

coface



**KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA
LETO 2023 Z MNENJEM REVIZORJA**

COFACE

Ljubljana, 19. april 2024

V nadaljevanju predstavljeni konsolidirani računovodski izkazi Družbe Coface so zgolj prevod dela objavljenih računovodskih izkazov, brez pojasnil in dodatnih razkritij iz objavljenega "Splošnega registracijskega dokumenta 2023". Predstavljeno »Poročilo revizorja o konsolidiranih računovodskih izkazih« se nanaša na celotne izkaze s pojasnili in razkritji v objavljenem "Splošnem registracijskem dokumentu 2023".

1.1 Konsolidirana bilanca stanja

SREDSTVA

(v tisoč EUR)

	31. 12. 2023	31. 12. 2022*	1. 1. 2022*
Neopredmetena sredstva	239.715	238.835	229.951
Dobro ime	155.309	155.960	155.529
Druga neopredmetena sredstva	84.405	82.876	74.423
Finančna sredstva	3.341.112	3.015.136	3.213.422
Naložbene nepremičnine	288	288	288
Finančne naložbe po odplačni vrednosti	143.211	102.088	87.507
Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa	2.367.309	2.902.405	3.115.154
Finančne naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida	827.903	26	15
Izvedeni finančni instrumenti in ločeni vgrajeni izvedeni finančni instrumenti	2.402	10.330	10.458
Terjatve iz finančnih pogodb	2.903.980	2.906.639	2.690.125
Sredstva iz pozavarovalnih pogodb	384.810	356.217	288.647
Druga sredstva	533.107	515.650	484.238
Zgradbe, ki se uporabljajo za obratovanje, in druga opredmetena sredstva	85.488	94.613	105.809
Odložene terjatve za davek	89.899	90.693	64.078
Čiste terjatve do kupcev	54.319	50.062	59.489
Terjatve za davek	73.447	66.612	75.682
Druge terjatve	229.954	213.670	179.180
Denar in denarni ustrezniki	495.558	553.786	362.441
SKUPAJ SREDSTVA	7.898.282	7.586.265	7.268.824

* Preračunano v skladu z MSRP 17, brez uporabe MSRP 9. Besedilne spremembe pri primerjalnih podatkih na dan 31.12.2022 in 1.1.2022 se nanašajo na preračunavanje brez uporabe MSRP 9.

OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV*(v tisoč EUR)*

	31. 12. 2023	31. 12. 2022*	1. 1. 2022*
Kapital in rezerve – delež skupine	2.050.765	2.018.606	2.229.547
Osnovni kapital	300.360	300.360	300.360
Kapitalske rezerve	723.501	723.501	810.420
Zadržani dobiček	899.233	835.265	738.244
Drugi vseobsegajoči donos	-112.832	-80.968	156.708
Čisti dobiček – delež skupine	240.500	240.446	223.817
Kapital – delež manjšinskih lastnikov brez nerealiziranih in odloženih dobičkov ali izgub	2.173	2.266	362
Skupaj kapital	2.052.938	2.020.871	2.229.909
Varnostne rezerve	73.942	68.662	85.748
Finančne obveznosti	831.743	534.280	390.553
Obveznosti iz najema	67.621	74.622	81.930
Obveznosti iz zavarovalnih pogodb	1.468.406	1.432.580	1.250.493
Obveznosti iz finančnih pogodb	2.893.072	2.927.389	2.698.525
Obveznosti do bank	762.907	743.230	822.950
Obveznosti do strank bank	474.446	389.300	376.800
Dolžniški vrednostni papirji	1.655.719	1.794.858	1.498.775
Druge obveznosti	510.560	527.861	531.666
Odložene obveznosti za davek	143.886	125.441	153.422
Obveznosti za davek	51.917	61.681	80.712
Izvedeni finančni instrumenti in povezane obveznosti	27	222	3.480
Ostale obveznosti	314.730	340.516	294.052
SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	7.898.282	7.586.265	7.268.824

* Preračunano v skladu z MSRP 17, brez uporabe MSRP 9. Besedilne spremembe pri primerjalnih podatkih na dan 31.12.2022 in 1.1.2022 se nanašajo na preračunavanje brez uporabe MSRP 9.

1.2 Konsolidirani izkaz poslovnega izida

(v tisoč EUR)	31. 12. 2023	31. 12. 2022*
Obračunane kosmate premije	1.694.189	1.666.489
Odhodki za bonuse in popuste	-129.073	-139.102
Sprememba prenosnih premij	-6.053	-11.725
Prihodki iz zavarovanja	1.559.063	1.515.663
Odhodki za škode	-558.644	-540.425
Pripisljivi administrativni stroški	-546.999	-531.463
Izgube pri kočljivih pogodbah in razveljavitev takih izgub	596	2.735
Odhodki iz zavarovalnih storitev	-1.105.047	-1.069.153
IZID IZ ZAVAROVALNIH STORITEV PRED UPOŠTEVANJEM UČINKOV POZAVAROVANJA	454.016	446.510
Prihodki in odhodki iz pozavarovanja	-104.240	-138.640
IZID IZ ZAVAROVALNIH STORITEV	349.776	307.870
Prihodki iz naslova provizij in opravnin	171.374	158.574
Čisti prihodki iz finančnih pogodb	72.686	70.414
Prihodki iz drugih dejavnosti	65.109	54.380
Drugi prihodki	309.168	283.367
Nepripisljivi stroški poslovanja	-106.515	-98.815
Stroški splošnih dejavnosti – odhodki za preiskovanje – storitve	-14.018	-14.331
Stroški splošnih dejavnosti – splošni stroški storitev	-142.470	-129.766
Obratovalni stroški	-263.003	-242.913
Oslabitev in rezervacije	-534	308
IZID PO UPOŠTEVANJU UČINKOV POZAVAROVANJA, DRUGIH PRIHODKOV TER OSLABITEV IN REZERVACIJ	395.407	348.633
Prihodki iz upravljanja premoženja	12.427	35.699
Finančni rezultat iz zavarovalnih pogodb	-52.642	-8.432
Finančni rezultat iz pozavarovalnih pogodb	12.683	-9.119
Neto finančni izid	-27.533	18.148
IZID IZ POSLOVNE DEJAVNOSTI	367.874	366.782
Drugi prihodki in odhodki iz poslovanja	-4.952	-9.537
IZID IZ POSLOVANJA	362.922	357.245
Stroški financiranja	-34.269	-29.605
Davek od dohodka pravnih oseb	-88.033	-86.923
KONSOLIDIRANI NETO DOBIČEK LASTNIKOV OBVLADUJOČE DRUŽBE	240.620	240.717
Čisti dobiček – delež manjšinskih lastnikov	-120	-273
NETO DOBIČEK POSLOVNEGA LETA	240.500	240.444

