

coface



**KONSOLIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA  
LETO 2022 Z MNENJEM REVIZORJA**

**COFACE**

Ljubljana, 29. maj 2023

*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 2022". Predstavljeno »Poročilo revizorja o konsolidiranih računovodskih izkazih« se nanaša na celotne izkaze s pojasnili in razkritji v objavljenem "Splošnem registracijskem dokumentu 2022".*

## 1.1 Konsolidirana bilanca stanja

|   | <i>v tisoč EUR</i> |                   |
|---|--------------------|-------------------|
|   | <b>31.12.2022</b>  | <b>31.12.2021</b> |
| <b>SREDSTVA</b>   |                    |                   |
| <b>Neopredmetena sredstva</b>   | <b>238.835</b>     | <b>229.951</b>    |
| Dobro ime   | 155.960            | 155.529           |
| Druga neopredmetena sredstva  | 82.876             | 74.423            |
| <b>Finančna sredstva</b>  | <b>3.021.805</b>   | <b>3.219.430</b>  |
| Naložbene nepremičnine  | 288                | 288               |
| Finančna sredstva, v posesti do zapadlosti                              | 1.842              | 1.833             |
| Finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo                             | 2.902.405          | 3.115.154         |
| Finančna sredstva, namenjena trgovanju                                  | 26                 | 15                |
| Izvedeni finančni instrumenti   | 10.330             | 10.458            |
| Kreditni in terjatve  | 106.914            | 91.683            |
| <b>Terjatve, ki izhajajo iz faktoringa</b>                              | <b>2.906.639</b>   | <b>2.690.125</b>  |
| <b>Pozavarovalni delež iz zavarovalnih obveznosti</b>                   | <b>508.881</b>     | <b>512.187</b>    |
| <b>Druga sredstva</b>   | <b>1.220.666</b>   | <b>1.024.871</b>  |
| Zgradbe, ki se uporabljajo za obratovanje in druga opredmetena sredstva | 94.613             | 105.809           |
| Odloženi stroški pridobivanja   | 46.427             | 38.900            |
| Odložene terjatve za davek  | 88.755             | 58.345            |
| Terjatve iz naslova zavarovalne in pozavarovalne dejavnosti             | 664.460            | 511.038           |
| Terjatve iz trgovanja, ki izhajajo iz dejavnosti storitev               | 50.062             | 59.489            |
| Terjatve za davek   | 66.612             | 75.682            |
| Druge terjatve  | 209.736            | 175.609           |
| Denar in denarni ustrezniki   | 553.786            | 362.441           |
| <b>SREDSTVA SKUPAJ</b>  | <b>8.450.613</b>   | <b>8.039.006</b>  |

|   | <i>v tisoč EUR</i> |                   |
|---|--------------------|-------------------|
|   | <b>31.12.2022</b>  | <b>31.12.2021</b> |
| <b>OBVEZNOSTI</b>   |                    |                   |
| <b>Kapital lastnikov obvladujoče družbe</b>                   | <b>1.960.465</b>   | <b>2.141.041</b>  |
| Osnovni kapital   | 300.360            | 300.360           |
| Kapitalske rezerve  | 723.501            | 810.420           |
| Zadržani dobiček  | 742.270            | 644.807           |
| Drugi vseobsegajoči donos                                     | -88.773            | 161.638           |
| Konsolidirani neto dobiček tekočega leta                      | 283.107            | 223.817           |
| <b>Kapital manjšinskih lastnikov</b>                          | <b>1.746</b>       | <b>309</b>        |
| <b>Skupaj kapital</b>   | <b>1.962.211</b>   | <b>2.141.351</b>  |
| <b>Druge rezervacije</b>                                      | <b>68.662</b>      | <b>85.748</b>     |
| <b>Finančne obveznosti</b>                                    | <b>534.280</b>     | <b>390.553</b>    |
| <b>Obveznosti iz najema</b>                                   | <b>74.622</b>      | <b>81.930</b>     |
| <b>Zavarovalno-tehnične rezervacije</b>                       | <b>2.056.267</b>   | <b>1.859.059</b>  |
| <b>Obveznosti, ki izhajajo iz faktoringa</b>                  | <b>2.927.389</b>   | <b>2.698.525</b>  |
| Obveznosti do bank  | 743.230            | 822.962           |
| Obveznosti do strank bank                                     | 389.300            | 376.788           |
| Dolžniški vrednostni papirji                                  | 1.794.858          | 1.498.775         |
| <b>Druge obveznosti</b>                                       | <b>827.180</b>     | <b>781.841</b>    |
| Odložene obveznosti za davek                                  | 105.142            | 120.326           |
| Obveznosti iz naslova zavarovalne in pozavarovalne dejavnosti | 318.810            | 286.583           |
| Obveznosti za davek   | 61.681             | 80.712            |
| Izvedeni finančni instrumenti                                 | 222                | 3.480             |
| Ostale obveznosti   | 341.326            | 290.739           |
| <b>SKUPAJ KAPITAL IN OBVEZNOSTI</b>                           | <b>8.450.613</b>   | <b>8.039.006</b>  |

