

## **31 Aralık 2023'te sona eren yıla ilişkin yıllık faaliyet raporu**

*BNP Paribas Issuance B.V.'nin 2023 yılına ilişkin bu yıllık faaliyet raporu kopyası Avrupa Komisyonu tarafından ESEF'e ilişkin Düzenleyici Teknik Standart'ta (2019/815 sayılı (AB) Yönetmeliği) belirlendiği üzere ESEF formatında değildir.*

*Yıllık faaliyet raporunun ESEF versiyonuna aşağıdaki adresten ulaşılabilir:  
<https://rates-globalmarkets.bnpparibas.com/documents/legaldocs/resourceindex.htm>*

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

İçindekiler	Sayfa
<i>Direktörler Raporu</i> .....	3
<i>Finansal tablolar</i> .....	6
<b>Bilanço</b> .....	6
<b>Gelir Tablosu</b> .....	7
<b>Kapsamlı Gelir Tablosu</b> .....	7
<b>Özkaynak Değişim Tablosu</b> .....	8
<b>Nakit Akışları Tablosu</b> .....	8
<i>Finansal tablolara ilişkin dipnotlar</i> .....	9
<i>Diğer Bilgiler</i> .....	33
<b>Kâr dağıtımı ile ilgili yasal düzenlemeler</b> .....	33
<b>Bağımsız denetçi raporu</b> .....	33

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

## **Direktörler Raporu**

Direktörler BNP Paribas Issuance B.V.'nin 31 Aralık 2023'te sona eren yıla ilişkin rapor ve denetlenmiş finansal tablolarını sunar.

### **Şirketin ana faaliyet konusu**

BNP Paribas Issuance B.V. ('Şirket') 10 Kasım 1989 tarihinde Hollanda kanunları uyarınca kurulmuştur.

Şirket'in ana faaliyet konusu varantlar, sertifikalar, senetler gibi yapılandırılmış ürünler ihraç etmek ve çeşitli risklere karşı korunma amaçlı olarak diğer BNP Paribas şirketleri ile finansal riskten korunma sözleşmeleri akdetmektir.

### **UFRS-AB'nin benimsenmesi**

Şirket; UFRS – AB'yi ilk olarak 31 Aralık 2022'de sona eren yıla ilişkin finansal tablolarda uygulamıştır. UFRS – AB'ye geçişin tarihi 1 Ocak 2021'dir. Bu finansal tablolarda sunulan tüm finansal bilgiler UFRS – AB'ye uygun olarak hazırlanmıştır.

Bunun sonucunda, daha önce uygulanmakta olan GKMİ kapsamında ele alınan varlık ve yükümlülükler için uygun bir yeniden sınıflandırma gerçekleşmiş ve bu durum 31 Aralık 2022'de sona eren yıla ilişkin bu finansal tablolara yansıtılmıştır.

Önceden uygulanmakta olan GKMİ'den UFRS-AB standartlarına geçiş Şirket'in raporlanan finansal pozisyonu, finansal performansı ve nakit akışlarını etkilememiştir. Bunun sonucunda önceden uygulanmakta olan Hollanda GKMİ ile herhangi bir UFRS 1 dipnot köprüsüne yer verilmemiştir. UFRS'nin benimsenmesi sonucunda Hollanda GKMİ tahtında yapılmasına gerek olmayan bazı ilave açıklamaların UFRS kapsamında yapılması gerekli olmuştur (örneğin, UFRS 13, UFRS 7 ve UFRS 1 uyarınca gereken ilave açıklamalar). Tüm zorunlu UFRS 1 istisnalarına uyulmuştur ve herhangi bir muafiyet kullanılmamıştır.

### **Faaliyetin gözden geçirilmesi**

Yıl içinde Şirket dünya çapında özel yatırımcılara yapılandırılmış ürünler ihraç etmeye devam etmiştir. Yapılandırılmış ürünlerin satışından elde edilen gelir bazı ekonomik riskten korunma düzenlemeleri yoluyla diğer BNP Paribas S.A. teşebbüslerinin faaliyetlerinin finanse edilmesinde kullanılmıştır. Bu finansal riskten korunma düzenlemelerinin başlıca amacı yapılandırılmış ürün ihraç faaliyeti ile ilişki çeşitli risklere karşı Şirket'i korumaktır. Şirket'in nihai hakim şirketi BNP Paribas S.A.'dir.

### **Strateji ve geleceğe ilişkin görünüm**

BNP Paribas Issuance B.V. BNP Paribas Grubu'nun yapılandırılmış ürünlerinin ana ihraççısıdır. Şirket tüm Global Piyasalar (Avrupa, Amerika ve Asya) platformlarında faaliyet göstermektedir. (Ana Şirket) BNP Paribas S.A.'nin yüzde yüz iştirakidir ve tüm yükümlülükleri bakımından tamamen BNP Paribas S.A.'nin garantisi altındadır. Şirket, teminatlandırılmış veya teminatlandırılmamış sertifikalar, senetler veya varantlar ihraç etmektedir. İhraç edilen menkul kıymetler düzenlemeye tabi veya düzenlemeye tabi olmayan piyasalarda kote edilebilir veya edilmeyebilir.

Şirket'in yapılandırılmış ürün ihraç etmeye devam etmesi beklenmektedir.

Şirket, 2023 yılında bu raporda açıklanmış olanlar dışında herhangi bir araştırma ve geliştirme faaliyetine, yatırım veya finansman faaliyetine girişmemiştir ve gelecek yıl içinde bu tür faaliyetlere girişmesi beklenmemektedir.

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

## Başlıca riskler ve belirsizlikler

Şirket'in faaliyetleri BNP Paribas'ın risk yönetim çerçevesi kullanılarak yönetilen çeşitli risklere maruzdur. Şirket düşük risk iştahına sahiptir ve risk korunması ile güvence altına alınmış olmayan ekonomik pozisyonlara girmemektedir.

### Piyasa riski

Şirket, tümü genel ve özel piyasa hareketlerine açık olan faiz oranları, döviz kurları, emtia ve hisse senedi ürünlerindeki pozisyonlardan doğan piyasa risklerine maruzdur. Bununla birlikte bu riskler BNP Paribas Grubu şirketleri ile akdedilen swap sözleşmeleri ve OTC opsiyon sözleşmeleri veya teminat düzenlemeleri ile korunmaktadır ve bu nedenle bu riskler ilke gereği hafifletilmektedir.

### Kredi riski

Tüm OTC sözleşmeleri Şirket'in ana şirketinden ve diğer BNP Paribas Grubu şirketlerinden devralındığından Şirket'in kredi risklerinin önemli yoğunlaşması söz konusudur. Şirket'in hedefleri ve faaliyetleri ve BNP Paribas Grubu'nun Avrupa Merkez Bankası'nın ve Paris İhtiyati Denetim ve Çözüm Otoritesi denetimi altında olduğu dikkate alındığında Direktörler bu riskleri kabul edilebilir olarak değerlendirmektedir. BNP Paribas S.A.'nin uzun vadeli öncelikli borçları Standard & Poor's tarafından (A+) ve Moody's tarafından (Aa3) notu ile derecelendirilmektedir.

### Likidite riski

Şirket önemli likidite riskine sahiptir. Bu riski azaltmak için Şirket ana şirketi ile ve diğer BNP Paribas Grubu şirketleri ile netleştirme sözleşmeleri akdetmiştir.

## Faaliyet sonucu ve temettüleri

13 Aralık 2023'te sona eren yıla ilişkin sonuçlar 7. sayfada belirtilmekte olup Şirket'in vergi sonrası mali dönem kârının 56.192 Euro (2022 için 96.167 Euro) olduğunu göstermektedir.

2022 yılı ve 2023 yılı içinde herhangi bir temettü ödenmemiş veya teklif edilmemiştir.

## Direktörler

Şirket'in 2023 yılı başından itibaren ve 20 Aralık 2023 tarihine kadar görev yapmış olan Direktörü BNP Paribas Finance B.V.'dir.

20 Aralık 2023 tarihinden itibaren ve finansal tabloların imzalanma tarihine kadar Şirket'in Direktörleri aşağıdaki gibidir:

Edwin Herskovic  
Cyril Le Merrer  
Folkert Van Asma  
Geert Lippens  
Matthew Yandle

Yukarıda anılan Direktörler birlikte Şirket'i temsil etmeye yetkilidir. Şirket'in Direktörleri Şirket tarafından istihdam edilmektedir. Çalışan sayısının gelecek yıl içinde sabit kalması beklenmektedir.

## (Hollanda yasasında uygulandığı haliyle) Şeffaflık Direktifi kapsamında tablo

Avrupa Birliği tarafından onaylandığı haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na (UFRS-AB) dayalı olarak ekte yer alan finansal tablolar Kurul'un bildiği kadarıyla Şirket'in 31 Aralık 2023'te sona eren yıla ilişkin varlıkları, yükümlülükleri, finansal durumu ve kârını gerçeğe uygun şekilde yansıtmaktadır. Bu doğrultuda direktörlerin raporu ve finansal tabloları da içerecek şekilde yıllık faaliyet raporu Şirket'in 31 Aralık 2023 itibarıyla pozisyonunu gerçeğe uygun şekilde yansıtmaktadır.

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

BNP Paribas S.A. grup düzeyinde gereklilikleri karşılamakta olduğundan Şirket 2006/43EG sayılı AB Direktifi'ni kabul eden 26 Temmuz 2008 tarihli Kraliyet Kararnamesi Madde 3a kapsamında kendi Denetim Komitesi'ni tesis etme gerekliliğinden muaftır. AB Komisyonu'nun tavsiyeleri doğrultusunda BNP Paribas S.A., İcra Komitesi üyesi olmayan bağımsız direktörlerden oluşan bir Denetim Komitesi'ne sahiptir.

## Bağımsız denetçiler

31 Aralık 2023'te sona eren yıla ilişkin finansal tablolar Şirket'in bağımsız denetçisi Deloitte Accountants B.V. tarafından denetlenmiştir.

Amsterdam, 23 Nisan 2024

Yönetim Kurulu,

İmza

Cyril Le Merrer

Edwin Herskovic

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

## Finansal tablolar

(kâr dağıtımı sonrası)

### Bilanço

	Dipnotlar	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
<b>Varlıklar</b>		€	€
<b>Duran Varlıklar</b>			
Alım satım amaçlı elde tutulan finansal varlıklar	4.1	97.094.582.619	70.716.594.373
Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar	4.2	2.545.414.411	3.880.263.787
İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar	4.3	88.659.779	186.927.959
<b>Toplam Duran Varlıklar</b>		<b>99.728.656.809</b>	<b>74.783.786.119</b>
<b>Dönen Varlıklar</b>			
Alım satım amaçlı elde tutulan finansal varlıklar	4.4	25.222.420.892	19.637.836.474
Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar	4.5	1.609.394.850	106.528.151
İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar	4.6	-	35.058.971
Ticari ve diğer alacaklar	4.7	3.193.007	651.444
Nakit ve nakit benzerleri	4.8	3.498.827	671.576
<b>Toplam Dönen Varlıklar</b>		<b>26.838.507.576</b>	<b>19.780.746.616</b>
<b>Toplam Varlıklar</b>		<b>126.567.164.385</b>	<b>94.564.532.735</b>
<b>Kaynaklar</b>			
<b>Uzun Vadeli Kaynaklar</b>			
Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal kaynaklar	4.9	89.212.731.768	66.254.104.646
Alım satım amaçlı elde tutulan finansal kaynaklar	4.10	10.427.265.262	8.342.753.513
İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal kaynaklar	4.11	88.659.779	186.927.959
<b>Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>99.728.656.809</b>	<b>74.783.786.118</b>
<b>Kısa Vadeli Kaynaklar</b>			
Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal kaynaklar	4.12	24.093.437.960	17.763.956.779
Alım satım amaçlı elde tutulan finansal kaynaklar	4.13	2.738.377.781	1.980.407.847
İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal kaynaklar	4.14	-	35.058.971
Ticari ve diğer borçlar	4.15	5.870.946	563.929
Cari vergi yükümlülüğü	4.16	16.591	10.987
<b>Toplam Kısa Vadeli Kaynaklar</b>		<b>26.837.703.278</b>	<b>19.779.998.513</b>

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

Toplam Kaynaklar		126.566.360.088	94.563.784.631
	Dipnotlar	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
<b>Özkaynak</b>		€	€
<b>Şirket'in özkaynak hissedarlarından kaynaklanan sermaye ve yedekler</b>			
Sermaye	4.17	45.379	45.379
Hisse prim yedekleri		-	-
Yasal yedekler		-	-
Geçmiş yıllar kârları		702.726	606.558
Dönem kârı		56.192	96.167
<b>Toplam Özkaynak</b>	<b>4.18</b>	<b>804.297</b>	<b>748.104</b>
<b>Toplam Kaynaklar ve Özkaynak</b>		<b>126.567.164.385</b>	<b>94.564.532.735</b>

## Gelir Tablosu

	Dipnotlar	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
		€	€
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr Zarara Yansıtılan (FVPL) finansal varlıklara ilişkin net gelir		-	-
İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal araçlara ilişkin net gelir		-	-
Ücret geliri ve diğer gelirler		808.768	894.672
İşletme giderleri		-735.697	-773.998
Net kur farkı (zararı)/kazancı		-	-
<b>İşletme kârı</b>	<b>4.19</b>	<b>73.071</b>	<b>120.674</b>
Banka giderleri ve benzer giderler		-3.698	-7.536
<b>Kurumlar vergisi öncesi kâr</b>		<b>69.373</b>	<b>113.138</b>
Kurumlar vergisi	4.20	-13.181	-16.971
<b>Özkaynak hissedarlarından (ana şirket) kaynaklanan dönem kârı</b>		<b>56.192</b>	<b>96.167</b>

## Kapsamlı Gelir Tablosu

Yukarıda gösterilen mali dönem kârı dışında başka bir kapsamlı gelir veya gider kalemi bulunmamaktadır. Bunun sonucunda mali dönem kârı toplam kapsamlı geliri temsil etmektedir.

Sayfa 9-32'de yer alan dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasını oluşturmaktadır.

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

## Özkaynak Değişim Tablosu

2023 yılına ilişkin değişimler	Sermaye	Hisse Prim Yedeği	Yasal Yedekler	Geçmiş Yıl Kârları	Dağıtılmayan kâr	Toplam
	€	€	€	€	€	€
1 Ocak 2022 itibariyle bakiye	45.379	-	-	606.558	-	651.937
Dönem kârı	-	-	-	96.167	-	96.167
<b>31 Aralık 2022 itibariyle bakiye</b>	<b>45.379</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>702.725</b>	<b>-</b>	<b>748.104</b>
1 Ocak 2023 itibariyle bakiye	45.379	-	-	702.725	-	748.104
Dönem kârı	-	-	-	-	56.192	56.192
<b>31 Aralık 2023 itibariyle bakiye</b>	<b>45.379</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>702.725</b>	<b>56.192</b>	<b>804.296</b>

## Nakit Akışları Tablosu

Nakit ve nakit benzerleri Şirket'in nakit cinsinden veya derhal nakde dönüştürülebilir varlıklarının değerini raporlayan bilanço kalemine atf yapar. Nakde eşdeğer varlıklar sadece banka hesaplarını içerir.

	Dipnotlar	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
		€	€
<b>İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışı</b>			
Alınan geri ödenmiş ihraç giderleri		9.928.493	7.494.425
Alınan geri ödenmiş işletme giderleri		742.793	687.377
Ödenen ihraç giderleri		-9.847.692	-7.853.277
Ödenen işletme giderleri		-991.840	-489.568
Faiz geliri	5	70.080.550	43.288.219
Faiz gideri	5	-70.080.550	-43.288.219
Net vergiler (ödenen/alınan)		-157.965	47.127
Müşteriler ve kredi kurumu ile işlemler		3.153.462	-
<b>İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan / (işletme faaliyetlerinde kullanılan) nakit akışı</b>		<b>2.827.251</b>	<b>-113.916</b>
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış)		2.827.251	-113.916
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		671.576	785.492
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>		<b>3.498.827</b>	<b>671.576</b>

Nakit akış tablosunun hazırlanması konusundaki ilkeler için 12. sayfaya bakınız.



# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

## *Finansal tablolara ilişkin dipnotlar*

### 1. GENEL BİLGİ

Kayıtlı merkezi Amsterdam'da bulunan BNP Paribas Issuance B.V. (Şirket), 10 Kasım 1989 tarihinde Hollanda kanunları uyarınca özel bir limited şirket olarak kurulmuştur.

Şirket Amsterdam Ticaret Odası'nda 33215278 ticaret sicil numarası ile kayıtlıdır.

Şirket'in ana faaliyet konusu varantlar, sertifikalar, senetler gibi yapılandırılmış ürünlerin ihracı ve çeşitli risklere karşı korunma amaçlı olarak diğer BNP Paribas şirketleri ile finansal riskten korunma sözleşmeleri akdedilmesidir.

Şirket'in tedavüldeki tüm hisse senetleri (doğrudan ve nihai ana şirket) BNP Paribas S.A. Fransa'nın mülkiyetindedir. Şirket BNP Paribas Grubu'nun tamamen konsolide bir şirkettir. BNP Paribas S.A.'nin finansal tablolarına [group.bnpparibas.com](http://group.bnpparibas.com) internet adresinden ulaşılabilir.

Şirket'in ana faaliyet konusu, sertifikalar, varantlar ve senetlerden oluşan yapılandırılmış ürünlerin ihracı ve diğer BNP Paribas şirketleri ile yapılan riskten korunma sözleşmeleri vasıtasıyla ilişkili risklere karşı koruma sağlamaktır. Yapılandırılmış ürünlere ilişkin değerlendirme bir yapılandırılmış ürünün değerlemesindeki değişiklik diğer BNP Paribas şirketleri ile gerçekleştirilen riskten korunma işleminin değerinde eşit bir dengeleyici değişikliğe neden olacağından gelir tablosu, sermaye veya net varlıklar üzerinde herhangi bir etkiye neden olmayacaktır.

### 2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI

#### UFRS'ye uygunluk beyanı

Finansal tablolar AB'de kabul edildiği haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na (bundan sonra UFRS-AB) ve Hollanda Medeni Kanunu Cilt 2 Kısım 9'a uygun şekilde hazırlanmıştır.

