini in jedrskimi dejavnostmi.

05. Ocena skladnosti z minimalnimi varovalkami

Minimalni varovalni ukrepi so določeni v členih 3 in 18 Uredbe 2020/852/EU, da se zagotovi, da podjetja, ki izvajajo okoljsko trajnostne dejavnosti v skladu s tehničnimi merili pregleda EU taksonomije, izpolnjujejo določene minimalne standarde upravljanja in ne kršijo družbenih norm. Da bi zagotovili skladnost z regulativnimi zahtevami, morajo podjetja svoje dejavnosti izvajati v skladu z OECD smernicami za multinacionalna podjetja in Vodilnimi načeli ZN o poslovanju in človekovih pravicah, vključno z načeli in pravicami, določenimi v osmih temeljnih konvencijah, opredeljenih v Deklaraciji o temeljnih načelih in pravicah pri delu Mednarodne organizacije dela ter Mednarodni listini človekovih pravic.

Skupina izvaja poglobljeno analizo svojih dejavnosti vzdolž celotne vrednostne verige, s posebnim poudarkom na vprašanjih, povezanih s človekovimi pravicami, korupcijo, konkurenco in obdavčitvijo. Da bi zagotovili skladnost z minimalnimi varovalnimi ukrepi, skupina preverja, ali politike in smernice, ki jih sprejemajo njena podjetja, upoštevajo zahteve omenjenih mednarodnih okvirov in odražajo zavezanost skupine tem vprašanjem. Politike in postopki skupine zagotavljajo izvajanje postopka skrbnega pregleda in/ali ocenjevanja tveganj ter identifikacijo sanacijskih postopkov za večje negativne učinke in/ali tveganja, povezana z omenjenimi vprašanji. Nazadnje skupina potrjuje učinkovitost obstoječih postopkov in procesov pri obvladovanju vprašanj, povezanih z minimalnimi varovalnimi ukrepi.

Splošne informacije, Izjava o skrbnem pregledu

06. Izračun kazalnikov

V primeru večrizičnih izdelkov skupina poroča le o delu premij, ki se nanaša na kritje podnebnih tveganj, pri čemer uporablja specifično metodologijo za izračun kazalnika usklajenosti⁷¹.

⁷¹ No non-assessed activities were reported, as the Group did not classify any insurance activities in the P&C segment as non-material.

Predloga 1: KPI za ocenjevanje

Gospodarske dejavnosti: Neživiljenjsko zavarovanje in Zavarovalniške dejavnosti	Absolutne premije 31/12/2025	Delež premij 31/12/2025	Absolutne premije 31/12/2024	Delež premij 31/12/2024
	Milijoni €	%	Milijoni €	%
Dejavnosti, usklajene s taksonomijo	1,303	3.6%	1,006	3.0%
Jedrske dejavnosti	0	0.0%	N.A.	0.0%
Dejavnosti fosilnih plinov	1	0.0%	N.A.	0.0%
Taksonomsko upravičene dejavnosti	2,685	7.4%	1,006	3.0%
Jedrske dejavnosti	0	0.0%	N.A.	0.0%
Dejavnosti fosilnih plinov	1	0.0%	N.A.	0.0%
Neocenjene dejavnosti, ki veljajo za nematerialne	0	0.0%	N.A.	0.0%
Skupaj	36,181	100.0%	33,756	100.0%

(*) Dejavnosti, primene za taksonomijo, na dan 31. december 2025 so imele koristi od razvoja metodologije in pretoka informacij: zato niso primerljive s tistimi na dan 31. decembra 2024.

Skupina zahteva obvezno skladnost s tehničnimi merili za preverjanje za vse novo izdane izdelke z jamstvi/kritjem nevarnosti, povezanih s podnebjem.

Premisleki o prilagajanju na podnebne spremembe so vse bolj vključeni v oblikovanje izdelkov, ocenjevanje in sodelovanje s strankami. Skupina krepi svojo sposobnost reševanja tveganj, povezanih s fizičnim podnebjem, s posebnim poudarkom na zapiranje varstvene vrzeli za MSP. Preko Group Climate Hub Generali napreduje pri modeliranju podnebnih tveganj, spodbuja preprečevanje izgub in spodbuja sodelovanje v zavarovalni vrednostni verigi, da pomaga strankam in skupnostim graditi odpornost na podnebne spremembe.

Podnebne spremembe, odgovorni zavarovalec za dodatne informacije

Podnebne spremembe

Boj proti podnebnim spremembam je eden glavnih izzivov, ki jih je treba obravnavati v kontekstu, v katerem živimo. Pri uresničevanju ciljev, določenih v Pariškem sporazumu, in ambicij, opredeljenih v strateškem načrtu *Lifetime Partner 27: Driving Excellence*, je skupina zavezana k zmanjševanju podnebnih vplivov, ki jih povzročajo njene dejavnosti in vrednostna veriga, ter k prilagajanju na učinke podnebnih sprememb. Zaveza je formalizirana z izvajanjem Generalijevega načrta za podnebni prehod.

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

To poglavje opisuje pristop, ki ga je skupina uporabila glede omenjenih zavez, s poudarkom na izračunu neposrednih in posrednih emisij ter poglobljenim v podrobnosti lastnih in tretjih vlagateljskih dejavnosti ter tistih, ki so opredeljene kot relevantne, z opisom politik, ukrepov, meril in ciljev, ki so v veljavi.

Emisije toplogrednih plinov

Skupne emisije toplogrednih plinov (GHG) razčlenjene po obsekih 1 in 2 ter pomembnih območjih 3 (*)

(tCO ₂ e)	31/12/2025	31/12/2024	Sprememba
Emisije toplogrednih plinov obsega 1 (**)			
Bruto emisije toplogrednih plinov v obsegu 1	58,719	60,502	-2.9%
Odstotek emisij toplogrednih plinov iz območja 1 iz reguliranih shem trgovanja z emisijami (%) (***)	0	0	N.M.
Emisije toplogrednih plinov obsega 2 (**)			
Bruto emisije toplogrednih plinov Scope 2 na podlagi lokacije	145,501	175,906	-17.3%
Bruto tržne emisije toplogrednih plinov Scope 2 (****)	60,134	84,325	-28.7%
Pomembne emisije toplogrednih plinov iz obsega 3 (****)			
Skupne bruto posredne (obseg 3) emisije toplogrednih plinov	20,871,212	22,828,202	-8.6%
1. Kupljeno blago in storitve	16,740	25,828	-35.2%
3. Dejavnosti, povezane z gorivom in energijo	24,329	23,798	2.2%
4. Prevoz in distribucija po toku	741	1,128	-34.3%
5. Odpadki, ki nastanejo med obratovanjem	911	1,036	-12.0%
6. Poslovna potovanja	11,971	9,616	24.5%
7. Zaposleni se vsakodnevno vozijo	39,580		N.M.
9. Prevoz in distribucija po toku	1,783	1,127	58.2%
10. Predelava prodanih izdelkov	904	1,429	-36.7%
12. Ravnanje prodanih izdelkov ob koncu življenjske dobe	580	806	-28.1%
13. Najeta sredstva navzdol po toku	57,559	85,605	-32.8%
15. Naložbe	20,716,115	22,677,829	-8.7%
Skupne emisije toplogrednih plinov (*****)			
Skupne emisije toplogrednih plinov (na podlagi lokacije)	21,075,433	23,064,610	-8.6%
Skupne emisije toplogrednih plinov (na podlagi trga)	20,990,066	22,973,029	-8.6%

(*) Emisije so opredeljene in izračunane v skladu s principi Protokola o toplogrednih plinih – standarda za korporativno računovodstvo in poročanje ter načeli PCAF (Partnerstvo za finančno računovodstvo ogljika), oba sta priznana s standardom za poročanje o trajnostnosti, povezanim s podnebnimi spremembami.

(**) Emisiji v obsegu 1 in 2, povezani s konsolidacijskim obsegom skupine, sta bila 186.465 tCO₂e (215.947 tCO₂e) na dan 31. december 2024, če upoštevamo območje 2 kot lokacijsko, in 107.765 tCO₂e (136.263 tCO₂e) glede na tržno usmerjenost obsega 2, medtem ko so emisije, povezane z vlagatelji, znašale 17.755 tCO₂e (20.462 tCO₂e) glede na lokacijo po obsegu 2, in 11.088 tCO₂e (8.564 tCO₂e) glede na tržno usmerjenost v obseg 2.

(***) Odstotek emisij iz obsega 1 iz reguliranih shem trgovanja z emisijami je potrjeno enak ničli (0 %), saj viri emisij v inventarju skupine niso povezani z dejavnostmi, vključenimi v sektorje, ki spadajo v okvir sheme.

(****) Skupina ne prodaja proizvedene ali kupljene elektrike, obnovljiva narava kupljene elektrike pa je potrjena z jamstvi izvora (GO) v Evropi in z mednarodnimi potrdili o obnovljivi energiji (I-REC) v drugih jurisdikcijah. Njegova glavna dejavnost, ki temelji predvsem na zavarovanju, ni povezana z visoko energetsko intenzivnimi operativnimi sektorji; Zato deleži združenih (skupaj z nakupom električne energije) ali razvezanih (samostojnih instrumentov) pogodbenih instrumentov, ki se uporabljajo, niso relevantni in niso kvantificirani.

(*****) Emisije, povezane z zavarovalnimi portfelji, niso vključene, saj niso zajete v kategorije, opredeljene s standardom za poročanje o trajnostnosti.

Okoljske informacije, odgovorni zavarovalec za dodatne informacije

0,5 % (0,4 % na dan 31. december 2024) emisij obsega 3 je izračunanih na podlagi primarnih podatkov; Odstotek je odvisen od teže emisij pod kategorijo 15, ki jih povzroča ponudnik podatkov.

(*****) Glede na emisije iz obsega 1, 2 in 3, ki izhajajo iz vseh lastnih operacij Skupine, so biogene emisije iz obsega 1, ki nastanejo zaradi zgorevanja ali biorazgradnje biomase, skupaj 118 tCO₂e (91 tCO₂e na dan 31. december 2024), odvisne od prisotnosti biogenega vira emisij, povezanih s porabo bioplina v pisarni v Adliswilu (Švica) in proizvodnji električne energije, ki jo izvajajo podjetja v kmetijstvu z zgorevanjem bioplina, ki ga proizvajajo bioreaktorji ali digestorji, hranjeni z gnojem samoupravljanje živine in pridelkov. Skupina ne poroča o biogenih emisijah iz obsega 2, ki nastanejo zaradi zgorevanja ali biorazgradnje biomase, ločeno od fosilnih emisij toplogrednih plinov, saj uporabljeni emisijski faktorji ne razlikujejo odstotka biomase ali biogenega CO₂. Ni biogenih emisij Scope 3, ki bi nastale zaradi zgorevanja ali biorazgradnje biomase.

Emisije predstavljajo lastne operacije skupine – vključno s tistimi, povezanimi s kmetijskim poslovanjem skupine Leone Alato – pa tudi naložbe v finančne instrumente – vključno s tistimi skupine Banca Generali – in tiste v nepremičninah. Na dan 31. december 2025 so se skupne emisije zmanjšale s 22.973.029 tCO₂e na 20.990.066 tCO₂e, predvsem zaradi investicijske poti razogljičenja skupine. Zmanjšanje je izhajalo tudi iz lastnih operacij, zahvaljujoč pobudam za energetsko učinkovitost, povečani uporabi obnovljivih virov energije, elektrifikaciji voznega parka in digitalizaciji procesov.

Značilnosti emisij obsega 1, 2 in 3 iz lastnih operacij skupine

Poslovanje	Obseg in metodologija	Emisijski faktorji
Lastne dejavnosti (razen kmetijskega poslovanja in portfelj)	Emisije obsega 1, 2 in 3, ki izhajajo iz lastnih operacij, se nanašajo na 100 % zaposlenih podjetij v okviru konsolidacijskega obsega. Emisije iz organizacijskih enot v naslednjih državah, razen emisij obsega 3, kategorije 7, so merjene (79,9 %): Argentina, Avstrija, Bolgarija, Čile, Hrvaška, Češka, Francija (vključno z Europ Assistance), Nemčija, Grčija, Madžarska, Indija,	Emisije, razen kategorije 7 emisij obsega 3, so izračunane z uporabo emisijskih faktorjev Verein für Umweltmanagement und Nachhaltigkeit in Finanzinstitutionen (VfU, 2018), Ministrstva za okolje, hrano in podeželje (DEFRA, 2021) ter baze podatkov

nepremičnin, ki ga upravlja GRE)	<p>Irska, Italija (vključno s skupino Banca Generali in Europ Assistance), Malezija, Poljska, Portugalska, Romunija, Slovaška, Slovenija, Srbija, Španija, Švica, Združeno kraljestvo in ZDA. Emisije iz organizacijskih enot v državah, ki niso navedene zgoraj, se namesto tega ekstrapolirajo (*) (20,1 %).</p> <p>Za emisije Scope 3, kategorije 7, se merijo emisije organizacijskih enot v naslednjih državah (25,5 %): Avstrija, Francija (vključno z Europ Assistance), Nemčija, Italija (vključno z Europ Assistance) in ZDA. Emisije iz organizacijskih enot v državah, ki niso navedene zgoraj, so namesto tega ekstrapolirane (*) (74,5 %).</p> <p>V izračun so vključeni plini CO₂, CH₄ in N₂O za procese zgorevanja ter vsi toplogredni plini, prijavljeni v IPCC AR4, za druge emisije (dolgotrajni toplogredni plini - LLGHG); preostali toplogredni plini (HFC, PFC, SF₆ in NF₃) so izključeni iz izračuna, saj niso pomembni v okviru dejavnosti Skupine.</p>	<p>GaBi (2021). Izračuni se izvajajo samodejno s sistemom Sphera Cloud Corporate Sustain, ki integrira omenjene emisijske faktorje. Kategorija 7 emisij obsega 3 se izračuna z uporabo emisijskih faktorjev DEFRA (Skupina, 2025), Agence de l'Environnement et de la Maîtrise de l'Énergie (ADEME, 2018), Sinanet-ISPRA (2020), Mobitool.ch (v.2) in Ecoinvent (2024), pa tudi podatkov Mednarodnega sveta za čisti promet, nemških in avstrijskih okoljskih agencij ter Deutsche Bahn. Izračuni se izvajajo ročno na lokalni ravni.</p>
Kmetijska dejavnost	<p>Emisije v obsegu 1, 2 in 3 se nanašajo na kmetijsko dejavnost skupine Leone Alato, ki je prisotna v Italiji in Romuniji, in se izračunavajo z uporabo pristopa, ki združuje metodologije, ki temeljijo na primarnih podatkih in uveljavljenih modelih izračuna. Emisije obsega 1 za FLAG (gozdovi, zemljišča in kmetijstvo) ter za energijo in industrijo se izračunajo na podlagi podatkov podjetij, povezanih s kmetijskimi in živinorejskimi dejavnostmi (npr. število živine in hektarji pridelkov), podatkov analiziranih v skladu s smernicami Medvladnega panela za podnebne spremembe (IPCC 2006, 2019) in poročilom ISPRA (2025).</p>	<p>Emisije se izračunavajo z uporabo emisijskih faktorjev Italijanskega inštituta za varstvo okolja in raziskave (ISPRA, 2025), Environmental Extended Input-Output (EEIO), Eurostat (2022), DEFRA (2025), Ecoinvent (2023) in IPCC (2006, 2019).</p>
Portfelj nepremičnin, ki ga upravlja GRE	<p>Emisije toplogrednih plinov iz portfelja nepremičnin, ki ga upravlja GRE, se izračunavajo na podlagi podatkov o porabi, zbranih na ravni nepremičnin, in so razdeljene v naslednje tri kategorije:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Obseg 1: neposredne emisije iz virov, ki so v lasti ali pod nadzorom Skupine. Ta kategorija vključuje emisije, ki nastanejo zaradi porabe fosilnih goriv, pripisanih lastniku; • Obseg 2: posredni izpusti, ki izhajajo iz porabe energije. Ta kategorija vključuje emisije, povezane s porabo električne energije in centraliziranim ogrevanjem/hlajenjem, ki jih kupi lastnik; • Obseg 3: druge posredne emisije iz virov, ki niso v lasti ali pod nadzorom Skupine. Ta kategorija vključuje emisije, ki jih povzročajo poraba komunalnih storitev najemnikov. <p>Obseg nepremičnin torej vključuje tako tiste, ki so neposredno v lastništvu, kot tudi tiste, ki so posredno v lasti prek skupnega podjetja, skupnega poslovanja ali solastništva. Viri emisij so vključeni le, če se nanašajo na sredstva, nad katerimi Skupina vzdržuje operativni nadzor.</p> <p>Podatki o porabi komunalnih storitev se zbirajo, konsolidirajo in shranjujejo v sistemu za analizo podatkov (ESG Core Business System) za izračun emisij portfelja nepremičnin, ki ga upravlja GRE.</p>	<p>Emisije se izračunavajo z uporabo emisijskih faktorjev, ki jih zagotovi vsak dobavitelj, ki upošteva obnovljivo naravno energije, kjer je to mogoče, v skladu s tržno usmerjeno metodologijo, opredeljeno v Protokolu o toplogrednih plinih. Kadar teh informacij ni na voljo, se uporabi metodologija na podlagi lokacije, po kateri se emisije izračunajo z uporabo nacionalnih ali lokalnih emisijskih faktorjev, ki jih zagotavlja Carbon Risk Real Estate Monitor (CRREM, 2025, v. 2.07), da odražajo fizično realnost emisij, povezanih z nacionalnim energetskega miksom.</p>

(*) Ekstrapolacija emisij vključuje projekcijo utežene povprečne ogliščne intenzivnosti izmerjenih podjetij na osebe tistih podjetij, ki po materialnosti ne zagotavljajo primarnih podatkov.

Značilnosti emisij obsega 3 po kategorijah (*)

Kategorija	Ime kategorije	Obseg in metodologija (**)
1	Kupljeno blago in storitve	Emisije izhajajo iz proizvodnje porabljenega papirja in porabe vode za lastne operacije skupine ter iz proizvodnje in nakupa naslednjega za kmetijsko dejavnost: semena, živalska krma, razsuto ali predelano vino, kmetijski proizvodi (sirak, koruzna silaža itd.), prašiči, linija hrane za hišne ljubljence, čebulice, mošt, papirnato-kartonska in lesena embalaža, sladkor, oljčno olje, gnojila.
3	Dejavnosti, povezane z gorivom in energijo (niso vključene v obseg 1 ali 2)	Emisije izhajajo iz proizvodnje, prenosa in distribucije kupljene energije, ki vključuje elektriko, zemeljski plin, dizel in druga goriva, ki se uporabljajo za lastne operacije Skupine, vključno s kmetijsko dejavnostjo, vendar izključujoč tiste iz nepremičninskega portfelja.
4	Prevoz in distribucija po toku	Emisije izhajajo iz dejavnosti prevoza in distribucije v zgornjem toku in kmetijstva. Natančneje, izračunane emisije so povezane s cestnim prometom in tovornimi ladjami.
5	Odpadki, ki nastanejo med obratovanjem	Izračunane emisije se nanašajo na ločene odpadke, namenjene recikliranju, neločene odpadke za odlaganje in neločene odpadke, namenjene sežigu in pridobivanju energije, za lastne dejavnosti Skupine. Podatki izhajajo iz meritev, kjer je mogoče, ali pa se ocenjujejo, kadar slednje ni na voljo.
6	Poslovna potovanja	Emisije izhajajo iz potovanj z letalom, zasebnim avtomobilom ali kratkoročnim najemom in vlakom.
7	Delo zaposlenih na delo	Emisije izhajajo iz prevoznih sredstev, ki jih zaposleni uporabljajo za potovanje med domom in delovnim mestom. Podatki, zbrani z anketami, poslanimi zaposlenim v Italiji, Nemčiji, Avstriji in Europ Assistance, se uporabljajo za preučevanje navad pri vožnji na delo. Ti rezultati se nato ekstrapolirajo na celotno skupino.

9	Prevoz in distribucija po toku	Skupina ocenjuje pomen emisijske kategorije le v povezavi s prevozom proizvodov iz kmetijskega gospodarstva, pri čemer upošteva tone prodanih izdelkov, povprečne prevožene kilometre, povprečno količino obremenitve na vožnjo in skupno število kilometrov. Shranjevanje končnih izdelkov v trgovinah se upošteva tudi za določanje povezanih emisij.
10	Predelava prodanih izdelkov	Kategorija se nanaša na kmetijsko dejavnost, ki izračunava emisije, povezane z: hranjenjem prašičev za zakol, proizvodnjo krme za živino, proizvodnjo moke, proizvodnjo sladkorja in predelavo rjavega riža.
12	Zdravljenje prodanih izdelkov ob koncu življenjske dobe	Kategorija se nanaša na kmetijsko dejavnost, ki izračunava emisije, povezane z obdelavo stekla, kartona in plastične embalaže, pa tudi odpadke hrane.
13	Nadaljnja najemna sredstva	To so posredne emisije iz virov, ki jih Skupina ne nadzoruje. Kategorija vključuje emisije, ki jih povzročajo poraba komunalnih storitev najemnikov, ki bivajo v nepremičninah Skupine.
15	Naložbe	Emisije se nanašajo na naslednje razrede naložb, ki spadajo v portfelje neposrednih naložb in lastniške portfelje zavarovalnic skupine in skupine Banca Generali: kotirane delnice, kotirane korporativne obveznice in državne obveznice, izračunane po metodologiji PCAF (**). V povezavi s portfelji zavarovalnic se emisije, povezane z uvrščenimi delnicami in korporativnimi obveznicami, pridobivajo prek ponudnika podatkov MSCI, ki zbira podatke iz najnovejših in najrazpoložljivejših javnih virov (finančni izkazi in/ali spletne strani izdajateljev) ob izračunu tega poročanja (zato se večinoma nanašajo na prejšnje fiskalno leto), dopolnjeno z ocenami. Emisije, povezane z državnimi obveznicami, prav tako izračunane s strani MSCI, temeljijo na podatkih, ki jih zagotavljajo viri, kot sta Združeni narodi in Svetovna banka. Obseg zajema le suverene vrednostne papirje. Poddržavni, nadnacionalni in občinski vrednostni papirji so izključeni iz izračuna skupnih emisij. V povezavi s portfelji skupine Banca Generali se emisije, povezane z kotiranimi delnicami, kotiranimi korporativnimi obveznicami in državnimi obveznicami, pridobivajo prek ponudnika podatkov MainStreet Partners. Emisije, povezane z državnimi obveznicami, ki vključujejo le državne vrednostne papirje, temeljijo na podatkih, ki jih zagotavljata UNFCCC in Svetovna banka Open Data.

(*) Emisije iz IT opreme in storitev (kategorije 1 in 2) niso poročane, čeprav so relevantne za skupino, saj v času poročanja niso na voljo. Emisije, povezane z najetimi sredstvi v nadprodaji (kategorija 8), uporabo prodanih izdelkov (kategorija 11) in franšizami (kategorija 14), niso poročane, saj se štejejo za nepomembne v okviru dejavnosti Skupine.

(**) Metodologije, sprejete za ustrezne emisijske kategorije obsega 3, so skladne s tistimi, ki jih določa Protokol o toplogrednih plinih – Standard za korporativno računovodstvo in poročanje.

Metodologija, uporabljena za ocenjevanje emisij obsega 3 za lastne operacije, brez kmetijskega poslovanja in portfelja nepremičnin, ki ga upravlja GRE, vključuje uporabo primarnih podatkov za izmerjeni obseg in ekstrapolacijo emisij za neizmerjen obseg, v skladu s tem, kar je navedeno v tabeli Značilnosti emisij obsega 1, 2 in 3 iz lastnih operacij skupine ter v tej tabeli za dnevne prevoze. Metodologije, uporabljene za ocenjevanje emisij v kmetijskem podjetju, se razlikujejo glede na kategorijo obsega 3. Za kategorije 1, 3, 4, 6 in 9 se kot vhodni podatki uporabljajo primarni podatki, povezani s količino porabljenih materialov ali opravljenimi dejavnostmi, ki se pretvorijo v tCO_{2e} z uporabo emisijskih faktorjev iz javnih virov (DEFRA, Eurostat) in znanstvene literature. Za kategoriji 5 in 12 se količine nastalih odpadkov in povezane metode obdelave ocenjujejo na podlagi javnih poročil (Svetovna banka, ISPRRA), pri čemer se nato upoštevajo emisijski faktorji, ki jih je objavila DEFRA. Za kategorijo 7 se emisije izračunavajo glede na dom zaposlenih in razdalje od delovnega mesta. Primarni podatki o prevoženih kilometrih se uporabljajo in množijo ustrezne emisijske faktorje DEFRA (2025), izraženi v tCO_{2e}/km. Metodologija za ocenjevanje emisij, povezanih z nepremičninskimi portfelji, ki ga upravlja GRE, vključuje natančno merjenje porabe komunalnih storitev (ogrevanje, elektrika) preko števecov in/ali računov ter ustrezno pretvorbo v CO_{2e}. Kjer popolni podatki niso na voljo, je mogoče končne podatke oceniti z uporabo tehnik zapolnjevanja vrzeli ali primerjalnih tehnik.

(***) Metodologija PCAF priznava notranjo komponento dvojnega štetja med emisijami delnic in korporativnih obveznic ter emisijami državnih obveznic, povezanih z uporabo pristopa, ki temelji na proizvodnji, s čimer upošteva BDP, ustvarjen na geografskem območju določene države.

V skladu z določbami Priloge E ESRS 1 se intenziteta emisij skupine ne poroča, saj se ne šteje, da predstavlja uspešnost celotne skupine glede na diverzifikacijo poslovanja Generalija. Vendar pa je emisijska intenzivnost strateška za nekatere komponente vrednostne verige, kot je navedeno v posebnih razdelkih.

Odgovorni vlagatelj in odgovorni zavarovalec za informacije o intenzivnosti emisij

Kar zadeva skupne emisije, **se strateški cilji zmanjšanja skupine osredotočajo na:**

- Operacije podjetja Generali (pisarne, podatkovni centri, mobilnost), katerih skupne emisije v obsegu 1, 2 in 3 so znašale 77.036 tCO_{2e} (82.005 tCO_{2e} na dan 31. december 2024). Cilji za delovanje skupine vključujejo cilj zmanjšanja emisij na vseh Scope-ih iz lastnih operacij za 35 % v primerjavi z letom 2019 (osnovna vrednost 149.684 tCO_{2e}) do konca leta 2025 – cilj, ki je presežen – in za 60 % v primerjavi z osnovno vrednostjo iz leta 2019 do konca leta 2030, ter doseganje neto ničelnih emisij do leta 2035;
- portfelj neposrednih naložb zavarovalnic skupine v kotiranih delnicah in korporativnih obveznicah (portfelj korporativnih naložb), katerih emisije so znašale 6.606.696 tCO_{2e} (8.125.860 tCO_{2e} na dan 31. december 2024), prijavljenih v obsegu 3, kategorija 15. Cilji dekarbonizacije v portfelju korporativnih naložb vključujejo cilj zmanjšanja ogljične intenzivnosti za 60 % do leta 2030 v primerjavi z letom 2019 (osnovna vrednost 182 tCO_{2e}/€ mln), prav tako pa doseganje neto ničelnih emisij do leta 2050;

Odgovorni vlagatelj za dodatne informacije

- GRE portfelj nepremičnin, katerega skupne emisije v obsegu 1, 2 in 3 so znašale 148.573 tCO_{2e} (204.639 tCO_{2e} na dan 31. december 2024), od tega je 32.991 tCO_{2e} prijavljenih v okviru delovanja Skupine. Cilji dekarbonizacije portfelja nepremičnin GRE vključujejo cilj zmanjšanja ogljične intenzivnosti za 60 % do leta 2030 v primerjavi z letom 2019 (osnovna vrednost 405.280 tCO_{2e}) ter doseganje neto ničelnih emisij do leta 2050.

Odgovorni vlagatelj za dodatne informacije

Skupina Banca Generali in skupina Leone Alato sta zavezani specifičnim potem dekarbonizacije, cilji za zmanjšanje emisij pa so na voljo na njihovih spletnih straneh.

Obseg ciljev trenutno izključuje:

- prispevek emisij zaposlenih pri vožnji na delo (obseg 3, kategorija 7), za katere skupina trenutno spremlja metodologije izračuna za izboljšanje poročanja;
- prispevek emisij iz državnih obveznic (vključenih v skupni obseg 3, kategorija 15), ki se trenutno spremljajo z meritvami ogljične intenzivnosti, z namenom spodbujanja njihove postopne integracije v investicijske analize in odločitve.

Odgovorni vlagatelj za dodatne informacije

Politike, povezane s podnebnimi spremembami

Politika trajnostnosti Skupine

Politika skupine za trajnostnost opredeljuje, kako se trajnostnost upravlja znotraj skupine Generali prek Okvira za trajnostnost skupine, ki je razdeljen na naslednje sestavine: Ambicija in apetit, Integracija trajnostnosti in Temelji. Komponenta Ambicija in apetit opredeljuje smer, v katero želi Generali razvoj trajnostnosti, ter temeljna načela, ki poganjajo strateške odločitve in njihovo izvajanje. Politika posebej opredeljuje ambicijo, ki jo je skupina sprejela v zvezi s podnebnimi spremembami: prispevati k ohranjanju globalnega segrevanja pod 2 °C (WB2D) in morda celo do 1,5 °C do konca stoletja v primerjavi s predindustrijskimi ravni, po celotni vrednostni verigi Skupine, s posebnim poudarkom na investicijskih in zavarovalnih dejavnostih, kot tudi lastne operacije. Komponenta integracije trajnostnosti določa prepoznavanje in prednostno določanje vprašanj trajnostnosti preko ocene dvojne materialnosti ter njihovo vključevanje v ključne poslovne procese. Komponenta Fundacije vključuje temeljne elemente, potrebne za omogočanje integracije trajnostnosti, kot so upravljanje, notranji predpisi, spodbude, spremljanje in poročanje.

Ustanovni Generali Climate Transition Plan⁷²

Leta 2025 je Generali sprejel svoj prvi Načrt podnebne tranzicije, ki ga je odobrila upravni odbor matične družbe, izvajale ga so skupinske in lokalne pristojne funkcije ter ga redno posodablja. Načrt je v celoti vključen v strategijo *Lifetime Partner 27: Driving Excellence*, kar zagotavlja usklajenost podnebnih ciljev s poslovnim načrtovanjem skupine. Napredek pri izvajanju načrta se redno poroča s posebnimi razkritji korporativnim subjektom in izjavami skupine o trajnostnosti.

Načrt zajema investicijske in zavarovalne dejavnosti ter lastne operacije, izključuje pa bančne in kmetijske dejavnosti, saj so vključeni v specifične poti razogljčenja, ki so na voljo na njihovi spletni strani (www.bancagenerali.com/sustainability/en/Environment-and-community in group.leonealato.net/en/our-commitment-to-sustainability).

Načrt opredeljuje zaveze, vzvode, vire in mehanizme upravljanja, s katerimi Generali podpira prehod na gospodarstvo z ničelnimi emisijami toplogrednih plinov in se zavezuje, da bo do leta 2050 postal podjetje z ničelnimi emisijami, skladno s Pariškim sporazumom in podnebnim zakonom EU. Zlasti določa znanstveno utemeljene začasne cilje za leto 2030, ki so opredeljeni na poteh, združljivih z omejitvijo globalnega segrevanja na 1,5 °C, ter opredeljuje ključne vzvode za dekarbonizacijo, potrebne za njihovo dosego, ter glavne kategorije virov, ki podpirajo njihovo izvajanje.

Vendar pa Generali meni, da je natančno kvantificiranje prispevka vsakega vzvoda k ciljem zmanjšanja emisij toplogrednih plinov in povezanih dodelitev virov, trenutnih in načrtovanih, proces, ki ga trenutno zaznamuje precejšnja kompleksnost, glede na omejitve podatkov, sektorske variabilnosti in metodološke izzive. Generali zato namerava v naslednjih treh letih postopoma širiti obseg dejavnosti, vključenih v svoj načrt, in načrt integrirati na zgoraj omenjena področja.

Generali je vključen v ustrezne referenčne točke EU, usklajene s Parizom, v času tega poročanja; kar zadeva lastne dejavnosti, ni vložila pomembnih kapitalskih izdatkov, povezanih z gospodarskimi dejavnostmi premoga, nafte in plina, zato ne zadržuje bistvenih izpustov toplogrednih plinov iz ključnih sredstev ali izdelkov, saj tveganje obstavljenih sredstev šteje za nepomembno.

Kjer je mogoče, Generali spodbuja usklajevanje svojih investicijskih in ocenjevalnih procesov s taksonomijo EU preko prehodnih vzvoda, določenih v načrtu, kar lahko v prihodnjih letih prinese potencialno izboljšanje kazalnikov usklajevanja.

Za dodatne informacije razkritje v skladu s 8. členom Uredbe 2020/852/EU (Uredba o taksonomiji)

Načrt, ki je na voljo na spletni strani skupine (www.generali.com/sustainability/our-commitment-to-the-environment-and-climate), je skladen z pobudo Pariška zaveza za ukrepanje, opredeljeno na COP21, ki jo skupina podpira od leta 2015. Da bi nadaljeval to zavezo, Generali sodeluje kot član Net-Zero Asset Owner Alliance (NZAOA) in Forum for Insurance Transition to Net-Zero (FIT).

⁷² The inaugural Generali Climate Transition Plan does not include all the information required by paragraphs 14–16 of ESRS E1-1, as such information is currently not available, as described in more detail later in the document.

Odgovorni vlagatelj

Lastnik sredstev

Strategija

Kot institucionalni vlagatelj in lastnik sredstev je skupina kot enega od stebrov svoje strategije opredelila boj proti podnebnim spremembam, pri čemer upošteva tako potencialna tveganja za finančno uspešnost svojih naložb kot tudi morebitne negativne vplive na okolje in družbo.

Naša finančna uspešnost, finančni položaj skupine za dodatne informacije o naložbah skupine

Generali je izpostavljen tveganjem, povezanih s podnebjem, ki izhajajo iz izgube vrednosti sredstev in naložb v njegovem portfelju. Ta izpostavljenost izvira tako iz potencialne škode, ki jo povzroča naraščajoča pogostost in resnost ekstremnih podnebnih dogodkov (tako imenovano fizično tveganje), kot tudi iz tekočih okoljskih in energetskih prehodnih procesov, ki vplivajo na poslovne modele več industrijskih sektorjev in podjetij, v katera Generali vlaga (t.i. prehodno tveganje). Hkrati Generali priznava močno odgovornost do okolja in družbe kot celote, ki jo je treba izpolniti tudi z odgovornimi investicijskimi praksami, ki dajejo prednost dejavnostim, ki prispevajo k energetski tranziciji, hkrati pa se izogibajo ali omejujejo tiste, ki so bolj škodljive za okolje in podnebje.

Generali je v svojem Načrtu podnebne tranzicije opredelil zaveze, sprejete za dolgoročni cilj podpore prehodu v nizkoogljično gospodarstvo ter razogljičenja naložbenega portfelja za doseg ničelnih emisij toplogrednih plinov do leta 2050, v skladu s cilji Pariškega sporazuma o omejitvi globalnega segrevanja na 1,5 °C nad predindustrijskimi ravnmi. Skupina je določila srednjeročne podnebne cilje za leto 2030, na podlagi podatkov s konca leta 2029, v skladu s protokolom, ki so ga delili udeleženci Net-Zero Asset Owner Alliance (NZAOA), katerega se drži od leta 2020. Obseg uporabe strategije skupine zajema lastniške naložbe njenih zavarovalnic, razen naložb, ki jih upravljajo tretje osebe.

Skupina prevzema zaveze in se drži pobud ter mrež, namenjenih vzpostavitvi smernic in najboljših praks za vključevanje načel okoljskega, socialnega in korporativnega upravljanja v investicijske prakse. Poleg sodelovanja v NZAOA, s čimer je potrdila svojo dolgoletno zavezanost trajnostnosti, se je skupina leta 2007 pridružila Globalnemu sporazumu Združenih narodov, leta 2011 načelom za odgovorno vlaganje (PRI) in leta 2015 podpisala Pariško zavezo za ukrepanje.

Politike

Politika Skupine za upravljanje naložb

Politika skupine za upravljanje naložb določa upravljanje investicijskega procesa za zavarovalne portfelje in povezane metode za integracijo materialnih dejavnikov trajnostnosti, vključno z okoljskimi dejavniki, povezanimi s podnebnimi spremembami.

Smernice za vključevanje trajnostnosti v naložbe in aktivno lastništvo Skupine

Pri izvajanju politike skupine za upravljanje naložb smernica Integracija trajnostnosti v naložbe in Aktivno lastniško skupino opisuje metode za vključevanje dejavnikov trajnostnosti v proces odločanja za lastne naložbe z namenom izvedbe strategije skupine za podnebne spremembe. Cilj smernic vključuje med drugim opredelitev ukrepov za vključevanje dejavnikov, povezanih s podnebnimi spremembami, v upravljanje lastniških naložb. To doseže z opredelitvijo operativnega modela, ki omogoča zmanjšanje negativnih okoljskih vplivov in podnebnih tveganj, ki jim je izpostavljen investicijski portfelj.

Smernice obravnavajo podnebne spremembe tako glede na cilje blažitve kot prilagajanja. Vendar pa je ob času tega poročanja, ob upoštevanju zrelosti tržnih praks, Skupina opredelila in razkrila svoje strateške cilje in kazalnike z medsebojnim sklicevanjem na omilitev in prilagajanje.

Smernice so na voljo v povzetku na spletni strani skupine (www.generali.com/sustainability/responsible-investor/sustainability-into-investments).

Ukrepi za ublažitev in prilagajanje podnebnim spremembam

Skupina svoje zaveze, določene v Načrtu podnebne tranzicije, prevaja v konkretne ukrepe, vključene v investicijski proces in usmerjene v zmanjšanje negativnih vplivov ter tveganj, povezanih s podnebnimi spremembami. Ti ukrepi se izvajajo na naslednje načine: izključitev, integracija, vključevanje in glasovanje.

Izključitev

Skupina sprejema smernice, katerih cilj je omejevati ali izključevati naložbe izdajateljev, katerih dejavnosti (ali politike v primeru suverenih izdajateljev) močno negativno vplivajo na podnebje⁷³. Te izključitve prispevajo k razogljičenju portfelja skupine skozi leta in k doseganju končnega cilja neto ničelnih emisij do leta 2050.

Obseg uporabe		Dejanja
Vrsta sredstev	Razred sredstev	
Neposredne naložbe	Korporativni izdajatelji	<p>Nove naložbe so prepovedane, postopna umika pa je potrebna iz kotiranih podjetij, ki delujejo v sektorjih in dejavnostih z izrazitim negativnim vplivom na podnebne spremembe. Identifikacija izdajateljev temelji na specifičnih kriterijih:</p> <ul style="list-style-type: none"> • termalni premog: podjetja, identificirana z vedno strožjimi merili za doseg ukinitev premoga do leta 2030 za države OECD in do leta 2040 za preostali svet; • nekonvencionalna nafta in plin: podjetja, identificirana na podlagi izpostavljenosti naftnim peskom, hidravličnemu lomljenju ter pridobivanju in proizvodnji goriv v arktičnem krogu; • Konvencionalna nafta in plin: Podjetja v tem sektorju, ki predstavljajo prehodne načrte (strategije, cilje in načrte za dekarbonizacijo), ki niso ustrezni in zato podvrženi omejitvam in omejitvam naložb.
	Suvereni izdajatelji	<p>Nove naložbe so prepovedane, poleg tega pa je potrebna postopna umika naložb iz držav, ki kažejo očitne polemike glede njihovega okoljskega vpliva, zlasti v zvezi s podnebnimi spremembami, brez trdne zaveze k zmanjšanju takšnega vpliva.</p>
Posredne naložbe (skladi)	Likvidna sredstva (korporativna in državna)	<p>Naložbe v sklade so predmet postopka skrbnega pregleda, ki vključuje merila trajnosti. Natančneje, med kriteriji za izbiro sklada je preverjeno, da je sklad ali upravljavec sredstev (AM) sprejel politiko, ki izključuje podjetja, izpostavljena termalnemu premogu. Celotna ocena sklada vključuje tudi prisotnost politike izključitve za nekonvencionalno nafto in plin.</p>
	Zasebni skladi in realna sredstva (korporativna)	<p>Skupina ne zagotavlja novih sredstev za infrastrukturne projekte, namenjene toplotnemu premogu, nafti in plinu (tako konvencionalnim kot nekonvencionalnim). Vendar pa je, kot je navedeno v Generali Climate Transition Planu, predvidena fleksibilnost, da bo dovoljevala, čeprav v omejenem obsegu, srednje in nižje tokovne projekte, povezane z nafto in plinom, kadar so ocenjeni kot relevantni za pravičen prehod ali usklajeni z ambicijo omejiti globalno segrevanje na 1,5 °C.</p>

Integracija

Skupina spodbuja investicijske načrte v različnih investicijskih razredih, v katerih deluje, z namenom podpore okoljsko trajnostnim gospodarskim dejavnostim ter financiranju okoljske in energetske tranzicije. Z izvajanjem teh načrtov, vključenih v širšo investicijsko strategijo, skupina želi ustvariti dolgoročno vrednost ne le za vlagatelje, temveč tudi za družbo kot celoto. Skupina nadaljuje svojo zavezanost, ki se je začela konec leta 2018, in postopoma širi svojo raven ambicij.

Obseg uporabe		Dejanja
Vrsta sredstev	Razred sredstev	
Neposredne naložbe	Korporativni in suvereni izdajatelji	<p>Skupina razvija načrte trajnostnih naložb z okoljskimi in družbenimi cilji, pri čemer sprejema kriterije izbire, skladne z glavnimi tržnimi standardi in veljavno zakonodajo. V okviru strategije <i>Lifetime Partner 27: Spodbujanje odličnosti</i> je skupina postavila cilj naložb v tako imenovane podnebne rešitve, torej naložbe v projekte in dejavnosti s pozitivnim vplivom na okolje in družbo. Cilj vključuje različne vrste naložb, vključno z zelenimi, trajnostnimi in trajnostno vezanimi obveznicami (tako korporativnimi kot državnimi), pri katerih so na podlagi prospekta izdaje prihodki večinoma vloženi v projekte in/dejavnosti, usmerjene v blaženje in prilagajanje podnebnim spremembam.</p>
	Nepremičnine	<p>Skupina vključuje dejavnike trajnosti s ciljno usmerjenimi ukrepi v vseh fazah upravljanja nepremičninskih sredstev:</p> <ul style="list-style-type: none"> • med fazo nakupa se pri ocenjevanju (skrbnem pregledu) nepremičnine upoštevajo specifični dejavniki trajnosti, kot so zunanje certifikacije in usklajenost z EU taksonomijo; • v fazi razvoja in/ali prenove so načrti usmerjeni v izboljšanje energetske učinkovitosti in zmanjšanje emisij CO₂; • V fazi operativnega upravljanja se portfelj nepremičnin upravlja z namenom spodbujanja postopnega, a stalnega izboljševanja trajnostnih kvalifikacij z pridobivanjem/obnavljanjem zunanjih certifikatov okoljske trajnosti (npr. BREEAM in LEED), določanjem zelenih klavzul z najemniki (t.i. zelene najemne pogodbe) ali optimizacijo porabe energije pri operativnem upravljanju nepremičnin.