## 1.2 Konsolidirani izkaz poslovnega izida

v tisoč EUR

|  | 2022             | 2021             |
|--|------------------|------------------|
| Obračunane kosmate premije                                     | 1.698.270        | 1.462.424        |
| Odhodki za bonuse in popuste                                   | -142.109         | -121.336         |
| Sprememba prenosnih premij                                     | -28.697          | -28.451          |
| <b>Prihodki od premij</b>                                      | <b>1.527.464</b> | <b>1.312.637</b> |
| Prihodki od provizij   | 158.582          | 140.691          |
| Neto prihodek iz faktoringa                                    | 70.414           | 64.400           |
| Prihodek od drugih aktivnosti                                  | 55.510           | 50.130           |
| <b>Drugi prihodki</b>  | <b>284.506</b>   | <b>255.221</b>   |
| <b>Prihodki skupaj</b>   | <b>1.811.970</b> | <b>1.567.858</b> |
| <b>Odhodki za škode</b>  | <b>-476.779</b>  | <b>-280.456</b>  |
| Stroški pridobivanja zavarovanj                                | -304.747         | -259.317         |
| Administrativni stroški  | -314.460         | -270.990         |
| Drugi zavarovalni odhodki                                      | -69.824          | -66.243          |
| Odhodki iz faktoringa, brez stroškov tveganj                   | -14.331          | -13.103          |
| Odhodki od drugih aktivnosti                                   | -102.998         | -89.674          |
| <b>Obratovalni stroški</b>                                     | <b>-806.361</b>  | <b>-699.327</b>  |
| <b>Oslabitve in rezervacije (dejavnost faktoringa)</b>         | <b>308</b>       | <b>76</b>        |
| <b>IZID PRED UPOŠTEVANJEM UČINKOV POZAVAROVANJA</b>            | <b>529.138</b>   | <b>588.150</b>   |
| Prihodki in odhodki iz pozavarovanja                           | -146.610         | -314.288         |
| <b>IZID PO UPOŠTEVANJU UČINKOV POZAVAROVANJA</b>               | <b>382.529</b>   | <b>273.862</b>   |
| Prihodek iz naložbenja   | 40.105           | 42.177           |
| <b>IZID IZ POSLOVNE DEJAVNOSTI</b>                             | <b>422.634</b>   | <b>316.039</b>   |
| Drugi prihodki in odhodki iz poslovanja                        | -9.116           | -3.177           |
| <b>IZID IZ POSLOVANJA</b>                                      | <b>413.518</b>   | <b>312.862</b>   |
| Stroški financiranja   | -29.605          | -21.477          |
| Delež družbenikov v dobičku                                    | 0                | 0                |
| Slabo ime  | 0                | 0                |
| Davek od dohodka pravnih oseb                                  | -100.561         | -67.511          |
| <b>KONSOLIDIRANI NETO DOBIČEK LASTNIKOV OBVLADUJOČE DRUŽBE</b> | <b>283.352</b>   | <b>223.874</b>   |
| Delež manjšinskih lastnikov                                    | -244             | -57              |
| <b>NETO DOBIČEK POSLOVNEGA LETA</b>                            | <b>283.107</b>   | <b>223.817</b>   |
| Čisti dobiček na delnico (v EUR)                               | 1,90             | 1,50             |
| Popravljeni čisti dobiček na delnico (v EUR)                   | 1,90             | 1,50             |

### 1.3 Konsolidiran izkaz drugega vseobsegajočega donosa

v tisoč EUR

|  | 2022            | 2021           |
|--|-----------------|----------------|
| <b>Neto dobiček poslovnega leta</b>  | <b>283.107</b>  | <b>223.817</b> |
| Delež manjšinskih lastnikov  | 244             | 57             |
| <b>Drug vseobsegajoč donos</b>   |                 |                |
| <b>Učinki sprememb deviznih tečajev prerazvrščene v poslovni izid</b>  | <b>5.170</b>    | <b>4.956</b>   |
| Prenesene v poslovni izid  | 0               | 0              |
| Izkazane v presežku iz prevrednotenja  | 5.170           | 4.956          |
| <b>Čisti dobički/izgube iz prevrednotenja finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo</b>                    | <b>-264.947</b> | <b>10.252</b>  |
| Dobički/izgube, pripoznani v rezervi za pošteno vrednost, ki bodo kasneje lahko prerazvrščeni v poslovni izidi | -310.341        | 23.488         |
| Davek od postavk, ki bodo v kasnejših obdobjih lahko prerazvrščene v poslovni izid                             | 54.626          | -5.873         |
| Prenos dobičkov/izgub iz rezerve za pošteno vrednost v poslovni izid   | -12.861         | -9.185         |
| Prenos davka od postavk prerazvrščenih v poslovni izid   | 3.629           | 1.822          |
| <b>Čisti dobički/izgube iz pravic zaposlenih</b>   | <b>9.310</b>    | <b>1.622</b>   |
| Izkazane v rezervi za pošteno vrednost, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid - bruto                       | 13.015          | 2.349          |
| Davek od postavk, ki ne bodo prerazvrščene v poslovni izid   | -3.705          | -727           |
| <b>Drug vseobsegajoč donos poslovnega leta po obdavčitvi</b>   | <b>-250.467</b> | <b>16.830</b>  |
| <b>VSEOBSEGAJOČI DONOS POSLOVNEGA LETA PO OBDAVČITVI</b>   | <b>32.884</b>   | <b>240.704</b> |
| Lastnikov obvladujoče družbe   | 32.697          | 240.648        |
| Manjšinskih lastnikov  | 187             | 56             |