* Preračunano v skladu z MSRP 17, brez uporabe MSRP 9. Besedilne spremembe pri primerjalnih podatkih na dan 31.12.2022 se nanašajo na preračun brez uporabe MSRP 9.

1.3 Konsolidirani izkaz vseobsegajočega donosa

(v tisoč EUR)	31. 12. 2023	31. 12. 2022*
Neto dobiček poslovnega leta	240.500	240.444
Delež manjšinskih lastnikov	120	273
Drugi vseobsegajoči donos		
Učinki sprememb deviznih tečajev, ki se lahko prerazvrstijo v poslovni izid	-14.222	594
Prenesene v poslovni izid		
Pripoznane v rezervi za pošteno vrednost	-14.222	594
Čisti dobički/izgube iz prevrednotenja finančnih sredstev prek drugega vseobsegajočega donosa, ki bodo kasneje lahko prerazvrščene v poslovni izid	51.583	-264.948
Dobički/izgube, pripoznane v rezervi za pošteno vrednost, ki bodo kasneje lahko prerazvrščene v poslovni izid	66.820	-310.341
Davek od postavk, ki bodo kasneje lahko prerazvrščene v poslovni izid	-13.498	54.626
Prenos dobičkov/izgub iz rezerve za pošteno vrednost v poslovni izid	-3.618	-12.861
Prenos davka od postavk, prerazvrščeni v poslovni izid	1.879	3.629
Čisti dobički/izgube iz prevrednotenja finančnih sredstev prek drugega vseobsegajočega donosa, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	-26.597	0
Dobički/izgube, pripoznane v rezervi za pošteno vrednost, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	-24.445	0
Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	-2.152	0
Finančni rezultat iz zavarovalnih in pozavarovalnih pogodb	-3.271	17.374
Dobički/izgube, pripoznane v rezervi za pošteno vrednost, ki bodo kasneje lahko prerazvrščene v poslovni izid	-4.587	22.469
Davek od postavk, ki bodo kasneje lahko prerazvrščene v poslovni izid	1.316	-5.095
Čisti dobički/izgube iz pravic zaposlenih	-2.140	9.310
Dobički/izgube, pripoznane v rezervi za pošteno vrednost, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	-2.794	13.015
Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid	655	-3.705
Drugi vseobsegajoči donos poslovnega leta po obdavčitvi	5.354	-237.669
VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA	245.974	3.047
Lastnikov obvladujoče družbe	246.074	2.778
Manjšinskih lastnikov	-100	270

* Preračunano v skladu z MSRP 17, brez uporabe MSRP 9. Besedilne spremembe pri primerjalnih podatkih na dan 31.12.2022 se nanašajo na prerazvrstitve brez uporabe določb MSRP 9.

1.4 Izkaz sprememb lastniškega kapitala

(v tisoč EUR)	Drugi vseobsegajoči donosi										
	OSNOVNI KAPITAL	KAPITALSKE REZERVE	ZADRŽANI DOBIČEK BREZ LASTNIH DELNIC	LASTNE DELNICE	TEČAJNE RAZLIKE	POSTAVKE, KI BODO V KASNEJŠIH OBDOBJIH LAHKO PRERAZVRŠČENE V POSLOVNI IZID	POSTAVKE, KI V KASNEJŠIH OBDOBJIH NE BODO PRERAZVRŠČENE V POSLOVNI IZID	NETO DOBIČEK POSLOVNEGA LETA	KAPITAL LASTNIKOV OBVLADUJOČE DRUŽBE	KAPITAL MANJŠINSKIH LASTNIKOV	SKUPAJ KAPITAL
KAPITAL NA DAN 31.12.2021	300.360	810.420	660.526	-15.719	-28.602	212.733	-22.493	223.817	2.141.041	309	2.141.351
Učinek prve uporabe MSRP 17 Zavarovalne pogodbe			95.711			-4.931			90.781	53	90.834
Drugi učinki			-2.274						-2.274		-2.274
Kapital na dan 1.1.2022, preračunan v skladu z MSRP 17	300.360	810.420	753.963	-15.719	-28.602	207.803	-22.493	223.817	2.229.548	362	2.229.911
Neto dobiček za 2021, razporejen v rezerve			223.817					-223.817	0		0
Izplačilo dividend za leto 2021 v letu 2022		-86.868	-137.161						-224.029	-14	-224.043
Skupaj transakcije z lastniki	0	-86.868	86.656	0	0	0	0	-223.817	-224.029	-14	-224.043
Neto dobiček na dan 31.12.2022, preračunan v skladu z MSRP 17								240.448	240.448	273	240.721
Prevrednotenje za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, izkazanih v kapitalu						-255.684			-255.684	-32	-255.715
Prevrednotenje za prodajo razpoložljivih finančnih sredstev, prenesenih v poslovni izid						-9.232			-9.232		-9.232
Finančni rezultat iz zavarovanja, pripoznan v kapitalu, v skladu z MSRP 17						17.315			17.315	59	17.374
Sprememba aktuarskih ocen (MRS 19R)							9.310		9.310		9.310
Tečajne razlike					615				615	-21	594
Izbris lastnih delnic				-3.430					-3.430		-3.430
Stroški, povezani z brezplačnimi paketi delnic			2.203						2.203		2.203
Učinki hiperinflacije			16.172						16.172		16.172
Transakcije z lastniki in drugimi		-51	-4.580						-4.631	1.639	-2.992
Kapital na dan 31.12.2022, preračunan v skladu z MSRP 17	300.360	723.501	854.414	-19.149	-27.987	-39.798	-13.183	240.448	2.018.606	2.266	2.020.872
Učinek prve uporabe MSRP 9 Finančni instrumenti			37.662			-56.379	18.879		161	-2	159
Kapital na dan 1.1.2023, preračunan v skladu z MSRP 17 in MSRP 9	300.360	723.501	892.076	-19.149	-27.987	-96.177	5.696	240.448	2.018.767	2.264	2.021.031
Neto dobiček za 2022, razporejen v rezerve			240.448					-240.448			
Izplačilo dividend za leto 2022 v letu 2023			-226.953						-226.953	-6	-226.959
Skupaj transakcije z lastniki	0	0	13.495	0	0	0	0	-240.448	-226.953	-6	-226.959
Neto dobiček na dan 31.12.2023								240.500	240.500	120	240.620
Prevrednotenje finančnih sredstev, izkazanih v kapitalu						53.349	-26.597		26.752	6	26.758
Prevrednotenje finančnih sredstev, prenesenih v poslovni izid						-1.739			-1.739		-1.739
Finančni rezultat iz zavarovanja, pripoznan v kapitalu, v skladu z MSRP 17						-3.249			-3.249	8	-3.241
Sprememba aktuarskih ocen (MRS 19R)							-2.140		-2.140		-2.140
Tečajne razlike					-13.988				-13.988	-233	-14.222
Izbris lastnih delnic				-4.465					-4.465	0	-4.465
Stroški, povezani z brezplačnimi paketi delnic			2.218						2.218	0	2.218
Učinki hiperinflacije			13.120						13.120		13.120
Transakcije z lastniki in drugimi		0	1.938			0			1.938	16	1.954
KAPITAL NA DAN 31.12.2023	300.360	723.501	922.847	-23.614	-41.975	-47.816	-23.041	240.500	2.050.765	2.173	2.052.938