⁷³ The exclusions apply to the investments of the Group's insurance companies and do not apply to Generali China Life, where the adoption of similar local policies depends on the specific provisions set out in the shareholders' agreements.

		Nepremičnine, usklajene s taksonomijo EU ali nepremičnine z visokimi certifikati trajnostnosti v kombinaciji z visoko energetske učinkovitostjo, prispevajo k doseganju cilja vlaganja v podnebne rešitve.
Posredne naložbe (skladi)	Korporativno	Naložbe v sklade so predmet postopka skrbnega pregleda, ki vključuje merila trajnostnosti. Med merili, ki se uporabljajo za izbiro sklada, je potrjeno, da sklad zagotavlja ustrezno razkritje podnebnih rezultatov (ogljčna intenzivnost) in da je podnebne politike vključil v svoje naložbene cilje. Skladi, ki jih zaznamuje vključevanje specifičnih ciljev blaženja in prilagajanja podnebnju v svojo investicijsko politiko, kot jih določajo ustrezni predpisi o transparentnosti (SFDR, smernice ESMA in podobno), prispevajo k cilju vlaganj v podnebne rešitve.

Vključenost in glasovanje

Za doseg podnebnih ciljev za dekarbonizacijo naložbenega portfelja skupina izvaja specifične ukrepe, znane kot aktivno lastništvo, vključno z vključevanjem tako investiranih podjetij kot upravljavcev naložb. Ti ukrepi so usklajeni s petletno zavezo, podpisano z NZAOA. Cilji, povezani z zavezo NZAOA, so ponovljeni v strategiji *Lifetime Partner 27: Spodbujanje odličnosti*.

Vpleteni deležniki	Dejanja
Investirane družbe	V skladu z obveznostmi, danimi v okviru NZAOA, skupina sodeluje s podjetji, katerih emisije toplogrednih plinov pomembno vplivajo na skupno raven emisij v investicijskem portfelju. Cilj te dejavnosti je vplivati na podjetja, da sprejmejo prehodne načrte, ki so usklajeni s pričakovanji in zavezami Skupine. Kjer ima Skupina lastniške deleže, na sestankih uveljavlja svoje glasovalne pravice tako, da podpira predloge, usklajene z njenimi merili, in izraža negativne ocene glede podnebnih načrtov, ki nimajo potrebne ambicije.
Upravljalci sredstev	Kot lastnik sredstev Skupina delegira upravljanje svojih naložbenih portfeljev strokovnim upravljavcem na podlagi mandatov , ki določajo naložbene cilje in omejitve, vključno s tistimi, povezanimi s trajnostnimi naložbami. V tem kontekstu skupina zaupa delegiranim menedžerjem izvajanje svojih podnebnih politik in nadzira njihovo pravilno izvajanje, hkrati pa vzpostavlja stalni dialog z vodjo, da zagotovi popolno usklajenost pričakovanj in ciljev.

Metrike in cilji za blaženje in prilagajanje na podnebne spremembe⁷⁴

Kot odgovorni vlagatelj si skupina v okviru strategije *Lifetime Partner 27: Driving Excellence* prizadeva dodatno okrepiti svojo strategijo za podnebne spremembe z naslednjimi cilji:

Metrike in cilji (informacije, specifične za entiteto)

Strateški cilj	Metrika	Rezultat metrike pri		Cilj (*)	Ciljno referenčno obdobje	Osnovno in osnovno leto
		31/12/2025	31/12/2024			
Dekarbonizacija korporativnega portfelja	Ogljična intenzivnost korporativnega investicijskega portfelja (EVIC)	73 tCO ₂ e/€ vloženih milijonov	89 tCO ₂ e/€ vloženih milijonov	-60 % carbon intenzivnost portfelja korporativnih naložb (EVIC)	2019-2030 (**)	182 tCO ₂ e/milijon evrov vloženih (2019)
Dekarbonizacija portfelja nepremičnin	Ogljična intenzivnost portfelja nepremičnin GRE	23,9 KgCO ₂ e/m ²	33,5 KgCO ₂ e/m ²	-60 % ogljične intenzivnosti portfelja GRE nepremičnin	2019-2030 (**)	61,2 KgCO ₂ e/m ² (2019)
Podpora podnebnemu prehodu	Naložbe v podnebne rešitve	35,3 milijarde €	26,7 milijard €	Povečanje naložb v podnebne rešitve za 12 milijard evrov	2025-2027	26,7 milijard € (2024)

(*) Doseganje ciljev je odvisno od tržnih pogojev in omejitev.

(**) Konec časovnega obdobja je predviden za konec leta 2029.

Dekarbonizacija

Za doseg dolgoročnega cilja dekarbonizacije naložbenega portfelja in doseganja neto ničelnih emisij toplogrednih plinov do leta 2050 je skupina določila srednjeročne cilje za dekarbonizacijo tako za korporativne kot nepremičninske portfelje v skladu s smernicami protokola NZAOA. Te smernice priporočajo zmanjšanje med 40 % in 60 % do konca leta 2030 v primerjavi z ravno ob koncu leta 2019, v skladu z najbolj prizanimi znanstvenimi dokazi in razpoložljivimi podnebnimi scenariji, ki jih je zagotovil Medvladni panel za podnebne ⁷⁵spremembe. Cilji zmanjšanja ogljične intenzivnosti tako za korporativne kot nepremičninske portfelje so uvrščeni na zgornji del razpona, ki ga zagotavlja protokol NZAOA, kar odraža ambicije Skupine.

⁷⁴ The emissions calculation methodologies are based on the PCAF and GHG Protocol standards.

[Glossary for further information](#)

⁷⁵ For the definition of carbon intensity reduction range, NZAOA considered a selection of C1 scenarios included in the IPCC Sixth Assessment Report.

Glede ciljev dekarbonizacije korporativnega portfelja je Skupina potrdila tudi večletno zavezo, da bo začela ali nadaljevala **sodelovanje** z vsaj 20 investiranimi podjetji, ki občasno najbolj prispevajo k ogljični intenzivnosti Skupine, z namenom ocenjevanja in spodbujanja okoljskih in podnebnih prehodnih načrtov, usklajenih s pričakovanji Skupine. V skladu s tem ciljem je Generali leta 2025 sodeloval s 26 investiranimi podjetji na področju podnebja. Te pobude za dialog so bile izvedene tako posamezno (14) kot kolektivno (12). Vključena podjetja delujejo v močno onesnaževalnih sektorjih (12 energetskih, 8 materialnih, 6 komunalnih podjetij) z največjim vplivom v investicijskih portfeljih skupine in so bila izbrana na podlagi naslednjih kriterijev:

- uvrščen med največje prispevalce k pripisanim emisijam portfelja skupine (na podlagi ocene ogljične intenzivnosti portfelja ob koncu leta);
- niso postavili znanstveno potrjenih ciljev (SBT) ali imajo cilja SBTi, ki ni dovolj ambiciozen v primerjavi s pričakovanji;
- delujejo v težko obvladljivih sektorjih, kot so fosilna goriva, jeklo, cement in petrokemikalije.

Poleg tega skupina vzdržuje tudi stalni dialog z upravljavci sredstev za nadzor učinkovitega izvajanja podnebnih politik in doseganje določenih ciljev.

Pri lastništvu lastniških naložb Skupina uveljavlja svoje glasovalne pravice na skupščinah delničarjev. V letu 2025 je Generali na 66 skupščinah delničarjev 50 investiranih podjetij glasoval o 81 resolucijah o podnebnih spremembah⁷⁶ (22 jih je predlagalo vodstvo korporacije in 59 delničarjev). Generalijevi glasovi so bili razporejeni takole: 85,7 % za, 12,7 % vzdržanih in 1,6 % proti. Podjetja, ki so predmet glasovanja, pripadajo različnim sektorjem (35 finančnih sektorjev, 10 komunalnih storitev, 8 industrijskih, 8 potrošniških diskrecijskih, 7 energetskih, 5 komunikacijskih storitev, 4 potrošniške osnovne dobrine, 3 materiali, 1 zdravstveno), kar kaže na širino zavezanosti Generalija k spodbujanju trajnostnosti praks z glasovanjem o podnebnih vprašanjih.

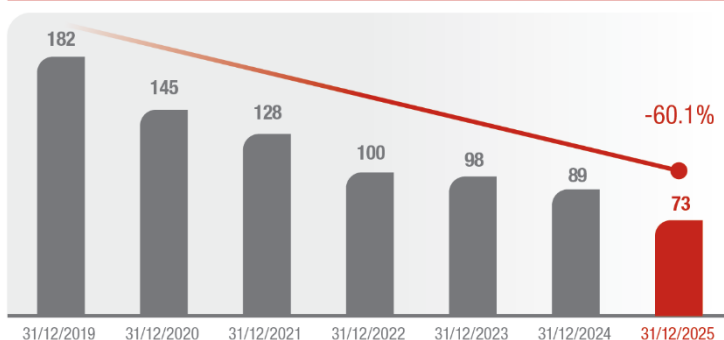
Razogljičenje podjetniškega portfelja

Metrike, povezane z portfeljem neposrednih naložb zavarovalnic Skupine v kotiranih delnicah in korporativnih obveznicah (*) (informacije, specifične za subjekt)

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025	2019-2025 sprememba
Absolutne emisije (mln tCO ₂ e)	15.4	12.0	10.4	6.8	6.8	8.1	6.6	-57.1%
Pokritost - Absolutne emisije	71%	74%	73%	75%	75%	88%	87%	22.5%
Ogljična intenzivnost (EVIC) (tCO ₂ e/€ milijonov vloženih)	182	145	128	100	98	89	73	-60.1%
Pokritost - Ogljična intenzivnost (EVIC)	71%	74%	73%	75%	75%	88%	87%	22.5%
Ogljična intenzivnost (prodaja) (tCO ₂ e/€ milijonov prodaje)	277	243	241	188	147	151	138	-50.3%
Kritje - Ogljična intenzivnost (prodaja)	85%	87%	85%	88%	92%	89%	88%	3.5%
Neposredne naložbe v kotirane delnice in korporativne obveznice (€ bln)	117.5	111.5	110.4	91.0	92.0	102.1	104	-11.5%

(*) Emisije, povezane z uvrščenimi delnicami in korporativnimi obveznicami, se pridobivajo od ponudnika podatkov MSCI, ki ob izračunu za to poročanje zbira najnovejše javno dostopne informacije (finančne izkaze in/ali spletne strani izdajateljev) (in so zato v veliki meri osnovane na preteklem finančnem letu) ter jih dopolnjuje z ocenami.

⁷⁶ In order to uniquely identify these resolutions, a flag based on thematic codes is used in the internal database.

Ogljična intenzivnost korporativnega investicijskega portfelja (EVIC) (tCO₂e/€ milijonov vložnih) (podatki specifični za subjekt)**Sektorski prispevek k ogljični intenzivnosti korporativnega investicijskega portfelja (EVIC) (informacije, specifične za subjekt)**

Sektor	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Materiali	37.5%	36.3%	36.6%
Komunalne storitve	32.2%	25.7%	25.4%
Energija	17.1%	17.6%	19.0%
Industrijski	5.5%	7.8%	8.2%
Potrošniško diskrecijsko	2.2%	2.1%	3.0%
Komunikacijske storitve	2.3%	3.4%	2.3%
Osnovne potrošniške dobrine	1.4%	1.5%	2.1%
Finančno	0.4%	4.1%	1.7%
Zdravstvena oskrba	0.6%	0.6%	0.8%
Nepremičnine	0.4%	0.4%	0.5%
Informacijska tehnologija	0.4%	0.4%	0.3%

Ogljična intenzivnost (EVIC) se je med koncem leta 2019 in koncem leta 2025 zmanjšala za 60,1 %, s 182 tCO₂e/milijon vložnih evrov na 73 tCO₂e/milijon evrov vložnih. To zmanjšanje je posledica več dejavnikov. Med njimi so neprekinjena prizadevanja za dekarbonizacijo, ki jih izvajajo podjetja v portfelju, ter stalno zmanjševanje izpostavljenosti sektorjem in izdajateljem z negativnim vplivom na podnebje, spremljano s prednostnim postavljanjem novih naložb v podjetja z zavezami za dekarbonizacijo, usklajenimi z merili Skupine. K temu rezultatu so prispevale tudi tržne dinamike. V preteklem letu je bilo opaženo, da je povečanje EVIC pri določenih podjetjih v portfelju pomembno prispevalo k splošnemu zmanjšanju ogljične intenzivnosti. V letu 2026 bo skupina ohranila zavezanost napredovanju poti dekarbonizacije preko zgoraj omenjenih vzvodov, hkrati pa spremljala prispevek eksogenih spremenljivk (kot je EVIC) in njihov potencialni vpliv na uspešnost.

Razogljičenje nepremičninskega portfelja**Metrike, povezane z GRE portfeljem nepremičnin (informacije specifične za posamezen subjekt)**

	31/12/2019	31/12/2024	31/12/2025	2019-2025 sprememba
Absolutne emisije GRE portfelja nepremičnin (tCO ₂ e)	405,280	204,639	148,573	-63.3%
Ogljična intenzivnost GRE portfelja (kgCO ₂ e/m ²)	61.2	33.5	23.9	-61.0%

Zmanjšanje ogljične intenzivnosti (-61,0 %) in absolutnih emisij (-63,3 %) v primerjavi z osnovno vrednostjo za leto 2019 odraža izid stalnih zavez skupine Generali na poti razogljičenja v njenem nepremičninskem portfelju. Ta napredek podpirajo pomembni investicijski načrti (capex), namenjeni med drugim elektrifikaciji portfelja nepremičnin, izboljšanju energetske učinkovitosti stavb in povečani uporabi električne energije iz obnovljivih virov.

Osrednjo vlogo ima tudi aktivno sodelovanje in stalni dialog z najemniki nepremičnin Skupine, z namenom postopnega širjenja razpoložljivosti podatkov o realni porabi namesto ocenjenih števil ter spodbujanja sprejetja pogodb o dobavi energije, ki temeljijo na obnovljivih virih.

Nazadnje, poleg zgoraj opisanih upravljaljskih vzvodov, je zmanjšanje ogljične intenzivnosti portfelja imelo koristi tudi od učinka eksogenih spremenljivk, kot je zmanjšanje emisijskih faktorjev⁷⁷ v državah, kjer se nepremičnine nahajajo. Ti dejavniki odražajo spremembe v nacionalnih energetskih mešanica in povezanih načrtih za dekarbonizacijo.

Neposredne državne naložbe

Državne obveznice predstavljajo temeljni del celotne investicijske strategije Skupine. V skladu z zavezami za postopno dekarbonizacijo lastniških naložb je Skupina od leta 2023 začela spremljati intenziteto emisij ogljika pri svojih državnih obveznicah, z namenom postopne integracije takšnih meril in ocen v naložbene odločitve. Čeprav je merjenje emisij CO₂ za to kategorijo naložb še vedno omejeno zaradi razpoložljivosti podatkov in pogostosti posodobitev, skupina meni, da je bistveno povečati preglednost do deležnikov.

Vlaganje v državne obveznice države pomeni financiranje njenih razvojnih politik, vključno s strategijo podnebnih sprememb: natančno spremljanje uspešnosti različnih držav je izhodišče za opredelitev strategije, katere cilj je omejiti globalno segrevanje na 1,5 °C.

Metrike, povezane z državnimi naložbami skupine (*) (informacije, specifične za subjekt)

	31/12/2023	31/12/2024	31/12/2025
Absolutne emisije (pristop na podlagi proizvodnje) - PIL PPA (mln tCO ₂ e)	12.9	13.6	13.3
Ogljična intenzivnost (pristop, ki temelji na proizvodnji) - PIL PPA (tCO ₂ e/milijon € vloženih)	136.6	148.5	143.9
Pokritost - Ogljična intenzivnost	99.9%	99.7%	97.2%
Neposredne naložbe v državne obveznice (milijarde €)	94.1	91.5	92.0

(*) Merila se izračunajo na podlagi emisij, proizvedenih znotraj določene države (t.i. pristop, ki temelji na proizvodnji). Obseg vključuje le državne obveznice. Podsuvereni, nadnacionalni in občinski organi so izključeni.

Emisije, povezane z državnimi obveznicami, so pridobljene od ponudnika podatkov MSCI in temeljijo na informacijah iz virov, kot sta Združeni narodi in Svetovna banka.

Podpora podnebnemu prehodu

V skladu z zavezo k podpori podnebnemu prehodu je skupina postavila cilj za naložbe v tako imenovane podnebne rešitve, torej naložbe, ki prispevajo k razogljičenju in odpornosti na podnebne spremembe, izbirane na podlagi meril, skladnih z obstoječimi taksonomijami in referenčnimi okviri trga.

Doseganje cilja podpirajo različne vrste naložb:

- Zelene, trajnostnostne in trajnostnostno povezane obveznice⁷⁸ (tako korporativne kot državne), kjer so na podlagi prospekta izdaje prihodki večinoma vloženi v projekte in/ali dejavnosti, usmerjene v blaženje in prilagajanje podnebnim spremembam⁷⁹. Obvezniški instrumenti, upravičeni do cilja, izbrani na podlagi specifičnih kriterijev, ki jih je določila skupina s podporo Generali Asset Management, predstavljajo podmnožico vseh zelenih, trajnostnostnih, socialnih ali trajnostnostno povezanih naložb, ki so trenutno v portfelju in so znašale 26,3 milijarde € na dan 31. decembra 2025;
- naložbe v nepremičnine, kjer so nepremičnine usklajene s taksonomijo EU ali imajo visoke certifikate trajnostnosti v kombinaciji z visoko energetske ⁸⁰učinkovitostjo;
- skladi, ki v svojo investicijsko politiko vključujejo specifične cilje za blaženje in prilagajanje na podnebne spremembe, kot jih določajo referenčni predpisi o transparentnosti (SFDR, smernice ESMA in podobno). Vsi razredi sredstev so lahko predmet naložb v tej kategoriji, s prednostjo za infrastrukturne, delniške in dolžniške razrede.

Naložbe v podnebne rešitve so prav tako predhodno preverjene z negativnimi kriteriji Skupine, da se potrdi njihov splošni trajnostnostni profil.

Naložbe v podnebne rešitve (*) (informacije, specifične za subjekt)

(milijard €)	31/12/2024	31/12/2025
Naložbe v podnebne rešitve	26.7	35.3
Zelene, trajnostnostne in trajnostnostno povezane obveznice	17.2	22.0
Nepremičninske naložbe (**)	7.6	10.1

⁷⁷ The emission factor is a coefficient used to quantify the greenhouse gas emissions associated with a building's energy consumption. It expresses the amount of CO₂ emitted per unit of energy consumed, that is generally reported in kgCO₂e per kWh of electricity or thermal energy used.

⁷⁸ Green, sustainable and sustainability-linked instruments are identified on the basis of official labels, such as, by way of example, the EU Green Bond label, or reference market frameworks (ICMA).

⁷⁹ For sustainability-linked bonds, the prevalence criterion is assessed based on the indicators linked to the bond.

⁸⁰ High-level certifications include: BREEAM Very Good or higher; LEED Gold or higher; and equivalent levels of local certifications (HQE, DGNB). High energy efficiency is defined as equal to or better than C or the top 30% in the reference market.

Sredstva (***)

1.9

3.2

(*) Metrike, ki se uporabljajo za izračun komponent, se nanašajo na skupno vrednost izpostavljenosti na dan poročanja: nominalno vrednost za obveznice, tržno vrednost za nepremičninske naložbe in zavezujoči kapital za sredstva.

(**) V primerjavi z osnovno vrednostjo na dan 31. december 2024 je povečanje naložb v nepremičnine za 0,8 milijarde evrov posledica metodoloških izboljšav, povezanih s tehničnimi merili preverjanja, ki se uporabljajo za ocenjevanje usklajenosti določenih nepremičnin v portfelju s taksonomijo EU.

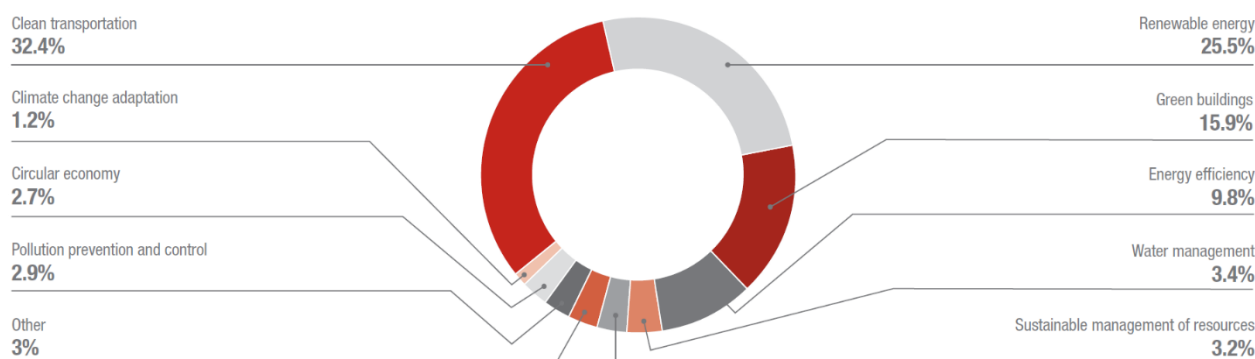
(***) V primerjavi z osnovno vrednostjo na dan 31. december 2024 je povečanje za 0,5 milijarde evrov posledica revizije investicijskih politik sklada, ki je sprejel specifične podnebne cilje, usklajene z merili upravičenosti, določenimi za cilje skupine.

V letu 2025 so naložbe v podnebne rešitve zabeležile pozitiven trend, s skupnim povečanjem za 8,7 milijarde evrov, predvsem zaradi obvezniške komponente, z znatnim prispevkom zelenih obveznic. Kar zadeva naložbe v nepremičnine, je bila rast, opažena v letu 2025, podprta z nepremičninami, usklajenimi z EU taksonomijo. Nazadnje, kar zadeva naložbe v sredstva, je bila rast predvsem posledica infrastrukturnih sredstev, tako dolga kot kapitala.

Glede na svojo zavezanost podpori podnebnemu prehodu Skupina meni, da je vse pomembnejše oceniti pozitiven vpliv, ki ga ustvarjajo njene naložbe⁸¹. V zvezi s tem, zlasti v zvezi z zelenimi, trajnostnostnimi in trajnostnostno povezanimi obvezniškimi naložbami znotraj tako imenovanih podnebnih rešitev, je Skupina do konca leta 2025 vložila 22 milijard evrov v obvezniške instrumente (tako korporativne kot državne), katerih prihodki so večinoma namenjeni financiranju projektov, povezanih z obnovljivimi viri energije, čistim prometom in zelenimi stavbami. Letno so te naložbe prispevale k:

- proizvede 6,9 TWh obnovljive energije;
- izogibanje emisijam toplogrednih plinov 5,0 MtCO₂;
- prihrani 1,9 TWh energije.

Razporeditev naložb v projekte, ki temeljijo na načelih zelenih in socialnih obveznic Mednarodnega združenja kapitalskih trgov (ICMA) (informacije specifične za subjekt)



⁸¹ Environmental impact indicators were calculated considering the portfolio investments at 31 December in the bond component within the scope of climate solutions (excluding sustainability-linked bonds). The coverage rate of the analysis for these instruments in terms of managed assets is 99%. The reference data is the latest available yearly impact data. MainStreet Partners collects relevant data for each bond by reference to public documents published by the issuers themselves, integrating this information with estimates. Such data reflects the guidelines established by the ICMA Green Bond Principles and Social Bond Principles, internationally recognized by investors, issuers and financial intermediaries. Data may be obtained by engaging with the issuer directly, where necessary. Impact results are calculated based on the amount invested in each bond in relation to the nominal amount issued.

Upravitelj premoženja

Skupino Generali sestavljajo različna podjetja za upravljanje premoženja (AM), specializirana za izdelke, rešitve in geografska območja. Ti AM nudijo storitve upravljanja sredstev tako za skupinske zavarovalnice kot za tretje stranke. Glede na svoj poslovni model, ciljni trg, vrsto in velikost stranke vsak AM v naložbe sprejema različne prakse integracije okolja, družbenih in upravljavskih (ESG) sistemov, pogosto prilagojene na ravni posameznih produktov ali naložbenega portfelja in glede na želje stranke, v skladu s svojo fiduciarno dolžnostjo.

Glede na število AM znotraj skupine in heterogenost ESG pristopov je poročanje osredotočeno na tri AM, ki jih zaznamuje višja stopnja ESG ambicij in bolj strukturiran pristop k vključevanju podnebnih sprememb, biotske raznovrstnosti in ekosistemov v njihove naložbene procese (Infranity, Sycomore AM in Sosteneo). Ti AM-ji upravljajo mejni delež celotnega portfelja sredstev, ki jih upravljajo AM-ji Skupine: njihova sredstva pod upravljanjem (AUM) so ob koncu leta 2025 znašala 20,1 milijarde €. Kljub temu tudi drugi AM-ji znotraj skupine vključujejo ESG vidike v svoj investicijski proces, skladno s tem, kar je določeno v njihovih politikah in postopkih.

Naša finančna uspešnost, finančni položaj skupine za dodatne informacije o naložbah skupine

Strategija

S svojo podnebno strategijo, ki je sestavni del njene identitete, **si Infranity** prizadeva prispevati k Agendi Združenih narodov 2030 z izbiro in uresničevanjem specifičnih ciljev trajnostnega razvoja (SDG), osredotočenosti na trajnostno infrastrukturo in okoljsko tranzicijo ter usklajevanjem podnebne usmeritve svojih portfeljev s cilji Pariškega sporazuma. V okviru teh ciljev se je Infranity zavezal k pobudi Net Zero Asset Managers (NZAMI) in postavil specifične cilje, ki jih je potrdila Skupina institucionalnih vlagateljev za podnebne spremembe (IIGCC), glede svojih naložb.

Za izvajanje svoje podnebne strategije je Infranity razvil lastno metodologijo za postavljanje ciljev in ocenjevanje usklajenosti sredstev s podnebnimi scenariji pri 1,5°C. Ta metodologija je skladna z načeli Net Zero Investment Framework in sorodnimi smernicami za infrastrukturna sredstva ter s protokolom Net Zero Asset Owner Alliance za postavljanje ciljev.

V investicijskem procesu so sprejeti trije glavni vzvodi za razogljčevanje:

- **preprečiti:** izključitev naložb v okolju škodljive sektorje;
- **integrirati:** integracijo ESG dejavnikov v investicijski proces tako:
 - uporabo lastniških metodologij za oceno ravni usklajenosti sredstev in naložb s ciljem neto ničelne emisije;
 - določanje specifičnih ciljev na ravni posameznih skladov in za celoten investicijski portfelj Infranity;
- **Vpliv:** Vključenost v portfeljska sredstva z namenom izboljšanja njihove podnebne uspešnosti.

To strategijo nadzoruje upravitelj, odgovoren za trajnostnost.

Strategija naravnega kapitala predstavlja okvir, s katerim **Sycomore AM** želi spodbujati naravna vprašanja pri investicijskih odločitvah. V okviru te strategije je AM opredelil specifične investicijske cilje, potrjene s pobudo Science Based Targets (SBTi) in usklajene s ciljem Pariškega sporazuma za omejitev globalnega segrevanja na 1,5°C. Strategijo vodita prva dva zakonska cilja njene misije:

- zagotavljati investicijske rešitve, ki strankam ponujajo vir finančne uspešnosti in jim omogočajo, da so del bolj trajnostnega in vključujočega gospodarstva;
- merjenje in povečanje neto socialnega in okoljskega prispevka naložb AM na temeljit, pregleden in razumljiv način.

Pristop, ki se uporablja pri obravnavi okoljskih vprašanj, je naslednji:

- več tem: pokrivanje biotske raznovrstnosti, naravnih virov in podnebnih sprememb;
- celovito: na podlagi analize življenjskega cikla;
- znanstveno: na podlagi priznanih znanstvenih okvirov;
- integrirano: vključeno v temeljno analizo vseh podjetij v investicijskem vesolju;
- sodelovalno: izvaja se z udeležbo drugih deležnikov, za razvoj kazalnikov ter za vključevanje investiranih podjetij;
- transparentno: tako pri metodah okoljskega merjenja kot o rezultatih.

Sycomore AM svojo podnebno strategijo v investicijskem procesu izvaja preko treh glavnih vzvodov:

- **izogibanje:** izključitev naložb v sektorje, ki škodujejo okolju;
- **Integracija:** Opredelitev različnih naložbenih strategij. Nekatere od teh so osredotočene na podnebne rešitve, druge pa se izogibajo pomembnim ESG tveganjem, vključno z izpostavljenostjo tveganjem podnebnih sprememb. Poleg tega so lahko nekatere naložbene strategije izpostavljene tudi podjetjem, ki prilagajajo svoje poslovne modele, da bi se uskladili s cilji Pariškega sporazuma;
- **Vpliv:** Sodelovanje s podjetji, ki negativno prispevajo k podnebnim spremembam bodisi s svojimi neposrednimi dejavnostmi bodisi z izdelki in storitvami. Cilj je spodbuditi ta podjetja k zmanjšanju emisij toplogrednih plinov.

Strategijo je odobril Misijski odbor Sycomore AM, katerega naloga je spremljanje napredka pri izvajanju misije AM.

Vizija Sostenea je biti referenčni upravitelj pri infrastrukturnih naložbah, ki podpirajo energetske prehode na obnovljive vire energije; zaradi tega AM vlaga izključno v tovrstni razred sredstev. Njegova investicijska strategija se osredotoča na nove infrastrukturne projekte, torej projekte, ki proizvajajo dodatno energijo v primerjavi s tisto, kar je že na voljo v sistemu. Ti projekti so povezani z obnovljivimi viri energije in podpornimi tehnologijami, zlasti z iniciativami za gradnjo fotonapetostnih in vetrnih projektov, sistemov za shranjevanje baterij in drugih tehnologij za zmanjšanje emisij toplogrednih plinov, pa tudi z omrežnimi sredstvi.

V tem kontekstu Sosteneo podpira proces dekarbonizacije gospodarskega in energetskega sistema ter periodično, v skladu z Uredbo o razkritju trajnostnih financ (SFDR), poroča o vseh finančnih produktih, ki jih upravlja in so razvrščeni po 8. ali 9. členu uredbe. Prav tako se drži infrastrukturnega modula Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB), neodvisne organizacije, ki zagotavlja preverjene podatke o uspešnosti ESG in referenčnih referencah.

Za izvajanje svoje podnebne strategije je Sosteneo sprejel politiko trajnostnosti naložb, ki omogoča uporabo treh vzvodov za dekarbonizacijo v procesu odločanja o naložbah in skozi celoten življenjski cikel osnovnih sredstev:

- **preprečiti: izključitev** naložb v projekte, izpostavljene podnebnim in okoljskim tveganjem;
- **vključiti:** predhodno analizo podnebnih in okoljskih tveganj med fazo izbire naložbe in spremljanje skozi celoten življenjski cikel naložbe;
- **vpliv:** angažiranost pri ESG vprašanjih v vlogi upravljavca naložb, s posebnim poudarkom na morebitnih odstopanjih od statusa trajnostnih naložb SFDR in usklajenosti z EU taksonomijo.

Politike

Politika trajnostnih naložb družbe Infrantry

Politika trajnostnih naložb je orodje, s katerim Infrantry izraža svojo vizijo odgovornega vlagatelja in svoj pristop k trajnostnim naložbam. S to politiko Infrantry vključuje vidike trajnostnosti v upravljanje vseh naložb, z namenom boja proti podnebnim spremembam in podpore odpornim, vključujočim in trajnostnim gospodarstvom, zlasti z racionalno rabo virov, varovanjem biotske raznovrstnosti, zmanjševanjem onesnaževanja in dostopom do osnovnih storitev.

Politika ima tri glavne cilje:

- usklajevanje podnebne poti upravljanih portfeljev s cilji Pariškega sporazuma in NZAMi;
- prispevanje k določenim ciljem trajnostnega razvoja ZN;
- določanje ESG standardov, vključno z izpolnjevanjem minimalnih socialnih varovalk in načel DNSH (Ne škoduj bistveno).

Politika je dopolnjena z dodatnimi in bolj specifičnimi politikami in postopki. Na voljo je na spletni strani podjetja Infrantry in ga je upravni odbor odobril na predlog glavnega partnerja, odgovornega za trajnostnost, ki je zadolžen za njegovo izvajanje.

Politika obravnava vprašanje podnebnih sprememb tako v povezavi s cilji blaženja kot prilagajanja. Infrantry je opredelil in izrazil svoje strateške cilje, ne da bi izrecno razlikoval med omilitvijo in prilagajanjem. V praksi se zmanjševanje rešuje s prispevkom sredstev k zmanjšanju emisij toplogrednih plinov, bodisi lastnih ali tujih, ko nudijo podnebne rešitve. Prilagajanje se obravnava z analizo podnebnih tveganj in ukrepi za upravljanje tveganj, ki jih izvajajo podjetja, v katera AM vlaga.

Politika natančneje opredeljuje strategijo, upravljanje in načine, kako podjetje vključuje podnebne spremembe v svoje naložbene procese. Vključuje naslednje faze:

- izključitev naložb, povezanih s fosilnimi gorivi za ublažitev podnebnih sprememb, prav tako zahteva popolno ukinitev premoga do leta 2030 v državah OECD in do leta 2040 v državah zunaj OECD;
- ocenjevanje in upravljanje tveganj in priložnosti za trajnostnost skozi celoten proces odločanja o naložbah prek Infrantryjevega ESG skrbnega pregleda;
- vključevanje v vprašanja podnebnih sprememb z aktivni v portfelju, zlasti prek NZAMi.

Politika vključevanja ESG v Sycomore AM

Politika integracije ESG opisuje, kako Sycomore AM vključuje ESG dejavnike pri investicijskih odločitvah. Cilj politike, ki zajema vsa sredstva pod upravljanjem (AUM), je opredeliti postopke izbire portfelja, namenjenih podpori podjetjem, ki pozitivno prispevajo k okolju, z namenom spodbujanja bolj trajnostnega in vključujočega gospodarstva.

Politika je dopolnjena z dodatnimi in bolj specifičnimi politikami in postopki. Na voljo je na spletni strani Sycomore in ga je odobril izvršni direktor. Za njeno izvedbo je odgovoren vodja trajnostnosti v podjetju.

Politika obravnava vprašanje podnebnih sprememb tako v povezavi s cilji blaženja kot prilagajanja. Vendar pa je AM ob času tega poročanja, ob upoštevanju zrelosti tržnih praks, opredelil in izrazil svoje strateške cilje, ne da bi izrecno razlikoval med zmanjševanjem in prilagajanjem.

Politika natančneje opisuje proces vključevanja ESG vidikov – zlasti tistih, povezanih s podnebnimi spremembami – v investicijski proces Sycomore AM. Ta postopek se izvaja preko:

- lastniško metodologijo integracije ESG SPIICE preko okoljske komponente;
- izključitev naložb v dejavnosti in/ali podjetja, povezana s sektorjem fosilnih goriv;
- aktivno lastništvo v podjetjih, ki vlagajo v naložbe, glede vprašanj, povezanih s podnebnimi spremembami;
- Upoštevanje glavnih negativnih vplivov investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti, vključno s podnebnimi spremembami.

Politika trajnosti naložb Sosteneo

Politika trajnosti naložb je referenčni okvir za trajnostno upravljanje naložb Sostenea v infrastrukturo za energetske prehode. Politika, ki velja za vse naložbe, si prizadeva pospešiti prehod na čisto energijo – osrednjo skupino sredstev Sostenea – z prispevanjem k ublažitvi podnebnih sprememb, vlaganjem v najboljše zelene projekte in spodbujanjem energetskih prehodov.

Politika je na voljo na spletni strani Sosteneo in jo je odobril upravni odbor. Za njihovo izvedbo je odgovoren vodja trajnostnih naložb v podjetju.

Politika obravnava podnebne spremembe z vidika ciljev blaženja in prilagajanja ter opredeljuje podnebno strategijo in upravljanje Sostenea v investicijskem procesu, skozi naslednje faze:

- izključitev naložb v projekte, povezane z raziskovanjem in proizvodnjo fosilnih goriv ter v projekte, ki predstavljajo okoljska tveganja;
- prepoznavanje in kvantificiranje podnebnih in okoljskih trajnostnih tveganj preko pregleda in ocenjevanja v predinvesticijski fazi in skozi celotno obdobje držanja portfelja;
- vključevanje v ESG vprašanja, v vlogi upravljavca naložb, v zvezi s trajnostnimi naložbami, s posebnim poudarkom na odstopanjih od statusa trajnostnih naložb SFDR ali od usklajenosti s taksonomijo EU.

Ukrepi

Za doseg ciljev, opredeljenih v svoji politiki, in doseganje podnebnih ciljev, **Infrantry** vključuje merila trajnosti v svoje naložbe z naslednjimi glavnimi ukrepi, ki jih predstavlja vzvod za dekarbonizacijo in jih izvaja na stalni osnovi.

Vzvodi za dekarbonizacijo	Obseg uporabe	Dejanja
Izogibaj se	Vse AUM	Ukrepi, namenjeni omejevanju izpostavljenosti ogljično intenzivnim sredstvom z izključitvijo naložb v sektorje fosilnih goriv, kot so premog in nekonvencionalna fosilna goriva. Te izključitve se uporabljajo v skladu s posebnimi merili, določenimi v politiki trajnostnih naložb in sorodnih politikah ter postopkih.
Integracija	Vse AUM	Podnebna analiza investicijskih priložnosti in njihovega vpliva na sklade, da bi omejili izpostavljenost sredstvom, ki niso usklajena z neto ničelno trajektorijo in so visoko izpostavljena podnebnim tveganjem.
	Večina AUM	Kadar je mogoče in relevantno, določite odstotni cilj, da bodo skladi usklajeni z neto ničelnimi emisijami v določenem časovnem obdobju.
Vpliv	Vse AUM	Dejavnosti sodelovanja, usmerjene v izboljšanje podnebne uspešnosti portfeljskih naložb. Upoštevajo se vse AUM, vendar se angažirani izvajajo na podlagi prioritete sredstev v portfelju glede na materialnost teme za sredstvo, potencial za izboljšave in vzvod, ki ga lahko Infrantry izvaja nad sredstvom.

Sycomore AM v svoje naložbe vključuje trajnostnost v skladu s načeli, ki vodijo njegovo politiko, z naslednjimi glavnimi ukrepi, ki jih izvaja dekarbonizacijski mehanizem in izvajajo na stalni osnovi.

Vzvodi za dekarbonizacijo	Obseg uporabe	Dejanja
Izogibaj se	Vse neposredne naložbe	Izključitev naložb za omejitev izpostavljenosti sektorjem, povezanim s fosilnimi gorivi, v skladu s posebnimi merili, določenimi v politiki integracije ESG ter sorodnih politikah in postopkih. Veljajo tri stopnje izključitve: <ul style="list-style-type: none"> • Jedro: izključitvena merila, ki se uporabljajo za podjetja, ki delujejo v sektorju termopremoga ali so vključena v hude spore v nasprotju z načeli Globalnega sporazuma Združenih narodov (UNGC);
	Odprta sredstva UCITS znotraj območja SRI podjetja Sycomore AM; SRI-certificirani skladi; Mandati in namenski skladi, upravljani v skladu s strategijo SRI	<ul style="list-style-type: none"> • SRI: uporabljena poleg osnovnih izključitev, se nanašajo na podjetja, ki delujejo v sektorjih, povezanih s termalnim premogom, proizvodnjo ogljično intenzivne električne energije, konvencionalnimi in nekonvencionalnimi naftnimi in plinskimi sektorji ter razvojem novih naftnih in plinskih projektov;
	Skladi in mandati s certifikatom	<ul style="list-style-type: none"> • povezane s specifičnimi certifikati: poleg izključitev Core in SRI vključujejo izključitev sektorjev, opredeljenih z ustreznim certifikatom trajnosti (npr. Towards Sustainability, Reliance label, FNG-Siegel, Umweltzeichen in Greenfin ekološke oznake).

	Vse trajnostnostne naložbe	Upoštevanje glavnih negativnih vplivov investicijskih odločitev na podnebne spremembe, z namenom omejevanja izpostavljenosti podjetjem, ki niso vzpostavila prehodnega načrta, skladnega s scenariji, skladnimi z dvigom povprečne globalne temperature za 1,5°C.
Integracija	Vse AUM	Sistematična ESG integracija tveganj in priložnosti, povezanih s podnebnimi spremembami in drugimi okoljskimi dejavniki, v investicijske odločitve prek lastniške metodologije SPICE.
Vpliv	Vse AUM	Individualno in kolektivno sodelovanje z največjimi emisijami toplogrednih plinov v svojem portfelju z namenom spodbujanja k izboljšanju njihovih praks.
	Vse AUM	Glasovanje o vprašanih, povezanih s podnebnimi spremembami, na skupščinah investiranih podjetij.

Da bi dosegel cilje, določene v svoji politiki, **Sosteneo** v svoje naložbe vključuje merila trajnostnosti skozi vrsto ukrepov, organiziranih po vrstah ročic za dekarbonizacijo in izvajanih na tekoči osnovi.

Vzvodi za dekarbonizacijo	Obseg uporabe	Dejanja
Izogibaj se	Vse AUM	<p>Izključitev iz investicijskega vesolja projektov in podjetij, povezanih s projekti, ki sodelujejo v:</p> <ul style="list-style-type: none"> raziskovanje in proizvodnjo fosilnih goriv (vključno z naftnimi peščenjaki, skrilavcem, tesno zalogo nafte in plina ter dejavnostmi v arktičnem krogu); zelene ali rjave projekte v sektorju zgornjega, srednjega in nižjega toka nafte; zelenih projektov v sektorju plina v zgornjem delu proizvodnje; projekti zelenih ali rjavih polj v srednjem in nadaljnjem sektorju plina (*); proizvodnja električne energije z visoko intenzivnostjo toplogrednih plinov (≥ 100 gCO_{2e}/kWh), kjer takšne dejavnosti prinašajo prihodke, ki so enaki ali večji od 50 %; Raziskovanje, pridobivanje eksploatacije, distribucije ali rafiniranje trdega premoga in lignita prinaša prihodke v višini ali večji od 1 %.
Integracija	Vse AUM	Analiza podnebnih tveganj, ki zajema tako fizična kot prehodna tveganja ter ocenjevanje njihovega materialnega finančnega vpliva na naložbe in investicijske odločitve.
	Alternativni investicijski skladi in zahteve za upravljanje portfelja, ki izpolnjujejo pogoje za finančne produkte po 8. ali 9. členu SFDR	Oprelitev, integracija in spremljanje kazalnikov podnebne trajnostnosti (Glavni negativni vplivi - PAI) pri investicijskih odločitvah.
	Vse naložbe so usklajene s taksonomijo EU	Integracija ocenjevanja tveganja fizičnega podnebnja za naložbe, usklajene s taksonomijo EU.
Vpliv	Vse AUM	<ul style="list-style-type: none"> Vodja, kot odgovoren za trajnostnostne naložbe, izvaja dejavnosti angažiranja skozi postopke skrbnega pregleda, s poudarkom na fazi zadrževanja, kazalnikih trajnostnosti in nadaljnjih ukrepih; Projektna podjetja sodelujejo pri spremljanju in vključevanju, da bi razpravljala o morebitnih odstopanjih od oznake trajnostnostnih naložb SFDR ali usklajevanja EU taksonomije ter, kjer je to primerno, za dogovor o ukrepih za sanacijo upravljanja.