#### 1.4 Izkaz sprememb lastniškega kapitala

v tisoč EUR

|   | OSNOVNI<br>KAPITAL | KAPITALSKE<br>REZERVE | ZADRŽANI<br>DOBIČEK BREZ<br>LASTNIH<br>DELNIC | Lastne delnice | Drugi vseobsegajoči donos |  |   | NETO DOBIČEK<br>POSLOVNEGA<br>OBDOBJA | KAPITAL<br>LASTNIKOV<br>OBVLADUJOČE<br>DRUŽBE | KAPITAL<br>MANJŠINJSKIH<br>LASTNIKOV | SKUPAJ<br>KAPITAL |
|---|--------------------|-----------------------|---|----------------|---------------------------|--|---|---------------------------------------|---|--------------------------------------|-------------------|
|   |                    |                       |   |                | Tečajne razlike           | Postavke, ki bodo<br>v kasnejših<br>obdobjih lahko<br>prerazvrščene v<br>poslovni izid | Postavke, ki v<br>kasnejših<br>obdobjih ne bodo<br>prerazvrščene v<br>poslovni izid |                                       |   |                                      |                   |
| <b>Kapital 31.12.2020</b>   | <b>304.064</b>     | <b>810.420</b>        | <b>671.939</b>                                | <b>-15.822</b> | <b>-33.560</b>            | <b>202.482</b>   | <b>-24.115</b>  | <b>82.900</b>                         | <b>1.998.308</b>                              | <b>267</b>                           | <b>1.998.575</b>  |
| 2020 neto dobiček razporejen v rezerve  |                    |                       | 82.900  |                |                           |  |   | -82.900                               | 0   |                                      | 0                 |
| Izplačilo dividend za leto 2020 v letu 2021                                       |                    |                       | -81.976                                       |                |                           |  |   |                                       | -81.976                                       | -4                                   | -81.980           |
| <b>Skupaj transakcije z lastniki</b>  | <b>0</b>           | <b>0</b>              | <b>924</b>                                    | <b>0</b>       | <b>0</b>                  | <b>0</b>   | <b>0</b>  | <b>-82.900</b>                        | <b>-81.976</b>                                | <b>-4</b>                            | <b>-81.980</b>    |
| Neto dobiček 31.12.2021   |                    |                       |   |                |                           |  |   | 223.817                               | 223.817                                       | 57                                   | 223.874           |
| Prevrednotenje finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo izkazanih v kapitalu |                    |                       |   |                |                           | 17.106   |   |                                       | 17.106  | 1                                    | 17.107            |
| Prevrednotenje finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo izkazanih v dobičku  |                    |                       |   |                |                           | -7.363   |   |                                       | -7.363  | 0                                    | -7.363            |
| Sprememba aktuarskih ocen (MRS 19R)   |                    |                       |   |                |                           |  | 1.622   |                                       | 1.622   |                                      | 1.622             |
| Tečajne razlike   |                    |                       |   |                | 4.958                     |  |   |                                       | 4.958   | -2                                   | 4.956             |
| Izbris delnic COFACE SA (Cancellation of COFACE SA delnic)                        | -3.704             |                       | -11.298                                       |                |                           |  |   |                                       | -15.002                                       |                                      | -15.002           |
| Izbris lastnih delnic   |                    |                       |   | 103            |                           |  |   |                                       | 103   |                                      | 103               |
| Stroški povezani z brezplačnimi paketi delnic                                     |                    |                       | 465   |                |                           |  |   |                                       | 465   |                                      | 465               |
| Transakcije z lastniki in drugimi   |                    |                       | -1.504  |                |                           | 508  |   |                                       | -996  | -10                                  | -1.006            |
| <b>Kapital 31.12.2021</b>   | <b>300.360</b>     | <b>810.420</b>        | <b>660.526</b>                                | <b>-15.719</b> | <b>-28.602</b>            | <b>212.733</b>   | <b>-22.493</b>  | <b>223.817</b>                        | <b>2.141.042</b>                              | <b>309</b>                           | <b>2.141.351</b>  |
| 2021 neto dobiček razporejen v rezerve  |                    |                       | 223.817                                       |                |                           |  |   | -223.817                              | 0   | 0                                    | 0                 |
| Izplačilo dividend za leto 2021 v letu 2022                                       |                    | -86.868               | -137.161                                      |                |                           |  |   |                                       | -224.029                                      | -14                                  | -224.043          |
| <b>Skupaj transakcije z lastniki</b>  | <b>0</b>           | <b>-86.868</b>        | <b>86.656</b>                                 | <b>0</b>       | <b>0</b>                  | <b>0</b>   | <b>0</b>  | <b>-223.817</b>                       | <b>-224.029</b>                               | <b>-14</b>                           | <b>-224.043</b>   |
| Neto dobiček 31.12.2022   |                    |                       |   |                |                           |  |   | 283.107                               | 283.107                                       | 244                                  | 283.351           |
| Prevrednotenje finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo izkazanih v kapitalu |                    |                       |   |                |                           | -255.684   |   |                                       | -255.684                                      | -32                                  | -255.716          |
| Prevrednotenje finančnih sredstev, razpoložljivih za prodajo izkazanih v dobičku  |                    |                       |   |                |                           | -9.233   |   |                                       | -9.233  | 0                                    | -9.233            |
| Sprememba aktuarskih ocen (MRS 19R)   |                    |                       |   |                |                           |  | 9.310   |                                       | 9.310   |                                      | 9.310             |
| Tečajne razlike   |                    |                       |   |                | 5.195                     |  |   |                                       | 5.195   | -25                                  | 5.170             |
| Izbris delnic COFACE SA (Cancellation of COFACE SA delnic)                        |                    |                       | 0   |                |                           |  |   |                                       | 0   |                                      | 0                 |
| Izbris lastnih delnic   |                    |                       |   | -3.430         |                           |  |   |                                       | -3.430  |                                      | -3.430            |
| Stroški povezani z brezplačnimi paketi delnic                                     |                    |                       | 2.203   |                |                           |  |   |                                       | 2.203   |                                      | 2.203             |
| Transakcije z lastniki in drugimi   |                    | -51                   | 12.035  |                |                           |  |   |                                       | 11.984  | 1.264                                | 13.248            |
| <b>KAPITAL 31.12.2022</b>   | <b>300.360</b>     | <b>723.501</b>        | <b>761.421</b>                                | <b>-19.149</b> | <b>-23.407</b>            | <b>-52.184</b>   | <b>-13.183</b>  | <b>283.107</b>                        | <b>1.960.466</b>                              | <b>1.746</b>                         | <b>1.962.211</b>  |