1.5 Konsolidirani izkaz denarnih tokov

(v tisoč EUR)	31. 12. 2023	31. 12. 2022*
Neto dobiček poslovnega leta	240.500	240.444
Delež manjšinskih lastnikov	120	273
Davek od dohodka pravnih oseb	88.033	86.923
Stroški financiranja	34.269	29.605
Dobiček iz poslovanja (A)	362.922	357.245
+/- Amortizacija in oslabitve	40.672	40.712
+/- Oblikovanje/sprostitev tehničnih rezervacij	42.097	208.485
+/- Prevrednotenje finančnih instrumentov, pripoznanih po poštenu vrednosti preko izkaza poslovnega izida	21.677	0
+/- Nerealizirani dobički/izgube iz tečajnih razlik	27.172	2.469
+/- Nedenarne postavke	-28.664	-11.888
Skupaj nedenarne postavke (B)	102.955	239.778
Spremembe čistih obratnih sredstev/obveznosti poslovnih postavk bilance stanja (C) = (A) + (B)	465.877	597.023
Sprememba stanja poslovnih terjatev in obveznosti	-41.691	-57.931
Plačani davki	-98.852	-95.454
Čisti denarni tok iz poslovanja (D)	-140.542	-153.385
Povečanje (zmanjšanje) terjatev iz naslova faktoringa	36.082	-224.891
Povečanje (zmanjšanje) obveznosti iz naslova faktoringa	-53.993	308.595
Povečanje (zmanjšanje) finančnih obveznosti iz naslova faktoringa	-13.156	-71.397
Čisti denarni tok iz faktoringa (E)	-31.068	12.307
Čisti denarni tok iz poslovanja (F) = (C + D + E)	294.267	455.945
Izdatki za pridobitev finančnih naložb	-318.038	-1.602.794
Prejemki od odtujitve finančnih naložb	11.123	1.510.520
Čisti denarni tok iz finančnih naložb (G)	-306.915	-92.273
Prihodek iz pridobitve odvisnih družb	4.055	3.592
Prejemki od odtujitve odvisnih in pridruženih družb	0	0
Čisti denarni tok iz pridobitve/odtujitve odvisnih in pridruženih družb (H)	4.055	3.592
Izdatki za pridobitev opredmetenih in neopredmetenih sredstev	-25.443	-32.751
Prejemki od odtujitve opredmetenih in neopredmetenih sredstev	481	1.617
Čisti denarni tok iz pridobitve/odtujitve opredmetenih in neopredmetenih sredstev (I)	-24.962	-31.134
Čisti denarni tok iz naložbenja (J) = (G + H + I)	-327.822	-119.816
Prejemki iz naslova izdanih lastniških instrumentov	0	0
Izdatki za nakup lastnih delnic	-4.464	-3.430
Plačilo dividend lastnikom obvladujoče družbe	-226.953	-224.029
Plačilo dividend manjšinskim lastnikom	-6	-15
Čisti denarni tok iz transakcij z lastniki	-231.424	-227.473
Prejemki iz naslova izdanih dolžniških instrumentov	296.037	410.095
Izdatki za odkup dolžniških instrumentov	0	-273.338
Povračila obveznosti iz najema	-18.678	-16.674
Plačilo obresti	-32.009	-32.478
Čisti denarni tok iz financiranja dejavnosti skupine	245.351	87.605
Čisti denarni tok iz financiranja (K)	13.927	-139.868
Vpliv spremembe deviznih tečajev na denar in denarne ustreznike (L)	-38.601	-4.917
NETO POVEČANJE DENARJA IN DENARNIH USTREZNIKOV (F + J + K + L)	-58.228	191.345
Čisti denarni tok iz poslovanja (F)	294.267	455.945
Čisti denarni tok iz naložbenja (J)	-327.822	-119.816
Čisti denarni tok iz financiranja (K)	13.927	-139.868
Vpliv spremembe deviznih tečajev na denar in denarne ustreznike (L)	-38.601	-4.917
Začetno stanje denarja in denarnih ustreznikov	553.786	362.441
Končno stanje denarja in denarnih ustreznikov	495.558	553.786
NETO SPREMEMBA DENARJA IN DENARNIH USTREZNIKOV	-58.228	191.345

* Preračunano v skladu z MSRP 17, brez uporabe MSRP 9.