Tüm meblağlar, aksi belirtilmediği sürece, aynı zamanda Şirket'in fonksiyonel para birimi olarak da kullanılan raporlama para birimi Euro cinsinden ifade edilmektedir.

Şirket'in muhasebe ilkeleri aşağıda özetlenmektedir. Bu muhasebe ilkelerinin tamamı, aksi belirtilmediği sürece, ilgili dönem ve önceki mali yıl boyunca tutarlı bir şekilde uygulanmıştır.

#### Muhasebe politikalarının uygulanması

Gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen finansal araçlar hariç olmak üzere, hesaplar, tarihi maliyet yöntemi kapsamında hazırlanmaktadır.

#### İşletmenin sürekliliği varsayımı

Finansal Tablolar işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır. Şirket, BNP Paribas Grubu şirketleri ile yapılan, ihraç edilen menkul kıymetlerin swap sözleşmeleri ve OTC opsiyon sözleşmeleri veya teminat düzenlemeleri yoluyla finansal riskten korunduğu bir ana finansal riskten korunma sözleşmesine sahiptir. Buna ek olarak Şirket işletme giderlerinin %10'luk bir marjla geri yansıtılması konusunda BNP Paribas Grubu şirketleri ile imzalanmış bir anlaşmaya taraftır.

#### Muhasebe tahminleri ve varsayımları

Finansal Tabloların hazırlanması, yönetim tarafından, kanaat kullanılmasını, muhasebe politikalarının uygulanmasına ve açıklanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarına etki eden tahminlerde ve varsayımlarda bulunulmasını gerektirir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

Tahminler ve dayanak varsayımlar süreklilik esasına dayalı olarak gözden geçirilir. Muhasebe tahminlerine ilişkin revizyonlar, ilgili tahminlerin revize edildiği dönemde ve etkilenen gelecek dönemlerde muhasebeleştirilir.

Bir finansal aracın değerlendirme hiyerarşisinde sınıflandırılmasında, bir veya daha fazla sayıda girdinin gözlemlenebilir ve gerçeğe uygun değer ölçümü bakımından önemli olup olmadığının tespit edilmesinde kanaat kullanılır. Bir finansal aracın değerlendirme hiyerarşisi dahilindeki sınıflandırılması gerçeğe uygun değer ölçümü bakımından önem arz eden en düşük girdi seviyesinde dayalıdır. Seviye 2 ve 3'te sınıflandırılan araçlar için uygun modelleri ve değerlendirme düzeltmelerinin seviyesini değerlendirmek için yönetimin kanaatine başvurulmalıdır.

Şirket'in seviye 3 finansal araçlarına ilişkin detaylara bilanço dipnotlarında yer verilmektedir.

## Finansal araçlar

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, Şirket ilgili araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf hale geldiğinde bilançoda muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar ve yükümlülükler, ilgili sözleşme hükümleri sona erdiğinde veya devredildiğinde bilanço dışı bırakılır.

Finansal varlıklar ve finansal yükümlülükler başlangıçta gerçeğe uygun değerde ölçülür. (Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar ve finansal yükümlülükler dışındaki) finansal varlıklar ve finansal yükümlülüklerinin edinimine veya ihracına doğrudan atfedilebilir nitelikteki işlem maliyetleri, ilk muhasebeleştirme sırasında, hangisi uygun ise, söz konusu finansal varlıkların veya finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerine eklenir veya bunların gerçeğe uygun değerlerinden indirilir. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıkların veya finansal yükümlülüklerin edinimine doğrudan atfedilebilir nitelikteki işlem maliyetleri derhal kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

Muhasebeleştirilen tüm finansal varlıklar, akabinde, söz konusu finansal varlıkların sınıflandırılmasına bağlı olarak itfa edilmiş maliyet veya gerçeğe uygun değer üzerinden bir bütün olarak ölçülür.

Finansal riskten korunma sözleşmelerinin gerçeğe uygun değerleri ilgili ihraç edilen menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerleri ile aynı şekilde hesaplanır.

## İtfa edilmiş maliyet

Finansal varlıklar aşağıdaki hallerde itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülür:

- sözleşmeye dayalı nakit akışlarının tahsil edilmesi amacıyla bir iş modeli kapsamında elde tutuluyor olmaları ("Tahsilat için Tut");
- nakit akışlarının sadece anapara ve faiz ödemelerinden oluştuğu sözleşme şartlarına sahip olmaları ("SPPI")
- gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülmüş olarak gösterilmemeleri.

## Gerçeğe uygun değer

Gerçeğe uygun değer, ölçüm tarihinde piyasa katılımcıları arasındaki usulüne uygun bir işlemde herhangi bir varlığın satılması için tahsil edilecek olan veya herhangi bir yükümlülüğün devredilmesi için ödenecek olan fiyattır.

## Gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülükler

Alım-satım amaçlı olarak elde tutulmaları halinde, finansal varlıklar ve finansal yükümlülükler kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer (FVTPL) üzerinden ölçülür. Herhangi bir finansal varlık veya finansal yükümlülük, esasen, yakın vadede satılmak veya geri alınmak üzere edinildiği veya yüklenildiği takdirde veya birlikte yönetilen ve yakın zaman içinde kısa vadeli kâr realizasyonuna dair kanıtın mevcut olduğu, belirlenmiş finansal araçlar portföyünün bir parçasını teşkil ediyor olması halinde "alım-satım amaçlı olarak elde tutulan" bir finansal varlık veya finansal yükümlülük olarak tanımlanır.

## Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılma

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

Finansal varlık ve finansal yükümlülükler, yalnızca, aşağıdaki şartların karşılandığı durumlarda Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlık ve finansal yükümlülükler olarak gösterilir:

- bu şekilde gösterilmelerinin bir ölçüm veya muhasebe kaydı tutarsızlığını ortadan kaldırır veya önemli ölçüde azaltır nitelikte olması
- veya bu şekilde gösterilmelerinin Şirket'in gerçeğe uygun değer esasına dayalı olarak yönettiği ve değerlendirdiği bir grup finansal varlık, finansal yükümlülük bakımından veya her ikisi bakımından uygulanyor olması
- ilgili saklı türev ürünü sözleşmenin gerektirdiği nakit akışlarını önemli ölçüde değiştirmedeği sürece veya benzer bir hibrid araç ilgili saklı türevi ayırmanın yasaklandığı şeklinde değerlendirildiği hallerde saklı türev içeren herhangi bir araç ile ilişkili olması

## Finansal varlık ve finansal yükümlülüklerin netleştirilmesi

31 Aralık 2023 itibariyle bakiyelerden herhangi bir finansal varlık ve yükümlülük mahsup edilmemiştir.

## Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Tüm finansal riskten korunma sözleşmelerinin Şirket'in ana şirketinden ve diğer grup şirketlerinden devralınması sebebiyle, Şirket önemli ölçüde kredi riski yoğunlaşmasına sahiptir. Şirket'in amaçları ve faaliyetleri ile BNP Paribas Grubu'nun Avrupa Merkez Bankası'nın ve Paris'te bulunan İhtiyatlı Denetim ve Çözümleme Otoritesi'nin gözetimine tabi olduğu göz önünde bulundurulduğunda, Yönetim Kurulu tarafından bu riskler kabul edilebilir olarak değerlendirilmektedir. BNP Paribas' Grubu'nun uzun vadeli öncelikli borcu, Standard & Poor's tarafından (A+), Moody's tarafından (Aa3) olarak derecelendirilmiştir.

Önemli düzeydeki kredi riskine karşın söz konusu kredi riskinin BNP Paribas SA ile finansal riskten korunma sözleşmelerinin akdedilmesi yoluyla Şirket'in ana şirketine tümüyle devredilmesi sebebiyle Şirket tarafından finansal varlıkları değer düşüklüğüne konu edilmemektedir.

Şirket tarafından herhangi bir Geleneksel Kredi Ürünleri (TCP) aracı elde bulundurulmamaktadır. TCP dışı araçlar, ticari ve diğer alacaklar ile nakit araçları kapsayan, ifta edilmiş maliyet üzerinden ölçülen finansal varlıklardan oluşur. TCP dışı araçlar BNP Paribas Grubu şirketlerinden alacaklardır.

## Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

Finansal araçlardan elde edilen net sonuç, sermaye kazanç veya zararlarını, kur sonuçlarını, faiz gelir ve giderini veya ihraç edilen menkul kıymetler ve ilgili finansal riskten korunma sözleşmelerinin gerçeğe uygun değerindeki değişimleri içerir. Her bir menkul kıymet ihracında, Şirket, bir BNP Paribas Grubu Şirketi ile bir swap sözleşmesi ve ihraç edilen menkul kıymete ilişkin hüküm ve şartlarla tamamen aynı hüküm ve şartlara tabi bir OTC opsiyonu veya bir teminat düzenlemesi akdettiğinden Şirket'in ekonomik riski bakımından tam bir finansal risk koruması söz konusudur. Dolayısıyla, finansal araçlara ilişkin net sonuç sıfıra eşittir ve net esasta kayda alınmaktadır. Gerçeğe uygun değer ölçümüne ve faiz gelirleri / giderlerine ilişkin brüt sonuçlar ayrıca sunulacaktır (bakınız dipnot 4.19).

Ücret gelirleri, diğer gelirler ve işletme giderleri ilgili oldukları yılda kayda alınır. Kârlar, gerçekleştikleri yılda muhasebeleştirilirken, zararlar öngörülebilir olur olmaz kayda alınır.

Menkul kıymetlerin Şirket'e karşı işleme konması halinde, Şirket, yükümlülüğünü, BNP Paribas Grubu şirketleri ile yapılan OTC sözleşmelerini veya ilgili swap sözleşmelerini uygulayarak yerine getirir. İhraç edilen menkul kıymetler ve ilgili swap sözleşmeleri ile OTC sözleşmeleri eşzamanlı olarak serbest bırakılır. Vadesinde işleme konmayan ihraç edilen menkul kıymetler ve ilgili swap sözleşmeleri ile OTC sözleşmeleri Şirket'e karşı gelecekte başka bir yükümlülük söz konusu olmaksızın kendiliğinden serbest kalır.

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

## Finansal araçlar net sonucu

Finansal araçlara ilişkin net sonuç, sermaye kazançları ve zararlarını, kur sonuçlarını, faiz gelir ve giderini ve ihraç edilen menkul kıymetlere ve ilgili swap sözleşmelerine ve OTC sözleşmelere ilişkin gerçeğe uygun değer değişimlerini içerir. Şirket tarafından menkul kıymetlerin her bir ihracında bir BNP Paribas Grubu şirketi ile ihraç edilen menkul kıymete ilişkin hüküm ve şartlarla tamamen aynı hüküm ve şartlara tabi bir OTC opsiyonu veya swap sözleşmesinin yapılması sebebiyle, Şirket'in ekonomik riskine yönelik olarak tam bir finansal riskten korunma söz konusudur. Dolayısıyla finansal araçlara ilişkin net sonuç sifıra eşittir ve net esasta kayda alınmaktadır.

## Kullanılan Para Birimi

Şirket'in fonksiyonel para birimi Euro'dur.

Euro dışındaki para birimleri cinsinden ifade edilen bilanço kalemleri, bilanço tarihinde geçerli olan döviz kurundan çevrilir. Raporlama dönemi içinde yabancı para birimleri cinsinden yapılan işlemler (türevlerle ilişkin olmayan) uzlaşının gerçekleştiği kur üzerinden dahil edilmiştir.

İhraç edilen menkul kıymetlerin primleri ve ilişkili swap sözleşmelerinin maliyetleri farklı para birimleri cinsinden ifade edilmektedir. Ayrıca, menkul kıymetlere ilişkin dayanak sözleşmeler, genelde bir döviz sepetine dayalı olan kendi para birimleri cinsinden ifade edilmektedir. Bu risk tamamen finansal riskten korunmakta olduğundan kur riskinin net etkisi yine de sıfırdır.

## Kurumlar vergisi

Döneme ilişkin Kâr veya Zararın Vergisi ilgili mali dönem için geçerli olan oranlar uygulanarak hesaplanır.

Vergiye tabi kârlardan dolayı ödenecek gelir vergisi (cari vergi) söz konusu kârların ortaya çıktığı dönemde gider olarak muhasebeleştirilir. Vergiden indirilebilir zararlara yönelik olarak tahsili mümkün gelir vergisi sadece cari veya önceki dönemde ortaya çıkan vergiye tabi kârlardan mahsup yoluyla tahsili mümkün sayılması halinde cari vergi varlığı olarak muhasebeleştirilir. Cari vergi, vergi oranlarını ve yürürlüğe konulan veya bilanço tarihi itibarıyla ek olarak yürürlüğe konulan vergi kanunları esas alınarak ölçülür.

## Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, bilinen tutarda nakde hemen çevrilebilen ve önemsiz düzeyde değer değişimi riskine tabi olan, üç aylık veya daha kısa süreli ilk vadelere sahip, yüksek düzeyde likit yatırımlarla birlikte, ödenmemiş ek hesaplar düşülmek üzere, bankalar nezdindeki nakitten ve vadesiz mevduattan oluşur.

## Esas sermaye

Şirket'in esas sermayesi, özkaynak olarak sınıflandırılan adi hisse senetlerinden oluşur.

### **3. NAKİT AKIŞ TABLOSUNUN HAZIRLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR**

Nakit akışı tablosu doğrudan yöntem esas alınarak hazırlanır ve sadece nakitten oluşur.

Bu akışlar için ödemelerin yapılmak zorunda olmasının önlenmesi için menkul kıymetlerden ve finansal riskten korunma sözleşmelerinden kaynaklanan tüm nakit akışları için Şirket ile BNP Paribas Grubu şirketleri arasında netleştirme sözleşmeleri düzenlenmiştir.

### **4. BİLANÇO VE GELİR TABLOSU DİPNOTLARI**

## Finansal araçların gerçeğe uygun değerinin ölçülmesi

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

Şirket tarafından menkul kıymet programları tesis edilmekte ve söz konusu menkul kıymet programlarının hüküm ve şartları uyarınca işleme konulabilen varantlar, senetler ve sertifikalar gibi menkul kıymetler ihraç edilmektedir. BNP Paribas Grubu şirketleri tarafından söz konusu menkul kıymetlerin aynı anda satın alınması kabul edilmiştir. Söz konusu menkul kıymetler, BNP Paribas Grubu şirketleri tarafından üçüncü taraflara dağıtılmaktadır. BNP Paribas S.A. menkul kıymet programları için yatırımcılara karşı garantör sıfatıyla hareket etmektedir.

Şirket de dahil BNP Paribas Grubu, doğrudan harici verilerden elde edilen fiyatları kullanmak suretiyle veya değerlendirme tekniklerini kullanmak suretiyle finansal araçların gerçeğe uygun değerini belirler. Bu değerlendirme teknikleri esasen genel kabul görmüş modelleri (örneğin, indirgenmiş nakit akışları, Black-Scholes modeli ve ara değerlendirme teknikleri) içeren piyasa ve gelir yaklaşımlarıdır. Bunlar gözlemlenebilir girdilerin kullanımını azami düzeye çıkarır ve gözlemlenemez girdilerin kullanımını asgariye indirir. Bu teknikler, model, likidite ve kredi riskleri gibi bazı etkenler modeller veya bunların dayanak girdilerinin kapsamı dahilinde ele alınmıyor olduğu fakat çıkış fiyatının belirlenmesinde piyasa katılımcıları tarafından yine de dikkate alınıyor olduğunda mevcut piyasa şartlarını yansıtacak şekilde ayarlamaya tabi tutulurlar ve değerlendirme düzeltmeleri gereken şekilde uygulanır.

Ölçüm birimi genellikle münferit finansal varlık veya finansal yükümlülük olmakla birlikte, belirli koşullara tabi olarak portföy bazlı ölçüm de seçilebilir. Bu doğrultuda, belgelenmiş risk yönetim stratejisine uygun olarak büyük ölçüde benzer ve denkleştirici piyasa risklerine veya kredi risklerine sahip olan bir grup finansal varlık ve finansal yükümlülük net risk esasına dayalı olarak yönetiliyor olduğunda bu portföy bazlı ölçüm istisnası grup tarafından gerçeğe uygun değer tespiti amacı ile muhafaza edilir.

İhraç edildiklerinde, menkul değerler halka arz edilir veya tahsisli satışa konu olur. Bazen tahsisli satışa konu edilen menkul kıymetler ikincil piyasada kote edilir. Kote edilen menkul kıymetler Avrupa Birliği içinde veya dışında menkul kıymetler borsalarında kote edilirken ilişkili OTC sözleşmeleri kote edilmez. İhraç edilen menkul kıymetlerin çoğunluğu aktif piyasalarda aktif bir şekilde alım satımına konu olmaz.

Tahakkuk eden faizin bilançoda açıklanan türevlerin piyasa değeri kapsamında olması sebebiyle, tahakkuk eden faiz bilançoda gösterilir. Türevlere ilişkin net sonuç sifıra eşittir ve kar ve zarar hesabında net esasta kayda alınır; bakınız: dipnot 4.19.

## Her bir seviyede başlıca araçlara ilişkin açıklama

Aşağıdaki bölümde hiyerarşinin her bir seviyesindeki araçlara ilişkin açıklamaya yer verilmektedir.

**Seviye 1:** gerçeğe uygun değerler, özdeş varlıklar ve yükümlülükler için aktif piyasalarda doğrudan kote edilen fiyatlar kullanılarak tespit edilir. Yeterli faaliyet sıklığının ve hacminin ve kolaylıkla bulunabilen fiyatların mevcudiyeti, aktif piyasanın özellikleri arasındadır.

**Seviye 2:** Seviye 2 menkul kıymetler stoku Seviye 1 menkul kıymetlerden daha az likit olan menkul kıymetlerden oluşur. Gerçeğe uygun değerler, doğrudan veya dolaylı olarak önemli girdilerin gözlemlenebilir piyasa verileri olduğu değerlendirme tekniklerine dayalı olarak tespit edilir. Bu teknikler düzenli olarak ayarlamaya tabi tutulur ve girdiler aktif piyasalardan alınan bilgiler ile desteklenir.

Seviye 2'de sınıflandırılan *Türevler* ağırlıklı olarak aşağıdaki araçlardan oluşur:

- Faiz oranı swapları, tavan oranlar, taban oranlar ve swap opsiyonları, kredi temerrüt takasları, özkaynak/ döviz (FX)/ emtia vadeli işlemleri ve opsiyonları gibi Vanilla araçlar;
- Egzotik FX opsiyonları, tekli ve çoklu dayanak hisse senedi/fon türevleri, tek eğrili egzotik faiz oranı türevleri ve yapılandırılmış oranlara dayalı türevler gibi, model belirsizliğinin önemsiz düzeyde olduğu yapılandırılmış türevler.