## 1.5 Konsolidiran izkaz denarnih tokov

v tisoč EUR

|   | 2022            | 2021            |
|---|-----------------|-----------------|
| <b>Neto dobiček poslovnega leta</b>   | <b>283.107</b>  | <b>223.817</b>  |
| Delež manjšinskih lastnikov   | 244             | 57              |
| Davek od dohodka pravnih oseb   | 100.561         | 67.511          |
| Stroški financiranja  | 29.605          | 21.477          |
| <b>Dobiček iz poslovanja (A)</b>  | <b>413.518</b>  | <b>312.862</b>  |
| +/- Amortizacija in oslabitve   | 37.826          | 30.153          |
| +/- Oblikovanje/sprostitev tehničnih rezervacij   | 189.509         | 106.475         |
| +/- Nerealizirani dobički/izgube iz tečajnih razlik   | -17.082         | 13.499          |
| +/- Nedenarne postavke  | -33.311         | 24.219          |
| <b>Skupaj nedenarne postavke (B)</b>  | <b>176.942</b>  | <b>174.347</b>  |
| <b>Spremembe čistih obratnih sredstev/obveznosti poslovnih postavk bilance stanja (C)</b><br><b>= (A) + (B)</b> | <b>590.460</b>  | <b>487.208</b>  |
| Sprememba stanja poslovnih terjatev   | -57.964         | -90.077         |
| Plačani davki   | -95.610         | -87.081         |
| <b>Čisti denarni tok iz poslovanja (D)</b>  | <b>-153.575</b> | <b>-177.157</b> |
| Povečanje (zmanjšanje) terjatev iz faktoringa   | -224.891        | -366.695        |
| Povečanje (zmanjšanje) obveznosti iz faktoringa   | 308.595         | 92.618          |
| Povečanje (zmanjšanje) faktoring obveznosti   | -71.397         | 290.984         |
| <b>Čisti denarni tok iz faktoringa (E)</b>  | <b>12.307</b>   | <b>16.907</b>   |
| <b>Čisti denarni tok iz poslovanja (F) = (C + D + E)</b>  | <b>449.193</b>  | <b>326.958</b>  |
| Izdatki od naložbenja   | -1.550.398      | -892.110        |
| Prejemki od naložbenja  | 1.449.816       | 693.320         |
| <b>Čisti denarni tok pri naložbenju (G)</b>   | <b>-100.581</b> | <b>-198.789</b> |
| Prihodek iz pridobitve odvisnih družb   | 5.414           | 7.285           |
| Prejemki od odtujitve odvisnih in pridruženih družb   | 0               | 0               |
| <b>Čisti denarni tok od pridobitve/odtujitve odvisnih in pridruženih družb (H)</b>                              | <b>5.414</b>    | <b>7.285</b>    |
| Izdatki za pridobitev opredmetenih in neopredmetenih sredstev   | -32.241         | -17.166         |
| Prejemki od odsvojitve opredmetenih in neopredmetenih sredstev  | 3.007           | 728             |
| <b>Čisti denarni tok od pridobitve/odtujitve opredmetenih in neopredmetenih sredstev (I)</b>                    | <b>-29.234</b>  | <b>-16.438</b>  |
| <b>Čisti denarni tok iz naložbenja (J) = (G + H + I)</b>  | <b>-124.401</b> | <b>-207.942</b> |
| Prejemki iz naslova izdanih lastniških instrumentov   | 0               | 0               |
| Izdatki za nakup lastnih delnic   | -3.430          | -14.886         |
| Plačilo dividend lastnikom obvladujoče družbe   | -224.029        | -81.976         |
| Plačilo dividend manjšinskim lastnikom  | -15             | -4              |
| <b>Čisti denarni tok iz transakcij z lastniki</b>   | <b>-227.474</b> | <b>-96.866</b>  |
| Prejemki iz naslova izdanih dolžniških instrumentov   | 297.012         | 0               |
| Izdatki za odkupu dolžniških instrumentov   | -162.164        | 0               |
| Odstop obveznosti iz najema   | -17.591         | -16.762         |
| Plačilo obresti   | -32.478         | -20.732         |
| <b>Čisti denarni tok iz financiranja aktivnosti Skupine</b>   | <b>84.780</b>   | <b>-37.494</b>  |
| <b>Čisti denarni tok iz financiranja (K)</b>  | <b>-142.694</b> | <b>-134.360</b> |
| <b>Vpliv spremembe deviznih tečajev na denar in denarne ustreznike (L)</b>                                      | <b>9.248</b>    | <b>-23.187</b>  |
| <b>NETO POVEČANJE DENARJA IN DENARNIH USTREZNIKOV (F + J + K + L)</b>   | <b>191.345</b>  | <b>-38.528</b>  |
| Čisti denarni tok iz poslovanja (F)   | 449.193         | 326.958         |
| Čisti denarni tok iz naložbenja (G)   | -124.401        | -207.942        |
| Čisti denarni tok iz financiranja (K)   | -142.694        | -134.360        |
| Vpliv spremembe deviznih tečajev na denar in denarne ustreznike (L)   | 9.248           | -23.187         |
| <b>Začetno stanje denarja in denarnih ustreznikov</b>   | <b>362.441</b>  | <b>400.969</b>  |
| <b>Končno stanje denarja in denarnih ustreznikov</b>  | <b>553.786</b>  | <b>362.441</b>  |
| <b>NETO SPREMEMBA DENARJA IN DENARNIH USTREZNIKOV</b>   | <b>191.345</b>  | <b>-38.528</b>  |