POROČILO REVIZORJA O KONSOLIDIRANIH RAČUNOVODSKIH IZKAZIH

To je angleški prevod poročila revizorja o računovodskih izkazih družbe, izdanega v francoščini, in je na voljo izključno v pomoč za angleško govoreče uporabnike. To poročilo revizorja vsebuje informacije, ki jih zahteva francoska zakonodaja, kot so informacije o imenovanju revizorja ali preverjanju poslovnega poročila in drugih dokumentov, ki so bili predloženi delničarjem. To poročilo je treba brati v povezavi s francosko zakonodajo in strokovnimi revizijskimi standardi, ki veljajo v Franciji, ter jih razlagati v skladu z njimi.

Za leto, ki se je končalo 31. decembra 2023

Skupščini delničarjev družbe COFACE S.A.

Mnenje

V skladu s poslom, ki nam ga je zaupala vaša skupščina, smo revidirali priložene konsolidirane računovodske izkaze družbe COFACE S.A. za leto, ki se je končalo 31. decembra 2023.

Po našem mnenju konsolidirani računovodski izkazi podajajo resnično ter pošteno sliko sredstev in obveznosti ter finančnega položaja skupine na dan 31. decembra 2023 in rezultatov njenega poslovanja za tedaj končano leto v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija.

Zgoraj izraženo revizijsko mnenje je skladno z dodatnim poročilom revizijski komisiji.

Podlaga za mnenje

Revizijski okvir

Revizijo smo opravili v skladu s strokovnimi standardi, ki veljajo v Franciji. Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše revizijsko mnenje.

Naše odgovornosti na podlagi teh standardov so opisane v tem poročilu v odstavku Revizorjeva odgovornost za revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov.

Neodvisnost

Revizijo smo izvedli v skladu z zahtevami glede neodvisnosti, kot so določene v francoskem trgovinskem zakoniku (*code de commerce*) in francoskem etičnem kodeksu (*code de déontologie*) za revizorje, in sicer za obdobje od 1. januarja 2023 do datuma našega poročila, pri čemer zlasti nismo zagotovili nobenih prepovedanih nerevizijskih storitev iz člena 5(1) Uredbe (EU) št. 537/2014.

Poudarjanje zadeve

Ne da bi v svojem mnenju izrazili pridržek, opozarjamo na spremembe računovodskih načel, ki izhajajo iz prve uporabe standardov MSRP 17 Zavarovalne pogodbe ter MSRP 9 Finančni instrumenti od 1. januarja 2023, kot je opisano v pojasnilih 2 in 3 h konsolidiranim računovodskim izkazom ter drugih pojasnilih, v katerih so predstavljeni učinki teh sprememb.

Utemeljitev ocen – ključne revizijske zadeve

V skladu z zahtevami členov L. 821-53 in R. 821-180 francoskega trgovinskega zakonika (*code de commerce*) glede utemeljitve naših ocen vas obveščamo o ključnih revizijskih zadevah v zvezi s tveganji pomembno napačne navedbe, ki so bile po naši strokovni presoji najpomembnejše pri reviziji konsolidiranih računovodskih izkazov tekočega obdobja, ter o tem, kako smo ta tveganja obravnavali.

Te zadeve smo upoštevali pri reviziji konsolidiranih računovodskih izkazov kot celote, potrjenih pod zgoraj navedenimi pogoji, ter pri oblikovanju svojega mnenja o teh konsolidiranih računovodskih izkazih in o posameznih postavkah konsolidiranih računovodskih izkazov ne izražamo ločenega mnenja.

Glavna revizijska zadeva št. 1

Ocena učinka prve uporabe MSRP 17 »Zavarovalne pogodbe« na konsolidirano bilanco stanja in kapital skupine na datum prehoda ter na primerjalne podatke na dan 31. decembra 2022

Glejte pojasnila 2.2 »Učinki od 1. januarja 2022«, 4.4 »Tehnične rezervacije za zavarovalne in pozavarovalne obveznosti« ter 4.18 »Pomembne presoje in ocene« h konsolidiranim računovodskim izkazom skupine.

UGOTOVLJENO TVEGANJE

Zaradi uporabe standarda MSRP 17 Zavarovalne pogodbe od 1. januarja 2023 so se bistveno spremenila pravila za vrednotenje zavarovalnih obveznosti in predstavitev konsolidiranih računovodskih izkazov skupine. V standardu je kot datum prehoda določen 1. januar 2022.

Skupina v svojih računovodskih izkazih predstavlja učinek tega novega računovodskega standarda na primerjalne informacije, prikazane v konsolidirani bilanci stanja in izkazu poslovnega izida, konsolidiranem izkazu sprememb lastniškega kapitala ter konsolidiranem izkazu denarnih tokov, v skladu z MRS 8. V pojasnilu 2.2 »Učinki od 1. januarja 2022« predstavlja tudi učinek prve uporabe standarda na kapital na dan 1. januarja 2022, v pojasnilih 4.4 »Tehnične rezervacije za zavarovalne in pozavarovalne obveznosti« ter 4.18 »Pomembne presoje in ocene« pa glavne računovodske metode, ki jih je izbrala zaradi uporabe MSRP 17.

Zaradi uporabe MSRP 17 je na datum prehoda, tj. 1. januar 2022, nastal pozitiven skupni učinek na kapital skupine v višini 91 milijonov EUR. Na isti datum obveznosti, povezane z izdanimi zavarovalnimi pogodbami, po uporabi novega standarda znašajo 1.250 milijonov EUR.