Aşağıdakilerden birini destekleyen, belgelenmiş kanıt akışı olduğunda yukarıdaki türevler Seviye 2'de sınıflandırılır::

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

- Gerçeğe uygun değer ağırlıklı olarak sonuçları gerçek işlemlerle düzenli olarak doğrulanan standart piyasa ara değerlemesi veya ayırma (stripping) teknikleri vasıtasıyla diğer Seviye 1 ve Seviye 2 araçların fiyatlarından veya kotasyonlarından elde edilir;
- Gerçeğe uygun değer, sınırlı model riski taşıyan ve Seviye 1 veya Seviye 2 araçların alım satımı yoluyla aracın risklerinin etkili bir şekilde dengelenmesine imkân veren gözlemlenebilir nitelikteki fiyatlara göre ayarlanan replikasyon veya iskonto edilmiş nakit akışları gibi diğer standart tekniklerden elde edilir;
- Gerçeğe uygun değer, daha sofistike veya özel değerlendirme tekniklerinden elde edilmekle birlikte, harici piyasa bazlı veriler kullanılarak düzenli geriye dönük testlerle doğrudan kanıtlanır.

Herhangi bir tezgah üstü (OTC) türevin Seviye 2 sınıflandırması için uygun olup olmadığının tespiti kanaat kullanımını gerektirir. Kullanılan harici verilerin kaynağı, şeffaflığı ve güvenilirliği ile modellerin kullanımı ile ilişkili belirsizliğin miktarı dikkate alınır. Bundan çıkan sonuç, Seviye 2 sınıflandırma kriterlerinin (i) önceden belirlenmiş bir ürün kategorileri listesi ve (ii) dayanak ve vade gruplarına göre sınırları belirlenen bir "gözlemlenebilirlik bölgesi" dahilinde çoklu analiz eksenini içerdiği. Bu kriterler, seviyeye göre sınıflandırma değerlendirme düzeltme politikası ile tutarlı kalacak şekilde geçerli değerlendirme düzeltmeleri ile birlikte düzenli olarak gözden geçirilir ve güncellenir.

**Seviye 3:** gerçeğe uygun değerler önemli girdilerin gözlemlenemez olduğu veya örneğin aracın illikiditesi ve önemli model riski nedeniyle piyasa bazlı gözlemler ile desteklenemediği değerlendirme teknikleri kullanılarak belirlenir. Gözlemlenemez bir girdi mevcut piyasa verisinin bulunmadığı ve bu nedenle diğer pazar katılımcılarının gerçeğe uygun değerlerin tespiti sırasında dikkate alacak olduğu özel varsayımlardan türetilen bir parametredir. Bir ürünün illikit olup olmadığının veya önemli model risklerine tabi olup olmadığının değerlendirilmesi kanaate bağlı bir konudur. Varlık veya yükümlülüğün sınıflandırıldığı gerçeğe uygun değer hiyerarşisi seviyesi bütünüyle tüm gerçeğe uygun değer bakımından önemli olan en düşük girdi seviyesine dayalıdır. Tüm mevcut tahmini gerçeğe uygun değerler yıl sonunda geçerli olan piyasa şartları ile ilişkilidir; gelecekteki değerler farklı olabilir.

*Vanilya türevler*, ilgili risk, oran eğrileri veya volatilité yüzeylerine ilişkin gözlemlenebilirlik bölgesinin dışında olduğunda veya eski kredi endeks serilerine ilişkin dilimler veya yükselen piyasalar faiz oranları piyasaları gibi daha az likit piyasalar ile ilişkili olduğunda Seviye 3'te sınıflandırılır.

Bu vanilya türevleri, dayanak ve likidite bantlarının mahiyetine göre, likidite bakımından belirsizlikle bağlantılı değerlendirme düzeltmelerine tabidir.

*Seviye 3'te sınıflandırılan yapılandırılmış türevler* ağırlıklı olarak hibrid ürünlerin (FX/Faiz Oranları hibridleri, Özkaynak hibridleri), kredi korelasyon ürünlerinin, erken ödeme bakımından hassas ürünlerin, bazı hisse bazlı opsiyonel ürünlerin ve bazı faiz oranı opsiyonel araçlarından oluşan yapılandırılmış türevlerden oluşur.

Aşağıdaki tabloda başlıca ürün kategorilerine ve gerçeğe uygun değer hiyerarşisine göre gerçeğe uygun değer üzerinden rapor edilen varlık ve yükümlülükler yer verilmektedir.

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

31 Aralık 2023'te	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
	€	€	€	€
<b>Alım satım amaçlı elde tutulan finansal varlıklar:</b>				
Fonlanan ve fonlanmayan OTC ve ters repo sözleşmeleri	-	75.941.069.514	46.375.933.997	122.317.003.511
<i>Duran varlıklar</i>				
<i>(kalan vadesi 1 yıldan fazla olanlar)</i>				97.094.582.619
<i>Dönen varlıklar</i>				
<i>(kalan vadesi 1 yıldan az olanlar)</i>				25.222.420.892
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar:</b>				
Tahviller	-	-	4.154.809.261	4.154.809.261
<i>Duran varlıklar</i>				
<i>(kalan vadesi 1 yıldan fazla olanlar)</i>				2.545.414.411
<i>Dönen varlıklar (kalan vadesi 1 yıldan az olanlar)</i>				1.609.394.850
<b>Toplam Finansal Varlıklar</b>	<b>-</b>	<b>75.941.069.514</b>	<b>50.530.743.258</b>	<b>126.471.812.772</b>
<b>Alım satım amaçlı elde tutulan finansal yükümlülükler:</b>				
Varantlar	-	3.974.441.751	9.191.201.292	13.165.643.043
<i>Duran yükümlülükler (kalan vadesi 1 yıldan fazla olanlar)</i>				10.427.265.262
<i>Dönen yükümlülükler</i>				
<i>(kalan vadesi 1 yıldan az olanlar)</i>				2.738.377.781
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal yükümlülükler:</b>				
Orta vadeli senetler ve Sertifikalar	-	71.966.627.763	41.339.541.966	113.306.169.729
<i>Duran yükümlülükler (kalan vadesi 1 yıldan fazla olanlar)</i>				89.212.731.768
<i>Dönen yükümlülükler</i>				
<i>(kalan vadesi 1 yıldan az olanlar)</i>				24.093.437.960
<b>Toplam Finansal Yükümlülükler</b>	<b>-</b>	<b>75.941.069.514</b>	<b>50.530.743.258</b>	<b>126.471.812.772</b>

31 Aralık 2022'de	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
-------------------	----------	----------	----------	--------

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

	€	€	€	€
<b>Alım satım amaçlı elde tutulan finansal varlıklar:</b>				
Fonlanan ve fonlanmayan OTC ve ters repo sözleşmeleri	1.104.200	54.231.903.141	36.121.423.505	90.354.430.846
<i>Duran varlıklar (kalan vadesi 1 yıldan olanlar)</i>				70.716.594.372
<i>Dönen varlıklar (kalan vadesi 1 yıldan az olanlar)</i>				19.637.836.474
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar:</b>				
Tahviller	-	3.986.791.938	-	3.986.791.938
<i>Duran varlıklar (kalan vadesi 1 yıldan fazla olanlar)</i>				3.880.263.787
<i>Dönen varlıklar (kalan vadesi 1 yıldan az olanlar)</i>				106.528.151
<b>Toplam Finansal Varlıklar</b>	<b>1.104.200</b>	<b>58.218.695.079</b>	<b>36.121.423.505</b>	<b>94.341.222.784</b>
<b>Alım satım amaçlı elde tutulan finansal yükümlülükler:</b>				
Varantlar	-	3.853.478.380	6.469.682.979	10.323.161.359
<i>Duran yükümlülükler (kalan vadesi 1 yıldan fazla olanlar)</i>				8.342.753.512
<i>Dönen yükümlülükler (kalan vadesi 1 yıldan az olanlar)</i>				1.980.407.847
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal yükümlülükler:</b>				
Orta vadeli senetler ve Sertifikalar	1.104.200	54.365.216.699	29.651.740.526	84.018.061.425
<i>Duran yükümlülükler (kalan vadesi 1 yıldan fazla olanlar)</i>				66.254.104.646
<i>Dönen yükümlülükler (kalan vadesi 1 yıldan az olanlar)</i>				17.763.956.779
<b>Toplam Finansal Yükümlülükler</b>	<b>1.104.200</b>	<b>58.218.695.079</b>	<b>36.121.423.505</b>	<b>94.341.222.784</b>

## Değerleme süreci

BNP Paribas Grubu, günlük risk yönetimi ve finansal raporlama amacıyla kullanılan finansal araçların değerlemesini üretmek ve kontrol etmek için benzersiz ve entegre bir işleme zincirine sahip olması gerektiği temel ilkesini korumuştur. Tüm bu süreçler, iş kararlarının ve risk yönetimi stratejilerinin temel bir bileşeni olan ortak bir ekonomik değerlemeye dayanır.

Ekonomik değer, değerlendirme düzeltmelerinin eklenmesinin mümkün olduğu orta piyasa değerinden oluşur.



# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

Orta piyasa değeri, dış verilerden veya gözlemlenebilir ve piyasa bazlı verilerin kullanımını en üst düzeye çıkaran değerlendirme tekniklerinden elde edilir. Orta piyasa değeri, i) işlemin yönü veya portföydeki mevcut riskler üzerindeki etkisini, ii) karşı tarafların niteliğini ve iii) bir piyasa katılımcısının araca, aracın işlem gördüğü piyasaya veya risk yönetim stratejisine özgü belirli risklere karşı isteksizliğini dikkate almayan teorik bir ek değerdir.

Değerleme düzeltmeleri değerlendirme belirsizliğini hesaba katar ve ana piyasada bir çıkış işlemi durumunda ortaya çıkabilecek maliyetleri yansıtmak üzere piyasa ve kredi riski primlerini içerir.

Gerçeğe uygun değer, UFRS standartlarının özel olarak gerektirdiği kendi kredi düzeltmeleri gibi sınırlı düzeltmelere tabi olarak genellikle ekonomik değere eşittir.

## 4.1 Alım satım amaçlı elde tutulan finansal varlıklar (cari olmayan).

Alım satım amaçlı elde tutulan finansal varlıklar kalan vadesi 1 yıldan fazla olan türevler ve türev dışı finansal araçlardan (fonlanan ve fonlanmayan OTC ve ters repo sözleşmeleri) oluşur. İlgili tabloya aşağıda yer verilmektedir.

Alım satım amaçlı elde tutulan finansal varlıklar	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
	€	€
Duran varlıklar (kalan vadesi 1 yıldan fazla olanlar)	97.094.582.619	70.716.594.373

## 4.2 Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar (cari olmayan)

Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, kalan vadesi 1 yıldan fazla olan tahvillerden oluşur. Aşağıda ilgili tabloya yer verilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
	€	€
Duran varlıklar (kalan vadesi 1 yıldan fazla olanlar)	2.545.414.411	3.880.263.787

## 4.3 İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar (duran)

BNP Paribas'nın itfa edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıkları Şirket ile BNP Paribas grubu arasındaki, kalan vadesi 1 yıldan fazla olan repo işlemlerinden oluşur. İlgili bakiyeye aşağıda yer verilmektedir.

*Risk BNP Paribas'ya ait olduğundan ve teminatlandırılmış olduğundan Beklenen Kredi Zararı ("BKZ") önemli düzeyde olmadığından dikkate alınmayabilir.*

İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
	€	€
Duran varlıklar (kalan vadesi 1 yıldan fazla olanlar)	88.659.779	186.927.959

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

## 4.4 Alım satım amaçlı elde tutulan finansal varlıklar (Dönen)

Alım satım amaçlı elde tutulan finansal varlıklar kalan vadesi 1 yıla kadar olan türevler ve türev dışı finansal araçlardan (fonlanan ve fonlanmayan OTC ve ters repo sözleşmeleri) oluşur. İlgili bakiyeye aşağıda yer verilmektedir.

Alım satım amaçlı elde tutulan finansal varlıklar	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
	€	€
<i>Dönen varlıklar (kalan vadesi 1 yıldan az olanlar)</i>	25.222.420.892	19.637.836.474

## 4.5 Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar finansal varlıklar (Dönen)

Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar kalan vadesi 1 yıla kadar olan tahvillerden oluşur. İlgili bakiyeye aşağıda yer verilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
	€	€
<i>Dönen varlıklar (kalan vadesi 1 yıldan az olanlar)</i>	1.609.394.850	106.528.151

## 4.6 İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar (Dönen)

İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar Şirket ile BNP Paribas grubu arasındaki, kalan vadesi 1 yıldan az olan repo işlemlerinden oluşur. İlgili bakiyeye aşağıda yer verilmektedir.

Risk BNP Paribas'ya ait olduğundan ve teminatlandırılmış olduğundan Beklenen Kredi Zararı ("BKZ") önemli düzeyde olmadığından dikkate alınmayabilir.

İtfa edilmiş maliyet üzerinden Finansal Varlıklar	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
	€	€
<i>Dönen varlıklar (kalan vadesi 1 yıldan az olanlar)</i>	-	35.058.971

## 4.7 Ticari ve diğer alacaklar

Ticari ve diğer alacaklar yalnızca bir yıl içinde vadesi dolan tutarları içerir.

Risk esasen BNP Paribas'ya ait olduğundan Beklenen Kredi Zararı ("BKZ") önemli düzeyde olmadığından dikkate alınmayabilir.

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
	€	€
<b>Bir yıl içinde vadesi gelen tutarlar</b>		
Grup içi şirketlerin borçlu olduğu tutarlar	3.193.007	620.704
Ticari ve diğer alacaklar (diğerleri)	-	30.740

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

<b>Toplam</b>	<b>3.193.007</b>	<b>651.444</b>
---------------	------------------	----------------

## Cari vergi varlığı

Raporlama dönemi tarihinde herhangi bir cari vergi varlığı bulunmamaktadır.

## 4.8 Nakit ve nakit benzerleri

Aşağıdaki tablo BNP Paribas'ın sahip olduğu cari banka hesapları ile ilgili pozisyonunu dikkate almaktadır.

	<b>31 Aralık 2023</b>	<b>31 Aralık 2022</b>
	€	€
Nakdi alacaklar	-	-
BNP grup içi şirketleri nezdinde tutulan nakit	3.498.827	671.576
Üçüncü şahıslar nezdinde tutulan nakit	-	-
Banka açık kredileri	-	-
BNP Paris grup içi şirketlerine ödenmesi gereken bakiyeler	-	-
Üçüncü şahıslara ödenmesi gereken bakiyeler	-	-
<b>Nakit akış tablosunda raporlanan nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>3.498.827</b>	<b>671.576</b>

## 4.9 Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal yükümlülükler (Duran)

Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal yükümlülükler kalan vadesi 1 yıldan fazla olan orta vadeli senetler ve sertifikalardan oluşur. İlgili bakiyeye aşağıda yer verilmektedir.

<b>Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal yükümlülükler</b>	<b>31 Aralık 2023</b>	<b>31 Aralık 2022</b>
	€	€
<i>Duran yükümlülükler (kalan vadesi 1 yıldan fazla olanlar)</i>	89.212.731.768	66.254.104.646

## 4.10 Alım satım amaçlı elde tutulan finansal yükümlülükler (Duran)

Alım satım amaçlı elde tutulan finansal yükümlülükler kalan vadesi 1 yıldan fazla olan varantlardan oluşur. İlgili bakiyeye aşağıda yer verilmektedir.

<b>Alım satım amaçlı elde tutulan finansal yükümlülükler</b>	<b>31 Aralık 2023</b>	<b>31 Aralık 2022</b>
	€	€
<i>Duran yükümlülükler (kalan vadesi 1 yıldan fazla olanlar)</i>	10.427.265.262	8.342.753.513

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

## 4.11 İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal yükümlülükler (Duran)

İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar kalan vadesi 1 yıldan fazla olan 'Rezonans' işlemleri (seküritizasyon) ile ilişkili orta vadeli senetlerden oluşur. İlgili bakiyeye aşağıda yer verilmektedir.

<b>İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal yükümlülükler</b>	<b>31 Aralık 2023</b>	<b>31 Aralık 2022</b>
	€	€
<i>Duran yükümlülükler (kalan vadesi 1 yıldan fazla olanlar)</i>	88.659.779	186.927.959

## 4.12 Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal yükümlülükler (Dönen)

Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal yükümlülükler kalan vadesi 1 yıla kadar olan orta vadeli senetler ve sertifikalardan oluşur. İlgili bakiyeye aşağıda yer verilmektedir.

<b>Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal yükümlülükler</b>	<b>31 Aralık 2023</b>	<b>31 Aralık 2022</b>
	€	€
<i>Dönen yükümlülükler (kalan vadesi 1 yıldan az olanlar)</i>	24.093.437.960	17.763.956.779

## 4.13 Alım satım amaçlı elde tutulan finansal yükümlülükler (Dönen)

Alım satım amaçlı elde tutulan finansal yükümlülükler kalan vadesi 1 yıla kadar olan varantlardan oluşur. İlgili bakiyeye aşağıda yer verilmektedir.

<b>Alım satım amaçlı elde tutulan finansal yükümlülükler</b>	<b>31 Aralık 2023</b>	<b>31 Aralık 2022</b>
	€	€
<i>Dönen yükümlülükler (kalan vadesi 1 yıldan az olanlar)</i>	2.738.377.781	1.980.407.847

## 4.14 İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal yükümlülükler (Dönen)

İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar 'Rezonans' işlemleri (seküritizasyon) ile ilişkili, kalan vadesi 1 yıldan az orta vadeli senetlerden oluşur. İlgili bakiyeye aşağıda yer verilmektedir.

<b>İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal yükümlülükler</b>	<b>31 Aralık 2023</b>	<b>31 Aralık 2022</b>
	€	€
<i>Dönen varlıklar (kalan vadesi 1 yıldan az olanlar)</i>	-	35.058.971

## 4.15 Ticari ve diğer borçlar

Ticari ve diğer borçlar bir yıl içinde vadesi dolan tutarlardan oluşur.