(*) Izključitev velja le za dejavnosti, ki so podvržene pragom prihodkov in portfelja.

Odgovoren zavarovatelj

Strategija

Kot odgovoren zavarovatelj je skupina razvila in še naprej razvija zavarovalne rešitve, ki jih njeno poslovanje povzroča na okolje, ter prispevala k odpornosti in prilagajanju skupnosti, v katerih deluje, ki se vse bolj soočajo s posledicami ekstremnih vremenskih pojavov, ter za zmanjšanje možnih finančnih tveganj, razvila in še naprej razvija zavarovalne rešitve, ki nudijo kritje in storitve strankam z navadami. vedenja ali dejavnosti, ki spoštujejo okolje in/ali izpolnjujejo zaščitne potrebe pred naravnimi in podnebno povezanimi tveganji. Generali si prav tako prizadeva postopoma dekarbonizirati svoj portfelj zavarovanj, da bi do leta 2050 dosegel ničelne emisije toplogrednih plinov, v skladu s cilji Pariškega sporazuma in scenarijem globalnega segrevanja za 1,5 °C v primerjavi s predindustrijskimi ravnmi.

Politike, povezane s podnebnimi spremembami, za dodatne informacije o Generali Climate Transition Plan

Politike

Smernice Skupine za odgovorno ocenjevanje

Smernice skupine za odgovorno ocenjevanje opredeljujejo načela in pravila, namenjena vključevanju vidikov, vključno s podnebnimi spremembami, glede trajnostnostnega profila strank/podjetij v proces ocenjevanja lastništva in zavarovanj. Da bi zmanjšali izpostavljenost morebitnim tveganjem trajnostnosti in ugledu, skupina upošteva

trajnostnosti profil strank/podjetij z namenom zmanjšanja tveganj, ki pripadajo občutljivim sektorjem (npr. toplotni premog ter konvencionalna in nekonvencionalna nafta in plin).

Skupina si prizadeva aktivno sodelovati pri upravljanju vprašanj trajnostnosti z spodbujanjem spoštovanja in izvajanja Globalnega sporazuma ZN, Finančne pobude Programa Združenih narodov za okolje ter načel UNEP FI za trajnostno zavarovanje (PSI).

Smernice veljajo za individualno dogovorjene pogodbe, prilagojene specifičnim potrebam strank za segmente MSP in globalnega korporativnega in komercialnega poslovanja, ter so objavljene v povzeti različici na spletni strani skupine (www.generali.com/sustainability/responsible-insurer/sustainability-into-underwriting).

Ublažitev podnebnih sprememb

Skupina svoje podnebne obveznosti prevaja v konkretne ukrepe, vključene v proces ocenjevanja, usmerjena v zmanjšanje negativnih vplivov in povezanih tveganj. Ti ukrepi se izvajajo z naslednjimi ročicami za dekarbonizacijo:

- izključitev (ali omejitev) tveganj, ki niso usklajena s ciljem neto ničelne emisije do leta 2050 (npr. sektor fosilnih goriv);
- integracijo zavarovalnih ponudb s produkti, ki podpirajo pravično energetske tranzicije strank (npr. obnovljivi viri energije in hibridna/električna vozila);
- angažiranost, ki vpliva na stranke k pravičnemu prehodu, jih spremlja kot življenjski partner in jih podpira s prilagojenimi podnebnimi izdelki za zmanjšanje njihovih emisij toplogrednih plinov.

Izključitev

Skupina se zavezuje k dekarbonizaciji svojega portfelja zavarovanj P&C z uvedbo vse strožjih omejitev pri zavarovalnih dejavnostih, povezanih s sektorji termopremoga ter nafte in plina.

Obseg uporabe	Dejanja
Portfelj skupinskega zavarovanja P&C	<p>Izključitvena merila se uporabljajo v zvezi z neposrednimi premijami, ki izhajajo iz ocenjevanja tveganj, povezanih z naslednjimi sektorji:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Toplotni premog (*): Omejitve veljajo tako za obstoječe kot za nove stranke. Zlasti zavarovalno kritje ni obnovljeno za tiste stranke, katerih politike dekarbonizacije in postopnega ukinitve premogovnega sektorja so ocenjene kot neskladne s strategijo Generali, od leta 2018 pa zavarovanje ni več na voljo za gradnjo novih premogovnikov, nove infrastrukture in novih termoelektrom na premog. Načrt postopnega umika iz premogovnega sektorja bo dosežen do leta 2030 za stranke, ki poslujejo v državah OECD, in do leta 2038 za stranke v preostalem svetu (**); • Nafta in plin: Skupina ne zavaruje premoženja strank, povezanih z dejavnostmi izkoriščanja in izkoriščanja nafte in plina (v zgornjem segmentu), tako konvencionalnih kot nekonvencionalnih. Kar zadeva nekonvencionalne sektorje naftnih peščenjakov in hidravličnega lomljenja, omejitve veljajo tudi za prometno infrastrukturo (srednji tok). Poleg tega skupina od 1. januarja 2025 ne ponuja novih kritij za srednje/navzdol tokove sredstev strank, ki ne dokažejo dovolj trdnih zavez za zmanjšanje svojih emisij.

(*) Podjetja, ki delujejo v sektorju termopremoga (identificirana kot odjemalci), so opredeljena kot tista z: prihodki od premoga, ki presegajo 20 %, proizvodnjo električne energije iz premoga nad 20 %, nameščeno zmogljivostjo proizvodnje električne energije iz premoga nad 5 GW, pridobivanje več kot 10 milijonov ton premoga na leto, podjetja, vključena v gradnjo novih rudnikov in/ali novih termoelektrom na premog ter/ali novo infrastrukturo za prevoz premoga.

(**) Cilj za preostalo izpostavljenost sektorju toplotnega premoga je bil določen s postopkom, v katerem je sodelovalo osem podjetij s termalnim premogom s sedežem v srednje- in vzhodnoevropskih državah, ki se je začel julija 2018 in končal leta 2022 z medsebojnim dogovorom s strankami, ki so še vedno v portfelju, prekinitvijo preostalega zavarovalnega kritja, povezanega s premogovnimi sredstvi. Pri opredelitvi tega cilja in povezanih časovnih horizontov je skupina upoštevala priporočila IPCC, ki pozivajo k pospešitvi ukinitve sektorja termopremoga in prehodu na obnovljive vire energije, ter scenarije IEA, ki predvidevajo, da morajo razvita gospodarstva do leta 2030 odpraviti proizvodnjo energije iz neomejenega premoga, medtem ko morajo nastajajoči trgi in gospodarstva v razvoju to storiti do leta 2040.

(***) Razen če je reziduum glede na glavno dejavnost stranke (manj kot 10 % vrednosti zavarovanih sredstev).

Zaradi sprejetih zavez je skupina skozi leta uspela omejiti svojo izpostavljenost sektorjem toplotnega premoga ter nafte in plina. Zlasti preostala **zavarovalna izpostavljenost sektorju termalnega premoga⁸²** in **zavarovalna izpostavljenost sektorju nafte in plina** potrjujeta vrednosti, zabeležene na dan 31. decembra 2024: so manjše od 0,1 % premij portfelja zavarovanja Skupine in zavarovanja ter enake 0,0 % istega skupnega zneska, kar je skladno z apetitom skupine za tveganje.

Integracija

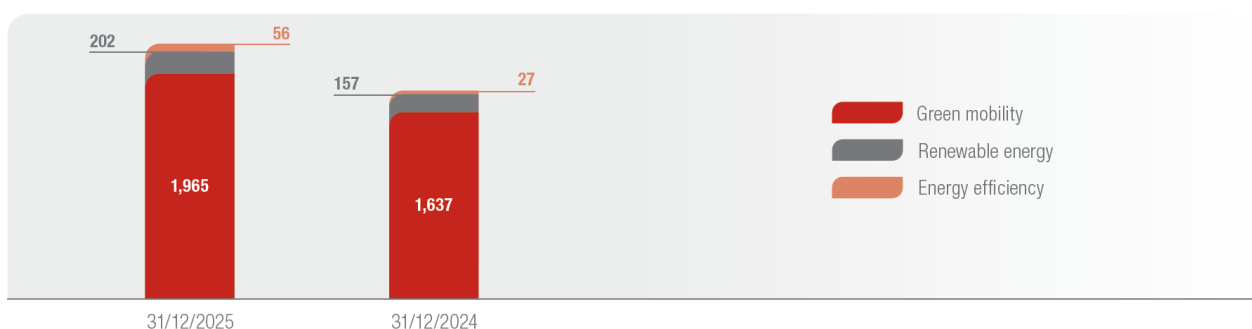
Zavezanost skupine k blaženju učinkov podnebnih sprememb se odraža v prepoznavanju in stalnem razvoju zavarovalnih rešitev, ki strankam ponujajo kritja in storitve z navadami, vedenji ali dejavnostmi, ki spoštujejo okolje in/ali prispevajo k zmanjševanju emisij in blaženju podnebnih vplivov.

⁸² Deriving from property, engineering and marine covers of coal-related business.

Obseg uporabe	Dejanja
Portfelj skupinskega zavarovanja P&C	<p>Skupina ponuja rešitve za podnebno zavarovanje – opredeljene po notranji klasifikaciji kot tiste, ki najbolj prispevajo k ublažitvi podnebnih sprememb – ki jih lahko razvrstimo v naslednje kategorije:</p> <ul style="list-style-type: none"> Zelena mobilnost: To so izdelki, ki ponujajo prevleke in storitve, namenjene trajnostni mobilnosti in/ali z zmanjšanim vplivom na okolje, vključno s prevlekami, ki so na voljo strankam, ki lahko s svojim vedenjem med vožnjo prispevajo k zmanjšanju emisij CO₂. Ta kategorija vključuje zavarovalne izdelke, namenjene električnim in hibridnim vozilom, tiste, ki stranke nagrajujejo z nizko letno kilometrino in odgovornim vedenjem vožnje, prav tako zaradi uporabe telematičnih naprav, ali tiste, namenjene drugim prevoznim sredstvom, kot so kolesa in skuterji; Obnovljivi viri energije: To so izdelki, ki pokrivajo tveganja, povezana s proizvodnjo obnovljive energije. Police, ki urejajo opremo za proizvodnjo obnovljive energije, zagotavljajo povračilo škode, povzročene sončnim panelom, fotovoltaičnim panelom ali podobnim sistemom, kar je mogoče dopolniti z jamstvi za zaščito pred izgubo dobička zaradi prekinitve ali zmanjšanja proizvodnje električne energije; Energetska učinkovitost: To so izdelki, zasnovani za pokrivanje ukrepov energetske učinkovitosti v stavbah. V nekaterih primerih strankam svetujejo, da prepoznajo priložnosti za optimizacijo porabe in s tem zmanjšanje okoljskega vpliva.

Rešitve za podnebno zavarovanje so ustvarile premije v višini 2.223 milijonov €, kar je več kot 31. december 2024. Rast je poganjal prispevek vseh podjetij v skupini, zlasti kategorija zelene mobilnosti, ki je imela koristi od povečanja zavarovanih električnih in hibridnih vozil ter ponudbe namenskih izdelkov ter pozitivnega vpliva določenih komercialnih partnerstev.

Premije za podnebne zavarovalne rešitve po kategorijah (milijoni €) (informacije specifične za subjekt)



Metrika in cilj (informacije, specifične za entiteto)

Strateški cilj	Metrika	Rezultat metrike pri		Cilj (*)	Ciljno referenčno obdobje	Osnovno in osnovno leto
		31/12/2025	31/12/2024			
Podpora podnebnemu prehodu	Bruto neposredne pisne premije iz podnebnih zavarovalnih rešitev	2.223 milijonov €	1.821 milijonov €	+8-10 % CAGR bruto neposredne pisne premije iz podnebnih zavarovalnih rešitev	2024-2027	1.821 milijonov € (2024)

(*) Cilj je navdihjen z re/insuring the transition target, opisanim v Target Setting Protocol, dokumentu, ki ga je pripravila Net Zero Insurance Alliance (zdaj ukinjena), da bi svojim takratnim članom pomagal postaviti cilje za neto ničelnost. Natančneje, cilj prehoda/ponovnega zavarovanja je vključeval ponudbo zavarovalnih rešitev za dejavnosti, ki preprečujejo, zmanjšujejo ali odstranjujejo emisije. Zato je bila sprejeta odločitev, da pri opredelitvi metrike skupine upoštevamo kategorije zelene mobilnosti, obnovljivih virov energije in energetske učinkovitosti. Cilj, ki je veljaven na podlagi trenutnih podnebnih obveznosti Evropske unije in je zato podvržen tržnim omejitvam, je bil določen s tesnim sodelovanjem skupine in njenih glavnih podjetij ter temelji na notranji klasifikaciji, zasnovani za lažje prepoznavanje kategorij, ki najbolj prispevajo k blaženju podnebnih sprememb. Cilj se letno spremlja z zbiranjem podatkov v centraliziranem sistemu, medtem ko ustrezna skupina izvaja upravljalški pregled podatkov, ki jih podjetja posredujejo na podlagi zbranih informacij.

Rešitve za podnebno zavarovanje podpirajo podnebni prehod, med drugim s spodbujanjem strank k spremembi navad, na primer z uvajanjem okolju prijaznejših voznških slogov. To so torej vzvodi/ukrepi, ki prav tako prispevajo k dekarbonizaciji portfelja osebnih motornih zavarovanj.

Na dan 31. decembra 2025 se je emisijska intenzivnost portfelja osebnih motornih zavarovanj zmanjšala na 0,26 ktCO₂e/milijon evrov, predvsem zaradi zvišanja premij, kot naravna posledica cenovnih politik, uvedenih za obvladovanje inflacije. Vendar pa so se tudi absolutne emisije, povezane⁸³ s portfeljem osebnega motornega zavarovanja, s skoraj stabilno oceno kakovosti podatkov 2,5, zmanjšale: znižale so se z 1.900.289 tCO₂e 31. decembra 2021 na 1.595.057 tCO₂e 31. decembra 2025. 16,1-odstotni upad je imel koristi od povečanja deleža hibridnih in električnih vozil ter na splošno zaradi zmanjšanja prevoženih kilometrov in izboljšane tehnologije pri vozilih z notranjim zgorevanjem, ki so manj oddajljiva.

V okviru strategije *Lifetime Partner 27: Driving Excellence* namerava skupina do leta 2030 zmanjšati emisijsko intenzivnost, **povezano s svojim portfeljem osebnih motornih zavarovanj** v Italiji, Nemčiji, Franciji, Švici, Avstriji, na

⁸³ The methodology used to calculate the metric and data quality is in line with PCAF standards.

Češkem, Madžarskem, v Sloveniji, na Poljskem, v Španiji in na Portugalskem za 30,0 % do leta 2030, s čimer bi pokrila 52,1 % vseh bruto neposrednih premij za avtomobilsko linijo.

Metrika in cilj (informacije, specifične za entiteto)

Strateški cilj	Metrika (*)	Rezultat metrike pri (**)		Cilj (***)	Ciljno referenčno obdobje	Osnovno in osnovno leto
		31/12/2025	31/12/2024			
Dekarbonizacija portfelja osebnih motornih zavarovanj	Emisijska intenzivnost portfelja osebnih motornih zavarovanj	0,26 ktCO ₂ e/€ mln	0,30 ktCO ₂ e/€ mln	-30 % emisijska intenzivnost portfelja osebnega motornega zavarovanja	2021-2030	0,35 ktCO ₂ e/€ mln (2021)

(*) Emisijska intenzivnost portfelja osebnega motornega zavarovanja se izračuna kot razmerje med absolutnimi emisijami vozila, povezanega z zavarovalnico, in premijami police (odštetih od provizij). Metodologija, uporabljena za izračun metrike in pripadajočega cilja, je skladna s standardi PCAF, prav tako obseg uporabe. Treba je poudariti, da je sodelovanje s PCAF koristilo pri opredelitvi standardizirane metodologije za merjenje emisij toplogrednih plinov, povezanih z zavarovalniškim portfeljem (emisije, povezane z zavarovanjem).

(**) Rezultat metrike se vedno nanaša na prejšnje finančno leto zaradi pomanjkanja razpoložljivosti ob času poročanja.

(***) Cilj, ki velja na podlagi trenutnih podnebnih zavez Evropske unije in je zato podvržen tržnim omejitvam, je usklajen z znanstveno potjo šestega ocenjevalnega poročila IPCC, ki določa potrebna zmanjšanja emisij do leta 2030, da ostanemo v skladu s scenarijem 1,5°C. Opredeljen je bil zaradi tesnega sodelovanja med skupino in njenimi glavnimi podjetji: dosežen ni bil le odličen konsenz glede izvedljivosti cilja, temveč tudi glede različnih tehničnih vzvodov, ki jih je treba uresničiti. Cilj se spremlja letno in vključuje zbiranje podatkov v centraliziranem sistemu, medtem ko ustreza skupina izvaja menedžerski pregled zbranih informacij.

Angažiranost

Vključevanje s korporativnimi strankami je temelj Generalijeve poti trajnostnosti. Skupina spodbuja sodelovalne odnose, usmerja in podpira stranke pri njihovih prizadevanjih za zmanjšanje emisij.

Obseg uporabe	Dejanja
Globalni portfelj korporativnega in komercialnega zavarovanja	<p>Pristop k angažiranosti strank se razvija z naslednjimi vzvodi:</p> <ul style="list-style-type: none"> Vključenost strank v podporo podnebnemu prehodu s spodbujanjem dialoga o trajnostnosti: Generali je aktivno zavezan sodelovanju s svojimi strankami, da jih spremlja na poti do odgovornega podnebnega prehoda. To vključuje začetek in vzdrževanje konstruktivnega in stalnega dialoga o vprašanih okoljske trajnostnosti, z namenom prepoznavanja skupnih rešitev, spodbujanja vrhunskega vedenja in spodbujanja sprejetja poslovnih praks z nizkim vplivom na okolje; Širitev podnebnih zavarovalnih rešitev, vodenih z jasnimi in merljivimi cilji: Inovacije v kritjih za podnebna tveganja se spodbujajo z razvojem in širjenjem specifičnih izdelkov. To širitev vodijo jasno opredeljeni strateški cilji, katerih cilj je okrepiti odpornost strank na ekstremne vremenske pojave in podpreti prehod v bolj trajnostno gospodarstvo; Spoštovanje načel skupine o odgovornem ocenjevanju: Vse dejavnosti ocenjevanja se izvajajo v strogem skladu s načeli odgovornosti, opredeljenimi na ravni skupine. To vključuje oceno okoljskih, družbenih in upravljavskih (ESG) tveganj v procesih odločanja, da se zagotovi, da so zavarovalniške operacije skladne s trajnostnimi zavezami in odgovornim upravljanjem tveganj.

Skupna uporaba teh vzvodov je v skladu z ambicijo skupine – opredeljeno v strategiji *Lifetime Partner 27: Driving Excellence* – zmanjšati emisijsko **intenzivnost globalnega portfelja korporativnega in komercialnega zavarovanja** za 40,0 % do leta 2030, s posebnim poudarkom na strankah, ki objavljajo podatke o svojih emisijah in predstavljajo 40,0 % skupnih premij v globalnem korporativnem in komercialnem sektorju.

Na dan 31. decembra 2025 je bila emisijska intenzivnost globalnega portfelja korporativnega in komercialnega zavarovanja zmanjšana v primerjavi z osnovnim letom 2021 in rezultatom na dan 31. decembra 2024, predvsem zaradi:

- zmanjšanje absolutnih povezanih emisij. Absolutne povezane emisije, z oceno kakovosti podatkov 1, so padle s 138.010 kgCO₂e 31. decembra 2021 na 115.310 kgCO₂e 31. decembra 2025. Ta izboljšava (-16,4 %) je prav tako imela koristi od nižjega faktorja atribucije, ki ga določa razmerje premij, pobranih od zavarovane stranke, do povezanih prihodkov: več kot sorazmerno povečanje prihodkov v primerjavi s premijami je povzročilo manjši delež emisij, ki jih pripisujemo zavarovanemu portfelju;
- povečanje zavarovalnih premij, kar prispeva k širjenju imenovalca indikatorja emisijske intenzivnosti in v prid njegovemu zmanjšanju;
- zmanjšanje povprečnih emisij na stranko, kar potrjuje skupno pot integracije trajnostnosti v poslovanje, kar je privedlo do postopnega zmanjševanja okoljskega vpliva portfelja v primerjavi z osnovnim stanjem.

Metrika in cilj (informacije, specifične za entiteto)

Strateški cilj	Metrika (*)	Rezultat metrike pri (**)		Cilj (***)	Ciljno referenčno obdobje	Osnovno in osnovno leto
		31/12/2025	31/12/2024			
Dekarbonizacija globalnega portfelja korporativnega in komercialnega zavarovanja	Emisijska intenzivnost globalnega portfelja korporativnega in	0,18 ktCO ₂ e/€ mln	0,20 ktCO ₂ e/€ mln	-40 % emisijska intenzivnost globalnega portfelja korporativnega in	2021-2030	0,27 ktCO ₂ e/€ mln (2021)

komercialnega zavarovanja	komercialnega zavarovanja
---------------------------	---------------------------

(*) Emisijska intenzivnost globalnega portfelja korporativnega in komercialnega zavarovanja se izračuna kot razmerje med emisijami za stranke, povezano z zavarovalnico in premijami za stranko (odštetu od provizij). Metodologija, uporabljena za izračun metrike in pripadajočega cilja, je skladna s standardi PCAF, prav tako obseg uporabe. Treba je poudariti, da je sodelovanje s PCAF koristilo pri opredelitvi standardizirane metodologije za merjenje emisij toplogrednih plinov, povezanih z zavarovalniškim portfeljem (emisije, povezane z zavarovanjem).

(**) Rezultat metrike se vedno nanaša na prejšnje finančno leto zaradi pomanjkanja razpoložljivosti ob času poročanja.

(***) Cilj, določen na podlagi trenutnih podnebnih zavez Evropske unije, je bil opredeljen v tesnem sodelovanju med skupino in BU Global Corporate & Commercial, pri čemer so delili izvedljivost cilja in tehnične mehanizme, ki jih je treba uresničiti. Cilj se spremlja letno in vključuje zbiranje podatkov v centraliziranem sistemu, medtem ko ustreza skupina izvaja menedžerski pregled zbranih informacij.

Prilagajanje podnebnim spremembam

Prilagajanje podnebnim spremembam, skupaj z njenim ublažitvijo, je temeljni steber strategije *Lifetime Partner 27: Spodbujanje odličnosti*. Resnično, glede na splošno povečanje ekstremnih naravnih dogodkov, tako po pogostosti kot intenzivnosti, ter nizko stopnjo penetracije zavarovalnega kritja za posameznike in podjetja, je skupina zavezana zmanjšanju vrzeli v zaščiti pred tveganji katastrof. V tem kontekstu je posebna pozornost namenjena MSP, ki predstavljajo hrbtenico svetovnega gospodarstva. To pomeni širitev portfelja prilagojenih rešitev in storitev z razvojem kritij za naravne katastrofe in parametrične zavarovalne produkte ter spodbujanje javno-zasebnih partnerstev za izboljšanje pripravljenosti in odpornosti v primeru katastrof.

V skladu s strategijo skupine je Generali leta 2025 ustanovil **Group Climate Hub**: center odličnosti, zasnovan za usklajevanje in pospeševanje podnebnih pobud. Hub ima ključno vlogo pri opredeljevanju metodologij in pristopov za razumevanje in upravljanje fizičnih tveganj ter podpira njihovo integracijo skozi celotno vrednostno verigo zavarovalnic. Prav tako spremlja tehnično dobičkonosnost in zagotavlja strateško usmerjanje podjetju v sodelovanju z drugimi funkcijami, pri čemer dopolnjuje ukrepe za ublažitev s tistimi, namenjenimi prilagajanju na podnebne spremembe.

Cilj je ustvariti platformo za znanje in inovacije, ki prav tako prek strateških partnerstev izkorišča tako notranje strokovno znanje (kot so informacijska sredstva iz zgodovinskih podatkov o katastrofah) kot tudi zunanje znanje (npr. na znanstvenem področju). Ta pristop si prizadeva okrepiti sposobnost skupine za razumevanje in predvidevanje ekstremnih vremenskih pojavov ter povečati odpornost skupnosti, kjer deluje.

V tem kontekstu je Hub začel sodelovati z nekaterimi glavnimi BU skupine (Italija, Francija in Češka) na prednostnih temah, kasneje pa jih je razširil tudi na druge (Nemčija, Avstrija, Španija, Portugalska, Poljska in Madžarska) z namenom razvoja pristopov in orodij, ki jih je mogoče razširiti na večino trgov, kjer Generali deluje. Prvi rezultati tega procesa se pričakujejo v letu 2026.

Ključna področja dela vključujejo:

- **Modeliranje in analiza podnebnih tveganj**: Hub si prizadeva te dejavnosti narediti vse bolj sofisticirane, začevši s tveganji, povezanimi z vetrovnimi nevihtami in hudimi konvektivnimi nevihtami. Za doseg tega Skupina izkorišča obsežne notranje baze podatkov o zahtevkih, policah in zavarovanih sredstvih ter jih bogati z geoprostorskimi slikami in meteorološkimi podatki zunanjih partnerjev. Ta pristop podpira kalibracijo modelov, ki jih zagotavljajo zunanji ponudniki, in, kjer je potrebno, razvoj lastnih modeliranih rešitev;
- **Preprečevanje in prilagajanje**: pobude, usmerjene v zmanjšanje izgub zaradi naravnih katastrof, preden do njih pridejo, spodbujanje proaktivnih zaščitnih ukrepov za stranke in zavarovana sredstva, ob upoštevanju tudi pobud EU za taksonomijo in EIOPA. Generali spodbuja sprejetje teh ukrepov, s čimer prilagajanje postane oprijemljiv in bistven del zavarovalniškega odnosa, prav tako prek tehničnih ozaveščevalnih pobud in svetovalnih dejavnosti, ki jih izvajajo distributerji. Za zagotavljanje doslednosti Hub opredeljuje skupni pristop za usmerjanje izvajanja preventivnih ukrepov na različnih trgih ter krepki sodelovanje s specializiranimi partnerji;
Okoljske informacije, razkritje v skladu s 8. členom Uredbe 2020/852/EU (Uredba o taksonomiji)
- **Spremljanje kopičenja tveganj**: pobuda, osredotočena na razvoj metodologij in orodij za ocenjevanje diverzifikacije portfelja, kar je ključni pogoj za povečanje izpostavljenosti, ki pomaga zapreti zavarovalniško vrzel ob ohranjanju finančne stabilnosti na srednji in dolgi rok.

Skupina razvija metrike in cilje za preverjanje učinkovitosti svojih ukrepov na področju prilagajanja podnebnim spremembam, zlasti za oceno pozitivnega vpliva na podnebje in upravljanje fizičnih tveganj, v skladu s *strategijo Lifetime Partner 27: Driving Excellence*.

Biotska raznovrstnost in ekosistemi

Biotska raznovrstnost ima temeljno vlogo pri človeškem dobrem počutju in gospodarskih dejavnostih, saj je ključni element pri zagotavljanju ekosistemskih storitev po naravi v korist človeštva. Zakonodajalci, centralne banke in regulatorji prepoznajo tveganja, ki jih izguba biotske raznovrstnosti predstavlja za gospodarske dejavnosti in finančne sisteme.

Decembra 2022 je bil na konferenci Združenih narodov pogodbenic (COP15) v Montrealu sprejet Kunming-Montreal Global Biodiversity Framework, ki vključuje 23 novih ciljev. Niso vsi cilji kvantitativni, zato so potrebna dejanja, da jih pretvorimo v merljive in standardizirane cilje za izvajanje s strani vlad in zasebnega sektorja.

Izguba biotske raznovrstnosti se je pojavila tudi kot velika globalna grožnja z daljnosežnimi okoljskimi, družbenimi, gospodarskimi in finančnimi posledicami. Znanstveni⁸⁴ dokazi kažejo na hitro upadanje biotske raznovrstnosti in propadanje ekosistemov po več kazalnikih. Ta stalni pojav prizadene sektorje, ki močno temeljijo na ekosistemskih storitvah: več kot polovica svetovnega bruto domačega proizvoda (BDP) nastane v sektorjih, odvisnih od narave⁸⁵, izguba biotske raznovrstnosti in kolaps ekosistemov pa sta priznana kot tri največja tveganja na dolgi rok (10 let).⁸⁶ Te dinamike so vse bolj pomembne za institucionalne vlagatelje in lastnike sredstev. Izgube biotske raznovrstnosti in narave lahko povzročijo pomembna gospodarska tveganja in potencialno ogrozijo finančno stabilnost⁸⁷. Lahko vpliva na vrednost naložb, pogostost in intenzivnost zavarovanih izgub ter na celoten profil tveganja portfeljev zavarovalnic. Skupina prepoznava pomen teme biotske raznovrstnosti in se zavezuje, da bo sprejela pot za zmanjšanje morebitnih negativnih vplivov, ki izhajajo iz izpostavljenosti lastnega naložbenega portfelja in naložb tretjih oseb ter zavarovalniškega sektorja, dejavnostim, škodljivim za biotsko raznovrstnost. Razkritje uporablja pristop, specifičen za subjekt, z opisom politik, ukrepov in meril, da odraža posebnosti svojega poslovanja.

Odgovorni vlagatelj

Lastnik sredstev

Strategija

Kot institucionalni vlagatelj in lastnik sredstev je Generali opredelil ohranjanje in/ali obnovo biotske raznovrstnosti kot eno izmed nastajajočih in najpomembnejših tem trajnostnosti, ki jih je treba razviti, ter kot dopolnilni steber naše podnebne strategije. Povezava med podnebnimi spremembami in biotsko raznovrstnostjo postaja vse bolj očitna: biotska raznovrstnost ozemlja je pod vplivom podnebnih sprememb, hkrati pa predstavlja eno najpomembnejših obrambnih linij, na primer zaradi sposobnosti gozdov, da zajemajo in shranjujejo atmosferski ogljik. Ta povezava je tako močna, da bi morala biti strategija Generali usmerjena v zaščito narave v širšem in bolj celovitem smislu.

Skupina je zavezana razvoju svojega trajnostnostnega investicijskega okvira in postopnemu vključevanju biotske raznovrstnosti v investicijske odločitve za ocenjevanje, merjenje in omilitev vplivov ter odvisnosti zaradi izpostavljenosti gospodarskim dejavnostim:

- ustvarjajo pritiske, ki spreminjajo ekosisteme in vplivajo na biotsko raznovrstnost (vplivajo na materialnost);
- z odvisnostjo od biotske raznovrstnosti in ekosistemskih storitev (finančna materialnost), kjer odvisnost pomeni odvisnost dejavnosti od ekosistemskih storitev za njeno proizvodnjo ali delovanje.

Ta cilj bo zasledovan postopoma, v skladu z dostopnostjo znanstvenih metodologij skupaj s popolnimi in zanesljivimi podatki, ki lahko ocenijo izpostavljenost naložbenega portfelja, povezani z biotsko raznovrstnostjo, ter kvantificirajo pozitivne in negativne učinke.

V letu 2024 je skupina začela sodelovanja z ustreznimi pobudami in izvedla pilotno vajo na zmanjšanem obsegu portfelja Generali France, kar je omogočilo poglobljeno študijo različnih meril, ki so na voljo na trgu, in njihove uporabe. V letu 2025 je Skupina dodatno razširila analize na svoje neposredne naložbe v korporativne izdajatelje (tako kotirane delnice kot obvezniške instrumente) ter izvedla kvalitativno in kvantitativno oceno za določitev vpliva in odvisnosti svojih naložb od biotske raznovrstnosti. Za to je bila izvedena ocena na sektorski ravni, pred merjenjem biodiverzitetnega odtisa na ravni izdajatelja. Te pobude in njihovi rezultati so podrobno predstavljeni v *razdelku* Metrike.

⁸⁴ Source: Intergovernmental Science-Policy Platform on Biodiversity and Ecosystem Services (IPBES) (2024). Assessment Report on the Interlinkages Among Biodiversity, Water, Food and Health.

⁸⁵ Source: World Economic Forum (2020). Nature Risk Rising, Why the Crisis Engulfing Nature Matters for Business and the Economy.

⁸⁶ Source: World Economic Forum (2026). The Global Risks Report 2026. 21st Edition.

⁸⁷ Source: Network of Central Banks and Supervisors for Greening the Financial System (2022). Statement on Nature-Related Financial Risks.

Politike

Politika skupine za upravljanje naložb in smernice za integracijo trajnostnosti v naložbe ter skupine za aktivno lastništvo opredeljuje metodologije za vključevanje dejavnikov trajnostnosti v proces odločanja lastniških naložb, vključno z vidiki biotske raznovrstnosti, kot je navedeno v *razdelku* Ukrepi.

Podnebne spremembe, odgovoren vlagatelj za dodatne podrobnosti o politikah

Ukrepi

Poleg ukrepov za omejevanje podnebnih sprememb so spodaj predstavljeni tudi tisti, ki so predstavljeni, namenjeni prikazu, kako lahko investicijske odločitve omejijo negativen vpliv na biotsko raznovrstnost. Natančneje, konkretni ukrepi, ki jih Generali vključuje v svoj investicijski proces za omejitev negativnih vplivov na biotsko raznovrstnost, temeljijo na dveh od treh že uporabljenih pristopov za podnebne spremembe: izključitvi ter vključevanju in glasovanju.

Izključevanje

Skupina sprejema politike, usmerjene v omejevanje in/ali izključitev naložb v izdajatelje, katerih dejavnosti (ali politike v primeru suverenih izdajateljev) močno negativno vplivajo na biotsko raznovrstnost.

Poleg že omenjenih izključitev v *Climate Change* (ki lahko prav tako omejijo izgubo biotske raznovrstnosti ozemlja, kot sta nekonvencionalna nafta in plin), veljajo tudi druge posebne izključitve tako za neposredne naložbe kot za sredstva.

Vrsta sredstev	Razred sredstev	Dejanja
Neposredne naložbe	Korporativni izdajatelji	Nove naložbe so prepovedane, prav tako je potrebna postopna umika naložb izdajateljem, ki so odgovorni za resne okoljske zlorabe, vključno z uničevanjem naravnega kapitala in škodo biotski raznovrstnosti ozemlja.
	Suvereni izdajatelji	Nove naložbe so prepovedane, postopno umikanje naložb pa je potrebno iz držav, ki kažejo očitne polemike glede svojega okoljskega vpliva, pri čemer analiza takšnega vpliva vključuje tudi krčenje gozdov na ozemlju.
Posredne naložbe (skladi)	Likvidna sredstva (korporativna in državna)	Naložbe v sklade so predmet postopka skrbnega pregleda, ki vključuje tudi merila trajnostnosti. Med merili, ki se uporabljajo za izbiro sredstev, je preverjeno, da je sklad ali AM sprejel politiko izključitve za podjetja, obtožena večjih okoljskih sporov, vključno s tistimi, povezanimi z izgubo biotske raznovrstnosti.

Vključenost in glasovanje

Skupina izvaja konkretne ukrepe aktivnega lastništva, da bi spodbudila podjetja, v katera vlaga, k zmanjšanju negativnega vpliva na okolje in sprejetju ukrepov za zaščito biotske raznovrstnosti.

Vpleteni deležniki	Dejanja
Investirane družbe	<p>Angažiranost</p> <p>Skupina sodeluje s podjetji, ki so s svojimi neposrednimi ali posrednimi dejavnostmi izpostavljena pomembnim tveganjem biotske raznovrstnosti ali povzročajo pomemben negativen vpliv na biotsko raznovrstnost. Prepoznavanje podjetij, s katerimi je mogoče iskati dialog, temelji na več dopolnjujočih se pristopih:</p> <ul style="list-style-type: none"> letni pregled portfeljev Skupine, izveden z uporabo podatkov MSCI, za identifikacijo izdajateljev, vpletenih v pomembne okoljske spore, ki bi lahko vplivali na biotsko raznovrstnost, kot so onesnaževanje industrijskih lokacij in embalaže, nabava palmovega olja; letno usklajevanje Generalijevih naložb s seznamom podjetij, ki jih je Nature Action 100 določil kot prioritete za sodelovanje, v skladu z metodologijo pobude; letno usklajevanje Generalijevih deležev s podjetji, ki so prednostno vključena v okviru PRI Spring, na podlagi metodologije pobude. <p>Ti pristopi privedejo do seznama prednostnih podjetij, s katerimi Generali izvajajo bodisi neposredno individualno sodelovanje bodisi kolektivno sodelovanje prek skupnih investicijskih pobud.</p>
	<p>Glasovanje</p> <p>Kar zadeva volilne dejavnosti, so načela glasovanja skupine usklajena z vsebino okoljskih ciljev Uredbe 2020/852/EU (znane kot Uredba o taksonomiji). Generali uporablja glasovanje za izražanje pričakovanih in spodbujanje odgovornosti v odnosu do podjetij, ki delujejo na območjih, občutljivih na biotsko raznovrstnost. S svojimi glasovanskimi odločitvami Generali spodbuja podjetja k ustreznemu prepoznavanju in upravljanju pomembnih okoljskih tveganj ter k večji preglednosti glede ocen tveganj, upravljavskih ukrepov in povezanih rezultatov.</p>

Metrike

Kot temeljni pristop k reševanju vplivov, povezanih z biotsko raznovrstnostjo, ima vključevanje ključno vlogo pri vzpostavljanju konstruktivnega dialoga s podjetji, ki vlagajo, in spodbujanju k boljšemu vključevanju biotske raznovrstnosti v svoje strategije. Neprekinjen dialog z njimi skupini omogoča, da spremlja in podpira izboljšave s spremljanjem napredka skozi čas. Angažirana podjetja so opredeljena na podlagi zgoraj opisanih dopolnilnih meril.

Vzporedno so za zagotovitev trdnega okvira za vključevanje biotske raznovrstnosti v upravljalvske prakse skupine kvantitativne analize bistvene. Nudijo trdno osnovo, ki pristop temelji na znanstveno podprtih kazalnikih in ključnih kazalnikih uspešnosti. V tem kontekstu skupina ocenjuje in spremlja izpostavljenost portfelja tveganju biotske raznovrstnosti na dveh ravneh: sektorju in izdajatelju. Ti dve plasti analize nudita dopolnjujoče se vpogled v celoten profil biotske raznovrstnosti investicijskega portfelja skupine.

Analiza na ravni sektorja dopolnjuje oceno, ki jo izvaja funkcija skupinskega upravljanja tveganj (GRM) v skladu z regulativnimi pričakovanji za postopek lastne ocene tveganj in solventnosti (ORSA). Natančneje, GRM izvaja neodvisno analizo tveganj naložbenega portfelja, ki temelji na izpostavljenosti, z uporabo okvira Delovne skupine za finančna razkritja povezana z naravo (TNFD), ki zajema širši in izrazit obseg naložb.

Vključenost in glasovanje

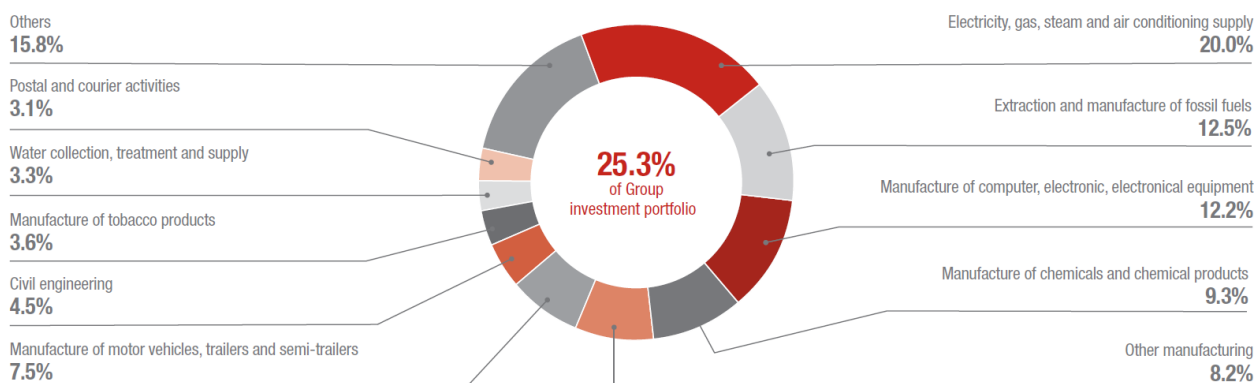
Kar zadeva dialog z izdajatelji, je Generali od leta 2023 začel izvajati tematski **načrt sodelovanja na področju biotske raznovrstnosti**, pri čemer sodeluje v pogovorih z izbranimi podjetji v svojem investicijskem portfelju. Zlasti je skupina leta 2025 neposredno sodelovala z 22 najpomembnejšimi podjetji v svojih portfeljih, analizirala njihove strategije trajnostnosti in ocenjevala usklajenost njihovih vrhunskih vodstvenih spodbud z okoljskimi cilji. Leta 2025 je Generali nadaljeval z dejavnostmi sodelovanja z investiranimi podjetji preko 5 individualnih dialogov in 17 skupnih pobud, kot sta Nature Action 100, ki se ji je skupina pridružila leta 2024, in PRI Spring collective engagement framework, ki se je pridružila leta 2025. Kar zadeva industrijske sektorje, so angažirani večinoma povezani s sektorjem osnovnih potrošniških izdelkov.

Ocena na ravni sektorja: vpliv in odvisnost od biotske raznovrstnosti

Skupina prepoznava vse večji pomen ocenjevanja, ali je njen naložbeni portfelj izpostavljen gospodarskim dejavnostim, ki so odvisne od biotske raznovrstnosti in ekosistemskih storitev ter vplivajo na biotsko raznovrstnost in ekosisteme. V zvezi s tem je skupina izvedla **posebno oceno svojih neposrednih naložb v korporativne izdajatelje** (kotirane delnice in korporativne obveznice), ki se je zanašala na podatke, zbrane iz baze podatkov ENCORE⁸⁸.

⁸⁸ ENCORE database is developed and maintained by the ENCORE Partnership (Global Canopy, UNEP-FI and UNEP-WCMC). Analyses based on the ENCORE database are used to identify, assess, and prioritize biodiversity-related risks by linking economic activities to their dependencies and impacts on ecosystem services. ENCORE provides a science-based mapping among sectors, natural capital dependencies, and environmental pressures, enabling organizations to understand where and how their activities or investments are exposed to nature-related risks. These analyses help translate biodiversity loss into financially relevant risk drivers - such as physical, transition, and systemic risks - thereby supporting risk materiality assessments, strategic decision-making, and the integration of biodiversity considerations into risk management frameworks.