Zaradi tega so bile potrebne nove računovodske in aktuarske ocene, ki so vključevale pomembno presojo posloводства, vključno z:

- metodologijami in predpostavkami, uporabljenimi za opredelitev pogodb, ki spadajo na področje uporabe MSRP 17, in določitev ravni njihovega združevanja;
- postopki, uporabljeni za določitev koščljivih pogodb na datum prehoda;
- analizami, ki so privedle do zaključkov o primernosti izdanih zavarovalnih pogodb za uporabo poenostavljenega modela, ki temelji na pristupu razporejanja premij (premium allocation approach – PAA);
- presojami, uporabljenimi za opredelitev nekaterih ključnih parametrov in predpostavk vrednotenja, in sicer zlasti:
 - pri obveznostih za nastale zahtevke (liabilities for incurred claims – LIC): vrednotenja najboljše ocene rezervacij, stroškov, ki jih je mogoče pripisati obravnavi zahtevkov, diskontnih stopenj in prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja;
 - pri obveznostih za preostalo kritje (liabilities for remaining coverage – LRC): osnove zadržanih premij, odloženih stroškov pridobivanja in trajanja kritja;
- metodami predstavitve učinka standarda na konsolidirano bilanco stanja in kapital skupine na datum prehoda ter na primerjalne podatke na dan 31. decembra 2022.

Oceno vpliva prve uporabe MSRP 17 Zavarovalne pogodbe na konsolidirano bilanco stanja in kapital skupine na datum prehoda ter na primerjalne informacije na dan 31. decembra 2022 smo zaradi pomembnosti sprememb, potrebnih zaradi novega standarda, v smislu ocenjevanja ter obračunavanja zavarovalnih obveznosti, izbire računovodskih metod in presoj posloводства, uporabljenih za določitev nekaterih ključnih predpostavk vrednotenja, obravnavali kot ključno revizijsko zadevo.

NAŠ ODZIV

Ob podpori svojih aktuarskih strokovnjakov smo izvedli naslednje revizijske postopke:

- Seznanili smo se s procesom, ki ga je skupina uvedla za uporabo MSRP 17, ter preverili postopke, ki jih je skupina uporabila za določitev učinka sprejetja tega standarda na konsolidirano bilanco stanja in kapital na datum prehoda ter na primerjalne informacije na dan 31. decembra 2022.
- Ocenili smo ustreznost izbire računovodskih metod in presojo skupine glede na določbe MSRP 17.
- Preverili smo predpostavke, ki jih je skupina uporabila za sklepanje o primernosti izdanih zavarovalnih pogodb za uporabo poenostavljenega pristopa razporejanja premij (premium allocation approach – PAA).
- S pomočjo aktuarskih strokovnjakov smo pregledali ključne metodologije in presoje, uporabljene za določitev modelov aktuarskega vrednotenja, in sicer zlasti:
 - pri obveznostih za nastale zahtevke (liabilities for incurred claims – LIC): vrednotenja najboljše ocene rezervacij, stroškov, ki jih je mogoče pripisati obravnavi zahtevkov, in diskontnih stopenj;
 - pri obveznostih za preostalo kritje (liabilities for remaining coverage – LRC): osnove zadržanih premij, odloženih stroškov pridobivanja in trajanja kritja.
- V zvezi s prilagoditvijo zaradi nefinančnega tveganja smo:
 - pregledali uporabljeno metodologijo ter njeno skladnost s standardom in tržnimi praksami;
 - pregledali segmentacijo po skupinah pogodb in glavne predpostavke, uporabljene pri izračunu prilagoditve zaradi tveganja, zlasti koeficiente sprememb in stopnje zaupanja, izbrane po segmentih ter zavarovalnih letih;
 - preverili izračune na podlagi vzorca.
- Na podlagi vzorca smo izvedli preizkuse ključnih podatkov, predpostavk in parametrov za modeliranje ter prilagoditev, opravljenih pri ugotavljanju učinka prve uporabe standarda na konsolidirano bilanco stanja in kapital skupine na datum prehoda ter pri izračunu prenesenih stanj v primerjalnih informacijah na dan 31. decembra 2022;
- Pregledali smo razkritja v pojasnilih h konsolidiranim računovodskim izkazom skupine.

Ključna revizijska zadeva št. 2

Vrednotenje zavarovalnih obveznosti na dan 31. decembra 2023

Glejte pojasnila 4.4 »Tehnične rezervacije za zavarovalne in pozavarovalne obveznosti«, 4.18 »Pomembne presoje in ocene«, 15 »Tehnične obveznosti v zvezi z zavarovalnimi in pozavarovalnimi pogodbami« ter 38 »Upravljanje tveganj« h konsolidiranim računovodskim izkazom skupine.

UGOTOVLJENO TVEGANJE

Na dan 31. decembra 2023 so bile zavarovalne obveznosti ovrednotene v skladu z MSRP 17 Zavarovalne pogodbe. Znašale so 1.468 milijonov EUR, medtem ko so na dan 31. decembra 2022 znašale 1.433 milijonov EUR.

Računovodske metode in predpostavke, uporabljene za njihovo oceno, so opisane v pojasnilih 4.4 »Tehnične rezervacije za zavarovalne in pozavarovalne obveznosti« ter 4.18 »Pomembne presoje in ocene«. V teh pojasnilih je izrecno navedeno, da se je skupina odločila vse svoje skupine zavarovalnih pogodb ovrednotiti s poenostavljenim modelom, ki temelji na pristopu razporejanja premij.

Ob uporabi pristopa razporejanja premij knjigovodska vrednost zavarovalnih pogodb na datum zaključka ustreza vsoti:

- obveznosti za nastale zahtevke, ocenjenih na podlagi najboljše ocene vrednosti rezervacij za zahtevke, ki bodo poravnane po prenehanju tveganja in izvedbi morebitnih ukrepov za izterjavo, stroškov, ki jih je mogoče pripisati obravnavi teh zahtevkov, ter prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja z upoštevanjem stopnje zaupanja, ki jo je izbrala skupina;
- obveznosti za preostalo kritje, ocenjenih na podlagi zneska premij, zmanjšanega za stroške pridobivanja pogodb.