	<b>31 Aralık 2023</b>	<b>31 Aralık 2022</b>
--	-----------------------	-----------------------

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

	€	€
<b>Bir yıl içinde vadesi dolan tutarlar</b>		
Grup içi şirketlere borçlu olunan tutarlar	1.861.658	275.342
Ticari ve diğer borçlar (diğerleri)	4.009.287	288.587
<b>Toplam</b>	<b>5.870.946</b>	<b>563.929</b>

## 4.16 Cari vergi yükümlülüğü

Cari vergi yükümlülükleri Hollanda Vergi Kurumu'na ödenmesi gereken vergi borçlarından oluşur.

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
	€	€
Kurumlar vergisi	16.591	10.987
<b>Toplam</b>	<b>16.591</b>	<b>10.987</b>

## 4.17 Sermaye

Kayıtlı ve ihraç edilmiş sermaye tamamen ödenmiştir. İlgili tutarlar aşağıda belirtilmektedir.

<b>Kayıtlı sermaye</b>	<b>31 Aralık 2023</b>	<b>31 Aralık 2022</b>
	€	€
Her biri 1,00 € değerinde 45.379 adet adi hisse	45.379	45.379

<b>İhraç edilmiş ve tamamen ödenmiş sermaye</b>	<b>31 Aralık 2023</b>	<b>31 Aralık 2022</b>
	€	€
Her biri 1,00 € değerinde 45.379 adet adi hisse	45.379	45.379

## 4.18 Toplam özkaynak (yönetilen sermaye)

Şirket'in 31 Aralık 2023 itibarıyla yönetilen sermayesi 45.379 Euro tutarındaki ihraç edilen sermayesi ve 702.726 Euro tutarındaki dağıtılmamış kârlar ve 56.192 Euro dönem kârı olmak üzere 804.297 Euro tutarındaki toplam sermayeden oluşur.

Şirket'in yönetilen sermayesi ile ilgili olarak geçerli olan harici bir gereklilik bulunmamaktadır.

## 4.19 İşletme kârı

Kâr ve Zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal araçlardan elde edilen net gelir

Finansal araçlardan elde edilen, kâr ve zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen net gelir; kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden elde tutulan finansal araçlar ile ilişkili tüm kâr ve zarar kalemlerini ve kâr ve zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden gösterilen finansal araçlar ile ilişkili tüm kâr ve zarar kalemlerini içerir.

İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal araçlardan elde edilen net gelir

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

İtfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülen, finansal araçlardan elde edilen net gelir itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülen finansal araçlar ile ilişkili tüm kâr ve zarar kalemlerini içerir.

## Ücret geliri ve diğer gelirler

Ücret geliri ve diğer gelirler; BNP Paribas Grubu şirketleri ile belirsiz süreli olarak akdedilen, maliyet artı sözleşmelere dayalı olarak %10 oranında bir artış ile geri yansıtılan işletme giderlerini içerir. Bu giderler BNP Paribas Grubu şirketlerine fatura edilmiştir veya edilecektir:

- BNP Paribas S.A. tüm ücret ve komisyon gelirini diğer işletmelerinden tahsil eder.
- Şirket diğer BNP Paribas şirketleri tarafından ödenen tüm ücretler ve komisyon giderlerini geri öder.

## Denetçi ücreti

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
	€	€
Denetim ücretleri	98.013	93.500

4.20 Kurumlar vergisi

	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
	€	€
Dönem vergisi	13.181	16.971
<b>Olağan faaliyetlerden elde edilen kâra ilişkin vergi</b>	<b>13.181</b>	<b>16.971</b>
Vergi öncesi dönem kârı	69.373	113.137
Geçerli vergi oranlarından hesaplanan vergi	13.181	16.971
<b>Gelir vergisi gideri</b>	<b>13.181</b>	<b>16.971</b>

Hollanda'da standart vergi oranı %25,8'dir (2022: % 25,8). İlk 200.000 Euro'ya (2022: 395.000 Avro) %19 (2022:%15) oranında bir vergi oranı uygulanır. Efektif vergi oranı bu nedenle 2023'te %19'dur.

4.21 İlişkili taraf işlemleri

İlişkili taraflar aşağıdakilerden oluşur:

- Şirket'in direktörleri ve hissedarları
- Diğer BNP Paribas Grubu şirketleri

## Kilit Yönetim personeli ücretleri

Şirket'in 2023 yılı başlangıcından 20 Aralık 2023'e kadar görev yapan Direktörü BNP Paribas Finance B.V.'dir. Bu dönem içinde BNP Paribas Finance B.V. 54.125 Euro (2022: 60.000 EUR) tutarında bir yönetim ücreti uygulamıştır.

2023'te Şirket BNP Paribas Finance B.V.'nin yerine 5 Direktör atamıştır. Direktörler Şirket tarafından istihdam edilmektedir ve 2023 yılı için 25.712 EUR (2022 için sıfır) tutarında toplam ücret almışlardır.

UMS 24 paragraf 17 uyarınca Kilit yönetim personelinin kapsamı DCC Madde 2:383'ün kapsamı ile aynıdır. Direktörler'e verilen herhangi bir kredi, avans ödemesi ve garanti bulunmamaktadır.

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

31 Aralık 2023 itibariyle Şirket'in 5 çalışanı vardır. Bunların 3'ü Hollanda'da ve 2'si Hollanda dışındadır.

Şirket'in bir gözetim kurulu bulunmamaktadır.

## Diğer BNP Paribas Grubu şirketleri ile ilişkili taraf işlemleri

Ödenmemiş bakiyeler	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
	€	€
Alım satım amaçlı elde tutulan finansal varlıklar	122.317.003.511	90.354.430.846
Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal yükümlülükler	4.154.809.261	3.986.791.938
İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar	88.659.779	221.986.930
Ticari ve diğer alacaklar	3.193.007	620.704
Nakit ve nakit benzerleri	3.498.827	671.576
Ticari ve diğer borçlar	-1.861.658	-275.342
<b>Toplam</b>	<b>126.565.302.727</b>	<b>94.564.226.652</b>

Gelir ve giderler	31 Aralık 2023	31 Aralık 2022
	€	€
Ücret geliri	799.252	859.688
Diğer gelirler		35.078
İşletme giderleri	-442.065	-375.121
Banka giderleri ve benzer giderler	5.818	-7.536
<b>Toplam</b>	<b>363.005</b>	<b>512.109</b>

Bilanço dışı ilişkili taraf işlemleri için 'Taahhütler, şarta bağlı ve bilanço dışı kalemler' başlıklı dipnot 8'e atıf yapılmaktadır.

## 4.22 Değerleme düzeltmeleri (CVA ve DVA)

### Kredi Değerleme Düzeltmesi

Kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden elde tutulan finansal varlıklar ağırlıklı olarak türevler ve diğer BNP Paribas şirketleri nezdindeki tamamen fonlanan OTC finansal araçlarını temsil eder. Kredi değerlendirme düzeltmeleri ("CVA") varlıkların gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülen değerlemesinde karşı taraf kredi kalitesini yansıtmak için gereklidir.

2023 yılı için kâr ve zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal varlıklara ilişkin CVA; kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal yükümlülüklerde eşit ve karşıt bir tutar ile tam olarak dengelenen 59.999.478 EUR tutarında bir kazançtır (2022 için 161.429.456 EUR tutarında bir zarar).

### Borç Değerleme Düzeltmesi

Borç değerlendirme düzeltmeleri, kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden söz konusu finansal yükümlülüklerin değerlendirilmesinde Şirket'in kredi kalitesini yansıtmak için gereklidir. Yönetim kurulu üyeleri, Şirket'in finansal riskten tam olarak korunduğunu ve normal iş akışı içerisinde kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki hareketler nedeniyle Şirket'in sonuçları üzerinde herhangi bir etkinin olmayacağını değerlendirmektedirler.

2023 yılı için kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal yükümlülüklerde kendi kredi ve fonlama riskindeki değişikliklerden kaynaklanan değişim tutarı 59.999.478 EUR tutarında bir zarardır (2022

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

için: 161.429.456 EUR tutarında bir kazanç). Bu, kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerinde finansal varlıklarda eşit ve karşıt bir tutarla tamamen mahsup edilmiştir.

## 5. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN DİPNOTLAR

Genel itibarıyla, menkul kıymetler ve ilişkili swap sözleşmeleri ve OTC sözleşmelerinin belirlenen gerçeğe uygun değer karşılığında menkul kıymetlerin nihai şartlarında belirtilen kullanım tarihlerinde kullanıldığı varsayılır. Şirket ile BNP Paribas Grubu şirketleri arasındaki netleştirme sözleşmeleri menkul kıymetlerden doğan tüm akışlar için düzenlenmiştir. Bu akışlar için ödemelerin önlenmesi için OTC sözleşmeler, swap sözleşmeleri ve teminat sözleşmeleri yapılmak durumundadır. Gelecekteki nakit akışlarına etki edebilecek koşullar, bu nedenle Şirket'in nakit akışı üzerinde herhangi bir etkiye sahip değildir.

### Alınan faiz ve ödenen faiz ve ücretler

Bu nakit akışları yeniden paketleme (repack) işlemleri ile ilişkilidir (Şirket'in tahvil destekli ihraç ettiği senetler). Şirket aylık faiz tahsil eder ve BNP Paribas Grubu şirketlerine ücret öder. Geri kalan kısım senet sahiplerine faiz olarak ödenir. 2023 yılı için ilgili tutar faiz geliri ve faiz giderleri için 70.080.550 Euro'dur (2022 yılı için: 43.288.219 Euro).

## 6. FİNANSAL RISK YÖNETİMİ

Risk yönetimi BNP Paribas Grubu için bankacılık faaliyeti açısından merkezi role sahiptir ve BNP Paribas Grubu'nun operasyonlarının temel taşlarından biridir. BNP Paribas Grubu, üç savunma hattı etrafında gruplandırılmış, Grup'un maruz olabileceği tüm risk türlerini kapsayan dahili bir kontrol sistemine sahiptir:

- İlk savunma hattı olarak iç kontrol her çalışanın işidir ve operasyonel faaliyetlerin amirleri ikinci savunma hattına ilişkin olarak bağımsız kontrol uygulayan departmanlarca tanımlanan standartlar uyarınca risklerin belirlenmesi, değerlendirilmesi ve yönetilmesine özgü bir sistem tesis etmek ve bu sistemi işletmekten sorumludur.
- BNP Paribas içerisinde ikinci savunma hattını sağlayan ana kontrol departmanları Uyum, Risk ve Hukuk Departmanları'dır. Bunların amirleri doğrudan BNP Paribas Grubu'nun İcra Heyeti Başkanı'na rapor eder ve özel komiteleri aracılığıyla görevlerinin ifasından Yönetim Kurulu'na karşı sorumludurlar..
- Genel Denetim üçüncü bir savunma hattı sağlar. Düzenli aralıklarla kontrolden sorumludur.

BNP Paribas Grubu güçlü bir risk ve uyum kültürüne sahiptir. Üst Yönetim risk kültürünü üç kilit kurumsal kültür dokümanına dahil etmeyi seçmiştir:

- Davranış tüzüğü: Grup, 2016 yılında yeni Davranış Tüzüğü'nü benimsemiştir. Tüm çalışanlar için geçerlidir ve kurum kültürümüzün temel değerleri doğrultusunda davranış kurallarımızı tanımlar. Örneğin, Davranış Tüzüğü'nde çalışanlara Grup'un çıkarlarının katı bir kontrol ortamında sorumlu risk alma yoluyla korunduğu hatırlatılır. Davranış Tüzüğü, tümü uyum ve itibar risklerini azaltmada önemli rol oynayan, müşterilerin çıkarlarını, finansal güvenliğini, piyasa bütünlüğünü ve mesleki etiği korumaya yönelik kuralları da içerir.
- Sorumluluk Tüzüğü: Üst Yönetim Grup'un temel değerlerinden ("BNP Paribas Yöntemi"), yönetim ilkelerinden ve davranış tüzüğünden esinlenerek resmi bir Sorumluluk Tüzüğü hazırlamıştır. Dört taahhütten biri "yakın risk kontrolü sağlayarak risk almaya hazırlıklı olma" taahhüdüdür. Grup, katı risk kontrolünü hem müşterilerine hem de bir bütün olarak finansal sisteme karşı sorumluluğunun bir parçası olarak görmektedir. Banka'nın taahhütlere ilişkin kararları, Grup'un her kademesine yayılan güçlü, ortak bir risk kültürüne dayalı, titiz ve uyumlu bir süreç sonrasında alınmaktadır. Bu, hem kredilerin yalnızca borçlunun durumunun ve finanse edilecek projenin derinlemesine analizinden sonra verildiği kredi faaliyetleriyle bağlantılı riskler hem de müşterilerle yapılan işlemlerden kaynaklanan piyasa riskleri için geçerlidir - bunlar günlük olarak değerlendirilir, stres senaryolarına karşı test edilir ve limitlere tabidir. Hem coğrafi hem de ticari açıdan oldukça çeşitlendirilmiş bir grup olarak. BNP



# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

Paribas, riskleri ve bunların sonuçlarını, bu riskler gerçekleştikçe dengeleyebilmektedir. Grup, Banka içinde bir iş alanında ortaya çıkan güçlükler bir diğerini tehlikeye atmayacak şekilde organize edilmekte ve yönetilmektedir.

- Grup'un misyonu ve taahhütleri: BNP Paribas'nın misyonu, ekonomiyi finanse etmek ve güçlü etik ilkelerin rehberliğinde müşterilerini projelerinde, yatırımlarında ve birikimlerinin yönetiminde destekleyerek onlara danışmanlık sunmaktır. BNP Paribas, bu faaliyetleri ile paydaşları ve toplum üzerinde olumlu bir etki yaratmayı ve sektörün en güvenilir oyuncularından biri olmayı hedeflemektedir. BNP Paribas'nın Sorumlu Banka olarak 12 taahhüdü, özellikle en yüksek etik standartları uygulama ve çevresel, sosyal ve yönetim risklerini titizlikle yönetme taahhüdünü içerir.

Aşağıdaki bölümlerde Şirket'in ticari faaliyetlerine özgü kilit riskler açıklanmaktadır.

## Kredi riski

BNP Paribas Grubu'nun kredi riski, bir kredi alan veya karşı tarafın BNP Paribas Grubu'na karşı yükümlülüklerinde temerrüde düşme olasılığı olarak tanımlanmaktadır. Kredi kalitesinin değerlendirilmesinde temerrüt olasılığı ve temerrüt durumunda kredinin veya borcun tahsil oranı temel unsurlardır. Avrupa Bankacılık Otoritesi tavsiyelerine uygun olarak, bu risk kategorisi sigorta faaliyetleriyle ilgili risklerin yanı sıra sermaye yatırımlarına ilişkin riskleri de içerir

Tüm riskten korunma sözleşmeleri Şirket'in ana şirketinden ve diğer grup şirketlerinden devralındığından, Şirket önemli bir kredi riski yoğunlaşmasına sahiptir. Şirket'in hedef ve faaliyetlerini ve BNP Paribas Grubu'nun Avrupa Merkez Bankası ve Paris İhtiyati Kontrol ve Çözüm Otoritesi'nin denetimi altında olduğu gerçeğini göz önünde bulunduran Yönetim Kurulu bu riskleri kabul edilebilir olarak değerlendirmektedir. BNP Paribas Grubu'nun uzun vadeli öncelikli borcu Standard & Poor's tarafından (A+) ve Moody's tarafından (Aa3) olarak derecelendirilmiştir.

İtfa edilmiş maliyet üzerinden varlıklarla ilgili beklenen kredi zararları ('BKZ'ler'), bunlar BNP Paribas Grubu ile bir ters repo ile ilgili olmaları ve devlet tahvilleri ile teminatlandırılmış olmaları bakımından, önemsiz olmaları nedeniyle gözardı edilebilir. Karşı tarafın temerrüt olasılığı düşüktür ve temerrüt durumunda temerrüt halinde kaybın (teminat nedeniyle) sınırlı olması beklenir ve bu doğrultuda BKZ önemsiz olarak değerlendirilir.

Raporlama tarihi itibarıyla Şirket'in maruz kalabileceği azami kredi riski ("brüt kredi riski"), finansal durum tablosunda tutulan finansal varlıkların defter değeridir. Aşağıdaki tablo BKZ'ye tabi olan ve BKZ'ye tabi olmayan finansal araçları içermektedir. Kredi riski taşıyan ancak BKZ'ye tabi olmayan finansal araçlar sonradan gerçeğe uygun değerleriyle ölçülür. Şirket'in bu finansal araçlar üzerindeki kredi riskini yönetmek için teminat olarak nakit alma ve ana netleştirme anlaşmaları dahil olmak üzere kredi iyileştirmeleri yaptığı hallerde kredi iyileştirmelerinin finansal etkisi hakkında açıklamaya da aşağıda yer verilmektedir. Net kredi riski kredi, iyileştirmelerin etkisinden sonra kalan kredi riskini temsil eder.

## Teminat ve diğer kredi iyileştirmeleri

Şirket, kredi riskini azaltmak için diğer BNP Paribas Grubu şirketleri ile teminat anlaşmaları yapmıştır. Elde tutulan teminat, BNP Paribas Grubu'nun yönergelerine ve ilgili dayanak sözleşmelere uygun olarak yönetilir.

31 Aralık 2023	Brüt kredi riski	Kredi iyileştirmeleri	Net kredi riski
<b>Sınıf</b>	€	€	€
<b>BKZ'ye tabi olan</b>			
İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar	88.659.779	-88.659.779	-
Ticari ve diğer alacaklar	3.193.007	-	3.193.007

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

Nakit ve nakit benzerleri	3.498.827	-	3.498.827
<b>BKZ'ye tabi olmayan</b>			
Gerçeğe uygun değer üzerinden finansal varlıklar	126.471.812.772	-4.395.598.679	122.076.214.093
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>126.567.164.385</b>	<b>-4.484.258.458</b>	<b>122.082.905.927</b>

31 Aralık 2022	Brüt kredi riski	Kredi iyileştirmeleri	Net kredi riski
Sınıf	€	€	€
<b>BKZ'ye tabi olan</b>			
İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar	221.986.930	-221.986.930	-
Ticari ve diğer alacaklar	651.444	-	651.444
Nakit ve nakit benzerleri	671.576	-	671.576
<b>BKZ'ye tabi olmayan</b>			
Gerçeğe uygun değer üzerinden finansal varlıklar	94.341.222.785	-4.078.325.854	90.262.896.931
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>94.564.532.735</b>	<b>-4.300.312.784</b>	<b>90.264.219.951</b>

## Piyasa riski

BNP Paribas Grubu'nun piyasa riski, fiyatlardaki veya piyasa parametrelerindeki olumsuz bir eğilimin neden olduğu değer kaybı riskidir. Piyasa riskini etkileyen parametreler arasında, bunlarla sınırlı olmamak üzere, döviz kurları, menkul kıymet ve emtia fiyatları (fiyatın doğrudan kote edilmiş veya karşılaştırılabilir bir varlığa referansla elde edilmiş olup olmadığı), kurulu bir piyasadaki türevlerin fiyatı ve faiz oranları, kredi marjları, volatilité veya örtülü korelasyonlar veya diğer benzer parametreler gibi piyasa kotasyonlarından türetilen tüm kıstaslar yer alır.