Razčlenitev sektorjev deleža skupinskega investicijskega portfelja, vloženega v sektorje, ki veljajo za pomembne (visoke ali zelo visoke) na biotsko raznovrstnost (informacije specifične za posameznike)

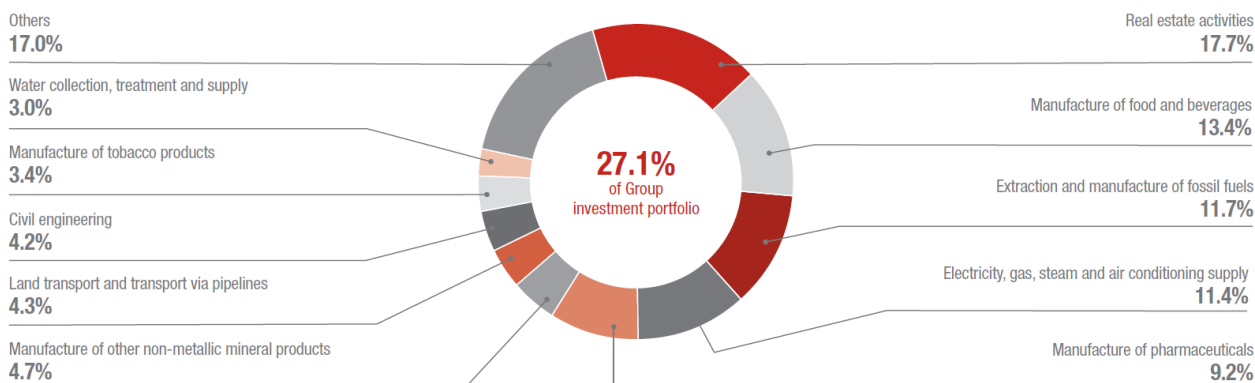


(*) Prikazani odstotki se nanašajo izključno na delež portfelja, ki je bil identificiran kot vložen v sektorje z materialnim vplivom na biotsko raznovrstnost, zato se ne nanašajo na celoten analizirani obseg.

Ob koncu leta 2025⁸⁹ je 25,3 % portfelja skupine vloženih v sektorje, ki veljajo za pomembne za biotsko⁹⁰ raznovrstnost. V okviru tega deleža pomemben prispevek prispevajo izdajatelji, vključeni v naslednje sektorje, ki skupaj predstavljajo skoraj polovico celotnega deleža: oskrba z elektriko, paro in klimatskimi napravami; pridobivanje in proizvodnja fosilnih goriv; ter proizvodnja računalniške, elektronske in električne opreme. Nekateri od teh sektorjev neposredno vplivajo na biotsko raznovrstnost, medtem ko drugi ustvarjajo posredne vplive. Na primer, proizvodnja računalnikov in periferne opreme lahko vključuje uporabo velikih količin kemikalij, ki lahko onesnažijo tla in vodo. Proizvodnja električne energije pa na biotsko raznovrstnost vpliva predvsem posredno preko emisij toplogrednih plinov in njihovega prispevka k podnebnim spremembam, kar ima posledično negativne posledice za biotsko raznovrstnost.

Ti rezultati omogočajo prepoznavanje sektorjev, ki jih lahko štejemo za potencialno najbolj vplivne v portfelju Skupine. Podrobna analiza podatkov prav tako omogoča razumevanje glavnih pritiskov na okolje pri vsakem izmed njih. Skupaj ti vpogledi predstavljajo začetno osnovo za prepoznavanje nasprotnih strank, ki bi lahko imele pomemben vpliv.

Razčlenitev sektorjev deleža skupinskega investicijskega portfelja, vloženega v sektorje, za katere velja visoka ali zelo visoka odvisnost od ekosistemskih storitev (informacije specifične za subjekt)



(*) Prikazani odstotki se nanašajo izključno na delež portfelja, ki je bil identificiran kot vložen v sektorje z visoko ali zelo visoko odvisnostjo od ekosistemskih storitev, zato se ne nanašajo na celoten analizirani obseg.

Ob koncu leta 2025 je 27,1 % portfelja skupine vloženih v sektorje, ki veljajo za visoko ali zelo visoko odvisno od ekosistemskih storitev. V okviru tega deleža pomemben prispevek prispevajo izdajatelji, ki se ukvarjajo z nepremičninskimi dejavnostmi, proizvodnjo farmacevtskih izdelkov ter proizvodnjo živil in pijač. Ti sektorji so močno odvisni od virov in ekosistemskih storitev, ki jih zagotavlja biotska raznovrstnost. Na primer, proizvodnja pijač temelji na storitvah oskrbe z vodo, ki jih zagotavlja ekosistem, da se zagotovi zadostna količina in kakovost vode. V farmacevtskem sektorju številne aktivne sestavine izvirajo neposredno iz rastlin, živali, gliv ali mikroorganizmov; To pomeni, da izguba biotske raznovrstnosti zmanjšuje možnosti za odkrivanje novih zdravil. Nepremičninski sektor pa je

⁸⁹ The total perimeter of the analysis refers to direct investments in listed equities and corporate bonds, amounting to € 104 billion at year-end 2025, with a total coverage rate of 98% for both impact and dependency metrics.

⁹⁰ High and very high impact categories are considered as material for the analysis. The assessment covers 271 economic activities. Every sector is given a score ranging from very low to very high for each pressure and each dependency on an ecosystem service. By aggregating the scores by sub-factor, an overall impact or dependency score for each sector is obtained.

močno odvisen od storitev vizualne ugodnosti: bližina naravnih območij, parkov in drugih zelenih površin povečuje privlačnost – in s tem vrednost – večine nepremičninskih sredstev.

Ta sektorska analiza omogoča boljše razumevanje odvisnosti portfelja. Izpostavlja glavne sektorje, ki jih zaznamuje materialna odvisnost od ekosistemskih storitev (npr. nepremičnine, proizvodnja hrane in pijač, pridobivanje in proizvodnja fosilnih goriv, elektrika, farmacevtika). Ko so te identificirane, analiza omogoča določitev, od katerih ekosistemskih storitev so odvisne, in tako bolje razumeti povezavo med gospodarsko dejavnostjo in storitvami, ki jih nudi narava.

Ocena materialnosti, ki se izvaja z uporabo ENCORE, je široko sprejeta tržna praksa. Vendar je pomembno priznati, da se temeljna metodologija še naprej razvija in odraža stalne znanstvene napredke ter razvoj regulativnih in strateških okvirov. Zato se bodo prihodnji rezultati lahko spremenili, ko bodo na voljo naprednejše metodologije in bolj robustni podatkovni nizi. Pomembno je tudi poudariti, da so ocene na ravni sektorjev (tako za vplive kot za odvisnosti) osnovane na izdajateljih, ki jih ENCORE vključuje v svojo klasifikacijo sektorjev. Te ocene ne upoštevajo posameznih izdajateljev v portfelju skupine znotraj posameznih sektorjev, prav tako ne vključujejo lokacijsko specifičnih informacij ali razlik v zajemanju znotraj istega sektorja. Zato, ko je za določeno gospodarsko dejavnost ugotovljena visoka odvisnost, to ne pomeni, da vsa podjetja, ki delujejo v tej dejavnosti, delijo enako stopnjo odvisnosti ali izvajajo enako raven pritiska.

Ocena na ravni izdajatelja: vpliv (korporativni biodiverzitetni odtis - CBF)

Sektorske analize, predstavljene zgoraj, zagotavljajo splošno razumevanje glavnih izzivov, povezanih z biotsko raznovrstnostjo, v kateri se sooča skupina. Vendar pa so za prenos teh vpogledov v naprednejše razumevanje vpliva portfelja glede na njegove specifične težave potrebne bolj podrobne analize tako na ravni portfelja kot sredstev. V ta namen je skupina uvedla pristop k merjenju biodiverzitetnega odtisa, pri čemer je **kot referenčno merilo izbrala** povprečno številčnost vrst (MSA).

CBF je orodje za ocenjevanje, ki vlagateljem pomaga združevati modelirane in poročane podatke vlagateljev za kvantificiranje njihovega potencialnega vpliva na biotsko raznovrstnost. Nastali odtis je torej merilo negativnega vpliva portfelja. V okviru tega okvira MSA meri izgubo biotske raznovrstnosti na določenem območju, ki je posledica dejavnosti podjetja, v primerjavi s pogoji nedotaknjene ekosistema⁹¹.

Metrika, povezana z neposrednimi naložbami v kotirane delnice in korporativne obveznice, ki temelji na izgubi vrst zaradi dejavnosti podjetja znotraj določenega geografskega območja (informacije specifične za subjekt) (*)

	31/12/2025
Povprečna številčnost vrst (MSA.km ² /€ mln)	-0.06

(*) Celoten obseg analize se nanaša na neposredne naložbe v kotirane delnice in korporativne obveznice, ki so ob koncu leta 2025 znašale 104 milijarde €, s skupno stopnjo pokritosti 81 %.

Za vsak milijon evrov, vloženih in v primerjavi z začetnim stanjem, podjetja v portfelju povzročijo popolno izgubo biotske raznovrstnosti na površini 0,06 km². To vključuje ne le neposreden vpliv na rabo zemljišč, temveč tudi posreden vpliv na biotsko raznovrstnost zaradi različnih pritiskov, kot so podnebne spremembe, izkoriščanje naravnih virov in onesnaževanje.

S pomočjo analize CBF je mogoče oceniti prispevek vsakega izdajatelja v portfelju k vplivom na biotsko raznovrstnost ter glavne dejavnike, ki jih vodijo. Pregled teh informacij omogoča konstruktivno sodelovanje s temi podjetji, boljše razumevanje ukrepov, ki jih izvajajo za zmanjšanje njihovega vpliva, in podporo pri krepitvi praks upravljanja biotske raznovrstnosti.

Kot je bilo omenjeno pri oceni na ravni sektorja, ta analiza temelji na metodologiji, ki jo je mogoče v prihodnjih iteracijah izpopolniti, saj se kakovost podatkov, prakse razkritja podjetij in okviri za ocenjevanje biotske raznovrstnosti razvijajo. Rezultati so podvrženi metodološkim omejitvam: zlasti je biodiverzitetni odtis omejen z razpoložljivostjo podatkov in pogosto temelji na kombinaciji javno objavljenih informacij, ocen in modelnih predpostavk. Za razliko od podnebnih podatkov biotska raznovrstnost nima enotnega merila, primerljivega z emisijami toplogrednih plinov, zato je vsaka združitev v en sam kazalnik po naravi zahtevna.

⁹¹ MSA is calculated by using the MSA.km² as unit of measure and expresses the loss of species generated by the activities of the company on its operating geographical areas, compared to the state of nature in this same area ten years ago. The assessment relies on data provided through the Iceberg Data Lab platform which applies internal models to allocate biodiversity loss (i.e. species decline) to each combination of activity, geographic location and pressure type. Input data include the issuer's reported data (revenues, production volumes, financial data, geographic location, etc.) complemented by third-party data sources. The reference pristine state of each area, defined as its biodiversity condition a decade earlier, is derived from the GLOBIO database.

Upravitelj premoženja

Poročanje o biotski raznovrstnosti in ekosistemih sledi isti strukturi, kot se uporablja za podnebne spremembe, upoštevajoč kontekst več upravljavcev sredstev (AM) skupine, kot je opisano v *Climate change*.

Strategija

Glede na omejeno zrelost trga ter razpoložljivost meril in zanesljivih podatkov o biotski raznovrstnosti in ekosistemih **Infrantry** v svojih investicijskih dejavnostih ni opredelil posebne strategije za biotsko raznovrstnost in ekosisteme. Vendar pa je AM začel vključevati to temo z prispevanjem k ciljem Globalnega okvira za biotsko raznovrstnost Kunming-Montreal in k posebnim ukrepom, določenim v svoji politiki trajnostnosti naložb. Poleg tega je Infrantry leta 2025 kot del sodelovanja v pobudi Finance for Biodiversity objavil svoje Poročilo o trajnostnosti naložbah.

Sycomore AM je sprejel strategijo naravnega kapitala, okoljsko strategijo, ki temelji na večdimenzionalnem pristopu in zajema glavne okoljske vplive njegovih naložb, in sicer podnebne spremembe, biotsko raznovrstnost in naravne vire. Strategija si prizadeva povečati prispevek svojih naložb k okoljski tranziciji do leta 2030.

Strategija naravnega kapitala je navdihnjena z zahtevami Delovne skupine za finančna razkritja povezana z naravo (TNFD); ocenjuje vpliv in odvisnost naložb od biotske raznovrstnosti ter prispeva k ciljem Globalnega okvira za biotsko raznovrstnost Kunming-Montreal ter določa specifične okoljske cilje za leto 2030.

Za izvajanje strategije Sycomore AM uporablja tri glavne vzvode:

- **preprečiti:** izključitev naložb v okolju škodljive sektorje, zlasti tiste, ki vplivajo na biotsko raznovrstnost in ekosisteme;
- **Integrirati:** naložbe v podjetja, ki prispevajo k okoljskemu prehodu s svojimi izdelki in storitvami;
- **Vpliv:** sodelovanje s portfeljskimi podjetji za podporo pri upravljanju njihovih vplivov in odvisnosti od naravnega kapitala.

Podnebne spremembe za več podrobnosti o strategiji naravnega kapitala Sycomore AM

Glede na omejeno zrelost trga, omejeno dostopnost zanesljivih podatkov o biotski raznovrstnosti in heterogenost, s katero je mogoče upoštevati biotsko raznovrstnost v različnih projektih in tehnologijah, v katere vlaga, **Sosteneo v** tej fazi še ni formaliziral politike biotske raznovrstnosti, ki bi veljala za njegove naložbe.

Vendar pa je, kot je opredeljeno v njegovi politiki trajnostnosti naložb, Sosteneo začel vključevanje vidikov biotske raznovrstnosti v svoje naložbe s posebnimi ukrepi, povezanimi z izključitvijo dejavnosti z negativnimi vplivi na biotsko raznovrstnost in ekosisteme, prepoznavanjem in merjenjem okoljskih tveganj ter spremljanjem okoljskih dejavnikov.

Podjetje vključuje vidike biotske raznovrstnosti v svoje projekte z izvajanjem prilagojenih pobud in ukrepov upravljanja sredstev, ki se razlikujejo glede na geografsko območje, kjer se vsak projekt nahaja.

Politike

Politike treh AM, opisane v *Climate Change*, prav tako obravnavajo vključevanje biotske raznovrstnosti in ekosistemskih vidikov v investicijski proces ter veljajo za vsa sredstva pod upravljanjem (AUM).

Natančneje, politika trajnostnosti naložb **Infrantry**, skupaj s pripadajočimi politikami in postopki, opisuje strategijo, upravljanje in načine, kako podjetje vključuje biotsko raznovrstnost v svoje naložbene procese, skozi naslednje faze:

- izključitev iz investicijskega vesolja določenih sektorjev, katerih dejavnosti škodujejo biotski raznovrstnosti in ekosistemom, pa tudi naložb, ki predstavljajo izjemno visoko tveganje trajnostnosti;
- analizo negativnih vplivov na biotsko raznovrstnost in ekosisteme, obravnavano z ESG skrbnostjo za prepoznavanje morebitnih negativnih vplivov ter obstoječih ukrepov za ublažitev;
- vključevanje sredstev v vprašanja, povezana s trajnostnostjo, vključno z vidiki biotske raznovrstnosti in ekosistemov, ki veljajo za posebej relevantne za razred infrastrukturnih sredstev.

Sycomore AM v svoji politiki integracije ESG in sorodnih politikah ter postopkih obravnava vključevanje ESG vidikov v investicijski proces, vključno s temo biotske raznovrstnosti in ekosistemov. Ta postopek se izvaja preko:

- lastniško metodologijo integracije ESG SPICE preko okoljske komponente;
- izključitev naložb v določene sektorje, namenjene omejevanju negativnega vpliva na biotsko raznovrstnost in ekosisteme, iz investicijskih odločitev Sycomore AM;
- dejavnosti sodelovanja in glasovanje na skupščinah delničarskih družb o vprašanjih, povezanih z biotsko raznovrstnostjo in ekosistemi;
- upoštevanje glavnih negativnih vplivov investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti, vključno z biotsko raznovrstnostjo in ekosistemi.

Sosteneo vključuje trajnostno upravljanje naložb v infrastrukturo za energetski prehod, vključno z vidiki biotske raznovrstnosti, v svojo politiko trajnostnosti naložb skozi naslednje faze:

- izključitev naložb v projekte, povezane s specifičnimi dejavnostmi, ki škodujejo biotski raznovrstnosti in ekosistemom ter predstavljajo okoljska tveganja;
- prepoznavanje in kvantificiranje podnebnih in okoljskih trajnostnostnih tveganj preko procesa presejanja in ocenjevanja v fazi pred naložbo;
- angažiranost na področju ESG, v vlogi upravljavca naložb, v zvezi s trajnostnimi naložbami, s posebnim poudarkom na odstopanjih od statusa trajnostnih naložb po Uredbi o razkritju informacij o trajnostnih financah (SFDR) in od usklajenosti s taksonomijo EU.

Podnebne spremembe za več podrobnosti o politikah AM

Ukrepi

Infrantry je izvajal ukrepe za zaščito biotske raznovrstnosti in ekosistemov v skladu s cilji svoje politike trajnostnih naložb. Dejanja, predstavljena glede na vrsto vzvoda, se izvajajo neprekinjeno.

Ročice	Obseg uporabe	Dejanja
Izogibaj se	Vse AUM	Izključitev naložb v naslednjih sektorjih, v skladu s specifikacijami politike trajnostnih naložb ter pripadajočimi politikami in postopki, z namenom omejevanja izpostavljenosti naložbam v sektorje, škodljive za biotsko raznovrstnost in ekosisteme: <ul style="list-style-type: none"> • pesticidi, kemikalije, plastika, kmetijski materiali, povezani z krčenjem gozdov, proizvodnjo palmovega olja, GSO, rudarstvo ter konvencionalna in nekonvencionalna fosilna goriva; • naložbe z neposrednim vplivom na biotsko raznovrstnost in ekosisteme: (i) dejavnosti na območjih z visokim tveganjem krčenja gozdov; (ii) dejavnosti, ki uporabljajo palmovo olje za proizvodnjo energije, razen če izpolnjujejo standarde Roundtable on Sustainable Palm Oil (RSPO) in se zavežejo, da ne bodo prispevale k krčenju gozdov; (iii) dejavnosti, ki uporabljajo biomaso kot vir energije in imajo lahko visoko tveganje za prispevanje k krčenju gozdov.
Integracija	Vse AUM	ESG analiza vseh naložbenih priložnosti preko ESG ocene, izračunane z uporabo lastne metodologije, ki upošteva vprašanja, povezana z biotsko raznovrstnostjo in ekosistemi.
Vpliv	Vse AUM	Dejavnosti vključevanja sredstev v portfelju za izboljšanje uspešnosti biotske raznovrstnosti in ekosistemov.

Za uresničevanje ciljev svoje strategije naravnega kapitala in uveljavljanje določb politike integracije ESG **Sycomore AM** vključuje temo biotske raznovrstnosti in varstva ekosistemov z različnimi ukrepi, ki se izvajajo na tekoči osnovi in so razvrščeni glede na vrsto vzvoda.

Ročice	Obseg uporabe	Dejanja
Izogibaj se	Vse neposredne naložbe	Uporaba izključitvenih meril za naložbe, namenjene omejevanju izpostavljenosti okoljsko škodljivim sektorjem v skladu s specifikacijami, opisanimi v politiki integracije ESG ter pripadajočimi politikami in postopki. Uporabljajo se tri različne ravni izključitev: <ul style="list-style-type: none"> • Jedro: izključitev naložb v podjetja, ki delujejo v sektorju termopremoga, sintetičnih kemičnih pesticidov in palmovega olja ali so vpletena v hude spore zaradi neupoštevanja načel UNGC;
	Odprta sredstva UCITS znotraj območja SRI podjetja Sycomore AM; SRI-certificirani skladi; Mandati in namenski skladi, upravljani v skladu s strategijo SRI	<ul style="list-style-type: none"> • SRI: uporabljen poleg osnovnih izključitev se nanaša na podjetja, ki delujejo v sektorjih, povezanih s toplotnim premogom, proizvodnjo ogljično intenzivne električne energije, konvencionalnimi in nekonvencionalnimi naftnimi in plinskimi sektorji ter razvojem novih naftnih ali plinskih projektov;
	Skladi in mandati s certifikatom	<ul style="list-style-type: none"> • povezane s specifičnimi certifikati: poleg izključitev Core in SRI vključujejo izključitev sektorjev, ki jih posebej določajo certifikati trajnostnosti (npr. Towards Sustainability, Relance label, FNG-Siegel, Umweltzeichen in Greenfin ekološke oznake).
	Vse trajnostne naložbe	Upoštevanje glavnih negativnih vplivov investicijskih odločitev na biotsko raznovrstnost in ekosisteme z namenom omejevanja izpostavljenosti dejavnostim, ki negativno vplivajo na občutljiva območja z vidika biotske raznovrstnosti.
Integracija	Vse AUM	Uporaba lastniškega modela SPICE za okoljsko analizo potencialnih naložb, da se v investicijske odločitve vključijo premisleki, povezani z biotsko raznovrstnostjo in ekosistemskimi tveganji ter priložnostmi.
	Sredstva znotraj Eco Solutions in nekatere zahteve	Razvoj skladov in upravljanje mandatov z okoljskimi investicijskimi cilji, vključno z vprašanji, povezanimi z biotsko raznovrstnostjo in ekosistemi.

Vpliv	Vse AUM	Glasovanje na skupščinah portfeljskih podjetij, v skladu s cilji strategije naravnega kapitala Sycomore AM. Postopek se izvaja od primera do primera za posamezne naložbe.
-------	---------	--

Sosteneo je sprejel ukrepe, usmerjene v zaščito okolja in ekosistemov, v skladu s cilji, določenimi v svoji politiki trajnostnosti naložb. Te pobude, strukturirane glede na vrsto vzvoda, se izvajajo neprekinjeno.

Ročice	Obseg uporabe	Dejanja
Izogibaj se	Vse AUM	Izključitev iz investicijskega vesolja projektov in podjetij, povezanih s projekti, ki se ukvarjajo z dejavnostmi, ki škodujejo biotski raznovrstnosti in ekosistemom.
Integracija	Vse AUM	<ul style="list-style-type: none"> ESG analizo okoljskih tveganj in oceno njihovega materialnega finančnega vpliva na naložbe in investicijske odločitve; Oprelitev, integracija in spremljanje kazalnikov trajnostnosti, povezanih z biotsko raznovrstnostjo in ekosistemi (glavni negativni vplivi - PAIs) pri investicijskih odločitvah.
Vpliv	Vse AUM	<ul style="list-style-type: none"> Vodja, kot odgovoren za trajnostne naložbe, izvaja dejavnosti vključevanja skozi postopke skrbnega pregleda, s poudarkom na fazi zadrževanja, kazalnikov trajnostnosti in nadaljnjih ukrepov; Projektna podjetja sodelujejo pri spremljanju in vključevanju, da bi razpravljala o morebitnih odstopanjih od oznake trajnostnosti naložb SFDR ali usklajevanja EU taksonomije ter, kjer je to primerno, za dogovor o ukrepih za sanacijo upravljanja.

Odgovoren zavarovatelj

Varstvo biotske raznovrstnosti je vprašanje, ki postaja vse pomembnejše tudi v okviru skupinskih podpornih dejavnosti. Smernice skupine za odgovorno ocenjevanje (RUGG) določajo, kot je opisano v *Climate change*, posebne omejitve do sektorjev, ki so občutljivi z vidika podnebnih sprememb in imajo tudi potencialno negativen vpliv na biotsko raznovrstnost, vključno s termopremogom ter konvencionalno in nekonvencionalno nafto in plinom.

Poleg tega je skupina posebej opredelila tako imenovane občutljive sektorje glede biotske raznovrstnosti, kot so rudarstvo, rudarjenje ogljikovodikov, ribolov in živinoreja ter veliki jezovi za hidroelektrarne. Ker lahko vplivajo na biotsko raznovrstnost, je skupina razvila dodatno varovalko, in sicer je sprejela lokalni postopek stopnjevanja (ki lahko vključuje tudi lokalno najvišje vodstvo), katerega cilj je čim bolj omejiti njihovo članstvo. Ta proces stopnjevanja obsega skupno odločanje z medfunkcijskimi odbori na lokalni ravni, da se zagotovi poštena in neodvisna ocena tveganj trajnostnosti ter ustrezna raven pooblastil za odločanje o nadaljevanju ali ne.

Skupina razmišlja tudi o morebitnih razvojih v naslednjih nekaj letih, da bi še dodatno omilila potencialne srednjeročne in dolgoročne negativne vplive, ki jih povzročata izpostavljenost portfelja zavarovanja P&C sektorjem, ki prispevajo k izgubi biotske raznovrstnosti in osiromašenju ekosistemov.

SOCIALNE INFORMACIJE

Lastna delovna sila

Strategija za zaposlene Skupine

Trajnostnost je v središču GPeople27 - Odličnost, ki jo poganjajo ljudje. GPeople27, ki temelji na trdnem prepričanju, da so ljudje Generalija pravi gonilniki preobrazbe in rasti, predstavlja temelj strategije *Lifetime Partner 27: Driving Excellence*. Z namenom povečanja motivacije ljudi in navdih k polnemu uresničevanju njihovega potenciala spodbuja opolnomočenje in kulturo nenehnega učenja, zagotavlja veščine, potrebne za pripravljenost na prihodnje izzive, ter spodbuja dinamično, sodelovalno delovno okolje.

GPeople27 zagovarja štiri strateške prioritete.



ZNAČILNA KULTURA

Generali spodbuja organizacijsko kulturo, osredotočeno na ljudi, kjer se vsak posameznik, ne glede na generacijo, počuti cenjenega, vključenega in aktivno vključenega v stalno preobrazbo k odličnosti. S pomočjo GPeople27, ki vključuje tudi razvoj, promocijo in sprejetje novega kulturnega okvira skupine (namen, vrednote in vedenja), skupina spodbuja dobro počutje, pristno sodelovanje in empatijo ter ustvarja vključujoče in psihološko varno okolje, kjer je vsak glas cenjen in spoštovan. V tem duhu skupina še naprej spodbuja sodelovanje v triletni Global Engagement Survey in letni Global Pulse Surveys, zbira povratne informacije in aktivno vključuje svoje zaposlene v nenehno izboljševanje delovnega okolja. Generali je trdno zavezan, da se uveljavi kot referenčna točka odličnosti na področju raznolikosti, enakosti in vključenosti skozi pobude in kampanje, ki odražajo njegovo zavezanost spoštovanju in vrednotenju vsake identitete, spodbujanju enakosti spolov ter spodbujanju sodelovanja in medgeneracijskega dialoga. Poleg tega bo za krepitev individualnega lastništva in ustvarjanje trajnostne dolgoročne vrednosti leta 2026 predstavljen nov triletni načrt lastništva delnic, ki bo podprl strategijo Skupine.

VODSTVO VEŠČIN

Skupina je v sinergiji s svojimi lokalnimi funkcijami zavezana pripraviti ljudi za uspešno soočanje z izzivi hitro spreminjajočega se strokovnega in tehnološkega okolja z razvojem visokokakovostnih izobraževalnih programov, ki so globalno dostopni in popolnoma usklajeni s strateškimi prioritetami skupine. Generali ponuja izobraževalne programe o ključnih poslovnih in mehkih veščinah ter kulturi življenjskega partnerstva ter digitalnem nadgradnjanju veščin, s posebnim poudarkom na novih tehnologijah, kot sta umetna inteligenca (UI) in genAI. Pri oblikovanju in izvajanju teh programov se uporablja tudi strokovno znanje, ki je že prisotno v skupini, aktivno vključuje notranje vodje in strokovnjake ter spodbuja kulturo, ki temelji na skupnem znanju.

PRIVABLJANJE IN RAZVOJ TALENTOV

Generali si prizadeva postati delodajalec izbire za vrhunske talente, ki podpira odgovorno rast, se osredotoča na ustvarjanje vrednosti in si prizadeva privabiti strateške zmogljivosti za podporo razvoju poslovanja na zelo konkurenčnem trgu. V zvezi s tem Generali nadgrajuje svojo ponudbo za korporativno vodstvo in talente, s prilagojenimi izkušnjami na področju usposabljanja, razvoja kariere, mednarodne mobilnosti in konkurenčnih plačilnih paketov. Poleg tega bo skupina vlagala v globalno strategijo blagovne znamke delodajalca⁹² (EB) in v ponudbo vrednosti zaposlenih⁹³ (EVP), ki temelji na koherentni in privlačni pripovedi, ki temelji na njenem namenu in dosledno komunicira na vseh

⁹² EB is the strategic process of shaping and communicating an organisation's identity and reputation as an employer to attract, engage, and retain the right talent.

⁹³ EVP is the clear, authentic promise of the experience, culture, and benefits people can expect when they work for an organisation.

kanalih. Nazadnje, da bi okrepila svojo privlačnost, bo skupina podpirala različne pobude, vključno s namenskimi komunikacijskimi kampanjami, mednarodnimi programi za mlade diplomante in razvojem nove globalne karijerne platforme, ki bo povečala mednarodno prepoznavnost strokovnih priložnosti skupine.

ORGANIZACIJA, PRIPRAVLJENA NA PRIHODNOST

Da bi učinkovito podprl doseganje strateških ciljev in ostal konkurenčen, Generali deluje na stalnem razvoju svojega organizacijskega in operativnega modela. Kot del GPeople27 skupina uporablja integriran pristop k strateškemu načrtovanju in upravljanju delovne sile, predvideva razvoj vlog in demografske spremembe ter zagotavlja, da vsi zaposleni vseh generacij zasedajo položaje, usklajene z njihovim profilom in ambicijami, opremljeni z veščinami, potrebnimi za napredovanje v karieri. GPeople27 prav tako spodbuja odgovorno in razširljivo sprejemanje inovativnih tehnologij, kot sta UI in GenAI, ter podpira procese transformacije za izboljšanje produktivnosti posameznikov in organizacij. Hkrati je Generali zavezan spodbujanju agilnega okolja, ki organizaciji omogoča učinkovito odzivanje na tržne izzive, s ciljem odličnosti in dolgoročne rasti.

Te prioritete se uresničujejo v uravnoteženem hibridnem delovnem okolju, ki se sicer prilagaja lokalnim potrebam in predpisom ter predstavlja prepoznaven element organizacijske kulture Generali, ki ga deli in ceni celotna skupina. Model temelji na zaupanju, ki ga Generali izkazuje svojim zaposlenim, in je zasnovan tako, da spodbuja sodelovanje, dobro počutje in osebno izpolnitev, kar prispeva k izboljšanju individualne in kolektivne uspešnosti. Sprejeti pristop še naprej prejema veliko pohval zaposlenih, kar dokazujejo rezultati letne ankete. Zbrane povratne informacije bodo ostale ključno orodje za izpopolnjevanje učinkovitosti in kakovosti načina dela.

Moč strategije Group People je prepoznal tudi Top Employers Institute, globalni certifikacijski organ za odličnost v kadrovskih zadevah. Inštitut je podjetju Generali podelil certifikat Top Employer Europe 2026, dodatnih 14 skupinskih podjetij iz 10 držav po svetu pa je prejelo certifikat Top Employer.

Z namenom podpore poslovni strategiji se strategija skupinskih ljudi vsako tri leta v sodelovanju z vsemi poslovnimi enotami (BU) ob začetku novega strateškega cikla ponovno opredeli. Glavni direktor za kadre in organizacijo skupine je odgovoren za njeno opredelitev in izvajanje, s podporo Sveta za kadrovske zadeve – ki ga sestavljajo centri odličnosti skupine za ljudi in organizacijo (CoE) ter kadrovske direktorje glavnih združenj in geografskih območij – ter s sponzorstvom generalnega direktorja skupine in odbora za upravljanje skupine (GMC), kar zagotavlja usklajenost z drugimi pobudami in politikami skupine. Skupinski uradnik za trajnostnost in vodja Human Safety Net sta⁹⁴ prav tako vključena v opredelitev strategije, ki zagotavlja, da so trajnostnost, okoljski vidiki in podpora skupnosti prek prostovoljstva temeljna načela, ki usmerjajo pobude, navdih in določanje prioritet. Evropski svet za delo (EWC) je obveščen o prioritetah in ključnih pobudah že v fazi definiranja strategije.

Glede na relevantnost in pomen Strategije skupine za ljudi ter posledičnih pobud skupina aktivno vzdržuje stalen dialog z vsemi deležniki. Zlasti je uradnik za kadre in organizacijo skupine zavezan zbiranju potreb in prioritet vseh zaposlenih tako prek fokusnih skupin in poslušanj pobud (kot sta Global Engagement Survey in Global Pulse Survey) kot tudi k vključevanju predstavnikov vseh poslovnih združenj in geografskih območij, da opredeli pobude, ki ustrezajo potrebam vseh. Vse funkcije, vključno s tistimi, ki se nanašajo na komercialno področje, so prav tako vključene v predlaganje pobud za upoštevanje interesov zunanjih deležnikov, zlasti strank, v skladu s ciljem skupine, da postane življenjski partner.

Glede na obravnavane teme in cilje, ki jih zasleduje, strategija Group People velja za vse vrste zaposlenih in v vseh državah, kjer skupina deluje. To pomeni enotno promocijo vrednot skupine, širjenje ključnih veščin neodvisno od lokalnih usposabljanj in širjenje modelov najboljših praks, kjer so uporabni. Strategija prav tako navdihuje lokalne kadrovske pobude, kot so razvoj veščin lokalnega interesa in uporabnosti ter hibridni delovni modeli, skladni s predpisi posameznih držav.

Vsi potencialno vpleteni deležniki so med fazo aktivacije obveščeni o vsebini in pobudah strategije Group People. Zaposleni, ki so glavni protagonisti strategije, prejmejo obsežen komunikacijski načrt o pobudah, ki vključuje različna orodja, kot so ilustrativni in povzetek priročnika, video, v katerem vodja kadrovske in organizacijske direktorice skupine predstavi ključne točke strategije skupinskih ljudi, ter izobraževalni tečaj, ki zajema celotno vsebino strategije skupine in vključuje poglavje, ki se posebej poglubi v Ljudske pobude.

Glavne pobude Strategije skupine za ljudi bodo objavljene na spletni strani skupine, kar bo omogočilo vsem deležnikom, da se z njimi posvetujejo.

⁹⁴ The Human Safety Net is a social innovation hub for the community, dedicated to unlocking the potential of people living in vulnerable conditions.

Politike, povezane z lastno delovno silo

Kot vodilna globalna zavarovalna skupina je Generali zavezan varovanju in spodbujanju spoštovanja človekovih in delavskih pravic v vseh državah, kjer deluje. Kot odgovorna skupina in članica Globalnega sporazuma ZN (UNGC) priznava človekove pravice kot temeljni vidik svojega širšega trajnostnega okvira, kar je formalno zagotovljeno v politiki Skupine za trajnostnost. Generali je zavezan spoštovanju in spodbujanju vseh človekovih pravic, kot so opredeljene v Mednarodnem zakonu Združenih narodov o človekovih pravicah in v Mednarodni organizaciji dela (ILO). Zlasti v skladu s svojimi strateškimi cilji Generali aktivno spodbuja in podpira spoštovanje človekovih pravic, vključno z delavskimi pravicami, vseh zaposlenih na vseh ravneh organizacije.

Kot je podrobneje opisano v [Javni izjavi o človekovih pravicah](#), je skupina uvedla postopek skrbnega pregleda za prepoznavanje, ocenjevanje, preprečevanje, omilitev ali sanacijo ter spremljanje morebitnih neposrednih in posrednih negativnih vplivov na človekove pravice, v skladu z Vodili Združenih narodov o poslovanju in človekovih pravicah ter z OECD smernicami za multinacionalna podjetja. Prepoznavanje in ocena negativnih vplivov za skupino je temeljila na oceni dvojne materialnosti, ki je vključevala tako notranje kot zunanje deležnike, kot so na primer predstavniki delavcev, finančna skupnost in pogodbeni partnerji.

Skupina v svoje politike in notranje predpise, povezane z lastno delovno silo, vključuje spoštovanje človekovih pravic in povezanih mednarodnih načel. Zlasti Kodeks ravnanja skupine, smernice skupine DEI, Evropska socialna listina, sporazum o EWC in notranja politika glede plačevanja skupine predstavljajo notranje predpise, ki najučinkoviteje podpirajo zavezanost skupine k spoštovanju človekovih pravic vseh delavcev. Poleg tega vključujejo stalne ukrepe, ki jih Skupina izvaja za preprečevanje morebitnih negativnih vplivov na človekove pravice, ki veljajo za pomembne za delavce.

Generali prav tako sprejema posebne postopke za prepoznavanje sanacijskih ukrepov in reševanje vseh vedenj ali nezakonitih dejanj, povezanih s kršitvami človekovih pravic, ki jih spremljajo prek posebnih kanalov poročanja.

[Postopki poročanja in načini za dodatne podrobnosti](#)

Regulativni okvir Skupine, ki ga sestavljajo notranje politike in predpisi, ima ključno vlogo pri izvajanju Strategije za kadrovske zadeve Skupine. Spodaj so predstavljeni ključni dokumenti skupine, ki obravnavajo glavne teme, povezane z lastno delovno silo.

Kodeks ravnanja Skupine

Kodeks ravnanja skupine določa temeljna pravila, ki jih je treba sprejeti, in zahteva, da vsi zaposleni ter člani upravnih, upravljaljskih ali nadzornih organov skupinskih podjetij spoštujejo integriteto in etične vrednote, da preprečijo nepravilnosti, za katere bi lahko podjetja odgovarjala.

[Informacije o upravljanju, politike, povezane s poslovnim vedenjem za več podrobnosti](#)

Smernice Skupine za poročanje o težavah in preprečevanje povračilnih ukrepov

Smernice skupine za poročanje in preprečevanje maščevanja urejajo, kako prijaviti kršitve, tudi če so le potencialne ali domnevne, Kodeksa ravnanja skupine ali drugih notranjih in zunanjih predpisov ter kako obravnavati prijave žvižgačev. Dokument prav tako opisuje politiko proti maščevanju za zaščito oseb, ki prijavljajo, sodelujejo in olajšujejo prijavo in/ali preiskavo, vodijo preiskavo, ter tretjih oseb – vključno s pravnimi osebami – ki so povezane s prijavitelji, ki lahko doživijo povračilne ukrepe v delovnem kontekstu.

[Informacije o upravljanju, politike, povezane s poslovnim vedenjem za več podrobnosti](#)

Smernice skupine DEI

Smernice skupine DEI opredeljujejo referenčni okvir glede načel DEI. Smernice posebej prikazujejo, kako se ta načela upravlja znotraj Skupine, vključujejo v osnovne kadrovske procese in izvajajo skozi upravljanje. To skupini omogoča ne le zagotavljanje skladnosti z načeli DEI, temveč tudi spodbujanje vključujočega okolja z zaščito zaposlenih pred diskriminacijo in določanjem lastne poti vključenosti v skladu s strateškimi cilji.

Kot je navedeno v Kodeksu ravnanja skupine, smernice dodatno poudarjajo zavračanje vseh oblik nepravilnega ali delovnega izkoriščanja, pa tudi kakršnekoli prisilne ali obvezne in otroške dejavnosti ter vseh drugih praks, ki niso v skladu s principi standardov UNGC in ILO.

Obseg uporabe sledi načelu sorazmernosti; Pravila, določena v smernicah, je treba sprejeti s posebnim poudarkom na velikosti in organizacijski strukturi posameznih podjetij, zlasti glede števila zaposlenih. Manjša podjetja morajo vsaj izvajati temeljna načela smernice, vključno s tistimi, ki se nanašajo na obravnavo vprašanj nadlegovanja in maščevanja. Smernice so pripravljene v skladu s Skupno deklaracijo o DEI, ki sta jo podpisala EWC in Assicurazioni Generali.

Evropska socialna listina

Evropska socialna listina opredeljuje ključne cilje za spodbujanje socialnega dialoga, spoštovanje temeljnih pravic zaposlenih v skupini, pravice do svobode združevanja, ustanovitev delavskih predstavništev in njihovih funkcij (kot je kolektivno pogajanje). Prav tako si prizadeva zmanjšati družbene vplive za zaposlene s spodbujanjem izvajanja ukrepov za zaščito delovnih mest in prekvalifikacijo zaposlenih v primeru korporativne prestrukturacije.

Listina, ki dodatno potrjuje stalno zavezanost skupine vsem vidikom, povezanim z delovno silo in socialnim dialogom, spominja na temeljna načela ILO. Te vključujejo spoštovanje človeškega dostojanstva, svobode, enakosti, solidarnosti, zdravja in varnosti, prepoved otroškega dela ter prepoved vseh oblik diskriminacije in nadlegovanja, tako moralnega kot spolnega. V tem pogledu črpa navdih iz Deklaracij Združenih narodov o človekovih pravicah in Listine temeljnih pravic Evropske unije.

Dokument velja za vse zaposlene v državah Evropske unije (EU) in Evropskega gospodarskega prostora (EGP), kjer skupina deluje, in je na voljo na spletni strani skupine (www.generali.com/sustainability/responsible-employer/european_social_charter).

Listina je bila razvita v sodelovanju s predstavniki delavcev iz EWC, edinstvenega evropskega predstavnika zaposlenih Skupine. Potrjeno je bilo s strani generalnega direktorja skupine in glavnega direktorja za kadre in organizacijo ter se izvaja prek funkcije EWC Relations & Labour Network.

Sporazum EWC

Sporazum EWC je bil prvič podpisan leta 1997 v skladu z Direktivo 1994/45/ES, nato obnovljen leta 2012 v skladu z Direktivo 2009/38/ES⁹⁵, kot je bila uveljavljena z Zakonodajnim odlokom 113/2012, in dodatno integriran s posebnim dodatkom leta 2022. Njegov glavni namen je obveščanje in posvetovanje z zaposlenimi prek njihovih evropskih predstavnikov v EWC. Zlasti ureja delovanje informacijskih in svetovalnih procesov, ki podpirajo transformacijske projekte podjetja nadnacionalne narave in so pomembni za zaposlene, vključno z vsaj dvema državama ali dvema skupinskima podjetjema, ki poslujeta v dveh različnih državah znotraj EU in EGP.

Sporazum ureja naloge EWC, metode dialoga med vodstvom in EWC, ki je strukturiran skozi različna letna srečanja, pa tudi ustanovitev in dejavnosti EWC na plenarni seji, izbirnega odbora, sekretarja in namestnika sekretarja EWC ter delovne skupine, ustanovljene znotraj odbora za razvoj znanja in veščin na določenih področjih (na primer, Umetna inteligenca in dobro počutje).

Sporazum, na katerega se sklicuje Evropska socialna listina, vključuje posebne določbe glede imenovanja in sestave članov odborov, tem, ki so predmet obveščanja in posvetovanja, sestankov v omejenih in plenarnih zasedanjih, pravic do dopusta članov EWC ter njihovih izobraževalnih dejavnosti.

V dialogu z EWC matično družbo zastopa glavni direktor za kadre in organizacijo skupine, ki prek funkcije EWC za odnose in delovno razmerje ter delo obvešča in svetuje EWC o različnih temah, kot so na primer: gospodarska in finančna situacija, predvidljiv razvoj dejavnosti, večje naložbe, temeljite spremembe v strukturi skupine, nove prevzeme/združitve ter pomembno zmanjševanje ali zaprtje podjetij (lokacij ali njihovih ključnih delov), situacijo in predvidljiv razvoj zaposlovanja ter druge specifične teme, o katerih se morajo stranke dogovoriti.

Obseg uporabe sporazuma zajema države članice EU in EGP. Vsi zaposleni v skupini imajo priložnost spoznati vsebino socialnega dialoga ter dostopati do podrobnih in ažurnih informacij o najpomembnejših rezultatih, doseženih v okviru Evropskega foruma z EWC, preko namenskih komunikacijskih kanalov, kot sta korporativni intranet in spletna stran skupine (www.generali.com/sustainability/responsible-employer/European_Works_Council).