Če se pogodba kadarkoli med obdobjem kritja opredeli kot kočljiva, se izguba takoj pripozna v poslovnem izidu v breme obveznosti za preostalo kritje.

Vrednotenje zavarovalnih obveznosti na dan 31. decembra 2023 smo šteli za ključno revizijsko zadevo, ker vključuje pomembno stopnjo presoje, zlasti pri uporabi računovodskih metod in postopkov za ugotavljanje primernosti zavarovalnih pogodb za uporabo pristopa razporejanja premij, opredelitvi kočljivih pogodb ter določitvi nekaterih ključnih predpostavk in parametrov modela.

NAŠ ODZIV

Izvedli smo naslednje revizijske postopke:

- Pridobili smo razumevanje in opravili oceno sistema notranjih kontrol, povezanega z oceno zavarovalnih obveznosti na dan 31. decembra 2023, vključno z informacijskim sistemom.
- Preverili smo pravilno uporabo računovodskih metod, ki jih je skupina izbrala v zvezi s prvo uporabo MSRP 17.
- Na datum zaključka smo ocenili pogoje za ugotovitev primernosti izdanih zavarovalnih pogodb za uporabo poenostavljenega pristopa razporejanja premij.
- Ocenili smo metode in predpostavke, ki jih skupina uporablja za ocenjevanje donosnosti pogodb in opredelitev tistih, ki so kočljive.
- Ob podpori svojih aktuarskih strokovnjakov smo analizirali in ocenili ustreznost nekaterih ključnih parametrov, uporabljenih za vrednotenje zavarovalnih obveznosti na datum zaključka, vključno z:
 - najboljšo oceno rezervacij za zahtevke, stroškov, ki jih je mogoče pripisati obravnavi zahtevkov, diskontnih stopenj in prilagoditve obveznosti za nastale zahtevke zaradi nefinančnega tveganja;
 - osnovo zadržanih premij, odloženimi stroški pridobivanja in obdobjem kritja za obveznosti za preostalo kritje.
- V zvezi z določitvijo prilagoditve zaradi nefinančnega tveganja smo:
 - pregledali uporabljeno metodologijo ter preverili njeno skladnost s standardom in tržnimi praksami;
 - pregledali segmentacijo po skupinah pogodb in glavne predpostavke, uporabljene pri izračunu prilagoditve zaradi tveganja, zlasti koeficiente sprememb in stopnje zaupanja, izbrane po segmentih ter zavarovalnih letih;
 - skupaj s svojimi aktuarskimi strokovnjaki izvedli lastno oceno koeficientov sprememb in splošne ravni zaupanja ter preverili njihovo ujemanje s tistimi, ki jih je izbralo poslovodstvo;
 - skupaj s svojimi aktuarskimi strokovnjaki neodvisno ponovno izračunali prilagoditev zaradi nefinančnega tveganja.
- Na podlagi vzorca smo preizkusili zanesljivost podatkov, ki so bili uporabljeni kot osnova za izračun zavarovalnih obveznosti.
- Ob podpori svojih aktuarskih strokovnjakov smo neodvisno ponovno izračunali zavarovalne obveznosti za vzorec pogodb.
- Izvedli smo analitične postopke za izhodne rezultate modela in preverili njihovo ujemanje z računovodskimi podatki.
- Pregledali smo razkritja v pojasnilih h konsolidiranim računovodskim izkazom skupine.

Ključna revizijska zadeva št. 3

Učinek prve uporabe MSRP 9 Finančni instrumenti in vrednotenje finančnih naložb zavarovalne dejavnosti

Glejte pojasnilo 3 »Prva uporaba MSRP 9 Finančni instrumenti«, 4.5 »Finančna sredstva v skladu z MSRP 9, ki se uporablja od 1. januarja 2023, za zavarovalni portfelj«, 4.18 »Pomembne presoje in ocene – Finančna sredstva« in 3 »Finančne naložbe zavarovalne dejavnosti« h konsolidiranim računovodskim izkazom skupine.

UGOTOVLJENO TVEGANJE

Finančne naložbe zavarovalne dejavnosti so ena najpomembnejših postavk v konsolidirani bilanci stanja. Na dan 31. decembra 2023 je njihova čista knjigovodska vrednost znašala 3.341 milijonov EUR.

Kot je navedeno v pojasnilu 3 »Prva uporaba MSRP 9 Finančni instrumenti«, je skupina Coface na dan 1. januarja 2023 prvič uporabila MSRP 9. Ta uvaja nova načela za razvrstitev in merjenje finančnih sredstev, ki odražajo njihov model upravljanja in značilnosti pogodbenih denarnih tokov, ter novo metodologijo za oslabitev finančnih sredstev, ki temelji na pričakovanih prihodnjih izgubah.

V konsolidiranih računovodskih izkazih skupine je uporaba tega novega standarda povzročila spremembo razvrstitve finančnih sredstev v bilanci stanja in zlasti priznanje po pošteni vrednosti prek poslovnega izida tistih vrednostnih papirjev, ki so bili prej pripoznani po pošteni vrednosti prek drugega vseobsegajočega donosa. Učinek prve uporabe MSRP 9 na začetni kapital ni pomemben (159 tisoč EUR na dan 1. januarja 2023).

V skladu z MSRP 9 je skupina evidentirala tudi oslabitev za pričakovane kreditne izgube (expected credit loss – ECL). Ta je na dan 1. januarja 2023 znašala 422 tisoč EUR, na dan 31. decembra 2023 pa 391 tisoč EUR.

Poleg tega vrednotenje finančnih sredstev skupine na datum zaključka v pomembnem delu temelji na presoji, zlasti v zvezi z delnicami, ki ne kotirajo na borzi, nekonsolidiranimi naložbami v kapitalske instrumente in naložbenimi nepremičninami, ki se vrednotijo z modeli, ki temeljijo na neopazovanih tržnih podatkih.