Şirket, tamamı genel ve özel piyasa hareketlerine maruz kalan faiz oranları, döviz kurları, emtia ve özkaynak ürünlerindeki pozisyonlardan kaynaklanan piyasa risklerine maruz kalmaktadır. Ancak bu riskler, BNP Paribas Grubu şirketleri ile yapılan swap anlaşmaları ve OTC opsiyon anlaşmaları veya teminat düzenlemeleri ile hedge edilmekte ve dolayısıyla bu riskler prensipte azaltılmaktadır.

## Likidite riski

Likidite riski, Şirket'in belirli bir süre içinde ve makul bir maliyetle piyasa koşulları veya belirli faktörler nedeniyle taahhütlerini yerine getirememesi veya bir pozisyonu çözememesi veya dengeleyememesi riskidir. Kısa ve uzun vadeli ufuqlarda, teminat gereklilikleri dahil olmak üzere net nakit çıkışlarıyla baş edememesi riskini yansıtır. Şirket'in likidite riski bulunmaktadır, ancak bu riski ana Şirketi ve diğer grup şirketleriyle netleştirme anlaşmaları akdetmek suretiyle netleştirmiştir.

Finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin aşağıdaki vade analizinde, Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan (FVPL) olarak tutulan türev sözleşmeler ve diğer finansal araçlar, en erken sözleşme vadelerine göre açıklanır; tüm bu tutarlar, bu finansal araçların yönetim şekliyle tutarlı olarak gerçeğe uygun değerlerinde sunulur. Diğer tüm tutarlar, Şirket'in raporlama tarihleri itibarıyla en erken sözleşme vadelerine kadar olan finansal varlık ve finansal yükümlülüklerinden kaynaklanan iskonto edilmemiş alacak ve borç nakit akışlarını göstermektedir. Bu sunumun Şirket tarafından bu finansal varlık ve finansal yükümlülüklerden kaynaklanan likidite riskini uygun bir şekilde yansıttığı değerlendirilmekte olup sunum bu finansal varlık ve finansal yükümlülüklerdeki likidite riskinin Şirket tarafından yönetilme biçimiyle tutarlı bir şekilde hazırlanmıştır.

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

Belirli durumlarda, menkul kıymetler çağrılabilirlik özellikleri gibi erken itfa maddeleri içerir. Söz konusu toplam miktar nispeten küçüktür. 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla menkul kıymetlerin %95'i için erken itfa uygulanmamaktadır (31 Aralık 2022: %98).

Erken itfa hükümlerinin 1 yıl içinde uygulanma olasılığı bilinmediğinden ve piyasaların belirli koşullarına veya hamillerin tercihlerine bağlı olarak bu tür özellikler taşıyan tüm menkul kıymetler kalan sözleşme vade tarihlerine göre işlem görür.

## 31 Aralık 2023

31 Aralık 2023 itibarıyla finansal varlıklar						
	Talep üzerine	1 yıldan az	1 yıl – 2 yıl	2 yıl – 5 yıl	5 yıldan fazla	Toplam
	€	€	€	€	€	€
Alım satım amaçlı elde tutulan finansal varlıklar	-	25.222.420.892	20.523.844.250	37.160.950.523	39.409.787.846	122.317.003.511
Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar	-	1.609.394.849	462.789.460	828.436.506	1.254.188.446	4.154.809.261
AC üzerinden finansal varlıklar	-	-	-	59.503.200	29.156.579	88.659.779
Ticari & diğer alacaklar	-	3.193.007	-	-	-	3.193.007
Nakit ve nakit benzerleri	3.498.827	-	-	-	-	3.498.827
<b>Toplam</b>	<b>3.498.827</b>	<b>26.835.008.748</b>	<b>20.986.633.710</b>	<b>38.048.890.229</b>	<b>40.693.132.871</b>	<b>126.567.164.385</b>

## 31 Aralık 2023 itibarıyla finansal yükümlülükler

	Talep üzerine	1 yıldan az	1 yıl – 2 yıl	2 yıl – 5 yıl	5 yıldan fazla	Toplam
	€	€	€	€	€	€
Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal yükümlülükler	-	24.093.437.960	19.838.801.094	35.740.250.977	33.633.679.697	113.306.169.728

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

Alım satım amaçlı elde tutulan finansal yükümlülükler	-	2.738.377.781	1.147.832.616	2.249.136.052	7.030.296.595	13.165.643.044
AC üzerinden finansal yükümlülükler	-	-	-	59.503.200	29.156.579	88.659.779
Ticari & diğer borçlar	-	5.870.946	-	-	-	5.870.946
Cari vergi yükümlülüğü	-	16.591	-	-	-	16.591
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>26.837.703.278</b>	<b>20.986.633.710</b>	<b>38.048.890.229</b>	<b>40.693.132.871</b>	<b>126.566.360.088</b>

## 31 Aralık 2022

31 Aralık 2022 itibariyle finansal varlıklar						
	Talep üzerine	1 yıldan az	1 yıl – 2 yıl	2 yıl – 5 yıl	5 yıldan fazla	Toplam
	€	€	€	€	€	€
Alım satım amaçlı elde tutulan finansal varlıklar	-	19.637.836.474	17.723.013.765	24.312.253.074	28.681.327.533	90.354.430.846
Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar	-	106.528.151	148.485.649	2.589.217.303	1.142.560.835	3.986.791.938
AC üzerinden finansal varlıklar	-	35.058.971	-	-	186.927.959	221.986.930
Ticari & diğer alacaklar	-	651.444	-	-	-	651.444
Nakit ve nakit benzerleri	671.576	-	-	-	-	671.576
<b>Toplam</b>	<b>671.576</b>	<b>19.780.075.040</b>	<b>17.871.499.414</b>	<b>26.901.470.377</b>	<b>30.010.816.327</b>	<b>94.564.532.734</b>

## 31 Aralık 2022 itibariyle finansal yükümlülükler

	Talep üzerine	1 yıldan az	1 yıl – 2 yıl	2 yıl – 5 yıl	5 yıldan fazla	Toplam
	€	€	€	€	€	€
Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan	-	17.763.956.779	16.993.146.516	24.944.290.177	24.316.667.953	84.018.061.425

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

olarak sınıflandırılan finansal yükümlülükler						
Alım satım amaçlı elde tutulan finansal yükümlülükler	-	1.980.407.847	878.352.898	1.957.180.200	5.507.220.416	10.323.161.360
AC üzerinden finansal yükümlülükler	-	35.058.971	-	-	186.927.959	221.986.930
Ticari & diğer borçlar	-	563.929	-	-	-	563.929
Cari vergi yükümlülüğü	-	10.987	-	-	-	10.987
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>19.779.998.513</b>	<b>17.871.499.414</b>	<b>26.901.470.377</b>	<b>30.010.816.328</b>	<b>94.563.784.631</b>

## 7. FİNANSAL OLMAYAN RİSK YÖNETİMİ

### Uyum riski

Uyum riski, bir bankanın bankacılık faaliyetleri ve finansal faaliyetleri konusunda geçerli ulusal veya Avrupa yasalarına ve düzenlemelerine, davranış kurallarına ve iyi uygulama standartlarına veya özellikle bir denetim organı tarafından düzenlenen kuralların uygulanmasında liderler tarafından verilen talimatlara uymaması nedeniyle maruz kalabileceği yasal, idari veya disiplin yaptırımları, önemli mali kayıp veya itibar zedelenmesi riski olarak tanımlanır. Uyum riski, operasyonel riskin bir alt kategorisidir. Ayrıca, sonuçlarından bazıları tamamen finansal bir kayıptan daha fazlasını içerebilir ve kurumun itibarına fiilen zarar verebilir. İtibar riski, Grup'un imajına, müşterilerin, karşı tarafların, tedarikçilerin, çalışanların, hissedarların, denetçilerin ve güveni kurumun günlük işlerini yürütmesi için temel koşul olan diğer tüm paydaşların kuruma duydukları güveni zedeleme riskidir. İtibar riski, öncelikle Grup tarafından üstlenilen diğer tüm risklere, özellikle bir kredi veya piyasa riskinin, operasyonel risk, uyum riski, çevresel, sosyal veya hukuki riskin fiilen veya potansiyel olarak gerçekleşmesine ve ayrıca herhangi bir kanunun, Grup'un Davranış Kuralları veya prosedürünün ihlaline bağlıdır. Uyumsuzluk riskini kontrol etme sorumluluğu öncelikle faaliyetlere ve iş kollarına aittir. Bu kapsamda Uyum Birimi, Grup'un Fransa ve yurtdışındaki tüm iş kollarında uyumsuzluk risklerinin izlenmesine yönelik sistemi yönetir. Küresel bazda hiyerarşik olarak entegre edilmiştir. Uyum birimi, departmana bağlı tüm çalışanları bir araya getirir. Uyum birimi, yerel ekipler aracılığıyla rehber ilkelerine (bağımsızlık, entegrasyon, ademi merkezîyetçilik ve departmanın bağlılığı, iş kolları ile diyalog, mükemmellik kültürü) dayalı olarak organize edilmektedir.

### Hukuki risk

Grup Hukuk Birimi, BNP Paribas Grubu'nun bağımsız bir departmanıdır ve Grup'un tüm hukuk ekipleriyle hiyerarşik olarak entegredir. Grup Hukuk birimi, Grup'un faaliyetleri için geçerli yasa ve yönetmelikleri yorumlamaktan ve Gruba en yüksek mükemmellik ve dürüstlük standartlarını karşılayacak şekilde hukuki rehberlik ve tavsiye sağlamaktan sorumludur. Grubun Hukuk birimi, hukuki risk yönetiminden sorumludur. Grup Hukuk Departmanı, Grup'un İcra Heyeti üyelerine ve yönetim kuruluna hukuki risklerin Grup düzeyinde izlendiği, kontrol edildiği ve hafifletildiği konusunda makul güvence sağlar. Danışmanlık ve kontrol rolleri aracılığıyla Grup içindeki hukuki risklerin yönetilmesinden (önlenmesi dahil) sorumludur. Hukuki risk, BNP Paribas Grubu'nun bir veya daha fazla kuruluşunu ve/veya çalışanlarını, iş kollarını, operasyonlarını, ürünlerini ve/veya hizmetlerini etkileyen veya etkileyebilecek olan, finansal veya itibarla ilgili BNP Paribas Grubu'nun maruz kalacağı ve aşağıdakilerden kaynaklanan potansiyel zararı ifade eder:

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

- Bir yasa veya yönetmeliğe uyulmaması veya yasa(lar) veya yönetmelik(ler)de değişiklik (mahkeme veya yetkili makam tarafından bir yasa veya yönetmeliğin yorumlanması veya uygulanmasında bir değişiklik ve herhangi bir düzenleyici veya denetleyici makamın herhangi bir gerekliliği dahil);
- Bir uyuşmazlık (her türlü alternatif/yargı dışı uyuşmazlık çözümü ve mahkeme kararları dahil) veya bir düzenleyici veya denetleyici makam tarafından yürütülen bir soruşturma veya tahkikat (Grup Hukuk birimi için sonuçları ile birlikte);
- Sözleşmesel bir eksiklik;
- Sözleşme dışı bir konu.

Grup'un Hukuk birimi aşağıdakilerden sorumludur:

- Tüm alanlarda ceza, itibar riski veya mali kayıp riskini içerebilecek bir hukuki süreçteki herhangi bir başarısızlık veya eksikliğin önlenmesi (yapısı itibarıyla hukuki risk);
- Operasyonları sırasında Grup'a atfedilebilecek bir eksiklik veya temerrüden kaynaklanan bir karşı taraf, müşteri, üçüncü taraf veya düzenleyici kurumla uyuşmazlığa ilişkin riskin yönetimi (sonuç şeklinde oluşan hukuki risk).

## Vergi riski

Faaliyet gösterdiği her ülkede. BNP Paribas, örneğin bankacılık, sigortacılık veya finansal hizmetlerle uğraşan şirketler için geçerli olan belirli yerel vergi düzenlemelerine tabidir. Vergi Departmanı, Grup tarafından gerçekleştirilen tüm işlemlerde vergi riskinin küresel düzeyde yönetilmesini sağlar. Finansal ve itibar çıkarları açısından Finans ve Uyum, vergi riski izleme sürecine dahil olur. Grup Vergi Departmanı, vergi işlevini yerine getirir ve Grup'un faaliyet gösterdiği belirli işletmelerde ve ana coğrafi bölgelerde (ayrıca Grubun faaliyet gösterdiği diğer coğrafi bölgelerdeki vergi muhabirlerinin yanı sıra) vergi yöneticilerinin yardımına başvurur. Grup Vergi Departmanı, Grup'un vergi uygulamaları ile küresel vergi riski izlemesinin tutarlılığının sağlanmasında:

- vergi risklerinin uygun şekilde tanımlanmasını, ele alınmasını ve kontrol edilmesini sağlamak için tasarlanmış, tüm bölümleri kapsayan prosedürler oluşturmuştur;
- yerel vergi riskinin kontrolüne katkıda bulunma amacı ile bir geri bildirim süreci uygulamıştır;
- vergi riski geliştirmeleri konusunda İcra Heyeti'ne rapor eder;
- Vergi Departmanı'nın sorumluluk kapsamına giren vergi ile ilişkili operasyonel riskler ve iç denetim tavsiyelerini denetler.

Finans ve Uyum'dan ve gerektiğinde iş ünitelerinden oluşan bir Vergi Koordinasyon Komitesi, Grup'un gerçekleştirdiği işlemlere ilişkin temel vergi konularını analiz etmekle görevlendirilmiştir.

## Siber güvenlik ve Teknoloji riskleri

Veri ve teknolojilerin kullanımı ve korunması, Banka'nın faaliyetleri ve dönüşüm sürecinde belirleyici unsurlardır. Banka, Dijital Bankacılık (Grup müşterileri ve ortakları için) ve Dijital Çalışma (Grup çalışanları için) uygulamalarını sürdürürken, yeni teknoloji ve yenilikçi risk yönetimi uygulamalarını bünyesine katmalı ve yeni çalışma uygulamaları oluşturmalıdır. Bu da siber güvenlik alanında yeni teknolojik riskleri beraberinde getirmektedir. Teknoloji yönetimi ve bilgi sistemleri güvenliği, Grup'un siber güvenlik stratejisinin bir parçasıdır. Bu strateji, giderek karmaşıklaşan ve çeşitlenen tehditlerle mücadele etmek için hem dahili süreçleri ve prosedürleri hem de çalışan eğitimini ve farkındalığını düzenli olarak uyarlamak suretiyle en hassas verilerin korunması üzerinde odaklanmıştır.

Teknolojisini ve verilerin korunmasını güçlendirmek için Grup üç savunma hattı aracılığıyla siber güvenlik yönetimi konusunda kapsamlı bir yaklaşım benimsemiştir:

- Operasyonel kuruluşlar ilk savunma hattıdır. 2015'ten itibaren Grup, tüm kuruluşlarda uluslararası standart NIST'e (Ulusal Standartlar ve Teknoloji Enstitüsü) dayalı bir dönüşüm programı başlatmıştır. Bu program, dünya çapında tespit edilen yeni tehditler ve son zamanlarda gerçekleşen olaylar dikkate alınarak düzenli olarak güncellenmektedir.

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

- İkinci bir savunma hattı olarak, RISK ORM bünyesinde siber güvenlik ve teknolojik risk yönetimine adanmış ve Grup Operasyonel Risk Sorumlusu'nun sorumluluğu altındaki ekip, Operasyonel Risk Sorumluları ile ilgili olarak aşağıdakilerle görevlendirilmiştir:
  - Grup'un siber güvenlik ve teknoloji risk pozisyonunu Grup İcra Kurulu'na, yönetim kuruluna ve denetim otoritelerine sunmak.
  - tüm grupta dönüşüm programını izlemek.
  - siber güvenlik ve teknoloji risk ile ilgili konuları Grup içindeki tüm büyük projelere entegre etmek.
  - politikalar, ilkeler ve önemli projelerde siber güvenlik ve teknoloji riskinin dikkate alınmasını sağlamak.
  - Grup faaliyeti üzerinde olumsuz etkiye sahip olması olası mevcut riskleri izlemek ve yeni tehditleri belirlemek.
  - Üçüncü taraf bilişim sistemleri risklerini güçlendirilmiş bir çerçevede içinde denetlemek.
  - Öncelikli hedeflere ilişkin bağımsız değerlendirme kampanyaları yürütmek.
  - Grup'un başarısızlıklara ve olaylara yanıt verme yeteneğini değerlendirmek ve geliştirmek için önlemler almak.
- Üçüncü savunma hattı olarak Genel Denetimin rolü:
  - BİT risklerini (bilgi ve iletişim teknolojileriyle ilgili) yönetmek için uygulanan süreçlerin yanı sıra ilgili kontrolleri ve yönetişimi değerlendirmek.
  - Kanun ve yönetmeliklere uyumu kontrol etmek.
  - Uygulanan mekanizmaları desteklemek için iyileştirme alanları önermektir.