Sporazum je bil podpisan med glavnim direktorjem za kadre in organizacijo skupine, funkcijo glavne pisarne EWC za odnose in delovno mrežo ter EWC skupine.

Notranja politika prejemkov Skupine

Notranja politika nagrajevanja skupine (GRIP) se pripravi vsako leto po potrditvi politike nagrajevanja skupine na letni skupščini delničarjev Assicurazioni Generali. Opredeljuje notranjo politiko nagrajevanja skupine v skladu z mednarodnimi in nacionalnimi predpisi, zagotavlja pravilno izpolnjevanje politike skupinskih nagrajevanja pri vseh zavarovalnicah in njeno dosledno izvajanje v drugih skupinskih družbah, kot to zahteva IVASS uredba št. 38/2018, v skladu z veljavnim poslovno specifičnim regulativnim okvirom za te subjekte.

Politika temelji na jasnih, skupnih in globalno doslednih načelih, ki veljajo za celotno organizacijo in se prenesejo v različne programe nagrajevanja Skupine.

Vsaka intervencija v politiki nagrajevanja sledi tem vodilnim načelom, ki so temelj vseh sprejetih odločitev:

- pravičnost in doslednost plačila glede dodeljenih odgovornosti in dokazanih sposobnosti;

⁹⁵ Directive 2025/2450/EC has amended Directive 2009/38/EC, enhancing the regulatory framework on consultation and information at EU level within the EWC. During 2026, as part of the European social dialogue forum, management and the EWC will jointly assess the newly introduced provisions.

- usklajevanje s strategijo in dolgoročno trajnostnostno ustvarjanje vrednosti za vse deležnike;
- konkurenčnost glede na tržne prakse in trende;
- prepoznavanje zaslug in nagrade na podlagi uspešnosti, v smislu trajnostnostnih rezultatov, vedenja in spoštovanja vrednot skupine;
- Jasno upravljanje in skladnost z regulativnim okvirom.

Značilnosti zaposlenih

Na dan 31. decembra 2025 je imela skupina 88.249 zaposlenih, od tega 2.226 neaktivnih⁹⁶.

Opombe, dodatne informacije o zaposlenih

Spolna porazdelitev zaposlenih je ostala uravnotežena, z razmerjem 52,1 % žensk in 47,9 % moških.

Informacije o številu zaposlenih po spolu

Spol	Število zaposlenih (številka zaposlenih)	
	31/12/2025	31/12/2024
Moški	42,247	41,545
Ženske	45,999	45,304
Drugo	2	2
Ni poročano	1	0
Skupaj	88,249	86,851

Italija, Nemčija in Francija so predstavljale države, kjer je skupina prisotna z vsaj 10 % vseh zaposlenih.

Število zaposlenih v državah, kjer ima podjetje vsaj 50 zaposlenih >= 10 % celotnega števila zaposlenih

Država	Število zaposlenih (številka zaposlenih)	
	31/12/2025	31/12/2024
Italija	19,057	18,733
Nemčija	11,211	11,388
Francija	10,378	9,991

Geografska razporeditev zaposlenih je poudarila močno prisotnost podjetja Generali v Evropi, kjer je dosegel 78,1 % celote. V preostalem svetu sledijo regija Azijsko-pacifiške in Bližnjega vzhoda, Latinska Amerika in Severna Amerika po številu.

Število zaposlenih na regijo

(štetje glav)	31/12/2025	31/12/2024
Evropa	68,927	68,310
Azijsko-pacifiška regija in Bližnji vzhod	14,652	13,787
Latinska Amerika	3,218	3,314
Severna Amerika	1,452	1,440
Skupaj	88,249	86,851

Večina zaposlenih (94,0 %) je imela stalno pogodbo, kar kaže na pozornost in stalno zavezanost skupine k spodbujanju stabilne in varne zaposlitve. Hkrati je manjšina zaposlenih (6,0 % vseh) imela začasne pogodbe, kar se je še posebej pojavlja v podjetjih, ki so odvisna od sezonskih ali projektno usmerjenih potreb.

⁹⁶ The number of employees corresponded to the head count of the Group at the end of each reporting period, including so-called inactive employees mostly due to long-term absences, such as, for example, employees on parental leave, maternity leave and other long-term absences, in accordance with the applicable local legislation.

Informacije o zaposlenih glede na vrsto pogodbe, razčlenjene po spolu

(štetje glav)	31/12/2025					31/12/2024				
	Ženske	Moški	Drugo	Ni poročano	Skupaj	Ženske	Moški	Drugo	Ni poročano	Skupaj
Število zaposlenih	45,999	42,247	2	1	88,249	45,304	41,545	2	0	86,851
Število stalnih zaposlenih	42,857	40,081	2	1	82,941	41,995	39,327	2	0	81,324
Število začasnih zaposlenih	3,134	2,164	0	0	5,298	3,297	2,214	0	0	5,511
Število zaposlenih brez zagotovljenih ur (*)	8	2	0	0	10	12	4	0	0	16

(*) Zaposleni brez zagotovljenih ur so zaposleni pri skupini brez zagotovila minimalnega ali fiksnega števila delovnih ur.

V letu 2025 je skupno 12.783 zaposlenih skupino zapustilo prostovoljno ali zaradi odpusta, upokojitve ali smrti med delom. Ustrezna stopnja fluktuacije je bila 14,5 %. Ta vrednost upošteva tudi višje stopnje prometa, značilne za določena geografska območja, kot je Azija, za določene poslovne linije, kot je sektor pomoči, pa tudi za prodajno ekipo.

Zaposleni, ki so skupino zapustili v poročevalnem obdobju

	31/12/2025	31/12/2024
Število zaposlenih, ki so zapustili skupino	12,783	12,597
Stopnja fluktuacije	14.5%	14.5%

Procesi za vključevanje lastne delovne sile

V skladu s ključnimi načeli skupine in strategijo kadrovske politike skupine je angažiranost zaposlenih eden temeljnih elementov za zagotavljanje konkurenčnosti in rasti skupine. Med različnimi pristopi k aktivnemu in ponavljajočemu se poslušanju zaposlenih skupina uporablja namenske ankete, kot sta Global Engagement Survey in Global Pulse Survey. Poleg tega Generali v evropskem kontekstu zagotavlja angažiranost zaposlenih preko njihovih imenovanih predstavnikov v EWC, v skladu z lokalnimi metodami sodelovanja v skladu s praksami in predpisi posameznih držav.

Global **Engagement Survey in Global Pulse Survey** sta odprti za vse zaposlene v združenih skupinskih podjetjih in ju upravlja funkcija Group People & Organization, ob podpori lokalnih kadrovske in komunikacijske funkcije za povezano komunikacijo in vključevanje naših zaposlenih. Ankete vsako leto merijo in spodbujajo angažiranost zaposlenih, kar je ključni element GPeople27, saj povečujejo možnosti za povezovanje in povratne informacije ter omogočajo vključevanje perspektiv vseh zaposlenih v naše procese in korporativno strategijo.

Generali Global Engagement Survey se izvaja vsaka tri leta in raziskuje različne vidike delovnega okolja, od odnosov z najvišjim vodstvom in menedžerji do teme kariere, usposabljanja in razvoja, načel DEI, hibridnega delovnega modela, dobrega počutja, opolnomočenja in zaupanja ter sodelovanja med ekipami in oddelki. Global Pulse Survey, uveden od leta 2022 za nadaljnje izboljšanje pristopa zaposlenih k poslušanju, uporablja krajšo in bolj specifično različico vprašalnika ter se izvaja letno v obdobju med dvema izdajama Global Engagement Survey.

Vsaka anketa zahteva podrobno analizo povratnih informacij, prejetih od zaposlenih, da se identificirajo področja za izboljšave in pospešitev, da bi Generali postal še boljše delovno okolje in s tem razvili namenske pobude. Posebni trenutki deljenja z predstavniki EWC potekajo v različnih fazah, od opredelitve anket do izvajanja povezanih pobud in ukrepov.

Leta 2025 je bila izvedena tretja izdaja Global Pulse Survey, ki je dosegla rekordno stopnjo odzivov, ki je preseгла prejšnji dve izdaji. Ta rezultat odraža uspeh te pobude in široko udeležbo naših ljudi, saj je bilo povabljenih približno 69.000 anketirancev od več kot 77.300 zaposlenih.⁹⁷

Ključni kazalnik je **stopnja angažiranosti**, ki meri prepričanje zaposlenih v cilje in naloge podjetja (racionalna povezanost), njihov ponos pri delu v Generali (čustvena povezanost) ter pripravljenost, da naredijo več za podporo uspehu podjetja (vedenjska povezanost). V Global Pulse Survey 2025 je stopnja vključenosti skupine dosegla 85 % pozitivnih odgovorov, kar je najvišja številka od začetka sledenja. Ta izjemen rezultat, ki je občutno nad relevantnim

⁹⁷ The discrepancy between the total number of employees and those actually invited is primarily due to the number of employees who left the Group between the launch of the initiative and the actual distribution of the survey, as well as the exclusion of selected recently acquired companies or those with specific business peculiarities.

tržnim merilom, izraža močan občutek povezanosti, motivacije in usklajenosti z našim poslanstvom pri naših ljudeh. Prav tako odraža izjemno delo, opravljeno na vseh ravneh organizacije.

Metrika in cilj (informacije, specifične za entiteto)

Strateški cilj	Metrika (*)	Rezultat metrike pri		Cilj (**)	Ciljno referenčno obdobje	Osnovno in osnovno leto
		31/12/2025	31/12/2024			
Vključenost zaposlenih v Nurture Group	Stopnja angažiranosti	85%	83%	Stopnja angažiranosti nad ali enaka tržni referenčni vrednosti	2025-2027	N/A

(*) Ta indeks je izračunan kot povprečje rezultatov šestih specifičnih vprašanj v skupinski anketi, ki zajemajo različne elemente angažiranosti. Ocenjuje se tako v povezavi z zgodovinskim razvojem skupine kot tudi z zunanjim merilom primerljivih finančnih podjetij.

(**) Tržni referenčni indeks se nanaša na normo European HQ Financial Services Norm podjetja Willis Towers Watson. Cilj je bil določen kot del definicije strateškega načrta skupine. Določanje cilja, spremljanje doseženih rezultatov in prepoznavanje morebitnih izboljšav ciljev ne vključuje sodelovanja zaposlenih ali njihovih predstavnikov. Zaposleni in/ali njihovi predstavniki so prejemniki komunikacijskega načrta glede opredeljenih ciljev, ravni dosežkov v primerjavi s ciljem in povezanih podpornih ukrepov, ki so identificirani.

Global Pulse Survey je bil preveden v 25 jezikov, da bi zagotovili takojšnjo globalno dostopnost. Obravnavamo in enakovredno upoštevamo perspektive posebej ranljivih delavcev, z možnostjo analize morebitnih razlik v povratnih informacijah med različnimi segmenti prebivalstva, na primer prek samodeklarirane spolne identitete. Ta pristop omogoča izvajanje specifičnih pobud za ohranjanje visoke angažiranosti in zadovoljstva vseh zaposlenih.

Na začetku vsakega strateškega cikla, na podlagi rezultatov Globalne ankete o angažiranosti, skupina določi področja priložnosti, na katerih lahko sproži specifične ukrepe, dopolnjene z lokalnimi pobudami vsake BU. Kaskadno prenašanje komunikacij, kot tudi izmenjava informacij in sodelovanje, je v pristojnosti lokalnih kadrovskih in komunikacijskih funkcij, ki lahko sledijo predlogom skupine ali, po primeru, jih krepijo oziroma integrirajo glede na lokalne potrebe. V strateškem ciklu Global Pulse Survey služi kot ključna kontrolna točka za spremljanje napredka in učinkovitosti strateških pobud ter tekočih specifičnih ukrepov, kar omogoča prepoznavanje potencialnih nadaljnjih področij za izboljšave ali pospešitev. Povratne informacije zaposlenih, zbrane med anketo Global Pulse Survey 2025, so potrdile odlično delo, opravljeno pri opredelitvi, načrtovanju in izvajanju pobud, ki so se začele v prvem letu strateškega cikla 2025–2027. Rezultati so prav tako potrdili delovne prioritete, opredeljene v Globalni anketi o angažiranosti 2024, kar je poudarilo pomemben napredek, podprt z več kot 400 pobudami za sodelovanje, aktivnimi po celotni skupini.

Za podporo socialnemu dialogu skupina izvaja in razvija procese in pobude za **vključevanje zaposlenih preko predstavnikov delavcev**. Ta pristop je bistven za vzpostavitev konstruktivne izmenjave, ki omogoča integracijo rezultatov dogovorov in razumevanj v korporativne politike. Edini organ za zastopanje zaposlenih na evropski ravni znotraj skupine je EWC. Predstavniki EWC so imenovani v svojih državah v skladu z lokalnimi predpisi in zakonodajo ter se udeležujejo letnih usposabljanj, vključno s temami kolektivnega pogajanja in zastopanja delavcev med plenarno sejo EWC.

Kot je prikazano v *Politikah, povezanih z lastno delovno silo*, sporazum EWC ureja naloge in dejavnosti EWC ter se nanaša na cilje, opredeljene v Evropski socialni listini, ki je navdihnjena z osnovnimi načeli ILO. V skladu z dodatkom k sporazumu, podpisanemu leta 2022, so načrtovani poglobljeni sestanki za spremljanje pobud in procesov, ki izhajajo iz izvajanja korporativne strategije ter skupnih deklaracij, podpisanih z EWC. Dialog med vodstvom matične družbe, ki jo zastopa glavni kadrovski in organizacijski direktor skupine, in EWC poteka občasno skozi leto, četrletno v okviru izbirnega odbora in enkrat letno z vsemi člani odbora na plenarnem zasedanju. Plenarna seja EWC se prav tako sestaja interno na svojem letnem usposabljanju, ki je običajno načrtovano novembra.

Odbor lahko izrazi mnenje o transnacionalnih ukrepih z pomembnim vplivom na zaposlene (npr. korporativne prestrukturiranja, prenos ali izcedba dejavnosti in zaposlenih, ki vplivajo na vsaj dve državi) v procesih obveščanja in posvetovanja. Ta mnenja se lahko upoštevajo pri sprejemanju odločitev Skupine. Skupina deli strateški načrt svoje skupine in strategijo za kadre skupine s Odborom, vključenost predstavnikov delavcev pa se aktivira tudi pri transnacionalnih projektih in pobudah, ki izhajajo iz njih, kot je Globalna anketa o angažiranosti, v povezavi s poslovanjem in specifičnimi temami, povezanimi z ljudmi.

Lokalne namenske strukture vključujejo tudi predstavnike delavcev na informativnih srečanjih o temah in pobudah, ki zanimajo zaposlene, kot je uvedba hibridnega delovnega modela.

Dialog med strankami se dodatno spodbuja z občasnimi srečanji, katerih pogostost se lokalno dogovarja; vse bolj se organizirajo namenski trenutki za aktivno sodelovanje vseh zaposlenih, kot so mestne hiše.

Kolektivno pogajanje, socialni dialog, svoboda združevanja in varna zaposlitev

Vidiki, kot so priznanje temeljnih pravic delavcev, kolektivno pogajanje, družbeni dialog in svoboda združevanja, so navedeni v Kodeksu ravnanja skupine, ki velja za zaposlene v vseh državah, kjer skupina deluje. Prav tako Evropska socialna listina, ki velja, podobno kot sporazum o socialnih nesrečah (EWC), velja za države EU in EGP, kar odraža zavezanost skupine zaposlenim, socialnemu dialogu in odnosom s predstavniki delavcev. Zlasti Listina opredeljuje spoštovanje sindikalnih pravic in izvajanja sorodnih funkcij ter spodbuja družbeno odgovorno upravljanje vseh vplivov na ljudi, ki izhajajo iz korporativne prestrukturiranja.

Sporazum EWC, omenjen v Evropski socialni listini, vključuje njena načela in cilje, ki se uresničujejo z občasnimi dejavnostmi izmenjave, obveščanja in posvetovanja s predstavniki delavcev. Na lokalni ravni te dejavnosti lahko vključujejo na primer podpisovanje, pregled in/ali obnovo obstoječih pogodbenih dogovorov.

Skupina je sprejela konkretne ukrepe za izboljšanje socialnega dialoga in spodbujanje kolektivnega pogajanja, spoštovanja svobode združevanja in ustanavljanja predstavniških teles ter sindikalnih svoboščin. Zlasti so bile v zadnjih letih podpisane skupne deklaracije z EWC, ki izhajajo iz procesa, ki se je začel leta 1997 z dogovorom o ustanovitvi EWC, ki je skozi čas prinesel ključne mejnike v rasti socialnega dialoga, kot sta sprejetje Evropske socialne listine leta 2006 in cikel srečanj v letih 2010 in 2011 z imenom Deljenje delovnih in socialnih izkušenj v evropski perspektivi. usmerjen je v ozaveščanje socialnih partnerjev o teh vprašanjih.

Skupne deklaracije, ki so besedila, ki jih skupaj podpišejo vodstvo in Izbrani odbor za EWC, si prizadevajo opredeliti vodila, namenjena usmerjanju politik posameznih držav na nezavezujoč način ter spodbujanju tem, ki izhajajo iz stalne preobrazbe dela, spreminjajočega se konteksta in tehnološkega razvoja.

Najnovejše podpisane skupne deklaracije obravnavajo naslednje teme:

- nov trajnostni način dela v scenariju Next Normal (2023), katerega cilj je ponovno opredeliti prehod iz popolnoma oddaljenega modela dela, uvedenega med izrednimi razmerami zaradi Covid-19, v hibridni model dela, ki je bolj prilagojen postpandemičnemu kontekstu;
- Raznolikost, enakost in vključenost (DEI, 2023), ki promovira načela in vrednote Strategije skupinskih ljudi za krepitev korporativne kulture z namenom utrditve delovnega okolja, osredotočenega na vrednotenje ljudi in družbeno odgovoren delodajalec.

V letu 2025 so bile glavne dejavnosti skupine⁹⁸ osredotočene na nadaljevanje procesa izmenjave informacij z EWC glede izvajanja in sprejemanja procesov tehnološke transformacije in umetne inteligence (AI), katerih razvoj je usklajen z etičnim in družbeno odgovornim pristopom k poslovnemu vodenju. Natančneje, dialog z EWC je privedel do podpisa 17. decembra 2025 Skupne deklaracije o tehnološki preobrazbi, digitalizaciji in umetni inteligenci, ki velja za vse entitete skupine na ozemljih EGP. Vsebina novega skupnega besedila vključuje med drugim upravljanje vplivov UI v povezavi s programi usposabljanja, usmerjenimi v nadgradnjo in prekvalifikacijo naših zaposlenih, možnost ustvarjanja novih strokovnih vlog in/ali razvoj obstoječih, notranjo mobilnost in razvoj mehkih veščin ter upravljanje in nadzor tveganj, ki izhajajo iz aplikacij UI in obdelave osebnih podatkov.

Deklaracije običajno nimajo časovne omejitve, njihova izvedba pa je predmet občasnega spremljanja za preverjanje njihove praktične uporabe.

Na evropski ravni se spremljanje teh vprašanj izvaja skupaj z EWC. S pomočjo dialoga s tem organom in z uporabo Listine se vodstvu opozorijo na morebitne nepravilnosti ali kršitve priznanih pravic. Stalni dialog pomaga prepoznati in spodbujati ukrepe in pobude, ki so zanimive za zaposlene in si prizadevajo zagotoviti trajnostnostno in družbeno odgovorno poslovno upravljanje, po drugi pa ohranjati ustrezno raven industrijskih odnosov. Glede na notranji regulativni okvir, ki ga sestavljajo Listina, sporazum o socialnih svetovnih nesrečah (EWC) in skupne deklaracije, lahko socialni partnerji, če prepoznajo kritična vprašanja, ukrepajo za iskanje najprimernejših rešitev za odpravo morebitnih kršitev pravic.

68,0 % vseh zaposlenih v skupini je zajetih s kolektivnimi pogodbami, pri čemer se ta delež v EGP poveča na 88,1 %. V Franciji in Italiji je pokritost skoraj popolna, medtem ko v Nemčiji znaša 82,4 %. V teh državah zastopanost delavcev zajema skoraj vse zaposlene. Izven Evrope regija Azija-Pacifik in Bližnji vzhod beležita nizko stopnjo kritja kolektivnega pogajanja, ki pa je kljub temu skladna s stopnjami pokritosti, ki so na tem geografskem območju prisotne v vseh sektorjih.

⁹⁸ Reported actions contribute to generate positive impacts as well as to pursue opportunities.

Pokritost kolektivnega pogajanja in družbeni dialog

31/12/2025

Stopnja pokritosti	Kritje kolektivnega pogajanja		Družbeni dialog
	Zaposleni - EEA (za države z > 50 zaposlenimi, kar predstavlja > 10 % vseh zaposlenih)	Zaposleni - izven EEA (ocena za regije z > 50 zaposlenimi, kar predstavlja > 10 % vseh zaposlenih)	Zastopanost na delovnem mestu (samo EGP) (za države z > 50 zaposlenimi, ki predstavljajo > 10 % vseh zaposlenih)
0-19%	Azijsko-pacifiška regija in Bližnji vzhod		
20-39%			
40-59%			
60-79%			
80-100%	Francija, Nemčija, Italija		Francija, Nemčija, Italija

Pokritost kolektivnega pogajanja in družbeni dialog

31/12/2024

Stopnja pokritosti	Kritje kolektivnega pogajanja		Družbeni dialog
	Zaposleni - EEA (za države z > 50 zaposlenimi, kar predstavlja > 10 % vseh zaposlenih)	Zaposleni - izven EEA (ocena za regije z > 50 zaposlenimi, kar predstavlja > 10 % vseh zaposlenih)	Zastopanost na delovnem mestu (samo EGP) (za države z > 50 zaposlenimi, ki predstavljajo > 10 % vseh zaposlenih)
0-19%	Azijsko-pacifiška regija in Bližnji vzhod		
20-39%			
40-59%			
60-79%			
80-100%	Francija, Nemčija, Italija		Francija, Nemčija, Italija

Generali ima namenske strukture in osebje za upravljanje odnosov s predstavniki delavcev, tako na ravni matičnih podjetij, prek strukture EWC Relations & Labour Network kot na lokalni ravni. V ta namen podjetja, ki delujejo v različnih državah, nameščajo ustrezna finančna sredstva za izpolnjevanje dogovorov kolektivnega pogajanja in za izvajanje vseh pobud, ki izhajajo iz socialnega dialoga.

V tem kontekstu, na podlagi svoje zavezanosti socialnemu dialogu z vsemi ključnimi deležniki in v skladu s svojim namenom, skupina daje visoko prednost **tudi socialni zaščiti** svojih zaposlenih, v skladu z najboljšimi tržnimi praksami, ob spoštovanju specifičnih značilnosti nacionalnih kontekstov, v katerih deluje.

Vsi zaposleni v skupini so vključeni v sheme socialne zaščite za dogodke, kot so bolezen, brezposelnost, poškodbe pri delu in pridobljena invalidnost, starševski dopust in upokožitev, razen v nekaj zelo omejenih primerih, ki so skladni s specifičnostmi posamezne države. Zlasti kritje za brezposelnost ni na voljo v Indiji, Francoski Polineziji, Peruju in Singapurju. Obstajajo nepomembni primeri, ko kritje ni zagotovljeno v določenih situacijah: starševski dopust med začasnimi zaposlenimi v Združenih državah Amerike ter vsemi zaposlenimi v Francoski Polineziji; pokojninsko zavarovanje začasne zaposlene na Japonskem in za ne-državljanke v Singapurju. Za področja, ki še niso zajeta, je skupina zavezana skrbnemu spremljanju morebitnih potreb in priložnosti za izboljšanje pokritosti ter zagotavljanju stalnega usklajevanja z najvišjimi standardi, najboljšimi praksami na trgu ter specifičnimi konteksti in zahtevami vsake države.

Značilna kultura

Kot del GPeople27 in v skladu z osveženim kulturnim okvirom skupina spodbuja pristop, ki je globoko zasidran v načelih raznolikosti, enakosti in vključenosti, vključno z enakim plačilom, kjer je zaščita zdravja in varnosti delovnega okolja bistven element, ki usmerja vsakodnevne odločitve in dejanja.

Raznolikost

Smernice skupine DEI prikazujejo, kako se načela DEI upravljajo znotraj skupine. Izraža zavezanost Generali k spodbujanju raznolikosti, enakosti in vključenosti v prepričanju, da raznoliko, pravično in vključujoče delovno okolje širi perspektive, spodbuja inovacije, krepí korporativno kulturo in na koncu prispeva k trajnostnemu uspehu in konkurenčnosti Skupine.

Za potrditev te zaveze je bila konec leta 2023 podpisana Skupna deklaracija o DEI z EWC, po prejšnji Skupni deklaraciji o raznolikosti in vključenosti, podpisani leta 2019. Ta nova deklaracija vključuje koncept pravičnosti za spodbujanje poštenega in preglednega okolja ter zagotavljanje enakega dostopa do priložnosti za vse zaposlene v skupini.

Generali si prizadeva ustvariti okolje, ki prepoznava vrednost posameznih lastnosti vsakega zaposlenega in priznava njihov pomemben prispevek k napredku in napredku podjetja. Poleg tega si prizadeva odpraviti sistemske pristranskosti in zagotoviti, da imajo vsi zaposleni pošten in enak dostop do priložnosti za učenje, razvoj in napredovanje, pri čemer meritokracijo obravnava kot enega ključnih elementov v procesih odločanja.

V skladu s temi cilji glavni kadrovski procesi (tj. zaposlovanje, usposabljanje, razvoj, ocenjevanje, politike nagrajevanja, napredovanja in imenovanja) vključujejo načela DEI na vseh organizacijskih ravneh in temeljijo na zaslugah, delovni uspešnosti, veščinah in vedenju, ne pa na posameznih značilnostih (kot so spol, spolna identiteta, spolna usmerjenost, etnična pripadnost, starost, duševne in telesne sposobnosti, kultura, prepričanja, pogledi ali katera koli druga kategorija, zaščitena z zakonom na lokalni ravni jurisdikcije). Skupina je prav tako zavezana aktivni podpori zaposlenim iz posebej ranljivih skupin ter zagotavljanju, da imajo vsi zaposleni enak dostop do priložnosti ter se počutijo cenjene in spoštovane na delovnem mestu. Skupina spodbuja vključenost z prepoznavanjem raznolikih potreb zaposlenih, spodbujanjem vključujočega vedenja in jezika ter podporo ravnovesju med delom in zasebnim življenjem, dobremu počutju in okolju brez ovir.

Skupina spodbuja zaposlene, naj spregovorijo in prijavijo vsako neprimerno vedenje. Standard ničelne tolerance velja za vsako obliko diskriminacije in nadlegovanja, bodisi spolnega ali nespolnega, vključno z ustrahovanjem, množico in katerokoli obliko diskriminacije na podlagi spola, spolne identitete, spolne usmerjenosti, etnične pripadnosti, starosti, duševnih in telesnih sposobnosti, kulture, prepričanj, pogledov ali katere koli druge kategorije, ki jo zakon ščiti v lokalnih jurisdikcijah.

Smernica DEI skupine je predmet postopka, ki nadzoruje in spremlja njeno izvajanje. Poleg tega se izrecno sklicuje tudi na druge smernice skupine, kot je smernica skupine za poročanje in preprečevanje maščevanja, ki ureja postopek obravnave prijav kršitev notranjih ali zunanjih predpisov, vključno z vsemi oblikami diskriminacije.

Informacije o upravljanju, politike, povezane s poslovnim vedenjem za več podrobnosti

Strategija DEI temelji na treh stebrih: raznolikosti, enakosti in vključenosti. Za vsak od teh stebrov so bili izvedeni ukrepi, ki ustvarjajo pozitiven vpliv znotraj skupine, hkrati pa predstavljajo priložnost za rast.

Raznolikost

Da bi spodbudili vse bolj raznoliko delovno okolje, se skupina osredotoča na dve glavni področji: spolno raznolikost in generacijsko raznolikost.

Glede **spolne raznolikosti** Generali še naprej spodbuja enakost kot sestavni del svoje dolgoročne strategije DEI, s ciljem utrditi napredek, dosežen na področju zastopanosti žensk, zlasti na strateških položajih in vodstvenih položajih.

Spolna raznolikost v najvišjem vodstvu (*)

	31/12/2025	31/12/2024
Število žensk na strateških položajih	605	647
Odstotek žensk na strateških položajih	40.7%	38.6%

(*) Strateški položaji so opredeljeni kot tisti znotraj Odbora za upravljanje skupine (GMC), vodstvene skupine Generali (GLG) in njihovih neposrednih podrejenih. Vir podatkov je Orion, IT-sistem skupine. Metrike se izračunavajo, ki vključujejo vsa združena podjetja, z izjemo tistih za upravljanje sredstev in premoženja, ki ne predvidevajo GMC ali GLG, ter nepomembne izključitve zaradi lokalnih specifičnosti.

Za podporo enakosti spolov se Generali zavezuje, tako na ravni skupin kot lokalno, k nizu konkretnih ukrepov⁹⁹:

- julija 2024 je skupina začela tretjo izdajo programa Elevate za ženske vodje, z namenom, da udeležencem zagotovi veščine in orodja za napredovanje do strateških položajev, s čimer prispeva k razvoju vodstvenega kanala skupine. Potovanje, ki se je zaključilo decembra 2025, je temeljilo na ključnih elementih, kot so coaching in sponzorstvo na področju izvršne prisotnosti. Program, ki je trajal več kot eno leto, je bil potencialno odprt za vsa podjetja skupine in udeležence so izbrali glede na uspešnost in potencial rasti, kar je predstavljalo vso raznolikost skupine glede geografije, strokovnih vlog in ozadij;
- ena ključnih pobud, ki podpira žensko vodstvo, je program Lioness Acceleration, namenjen višjim menedžerjem za pospešitev napredovanja v najvišje vodstvene vloge. Celoletni program ponuja razvojne dejavnosti, osredotočene na strateške vodstvene veščine, individualno coaching, mentorstvo in seje z zunanjimi strokovnjaki. Postopek izbire, ki se je začel leta 2025 s strukturiranim pristopom z zunanjimi ocenjevalci, bo vodil do uradnega začetka tretje izdaje programa leta 2026. Prav tako bo leta 2026 lansiran projekt Women Hub, namenski prostor za ženske na vodstvenih položajih, kjer spodbujajo medsebojno mreženje, delijo izkušnje in se učijo iz skupnih izzivov in priložnosti;
- leta 2023 je bila ustanovljena organizacija TOGETHER kot prva globalna mreža, posvečena ženskam in zaveznicam, kolegicam, ki aktivno podpirajo enakost spolov, z namenom zagotavljanja prostora za dialog, rast in ozaveščanje o temah, povezanih s spolom. Leta 2025 je bil ob mednarodnem dnevu žensk uveden Teden TOGETHER, ki je vključeval različna podjetja skupine prek serije lokalnih dogodkov in globalnega dogodka, s čimer je spodbudil skupno razmišljanje o spolni enakopravnosti. Mreža še naprej služi kot ključna referenčna točka za spodbujanje bolj pravične in zavestne organizacijske kulture ter je odprta za vse zaposlene v skupini, vključno z izvršnimi direktorji in poslovnimi voditelji.

Poleg teh skupinskih pobud je bilo lokalno izvedenih približno 160 ukrepov, vključno s programi za opolnomočenje žensk, mreženjskimi dogodki, mentorstvom, pobudami za vrnitev na delo po starševskem dopustu, skupnostmi staršev, razvojnimi dejavnostmi z zunanjimi partnerji (npr. Valore D in FinŽeny), usposabljanji in kampanjami za spolno nasilje, štipendijami in dogodki za usmerjanje zaposlitve, namenjenih študentkam v STEM predmetih (npr. naravoslovje, tehnologijo, inženirstvo in matematiko).

Kar zadeva **generacijsko raznolikost**, se Generali osredotoča predvsem na temo, da bi podprli prizadevanja za ustvarjanje vključujočega delovnega okolja brez predsodkov in diskriminacije, da trenutno sodelujejo štiri različne generacije, razporejene po različnih starostnih skupinah.

Razporeditev zaposlenih po starostnih skupinah

	31/12/2025	31/12/2024
Mlajši od 30 let	11,718	11,303
Med 30. in 50. letom starosti	50,798	50,437
Starejši od 50 let	25,733	25,111
Skupaj	88,249	86,851

(*) Podatki so navedeni v obliki števila oseb. Zaposleni, ki so skupino zapustili v letu 2025, niso vključeni v štetje.

Cilj skupine je izkoristiti moči, veščine in edinstvene izkušnje ljudi vseh starosti ter spodbujati izmenjavo kompetenc na vseh ravneh za privabljanje, zadrževanje in angažiranje svojih ljudi. Za dodatno podporo tej ambiciji:

- leta 2024 je skupina začela projekt Jump into the Future! Program, ki je združil mlade talente iz različnih držav in jim omogočil, da prispevajo k našemu novemu strateškemu načrtu s svojimi inovativnimi in svežimi idejami, hkrati pa raziskovali ključne teme, kot so nove tehnologije, podatki in umetna inteligenca, trajnostnost, podnebne spremembe in medkulturna dinamika. Program je vključeval prilagojene učne pobude z notranjimi in zunanjimi strokovnjaki. Po uspehu prve izdaje je bila septembra 2025 lansirana druga izdaja programa, kar je potrdilo zavezanost skupine k opolnomočenju novih generacij ter spodbujanju kulture inovacij in aktivnega sodelovanja;
- leta 2025 je bil ustanovljen Next Gen Council, nov organ, ki dopolnjuje obstoječi DEI Council in ga sestavljajo izvršni direktorji in vodje skupine. Njegov cilj je prispevati k strategiji DEI z novimi pogledi in spodbujanjem medgeneracijskega dialoga. Tako kot DEI Council tudi Next Gen Council odraža geografsko in generacijsko raznolikost skupine ter predstavlja nadaljnji korak k vključujočemu upravljanju, ki je sposobno vključevati dopolnjujoča se stališča v oblikovanje pobud in prioritete DEI.

⁹⁹ Reported actions contribute to generate positive impacts as well as to pursue opportunities.

Te programe dopolnjuje približno 50 lokalno začelih dejavnosti, vključno z delavnicami za generacijsko ozaveščenost, pobudami za medgeneracijsko sodelovanje, programi vzajemnega mentorstva, pripravništvami, programi za prijatelje, dejavnostmi blagovne znamke delodajalca za talente in programi, osredotočenimi na bolj izkušene sodelavce.

Enakost

V skladu z načeli, določenimi v smernicah skupinske DEI, skupina zagotavlja enake možnosti in spodbuja vključujoče delovno okolje. Zlasti še naprej spodbuja kulturo, ki temelji na ravnotežju med spoloma in enakim plačilu. V zvezi s tem se od leta 2020 na lokalni ravni izvajajo specifične analize z metodologijo na ravni celotne skupine, osredotočeno na zagotavljanje pravičnosti glede enake plačne razlike za isto vlogo ali za vloge enake vrednosti. Poleg tega je bil leta 2025 uveden proces spremljanja prenosa Direktive EU o preglednosti plač, z namenom zagotoviti, da so vsa podjetja, vključena v različnih državah, pripravljena na izvajanje zahtev od leta 2026 naprej.

Plačilo za dodatne podrobnosti

Vključenost

Za podporo cilju spodbujanja vključujoče kulture in okolja so bile izvedene vrste ozaveščevalnih pobud, komunikacijskih kampanj in izobraževalnih programov ter konkretnih projektov, usmerjenih v podporo razvoju skupine. Zlasti:

- leta 2019 je bila ustanovljena Skupnost prakse za raznolikost, enakost in vključenost (DEI CoP), ki šteje več kot 300 članov. Ta skupnost je odprta za vse zaposlene v skupini, ki se prostovoljno odločijo postati ambasadorji DEI in aktivno prispevati k promociji DEI po celotni skupini. S svojo dejavnostjo CoP ozavešča o temah DEI, deli notranje in zunanje najboljše prakse ter soustvarja inovativne pobude. Leta 2025 je bil ob Tednu invalidnosti organiziran dogodek za raziskovanje tem, povezanih z invalidnostjo, vključevanjem in vrednostjo raznolikih sposobnosti. Pobuda je bila zasnovana za skupine zaposlenih (ERG) v CoP in skupini. Dogodek je ponudil iskren prostor za dialog, kjer so bile izmenjane konkretne izkušnje in pobude, ki so pozitivno vplivale znotraj skupine, kar je še dodatno okrepilo zavezanost bolj vključujoči in ozaveščeni kulturi;
- od leta 2020 je bil za podporo vključevanju vseh spolnih identitet in spolnih usmerjenosti ustanovljen WeProud ERG za zaposlene in zaveznike LGBTQI+. ERG je odprt za vse zaposlene v skupini in ima približno 1.000 članov. Cilj WeProud je ozaveščanje o temah vključevanja, preprečevanje in boj proti kakršni koli diskriminaciji ter zagovarjanje pravic LGBTQI+. Poleg tega WeProud organizira večjo udeležbo skupine na paradah ponosa. Poleg dveh globalnih ERG, WeProud in Together, obstaja veliko lokalnih ERG, osredotočenih na DEI teme, vključno s spolom, generacijami, LGBTQI+, kulturami, starševstvom in invalidnostjo;
- ob mednarodnem dnevu žensk je Generali praznovala Teden SKUPAJ, pobudo, ki odraža zavezanost skupine k spodbujanju DEI in nadaljnjemu krepitvi prizadevanj za ustvarjanje vse bolj spolno uravnotežene organizacije ter bolj vključujočega in pravičnega delovnega okolja;
- vedno v podporo vključujoči kulturi je skupina leta 2024 organizirala prvo izvedbo Dneva vključenosti, dogodka, odprtega za vse zaposlene po vsem svetu in si prizadeva proslaviti 700+ DEI ukrepov, izvedenih znotraj organizacije. Dogodek je bil prav tako namenjen obveščanju o napredku in dosežkih ter zamisli prihodnost DEI. Pobudo so spremljali lokalni dogodki, ki so jih promovirali direktorji iz različnih regij in so potekali v obdobju dveh tednov. Od leta 2024 naprej je Dan vključevanja postal letni dogodek. V izdaji 2025 je globalni zaključni dogodek kampanje združil več ambasadorjev DEI in vodij skupin, ki so delili uspešne lokalne pobude in se vključili v odprt dialog o vključujočih praksah in pristopih z namenom krepitve vključenosti v vseh vidikih vsakdanjega delovnega življenja.

Kar zadeva temo **invalidnosti**, skupina aktivno zagovarja tako fizično kot digitalno dostopnost, s čimer zagotavlja, da lahko vsakdo, ne glede na svoje sposobnosti, v celoti in enakovredno sodeluje v vseh vidikih delovnih izkušenj zaposlenih.

Na dan 31. december 2025 je bilo zaposlenih z invalidnostjo 2.686, kar predstavlja 3,0 % celotne delovne sile.

Osebe z invalidnostjo med zaposlenimi

	31/12/2025	31/12/2024
Osebe z invalidnostjo med zaposlenimi (*)	3.0%	3.0%

(*) Pri izračunu tega kazalnika je število zaposlenih z invalidnostjo določeno v skladu z definicijo invalidnosti, ki jo določajo lokalni državni zakoni. Zato je razkritje teh informacij v določenih državah, kjer Skupina deluje, lahko predmet pravnih omejitev ali omejitev zbiranja podatkov (npr. Združene države Amerike). Odstotek temelji na številu zaposlenih v celotni skupinski delovni sili.

Skupina spodbuja vrsto pobud, posvečenih tej temi. Zlasti:

- vsako leto, ob Mednarodnem dnevu oseb z invalidnostjo, Generali izvaja pobudo Teden invalidnosti, kjer skupina izraža svojo zavezanost k spodbujanju vključevanja invalidov tako znotraj organizacije kot v širši skupnosti;
- Da bi podprli zavezanost k odpravi sistemskih predsodkov in zagotovili, da imajo vsi zaposleni pravičen in enak dostop do priložnosti za učenje, razvoj in napredovanje, je bil leta 2024 uveden program Premagovanje naših predsodkov za oblikovanje vključujoče kulture, trimodulsko potovanje, odprto za vse zaposlene. Na tej preobrazbeni poti je sodelovalo več kot 2.500 zaposlenih. Usposabljanje ponuja konkretna orodja za spodbujanje pogovorov o pristranskostih s sodelavci, da bi jih izkoreninili ali omilili, in temelji ne le na temeljnih znanstvenih raziskavah, temveč tudi na resničnih scenarijih in študijah primerov, ki udeležencem pomagajo videti, kako se nezavedne pristranskosti kažejo v različnih situacijah in vsakodnevnih interakcijah. Leta 2025 se je drugo poglavje te poti, Vključenost v akciji, osredotočilo na vključujoče vedenje in komunikacijo v vsakodnevne prakse, v načinu, kako delujemo, sodelujemo in sodelujemo. To delo se je začelo s sodelovanjem Next Gen Council in DEI Council, s skupnim razmislekom o ključnih značilnostih vključujočega vodenja, s posebnim poudarkom na vedenju, ki spodbuja pravično in spoštljivo delovno okolje. Ta razvojna faza se bo nadaljevala v letu 2026, vključevala različne korporativne deležnike in se združila v tretji modul programa Managerial Acceleration, ki je namenjen celotni menedžerski populaciji skupine in se osredotoča na vključenost ter vključujoče vodenje;
- leta 2022 je bil ustvarjen Manifest dostopnosti, vodnik, ki določa vodilna načela za zagotavljanje digitalnih izdelkov skupini deležnikom v skladu z direktivo Evropskega zakona o dostopnosti, z namenom spodbujanja postopnega sprejemanja vključujočih rešitev. Leta 2025 je bil lansiran New Mobile Web Hub, nova medtržna platforma, zasnovana v skladu s smernicami za dostopnost spletnih vsebin (WCAG). Aplikacija My Generali in spletni portal za stranke imata modularno in prilagodljivo strukturo, prilagojeno za prilagajanje različnim poslovnim enotam in zagotavljanje poštenega dostopa do digitalnih storitev, kar ponovno potrjuje dostopnost kot eno izmed temeljnih vrednot pobud skupine;
- od leta 2022 je skupina tudi članica Valuable 500, globalnega kolektiva 500 izvršnih direktorjev, katerih poslanstvo je uporabiti moč globalnega poslovanja za spodbujanje sistemskih sprememb za vse ljudi z invalidnostjo. Zaradi mednarodnega dosega, mreže in najboljših praks organizacije Valuable 500 je Generali leta 2025 drugič sodeloval v programu Generation Valuable, namenjenem odpravljanju vrzeli v talentih invalidov na vseh ravneh organizacij.

Vse omenjene dejavnosti dopolnjuje vrsta ukrepov na področju invalidnosti na lokalni ravni, vključno z iniciativami za izboljšanje dostopnosti, posebnimi izobraževalnimi projekti ter vzpostavitvijo partnerstev s podjetji in združenji, katerih cilj je prepoznati potencialne kandidate z invalidnostjo za vključitev v programe spremljanja dela ali prakse.