## POROČILO REVIZORJA O KONSOLIDIRANIH RAČUNOVODSKIH IZKAZIH

---

*To je angleški prevod poročila revizorja o računovodskih izkazih Družbe, izdelanega v francoščini, in je na voljo izključno v pomoč za angleško govoreče uporabnike. To poročilo revizorja vključuje informacije, ki jih zahteva francoska zakonodaja, kot so informacije o imenovanju revizorjev ali preverjanju poročila o upravljanju 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 2022**

Za letno skupščino delničarjev družbe COFACE S.A.

### **Mnenje**

V skladu s poslom, ki nam ga je zaupala vaša letna skupščina, smo revidirali priložene konsolidirane računovodske izkaze družbe COFACE S.A. za leto, ki se je končalo 31. decembra 2022.

Po našem mnenju so konsolidirani računovodski izkazi resničen in pošten prikaz sredstev in obveznosti ter finančnega položaja Skupine na dan 31. decembra 2022 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 izvedli v skladu s strokovnimi standardi, ki veljajo v Franciji. Menimo, da so revizijski dokazi, ki smo jih pridobili, zadostni in ustrezni kot podlaga za naše mnenje.

Naše odgovornosti v skladu s temi standardi so podrobneje opisane v razdelku z naslovom "Odgovornosti Revizorjev glede Revizije Konsolidiranih Računovodskih Izkazov" našega poročila.

#### Neodvisnost

Naš revizijski posel smo izvedli v skladu z zahtevami po neodvisnosti, kot so določene v Francoskem Trgovinskem Zakoniku (code de commerce) in v Francoskem Etičnem Kodeksu, (code de déontologie) ki velja za revizorje, za obdobje od 1. januarja 2022 do datuma našega poročila in zlasti nismo zagotavljali nobenih prepovedanih nerevizijskih storitev iz člena 5(1) Uredbe (EU) št. 537/2014.

### **Ključne revizijske zadeve**

V skladu z zahtevami členov L. 823-9 in R. 823-7 Francoskega Trgovinskega Zakonika (code de commerce) v zvezi z utemeljitvijo naših ocen, vas obveščamo o ključnih revizijskih zadevah v zvezi s tveganji pomembno oziroma bistveno napačne navedbe, ki so bile po naši strokovni presoji najpomembnejše pri naši reviziji konsolidiranih računovodskih izkazov tekočega obdobja, kakor tudi o tem, kako smo obravnavali ta tveganja.

Te zadeve smo obravnavali v okviru naše revizije konsolidiranih računovodskih izkazov kot celote, odobrene pod zgoraj navedenimi pogoji, in pri oblikovanju našega mnenja o njih, pri čemer ne podajamo ločenega mnenja o posameznih postavkah konsolidiranih računovodskih izkazov.



## Ocena rezervacij za škode

### UGOTOVLJENO TVEGANJE

Rezervacije za škode predstavljajo oceno odhodkov za škode, ki so nastale med letom, a na dan bilance stanja še niso bile prijavljene. Vključujejo tudi posebne rezervacije, evidentirane za škode, ki še niso dokazane, vendar je verjetnost njihovega nastanka velika in za katere bi bila morebitna plačana odškodnina znatna. Te rezervacije vključujejo tudi rezervacijo za regrese, ki se oceni posebej in ustreza zneskom, ki jih bo Skupina na koncu izterjala za te škode.

Na dan 31. decembra 2022 so te rezervacije v konsolidiranih računovodskih izkazih znašale 980 milijonov evrov. Kot je navedeno v poglavju računovodske usmeritve – Zavarovalniška dejavnost v pojasnilih h Konsolidiranim Računovodskim Izkazom, so te rezervacije določene, po eni strani, z uporabo determinističnih statističnih metod na podlagi zgodovinskih podatkov in, po drugi strani, z uporabo predpostavk, ki izhajajo iz strokovne presoje za oceno končnega stroška škod (ki ustreza stroškom, nastalim do konca življenjskega cikla škode). Rezervacija za regrese se določi z uporabo končne stopnje za vsa neporavnana leta zavarovanja.