Grup aşağıda belirtilen şekillerde teknolojik ve siber güvenlik risklerine yanıt vermektedir:

- Kullanılabilirlik ve süreklilik riskleri: BNP Paribas, tüm iş faaliyetlerinde büyük ölçüde iletişim ve bilgi sistemlerine dayanmaktadır. Bu sistemlerin güvenliğindeki herhangi bir ihlal, müşteri ilişkilerini yönetmek veya işlemleri (mevduatlar, hizmetler ve krediler) kaydetmek için kullanılan sistemlerde arızalara veya kesintilere yol açabilir ve güvenliği ihlal edilmiş verilerin kurtarılması ve doğrulanması için büyük maliyetlere neden olabilir. Grup, veri kurtarma hizmetlerini ve bilgi sistemlerinin sağlamlığını çeşitli planlanmış stres senaryoları vasıtasıyla test ederek kriz yönetim ve kurtarma planlarını düzenli olarak yönetir ve revize eder (31 Aralık 2021 itibarıyla doğrulanan bir iş sürekliliği planının mevcut bulunma oranı: %89,08);
- Güvenlik riskleri: Banka, Grup'un bağlı ortaklıkları, çalışanları, ortakları ve müşterileri için maddi zararlara yol açabilecek siber güvenlik riskine veya bilgileri (gizli, banka/sigorta, teknik veya stratejik veriler), süreçleri ve kullanıcıları manipüle etmek amacıyla işlenen kötü niyetli ve/veya hileli eylemlerden kaynaklanan risklere açıktır. Grup, tehditleri ortaya çıktıkça sürekli olarak yeniden değerlendirmekte ve zamanında tespit edilen riskleri etkili karşı önlemler olarak azaltmaktadır;
- Değişime bağlı riskler: Grup'un bilişim sistemleri, dijital dönüşüm ışığında hızla değişmektedir. Sistemlerin tasarım veya modifikasyon aşamalarında tanımlanan bu riskler, önerilen çözümlerin Grup'un iş kollarının ihtiyaçları ile tutarlı olmasını sağlamak için düzenli olarak değerlendirilmektedir;
- Veri bütünlüğü riskleri: müşteri verilerinin gizliliği ve işlem bütünlüğü, Grup müşterilerine beklentilerini karşılayan bir hizmet sunmayı amaçlayan, 27 Nisan 2016 tarihli (AB) 2016/679 sayılı Yönetmeliğe (Genel Veri Koruma Yönetmeliği – GDPR) cevaben kurulan aynı sistemlerin kapsadığı alanlardır;
- Üçüncü taraf bilgi sistemleri riskleri: Banka; müşteriler, finansal araçlar ve diğer piyasa operatörleri dahil olmak üzere üçüncü taraflarla etkileşimde bulunduğu finansal temerrüt, ihlal veya operasyonel kapasite kısıtlamaları risklerine maruz kalmaktadır. Grup'un üç savunma hattı, söz konusu üçüncü taraflarla olan ilişkinin sonuna kadar entegrasyonun her aşamasında bu risklerin yönetim çerçevesini oluşturmaktadır.

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

Grup, risklerini belirlemek, ölçmek ve kontrol etmek için önemli kaynaklar kullanır ve risk profilini yönetmek için çeşitli teknikler uygular. 2020 yılındaki Covid salgını, Grup'un dijital teknolojilere olan bağımlılığını artırmıştır. Uzaktan çalışma kapasitesine sahip olmak ve Grup'un yüksek siber suç riskine rağmen faaliyet göstermeye devam etmesini sağlamak için Grup, ağın bant genişliğini artırmak ve uzaktan erişim altyapısının stabilitesini sağlamak için BT yükseltmelerine yatırım yapmıştır. Aynı zamanda, siber güvenlikten sorumlu ekipler, algılamayı iyileştirmek ve tehditlere daha hızlı yanıt vermek için gözetim yeteneklerini güçlendirmişlerdir. Uygulanmakta olan süreçler ve araçlar, siber güvenlik incelemeleri ve çalışanlara aksiyonların bildirilmesi ile birlikte iş kollarına özel destek ile takviye edilmiştir.

## 8. TAAHHÜTLER, ŞARTA BAĞLI VE BİLANÇO DIŞI KALEMLER

Şirket rehinli teminat ile menkul kıymetler ihraç etmiştir. Rehlinli teminatın 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla değeri 11.771.135.160 EUR ve 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla 7.919.326.414 EUR'dur.

Şirket Rezonans işlemlerinde yer almaktadır. Bu tür işlemlerde Şirket tarafından bir senet ihraç edilir, BNP Paribas kredi portföyüne yönelik bir garanti satılır ve BNP Paribas Grubu ile geri alım sözleşmesi akdedilir. Bu kapsamda Şirket, BNP Paribas SA'ya 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla 88.659.779 EUR tutarında ve 31 Aralık 2022 tarihinde 221.986.930 EUR tutarında kredi riskine karşı koruma sağlayacağına dair bir garanti vermiştir.

## 9. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

31 Aralık 2023 tarihinden itibaren ve işbu raporun tarihine kadar Şirket'in finansal tablolarına önemli ölçüde etki etmiş olabilecek herhangi bir bilanço tarihi sonrası olay ortaya çıkmamıştır.

## 10. KÂR DAĞITIMI

Direktörler Şirket'in 2023 yılına ilişkin kârının dağıtılmamış kârlara ilave edilmesini genel kurula önermektedirler. Finansal tablolar bu öneriyi yansıtmamaktadır.

### Yönetim Kurulu

Amsterdam, 23 Nisan 2024  
Yönetim Kurulu,

İmza

Cyril Le Merrer

Edwin Herskovic



# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

## *Diğer Bilgiler*

### **Kâr dağıtımı ile ilgili yasal düzenlemeler**

Ana sözleşmede yer alan Madde 19'un 1. ve 2. paragrafları aşağıdaki hükümleri içermektedir:

19.1 Bir hesap dönemi içinde tahakkuk eden kârların dağıtımı Hissedarlar Genel Kurulu tarafından kararlaştırılır. Hissedarlar Genel Kurulu'nun yıllık hesapların kabulü öncesinde veya kabulünün hemen ardından kârların dağıtımı konusunda bir karar almaması durumunda kârlar yedeğe ayrılır.

19.2 Kârların dağıtımı yıllık hesapların içeriği değerlendirildiğinde kanun kapsamında izin veriliyor olduğu takdirde yıllık hesapların kabulünden sonra gerçekleştirilir.

Hissedarlar Genel Kurulu Şirket'in oy hakkına sahip hissedarlarından oluşan organı olarak tanımlanır.

### **Bağımsız denetçi raporu**

Bağımsız denetçi raporuna bir sonraki sayfada yer verilmektedir.

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

BNP Paribas Issuance B.V. hissedarları'na

### Yıllık rapora dahil edilen 2023 finansal tablolarının denetimine ilişkin rapor

#### Görüş

Amsterdam merkezli BNP Paribas Issuance B.V.'nin 2023 yılı finansal tablolarını denetlemiş bulunmaktayız.

Bizim görüşümüze göre, ekte yer alan finansal tablolar BNP Paribas Issuance B.V.'nin 31 Aralık 2023 itibariyle finansal pozisyonu hakkında ve Avrupa Birliği tarafından benimsendiği haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (AB-UFRS) ve Hollanda Medeni Kanunu Kitap 2 Kısım 9 uyarınca 2023'e ilişkin sonuçları ve nakit akışlarını gerçeğe uygun ve adil bir şekilde yansıtmaktadır. Finansal tablolar aşağıdakilerden oluşmaktadır:

- 31 Aralık 2023 itibariyle finansal durum tablosu.
- 2023'e ilişkin aşağıdaki tablolar: gelir tablosu, kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişimleri tablosu ve nakit akışları tablosu.
- Önemli muhasebe politikası bilgileri ve diğer açıklayıcı bilgileri içeren dipnotlar

#### Görüşün dayanağı

Denetimimizi Hollanda Denetim Standartları da dahil Hollanda yasalarına uygun şekilde yürütmüş bulunmaktayız. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız raporumuzun "bağımsız denetçinin finansal tabloların bağımsız denetimine ilişkin sorumlulukları" başlıklı bölümde daha ayrıntılı olarak açıklanmaktadır.

Kamu menfaatine hizmet eden kuruluşların yasal denetimine dair belirli gereklilikleri içeren AB Yönetmeliği, Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta, denetim firmaları denetim yasası), the Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (bağımsızlık ile ilgili bir düzenleme olan ViO, Profesyonel Mali Müşavirler Etik Yasası) ve Hollanda'daki bağımsızlık ile ilgili diğer düzenlemeler uyarınca BNP Paribas Issuance B.V.'den bağımsız bir kuruluşuz. Ayrıca Verordening gedrags- en beroepsregels accountants'a (VGBA, Hollanda Etik Yasası) uymuş bulunmaktayız

Elde ettiğimiz denetim delilinin görüşümüz için bir dayanak temin etmek bakımından yeterli ve uygun olduğu kanaatindeyiz.

#### Görüşü destekleyen bilgiler

Denetim prosedürlerimizi finansal tabloların bir bütün olarak denetlenmesi ve buna dayanarak görüşümüzün oluşturulması bağlamında tasarladık. Görüşümüzü destekleyen aşağıdaki bilgiler bu bağlamda ele alınmış olup bu konularda ayrı bir görüş veya yargıya yer verilmemektedir.

## **Önemlilik seviyesi**

Profesyonel kanaatimize dayalı olarak finansal tablolar için bir bütün olarak önemlilik seviyesini 1.260.000.000 € olarak belirledik. Önemlilik toplam varlıkların %1'ine dayalıdır. Ayrıca niteliksel sebeplerle finansal tablo kullanıcıları açısından önemli olduğu kanaatinde olduğumuz yanlış beyanlar ve/veya olası yanlış beyanları da dikkate aldık.

63.000.000 €'nin üzerinde olan ve denetim sırasında belirlenen yanlış beyanların ve aynı zamanda niteliksel nedenlerle bildirilmesi gerektiğine inandığımız daha küçük boyuttaki yanlış beyanların yönetime bildirileceği konusunda yönetim ile anlaşmaya vardık.

## **Hile riskleri konusunda denetim yaklaşımı**

Finansal tablolarda hileden kaynaklanabilecek önemli yanlışlık risklerini belirledik ve değerlendirdik. Denetimimiz süresince kuruluş ve içinde bulunduğu ortam ve risk değerlendirme süreci ve yönetimin hile risklerine müdahale etme ve iç kontrol sistemini izleme süreci ve bunların sonuçları da dahil olmak üzere dahili kontrol sisteminin bileşenleri ile ilgili bilgi elde ettik. Yönetimin hile riski değerlendirmesine ilişkin yıllık raporun siber güvenlik ve teknoloji riskleri başlıklı Bölüm 7'ye atıf yapmaktayız. İç kontrol sisteminin tasarımı ve ilgili yönlerini ve özellikle hile riski değerlendirmesini ve diğerlerinin yanı sıra davranış tüzüğünü, bilgi uçurma prosedürlerini ve olay kayıt prosedürlerini değerlendirdik. Hile risklerini hafifletmek için tasarlanan iç kontrollerin tasarım ve uygulamasını değerlendirdik ve ilgili olduğunda bunların işletim etkinliğini test ettik

Hile risklerinin belirlenmesi sürecimizin bir parçası olarak adli uzmanlarımız ile yakın işbirliği içinde finansal raporlama hilesi, emniyeti suistimal ve rüşvet ve yolsuzluk ile ilgili olarak hile riski faktörlerini değerlendirdik. Bu faktörlerin hileye bağlı önemli yanlış beyan riskinin varlığına işaret edip etmediğini değerlendirdik.

Aşağıdaki hile risklerini belirledik ve aşağıdaki belirli prosedürleri yürüttük:

Yönetimin kontrolleri devre dışı bırakması (varsayılan hile riski)

Hile risklerini hafifleten dahili kontrollerin tasarım ve uygulamasını değerlendirdik ve uygun görüldüğünde işletim etkinliğini test ettik. Buna ek olarak finansal tablolarda belirtildiği üzere özellikle önemli muhakeme konuları ve önemli muhasebe tahminleri ile ilişkili olarak yönetim eğilimi konusunda kilit muhasebe tahminlerini değerlendirmek için prosedürler yürüttük. Ayrıca defter-i kebir kaydedilen muhasebe kayıtları ve finansal tabloların hazırlanması sırasında yapılan diğer düzeltmelerin uygunluğunu test ettik.

Denetimimize öngörülemezlik unsurlarını dahil ettik. Ayrıca diğer denetim prosedürlerinin sonuçlarını göz önünde bulundurduk ve herhangi bir bulgunun hile veya uyumsuzluğa işaret edip etmediğini değerlendirdik.

Mevcut bilgileri dikkate aldık ve Finanstan Sorumlu Direktör, idari personel ve hukuk uzmanlarına sorular yönelttik.

Defter-i kebire kaydedilen yevmiye kayıtlarının ve finansal tabloların hazırlanmasında yapılan diğer diğer düzeltmelerin uygunluğunu test ettik.

Kuruluş tarafından özellikle öznel ölçümler ve karmaşık işlemler ile ilgili olanlar olmak üzere muhasebe politikaları seçimi ve uygulamasının hileli finansal raporlamaya işaret ediyor olmasının olası olup olmadığını değerlendirdik.

Yönetimin finansal tablolarda yer alan muhasebe tahminlerinin yapılması sırasında yaptığı muhakeme ve aldığı kararların hileye bağlı önemli yanlışlık riskini temsil ediyor olabilecek olası bir önyargıya işaret ediyor olup olmadığını değerlendirdik. Finansal tablolarda önemli etkiye sahip olabilecek yönetim içgörülerini, tahminler ve varsayımlar finansal tablolara ilişkin dipnot 4'te açıklanmaktadır. Önceki yıl finansal tablolarında yansıtılan önemli muhasebe tahminleri ile ilişkili yönetim muhakeme ve varsayımlarını geriye dönük olarak inceledik. Maddi olmayan ve duran varlıkların değer düşüklüğü testlerine tabi tutulması, bu varlıkların tahsil edilebilir değerlerinin üstünde bir değerde taşınmıyor olup olmadığının tespiti önemli yönetim muhakemesine tabi olduğundan denetimimiz açısından önemli bir alandır.

Önemli işlemler konusunda; işlemlerin gerekçesinin varlıkların suistimalini gizlemek veya hileli finansal raporlamada bulunmak için gerçekleştirilmiş olabileceğine işaret edip etmediğini değerlendirdik.

### **Denetim yaklaşımının kanun ve yönetmeliklere uyumu**

Yönetim ile tartışmalar ve tutanakların okunması yoluyla kuruluş için geçerli kanun ve yönetmelikleri değerlendirdik. Bu değerlendirmeye adli uzmanlarımızı da dahil ettik.

Risk değerlendirme prosedürlerimizin sonucunda ve uyumsuzluğun etkilerinin önemli ölçüde değişkenlik gösterebileceğinin farkında olarak aşağıdaki kanun ve yönetmelikleri değerlendirdik: kurumlar vergisi kanunu, finansal tablolar için önemli olduğu sürece denetim prosedürlerimizin ayrılmaz bir parçası olarak finansal tablolar üzerinde doğrudan etkiye sahip, Avrupa Birliği tarafından benimsendiği haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (AB-UFRS) ve Hollanda Medeni Kanunu Kitap 2 Kısım 9 kapsamındaki gereklilikler.

Finansal tablolar üzerinde doğrudan etkiye sahip olduğu genel olarak kabul gören kanunlar ve yönetmelik hükümleri ile ilgili yeterli uygun deliller elde ettik.

Bunlar harici, kuruluş, uyumsuzluğun sonuçlarının finansal tablolarda yer alan meblağlar ve/veya ifşalar üzerinde, örneğin, para cezası uygulanması veya yasal işlemler yoluyla önemli etkiye sahip olabileceği başka kanun ve yönetmeliklere tabi bulunmaktadır.

Kuruluşun ticari yapısı ve bu diğer kanun ve yönetmeliklerin karmaşıklığı değerlendirildiğinde bu tür kanun ve yönetmeliklerde yer alan gerekliliklere uyumsuzluk riski mevcuttur. Buna ek olarak kote edilen şirketler için geçerli önemli kanun ve yönetmelikleri değerlendirdik.

Prosedürlerimiz finansal tablolarda yer alan meblağlar ve açıklamaların tespiti üzerinde doğrudan etkiye sahip olmayan bu kanun ve yönetmelikler bakımından daha sınırlıdır. Bu kanun ve yönetmeliklere uyum, işletmenin işletimsel unsurları açısından, kuruluşun faaliyetine devam etme yeteneği açısından veya önemli cezalardan kaçınmak için (örneğin, işletme lisansları ve izinlerinin şartlarına uyum veya çevre düzenlemelerine uyum) elzem olabilir ve bu nedenle bu tür kanun ve yönetmeliklere uyumsuzluk finansal tablolar üzerinde önemli etkiye sahip olabilir. Sorumluluğumuz finansal tablolar üzerinde önemli etkiye neden olabilecek kanun ve yönetmeliklere uyumsuzlukların belirlenmesine yardımcı olmak üzere belirlenmiş denetim prosedürlerinin yürütülmesi ile sınırlıdır. Prosedürlerimiz (i) kuruluşun söz konusu kanun ve yönetmelikler ile uyumlu olup olmadığının değerlendirilmesi bakımından yönetim, direktörleri ve kuruluş içindeki diğer görevliler ile istişareler gerçekleştirilmesi ve (ii) finansal tablolar üzerinde önemli etkiye neden olabilecek söz konusu kanun ve yönetmeliklere uyumsuzlukların belirlenmesine yardımcı olmak üzere ilgili lisans veya düzenleyici kurumlar ile varsa yazışmaların denetlenmesi ile sınırlıdır.

Doğal olarak denetim boyunca (şüpheli) uyumsuzluk işaretlerine karşı dikkatli olduk.

Son olarak bilinen tüm (şüpheli) hile veya kanun ve yönetmelik uyumsuzluk durumlarının tarafımıza bildirildiğine dair yazılı beyanlar elde ettik.

### **İşletmenin sürekliliği ile ilgili denetim yaklaşımı**

Geçerli standartlar kapsamında süreklilik ile ilişkili bizim sorumluluklarımız ve ayrıca Direktörler'in sorumluluğu aşağıda 'finansal tablolar ile ilgili sorumluluklara ilişkin açıklama' bölümünde açıklanmaktadır. Sorumluluklarımızın yerine getirilmesinde Direktörler'in BNP Paribas Issuance B.V.'nin süreklilik ilkesi çerçevesinde devam etme yeteneğine ilişkin değerlendirmesinin ele alınması da dahil olmak üzere prosedürler uyguladık.