Učinek prve uporabe MSRP 9 in vrednotenje finančnih naložb zavarovalne dejavnosti na dan 31. decembra 2023 smo obravnavali kot ključno revizijsko zadevo zaradi:

- relativne pomembnosti uporabe MSRP 9 v smislu razvrstitve, merjenja in oslabitve finančnih sredstev;
- pomembne presoje posloводства pri vrednotenju naložbenega portfelja na dan 31. decembra 2023;
- pomembnega stanja te postavke računovodskih izkazov ob koncu poslovnega leta.

NAŠ ODZIV

V zvezi s prvo uporabo MSRP 9 Finančni instrumenti smo izvedli naslednje revizijske postopke:

- Preverili smo skladnost pravil, ki jih skupina uporablja za analiziranje svojih finančnih sredstev in določanje njihove računovodske razvrstitve v skladu z merili, opredeljenimi v standardu.
- Pri dolžniških instrumentih smo preverili ustreznost računovodske razvrstitve glede na osnovni ekonomski model in pogodbene značilnosti (preizkusi merila izključnega plačila glavnice in obresti – SPPI test).
- Preizkusili smo vzorec vrednostnih papirjev, da bi potrdili sklepe skupine o računovodski razvrstitvi.
- Preverili smo, ali so bile spremembe poštene vrednosti ustrezno evidentirane v poslovnem izidu ali kapitalu glede na razvrstitev vrednostnih papirjev.
- Seznanili smo se s postopki, uporabljenimi za določitev rezervacije za pričakovane kreditne izgube (zlasti segmentacijo v homogene skupine tveganj, verjetnost neplačila, izgube v primeru neplačila), in preverili njihovo skladnost z MSRP 9.
- Ponovno smo izračunali rezervacijo za pričakovane kreditne izgube na podlagi glavnih zgoraj navedenih predpostavk in preverili ujemanje rezultatov.
- Pregledali smo razkritja v pojasnilih h konsolidiranim računovodskim izkazom skupine.

V zvezi z vrednotenjem finančnih naložb zavarovalne dejavnosti na datum zaključka smo preverili, ali vrednosti, ki jih je ugotovilo posloводство, temeljijo na ustreznih utemeljitvi metode vrednotenja in uporabljenih številčnih vhodnih podatkov glede na zadevne vrednostne papirje.

Pri vrednotenjih na podlagi tržnih vhodnih podatkov smo:

- preverili uporabljene tržne cene.

Pri vrednotenjih na podlagi neopazovanih vhodnih podatkov smo:

- pridobili in analizirali poslovne načrte, ki jih je pripravilo posloводство, ter ocenili ustreznost in utemeljenost uporabljenih predpostavk ter parametrov;
- preverili skladnost glavnih uporabljenih predpostavk z gospodarskim okoljem;
- na vzorcu vrednostnih papirjev preverili skladnost napovedi, uporabljenih za prejšnja obdobja, z ustreznimi dejanskimi podatki;
- ocenili zadostnost in ustreznost razkritij v pojasnilih h konsolidiranim računovodskim izkazom.

Posebna preverjanja

Prav tako smo v skladu s strokovnimi standardi, veljavnimi v Franciji, izvedli posebna preverjanja, ki jih zahtevajo zakoni in predpisi, v zvezi z informacijami, ki se nanašajo na skupino ter so predstavljene v poslovnem poročilu.

Opozarjamo, da ni naša naloga poročati o zadevah, povezanih s poštenostjo in skladnostjo informacij, ki jih zahteva Solventnost II in so bile pridobljene iz poročila, ki ga zahteva člen L. 356-23 zavarovalniškega kodeksa (*code des assurances*), s konsolidiranimi računovodskimi izkazi.

Glede poštene predstavitve in skladnosti s konsolidiranimi računovodskimi izkazi ni nobene zadeve, o kateri bi morali poročati. Potrjujemo, da je izjava o konsolidiranem nefinančnem poslovanju, ki jo zahteva člen L. 225-102-1 francoskega trgovskega zakonika (*code de commerce*), vključena v poslovno poročilo skupine, pri čemer poudarjamo, da v skladu z določbami člena L. 823-10 zakonika nismo preverili poštene predstavitve informacij iz te izjave in njihove skladnosti s konsolidiranimi računovodskimi izkazi ter da mora o teh informacijah poročati neodvisna tretja oseba.

Druga zakonska in regulativna preverjanja ali informacije

Oblika predstavitve konsolidiranih računovodskih izkazov, namenjenih vključitvi v letno računovodsko poročilo

V skladu s strokovnim standardom, ki velja v Franciji in se nanaša na postopke revizorja v zvezi z letnimi ter konsolidiranimi računovodskimi izkazi, predstavljenimi v enotni evropski elektronski obliki, smo tudi preverili, ali je predstavitev konsolidiranih računovodskih izkazov, namenjenih vključitvi v letno računovodsko poročilo iz odstavka I člena L. 451-1-2 francoskega monetarnega in finančnega zakonika (*code monétaire et financier*), za pripravo katerega je odgovoren izvršni direktor, skladna z enotno elektronsko obliko, opredeljeno v Delegirani uredbi Komisije (EU) 2019/815 z dne 17. decembra 2018. V zvezi s konsolidiranimi računovodskimi izkazi naše delo vključuje preverjanje, ali je označevanje teh konsolidiranih računovodskih izkazov skladno z obliko, opredeljeno v navedeni delegirani uredbi.

Na podlagi opravljenega dela ugotavljamo, da je predstavitev konsolidiranih računovodskih izkazov, namenjenih vključitvi v letno računovodsko poročilo, v vseh pomembnih pogledih skladna z evropsko enotno elektronsko obliko.