Kar zadeva vključenost nasploh, so pobude skupine dopolnjene z več kot 300 lokalno organiziranimi akcijami za vključevanje, vključno s komunikacijskimi kampanjami o nezavednih pristranskostih, lokalnimi ERG, programi ozaveščanja o invalidnosti, pobudami za duševno zdravje, številnimi sodelovanji z LGBTQI+ in invalidskimi združenji ter sodelovanjem na dogodkih ponosa.

Vpliv pobud na raznolikost, enakost in vključenost se vsako leto meri s skupinskimi anketami, kot sta Global Engagement Survey in Global Pulse Survey. Leta 2025 so rezultati Global Pulse Survey pokazali pozitiven vpliv dejavnosti skupine na področju DEI v povezavi z zadovoljstvom zaposlenih in organizacijsko kulturo.

Postopki za vključevanje lastne delovne sile za več podrobnosti

Učinkovitost ukrepov, usmerjenih v povečanje prisotnosti žensk na strateških položajih, se prav tako meri z ustreznim merilom.

Kar zadeva organizacijske vire, namenjene DEI temam, je bila na ravni skupine, BU in lokalne ravni opredeljena struktura upravljanja. Svet skupine za DEI, ki mu predseduje sponzor DEI skupine in glavni direktor za kadre in organizacijo ter ga sestavljajo izbrani člani višjega vodstva skupine, določa prioritete DEI, prispeva k oblikovanju in usklajevanju strategije DEI skupine ter določa specifične ambicije za njeno izvajanje. Vsi njeni člani aktivno sodelujejo kot ambasadorji DEI in spodbujajo DEI pobude tako na globalni kot lokalni ravni. Funkcija razvoja vodstva skupine in akademije, ki ima prav tako odgovornosti za DEI in poroča glavnemu direktorju za kadre in organizacijo skupine, vodi in spremlja izvajanje ter izvajanje strategije DEI skupine ter usklajuje delo lokalnih kadrovske ekip (ali DEI ekip, kjer so prisotne). Poleg tega spremlja napredek preko kazalnikov, opredeljuje ozaveščevalne ukrepe na ravni skupine ter spodbuja pobude za usposabljanje in ozaveščanje po celotni organizaciji.

Prejemki

Politike nagrajevanja Skupine temeljijo na jasnih, skupnih in globalno doslednih načelih, ki veljajo za celotno organizacijo in se prenašajo v programe nagrajevanja, ki so skladni z regulativnimi zahtevami in lokalnimi zakoni.

Generali verjame, da je z upoštevanjem teh načel mogoče učinkovito upravljati programe nagrajevanja kot ključni dejavnik za privabljanje, razvoj in zadrževanje vrhunskih talentov ter ključnih strokovnjakov s ključnimi veščinami in visokim potencialom, hkrati pa vključiti vse zaposlene. Ta pristop prav tako pomaga uskladiti uspešnost zaposlenih s poslovnimi rezultati, kar postavlja temelje za trdne in trajnostne rezultate skozi čas.

Zlasti načelo poštenega in doslednega nagrajevanja ima poseben pomen za Skupino in se izvaja skozi več dopolnilnih zavez pri opredeljevanju programov nagrajevanja. Zlasti Generali:

- opredeljuje plačila v skladu z lokalnimi zakoni in predpisi ter nacionalnimi in podjetniškimi kolektivnimi pogodbami, s čimer se zagotavlja pravičnost glede dodeljenih nalog in odgovornosti, opravljenih vlog ter izkazanih kompetenc in veščin;
- se zavezuje k spodbujanju enakega obravnavanja in enakega plačila med spoloma ter spodbujanju meritokratske in pravične kulture, kjer enako delo ali delo enake vrednosti ustreza enaki plači;
- spodbuja poštene prakse plačevanja, s čimer zagotavlja, da plače zaposlenih ustrezno ustrezajo njihovim potrebam, ob upoštevanju nacionalnih gospodarskih in socialnih razmer;
- Paketi nagrajevanja so strukturirani v skladu s principi pravičnosti in doslednosti ter delovnim položajem in opravljenimi nalogami, pri čemer uravnotežijo različne komponente nagrajevanja ob upoštevanju najboljših tržnih praks.

V skladu s temi načeli je skupina leta 2025 obnovila svojo zavezanost pravičnosti in meritokraciji. Doslej doseženi dosežki so rezultat strukturirane poti k enakosti plač, ki se je začela leta 2020 v skladu s strategijo skupinske DEI in se je skozi čas razvila iz ciljno usmerjenih analiz in ukrepov v širši program, vgrajen v upravljanje nagrajevanja Skupine.

V strateškem ciklu 2022–2024 je skupina ta pristop okrepila z uvedbo metodologije, ki temelji na statističnih regresijskih modelih in upošteva najpomembnejše spolno nevtralne objektivne dejavnike razlikovanja plač (npr. strokovno družinsko in organizacijsko raven). To je predvidelo smer novih regulativnih sprememb in pomagalo okrepiti preglednost plač v celotni organizaciji. Ta metodologija je omogočila dosledno in na podatkih temelječo analizo na ravni držav in poslovnih enot ter skupini omogočila razvoj modela in postopno zmanjševanje enake plačne razlike proti nič, s posebnim poudarkom na osnovni plači. Ob koncu strateškega cikla 2022–2024 je Generali dosegel odpravo razlike v enakih plačah, v skladu z ambicioznimi cilji, postavljenimi na začetku poti, in potrdil učinkovitost sprejetega pristopa. Na podlagi napredka, doseženega v preteklih letih, je skupina leta 2025 začela vrsto ukrepov¹⁰⁰ kot del procesa izpopolnitve svojega analitičnega okvira in nadaljnje širitve obsega k širši perspektivi skupnega nagrajevanja, z namenom vključitve dodatnih komponent in objektivnih meril za še bolj celovit pogled na pravičnost plač.

Ta razvoj se še pospešuje z prihajajočo Direktivo EU o preglednosti plač, ki predstavlja prelomni trenutek s popolnim sprejemanjem pravičnosti in preglednosti plač. Direktiva odpira novo poglavje na poti Generalija, saj zahteva dodatne korake onkraj že obstoječih trdnih temeljev in krepi zavezanost skupine mednarodnim standardom. V tem pogledu zainteresirana podjetja napredujejo s skupno ambicijo, da sprejmejo namen direktive, ob spoštovanju svojih specifičnih tržnih in regulativnih kontekstov ter upoštevajo nacionalno transpozicijo, ki je trenutno v teku. Popolno spoštovanje se pričakuje v letih 2026 in 2027, skladno z zahtevami Direktive.

V skladu z meritvami ESRS Generali razkriva tudi razliko v plačah med spoloma in skupno razmerje med plačami. Razlika v plačah med spoloma je opredeljena kot razlika v povprečni urni plači med moškimi in ženskami, izražena kot odstotek povprečne urne plače moških zaposlenih. Skupno razmerje med plačili je opredeljeno kot razmerje med najbolje plačanim posameznikom in mediano letnega skupnega plačila vseh zaposlenih, razen najvišje plačanega posameznika. Izračun teh kazalnikov upošteva sestavine plače, ki jih zahteva standard. Na dan 31. december 2025 je razlika v plačah med spoloma 26,9 % (28,4 % na dan 31. december 2024), skupno razmerje med plačami pa 219:1 (187:1 na dan 31. december 2024).¹⁰¹

V globalno delujoči skupini, kot je Generali, ti kazalniki ne odražajo v celoti notranje pravičnosti plač, saj obravnavajo vsa združena podjetja skupine kot eno samo enoto in primerjajo plačila med različnimi državami in vrstami poslovanja, ne da bi upoštevali razlike v razporeditvi zaposlenih po geografskih območjih ter širše različne dinamike plač in družbeno-ekonomskih razmer. Na primer, če bi bila analiza skupnega razmerja plač osredotočena na glavne države v Evropi, bi kazalnik pokazal znatno zmanjšanje za več kot 25 %. Podobno, če bi razliko v plačah med spoloma izračunali po državah in nato vključili na ravni skupine, bi opazili pomembno zmanjšanje, ki presega 20 %.

¹⁰⁰ Reported actions contribute to generate positive impacts as well as to pursue opportunities.

¹⁰¹ The metrics refer to companies with more than 50 employees (headcount) and represent 98% of the Group's total workforce.

Zdravje in varnost

Skupinski kodeks ravnanja določa zavezanost zagotavljanju zdravega, varnega in zaščenega delovnega prostora, hkrati pa zagotavlja poštene delovne pogoje in varno ter zdravo okolje. Zaposlene prosimo, naj se izogibajo kakršnikoli dejanjem, ki bi lahko ogrozilo zdravje ali varnost kogarkoli, namesto da spodbujajo dejanja, ki imajo pozitiven učinek. Odgovornost, povezana z opredelitvijo in izvajanjem sistemov upravljanja zdravja in varnosti za preprečevanje nesreč na delovnem mestu, je v skladu z ustreznimi lokalnimi predpisi naložena podjetjem. Pomen zdravja in varnosti zaposlenih je prav tako opredeljen v Evropski socialni listini.

V skladu s to zavezo so podjetja skupine začela več pobud, usmerjenih v aktivno spodbujanje varnosti in dobrega počutja svojih zaposlenih, presegajoč minimalne zahteve, ki jih določajo trenutni lokalni predpisi.

Namen pobud	Specifični ukrepi (*), ki so vključevali vse vrste zaposlenih v letu 2025
Podpora duševnemu dobremu počutju preko storitev, namenjenih psihološkemu dobremu počutju, ki vključujejo na primer preventivne dejavnosti, osredotočene na obvladovanje stresa	Na voljo so bile storitve, namenjene tako psihološki podpori (kot so spletne seje s psihologi, delavnice in določene platforme) kot duševnemu dobremu počutju (kot so spletni seminarji, programi ali delavnice).
Spodbujanje telesnega zdravja zaposlenih s pobudami, kot so redni zdravstveni pregledi ali spodbujanje zdrave in uravnotežene prehrane	Zaposleni lahko brezplačno dostopajo do določenih zdravstvenih storitev, kot so možnost brezplačnega cepljenja, posebnih zdravniških obiskov ter zdravniških posvetov preko spleta ali klicnih storitev. Promovirali so tudi preventivne ukrepe, ki zaposlenim omogočajo brezplačen dostop do zdravstvenih pregledov ali po znižanih cenah. Zdrav življenjski slog se spodbuja tudi na področju prehrane, saj nudimo posvete s strokovnjaki (kot so nutricionisti) in razpoložljivost zdravih prehranskih možnosti.
Spodbujanje telesne aktivnosti, na primer s podporo organizaciji športnih dogodkov ali z spodbujanjem dobrega počutja zaposlenih z različnimi vrstami telesnih dejavnosti	Organizirajo se športni dogodki, spodbuja se sodelovanje zaposlenih v telesnih dejavnostih (kot so maratoni ali ekipni športni turnirji). Poleg tega ima možnost izkoristiti popuste in dogovore za udeležbo na športnih dogodkih, članstva v fitnesu ter dostop do določenih storitev, kot so fizioterapije. Nazadnje lahko zaposleni telovadijo tako samostojno kot tudi z udeležbo na določenih tečajih (npr. joga in pilates za izboljšanje telesnega počutja in drže), zahvaljujoč razpoložljivosti namenskih fitnes prostorov v prostorih podjetja.
Izvajanje izobraževalnih dejavnosti na teme, povezane z dobrim počutjem, zdravjem, ergonomijo in varno vožnjo, preko tečajev, delavnic in srečanj s strokovnjaki	Vsebinska je osredotočena na obvladovanje stresa, telesno zdravje in pomen spanja. Zaposlenim je omogočeno sodelovanje v tečajih varne vožnje, tako spletnih kot praktičnih, na voljo pa so tudi izobraževalni materiali (kot so videoposnetki in posebni tečajji) na teme, povezane z ergonomijo. Spodbujajo se tudi zdravstvene informativne kampanje za povečanje ozaveščenosti zaposlenih o temah, kot so onkološka tveganja ali pomen zdrave prehrane.

(*) Prijavljene pobude prispevajo k ustvarjanju pozitivnih vplivov in hkrati k iskanju priložnosti.

Pobude so podjetja skupine sprejela na diferencialen način, ob upoštevanju lokalnih posebnosti in posebnosti. Zlasti so bili na voljo več kot 80 % zaposlenih v skupini.

Kot dodatno potrditev zavezanosti skupine zdravju in dobremu počutju zaposlenih so bili sprejeti konkretni ukrepi za spodbujanje varnega in udobnega delovnega okolja. Več prostorov podjetja je bilo zasnovanih za olajšanje tako delovnih aktivnosti kot interakcije med sodelavci, s posebnimi prostori za deljenje in sprostitev, kot so odmori in prostori, opremljeni za uživanje obrokov. Za dodatno zaščito zdravja naših zaposlenih in izboljšanje njihovega udobja so zaposlenim na voljo ergonomska orodja in podpora, vključno s stoli, mizami, naslonjali za noge, dvojnimi monitorji ali večjim monitorji, pa tudi zdravstvenimi ukrepi, kot so defibrilatorji ali čistilci zraka.

Vsaka BU določa vire, potrebne za izvajanje ključnih ukrepov za upravljanje zdravstvenih in varnostnih vprašanj, v skladu z veljavno lokalno zakonodajo.

Vsi zaposleni so zajeti v sistem upravljanja zdravja in varnosti, ki temelji na lokalnih zakonskih zahtevah in/ali priznanih standardih oziroma smernicah. Število prijavljenih nesreč, povezanih z delom, je še posebej odvisno tako od specifičnih poslovnih področij, kjer skupina deluje, kot je sektor oskrbe, kot tudi zaradi nesreč, ki so se zgodile med vožnjo na delo in nazaj, kar se po nekaterih nacionalnih zakonih šteje za delovno povezano. Primeri, povezani z nesrečami pri vožnji na delo, ki v več državah predstavljajo večino zabeleženih nesreč, so znašali 176 in predstavljali 27,1 % vseh zabeleženih nesreč.

Zdravje in varnost na delovnem mestu

	31/12/2025	31/12/2024
Odstotek zaposlenih, ki so zajeti v sistemu upravljanja zdravja in varnosti	100.0%	100.0%
Število smrtnih žrtev zaradi poškodb pri delu in slabega zdravja	0	1
Število zabeleženih nesreč, povezanih z delom	649	654
Stopnja zabeleženih nesreč, povezanih z delom (za 1.000.000 delovnih ur) (*)	4.7	4.7

(*) Izračuna se kot število zabeleženih nesreč, povezanih z delom, deleno s skupnim številom opravljenih ur zaposlenih in pomnoženo z 1.000.000. V primerih, ko ni bilo mogoče neposredno izračunati števila opravljenih ur, je bilo to število ocenjeno na podlagi običajnih ali standardnih delovnih ur, ob upoštevanju upravičenosti do obdobja plačanega dopusta (npr. plačani prazniki, plačani bolniški dopusti in državni prazniki).

Razvoj vodstvenih kompetenc

Privabljanje in razvoj talentov

Skupina si prizadeva svojim zaposlenim zagotoviti izobraževalne poti, ki zagotavljajo njihovo konkurenčnost v hitro spreminjajočem se okolju, hkrati pa krepijo privlačnost skupine za vrhunske talente. Neprekinjeno spremljanje uspešnosti igra ključno vlogo pri podpori teh ciljev.

Usposabljanje in razvoj veščin

Strategija za kadre skupine opredeljuje glavne cilje, povezane z usposabljanjem in razvojem veščin zaposlenih v Generali, področje, ki ima ključno vlogo v poslovni strategiji skupine.

Vse bolj spreminjajoči se zunanji kontekst in hitro širjenje novih tehnologij sta povečala potrebo, da skupina vse več vlaga v najsodobnejše znanje in orodja ter da še dodatno krepí svojo vsakodnevno zavezanost razvoju novih veščin in krepitvi kompetenc zaposlenih v Generali, s čimer zagotavlja vsakemu dostop do potrebnih virov za strokovni razvoj.

Poudarek na inovacijah in stalni digitalni preobrazbi je privedel do globoke prenove izobraževalnih dejavnosti Skupine. **Program za nadgradnjo skupinskih veščin** z imenom We LEARN obstaja od leta 2019 in njegova vsebina se nenehno razvija. Program temelji na naslednjih ključnih ciljih:

- Našim zaposlenim zagotovimo najnovejše in najbolj relevantne veščine, ki jim omogočajo širitev in izboljšanje obstoječega znanja ter doseganje najboljših rezultatov v svojih trenutnih ali prihodnjih vlogah. Z uvedbo novih tečajev in sprejetjem nove rešitve za ocenjevanje veščin (npr. We LEARN|Poznajte moje veščine), si Generali prizadeva podpirati rast svojih zaposlenih, spodbujati vpliv v digitalni dobi in se razvijati v okviru hibridnega delovnega modela. Katalog vključuje več kot 250 prilagojenih digitalnih tečajev, prevedenih v več kot 18 jezikov;
- izboljšati pristop k strateškemu načrtovanju delovne sile za jasnejše razumevanje novih vlog in sposobnosti, potrebnih za uspešno izvajanje strategije skupine, ter aktivirati dosledne kadrovske akcijske načrte za usmerjanje iskanja, nadgradnje in preusposabljanja;
- ozaveščati o strategiji skupine in podpreti doseganje njenih ciljev preko globalnih strateških kampanj za učenje. Ti izobraževalni programi so zasnovani za vse naše zaposlene, podprti s posebnim komunikacijskim načrtom, prevedeni v vse jezike, ki se govorijo v skupini, in so enostavno dostopni za lažje sodelovanje;
- razviti ekosistem, ki ustvarja vsebine za strokovno izobraževanje (kot so videoposnetki in intervjuji) ter izvajati izobraževalne seje, ki temeljijo na mreži več kot 500 notranjih strokovnjakov in sodelovanju z visoko specializiranimi partnerji (tj. uglednimi univerzami in zunanjimi ponudniki usposabljanja), da zagotovimo stalno posodobljene in inovativne učne vsebine;
- Spodbujajte kulturo učne organizacije, v kateri se naši ljudje počutijo odgovorne za svojo pot nadgradnje znanja, pri čemer izkoristite hibridni učni pristop, ki združuje tako oddaljene kot osebne priložnosti.

V letu 2025 je skupina razvila naslednje ukrepe¹⁰² za nadaljnje krepitev kompetenc zaposlenih:

- program nadgradnje veščin je bil razširjen z uvedbo tehničnih in funkcionalnih šol, ki so poimenovala tehnične in funkcionalne akademije, zasnovane za podporo odličnosti skupine na področju osnovnih poslovnih sposobnosti prek modularnih učnih poti, strukturiranih na različnih ravneh znanja in prilagojenih specifičnim strokovnim družinam (npr. P&C in zdravje);
- razvili in začeli dve strateški kampanji globalnega učenja: ena je posvečena strateškemu načrtu za obdobje 2025–2027, namenjenemu spodbujanju ozaveščenosti o strateških prioritetah in ciljih skupine; ena pa je osredotočena na generativno umetno inteligenco (GenAI), namenjeno usposabljanju vseh naših ljudi za uporabo teh orodij za podporo njihovim vsakodnevnim delovnim dejavnostim.

¹⁰² Reported actions contribute to generate positive impacts as well as to pursue opportunities.

Program Računovodja in kontrolor prihodnosti je bil prav tako uspešno zaključen leta 2025, izvršni mini magisterij, ki ga ponuja pobuda New Roles Schools, namenjena notranjemu usposabljanju izbranih talentiranih strokovnjakov in pripravi na prevzem novih vlog na različnih poslovnih področjih, ki jih vse bolj oblikujejo inovacije in digitalna preobrazba.

Pobude, ki se začnejo v letu 2025, so načrtovane za celoten strateški cikel 2025–2027.

Izobraževalne pobude v okviru programa We LEARN so na voljo za vse poslovne združenja v regijah, kjer skupina deluje, z nekaj omejenimi izjemami zaradi poslovnih posebnosti ali lokalnih kontekstov. Izobraževalni programi so včasih namenjeni vsem zaposlenim, drugič pa le določenim skupinam (kot je vodja kadrov). Vsaka BU ima odgovornost, da jih izvaja lokalno, v skladu s svojimi specifičnimi potrebami po usposabljanju.

Program podpirajo tudi We LEARN Champions, torej ambasadorji, razporejeni po več kot 45 državah in vseh poslovnih združenjih, s spodbujanjem sodelovanja in vključevanja v usposabljanja preko več pobud in namenskih učnih sej.

V letu 2025 se je skupni znesek dodeljenih finančnih sredstev povečal na 74,0 milijona €¹⁰³ v primerjavi s prejšnjim fiskalnim letom (62,5 milijona € na dan 31. december 2024). V istem obdobju je bilo povprečno zabeleženih 36,5 ur usposabljanja na zaposlenega. Ta povečanja so posledica stalne podpore ciljem programa in pobudam, ki se izvajajo na ravni skupin in na različnih geografskih območjih, v skladu s prioriteta GPeople27.

Povprečno število ur usposabljanja na zaposlenega (*)

	31/12/2025	31/12/2024
Moški	38.5	34.8
Ženske	34.6	30.8
Drugo	34.0	7.5
Ni poročano	8.0	-
Skupaj	36.5	32.7

(*) Izračun kazalnika izključuje neaktivne zaposlene, vključuje pa tudi tiste, ki so se zaposlili med letom, prav tako pa upošteva posebnosti poslovnega in lokalnega konteksta.

Metrika **indeksa nadgradnje veščin** je bila določena za spremljanje napredka izobraževalnih pobud znotraj programa nadgradnje. Prikazuje odstotek prebivalstva ciljne skupine, ki je uspešno zaključil svojo pot nadgradnje znanja v strateškem ciklu 2025–2027, zlasti na usposabljanjih, povezanih s strateško pomembnimi temami, povezanimi z novimi tehnologijami, s posebnim poudarkom na umetni inteligenci in genAI, tehnični odličnosti, trajnostnosti ter medfunkcijskih in kulturnih veščinah, povezanih z modelom življenjskega partnerja. Merilo je bilo opredeljeno na podlagi ciljev strategije *Lifetime Partner 27: Driving Excellence*, v skladu z razvojem ponudbe usposabljanja ter ob upoštevanju trenutnih trendov in dosedanjih rezultatov.

Cilj Skupine, da do konca leta 2027 doseže 90 % indeksa nadgradnje, je bil opredeljen v skladu s tržnimi merili, ki upoštevajo glavne akterje v sektorju, pa tudi velikost Skupine, njeno organizacijsko strukturo in strateški načrt.

Metrika in cilj (informacije, specifične za entiteto)

Strateški cilj	Metrika (*)	Rezultat metrike pri		Cilj (**)	Ciljno referenčno obdobje	Osnovno in osnovno leto (***)
		31/12/2025	31/12/2024			
Razvijajte potrebne veščine za rast v digitalni dobi in podpirajte strateške prioritete	Indeks nadgradnje veščin	31%	N/A	Indeks nadgradnje ≥ 90 %	2025-2027	N/A

(*) Indeks nadgradnje veščin je sestavljen indeks, ki vključuje tri različne komponente z uteženim in enakomerno porazdeljenim pomenom: kultura, stranke in trajnostnost (33 %), umetna inteligenca, genAI in operativni model (33 %) ter ključne kompetence (tehnična in funkcionalna odličnost) (33 %). Odstotek vsake komponente je zaokrožen navzdol za lažje branje. Vse sestavine vključujejo tako pobude na ravni skupin kot lokalne pobude, ki jih razvijajo akademije v vsaki združeni enoti. Metrika je opredeljena kot formula, ki združuje populacijo, vključeno v program nadgradnje, število predlaganih in načrtovanih izobraževalnih pobud v strateškem ciklu ter dejansko sodelovanje v teh pobudah.

(**) Cilj je bil določen kot del definicije strateškega načrta skupine. Določanje cilja, spremljanje doseženih rezultatov in prepoznavanje morebitnih izboljšav ciljev ne vključuje sodelovanja zaposlenih ali njihovih predstavnikov. Zaposleni in/ali njihovi predstavniki so prejemniki komunikacijskega načrta glede opredeljenih ciljev, ravni dosežkov v primerjavi s ciljem in povezanih podpornih ukrepov, ki so identificirani. Vsaka BU je odgovorna za prilagajanje svoje referenčne populacije in ciljev vsake izobraževalne pobude na podlagi organizacijskih sprememb ter posledično posodabljanje nadzorovanih podjetij. Obseg indeksa nadgradnje znanja potencialno vključuje vsa združena podjetja vrstico za vrstico z vsaj enim zaposlenim; odločitev o vstopu v program je menedžerska odločitev in je odvisna od presoje vsake BU. Zato so lahko izključena podjetja, ki iz utemeljenih razlogov niso relevantna za nadzorne namene, kot so tista, katerih zaposleni predvsem obiskujejo obvezne izobraževalne tečaje zaradi svojih nalog. Prodajna sila je vključena glede na specifične potrebe po usposabljanju vsake BU. Ob koncu vsakega leta strateškega cikla so združene družbe odgovorne, da skupini Academy zagotovijo seznam podjetij v svojem obsegu.

(***) Spremljanje metrike se začne z zbiranjem podatkov v prvem četrtletju 2025 in ne vključuje osnovne vrednosti. Spremljanje se konča v zadnjem četrtletju 2027.

¹⁰³ This investment is related to the activities carried out by Group Academy for the entire Group as well as L&D activities management related to local trainings. Information on training investments at the Group level is collected annually by the Group Academy function from all companies and, after conversion to euros when necessary, aggregated to produce the total amount.

Lokalne kadrovske funkcije so vključene v spremljanje napredka metrike proti cilju, saj so odgovorne za lokalno ponudbo usposabljanj in za promocijo pobud, razvitih na ravni skupin. Funkcija skupinske akademije vodi in upravlja program z zagotavljanjem učnega okvira, izvajanjem skupinskih izobraževalnih tečajev ter podporo združenim pri načrtovanju in izvajanju njihovih dejavnosti, medtem ko je vsaka združena enota odgovorna za prepoznavanje lastnih učnih prioritet, izvajanje učnega načrta in izvajanje usposabljanj.

Poleg izobraževalnih pobud, izvedenih v okviru programa We LEARN, je skupina opredelila tudi namensko učno pot v drugi fazi programa Managerial Acceleration, imenovano MAP Forward. Ta program si prizadeva zagotoviti vodjem ljudi veščine, znanje in miselnost, potrebne za pretvarjanje prioritet GPeople27 v vsakodnevne vodstvene ukrepe ter krepitev njihove vloge kot referenčnih točk in vzorcev odličnosti v organizaciji. Program, ki se je začel leta 2024 kot triletna pot, se je začel s prvo fazo, osredotočeno na umetno inteligenco, uporabo podatkov in avtomatizacijo. Druga faza, izvedena leta 2025, je bila osredotočena na GPeople27 in zlasti na Kulturo odličnosti podjetja Generali, pri čemer je poudarila vlogo vodij skupin pri doseganju ciljev poslovnega načrta skozi razvoj ljudi, opolnomočenje, sodelovanje in eksperimentiranje. Ta druga faza je vključevala pobudo za *usposabljanje trenerjev*, v katero je sodelovalo približno 400 vodij po celotni skupini. Po teh sejah so udeleženci začeli kaskadna lokalna usposabljanja z namenom širjenja in prenosa pridobljenega znanja več kot 9.100 kadrovske vodje po celotni organizaciji.

Upravljanje uspešnosti

GPeople27 je poseben poudarek namenil krepitvi blagovne znamke delodajalca in vrednostne ponudbe za zaposlene pri Generali, ki temelji na meritokratski korporativni kulturi, ki temelji na preglednosti, odgovornosti in uspešnosti. V tem kontekstu se skupina zanaša na proces upravljanja uspešnosti (GPM) kot strateški vzvod za individualni razvoj in prepoznavanje talentov. Ta proces zagotavlja pravičnost in enake možnosti za rast z vzpostavitvijo jasnih ciljev, skladnih s prioritetami skupine, ter sistemom stalnih povratnih informacij tako od vodij kot sodelavcev.

Proces GPM, ki ga je zasnovala skupina in je bil izveden v prejšnjem strateškem ciklu 2022–2024, obsega naslednje glavne faze.

POSTAVLJANJE CILJEV

To je faza, ki jo navdihuje z večjo prilagodljivostjo in nadaljnjo izboljšavo odgovornosti zaposlenih. Pri določanju dosegljivih in merljivih ciljev se upoštevajo trije sestavni deli: *kaj* (dosežki, ki jih morajo zaposleni doseči), *kako* (cilji, osredotočeni na razvoj veščin, povezanih z vedenji skupine), *znanje* (cilji, ki opisujejo tehnične veščine, pomembne za prihodnje poslovne izzive in karierno rast). Zaposleni nato identificirajo notranje deležnike, s katerimi sodelujejo in od katerih iščejo povratne informacije o uspešnosti med letom.

DELJENJE POV RATNIH INFORMACIJ

Je temeljni element procesa ocenjevanja uspešnosti in dejavnik, ki omogoča neprekinjeno, globoko in vključujočo kulturo povratnih informacij, ki je strukturirana na treh ravneh. Prva raven obsega povratne informacije, ki jih podajo sodelavci, ki jih identificira zaposleni in jih odobri njegov neposredni vodja, z namenom izboljšanja uspešnosti in razvoja. Druga raven zahteva stalne in neformalne povratne informacije tudi od sodelavcev, s katerimi je zaposleni sodeloval skozi leto, kar vsem zaposlenim omogoča, da povratne informacije prejmejo kadarkoli. Tretja stopnja je formalno srečanje sredi leta z nadrejenim za izmenjavo povratnih informacij (pregled sredi leta), pregled uspešnosti, ciljev, postavljenih na začetku leta, napredek Individualnega razvojnega načrta (IDP) in prejete povratne informacije. Ta trenutek je ključen za spodbujanje kulture, ki temelji na konstruktivnih in stalnih povratnih informacijah, kar kaže na vrednost smiselnih in pogostih pogovorov o uspešnosti in razvoju.

POHVALA NASTOPA

To je faza, v kateri zaposleni najprej zagotovijo celovito kvalitativno samooceno uspešnosti v letu, ki jo nato pregleda njihov neposredni nadrejeni. Razprava se posebej nanaša na doseganje ciljev, postavljenih na začetku cikla uspešnosti, napredovanje IDP-ja, povratne informacije ključnih deležnikov in končno ocenjevanje.

NEPREKINJENI INDIVIDUALNI RAZVOJNI NAČRT

To je ključni rezultat upravljanja uspešnosti. Glede na to je zaposleni glavni akter pri opredeljevanju lastnega razvoja in avtonomno predlaga svoj IDP, ki ga je mogoče posodabljati kadarkoli v letu, da zagotovi prilagodljivost v nenehno spreminjajočem se okolju. Pri opredelitvi svojega IDP zaposleni določijo tri razvojne cilje za naslednje leto, pri čemer upoštevajo tudi uspešnost zadnjih let, ki vključujejo: izboljšanje svojih prednosti, delo na področjih za izboljšave ter izražanje svojih strokovnih ambicij in aspiracij.

Po uvedbi procesa na ravni skupine, z namenom vodenja naših zaposlenih skozi spremembe, so uvedene posebne pobude, ki si prizadevajo zagotoviti digitalno podporo, stalno usposabljanje in praktična orodja za vodje in zaposlene ter spremljati sprejemanje in učinkovitost procesa s ključnimi kazalniki uspešnosti. Ta postopek vključuje med drugim naslednje vidike:

- uporabo interno razvite aplikacije GPM, ki dopolnjuje digitalne rešitve, ki že podpirajo proces upravljanja uspešnosti in se uporabljajo v različnih poslovnih združenjih in geografskih območjih Skupine;
- opredelitev izobraževalnega programa, ki ga je skupina zagotovila za lokalne kadrovske zadeve, strukturiranega v različne module za vsako fazo procesa, za nadaljnje povečanje znanja in popolne ozaveščenosti o procesu, ter podporo spremembam in izvajanju na lokalni ravni;
- oblikovanje, izdelava in razpoložljivost 16 učnih tablet v 13 jezikih na izobraževalni platformi skupine (We LEARN) za zaposlene in vodje, ki opisujejo postopek glede na dve poti;
- razvoj orodja za vodje in zaposlene o značilnostih procesa s praktičnimi orodji za uvedbo GPM, o katerem so bile organizirane posebne seje za poglobljeno analizo vsake faze procesa.

V letu 2025 so bile glavne dejavnosti¹⁰⁴ osredotočene na sprejetje aplikacije GPM s strani dodatnih združenih podjetij in skupinskih podjetij, kar je še dodatno razširilo njeno uporabo.

Nadzor nad učinkovitostjo zgoraj opisanega procesa se spremlja z upoštevanjem sprejetja naslednjih ključnih značilnosti za povezane faze procesa:

- kaj, kako in kako cilje;
- sestanek za preverjanje sredi leta;
- kvalitativno samoocenjevanje;
- Nprekinjeno in odprto IDP.

GPM predvideva periodični pregled uspešnosti zaposlenih, ki se obravnava kot celoten cikel ocenjevanja uspešnosti, v katerem so zaposleni formalno vključeni in ocenjeni skozi leto. Leta 2025 je odstotek upravičenih zaposlenih, torej tistih, ki so sodelovali v ciklu uspešnosti in sorodnih ocenah, znašal 76,6 %, kar poudarja ravnovesje med spoloma. Razlika med številom zaposlenih, upravičenih do cikla uspešnosti, in skupnim številom zaposlenih je predvsem posledica tistih, ki niso vključeni v procese GPM, kot so prodajna sila v nekaterih BU (ki so podvržene drugačnim procesom ocenjevanja uspešnosti), določene vrste začasnih pogodb, zaposleni, ki so skupino zapustili v letu, Novi zaposleni, ki še niso vključeni v postopek, in neaktivni zaposleni. Poleg tega je 97,7 % upravičenih zaposlenih zaključilo cikel uspešnosti v letu 2025, kar ponovno potrjuje uravnoteženo stopnjo zaključka po spolu.

Odstotek zaposlenih, ki so sodelovali v ciklu ocenjevanja uspešnosti (*)

	31/12/2025	31/12/2024
Moški	97.4%	97.4%
Ženske	98.0%	97.5%
Drugo	0.0%	100.0%
Ni poročano	100.0%	-
Skupaj	97.7%	97.5%

(*) Izračuna se kot razmerje med številom zaposlenih, ki so zaključili cikel uspešnosti v letu, in skupnim številom upravičenih zaposlenih.

Kar zadeva organizacijske vire, namenjene upravljanju uspešnosti, procese in pobude v skupini nadzira funkcija za upravljanje talentov skupine. Na lokalni ravni pobude upravljajo pristojni referenti za vodstvo in razvoj (L&D), ki so odgovorni za spodbujanje in spremljanje izvajanja procesa in pobud na področju GPM, poleg drugih dejavnosti, ki potekajo na področju L&D. Da bi zagotovili stalno usklajenost z državami, funkcija upravljanja talentov skupine redno organizira periodična srečanja s skupnostjo L&D, kjer se med drugim obravnavajo vprašanja upravljanja uspešnosti.

Organizacija, pripravljena na prihodnost

Za ohranjanje in krepitev konkurenčnosti skupina skrbno upošteva družbeni in tehnološki razvoj ter spodbuja načine dela, ki podpirajo dobrobit njenih ljudi in jim omogočajo, da izrazijo svoj polni potencial. S tem ciljem skupina sprejema strateški pristop k upravljanju ljudi, ki upošteva tehnološke inovacije ter kulturno, demografsko in tržno evolucijo. Generali se je prav tako odločil potrditi sprejetje hibridnega delovnega modela, ki podpira zdravo ravnovesje med delom in zasebnim življenjem.

Delovni čas in ravnovesje med delom in zasebnim življenjem

Skupina je vedno bila predana zaščiti in usklajevanju delovnih obveznosti z osebnimi potrebami svojih zaposlenih na vseh ravneh organizacije in v vseh državah, kjer deluje. V skladu s tem pogledom je delovno okolje namenjeno

¹⁰⁴ Reported actions contribute to generate positive impacts as well as to pursue opportunities.

ohranjanju sprejetja hibridnih, prilagodljivih in trajnostnostnih delovnih modelov, ki odražajo našo vizijo, vključujejo naše vedenje in krepijo potencial naših zaposlenih.

Načelo **spodbujanja ravnovesja med delom in zasebnim življenjem** je opredeljeno v smernicah skupine DEI in se predvsem uresničuje z priznavanjem ugodnosti, ki jih zagotavljajo zakoni, nacionalne kolektivne pogodbe, korporativne dopolnilne pogodbe in lokalni predpisi. Med različnimi ukrepi, ki omogočajo prilagodljive delovne ureditve, je zagotovljen plačan dopust, kot so za nosečnost, dojenje novopečenih mater, zakonski dopust, porodniški/očetovski dopust, boleznin otrok in pomoč skrbnikom za invalidne družinske člane.

Posebni ukrepi¹⁰⁵ na evropski ravni izhajajo iz podpisa Skupne deklaracije o novem trajnostnostnem načinu dela v naslednjem normalnem scenariju leta 2023 z EWC. Poleg tega zagotavlja spodbujanje pravice do odklopa, ravnovesja med delom in zasebnim življenjem, dobrega počutja ter spoštovanja pogodbenega delovnega časa. Deklaracija vključuje periodične spremljalne seje, v katerih sodelujejo predstavniki EWC, ki lahko predložijo dokaze o dejanskem izvajanju ciljev v državah, ki jih obravnavajo. Poleg tega skupina s sporazumi, ki izhajajo iz pogajanj z lokalnimi predstavniki delavcev, svojim zaposlenim zagotavlja možnost izkoristiti ukrepe ali pobude, namenjene večji prilagodljivosti, kot so hibridno delo, prilagodljiv delovni čas tudi na delovne dni, delo s krajšim delovnim časom, podjetniški vrtci ter dopust iz starševskih in družinskih razlogov.

Načela skupine o hibridnem delu so učinkovito usmerjala opredelitev hibridnih delovnih modelov med državami v strateškem ciklu 2022–2024, pri čemer so dosledno upoštevali ustrezne geografske in kulturne posebnosti. Ti uravnoteženi modeli, ki združujejo delo v pisarni in na daljavo, so bili skozi čas periodično pregledovani in posodobljeni, prav tako na podlagi novih sindikalnih dogovorov. V tem smislu in v zadnjih nekaj letih je skupina nenehno vlagala v razvoj naprednih veščin za spodbujanje rasti in preobrazbe v novi hibridni dobi, na primer s ciljno usmerjenimi izobraževalnimi programi za vodje, ki spodbujajo menedžersko kulturo, osredotočeno na opolnomočenje ljudi. To pot podpirajo tudi dodatne pobude, na primer za ohranjanje ravnovesja med delom in zasebnim življenjem ter spodbujanje vključujočih delovnih okolij.

Na podlagi uspešnega dela zadnjih let pri sprejemanju in podpori učinkovitih načinov dela, v okviru GPeople27 - Odličnost, ki jo poganjajo ljudje, skupina ponovno potrjuje spodbujanje uravnoteženega **hibridnega načina dela**, ki temelji na zaupanju, prilagodljivosti in uspešnosti, ki opolnomoča ljudi v Generali, da učinkovito uspevajo, sodelujejo in spodbujajo odličnost. Leta 2025 je ta pristop usmerjal nadaljnji razvoj referenčnega modela skupine, z definicijo in promocijo 7 zlatih pravil:

- vzdržujemo uravnotežen hibridni model, ki združuje najboljše iz fizičnega in digitalnega okolja;
- Verjamemo v lastništvo rezultatov in prilagodljivost;
- Naši vodje vodijo z zgledom in opolnomočajo ekipe, da delajo v najboljšem primeru;
- Spodbujamo sodelovanje, povezovanje in inovacije med ekipami;
- Sprejemamo in hitro vključujemo nove člane;
- zbiramo vpogleda in poslušamo naše ljudi, da izboljšamo svoj način dela;
- Sprejemamo umetno inteligenco in nove tehnologije, da bi delovali bolje.

Učinkovitost hibridnega modela se meri z anketami; rezultati Global Pulse Survey 2025 so potrdili izjemno pozitiven odnos med našimi ljudmi do hibridnih delovnih modelov, s povprečno 90 % priljubljenostjo pri naboru namenskih vprašanj. Natančneje, 93 % anketirancev verjame, da jim hibridni model dela omogoča učinkovito upravljanje dela njihove ekipe.

Poleg anket zaposlenih si družbene stranke skupine na posebnih forumih omogočajo prilagoditve uradnih izjav, dogovorov in referenčnih predpisov.

Skoraj vsi zaposleni v skupini, kar predstavlja 99,9 %, imajo pravico do družinskega dopusta, pri čemer je precejšen delež med ženskami in moškimi, medtem ko je skupni delež tistih, ki so izkoristili družinski dopust, 9,5 %. Majhen del prebivalstva, ki nima pravice do družinskega dopusta, večinoma vključuje omejene primere zaposlenih s stalnimi pogodbami, katerih pravice pridobijo po izteku poskusne dobe.

¹⁰⁵ Reported actions contribute to generate positive impacts as well as to pursue opportunities.

Zaposleni, ki so upravičeni do družinskega dopusta in so vzeli družinski dopust

(%)	31/12/2025	31/12/2024
Zaposleni, upravičeni do družinskega dopusta	99.9%	99.3%
Moški	99.9%	99.5%
Ženske	99.9%	99.1%
Drugo	100.0%	100.0%
Ni poročano	100.0%	-
Upravičeni zaposleni, ki so vzeli družinski dopust (*)	9.5%	10.6%
Moški	31.1%	31.1%
Ženske	68.9%	68.9%
Drugo	0.0%	0.0%
Ni poročano	0.0%	-

(*) Porazdelitev zaposlenih, ki so vzeli družinski dopust, je izražena kot odstotek vseh zaposlenih, ki so vzeli družinski dopust.

Kolektivno pogajanje, socialni dialog, svoboda združevanja in zagotovljena zaposlitev za organizacijske vire, uporabljene za upravljanje teh tem

Postopki in načini prijav

Skupina svojim zaposlenim ponuja različne možnosti za prijavo morebitnih, domnevnih ali celo domnevnih kršitev za preiskavo.

Zaposleni in drugi poročevalci lahko uporabljajo Generali Group Whistleblowing Helpline (generali.whispli.com/speakup), ki je na voljo na intranetih in na korporativnih spletnih straneh skupine. Postopki prijavljanja, kot so disciplinirani v smernicah skupine za poročanje in preprečevanje maščevanja, so opisani v *Informacijah o upravljanju*; za prijave žvižgačev so na voljo mehanizmi njihovega upravljanja in načini spremljanja ukrepov po obravnavi poročil.

Poročila o vprašanih, povezanih z delovno silo, lahko posredujejo tudi predstavniki EWC, kot je zagotovljeno v Evropski socialni listini, ki je na voljo na spletni strani in intranetu skupine. Kršitve – ali domnevne kršitve – se lahko upravi sporočijo med rednimi ali izrednimi letnimi srečanji z EWC, pa tudi v redni korespondenci ali na posebnih sestankih med sekretarjem EWC in/ali predstavniki EWC ter stalnim sogovornikom EWC, imenovanim EWC Relations & Labour Network, ki spada pod funkcijo glavnega kadrovskega in organizacijskega direktorja skupine.