Ker torej rezervacije za škode vključujejo računovodske ocene z visoko stopnjo negotovosti, smo ta skupni znesek obravnavali kot ključno revizijsko zadevo.

### NAŠ ODZIV

Za oceno smiselnosti ocene rezervacij za škode in na podlagi sporočenih informacij smo uporabili naslednji pristop:

#### Dela, ki so bila opravljena na ravni centralne ekipe:

- V sodelovanju z našimi aktuarji smo ocenili ustreznost uporabljene metode za določitev končnega stroška škod;
- Tveganje, povezano z vrednotenjem rezervacij za škode, smo opredelili kot pomembno tveganje v sklopu navodil, posredovanih revizorjem entitet, ki so bile vključene v revizijo, in pregledali smo njihove zaključke.

#### Dela, ki so bila opravljena na ravni vsake entitete, vključene v revizijo:

- Pregledali smo okvir notranjih kontrol, ki se izvaja za oceno rezervacij za škode in pričakovanih končnih stroškov škod, ter preizkusili zasnovo notranjih kontrol in njihovo izvajanje;
- Ocenili smo ustreznost uporabljenih metod in aktuarskih parametrov, kakor tudi predpostavk, ki so bili uporabljeni glede na veljavno zakonodajo, tržne prakse ter gospodarski in finančni položaj entitete;
- Ocenili smo morebitne spremembe v procesih in postopkih odškodninskih zahtevkov, ki bi lahko vplivale na predpostavko o ponovljivosti preteklosti v prihodnosti, in izpeljali posledice na predpostavke, uporabljene za izračun končnih stroškov škod;
- Preizkusili smo zanesljivost podatkov o škodah, uporabljenih v aktuarskih izračunih;
- Po potrebi smo izvedli neodvisen preračun in za nekatere vrste poslovanja preverili pravilnost uporabe metodologije skupine;
- Retrospektivni pregled zavarovalno-tehničnih rezervacij smo analizirali s primerjavo rezervacij začetnega stanja z dejanskimi škodami.

## **Merjenje finančnih sredstev**

### UGOTOVLJENO TVEGANJE

Finančna sredstva predstavljajo eno najpomembnejših postavk v konsolidirani bilanci stanja. Na dan 31. 12. 2022 znaša čista knjigovodska vrednost teh sredstev 3.022 milijonov evrov.

Kot je navedeno v poglavju računovodske usmeritve – Finančna sredstva, pravila in metode v pojasnilih h konsolidiranim računovodskim izkazom, se finančna sredstva ob koncu poslovnega leta merijo na podlagi njihove razvrstitve s strani Vodstva v posamezni poslovni model.

Določena raven presoje je potrebna za merjenje sledečega:

- Test oslabitev, ki jih izvaja Vodstvo in
- vrednotenje vrednostnih papirjev, ki ne kotirajo na borzi, zlasti ne-konsolidiranih lastniških naložb in deležev v SCI / SCPI (Sklad za naložbe v nepremičnine).

Glede na zadevni znesek in presojo Vodstva glede odkrivanja oslabitve vrednostnih papirjev v portfelju smo ocenili, da je to ključna revizijska zadeva.

### **NAŠ ODZIV**

Za oceno merjenja finančnih sredstev je naše revizijsko delo obsegalo predvsem preverjanje, ali vrednotenje, ki ga je uporabilo Vodstvo, temelji na ustrezni metodi vrednotenja in količinsko opredeljenih elementih, uporabljenih glede na vrsto vrednostnega papirja:

#### Za tržna vrednotenja:

- Preverili smo uporabljene borzne cene.

#### Za ocene, ki temeljijo na elementih napovedi:

- Pridobili in analizirali smo poslovne načrte, ki jih je pripravilo Vodstvo, ter ocenili ustreznost in upravičenost postavljenih predpostavk;
- Preverili smo skladnost glavnih uporabljenih predpostavk z gospodarskim okoljem;
- Primerjali smo skladnost ohranjenih napovedi za prejšnja obdobja z ustreznimi rezultati na vzorcu sredstev;
- Primerjali smo temeljno dokumentacijo z dokazi o oslabitvi in potrdili številke v prej omenjeni dokumentaciji, ki se nanašajo na zunanje vire.

## **Ocena rezervacij za zaslužene in še ne obračunane premije - EPNW**

### UGOTOVLJENO TVEGANJE

Na dan 31. decembra 2022 so še neobračunane zaslužene premije v računovodskih izkazih na dan 31. decembra 2022 znašale 132 milijonov EUR.

Kot je navedeno v poglavju računovodske usmeritve – Zavarovalniška dejavnost, pravila in metode pojasnil k računovodskim izkazom, se neobračunane zaslužene premije določijo na podlagi ocene pričakovanih premij v obdobju. Rezervacije predstavljajo razliko med to oceno in fakturiranimi premijami.

Te rezervacije predstavljajo znatno tveganje pomembno oziroma bistveno napačne navedbe glede na neločljivo povezane negotovosti v nekaterih elementih, upoštevanih v ocenah. Tveganje je zlasti v faktorjih, ki

se uporabljajo za določitev končne vrednosti (tj. ko za končni znesek premij, ki bodo obračunane), ki temelji na statističnih metodah.