Zaradi neizogibnih tehničnih omejitev pri blokovnem označevanju konsolidiranih računovodskih izkazov v skladu z evropsko enotno elektronsko obliko vsebina nekaterih oznak pojasnil morda ne bo prikazana enako kot v priloženih konsolidiranih računovodskih izkazih.

Poleg tega nismo odgovorni za preverjanje, ali so konsolidirani računovodski izkazi, ki jih bo vaša družba na koncu vključila v letno računovodsko poročilo, predloženo nadzornemu organu AMF, skladni s tistimi, na katerih smo opravili svoje delo.

Imenovanje revizorjev

Skupščina delničarjev je družbo Mazars imenovala za revizorja družbe COFACE SA dne 14. maja 2020, družbo Deloitte & Associates pa dne 3. maja 2007. Prejšnji revizor je bila družba Deloitte & Associates ali druga družba iz mreže Deloitte, za katero podrobnosti o prvotnem imenovanju ni bilo mogoče ugotoviti.

Na dan 31. decembra 2023 je družba Mazars revizijo neprekinjeno opravljala 4. leto, družba Deloitte & Associates pa 17. leto oziroma 10. leto od uvrstitve vrednostnih papirjev družbe v trgovanje na organiziranem trgu.

Odgovornost posloводства in pristojnih za upravljanje za konsolidirane računovodske izkaze

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh konsolidiranih računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela EU, in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Posloводство je pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov družbe odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkrije zadev, povezanih z delujočim podjetjem, in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlage za računovodenje, razen če namerava posloводство družbo likvidirati ali zaustaviti njeno poslovanje.

Revizijska komisija je odgovorna za spremljanje procesa računovodskega poročanja in učinkovitosti sistemov notranjega kontroliranja ter upravljanja tveganj v družbi in njene notranje revizije, če ta obstaja, v zvezi z računovodskimi postopki ter postopki računovodskega poročanja.

Konsolidirane računovodske izkaze je potrdil upravni odbor.

Revizorjeva odgovornost za revizijo konsolidiranih računovodskih izkazov

Cilji in revizijski pristop

Naša naloga je izdati poročilo o konsolidiranih računovodskih izkazih. Naš cilj je pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem, ali konsolidirani računovodski izkazi kot celota ne vsebujejo pomembno napačne navedbe. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu s strokovnimi standardi, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz prevare ali napake ter se štejejo za pomembne, če je mogoče upravičeno pričakovati, da posamično ali skupaj vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh konsolidiranih računovodskih izkazov.

Kot je določeno v členu L. 821-55 francoskega trgovinskega zakonika (*code de commerce*), naša revizija ne vključuje zagotovila o prihodnji sposobnosti preživetja družbe ali kakovosti vodenja njenega poslovanja.

Revizor med izvajanjem revidiranja v skladu s strokovnimi standardi, veljavnimi v Franciji, ves čas uporablja strokovno presojo in poleg tega:

- prepozna in oceni tveganja pomembno napačne navedbe v konsolidiranih računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikuje ter izvaja revizijske postopke kot odzive na ocenjena tveganja in pridobiva zadostne ter ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za njegovo mnenje. Tveganje neodkritja napačne navedbe, ki izvira iz prevare, je večje od tistega, povezanega z napako, saj prevara lahko vključuje skrivne dogovore, ponarejanje, namerno opustitev, napačno razlago ali izogibanje notranjim kontrolam;
- pridobi razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo, z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol družbe;
- presodi ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij posloводства v konsolidiranih računovodskih izkazih;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujejo dvom v sposobnost organizacije, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejme sklep o ustreznosti poslovske uporabe predpostavke delujočega podjetja

kot podlage računovodenja. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar pa kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje organizacije kot delujočega podjetja. Če revizor sprejme sklep o obstoju pomembne negotovosti, je v revizorjevem poročilu dolžan opozoriti na ustrezna razkritja v konsolidiranih računovodskih izkazih, ali če takih razkritij ni ali so nezadostna, prilagoditi v njem izraženo mnenje;

- ovrednoti splošno predstavitev konsolidiranih računovodskih izkazov in oceni, ali izkazi predstavljajo zadevne posle ter dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev;
- pri reviziji skupine pridobi zadostne in ustrezne revizijske dokaze v zvezi s finančnimi informacijami družb ali poslovnih dejavnosti v skupini, da izrazi mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih. Revizor je odgovoren za vodenje, nadzor in izvedbo revizije konsolidiranih računovodskih izkazov. Obenem je izključno sam odgovoren za izraženo mnenje o teh konsolidiranih računovodskih izkazih.

Poročilo revizijski komisiji

Revizijski komisiji predložimo poročilo, ki vsebuje zlasti opis obsega revizije in izvedenega programa revizije ter rezultate naše revizije. Poročamo tudi o morebitnih pomembnih pomanjkljivostih notranjih kontrol v zvezi z računovodskimi postopki in postopki računovodskega poročanja, ki smo jih ugotovili.

Naše poročilo revizijski komisiji vključuje tveganja pomembno napačne navedbe, ki so bila po naši strokovni presoji najpomembnejša pri reviziji konsolidiranih računovodskih izkazov tekočega obdobja in so torej ključne revizijske zadeve, ki jih moramo opisati v tem poročilu.

Revizijski komisiji predložimo tudi izjavo iz 6. člena Uredbe (EU) št. 537/2014, ki potrjuje našo neodvisnost v smislu pravil, ki veljajo v Franciji in so določena zlasti v členih L. 821-27 do L. 821-34 francoskega trgovinskega zakonika (*code de commerce*) ter francoskem etičnem kodeksu (*code de déontologie*) za revizorje. Kadar je primerno, z revizijsko komisijo razpravljamo o tveganjih, za katera je mogoče razumno domnevati, da vplivajo na našo neodvisnost, in z njimi povezanih zaščitnih ukrepov.

Paris La Défense, dne 4. aprila 2024

Revizorji

Francoski izvirnik podpisala

Mazars

Jean-Claude PAULY,
partner

Deloitte & Associes

Damien LEURENT,
partner