Spodaj je prikaz primerov diskriminacije in pritožb, prejetih glede vprašanj, povezanih z delovno silo, prek omenjenih kanalov.

Incidenti in pritožbe

	31/12/2025	31/12/2024
Število primerov diskriminacije (*)	24	25
Število vloženih pritožb (**)	98	93

(*) Številka se nanaša na poročila, vključno s tistimi iz prejšnjih obdobj, ki so bila potrjena v poročevalnem obdobju.

(**) Nobenih poročil na nacionalne kontaktne točke za multinacionalna podjetja OECD niso bila predložena in objavljena v namenski bazi podatkov OECD.

Potrošniki in končni uporabniki

Zasebnost

V skladu s svojo zavezanostjo spoštovanju temeljnih pravic posameznikov, zlasti zasebnosti, ki je ponovljena v Kodeksu ravnanja skupine, je Generali opremljen s številnimi ukrepi za zaščito obdelave podatkov svojih strank, zaposlenih in drugih deležnikov.

Skupina zbira le tiste podatke, ki so strogo nujni, jih uporablja za legitimne namene in jih varuje z ustreznimi tehničnimi in organizacijskimi ukrepi v skladu s svojimi standardi in določbami Evropske komisije – tudi če so preneseni izven

Evropske unije in pod manj strogimi predpisi – ter vsakemu posamezniku zagotavlja popoln nadzor nad svojimi podatki. s čimer so procesi dostopa, posodabljanja ali brisanja preprosti in pregledni.

Načela, povezana z obdelavo osebnih podatkov, so opredeljena in podrobno opisana v Politiki **skupine za varstvo osebnih podatkov**, ki, čeprav temelji na načelih Splošne uredbe o varstvu podatkov (GDPR), prav tako določa njihovo uporabo za vsa podjetja skupine zunaj Evropske unije. S to politiko skupina vključuje in usklajuje svojo zavezanost tudi z mednarodnimi načeli in pobudami, kot sta Globalni sporazum in Vodilna načela Združenih narodov o poslovanju in človekovih pravicah, ki spodbujajo trajnostne prakse in priznavajo zasebnost kot temeljno pravico.

Politika in ukrepi za zmanjševanje tveganj se nenehno posodablja. Da bi zagotovili usklajenost z regulativnim, tehnološkim in organizacijskim razvojem ter učinkovito zaščito osebnih podatkov v vsakem kontekstu delovanja skupine, se upoštevajo najboljše prakse, ki so se pojavile, nedavne pravne in regulativne smernice ter ključna vprašanja, prijavljena prek pritožb in kanala za žvižganje.

Povzetek politike je na voljo na korporativni spletni strani skupine (www.generali.com/info/privacy/privacy-information).

Generali uporablja **proces upravljanja tveganj, povezan s procesiranjem osebnih podatkov**, ki omogoča prepoznavanje tveganja in njegovo oceno, blaženje njegovega vpliva in spremljanje skozi čas ter zagotavljanje ustreznih informacij in poročanja upravljavskemu organom.

PREPOZNAVANJE TVEGANJ

Upravljanje tveganj, povezanih s procesiranjem osebnih podatkov, je del širšega sistema upravljanja tveganj Skupine. Zato se ocenjuje z uporabo strukturirane metodologije, ki omogoča njegovo uvrstitev v matriko tveganja, ki upošteva tako stopnjo izpostavljenosti posameznih skupinskih podjetij kot njihovo sposobnost učinkovitega upravljanja.

Skupina prav tako uporablja dejavnike tveganja in kazalnike tveganja za stalno ocenjevanje izpostavljenosti glavnih podjetij, ki obdelujejo osebne podatke. Ta ocena temelji na informacijah, zbranih prek platforme, ki se uporablja za upravljanje tveganj skladnosti in za izvajanje glavnih obveznosti, ki jih zahteva GDPR.

PREPREČEVANJE IN ZMANJŠEVANJE TVEGANJ

Skupina sprejema **model upravljanja**, strukturiran na treh ravneh, ki temelji na priznanih mednarodnih načelih – kot so Vodila ZN za poslovanje in človekove pravice ter OECD smernice za multinacionalna podjetja – ki skupaj s politiko podjetja določajo smernice za upravljanje okvira tveganj, povezanih z obdelavo osebnih podatkov. V skladu s paradigmo Zaščita, spoštovanje, rešitev je skupina zavezana preprečevanju in blaženju negativnih vplivov na posameznike zaradi obdelave osebnih podatkov, vključno z nenehnim krepitevjo ukrepov kibernetске varnosti in sprejemanjem učinkovitih mehanizmov za sanacijo. Na enak način spodbuja odgovorno ravnanje, usmerjeno v transparentnost, skladnost z predpisi, zaščito pravic in proaktivno upravljanje tveganj, pri čemer nadzoruje tako regulativna kot operativna tveganja, povezana s procesiranjem osebnih podatkov.

V tem kontekstu:

- operativne funkcije, prva obrambna linija, upravlja tveganja, povezana s procesiranjem osebnih podatkov na svojih področjih in sprejemajo potrebne tehnične ter organizacijske ukrepe (npr. zbirajo le podatke, ki so strogo nujni, uporabljajo orodja, kot sta psevdonimizacija in šifriranje za njihovo zaščito, urejajo dostop glede na vloge in zagotavljajo stalno usposabljanje zaposlenih za varno upravljanje podatkov);
- Funkcije skladnosti in DPO-ji, kjer so imenovani, kot druga obrambna linija podpirajo in nadzorujejo izvajanje politike, s čimer zagotavljajo, da je regulativno tveganje ustrezno upravljanje in omiljeno s strani struktur prve ravni. Nadzor nad tem tveganjem je njihova izključna odgovornost, saj so neposredno odgovorni za skladnost z regulativnim okvirom za varstvo osebnih podatkov. Funkcija upravljanja tveganj, ki je prav tako del druge obrambne linije, prispeva dopolnilno k upravljanju tveganj zasebnosti, saj jo integrira v sistem upravljanja tveganj podjetja in spremlja njen razvoj kot operativnega tveganja;
- funkcija notranje revizije kot tretja obrambna linija preverja splošno učinkovitost vzpostavljenega nadzornega sistema skozi čas in spodbuja, kjer je še potrebno, krepitev ukrepov za zmanjševanje tveganj.

Medtem ko operativne funkcije izvajajo neprekinjene nadzorne dejavnosti, funkcije druge in tretje obrambne linije izvajajo kontrolne kampanje na podlagi letnih načrtov, strukturiranih z ustrežno pogostostjo, da zagotovijo neodvisno preverjanje dela prve obrambne linije. Funkcije, vključene v kontrole, analizirajo rezultate verifikacijskih kampanj in kazalnike spremljanja tveganj, da identificirajo morebitne ukrepe za ublažitev in opredelijo potrebne korektivne ukrepe, rezultate pa delijo z poslovnimi funkcijami, da zagotovijo ozaveščenost, usklajenost in učinkovito izvajanje ukrepov.

Da bi preprečili tveganja, povezana s procesiranjem osebnih podatkov, Generali razvija in deli **najboljše prakse ter znanje** na tem področju, organizira **posebne delovne skupine** ter zagotavlja ustrezno **usposabljanje** tako na spletu kot v učilnici za vse zaposlene.

V kontekstu prepoznavanja in preprečevanja tveganj imajo kanali **poročanja**, ki jih je skupina omogočila, pomembno vlogo za sodelovanje s posameznimi podjetji, ne le za uveljavljanje njihovih pravic, temveč tudi za zastopanje ključnih vprašanj glede obdelave osebnih podatkov. Ti kanali vključujejo namenska orodja, kot so zaupna elektronska sporočila, osebni prostori in, kjer je primerno, tudi anonimno žvižganje, v skladu s predpisi, ki veljajo v državah, kjer skupina deluje. V skladu s praksami posameznih držav, tudi prek združenj delodajalcev in pobud institucij, katerih člani so, je potrošnikom na voljo tudi neposreden kanal za zbiranje ustreznih zahtev.

Zgoraj opisani ukrepi so vključeni v procese podjetij v skupini.

POROČANJE TVEGANJ

Na podlagi sistema notranjega nadzora se rezultati, povezani s spremljanjem tveganj, rezultati kontrolnih dejavnosti in identifikacijo morebitnih korektivnih ukrepov, poročajo upravnemu odboru posameznih vključenih podjetij ter drugim organom in odborom, ki nadzorujejo sistem notranjega nadzora in upravljanja tveganj, v skladu z modelom treh obrambnih linij. Upravni odbor matične družbe je prav tako obveščen, s poudarkom na primerih na ravni celotne skupine, ki so najpomembnejši glede vpliva na celoten profil tveganja, skladnost z zakonodajo in ustreznost sistema upravljanja, vključno s tistimi, ki lahko vplivajo na solventnost, ugled ali neprekinjeno poslovanje skupine.

Dostop do kakovostnih informacij

Skupina je zavezana prepoznavanju potreb strank, skrbi za njihove zahteve ter zagotavljanju popolnih in lahko dostopnih informacij, hkrati pa vedno izpolnjuje regulativne zahteve glede razvoja in distribucije zavarovalnih produktov in storitev.

V zvezi s tem in za nadzor temeljnih postopkov je Generali sprejel politiko **skupine za nadzor in upravljanje izdelkov** (POG), ki med drugim opredeljuje načela in smernice za zmanjšanje tveganja neskladnosti z ustreznimi predpisi. Opredeljuje zavezanost zagotavljanju, da distribucijska mreža vzdržuje vso potrebno dokumentacijo za posredovane zavarovalne produkte, ki mora biti jasna, natančna in posodobljena. Poleg tega poudarja pomen **natančne in pregledne predpogodbene in pogodbene komunikacije ter dokumentacije** s strankami. POG določa minimalne zahteve, ki jih mora vsaka zavarovalnica skupine izpolnjevati in izvajati, prav tako pa zagotavlja potrebna navodila za evropske zavarovalnice skupine za skladnost z veljavno evropsko zakonodajo. Cilj se doseže tudi z opredelitvijo procesa razvoja zavarovalnih izdelkov, ki določa ukrepe in postopke za načrtovanje, spremljanje, pregled in distribucijo, vključno z identifikacijo ciljnega trga. Ta model zagotavlja ustrezno ponudbo potrebam strank ter distribucijski proces, ki varuje preglednost in odobravanje izdelkov, ki ustrezajo potrebam strank.

Za zagotovitev pravilne in pregledne distribucije skupina opredeljuje in posodablja standarde za distribucijska omrežja, da jim omogoči popolno in popolno razumevanje značilnosti ponujenih izdelkov in povezanih storitev, vključno s tveganji in stroški (tudi implicitnimi) ter morebitnimi spremembami cene, ki se lahko pojavijo med obnovo. To zagotavlja popoln dostop do kakovostnih informacij vsem strankam, ki stopijo v stik s prodajnimi mrežami za zavarovalne produkte, ki jih ponuja skupina.

Za spremljanje učinkovitosti zgoraj omenjenih ukrepov skupina v POG opredeljuje postopek spremljanja zavarovalnih izdelkov, ki je osredotočen na stranko, ter proces spremljanja distribucijskih kanalov, namenjen oceni skladnosti omrežja z določbami POG, z možnostjo izvajanja sanacijskih ukrepov, kjer je to potrebno.

Demografske spremembe

Sodobne skupnosti so vse bolj pod vplivom pomembnih demografskih in družbenih pojavov, ki močno vplivajo na njihovo družbeno-ekonomsko ravnovesje.

V Evropi poteka nenehen proces staranja prebivalstva, ki ga poganjata daljša pričakovana življenjska doba in nižja rodnost, kar prav tako prispeva k bolj neuravnoteženemu razmerju med delovno sposobnim prebivalstvom in starejšimi. Mednarodni migracijski pojavi le delno uravnotežijo ta trend, ki je kljub temu različno pod vplivom lokalno sprejetih družbeno-političnih pobud in močno odvisen od omejitev mednarodnega geopolitičnega scenarija.

Staranje prebivalstva vodi v povečano povpraševanje po rešitvah, ki lahko zagotovijo dolgotrajen in dober življenjski standard, tako glede stroškovne zmogljivosti kot zdravstvenega stanja.

V večini evropskih trgov je odraslo prebivalstvo delovno aktivne starosti pogosto pod pritiskom zaradi sočasnih zahtev po delu in skrbi za vse večjo starejšo populacijo ter za otroke in mladostnike.

Mlajše starostne skupine prizadene zmanjšana in pogosto diskontinuirana povprečna dohodkovna zmogljivost, močno pod vplivom prilagodljivega, a negotovega trga dela, ki ne zagotavlja razumne gotovosti pri financiranju javnega socialnega sistema. Ostaja močna opredelitev neuravnoteženih skupnosti, kjer povečanje potreb po socialni pomoči in zdravstveni oskrbi ni usklajeno z ustreznim financiranjem in pokritostjo javnih sistemov s strani aktivnega prebivalstva. Potreba po pomoči se naravno razvija v vse bolj sofisticirane in zato drage storitve in nastope, ki morajo nasloviti nove potrebe. Stabilna rast starejših in bolj ranljivih starostnih skupin poudarja trend stalnega naraščanja kroničnih bolezni dolgotrajne resnosti in pogostosti skozi čas. Vzporedno s temi pojavi se večja ozaveščenost o povezavi med zdravjem, življenjskim slogom in okoljskim kontekstom, zahvaljujoč tako javnim družbenim pobudam kot večji proaktivnosti in promociji s strani zasebnega trga.

Strategija

Demografske spremembe glede na opisane trende lahko povzamemo v dve glavni družbeni težavi: nezadostno ozaveščenost in/ali razširjanje pokojninskega varstva (t.i. pokojninska vrzel) ter nezadostno kritje stroškov zdravstvenega varstva in drugih možnih sedanjih in prihodnjih potreb, povezanih s tveganji za zaščito življenja (tako imenovana vrzel v oskrbi).

Skupina je ta področja intervencije opredelila kot prednostne vzvode za razvoj in krepitev poslovanja na področju življenja in zdravja za reševanje demografskih sprememb, zlasti s poudarkom na splošno premalo oskrbovanih in zato bolj ranljivih skupin prebivalstva, kot so ženske, mladi, starejši, družine ter migranti/begunci.

Generali se pozicionira kot aktiven del krepitve bolj stabilnih skupnosti, spremljanja in reševanja učinkov spreminjajoče se družbe. Zaradi tega razvija in ponuja prilagodljive in modularne rešitve z visoko pokojninsko in zdravstveno vsebino za kritje zdravstvenih stroškov ter drugih morebitnih sedanjih in prihodnjih potreb posameznikov, družin in skupnosti. Natančneje, segment starejših strank je posebej usmerjen v modularne rešitve, ki združujejo varčevanje, zaščito in storitve v logiki pomoči. Generali se prav tako zavezuje k krepitvi dialoga z ljudmi prek storitev, ki so dostopne 24 ur na dan, 7 dni v tednu.

Skupina strankam nudi popolne in lahko dostopne informacije o izdelkih in storitvah, kar jim pomaga razumeti glavne dejavnike, ki lahko vplivajo na njihovo sposobnost dohodka, natančno oceniti njihovo varčevalno sposobnost ter prepoznati njihove trenutne in prihodnje potrebe.

Ker verjamejo, da je zavarovalna storitev najbolj primerna za predvidevanje in reševanje morebitnih človeških življenjskih potreb vnaprej, skupina skrbi za njeno definicijo in ponudbo tudi v tržnih kontekstih z malo znanja in individualno nagnjenostjo k zavarovalnim rešitvam.

Politike

Politika skupine za življenjska zavarovanja in rezervacije

Politika skupine za življenjsko zavarovanje in rezervacije vključuje smernice za razvoj izdelkov z družbeno vrednostjo, usklajene s strateškimi cilji trajnosti ter z naborom smernic in strategij v življenjskem in zdravstvenem sektorju, s posebnim poudarkom na demografskih spremembah.

Ukrepi

Skupina je nenehno zavezana iskanju in razvoju zavarovalnih rešitev za obravnavo demografskih sprememb, hkrati pa izkorišča temelje namenskega demografskega središča. Pri strategiji *Lifetime Partner 27: Driving Excellence* je poudarek predvsem na **pokojninskih, zaščitnih in zdravstvenih zavarovalnih rešitvah**, ki spodbujajo in krepijo socialno vključenost v demografsko spreminjajočem se scenariju, kar je treba z obnovljenim zanimanjem nasloviti na večinoma premalo oskrbljene in zato bolj ranljive skupine prebivalstva, kot so ženske, mladi, starejši, družine ter migrante/begunce.

Prepoznali so tri glavna področja potencialne vrzeli:

- **pokojninski razkorak**, s pokojninskimi produkti, strukturiranimi tako, da zagotavljajo vir dobička poleg javnega socialnega sistema, s čimer podpirajo potrebe v starosti po upokojitvi;
- vrzel v varstvu življenja za spopadanje s finančnimi posledicami smrti, invalidnosti, kritične bolezni ali potrebe po dolgotrajni oskrbi;
- **vrzel v varstvu zdravja**, ki se soočajo s produkti, ki nadomeščajo ali dopolnjujejo javnozdravstvene storitve, namenjene kritju stroškov oskrbe in pomoči ali zmanjšanju dohodka strank v primeru resnih bolezni ali nesamostojnosti.

Metrike in cilji

Kot odgovoren zavarovalec, z namenom zmanjšanja pokojninskih, zaščitnih in zdravstvenih vrzeli zaradi demografskih sprememb, je skupina kot relevantno merilo opredelila **NBP za rešitve pokojninskega, življenjskega in zdravstvenega zavarovanja za premalo oskrbovane stranke** ter določila cilj rasti v povprečni letni rasti (+6-8 %) na enaki osnovi za obdobje 2024–2027. Ta cilj želi podpreti zavezanost podjetja Generali, da postane pomemben akter pri blaženju vplivov na družbo, ki jih povzroča spreminjajoča se demografska situacija.

Metrika in cilj (informacije, specifične za entiteto)

Strateški cilj	Metrika (*)	Rezultat metrike pri (**)		Cilj (***)	Ciljno referenčno obdobje	Izhodišče (**) in osnovno leto
		31/12/2025	31/12/2024			
Razvoj rešitev za zmanjšanje razlike v pokojninah in socialni pomoči	Premije za nova podjetja (NBP) za rešitve pokojninskega, življenjskega in zdravstvenega zavarovanja za premalo oskrbovane stranke	3.517 milijonov €	3.205 milijonov €	+6-8 % CAGR NBP za rešitve pokojninskega, življenjskega in zdravstvenega zavarovanja za premalo oskrbovane stranke	2024-2027	3.205 milijonov € (2024)

(*) V primeru letnih pogodb, ki vključujejo zavarovanje za nesreče in zdravstveno zavarovanje, za katere premije za novo podjetje niso uporabne, se referenčna metrika lahko nadomesti z bruto pisanimi premijami. Skupina je sprejela notranjo klasifikacijo za prepoznavanje pokojninskih in zaščitnih ter zdravstvenih zavarovalnih rešitev in kategorij premalo oskrbovanih strank, tj. tistih, ki so najbolj izpostavljene vrzeli v zavarovanju: ženske, mladi (<35 let), starejši (>55 let), družine ter migranti/begunci.

(**) Vrednost metrike na dan 31. december 2024, ki ustreza osnovni vrednosti cilja, je bila prvotno definirana in objavljena v letnem integriranem poročilu in konsolidiranih finančnih izkazih 2024 z uporabo napovednih podatkov, ki so bili predloženi na podlagi standardnih postopkov načrtovanja in nadzora. Za to poročanje je bil ponovno naveden na podlagi dejanskih podatkov za konec leta 2024. Vrednost se je zvišala z 2.899 milijonov € na 3.205 milijonov €, kar pomeni povečanje za 306 milijonov €, prav tako zaradi dodatnih informacij, ki omogočajo pogled v prihodnost do leta 2027. Informacije zagotavljajo glavna podjetja skozi namensko sodelovanje med kompetentno skupino in lokalnimi funkcijami, ob podpori ustreznih funkcij za trajnostnost.

(***) Doseganje cilja je odvisno od tržnega okolja in omejitev. Cilj je bil potrjen, čeprav je bila njegova osnovna vrednost popravljena navzgor, s čimer se je povečala oddaljenost od pričakovane poti izboljšanja. Letno se nadzoruje prek avtomatiziranega centraliziranega sistema, medtem ko kompetentna skupina izvaja upravljalvske preglede zbranih informacij.

Na dan 31. december 2025 so premije za nova podjetja znašale 3.517 milijonov evrov, kar predstavlja 9,6-odstotno rast na enaki ravni v primerjavi s prejšnjim letom in osnovnim letom. Rast je bila podprta z zvišanjem v vseh poslovnih panogah, pri čemer so posebej močni prispevki pokojninskega in zdravstvenega sektorja večinoma podprti s strani premalo oskrbovanih skupin družin in mladih. Segment življenjske zaščite je prav tako pozitivno prispeval, podprt z ocenjevanjem iz kategorije premalo oskrbovanih starejših strank.

INFORMACIJE O UPRAVLJANJU

Poslovno ravnanje

Skupina svoje dejavnosti izvaja v skladu z določbami zakona, notranjimi predpisi in načeli poklicne etike ter je zavezana pozitivnemu prispevanju k dobremu počutju vseh svojih deležnikov. Natančneje, sprejema ukrepe in prakse za zagotavljanje pozitivnega vpliva na korporativno kulturo in upravljanje poročil, pojave proti podkupovanju in korupciji ter odnose z dobavitelji.

Politike o poslovnem ravnanju

Kodeks ravnanja Skupine Generali

Kodeks ravnanja skupine skupaj z našimi vrednotami predstavlja temelj kulturne identitete skupine in določa temeljna pravila, ki jih je treba sprejeti. Nabor vrednot in etičnih pričakovanj, opredeljenih v Kodeksu ravnanja, si prizadeva pomagati pri doslednih odločitvah in zagotoviti, da se lahko na delovnem mestu vedno zanesemo na dobra načela, kot so iskrenost, odprtost in nepristranskost. Kodeks ravnanja zahteva, da vsi zaposleni in člani upravnih, vodstvenih ali nadzornih organov skupinskih podjetij spoštujejo integriteto in etične vrednote, da se prepreči kršitev, za katero bi lahko podjetja odgovarjala. V ta namen vzpostavlja pravila ravnanja, povezana na primer z poštenim poslovanjem, trajnostnostjo, delovnim okoljem, raznolikostjo, enakostjo in vključenostjo, osebnimi podatki in zasebnostjo, pošteno konkurenco in protimonopolnimi pravicami, konflikti interesov, preprečevanjem podkupovanja in korupcije, preprečevanjem pranja denarja, protiterorističnim financiranjem in mednarodnimi sankcijami. Ta pravila dopolnjuje niz izvedbenih predpisov, ki podrobno opisujejo načela in določbe Kodeksa ravnanja. Določa pravice do poštenega ravnanja in nediskriminacije ter prizadevanja za doseganje ciljev organizacije, ki dosledno spodbuja in nagraduje etično vedenje. Kodeks ravnanja in njegovi izvedbeni predpisi zahtevajo sprejetje ustreznih popravilnih ukrepov za obvladovanje morebitnih kršitev Kodeksa ravnanja in notranjih predpisov, kar lahko vodi do uporabe disciplinskih ukrepov v skladu z veljavno zakonodajo.

Kodeks ravnanja zavrača vsako obliko kršitve človekovih pravic, vključno z izkoriščanjem ali nepravilnim delom, pa tudi kakršnokoli prisilno ali obvezno otroško delo ter vsako drugo prakso, ki ni v skladu s principi Globalnega sporazuma ZN in standardov Mednarodne organizacije dela (ILO), prav tako s strani svojih dobaviteljev. Kodeks ravnanja določa, da skupina nasprotuje kakršnemu koli nadlegovanju, spolnemu nadlegovanju, ustrahovanju, množici ali maščevanju. Načela in pravila, določena v Kodeksu ravnanja, veljajo za vse zaposlene, vključno s člani nadzornih in upravljaljskih organov Skupine, ter za tretje osebe (svetovalce, dobavitelje, zastopnike itd.), ki delujejo v njenem imenu.

Kodeks ravnanja je odobril upravni odbor matične družbe in ga mora sprejeti upravni, vodstveni ali nadzorni organ vsakega podjetja. Generalni direktorji so odgovorni za nadzor izvajanja Kodeksa ravnanja in notranjih predpisov v skladu z lokalnimi pravnimi zahtevami.

Da bi zagotovili enostavno dostopnost in javno dostopnost, je kodeks ravnanja preveden v vse jezike držav, v katerih skupina deluje, in objavljen na spletni strani skupine (www.generali.com/sustainability/our-rules/code-of-conduct); njegova objava je obvezna tudi na spletnih straneh vsakega podjetja skupine.

Smernice Skupine glede poročanja o težavah in preprečevanje povračilnih ukrepov

Smernice skupine za poročanje in preprečevanje maščevanja opisujejo, kako prijaviti kršitve, tudi če so le potencialne ali domnevne, glede na kodeks ravnanja ali druge notranje ali zunanje predpise, ter kako jih obvladovati, s posebnim poudarkom na notranji kanal, ki ga zagotavlja zakonodaja o prijavljanju nepravilnosti. Dokument prav tako vsebuje opis politike proti maščevanju za zaščito oseb, ki prijavijo, sodelujejo in olajšujejo prijavo in/ali preiskavo, izvajajo preiskavo, ter tretjih oseb – vključno s pravnimi osebami – povezanimi z prijaviteljem, ki lahko utrpijo povračilne ukrepe v delovnem kontekstu.

Izveček iz smernic, ki prikazujejo postopek upravljanja prijav žvižgačev, je objavljen na spletni strani skupine in na strani Generali Group Whistleblowing Helpline (generali.whispli.com/speakup).

Politika Skupine za preprečevanje podkupovanja in korupcije

Politika skupine proti podkupovanju in korupciji (ABC) vzpostavlja okvir, prek katerega skupina upravlja svoja tveganja, povezana s korupcijo, podkupovanjem in zlorabo oblasti, ter določa standarde in zahteve, ki veljajo za njena podjetja. Namenjen je preprečevanju koruptivnih in podkupnih praks znotraj podjetij Skupine, hkrati pa ščiti Skupino in njene

zaposlene pred kakršnokoli korporativno ali osebno odgovornostjo, ki izhaja iz zakonov in predpisov ABC. Cilj politike je zaščititi ugled in blagovno znamko skupine ter zmanjšati povezana tveganja.

Oblikovan je v skladu z glavnimi mednarodnimi in nacionalnimi standardi na to temo, vključno s Konvencijo Združenih narodov proti korupciji, OECD konvencijo o boju proti podkupovanju tujih javnih uslužbencev v mednarodnih trgovinskih transakcijah ter smernicami Wolfsberg Group za skladnost ABC.

Načela politike so promovirana in dostopna javnosti v posebnem razdelku na spletni strani skupine (www.generali.com/sustainability/our-rules/Anti-Financial-Crime-and-Anti-Bribery-and-Corruption).

Etični kodeks za dobavitelje skupine Generali

Etični kodeks za dobavitelje skupine Generali, ki je na voljo na spletni strani (www.generali.com/sustainability/our-rules), naslavlja potrebo po obveščanju dobaviteljev/izvajalcev o pristopu skupine do najpomembnejših družbenih in okoljskih vprašanj, jih obvešča o pravilih, ki jih je skupina vzpostavila, ter podrobno opisuje načela in vrednote, ki naj bi postavili temelje za dobre poslovne odnose: pravilnost in poštenost, preglednost in nepristranskost, preprečevanje konfliktov interesov, pošteno konkurenco, zaupnost, zaščito delavcev in varstvo okolja.

Etični kodeks je bil oblikovan v skladu z vrednotami, ki jih promovirajo Globalni sporazum Združenih narodov, Načela za odgovorno investiranje (UN PRI), Projekt razkrivanja ogljika, Konvencija Mednarodne organizacije dela (ILO) in Splošna deklaracija ZN o človekovih pravicah (UDHR).

Etični kodeks je odobril upravni odbor matične družbe, odgovornost za njegovo izvajanje pa je dodeljena vsaki lokalni nabavni funkciji.

Smernica enotnega naročanja za Skupino

Smernica One Procurement Group, ki se nanaša na Etični kodeks za dobavitelje skupine Generali¹⁰⁶, si prizadeva opredeliti okvir načel, procesov in kontrol za nabavne dejavnosti v celotni skupini. Poleg tega si prizadeva zagotoviti celovit in dosleden nabor načel in pravil za upravljanje nabavnih dejavnosti, s čimer zagotavlja:

- vključevanje načel in vrednot, ki jih navdihujeta Kodeks ravnanja in Etični kodeks, v prakse nabave;
- sprejetje skupnih praks za nakup blaga in storitev;
- enoten pristop in usklajenost med vsemi vpletenimi podjetji skupine;
- skladnost z notranjimi predpisi skupine.

Korporativna kultura in procesi poročanja

Kodeks ravnanja skupine predstavlja temelj kulturne identitete skupine, katere cilj je spodbujati etično kulturo ter visoko stopnjo skladnosti in integritete, zagotavljati dolgoročni uspeh in trajnostnost ter pozitivno prispevati k dobremu počutju vseh deležnikov in uresničevati namen Generali.

Višje vodstvo skupinskih podjetij spodbuja **neprekinjene izobraževalne pobude in komunikacijo** za spodbujanje učinkovitega upoštevanja načel integritete in etičnih vrednot zaposlenih z namenom, da bi zaposlene popolnoma seznanili z pomembnostjo in uporabnostjo notranjih kontrol ter zagotovili, da so Kodeks ravnanja in drugi notranji predpisi pravilno razumljeni in učinkovito upoštevani. Izvajanje letnih izobraževalnih programov o Kodeksu ravnanja si prizadeva spodbujati popolno ozaveščenost o njegovih določbah, spodbujati prijavljanje kršitev ter posameznike pomiriti glede zaupnosti postopka obravnave in zaščite tistih, ki sodelujejo pri prijavljanju in povezanih preiskavah.

Video o tem, kako uporabljati Generali Group Whistleblowing Helpline za vse, ki nameravajo prijaviti, je bil na voljo za vse, ki nameravajo prijaviti. Višje vodstvo skupinskih podjetij mora zagotoviti, da zaposleni prejmejo ustrezne informacije in usposabljanja o postopku poročanja ter zagotoviti posebno usposabljanje o ravnanju s poročili za osebje funkcije skladnosti.

Skupina ponuja **različne možnosti za prijavo kršitev ali skrbi** glede vedenja, ki bi lahko potencialno kršila Kodeks ravnanja ali druge notranje ali zunanje predpise. Prijavitelj se lahko v skladu s skupinskimi in lokalnimi predpisi ter postopki obrne na kadrovsko funkcijo, neposrednega vodjo ali neposredno lokalnega ali skupinskega uradnika za skladnost, ali pa za prijave žvižgačev uporablja Generali Group Whistleblowing Helpline (generali.whispli.com/speakup), varno in zaupno internetno platformo, ki jo upravlja tretji ponudnik na strežnikih v Evropski uniji in je dostopna iz intraneta ter spletne strani skupine (www.generali.com/sustainability/our-rules/code-of-conduct), ki ga morajo podjetja skupine enostavno dostopati.

¹⁰⁶ The product categories to which the guideline applies are: Indirect Categories: professional services, marketing & communications, travel, other expenses; Information Technologies: IT services, hardware, software, telco, credit & financial info provider, business and public data provider; Real Estate & Facilities: works and materials, facility services, property services, RE professional services, furniture and utilities, rental, fleet management, other real estate expenses; Local Categories: general & administrative, logistics & warehousing, black boxes and assistance.

Prijave, prejete prek Generali Group Whistleblowing Helpline, analizirajo, ocenjujejo in upravljajo neodvisni notranji strokovnjaki iz funkcije skladnosti. Notranji predpisi določajo, da primer vodi pristojna lokalna enota za skladnost, da se zagotovi pravočasno in natančno upravljanje. Če pride do konflikta interesov, je primer dodeljen funkciji skupinske skladnosti, ki je prav tako pristojna za sprejemanje prijav kršitev ali pomislekov od prijavitelja, ki se ne počuti udobno pri prijavi lokalno.

Če funkcija skladnosti izvede preiskave poročil in so te ocenjene kot potrjene, predlaga popravljalne ukrepe (npr. usposabljanje, komunikacijsko pobudo, organizacijsko ali postopkovno spremembo, sprejetje prve ali druge linijske kontrole), ki vključujejo druge relevantne funkcije in pristojna korporativna telesa za končno odločitev. Predpisi skupine zahtevajo, da so odločitve in popravljalni ukrepi, vključno z disciplinskimi ukrepi, dokumentirani in spremljani.

Preiskave izvaja funkcija skladnosti z vso skrbnostjo in največjo zaupnostjo. Vse informacije, zbrane med upravljanjem primerov, se obravnavajo in arhivirajo v skladu z notranjimi in zunanji predpisi. Ko so primeri zaključeni, se upravljani osebni podatki arhivirajo in nato odstranijo v skladu z veljavnimi notranjimi in zunanji lokalnimi določbami.

Število prejetih in upravljenih prijav preko orodja za prijavo nepravilnosti (*) po vrstah (informacije, specifične za entiteto)

	31/12/2025	31/12/2024
Diskriminacija, nadlegovanje in maščevanje	67	67
Etična kultura in trajnostnost	53	51
Konflikti interesov	11	23
Notranje goljufije	22	20
Zunanje goljufije	4	9
Razširjenost	9	5
Odnos s stranko	4	2
Osebni podatki in zasebnost	4	2
Drugo	48	8
Skupaj	222	187

(*) Podatki so bili obdelani na podlagi prejetih poročil, primeri pa so bili obravnavani z orodjem Generali Group Whistleblowing Tool v skladu z navodili Reporting Concerns and Anti-Retaliation Group Guideline.

Na dan 31. december 2025 je bilo zaključenih 233 poročil, vključno s tistimi, ki so se nanašala na prejšnja obdobja (208 na 31. december 2024). Od teh jih je 86 (84 na dan 31. december 2024) bilo potrjenih – 24 (25 na dan 31. december 2024) glede diskriminacije, nadlegovanja in maščevanja – in so privedle do odpovedi ali prekinitve pogodbe o zaposlitvi, opozoril in drugih popravljalnih ukrepov, kot so usposabljanja in posodobitve politik ali postopkov.

Družbene informacije, lastna delovna sila, postopki poročanja in načini za dodatne podrobnosti o poročilih o kadrovskih temah

Ukrepi, sprejeti za zaprta in potrjena poročila (informacije, specifične za entiteto) (*)

	31/12/2025	31/12/2024
Odpustitev ali prekinitve pogodbe o zaposlovanju	16	16
Opozorila	42	47
Drugo	22	21
Skupaj	80	84

(*) Podatki se spremljajo v orodju Generali Group Whistleblowing Tool.

Skupina zagotavlja zaščito vsem posameznikom, vključenim v poročila in preiskave, v skladu z določbami Direktive 2019/1937/EU, in ne tolerira nobene oblike povračilnih¹⁰⁷ ukrepov, kot je določeno v Kodeksu ravnanja in notranjih predpisih. Povračilna dejanja proti tistim, ki prijavijo, izvajajo preiskave, sodelujejo v preiskavah ali zavrnejo sodelovanje pri neprimernih ali nezakonitih dejavnostih, so strogo prepovedana. Maščevanje je nezakonito vedenje in če do njega pride, ga je treba strogo kaznovati: lahko privede do disciplinskih ukrepov do prekinitve pogodbe o zaposlitvi.

¹⁰⁷ Retaliation is any unfair or negative act against people who report, in good faith, internally or externally, anonymously or by identifying her/himself, facilitates the reporting and collaborates in the investigation, including third persons who are connected with the reporting person(s) and who could suffer retaliation in a work-related context, conduct the investigation.

Although there is no exhaustive list, retaliation can include: employment actions, such as termination, denial of promotion, demotion, job duties change or pay cut; other actions affecting employment or having a negative impact such as threats, unjustified negative evaluations, unjustified negative references, increased surveillance or failure to ensure the employees' safety in the workplace; harassing and mobbing, including ignoring and avoiding the employee in an obvious manner, failing to provide the employee with important information needed to perform his/her job or blaming the employee for causing problems because he/she filed a concern or remarking that the employees should transfer or quit the job; physical harm which can manifest itself in a verbal, physical or written form.

Izvajanje in spoštovanje notranjih in zunanjih predpisov je namenjeno zagotavljanju okolja, v katerem se zaposleni in deležniki počutijo varne, da lahko transparentno poročajo in komunicirajo ter kadarkoli postavljajo vprašanja ali pomisleke brez strahu pred povračilnimi ukrepi.

Korupcija

Skupina je trdno zavezana boju proti korupciji in spoštovanju ustreznih mednarodnih ter nacionalnih predpisov, pri čemer sprejema ničelno toleranco do tveganj korupcije, podkupovanja in zlorabe oblasti. Izdal je Skupinsko politiko proti podkupovanju in korupciji (ABC), ki je bila prej opisana v *Politikah, povezanih s poslovnim vedenjem*, in ki, podprta z operativnimi smernicami, opredeljuje pristope, postopke in vse dodatne ukrepe za takšno preprečevanje.

Skupina je zavezana, da bo načela in posledice politike ABC vključila v svojo korporativno kulturo preko **izobraževalnih** dejavnosti. Člani upravnega odbora in upravnega odbora matične družbe prejmejo redno uvodno usposabljanje, ki ga organizira funkcija glavnega uradnika za protifinančni kriminal skupine. Člani obeh korporativnih subjektov prejmejo podrobno analizo korupcije tudi pri pripravi politik in posodobitev notranje zakonodaje.

Vsi zaposleni v skupini sodelujejo v programih usposabljanja o korupciji, ki niso osredotočeni le na regulativne reference, temveč tudi na politike in standarde skupine. Zaradi tega, v skladu s prejšnjim obdobjem, je 100 % visokorizičnih funkcij podvrženih izobraževalnim programom. Nudijo jim spletno usposabljanje, ki je na voljo na ravni skupin, dostopno na platformi We LEARN in dodeljeno s strani kadrovskih funkcij vsakega podjetja. Modul Bodite pozorni na boj proti podkupovanju in korupciji zajema razumevanje kaznivega dejanja korupcije (aktivno in pasivno); prepoznavanje tveganj, opozorilnih znakov, območij z visokim tveganjem in nadzorov; ter upravljanje tveganj, povezanih z odnosi javnih uslužbencev in interakcijo s posredniki.

Na lokalni ravni višje vodstvo ozavešča vodje in zaposlene o tveganjih ABC s strukturiranim usposabljanjem, ki zajema zakone, notranje in zunanje predpise, študije primerov in praktične primere, vključno s potencialnimi scenariji, s katerimi se lahko soočajo zaposleni, ter ustrezne kanale poročanja.

Spodbujajo se tudi dodatne pobude, vključno z dopisi in opozorili s študijami primerov, ki so razširjeni med vsemi podjetji Skupine, z namenom povečanja ozaveščenosti o tem, kako lahko vedenje posameznika vpliva na ugled podjetja. Intranet skupine ima namenski razdelek, kjer so na voljo informativni materiali, povezani z ABC ukrepi, ki jih je sprejela skupina, kot so infografike in kartice za učne kartice.

Skupina sprejema posebne postopke in **kanal za poročanje**, zgoraj opisano telefonsko linijo za žvižgače skupine Generali, da bi preprečila, prepoznala in upravljala primere morebitnih kršitev notranjih in zunanjih predpisov, vključno s primeri korupcije. Opredelila je tudi nabor kontrol tveganj in skladnosti (t.i. nadzora druge ravni), katerih cilj je zagotoviti pravilno izvajanje procesa upravljanja tveganj, skladnost z operativnimi mejami, dodeljenimi različnim funkcijam, ter skladnost s pravili poslovanja.

Vsaka funkcija je v vsakem primeru odgovorna, glede na svoja področja pristojnosti, za izvajanje ustreznih kontrol, ukrepov in postopkov v svojih procesih, da zagotovi popolno skladnost s standardi, ki jih določa skupina.

Funkcije, ki so izpostavljene odnosom s tretjimi osebami, veljajo za funkcije z največjim tveganjem za korupcijo, zaradi mandata, ki jim je dodeljen, in dejstva, da so bolj verjetno sodelovale v poslovnih, komercialnih ali marketinških odnosih z javnimi upravami, javnimi uslužbenci ali posamezniki, ki so opredeljeni kot politično izpostavljene osebe.

Primeri korupcije ali podkupovanja

	31/12/2025	31/12/2024
Število obsodb zaradi kršitev zakonov proti korupciji in podkupovanju (*)	0	0
Višina glob zaradi kršitev zakonov proti korupciji in podkupovanju (milijoni €) (*)	0	0

(*) Dokazi se nahajajo v postopku skupine, namenjenem prepoznavanju in zbiranju operativnih dogodkov, ki povzročajo neposredne gospodarske izgube, na primer zaradi neupoštevanja regulativnih določb glede upravljanja daril in zabave ali natančnega in preglednega evidentiranja plačil, pa tudi zaradi neskladnosti z regulativnimi določbami, povezanimi s formalno dodelitvijo jasnih odgovornosti in izvajanjem notranjih postopkov za preprečevanje korupcije in podkupovanja. Vaje. Zneski predstavljajo plačila, opravljena v referenčnih obdobjih.

Upravljanje odnosov z dobavitelji

Skupina že dolgo sprejema vrsto notranjih pravil, ki določajo, kako je treba obravnavati in upravljati vplive, tveganja in priložnosti, povezane z njenimi dobavitelji. Namen je zagotoviti integriteto v celotni dobavni verigi glede na ključna načela, ki vključujejo človekove in delavske pravice, boj proti korupciji in okolje.

Politike, povezane s poslovnim vedenjem, za opis vsebine in visokih ciljev Kodeksa ravnanja skupine Generali, etičnega kodeksa za dobavitelje skupine Generali ter smernic skupine One Procurement Group

Skupina si prizadeva za sodelovanje z dobavitelji, ki delijo njene vrednote, osredotočena na razvoj in spoštovanje trajnostnosti in okoljskih praks, človekovih pravic in delavskih pravic, z namenom izboljšanja splošne dobrobiti družbe. Zato Generali pri izbiri dobaviteljev upošteva tudi družbena in okoljska merila.

ESG ocenjevanje dobaviteljev je v pristojnosti skupinskih podjetij, ki izvajajo smernice One Procurement Group Guideline, in jo na lokalni ravni izvajajo namenske ekipe. Od sredine leta 2025 se ESG ocena razširi na nakupe, ki presegajo 200.000 €. Tehta 5 % v merilih za nagrado za razpis.