Zato menimo, da je to ključna revizijska zadeva, čeprav je sprememba rezervacij iz enega leta v drugo na splošno omejena.

## **NAŠ ODZIV**

Da bi ocenili, ali je bila ocena glede neobračunanih zasluženih premij razumna in ali je temeljila na informacijah, ki so nam bile sporočene, smo izvedli naslednji revizijski pristop:

### Dela, ki so bila opravljena na ravni centralne ekipe:

- Ocenili smo ustreznost metode, ki jo uporablja družba Coface za določanje končnih premij;
- Tveganje, povezano z vrednotenjem nezaračunanih zasluženih premij, smo opredelili kot pomembno tveganje v sklopu navodil, ki smo jih posredovali revizorjem entitet, ki so bile vključene v revizijo, in pregledali smo njihove zaključke.

### Dela, ki so bila opravljena na ravni vsake entitete, vključene v revizijo:

- Pregledali smo okvir notranjih kontrol v procesu ocenjevanja premij, ter preizkusili zasnovo in izvedbo;
- Ocenili smo morebitne spremembe v procesih in postopkih fakturiranja, ki bi lahko vplivale na predpostavko o ponovljivosti preteklosti v prihodnosti, in izpeljali posledice glede predpostavk, uporabljenih za izračun končnih zneskov premij;
- Preverili smo konsistentnost predpostavk, uporabljenih za določitev napovedi;
- Osnove za izračun smo preverili z zneski v računovodskih evidencah;
- Primerjali smo neobračunane zaslužene premije, kot so bile knjižene v začetni bilanci poslovnega leta, z dejanskimi, da bi ocenili ustreznost uporabljene metode.

## **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 in so predstavljene v poročilu o upravljanju.

Pojasnjujemo, da ni naša vloga poročati o zadevah, povezanih s poštenostjo in skladnostjo s konsolidiranimi računovodskimi izkazi glede informacij o Solventnosti II, pridobljenih iz poročila, zahtevanega v skladu s členom L.356-23 zavarovalniškega zakonika (code des assurances).

Glede poštene predstavitve in skladnosti s konsolidiranimi računovodskimi izkazi nimamo nobenih zadev, ki bi jih bilo potrebno poročati.

Potrjujemo, da je izjava o konsolidirani dodatni finančni uspešnosti, ki jo zahteva člen L.225-102-1 francoskega trgovskega zakonika (code de commerce), vključena v poročilo o upravljanju Skupine, pri čemer je navedeno, da v skladu s določbami člena L.823-10 kodeksa, nismo preverili poštene predstavitve in skladnosti informacij, navedenih v tej izjavi, s konsolidiranimi računovodskimi izkazi, in te informacije mora sporočiti neodvisna tretja oseba.

## **Druga pravna in regulativna preverjanja ali informacije**

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

Prav tako smo v skladu s poklicnim standardom, veljavnim v Franciji, v zvezi s postopki, ki jih izvaja revizor v zvezi z letnimi in konsolidiranimi računovodskimi izkazi, predstavljenimi v enotni evropski elektronski obliki, preverili, da je predstavitev konsolidiranih računovodskih izkazov, ki naj bi bila vključeno v letno finančno poročilo, omenjeno v členu L. 451-1-2, I Francoskega denarnega in finančnega zakonika (code monétaire et financier), pripravljena pod odgovornostjo Glavnega izvršnega direktorja, v skladu z enotno elektronsko obliko, opredeljeno v Evropski delegirani uredbi št. 2019/815 z dne 17. decembra 2018. Ker se nanaša na konsolidirane računovodske izkaze, naše delo vključuje preverjanje, ali je označevanje teh konsolidiranih računovodskih izkazov skladno z obliko, opredeljeno v zgoraj omenjeni delegirani uredbi.

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

Zaradi tehničnih omejitev, ki so del blokovnega označevanja konsolidiranih računovodskih izkazov v skladu z enotnim evropskim elektronskim formatom, vsebina nekaterih oznak pojasnil morda ne bo prikazana identično priloženim konsolidiranim računovodskim izkazom.

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

### Imenovanje revizorjev

Za revizorje družbe COFACE SA je Mazars imenovala skupščina delničarjev, dne 14. maja 2020 in Deloitte & Associés dne 3. maja 2007. Prejšnji revizorji so bili Deloitte & Associés ali drug subjekt iz mreže Deloitte glede katerega podrobnosti o prvotnem imenovanju ni bilo mogoče ugotoviti.

Na dan 31. decembra 2022 revizijska družba Mazars revizijo neprekinjeno opravlja 3. leto. Revizijska družba Deloitte & Associés revizijo opravlja 16. leto oziroma 9. leto, odkar so bili vrednostni papirji Družbe vključeni v trgovanje na organiziranem trgu.

## **Odgovornosti poslovodstva in pristojnih za upravljanje za konsolidirane računovodske izkaze**

Poslovodstvo je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev konsolidiranih računovodskih izkazov v skladu z Mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, kot jih je sprejela Evropska unija, ter za takšno notranje kontroliranje, za katero poslovodstvo oceni, da je potrebno za pripravo konsolidiranih računovodskih izkazov, ki so brez pomembno oziroma bistveno napačne navedbe, bodisi zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo je pri pripravi konsolidiranih računovodskih izkazov družbe odgovorno za oceno njene sposobnosti, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenja, razen če namerava poslovodstvo podjetje likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Revizijska komisija je odgovorna za spremljanje procesa računovodskega poročanja in učinkovitosti notranjih kontrol in sistemov za obvladovanje tveganj ter, kjer je primerno, za spremljanje notranje revizije v zvezi z računovodskimi postopki in postopki finančnega poročanja.