- Finansal tablolarda Direktörler'in süreklilik ile ilgili açıklamalarının denetimimizin bir parçası olarak bilgimiz dahilinde olan tüm ilgili bilgileri içerip içermediğini değerlendirdik ve en önemli varsayımlar ile ilgili olarak Direktörler'e sorular yönelttik.
- Direktörler tarafından yürütülen süreklilik değerlendirmesi süreci sonrasında ve finansal, operasyonel koşullar ve diğer koşulların etkisi değerlendirilmek suretiyle süreklilik riskleri hakkındaki bilgisi konusunda Direktörler'e sorular yönelttik.

Bu prosedürlere dayalı olarak kuruluşun süreklilik esas çerçevesinde faaliyetlerini sürdürme yeteneği ile ilişkili rapor edilebilir herhangi bir bulgu belirlemedik.

### **Kilit Denetim Konuları**

Kilit denetim konuları kendi mesleki kanaatimize göre finansal tablolara ilişkin denetimimizde en önemli olduğuna inandığımız konulardır. Kilit denetim konularını yönetime bildirdik. Kilit denetim konuları tartışılan tüm konuları kapsamlı bir şekilde yansıtmamaktadır.

Aşağıda belirlenen kilit denetim konusu bir bütün olarak finansal tablolara ilişkin denetimimiz ve buna ilişkin görüşümüzün oluşturulması bağlamında ele alınmış olup bu konularda ayrı bir görüş temin etmemekteyiz.

#### **Kilit denetim konusu**

#### **Denetimde bu konu nasıl ele alındı**

##### **Finansal araçların değerlemesi (ihraç edilen menkul kıymetler ve OTC sözleşmeleri)**

126.6 milyar Avro tutarındaki ihraç edilen menkul kıymetler 'düzey 1', 'düzey 2' ve 'düzey 3' değerlemeleri kullanılarak gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülür. İhraç edilen menkul kıymetlerin ekonomik riski BNP Paribas Grubu kuruluşları ile yapılan OTC sözleşmeleri ile tamamen hedge edildiğinden, OTC sözleşmelerinin gerçeğe uygun değeri ihraç edilen menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerine eşittir. Bu finansal araçların gerçeğe uygun değer ölçümü gerçeğe uygun değer tahmin belirsizliğine tabi olduğundan denetimimiz açısından önemlidir.

Şirketin yapısı nedeniyle gerçeğe uygun değerler denetimimizde hizmet kuruluşları olarak değerlendirilen BNP Paribas Grubu kuruluşları tarafından temin edilmektedir. Denetimimizin bir parçası olarak aynı zamanda bu hizmet kuruluşlarının denetçileri tarafından sağlanan bilgilere de dayanarak BNP Paribas Grubu tarafından sağlanan mutabakatların kalitesini değerlendirdik. Değerleme uzmanlarından aldıkları destek de dahil olmak üzere hizmet kuruluşunun denetçileri tarafından tarafımıza temin edilen raporlamayı aldık ve gözden geçirdik. Ayrıca finansal tablolara ilişkin dipnot 4'te yer alan gerçeğe uygun değer açıklamalarının yeterliliği üzerinde odaklandık.

##### **Bu kilit denetim konusu ile ilgili gözlemlerimiz:**

Yukarıda bahsi geçen önemlilik seviyesi uygulanması sonucunda finansal araçların değerlemesinde rapor edilebilir bir bulgu belirlemedik.

### **Yıllık faaliyet raporuna dahil edilen diğer bilgilere ilişkin rapor**

Yıllık faaliyet raporu, finansal tablolar ve bunlara ilişkin olarak tarafımızca hazırlanan denetçi raporuna ilaveten başka bilgiler de içermektedir.

Diğer bilgiler aşağıdakileri içerir:

- Direktörler Raporu;
- Hollanda Medeni Kanunu Kitap 2 Kısım 9 uyarınca gereken diğer bilgiler

Yürütülen aşağıdaki prosedürlere dayalı olarak diğer bilgilerin:

- finansal tablolar ile tutarlı olduğu ve önemli yanlışlık içermediği
- yönetim raporu ile ilgili tüm bilgileri ve Hollanda Medeni Kanunu Kitap 2 Kısım 9 uyarınca gereken diğer bilgileri içerdiği

kanaatine varmış bulunmaktayız.

Diğer bilgileri okuduk. Finansal tablolara ilişkin denetimimiz yoluyla ve diğer yollarla elde etmiş olduğumuz bilgi ve anlayışa dayalı olarak diğer bilgilerin önemli bir yanlış beyan içerip içermediğini değerlendirdik.

Bu prosedürleri uygulamak suretiyle Hollanda Medeni Kanunu Kitap 2 Kısım 9'da ve Hollanda Standardı 720'de yer alan gereklilikleri karşılamaktayız. Yürütülen prosedürlerin kapsamı finansal tablolara ilişkin denetimimiz sırasında yürütülen prosedürlerin kapsamından önemli ölçüde daha azdır.

Yönetim Hollanda Medeni Kanunu Kitap 2 Kısım 9 uyarınca İcra Kurulu Raporu da dahil olmak üzere diğer bilgilerin ve Hollanda Medeni Kanunu Kitap 2 Kısım 9 uyarınca gereken diğer bilgilerin hazırlanmasından sorumludur.

## **Diğer yasal ve düzenleyici gereklilikler ve ESEF'e ilişkin rapor**

### **Görevlendirme**

29 Ağustos 2022 tarihinde, 2022 yılına ilişkin denetimden itibaren BNP Paribas Issuance B.V.'nin denetçisi olarak yönetim tarafından görevlendirildik ve söz konusu mali dönemden itibaren yasal denetçi olarak hareket ettik.

### **Yasaklanmış denetim dışı hizmetlerin olmaması**

AB Yönetmeliği'nde yer alan kamu yararını ilgilendiren kuruluşların yasal denetimine dair belirli gerekliliklere ilişkin Madde 5(1)'de anıldığı üzere yasaklanmış denetim dışı hizmetler sunmadık.

### **Avrupa Tek Elektronik Formatı (ESEF)**

BNP Paribas Issuance B.V., yıllık faaliyet raporunu Avrupa Tek Elektronik Formatı'na (ESEF) uygun şekilde düzenlemiştir. Buna ilişkin gereklilikler tek elektronik raporlama formatının belirlenmesine ilişkin düzenleyici teknik standartlar hakkındaki 2019/815 sayılı (AB) Kanun Hükmünde Yönetmelik'te (bundan sonra ESEF'e ilişkin RTS) belirtilmektedir.

Görüşümüze göre, BNP Paribas Issuance B.V.'nin finansal tabloları da dahil, XHTML formatında hazırlanmış olan yıllık rapor esaslı tüm açılardan ESEF'e ilişkin RTS'ye uymaktadır.

Yönetim finansal tablolar da dahil yıllık faaliyet raporunun ESEF'e ilişkin RTS uyarınca hazırlanmasından sorumludur.

Sorumluluğumuz yıllık faaliyet raporunun ESEF'e ilişkin RTS'ye uygun olup olmadığına dair görüşümüz konusunda makul güvence elde etmektir.

İncelememizi 3950N sayılı Hollanda Standardı (dijital raporlamaya ilişkin kriterlere uyum ile ilişkili güvence görevlendirmeleri) da dahil Hollanda mevzuatı uyarınca yürüttük.

İncelememiz diğerlerinin yanı sıra aşağıdakileri de içermiştir:

- yıllık faaliyet raporlarının XHTML formatında hazırlanması da dahil kuruluşun finansal raporlama süreci hakkında anlayış elde etmek
- yıllık faaliyet raporunun ESEF'e ilişkin RTS'ye esaslı tüm açılardan uymaması riskinin belirlenmesi ve değerlendirilmesi ve görüşümüz için dayanak teşkil etmek üzere bu riskleri ele alan ileri düzey güvence prosedürlerinin tasarlanması ve yürütülmesi (yıllık faaliyet raporunun XHTML formatında elde edilmesi ve yıllık faaliyet raporunun ESEF'e ilişkin RTS'ye uygun olup olmadığını belirlemek üzere validasyonlar yürütülmesi dahil)

## **Finansal tablolar ile ilgili sorumluluklara dair açıklama**

### **Yönetimin ve üst yönetimden sorumlu olanların finansal tablolara ilişkin sorumlulukları**

Yönetim; finansal tabloların AB-UFRS ve Hollanda Medeni Kanunu Kitap 2 Kısım 9 uyarınca hazırlanması ve gerçeğe uygun şekilde sunumundan sorumludur. Ayrıca yönetim finansal tabloların hile veya hata nedeniyle önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanmasını sağlamak için gerektiğini düşündüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloların hazırlanmasının bir parçası olarak yönetim şirketin süreklilik esasını çerçevesinde faaliyetlerini sürdürme yeteneğinin değerlendirilmesinden sorumludur. Bahsedilen finansal raporlama çerçevelerine dayalı olarak yönetim şirketi tasfiye etme veya faaliyetleri sonlandırma niyetinde olmadığı veya bunu yapmanın dışında gerçekçi bir alternatifte sahip olmadığı sürece finansal tabloları muhasebenin süreklilik esasını kullanmak suretiyle hazırlamalıdır.

Yönetim; finansal tabloda şirketin süreklilik esasına dayalı olarak faaliyetlerini sürdürme yeteneği konusunda önemli şüphe oluşturabilecek olaylar ve durumları belirtilmelidir.

### **Bağımsız denetçinin finansal tabloların bağımsız denetimine ilişkin sorumlulukları**

Hedefimiz denetim görevini görüşümüz için yeterli ve uygun denetim delili elde etmemize izin verecek bir şekilde planlamak ve yürütmektir.

Denetimimiz mutlak olmamakla birlikte yüksek bir güvence düzeyinde yürütülmüştür. Bu da, denetimimiz sırasında tüm önemli hata ve hileleri belirleyemeyebileceğimiz anlamına gelmektedir.

Yanlış beyanlar hile veya hatadan kaynaklanabilir ve münferit olarak veya birlikte değerlendirildiğinde bu finansal tablolara dayalı olarak kullanıcıların almış oldukları ekonomik kararları etkilemeleri makul ölçüde beklenebilecek olduğu takdirde önemli addedilir. Önemlilik, denetim prosedürlerimizin yapısı, zamanlaması ve ölçeğini ve belirlenen yanlış beyanların görüşümüz üzerindeki etkisine ilişkin değerlendirmeyi etkiler.

Hollanda Denetim Standartları, etik gereklilikler ve bağımsızlık gereklilikleri uyarınca tüm denetim boyunca profesyonel muhakeme benimsedik ve profesyonel şüpheli bir yaklaşım sürdürdük. Denetimimiz diğer hususların yanı sıra aşağıdakileri içermiştir:

- Hile veya hata nedeniyle finansal tablolarda önemli yanlışlık risklerinin belirlenmesi ve değerlendirilmesi, bu risklere karşı denetim prosedürlerinin tasarlanması ve yürütülmesi ve görüşümüz için bir esas teşkil etmek üzere yeterli ve uygun denetim delili elde edilmesi. Hileden kaynaklanan önemli bir yanlış beyanın belirlenmemesi riski; hile; gizli anlaşma, sahtecilik, kasıtlı atlama, yanlışlık veya iç kontrolün çığnemesini içerebileceğinden hatadan kaynaklanan önemli bir yanlışın belirlenmemesi riskinden daha yüksektir.
- Şirketin iç kontrolü hakkında görüş ifade etmek amacı ile değil de, ilgili şartlar altında uygun olan denetim prosedürlerini tasarlamak için denetim ile ilgili iç kontrol hakkında anlayış elde edilmesi.
- Kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunu ve muhasebe tahminlerinin ve yönetim tarafından yapılan ilişkili dipnotların makul olup olmadığının değerlendirilmesi.
- Yönetimin muhasebenin süreklilik esasını kullanımının uygunluğu hakkında ve elde edilen denetim deliline dayalı olarak şirketin süreklilik esasını çerçevesinde faaliyetlerini sürdürme yeteneği üzerine önemli şüphe düşürebilecek olaylar veya koşullar ile ilişkili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı konusunda kanaat bildirilmesi. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğuna kanaat getirdiğimiz durumlarda denetçi raporumuzda finansal tablodaki ilişkili dipnotlara dikkat çekmemiz veya bu dipnotlar yetersiz olduğu takdirde görüşümüzü tadil etmemiz gerekmektedir. Kanaatlerimiz denetçi raporunun tarihine kadar elde edilen denetim deliline dayalıdır. Bununla birlikte, gelecekteki olaylar veya koşullar şirketin süreklilik esasını çerçevesinde faaliyetlerini sürdürmeyi durdurmasına neden olabilir.
- Dipnotlar da dahil olmak üzere finansal tabloların genel sunumu, yapısı ve içeriğinin değerlendirilmesi
- Finansal tabloların ilgili işlemler ve olayları gerçeğe uygun sunumu gerçekleştiren bir şekilde yansıtıp yansıtmadığının değerlendirilmesi.

Diğer hususların yanı sıra denetimimiz sırasında belirlediğimiz önemli iç kontrol bulguları da dahil olmak üzere denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ve önemli denetim bulguları hakkında yönetim ile iletişim içinde bulunmaktayız.

Yönetim ile iletişim konusu hususlar esas alınarak kilit denetim konularını, diğer bir ifade ile, finansal tabloların denetiminde en önemli olan konuları belirleriz. Kanun veya yönetmeliklerde ilgili konu hakkında kamuya açıklanması yasaklanmış olmadıkça veya çok ender durumlarda konunun bildirilmemesi kamu yararına olduğu durumlarda bu konuları denetçi raporumuzda açıklarız.

Amsterdam, 23 Nisan 2024

Deloitte Accountants B.V.

R.A. Spijker



# **BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.**

Herengracht 595  
1017 CE Amsterdam, the Netherlands  
Chamber of Commerce Amsterdam no. 33215278

**Annual report for the year ended 31 December 2023**

## **Independent auditor**

Deloitte Accountants B.V.  
Gustav Mahlerlaan 2970, P.O. Box 58110, 1040 HC Amsterdam, The Netherlands

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

Contents	Page
<i>Directors' Report</i> .....	3
<i>Financial statements</i> .....	6
<b>Balance Sheet</b> .....	6
<b>Income Statement</b> .....	7
<b>Statement of Comprehensive Income</b> .....	7
<b>Statement of Changes in Equity</b> .....	8
<b>Statement of Cash Flows</b> .....	8
<i>Notes to the financial statements</i> .....	9
<i>Other Information</i> .....	33
<b>Statutory arrangements concerning the appropriation of profits</b> .....	33
<b>Independent auditor's report</b> .....	33

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

## ***Directors' Report***

The Directors present their report and the audited financial statements of BNP Paribas Issuance B.V. for the year ended 31 December 2023.

### **Principal activity of the company**

BNP Paribas Issuance B.V. ('the Company') was incorporated on 10 November 1989 under the law of the Netherlands.

The principal activity of the Company is the issuance of structured products such as warrants, certificates, notes and to enter into hedging agreements with other BNP Paribas companies to hedge against various risks.

### **IFRS-EU adoption**

The Company applied IFRS-EU for the first time in the financial statements for the year ended 31 December 2022. The date of transition to IFRS-EU was 1 January 2021. All financial information presented in these financial statements are prepared in compliance with IFRS-EU.

Consequently, an appropriate reclassification of previous-GAAP assets and liabilities has taken place and it has been reflected in these financial statements for the year ended 31 December 2022.

The transition from previous-GAAP to IFRS-EU standards did not affect the Company's reported financial position, financial performance and cash flows. As a result no IFRS 1 disclosure bridges with previous Dutch GAAP have been presented. The adoption of IFRS has resulted in additional disclosures required under IFRS that were not required under Dutch GAAP (for example additional disclosures required by IFRS 13, IFRS 7 and IFRS 1). All mandatory IFRS 1 exceptions have been followed and no exemptions are used.

### **Review of business**

During the year, the Company continued to issue structured products to private investors worldwide. The proceeds from the sale of the structured products were used to fund the activities of other BNP Paribas S.A. undertakings through certain economic hedging arrangements. The principal purpose of these hedging arrangements is to hedge the Company against various risks associated with the structured product issuance activity. The Company's ultimate controlling company is BNP Paribas S.A.

### **Strategy and future outlook**

BNP Paribas Issuance B.V. is the main issuer of structured products of BNP Paribas Group. The Company operates on all platforms of Global Markets (Europe, Americas and Asia). It is a wholly-owned subsidiary of BNP Paribas S.A. (the Parent) and is fully guaranteed in respect of all its obligations by BNP Paribas S.A. The Company issues secured or unsecured certificates, notes or warrants. The issued securities can be listed or not on regulated or unregulated markets.

It is expected that the Company will continue to issue structured products.

The Company did not engage in any research and development activities, investment nor financing activities during 2023 other than those already disclosed in this report, and is not expected to do so during the following year.

### **Principal risks and uncertainties**

The Company's activities are exposed to various risks, which are managed using BNP Paribas' risk management framework. The Company has a low risk appetite and does not enter into unhedged economic positions.

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

## Market risk

The Company takes on exposure to market risks arising from positions in interest rates, currency exchange rates, commodities and equity products, all of which are exposed to general and specific market movements. However, these risks are hedged by swap agreements with BNP Paribas Group companies and OTC option agreements or collateral arrangements and therefore these risks are mitigated in principle.

## Credit risk

The Company has a significant concentration of credit risks as all OTC contracts are acquired from its parent and other BNP Paribas Group companies. Taking into consideration the objectives and activities of the Company and the fact that the BNP Paribas Group is under the supervision of the European Central Bank and the Autorité de contrôle prudentiel et de résolution, Paris, the Directors consider these risks as acceptable. The long term senior debt of BNP Paribas S.A. is rated (A+) by Standard & Poor's and (Aa3) by Moody's.

## Liquidity risk

The Company has significant liquidity risk exposure. To mitigate this exposure, the Company entered into netting agreements with its parent and other BNP Paribas Group companies.

## **Operating result and dividends**

The results for the year ended 31 December 2023 are set out on page 7 and show the Company's profit for the financial year after taxation is 56,192 EUR (96,167 EUR for 2022).

No dividends were paid or proposed during the year 2022 and the year 2023.

## **Directors**

The Director of the Company who served from the start of the year 2023 and up to 20 December 2023 was BNP Paribas Finance B.V.