ESG oceno izvaja neodvisni zunanji ponudnik certificiranja, ki temelji na samoizjavi dobavitelja in spremlja morebitna okoljska in družbena potrdila. Samorazglasitev zajema štiri področja:

ČLOVEKOVE PRAVICE IN DELO

Strukturiran je takole:

- enake pravice in nediskriminacija: ocenjuje, ali podjetje zagotavlja enake pravice in obravnavo vsem zaposlenim, ne glede na etnično pripadnost, spol, starost, invalidnost, vero, narodnost, spolno usmerjenost ali družbeno ozadje;
- prisilno delo in zloraba: ocenjuje, ali je podjetje zavezano zagotavljanju delovnega okolja brez fizične, spolne, duševne in verbalne zlorabe;
- otroško delo: ocenjuje, ali podjetje spoštuje lokalno zakonodajo o minimalni starosti zaposlenih in Konvencijo Mednarodne organizacije dela (ILO) o minimalni starosti (št. 138);
- delovni čas in plače: ocenjuje, ali podjetje pridobiva dokazila o delovnih urah in plačah zaposlenih za skladnost z lokalno zakonodajo in standardi ILO;
- kolektivno pogajanje in svoboda združevanja: ocenjuje, ali podjetje priznava in spodbuja temeljno pravico zaposlenih do ustanavljanja sindikatov in sodelovanja v kolektivnem pogajanju;
- Vpliv na lokalne skupnosti: Ocenjuje, ali podjetje nezakonito ne pridobiva ali uporablja zemljišč, gozdov ali vode, ki predstavljajo vir preživetja za ljudi.

ZDRAVJE IN VARNOST

Preiskuje odgovornost podjetja pri spoštovanju lokalnih zakonov o varnosti in zdravju pri delu. Ocenjuje, ali je podjetje uvedlo politiko zdravja in varnosti, ki ustreza njegovim dejavnostim, ali ima programe usposabljanja za zaposlene za izboljšanje varnostne učinkovitosti ter ali ima postopke za beleženje in ocenjevanje varnostnih tveganj ter odpravljanje ugotovljenih pomanjkljivosti. Prav tako ocenjuje, ali je podjetje vzpostavilo ključne kazalnike uspešnosti za spremljanje relevantnih varnostnih vprašanj. Preiskuje, ali se spodbuja uporaba zaščitne opreme in ali obstaja postopek prve pomoči, o katerem so zaposleni redno usposobljeni. Nazadnje podjetje zahteva, da potrdi, da ne krši Konvencije ILO o varnosti in zdravju pri delu (št. 155).

VARSTVO OKOLJA

Strukturiran je takole:

- okoljske onesnaževanje, ki preučuje odgovornost podjetja glede skladnosti z lokalnimi okoljskimi zakoni, obstoj politik za varstvo okolja, postopke za izpolnjevanje okoljskih zahtev, cilje in usposabljanja za izboljšanje varstva okolja, ključne kazalnike uspešnosti za spremljanje vpliva na okolje ter mehanizme notranjega nadzora za nadzor upravljalvskega sistema. Prav tako zahteva potrditev, da podjetje ne povzroča škodljivega onesnaževanja ali pretirane porabe vode;
- snovi, ki vzbujajo zaskrbljenost: podjetje mora potrditi, da njegovi izdelki ali proizvodni procesi ne vsebujejo živega srebra ali živih spojin in ne vsebujejo trajnih organskih onesnaževal (POP);
- Odpadki: Podjetje mora potrditi, da ne izvaža ali uvaža nevarnih odpadkov, gospodinjskih odpadkov ali ostankov, ki nastanejo pri sežigu gospodinjskih odpadkov.

ODGOVORNOST V DOBAVNI VERIGI

Preučuje prisotnost politike podjetja, ki od dobaviteljev zahteva, da zagotovijo socialne, etične in okoljske standarde v svoji dobavni bazi. Sprašuje, ali ima podjetje postopek samoocenjevanja dobaviteljev za doseg preglednosti glede gospodarske, ekološke in družbene odgovornosti v dobavni bazi. Preučuje tudi, ali na odločitve podjetja o javnih naročilih vpliva skladnost dobaviteljev s kriteriji, kot so varstvo okolja, človekove in delavske pravice, zdravje in varnost ter boj proti korupciji.

Nazadnje ocenjuje, ali je podjetje vzpostavilo akcijski načrt v primeru, da se v dobavni verigi odkrijejo vprašanja, povezana z okoljem, delom, človekovimi pravicami, zdravjem in varnostjo ali korupcijo.

Neodvisni zunanji certificirani ponudnik obdela informacije, ki jih dobavitelji predložijo v samoizjavi, in vrne ESG oceno, ki je sestavljena iz kvalitativne lestvice s tremi možnimi vrednostmi: skladno, neskladno ali v teku.

ESG ocena prispeva k povečanju znanja dobaviteljev na štirih preučevanih področjih, kar omogoča preverjanje na primer stopnje spoštovanja mednarodnih standardov in načel ali stopnje zrelosti podjetja glede teh vprašanj.

Od leta 2026 bo skupina – ob podpori ponudnika, specializiranega za ocenjevanje dobaviteljev – uvedla napredne metodologije, zlasti evalvacije preko ogljičnih kazalnikov in ogljičnega odtisa, da bi okrepila spremljanje okoljskega vpliva izbranih dobaviteljev.

Neodvisno poročilo revizorja o Izjavi o trajnostnosti

KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Pierluigi da Palestrina, 12
34133 TRIESTE TS
Telefon +39 040 3480285
e-mail it-fmauditaly@kpmg.i
PEC kpmgspa@pec.kpmg.i

(To poročilo neodvisnega revizorja je bilo prevedeno v slovenščino izključno za udobje mednarodnih bralcev. Zato je verodostojna le originalna italijanska različica.)

Neodvisno poročilo o omejenem zagotovitlu o izjavi o trajnostnosti v skladu s 14-bis členom zakonodajnega odloka št. 39 z dne 27. januarja 2010

Delničarjem družbe
Assicurazioni Generali S.p.A.

Zaključek

V skladu s členoma 8 in 18.1 zakonodajnega odloka št. 125 z dne 6. septembra 2024 (»odlok«) smo bili najeti za izvedbo naloge dajanja omejenega zagotovitla o izjavi o trajnostnem razvoju skupine Generali (»Skupina«) za leto 2025, pripravljeni v skladu s členom 4 odloka, ki je predstavljena v posebnem razdelku poročila o poslovanju (»izjava o trajnostnem razvoju«).

Na podlagi izvedenih postopkov nismo opazili ničesar, kar bi nas navedlo k prepričanju, da:

- izjava skupine o trajnostnem razvoju za leto 2025 ni bila v vseh pomembnih pogledih pripravljena v skladu s standardi poročanja, ki jih je potrdila Evropska komisija v skladu z Direktivo 2013/34/EU (Evropski standardi poročanja o trajnostnem razvoju, »ESRS«);
- informacije, predstavljene v razdelku Razkritje v skladu s čl. 8 Uredbe 2020/852/EU (uredba o taksonomiji) izjave o trajnostnem razvoju niso bile v vseh pomembnih pogledih pripravljene v skladu s čl. 8 Uredbe (EU) 2020/852 z dne 18. junija 2020 (»Uredba o taksonomiji«).

Podlaga za sklep

Posel z omejenim zagotovitlom smo opravili v skladu s Standardom za posle zagotavljanja trajnostnosti – SSAE (Italija). Postopki, ki se izvajajo pri poslu dajanja omejenega zagotovitla, se po naravi in časovnem okviru razlikujejo od postopkov dajanja razumnega zagotovitla ter so manjši po obsegu. Posledično je raven zagotovitla, pridobljena pri poslu dajanja omejenega zagotovitla, bistveno nižja od zagotovitla, ki bi bilo pridobljeno, če bi bil opravljen posel z razumnim zagotovitlom. Naše odgovornosti v skladu s Standardom za posle zagotavljanja trajnostnosti – SSAE (Italija) so podrobneje opisane v odstavku »Odgovornosti revizorjev za posel zagotavljanja trajnostnosti« v našem poročilu.

Neodvisni smo v skladu s pravili in standardi etike in neodvisnosti, ki v Italiji veljajo za projekte zagotavljanja trajnostnosti.

Naše podjetje uporablja Mednarodni standard vodenja kakovosti 1 (ISQM Italia 1) in je zato dolžno zasnovati, izvajati in upravljati sistem vodenja kakovosti, vključno s politikami ali postopki glede skladnosti z etičnimi zahtevami, strokovnimi standardi ter veljavnimi zakonskimi in regulativnimi zahtevami.

Menimo, da so pridobljeni dokazi zadostni in ustrezni kot podlaga za naš sklep.

Odgovornosti direktorjev in odbora zakonitih revizorjev ("Collegio Sindacale") družbe Assicurazioni Generali S.p.A. ("matična družba") za izjavo o trajnostnem razvoju

Direktorji so odgovorni za oblikovanje in izvajanje postopkov za identifikacijo informacij, vključenih v izjavo o trajnostnosti, v skladu z ESRS ("postopek ocenjevanja pomembnosti"), in za opis teh postopkov v razdelku "Postopek za ugotavljanje in ocenjevanje pomembnih vplivov, tveganj in priložnosti" izjave o trajnostnosti.

Direktorji so odgovorni tudi za pripravo izjave o trajnostnosti v skladu s 4. členom odloka, ki vsebuje informacije, identificirane s postopkom ocenjevanja pomembnosti, vključno z:

- skladnostjo z ESRS;
- skladnostjo informacij, predstavljeneh v razdelku Razkritje v skladu s čl. 8 Uredbe 2020/852/EU (uredba o taksonomiji), s 8. členom Uredbe o taksonomiji.

Poleg tega so direktorji v skladu z italijansko zakonodajo odgovorni za zasnovo, izvajanje in vzdrževanje notranjih kontrol, za katere menijo, da so potrebne za pripravo izjave o trajnostnosti v skladu s 4. členom odloka, ki ne vsebuje pomembnih napačnih navedb, bodisi zaradi goljufij bodisi zaradi napak. Odgovorni so tudi za izbiro in uporabo ustreznih metod za pripravo razkritij ter oblikovanje predpostavk in ocen o specifičnih informacijah o vprašanih trajnostnosti, ki so razumne v danih okoliščinah.

Odbor zakonitih revizorjev je odgovoren za nadzor nad skladnostjo z določbami odloka v skladu z italijansko zakonodajo.

Naravne omejitve pri pripravi izjave o trajnostnosti

Za namene razkritja informacij, ki se nanašajo na prihodnost, v skladu z ESRS morajo direktorji te informacije pripraviti na podlagi predpostavk, opisanih v izjavi o trajnostnosti, glede prihodnjih dogodkov in dejanj skupine, za katera ni nujno pričakovati, da se bodo zgodila. Dejanski rezultati se bodo verjetno razlikovali od napovedanih informacij o trajnostnosti, saj se predvideni dogodki pogosto ne zgodijo po pričakovanih in lahko prihaja do pomembnih odstopanj.

Razkritja, ki jih zagotavlja skupina o emisijah 3. stopnje, so predmet večjih naravnih omejitev kot razkritja o emisijah 1. in 2. stopnje, glede na pomanjkanje razpoložljivosti in relativne natančnosti informacij, ki se uporabljajo za določanje tako kvalitativnih kot kvantitativnih informacij o emisijah 3. stopnje iz vrednostne verige.

Odgovornosti revizorjev za posel zagotavljanja trajnostnosti

Naši cilji so načrtovati in izvajati postopke za pridobitev omejenega zagotovila o tem, ali izjava o trajnostnosti ne vsebuje pomembnih napačnih navedb, bodisi zaradi goljufije bodisi zaradi napake, ter izdati poročilo o omejenem zagotovitju, ki vključuje naš sklep. Napačne navedbe lahko nastanejo zaradi goljufije ali napake in se štejejo za pomembne, če je mogoče razumno pričakovati, da bodo posamezno ali skupaj vplivale na odločitve predvidenih uporabnikov, sprejete na podlagi izjave o trajnostnosti.

V okviru posla dajanja omejenega zagotovila v skladu s Standardom za posle dajanja zagotovil o trajnostnosti – SSAE (Italija) uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo strokovni skepticizem skozi celoten posel.

Naše odgovornosti vključujejo:

- upoštevanje tveganj za prepoznavanje razkritij, kjer je verjetno, da bo prišlo do pomembne napačne navedbe, bodisi zaradi goljufije bodisi zaradi napake;
- načrtovanje in izvajanje postopkov za preverjanje razkritij, kjer je verjetno, da bo prišlo do pomembne napačne navedbe. Tveganje, da se pomembne napačne navedbe, ki je posledica goljufije, ne odkrije, je večje kot pri tisti, ki je posledica napake, saj lahko goljufija vključuje dogovarjanje, ponarejanje, namerne opustitve, napačne predstavitve ali izogibanje notranjim kontrolam;
- vodenje, nadzor in izvajanje posla dajanja omejenega zagotovila o trajnostnosti ter prevzemanje polne odgovornosti za sklep o izjavi o trajnostnosti.

Povzetek opravljenega dela

Dajanje omejenega zagotovila vključuje izvajanje postopkov za pridobitev dokazov kot podlage za naš sklep.

Izvedeni postopki temeljijo na naši strokovni presoji in vključujejo poizvedbe, predvsem pri osebju matične družbe, odgovornem za pripravo informacij, predstavljenih v izjavi o trajnostnosti, dokumentarne analize, preračune in druge postopke zbiranja dokazov, kot je ustrezno.

Izvedli smo naslednje glavne postopke:

- pridobili smo razumevanje poslovnega modela, strategij in operativnega okolja skupine v zvezi z zadevami trajnostnosti;
- pridobili smo razumevanje postopka, ki ga je skupina sprejela za prepoznavanje in ocenjevanje pomembnih vplivov, tveganj in priložnosti, povezanih s trajnostjo (IRO), na podlagi načela dvojne pomembnosti. Poleg tega smo na podlagi pridobljenih informacij ocenili vse nastajajoče neskladnosti, ki lahko kažejo na prisotnost zadev trajnostnosti, ki jih skupina ni obravnavala v svojem postopku ocenjevanja pomembnosti. Natančneje, predvsem s poizvedbami, opazovanji in kontrolnimi pregledi smo pridobili razumevanje, kako je skupina:
- upoštevala interese in mnenja vključenih deležnikov;
- opredelila svoje s trajnostjo povezane notranje prednostne naloge (IRO) in ocenila njihovo skladnost z našim poznavanjem skupine in njenega sektorja;

- opredelila in ocenila bistvene notranje prednostne naloge z analizo kvalitativnih in kvantitativnih pragov pomembnosti, ki jih je določila;
- s pomočjo intervjujev in razprav z osebjem skupine ter izbranih postopkov v zvezi z dokumentacijo smo pridobili razumevanje procesov, na katerih temelji ustvarjanje, beleženje in upravljanje kvalitativnih in kvantitativnih informacij, razkritih v izjavi o trajnostnosti, vključno z analizo meja poročanja;
- opredelili smo razkritja, povezana s tveganjem pomembne napačne navedbe, bodisi zaradi goljufije bodisi zaradi napake;
- na podlagi naše strokovne presoje smo zasnovali in izvedli postopke za odzivanje na ugotovljena tveganja pomembne napačne navedbe, vključno z:
 - za informacije, zbrane na ravni skupine:
 - glede kvalitativnih informacij in zlasti politik, ukrepov in ciljev, povezanih s trajnostjo, smo izvedli poizvedbe in omejene postopke v zvezi z dokumentacijo;
 - glede kvantitativnih informacij smo izvedli analitične postopke, preglede, opazovanja in ponovne izračune na vzorčni osnovi;
 - za informacije, zbrane na ravni odvisnih družb – predvsem Generali Italia S.p.A., Generali Deutschland AG, Generali Vie S.A., Generali Versicherung AG in Alleanza Assicurazioni S.p.A. – ki so bile izbrane na podlagi njihovih poslovnih dejavnosti in prispevka k kazalnikom izjave o trajnostnosti Skupine Generali, smo izvedli intervjuje z zaposlenimi v Skupini ter pridobili dokumentarna dokazila, ki podpirajo uporabljene metodologije za izračun kazalnikov;
- seznanili smo se s postopkom, ki ga je skupina sprejela za določitev gospodarskih dejavnosti, ki izpolnjujejo pogoje taksonomije, in ali so bile te dejavnosti usklajene z uredbo o taksonomiji, ter preverili povezana razkritja, predstavljena v izjavi o trajnostnosti;
- preverili smo skladnost razkritij v izjavi o trajnostnosti s tistimi, ki so vključena v konsolidirane računovodske izkaze skupine v skladu z veljavnim okvirom finančnega poročanja, osnovnimi računovodskimi evidencami, uporabljenimi za pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov ali poslovnih računovodskih izkazov;
- preverili smo skladnost strukture in predstavitve razkritij, vključenih v izjavo o trajnostnosti, z ESRS;
- prejeli smo predstavitevno pismo.

Trst, 27.03.2026

KPMG S.p.A.

SLOVAR

Absolutne emisije (pristop na podlagi proizvodnje) naložb v državne obveznice: ta metrika meri toplogredne pline, povezane z naložbenim portfeljem, izražene kot tone CO2 ekvivalenta (tCO2e). Podatke zagotavlja MSCI.

Formula:

$$\text{Absolute emissions (t)} = \sum_{i=1}^N \frac{\text{Exposure of AG in sovereign bond } i}{\text{PPP-adjusted GDP of sovereign } i} * \text{Sovereign } i \text{ production emissions}$$

Definicije:

(t): referenčni datum (npr. konec leta 2021).

Izpostavljenost AG v državne obveznice i : skupna naložba v milijone € v državno obveznico i prek naložbenega portfelja v obsegu (neposredne naložbe splošnega računa skupine v državne obveznice).

PPP-prilagojeni BDP državne države i : Bruto domači proizvod (BDP) državne države prilagojen po pariteti kupne moči (PPP), tj. BDP, prilagojen z PPP faktorjem, da se izboljša primerjava dejanske velikosti gospodarstev.

Emisije proizvodnje *sovereign* i : tone CO2 ekvivalenta (tCO2e), proizvedene v državi i po pristopu, ki temelji na proizvodnji.

Absolutne emisije naložb v korporativne izdajateljce: emisije toplogrednih plinov, povezane z investicijskim portfeljem, izražene kot tone ekvivalenta_{CO2} (tCO2e). Podatke zagotavlja MSCI.

Formula:

$$\text{Absolute emissions (t)} = \sum_{i=1}^N \text{Emissions company } i * \frac{\text{Exposure AG vs company } i}{\text{EVIC company } i}$$

Definicije:

(t): referenčni datum (npr. konec leta 2021).

Emisije podjetja i : tone ekvivalenta CO2 (tCO2e), ki jih podjetje oddaja – obseg 1 in obseg 2.

Izpostavljenost AG v podjetju i : skupna naložba v milijone € v podjetje i preko obsega naložbenega portfelja (neposredne naložbe splošnega računa skupine v korporativno kotirane kapitalne in obveznice).

EVIC podjetja i : Vrednost podjetja vključno z gotovino podjetja, v milijonih €, merjeno kot: tržna kapitalizacija + prednostne delnice + manjšinske deleže + skupni dolg.

Prilagojeni dobiček na delnico (prilagojeni EPS): enak je razmerju skupinsko prilagojenega neto rezultata, vključno z obrestnimi stroški, povezanimi z omejenim dolgom prvega razreda, klasificiranim kot delničarski kapital, do tehtanega povprečnega števila izdanih delnic, zmanjšanega za utežene povprečne državne obveznice.

Prilagojeni dolg: sestavljen je iz vsote poslovnega dolga, finančnega dolga in podrejenih obveznic, ki so klasificirane kot delničarski kapital.

Prilagojeni finančni dolg: sestavljen je iz vsote finančnega dolga in podrejenih obveznic, klasificiranih kot lastniški delež delničarjev.

Prilagojen neto rezultat: za podrobnosti glejte poglavje *Metodološke opombe o alternativnih merilih uspešnosti*.

Agent: prodajna sila znotraj tradicionalnih distribucijskih omrežij (ekskluzivni agenti, neekskluzivni agenti in zaposleni prodajni agenti, ki so stalno vključeni v dejavnosti promocije in distribucije izdelkov Generali).

Letni ekvivalent premije (APE): opredeljen je kot letne redne premije za nova podjetja plus 10 % posameznih premij.

Lastnik sredstev: ki je lastnik naložb in nosi povezana tveganja.

Povprečna trajanje portfelja obveznic: to je približna odstotna sprememba cene za premik obrestne mere za 100 bazičnih točk, pri čemer se upoštevajo tudi spremembe denarnih tokov.

Povprečno trajanje finančnega dolga: povprečno preostalo trajanje (preostala življenjska doba dolžniškega instrumenta) do zapadlosti ali do datuma prve klicne opcije, če je prisotna in če je ta datum klicne opcije vsaj eno leto pred zapadlostjo, obveznosti, vključene v neporavnani finančni dolg na dan poročanja, utežene glede na njihovo nominalno vrednost.

Kapital: vrednostne zaloge kot vhodni materiali poslovnega modela. Te se povečujejo, zmanjšujejo ali spreminjajo skozi poslovne dejavnosti in rezultate organizacije. Prestolnice so v okviru Mednarodnega <IR> kategorizirane kot:

- finančni kapital: sklad sredstev, ki je na voljo organizaciji za uporabo pri proizvodnji blaga ali zagotavljanju storitev, pridobljenih s financiranjem, kot so dolg, kapital ali subvencije, ali ustvarjenih z operacijami ali naložbami;
- Proizvedeni kapital: izdelani fizični predmeti (v nasprotju z naravnimi fizičnimi predmeti), ki so na voljo organizaciji za uporabo pri proizvodnji blaga ali zagotavljanju storitev;
- intelektualni kapital: organizacijski, na znanju temelječi neoprijemljivi predmeti;
- človeški kapital: kompetence, sposobnosti in izkušnje ljudi ter njihove motivacije za inovacije;
- socialni in odnosni kapital: institucije in odnosi znotraj in med skupnostmi, skupinami deležnikov in drugimi mrežami ter sposobnost deljenja informacij za izboljšanje individualnega in kolektivnega dobrega počutja;
- Naravni kapital: Vsi obnovljivi in neobnovljivi okoljski viri in procesi, ki zagotavljajo blago ali storitve, ki podpirajo preteklo, sedanjo ali prihodnjo blaginjo organizacije.

Ogljična intenzivnost (EVIC) naložb v korporativne izdajatelje: ta metrika meri toplogredne pline, povezane z naložbenim portfeljem, izražene kot tone CO₂ ekvivalenta (tCO₂e) na milijon evrov vloženih evrov, pri čemer se kot normalizacijski faktor emisij uporablja vrednost podjetja vključno z gotovino (EVIC). Podatke zagotavlja MSCI.

Formula:

$$\text{Carbon Intensity (EVIC) (t)} = \sum_{i=1}^N \frac{\text{Emissions of company}_i}{\text{EVIC company}_i} * \frac{\text{Exposure of AG vs company } i}{\text{Total AG portfolio in corporate issuers}}$$

Definicije:

(t): referenčni datum (npr. konec leta 2021).

Emisije podjetja *i*: tone CO₂ ekvivalenta (tCO₂e), ki jih podjetje oddaja – obseg 1 in obseg 2.

Izpostavljenost AG v podjetju *i*: skupna naložba v milijone € v podjetje *i* preko obsega naložbenega portfelja (neposredne naložbe splošnega računa skupine v korporativno kotirane kapitalne in obveznice).

EVIC podjetja *i*: Vrednost podjetja vključno z gotovino podjetja, v milijonih €, merjeno kot: tržna kapitalizacija + prednostne delnice + manjšinske deleže + skupni dolg.

Celoten AG portfelj: skupna neposredna naložba splošnega računa skupine v korporativno kotirane delnice in obveznice, izražena v milijonih €.

Ogljična intenzivnost (pristop, ki temelji na proizvodnji) naložb v državne obveznice: ta metrika meri toplogredne pline, povezane z naložbenim portfeljem, izražene kot tone CO₂ ekvivalenta (tCO₂e), deljene s skupnimi sredstvi pod upravljanjem naložb v državne obveznice, izraženimi v milijonih evrov. Podatke zagotavlja MSCI.

Formula:

$$\text{Carbon intensity (t)} = \frac{\sum_{i=1}^N \left(\frac{\text{Exposure of AG in sovereign bond } i}{\text{PPP-adjusted GDP of Sovereign } i} * \text{Sovereign } i \text{ production emissions} \right)}{\text{Total AG portfolio in sovereign debt}}$$

Definicije:

(t): referenčni datum (npr. konec leta 2021).

Izpostavljenost AG v državne obveznice *i*: skupna naložba v milijone € v državno obveznico *i* prek naložbenega portfelja v obsegu (neposredne naložbe splošnega računa skupine v državne obveznice).

PPP-prilagojeni BDP državne države *i*: Bruto domači proizvod (BDP) državne države prilagojen po pariteti kupne moči (PPP), tj. BDP, prilagojen z PPP faktorjem, da se izboljša primerjava dejanske velikosti gospodarstev.

Emisije proizvodnje *suverene i*: tone CO₂ ekvivalenta (tCO₂e), proizvedene v državi *i* po pristopu, ki temelji na proizvodnji.

Celoten AG portfelj v državnem dolgu: skupna neposredna naložba splošnega računa skupine v državne obveznice, izražena v milijonih €.

Ogljična intenzivnost (prodaja) naložb v korporativne izdajatelje: ta metrika meri toplogredne pline, povezane z naložbenim portfeljem, izražene kot tone ekvivalenta CO₂ (tCO₂e) na milijon evrov vloženih evrov, pri čemer se kot normalizacijski faktor za emisije uporabljajo prodaja. Podatke zagotavlja MSCI.

Formula:

$$\text{Carbon intensity (sales) (t)} = \sum_{i=1}^N \frac{\text{Emissions company}_i}{\text{Sales company}_i} * \frac{\text{Exposure AG vs company } i}{\text{Total AG portfolio in corporate issuers}}$$

Definicije:

(t): referenčni datum (npr. konec leta 2021).

Emisije podjetja *i*: tone CO₂ ekvivalenta (tCO₂e), ki jih podjetje oddaja – obseg 1 in obseg 2.

Izpostavljenost AG v podjetju *i*: skupna naložba v milijone € v podjetje *i* preko obsega naložbenega portfelja (neposredne naložbe splošnega računa skupine v korporativno kotirane kapitale in obveznice).

Prodaja podjetja *i*: prodaja podjetja *i* za leto *t*

Skupni portfelj AG: skupna neposredna naložba splošnih računov skupine v korporativno kotirane delnice in obveznice, izražena v milijonih €.

Gotovina in denarni ekvivalenti: to so gotovina in zelo likvidne kratkoročne finančne naložbe (zlahka zamenljive v določenih količinah gotovine, ki so podvržene nepomembnemu tveganju spremembe vrednosti). Poleg tega ta razred sredstev vključuje tudi kratkoročne depozite in investicijske sklade denarnega trga, ki so vključeni v upravljanje likvidnosti skupine.

Prilagajanje na podnebne spremembe: proces prilagajanja dejanskemu ali pričakovanemu podnebnju in njegovim učinkom (IPCC AR5). Gospodarske dejavnosti, ki prispevajo k prilagajanju na podnebne spremembe, so opisane v Prilogi II Delegirane uredbe Komisije EU 2021/2139 z dne 4. junija 2021 (znane kot Delegirana uredba o podnebnju po taksonomiji), kot so jo dopolnili in dopolnili kasnejši delegirani predpisi.

Blaženje podnebnih sprememb: človeški poseg za zmanjšanje virov ali povečanje ponorov toplogrednih plinov (TGS) (IPCC AR5). Gospodarske dejavnosti, ki prispevajo k blaženju podnebnih sprememb, so opisane v Prilogi I Delegirane uredbe Komisije EU 2021/2139 z dne 4. junija 2021 (znane kot Delegirana uredba o podnebnju po taksonomiji), kot jo dopolnjujejo in dopolnjujejo kasnejši delegirani predpisi.

Podnebne nevarnosti: kronični in akutni dogodki, povezani s temperaturo, vetrom, vodo in trdno maso, katerih pogostost in resnost naj bi se zaradi podnebnih sprememb povečala (EEA, 2017&2020).

Kombinirano razmerje (CoR): predstavlja kazalnik dobičkonosnosti segmenta P&C. Števec vključuje:

- stroške zavarovalnih storitev (skupne nastale zahtevke in zavarovalne stroške);
- drugi poslovni prihodki in odhodki in;
- Rezultat pozavarovanja, ki je bil ohranjen.

Imenovalec sestavljajo prihodki iz zavarovalnih pogodb (bruto pozavarovalni delež), prilagojeni za zavarovalne prihodke, ki izhajajo iz oprostitev obveznosti za preostalo kritje, določeno na nastale zahtevke, pridobljene v poslovni združitvi ali prenosu portfelja, ki se ponovno razvrstijo in odštejejo od zavarovalnih stroškov (v preteklem letu, nastalih zahtevkov).

Pogodbena marža za storitve (CSM): odraža oceno nezasluženega dobička v skupini zavarovalnih pogodb, ki še ni bil priznan kot dobiček ali izguba na vsakem poročevalnem dnevu, saj se nanaša na prihodnje storitve, ki jih bo zagotovila.

Pričakovani donos CSM: definiran je kot vsota razpleta CSM na začetku obdobja in dodatnega donosa, povezanega s pričakovano uresničitvijo realnih predpostavk, ki presegajo donose brez tveganja.

Sprostitev CSM: nanaša se na znesek obveznosti CSM, priznanih kot dobiček ali izgubo v skladu s storitvijo, opravljeno v poročevalnem obdobju.

Najboljša ocenjena ocena izgube za tekoče leto: to je dodatna podrobnost skupnega razmerja, izračunanega kot razmerje:

- bruto stroški nastalih zahtevkov v tekočem letu po diskontirani osnovi (vključno s stroški upravljanja zahtevkov) + obremenjujoči učinki pogodb + prilagoditev tveganja za tekoče leto zahtevkov + stroški tekočega leta za ponovno zavarovanje; in
- Prihodki od bruto zavarovalnih pogodb so bili prilagojeni glede na skupni izračun razmerja z reklasifikacijo zavarovalnih prihodkov, ki izhajajo iz sprostitev obveznosti za preostalo kritje, določeno na nastale zahteve, pridobljene v poslovni združitvi ali prenosu portfelja, ob odbitku od zahtevkov iz preteklega leta.

Stranka: bodisi fizična oseba ali pravna oseba, ki ima vsaj eno aktivno zavarovalno polico in plačuje premijo Generaliju, bančni produkt ali produkt pokojninskega sklada (polica/produkt je bodisi pri Generali, ali drugi lokalni blagovni znamki, ki ni Generali, ali pa bela etiketa).

Dobiček na delnico (EPS): enak je razmerju med neto rezultatom skupine, vključno z obrestnimi stroški, povezanimi z omejenim dolgom prvega razreda, klasificiranim kot delničarski kapital, in tehtanim povprečnim številom izdanih navadnih delnic, zmanjšano za utežene povprečne državne delnice.

Lastniške naložbe: to so neposredne naložbe v kotirane in nekotirane delniške instrumente, pa tudi v investicijske sklade, ki so večinoma izpostavljeni lastniškim naložbam, vključno z zasebnim kapitalom in hedge skladi.

Enakovredni izrazi / Podobno za isto osnovo: konstantni menjalni tečajji in obseg konsolidacije.

ESG: kratica, ki zajema vidike, povezane z okoljem, družbenim in korporativnim upravljanjem.

Finančno sredstvo: katerokoli sredstvo, ki je:

- gotovina;
- lastniški instrument druge entitete;
- Pogodbena pravica:
 - prejemati gotovino ali drugo finančno sredstvo od druge osebe; ali
 - zamenjati finančna sredstva ali finančne obveznosti z drugo pravno osebo pod pogoji, ki so potencialno ugodni za subjekt; ali
- pogodba, ki bo ali se lahko poravna z lastnimi lastniškimi instrumenti subjekta in je:
 - neizveden instrument, za katerega je subjekt dolžan prejeti spremenljivo število lastnih lastniških instrumentov subjekta; ali
 - izvedeni instrument, ki bo ali se lahko poravna drugače kot z zamenjavo fiksnega zneska denarja ali drugega finančnega sredstva za fiksno število lastnih lastniških instrumentov subjekta. Za ta namen lastni lastniški instrumenti subjekta ne vključujejo naložbenih finančnih instrumentov, ki so klasificirani kot lastniški instrumenti.

Finančna sredstva, povezana s tehničnimi rezervami, katerih naložbeno tveganje nosijo imetniki polic, s finančnimi obveznostmi, ki izhajajo iz investicijskih pogodb, in z rezervami, ki izhajajo iz upravljanja pokojninskih skladov: so naložbe, vključene v bilanco stanja, sestavljene iz finančnih sredstev, povezanih z enotnimi ali indeksnimi politikami, ki izhajajo iz upravljanja investicijskih pogodb, ter povezane gotovine ali obveznosti podobne naložbam, na primer izpeljane obveznosti.

Finančni dolg: vključuje konsolidirane finančne obveznosti, ki niso povezane z operativnim dolgom, tj. podrejene obveznosti, izdaje obveznic in druga pridobljena posojila, kot so obveznosti, nastale v povezavi z nakupom kontrolnih deležev.

Finančna odgovornost: vsaka obveznost, ki je:

- Pogodbena obveznost:
 - za dostavo gotovine ali drugega finančnega sredstva drugi entiteti; ali
 - zamenjati finančna sredstva ali obveznosti z drugo pravno osebo pod pogoji, ki so za subjekt potencialno neugodni; ali
- pogodba, ki bo ali se lahko poravna z lastnimi kapitalskimi instrumenti subjekta in je:
 - nederivat, za katerega je subjekt dolžan ali je morda dolžan dostaviti spremenljivo število lastnih lastniških instrumentov subjekta; ali
 - izvedeni instrument, ki bo ali se lahko poravna drugače kot z zamenjavo fiksnega zneska denarja ali drugega finančnega sredstva za fiksno število lastnih lastniških instrumentov subjekta. Za ta namen lastni lastniški instrumenti subjekta ne vključujejo naložbenih finančnih instrumentov, ki so klasificirani kot lastniški instrumenti.

Instrumenti s fiksnim donosom: so neposredne naložbe v državne in korporativne obveznice, posojila, termenske depozite, ki niso predstavljene kot gotovina in gotovinski ekvivalenti, ter pozavarovalni depoziti. Ta razred sredstev vključuje tudi investicijske sklade, ki so večinoma izpostavljeni naložbam, podobnim neposrednim naložbam, predstavljenim znotraj tega razreda sredstev in/ali s podobnim profilom tveganja.

Denarni tokovi izpolnitve (FCF): so vsota sedanje vrednosti prihodnjih denarnih tokov (PVFCF) in prilagoditve tveganja (RA).

Naložbe na splošnem računu: so naložbe, ki so prijavljene v finančnih izkazih (razen finančnih sredstev, kategoriziranih kot pogodbe, vezane na enote/indeks, ki izhajajo iz upravljanja investicijskih pogodb) ter denarja in denarnih ekvivalentov. Vključujejo tudi nekatere obveznosti, ki imajo značilnosti, podobne naložbam, med katerimi so izvedene obveznosti povezane z naložbenim portfeljem in pogodbami o odkupu (REPO).

Splošni merilni model (GMM): je privzeti merilni model za vse pogodbe brez neposredne participacije.

Bruto neposredne pisne premije: to so bruto pisne premije neposrednega poslovanja.

Bruto pisne premije (GWP): za podrobnosti glejte poglavje *Metodološke opombe o alternativnih merilih uspešnosti*.

Integrirano poročilo: komunikacija, ki prikazuje, kako se strategija, upravljanje, finančna in trajnostna uspešnost ter prihodnje možnosti organizacije v zunanjem okolju, v katerem deluje, uporabljajo za ustvarjanje vrednosti na kratki, srednji in dolgi rok.

Investicijske pogodbe: to so pogodbe, ki imajo pravno obliko zavarovalne pogodbe, vendar ker zavarovalnice ne izpostavljajo bistveno pomembnemu zavarovalnemu tveganju (npr. tveganju smrtnosti ali podobnim zavarovalnim tveganjem), jih ni mogoče uvrstiti kot take. Te pogodbe so priznane kot finančne obveznosti.

Investicijske nepremičnine: so neposredne naložbe v nepremičnine, ki jih imajo za namen prejemanja najemnine ali doseganja ciljev za rast kapitala, ali iz obeh razlogov. Ta razred sredstev vključuje tudi investicijske sklade, ki so večinoma izpostavljeni nepremičninskim naložbam.

Odgovornost za nastale zahtevke (LIC): to je zavarovalna odgovornost, ki predstavlja denarne tokove za izpolnitev, povezane z nastalimi zahtevki (pretekla služba).

Odgovornost za preostalo kritje (LRC): to je zavarovalna obveznost, ki predstavlja vsoto denarnih tokov izpolnitve, povezanih z prihodnjimi storitvami in CSM. V primeru vloge PAA se LRC vrednoti kot razlika med prejeto premijo in denarnimi tokovi za nakup zavarovanja.

Neto prilivi: so pokazatelj ustvarjanja denarnih tokov v življenjskem segmentu. Enaka je znesku zbranih premij brez izplačanih ugodnosti.

Nova poslovna marža (NBM): je kazalnik uspešnosti novega poslovanja življenjskega segmenta, enak razmerju NBV do PVNBP. Marža na PVNBP je mišljena kot predvideno razmerje med dobički in premijami.

Vrednost novega poslovanja (NBV): predstavlja pričakovano vrednost, ustvarjeno znotraj skupine z novimi zavarovalnimi in investicijskimi pogodbami, izdanimi v poročevalskem obdobju. To je vsota naslednjih postavk (odštetih stroškov zunanjega zavarovanja):

- CSM za nove poslove, merjen ob začetnem priznanju pogodb, vključno s komponento izgube, v skladu z definicijo MSRP 17;
- vrednost kratkoročnih poslov, ki niso vključena v CSM, in vrednost investicijskih pogodb, ki spadajo pod IFRS 9. NBV se izračuna kot algebrska vsota NBV za vsako četrletje, pri čemer je vsaka izračunana na podlagi začetnih operativnih in ekonomskih predpostavk IFRS 17.

Obratovalni dolg: vključuje vse konsolidirane finančne obveznosti, povezane s specifičnimi postavkami bilance stanja iz konsolidiranih finančnih izkazov. Ta kategorija vključuje tudi obveznosti, ki jih zavarovalnice uveljavljajo do investicijskih pogodb, ter obveznosti do bank in strank bank, ki pripadajo skupini.

Operativni rezultat: za podrobnosti glejte poglavje *Metodološke opombe o alternativnih merilih uspešnosti*.

Druge naložbe: sodelovanja v nekonsolidiranih podjetjih, povezanih podjetjih in skupnih podjetjih (JV), naložbe v izvedene finančne instrumente ter terjatve od bank in strank, pri čemer so slednje večinoma povezane z bančnimi dejavnostmi nekaterih skupinskih podjetij.

Pristop k razporejanju premij (PAA): je poenostavljena metoda za merjenje zavarovalnih pogodb. Lahko se uporabi za pogodbe z obdobjem kritja, krajšim od enega leta, ali kadar subjekt razumno pričakuje, da bi takšna poenostavitev dala mero odgovornosti za preostalo kritje za skupino pogodb, ki se bistveno ne razlikuje od tiste, ki bi bila sklenjena z uporabo GMM.

Sedanja vrednost prihodnjih denarnih tokov (PVFCF): gre za diskontirano in verjetnostno tehtano oceno prihodnjih denarnih tokov.

Sedanja vrednost premij za novo poslovanje (PVNBP): to je sedanja vrednost pričakovanih prihodnjih premij za novo podjetje, ki upošteva izpade in druge izstope, diskontirane do prodajnega mesta z uporabo referenčnih stopenj.

Razmerje izgub v preteklem letu: je dodatna podrobnost skupnega razmerja, izračunanega kot razmerje:

- bruto davek za nastale zahtevke v preteklem letu na diskontirani osnovi (vključno s stroški upravljanja zahtevkov, varianco izkušenj in spremembo predpostavk na LIC) + spremembe v prilagoditvi tveganja v preteklem letu + prejšnja leta zadržana zavarovanja; in
- Prihodki od bruto zavarovalnih pogodb so bili prilagojeni glede na skupni izračun razmerja z reklasifikacijo zavarovalnih prihodkov, ki izhajajo iz sprostite obveznosti za preostalo kritje, določeno na nastale zahtevke, pridobljene v poslovni združitvi ali prenosu portfelja, ob odbitku od zahtevkov iz preteklega leta.

Donosnost naložb: za podrobnosti si oglejte poglavje *Metodološke opombe o alternativnih merilih uspešnosti*.

Prilagoditev tveganja (RA): ustreza komponenti zavarovalne obveznosti, ki zajema negotovost, ki jo subjekt nosi glede zneska in časovnega okvira denarnih tokov, ki izhajajo iz nefinančnega tveganja.

Razmerje solventnosti: to je razmerje med upravičenimi lastnimi sredstvi in zahtevami skupinskega solventnega kapitala, oba izračunana po definicijah režima SII. Razmerje mora biti mišljeno kot predhodno, saj bo dokončno razmerje regulativne solventnosti predloženo nadzornemu organu v skladu s časovnim okvirom, določenim v pravilih Solventnosti II za uradno poročanje.

Cilji trajnostnostnega razvoja (SDGs): 17 ciljev, vsebovanih v Agendi 2030 za trajnostni razvoj, ki jo je začel Združeni narodi.

Gospodarska dejavnost, usklajena s taksonomijo: gospodarska dejavnost, ki je opisana v prilogah I in II Delegirane uredbe EU 2021/2139 z dne 4. junija 2021 (znane kot Delegirana uredba o podnebnju taksonomije), kot so jo dopolnili in dopolnili kasnejši delegirani predpisi, sprejeti v skladu z uredbo EU 2020/852, in ki izpolnjuje vse tehnične kriterije za preverjanje, določene v teh prilogah.

Ekonomska dejavnost, upravičena do taksonomije: gospodarska dejavnost, ki je opisana v prilogah I in II Delegirane uredbe Komisije EU 2021/2139 z dne 4. junija 2021 (znane kot Delegirana uredba o podnebnju taksonomije), kot so jo dopolnili in dopolnili kasnejši delegirani predpisi, sprejeti v skladu z uredbo EU 2020/852, ne glede na to, ali ta gospodarska dejavnost izpolnjuje katerega koli ali vse tehnične kriterije za preverjanje, določene v teh Prizidki.

Sredstva tretjih oseb pod upravljanjem (TP AUM): sredstva, ki jih skupina upravlja v imenu svojih zunanjih institucionalnih in maloprodajnih strank. Ta sredstva se držijo izven bilance stanja.

Promet: nanaša se na obseg prihodkov, ustvarjenih v referenčnem letu s strani podjetij, v katerih Skupina deluje. Vključuje: bruto pisne premije, prihodke od storitvenih dejavnosti in operativni dobiček upravljanja sredstev.

Podjetja, ki niso dolžna objavljati izjave o trajnostnosti: podjetja, ki niso dolžna vključiti informacij o trajnostnosti v upravljavsko poročilo po členu 19a ali 29a Direktive 2013/34/EU ali ne pripadajo skupinam podjetij, ki so dolžna vključiti informacije o trajnostnosti v upravljavsko poročilo po členu 19a ali 29a iste direktive.

Nediskontirano kombinirano razmerje (CoR): izključuje diskontni učinek na zahtevke za tekoče leto.

Pristop spremenljivih pristojbin (VFA): je merilni model za zavarovalne in investicijske pogodbe z neposrednim sodelovanjem.

Tehtani povprečni strošek dolga: to je letni strošek finančnega dolga, ki upošteva nominalni znesek obveznosti na dan poročanja in povezane transakcije z valutnim in obrestnim zavarovanjem.