Konsolidirane računovodske izkaze je potrdilo poslovodstvo.

## **Odgovornosti revizorjev glede revizije konsolidiranih računovodskih izkazov**

### Cilji in revizijski pristop

Naša vloga je izdati poročilo o konsolidiranih računovodskih izkazih. Naš cilj je pridobiti razumno zagotovilo o tem, ali konsolidirani računovodski izkazi kot celota ne vsebujejo pomembno oziroma bistveno napačne navedbe. Razumno zagotovilo je visoka raven zagotovila, vendar ni zagotovilo, da bo revizija, izvedena v skladu s strokovnimi standardi, vedno odkrila pomembno oziroma bistveno napačno navedbo, ko taka navedba obstaja. Napačne navedbe lahko izhajajo iz goljufije ali napake in se štejejo za pomembne oziroma bistvene, če se lahko razumno pričakuje, da bi, posamezne ali skupaj, lahko vplivale na ekonomske odločitve uporabnikov, ki so jih ti sprejeli na podlagi teh konsolidiranih računovodskih izkazov.

Kot je določeno v členu L. 823-10-1 francoskega trgovinskega zakonika (code de commerce), naša revizija ne vključuje zagotovila o uspešnosti poslovanja družbe ali kakovosti vodenja poslov Družbe.

Kot del revizije, ki se izvaja v skladu s poklicnimi standardi, veljavnimi v Franciji, revizor skozi celotno revizijo izvaja strokovno presojo in poleg tega:

- Ugotavlja in oceni tveganja pomembno oziroma bistveno napačne navedbe v konsolidiranih računovodskih izkazih, bodisi zaradi prevare ali napake, oblikuje in izvaja revizijske postopke, kot odziv na ta tveganja, ter pridobi revizijske dokaze, ki se štejejo za zadostne in ustrezne za zagotavljanje podlage za njegovo mnenje. Tveganje neodkritja pomembno oziroma bistveno napačne navedbe, ki je posledica prevare, je večje kot pri tisti, ki je posledica napake, saj lahko prevara vključuje tajno dogovarjanje, ponarejanje, namerne opustitve, napačne predstavitve ali izogibanje notranjim kontrolam.
- Pridobi razumevanje o notranjih kontrolah, pomembnih za revizijo, da oblikuje revizijske postopke, ki so primerni v okoliščinah, vendar ne za namene izražanja mnenja o učinkovitosti notranjih kontrol.
- Ocenjuje ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev ter razumnost računovodskih ocen in z njimi povezanih razkritij, ki jih je v konsolidiranih računovodskih izkazih podalo poslovodstvo.
- Ocenjuje ustreznost uporabe računovodske osnove delujočega podjetja s strani poslovodstva in na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov ugotavlja, ali obstaja pomembna oziroma bistvena negotovost v zvezi z dogodki ali pogoji, ki lahko povzročijo znaten dvom o sposobnosti Družbe, da nadaljuje kot delujoče podjetje. Ta ocena temelji na revizijskih dokazih, pridobljenih do datuma njegovega revizijskega poročila. Vendar pa lahko prihodnji dogodki ali razmere povzročijo, da Družba preneha delovati kot delujoče podjetje. Če revizor ugotovi, da obstaja pomembna oziroma bistvena negotovost, je treba v revizijskem poročilu opozoriti na povezana razkritja v konsolidiranih računovodskih izkazih ali, če takšna razkritja niso zagotovljena ali so neustrezna, spremeniti mnenje, izraženo v njih.
- Ocenjuje celotno predstavitev konsolidiranih računovodskih izkazov in ocenjuje, ali ti izkazi predstavljajo z njimi povezane transakcije in dogodke na način, ki omogoča pošteno predstavitev.
- Pri reviziji skupine pridobi zadostne in ustrezne revizijske dokaze v zvezi s finančnimi informacijami družb ali poslovnih dejavnosti v skupini, da izrazimo mnenje o konsolidiranih računovodskih izkazih. Odgovorni smo za ustrezno usmerjanje, nadzor in izvedbo revizije skupine. Obenem smo izključno mi sami odgovorni za naše revizijsko mnenje;

### Dodatno poročilo revizijski komisiji

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

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

Revizijski komisiji posredujemo tudi izjavo iz 6. člena Uredbe (EU) št. 537/2014, ki potrjuje našo neodvisnost v smislu pravil, ki se uporabljajo v Franciji, kot jih določajo zlasti členi L. 822-10 do L.822-14 francoskega trgovinskega zakonika (code de commerce) in v francoskem etičnem kodeksu (code de déontologie) za revizorje. Kjer je primerno, se z Revizijsko komisijo pogovarjamo o tveganjih, za katera se lahko razumno domneva, da vplivajo na našo neodvisnost, in s tem povezanimi zaščitnimi ukrepi.

Paris La Défense, 5. aprila 2023

Revizorji

Francoski izvornik podpisan s strani

Deloitte & Associés  
Jérôme LEMIERRE  
Partner

Mazars  
Jean-Claude PAULY  
Partner