From 20 December 2023 and up to the date of signing the financial statements, the Directors of the Company were:

Edwin Herskovic  
Cyril Le Merrer  
Folkert Van Asma  
Geert Lippens  
Matthew Yandle

The Directors mentioned above are together authorised to represent the Company. The Directors of the Company are employed by the Company. The number of employees is expected to remain stable during the following year.

## **Statement under the Transparency Directive (as implemented in Dutch law)**

According to the Board's best knowledge based on International Financial Reporting Standards (IFRS-EU) as endorsed by the European Union, the attached financial statements present a true and fair view of the assets, liabilities, financial position, and profit of the Company for the year ended 31 December 2023. Accordingly, the annual report, including the directors' report and the financial statements, provides a true and fair reflection of the Company's position as at 31 December 2023.

As BNP Paribas S.A. fulfils the requirements at group level, the Company is exempted from establishing its own Audit Committee under Article 3a of the Royal Decree of 26 July 2008 adopting EU Directive 2006/43EG. In accordance with the recommendations of the EU Commission, BNP Paribas S.A. has an Audit Committee that is made of independent directors who are not members of the Executive committee.

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

## Independent auditors

The financial statements for the year ended 31 December 2023 have been audited by Deloitte Accountants B.V, external auditor of the Company.

Amsterdam, 23 April 2024

The Board of Directors,

Signed by

Cyril Le Merrer

Edwin Herskovic

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

## Financial statements

(before profit appropriation)

### Balance Sheet

	Notes	31 December 2023	31 December 2022
<b>Assets</b>		€	€
<b>Non-Current Assets</b>			
Financial assets held at fair value through profit and loss	4.1	97,094,582,619	70,716,594,373
Financial assets designated at fair value through profit or loss	4.2	2,545,414,411	3,880,263,787
Financial assets at amortised cost	4.3	88,659,779	186,927,959
<b>Total Non-Current Assets</b>		<b>99,728,656,809</b>	<b>74,783,786,119</b>
<b>Current Assets</b>			
Financial assets held at fair value through profit and loss	4.4	25,222,420,892	19,637,836,474
Financial assets designated at fair value through profit or loss	4.5	1,609,394,850	106,528,151
Financial assets at amortised cost	4.6	-	35,058,971
Trade and other receivables	4.7	3,193,007	651,444
Cash and cash equivalents	4.8	3,498,827	671,576
<b>Total Current Assets</b>		<b>26,838,507,576</b>	<b>19,780,746,616</b>
<b>Total Assets</b>		<b>126,567,164,385</b>	<b>94,564,532,735</b>
<b>Liabilities</b>			
<b>Non-Current Liabilities</b>			
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss	4.9	89,212,731,768	66,254,104,646
Financial liabilities held at fair value through profit and loss	4.10	10,427,265,262	8,342,753,513
Financial liabilities at amortised cost	4.11	88,659,779	186,927,959
<b>Total Non-Current Liabilities</b>		<b>99,728,656,809</b>	<b>74,783,786,118</b>
<b>Current Liabilities</b>			
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss	4.12	24,093,437,960	17,763,956,779
Financial liabilities held at fair value through profit and loss	4.13	2,738,377,781	1,980,407,847
Financial liabilities at amortised cost	4.14	-	35,058,971
Trade and other payables	4.15	5,870,946	563,929
Current tax liability	4.16	16,591	10,987
<b>Total Current Liabilities</b>		<b>26,837,703,278</b>	<b>19,779,998,513</b>
<b>Total Liabilities</b>		<b>126,566,360,088</b>	<b>94,563,784,631</b>

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

	Notes	31 December 2023	31 December 2022
<b>Equity</b>		€	€
<b>Capital and reserves attributable to equity shareholders of the Company</b>			
Share capital	4.17	45,379	45,379
Share premium reserve		-	-
Legal reserve		-	-
Retained earnings		702,726	606,558
Profit for the year		56,192	96,167
<b>Total Equity</b>	4.18	<b>804,297</b>	<b>748,104</b>
<b>Total Liabilities and Equity</b>		<b>126,567,164,385</b>	<b>94,564,532,735</b>

## Income Statement

	Notes	31 December 2023	31 December 2022
		€	€
Net income on financial instruments at FVPL		-	-
Net income on financial instruments at amortised cost		-	-
Fee income and other income		808,768	894,672
Operating expenses		-735,697	-773,998
Net foreign exchange (loss)/gain		-	-
<b>Operating profit</b>	4.19	<b>73,071</b>	<b>120,674</b>
Bank costs and similar charges		-3,698	-7,536
<b>Profit before corporate income tax</b>		<b>69,373</b>	<b>113,138</b>
Corporate income tax	4.20	-13,181	-16,971
<b>Profit for the year attributable to equity shareholders (parent)</b>		<b>56,192</b>	<b>96,167</b>

## Statement of Comprehensive Income

There were no other items of comprehensive income or expense other than the profit for the financial year shown above. As a result, the profit for the financial year represents total comprehensive income.

The notes on pages 9 - 32 form an integral part of the financial statements.

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

## Statement of Changes in Equity

Changes for the year 2023	Share Capital	Share Premium Reserve	Legal Reserve	Retained Earnings	Undistributed profit	Total
	€	€	€	€	€	€
<b>Balance as at 1 January 2022</b>	<b>45,379</b>	-	-	<b>606,558</b>	-	<b>651,937</b>
Profit for the period	-	-	-	96,167	-	96,167
<b>Balance as at 31 December 2022</b>	<b>45,379</b>	-	-	<b>702,725</b>	-	<b>748,104</b>
Balance as at 1 January 2023	45,379	-	-	702,725	-	748,104
Profit for the period	-	-	-	-	56,192	56,192
<b>Balance as at 31 December 2023</b>	<b>45,379</b>	-	-	<b>702,725</b>	<b>56,192</b>	<b>804,296</b>

## Statement of Cash Flows

Cash and cash equivalents refers to the line item on the balance sheet that reports the value of the Company's assets that are cash or can be converted into cash immediately. Cash equivalents include merely bank accounts.

	Notes	31 December 2023	31 December 2022
		€	€
<b>Cash flow from operating activities</b>			
Received reimbursed issuing expenses		9,928,493	7,494,425
Received reimbursed operating expenses		742,793	687,377
Paid issuing expenses		-9,847,692	-7,853,277
Paid operating expenses		-991,840	-489,568
Interest income	5	70,080,550	43,288,219
Interest expense	5	-70,080,550	-43,288,219
Net taxes (paid/received)		-157,965	47,127
Transactions with customers and credit institution		3,153,462	-
<b>Cash flow from / (used in) operating activities</b>		<b>2,827,251</b>	<b>-113,916</b>
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		2,827,251	-113,916
Net cash and cash equivalents at the beginning of the year		671,576	785,492
<b>Net cash and cash equivalents at the end of the year</b>		<b>3,498,827</b>	<b>671,576</b>

Refer to page 12 for the principles for the preparation of the cash flow statement.



# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

## *Notes to the financial statements*

### **1. GENERAL INFORMATION**

BNP Paribas Issuance B.V. (the Company), having its registered address in Amsterdam, was incorporated under the law of the Netherlands on 10 November 1989 as a private limited liability company.

The Company is registered at the Chamber of Commerce Amsterdam with no. 33215278.

The principal activity of the Company is the issuance of structured products such as warrants, certificates, notes and to enter into hedging agreements with other BNP Paribas companies to hedge against various risks.

All outstanding shares of the Company are owned by BNP Paribas S.A., France (direct and ultimate parent). The Company is a fully consolidated company of the BNP Paribas Group. The financial statements of BNP Paribas S.A. can be found on the website [group.bnpparibas.com](http://group.bnpparibas.com).

The Company's main activity is the issuance of structured products comprising certificates, warrants and notes, and the hedging of associated risks through hedging agreements with other BNP Paribas companies. The valuation of a structured product will have no impact on the income statement, capital or net assets since the change in valuation of a structured product will have an equal offsetting change in the value of the hedging transaction with other BNP Paribas companies.

### **2. SIGNIFICANT ACCOUNTING POLICIES**

#### Basis of preparation

The financial statements have been prepared in accordance with International Financial Reporting Standards, as adopted within the EU (hereinafter IFRS-EU) and with Part 9 of Book 2 of the Netherlands Civil Code.

All amounts are stated in euros, the reporting currency which is also the functional currency of the Company, unless stated otherwise.

The accounting principles of the Company are summarised below. These accounting principles have all been applied consistently throughout the period and the preceding financial year unless indicated otherwise.

#### Accounting convention

The accounts are prepared under the historical cost convention, except for the financial instruments that are measured at fair value.

#### Going concern basis

The Financial Statements have been prepared on a going concern basis. The Company has a master hedging agreement with BNP Paribas Group companies under which issued securities are hedged by swap agreements and OTC option agreements or collateral arrangements. In addition, the Company has an agreement with BNP Paribas Group companies to recharge its operating expenses at a margin of 10%.

#### Use of estimates and judgements

The preparation of the Financial Statements requires management to exercise its judgement, make estimates and assumptions that affect the application of accounting policies and the reported amounts of assets, liabilities, income and expenses. Actual results may differ from these estimates.

Estimates and underlying assumptions are reviewed on an ongoing basis. Revisions to accounting estimates are recognised in the period in which the estimates are revised and in any future periods affected.

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

In classifying a financial instrument in the valuation hierarchy, judgement is applied in determining whether one or more inputs are observable and significant to the fair value measurement. A financial instrument's categorisation within the valuation hierarchy is based on the lowest level of input that is significant to the fair value measurement. For instruments classified in levels 2 and 3, management judgement must be applied to assess the appropriate models and level of valuation adjustments.

Details on the Company's level 3 financial instruments are set out in the notes to the balance sheet.

## Financial instruments

Financial assets and liabilities are recognised on the balance sheet when the Company becomes a party to the contractual provisions of the instrument. Financial assets and liabilities are derecognised when those contractual provisions are expired or transferred.

Financial assets and financial liabilities are initially measured at fair value. Transaction costs that are directly attributable to the acquisition or issue of financial assets and financial liabilities (other than financial assets and financial liabilities at fair value through profit or loss) are added to or deducted from the fair value of the financial assets or financial liabilities, as appropriate, on initial recognition. Transaction costs directly attributable to the acquisition of financial assets or financial liabilities at fair value through profit or loss are recognised immediately in profit or loss.

All recognised financial assets are measured subsequently in their entirety at either amortised cost or fair value, depending on the classification of the financial assets.

The fair values of the hedging agreements are calculated the same way as their related issued securities.

## Amortised cost

Financial assets are measured at amortised cost if :

- they are held under a business model with the objective of collecting contractual cash flows ("Hold to Collect");
- they have contractual terms under which cash flows are solely payments of principal and interest ("SPPI");
- they are not designated as measured at fair value.

## Fair value

Fair value is the price that would be received to sell an asset or paid to transfer a liability in an orderly transaction between market participants at the measurement date.

## Fair value through profit or loss

Financial assets and financial liabilities are measured at fair value through profit or loss (FVTPL) if they are held for trading. A financial asset or a financial liability is defined as "held for trading" if it is acquired or incurred principally for the purpose of selling or repurchasing it in the near term, or forms part of a portfolio of identified financial instruments that are managed together and for which there is evidence of a recent actual pattern of short-term profit taking.

## Designated at fair value through profit or loss

Financial assets and financial liabilities are designated as measured at fair value through profit or loss only if the designation:

- Eliminates or significantly reduces a measurement or recognition inconsistency;
- Or applies to a group of financial assets, financial liabilities or both that the Company manages and evaluates on a fair value basis;
- Relates to an instrument that contains an embedded derivative unless the embedded derivative does not significantly modify the cash flows required by the contract or when a similar hybrid instrument is considered that separation of the embedded derivative is prohibited.

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

## Offsetting financial assets and financial liabilities

No financial assets and liabilities have been offset on the balances as at 31 December 2023.

## Impairment of financial assets

The Company has a significant concentration of credit risks as all hedging contracts are acquired from its parent Company and other group companies. Taking into consideration the objectives and activities of the Company and the fact that the BNP Paribas Group is under supervision of the European Central Bank and the *Autorité de contrôle prudentiel et de résolution*, Paris, the Management Board considers these risks as acceptable. The long term senior debt of BNP Paribas Group is rated (A+) by Standard & Poor's and (Aa3) by Moody's.

Despite the significant credit risk, the Company does not impair its financial assets as the credit risk is fully transferred to its parent entity by entering into hedge agreements with BNP Paribas SA.

The Company does not hold any Traditional Credit Products (TCP) instruments. Non-TCP consists of financial assets measured at amortised cost which include trade and other receivables and cash instruments. The non-TCP are receivables from companies of the BNP Paribas Group.

## Recognition of income and expenses

The net result of financial instruments includes capital gains or losses, currency results, interest income and expense or changes in fair value on the issued securities and related hedging contracts. As the Company enters into a swap agreement with a BNP Paribas Group Company and an OTC option on exactly the same terms and conditions of the issued security or a collateral arrangement on each issue of securities, there is a complete hedge of the economic risk of the Company. Therefore, the net result of the financial instruments equals zero and is recorded on a net basis. The gross results on fair value measuring and interest income / costs will be presented separately (see note 4.19).

Fee income, other income and operating expenses are taken in the year to which they relate. Profits are recognised in the year they are realised; losses are taken as soon as they are foreseeable.

If securities are exercised against the Company, the Company fulfils its obligation by exercising the related swap agreements or OTC contracts entered into with companies of the BNP Paribas Group. Issued securities and related swap agreements and OTC contracts are released simultaneously. Issued securities not exercised at maturity and the related swap agreements and OTC contracts are released without any further future obligation to the Company.

## Net result financial instruments

The net result for financial instruments includes capital gains and losses, currency results, interest income and expense and changes in fair value on the issued securities and related swap agreements and OTC contracts. As the Company enters into an OTC option or swap agreement with a BNP Paribas Group company on exactly the same terms and conditions of the issued security at each issue of securities, there is a complete hedge of the economic risk of the Company. Therefore, the net result on the financial instruments equals zero and is recorded on a net basis.

## Currencies

The functional currency of the Company is the Euro.

Balance sheet items denominated in currencies other than the Euro are translated at the rate of exchange prevailing on the balance sheet date. Transactions in foreign currencies (not concerning derivatives) during the reporting period have been incorporated at the rate of settlement.

The premiums of the issued securities and the cost of the related swap agreements are denominated in different currencies. Moreover, the underlying contracts of the securities have their own currency

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

denominations, which are often based on a basket of currencies. The net effect of the currency risk is nil though, as this risk is completely hedged.

## Corporate income tax

Tax on the Profit and Loss for the period is calculated by applying the applicable rates for the financial year. Income tax payable on taxable profits (current tax) is recognised as an expense in the period in which the profits arise. Income tax recoverable on tax allowable losses is recognised as a current tax asset only to the extent that it is regarded as recoverable by offset against taxable profits arising in the current or prior period. Current tax is measured using tax rates and tax laws that have been enacted or substantively enacted at the balance sheet date.

## Cash and cash equivalents

Cash and cash equivalents comprise cash and demand deposits with banks, net of outstanding bank overdrafts, along with highly liquid investments, with original maturities of three months or less, that are readily convertible to known amounts of cash and subject to insignificant risk of change in value.

## Share capital

The share capital of the Company consists of ordinary shares, classified as equity.

### **3. PRINCIPLES FOR PREPARATION OF THE CASH FLOW STATEMENT**

The cash flow statement is prepared according to the direct method and consists of cash only.

Netting agreements between the Company and the BNP Paribas Group companies have been drawn up for all cash flows resulting from securities and hedging agreements to avoid that payments have to be made for these flows.

### **4. NOTES TO THE BALANCE SHEET AND INCOME STATEMENT**

#### Measurement of the fair value of financial instruments

The Company establishes securities programmes and issues securities such as warrants, notes and certificates exercisable pursuant to the terms and conditions of such securities programmes. The BNP Paribas Group companies have agreed to purchase the securities at the same time. The BNP Paribas Group companies distribute the securities to third parties. BNP Paribas S.A. acts as guarantor for the securities programmes towards the investors.

The BNP Paribas Group, including the Company, determines the fair value of financial instruments either by using prices obtained directly from external data or by using valuation techniques. These valuation techniques are primarily market and income approaches encompassing generally accepted models (e.g. discounted cash flows, Black-Scholes model and interpolation techniques). They maximise the use of observable inputs and minimize the use of unobservable inputs. They are calibrated to reflect current market conditions and valuation adjustments are applied as appropriate, when some factors such as model, liquidity and credit risks are not captured by the models or their underlying inputs but are nevertheless considered by market participants when setting the exit price.

The unit of measurement is generally the individual financial asset or financial liability, but a portfolio-based measurement can be selected subject to certain conditions. Accordingly, the group retains this portfolio based measurement exception to determine the fair value when some group of financial assets and financial liabilities with substantially similar and offsetting market risks or credit risks are managed on the basis of a net exposure, in accordance with the documented risk management strategy.

When issued, securities are publicly offered or privately placed. Sometimes, privately placed securities are

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

listed on the secondary market. Listed securities are listed on stock exchanges in and outside of the European Union; the related OTC contracts are not listed. The majority of the issued securities are not traded actively in active markets.

No accrued interest is presented on the balance sheet because the accrued interest is part of the market value of the derivatives as disclosed on the balance sheet. The net result on the derivatives equals zero and is recorded on a net basis in the profit and loss account, see note 4.19.

## Description of the main instruments on each level

The following section provides a description of the instruments at each level in the hierarchy.

**Level 1:** fair values are determined using directly quoted prices in active markets for identical assets and liabilities. Characteristics of an active market include the existence of a sufficient frequency and volume of activity and of readily available prices.

**Level 2:** the Level 2 stock of securities is composed of securities which are less liquid than Level 1 securities. Fair values are determined based on valuation techniques for which significant inputs are observable market data, either directly or indirectly. These techniques are regularly calibrated and the inputs are corroborated with information from active markets.

*Derivatives* classified in Level 2 comprise mainly the following instruments:

- Vanilla instruments such as interest rate swaps, caps, floors and swaptions, credit default swaps, equity/foreign exchange (FX)/commodities forwards and options;
- Structured derivatives for which model uncertainty is not significant, such as exotic FX options, mono- and multi-underlying equity/funds derivatives, single curve exotic interest rate derivatives and derivatives based on structured rates.

The above derivatives are classified in Level 2 when there is a documented stream of evidence supporting one of the following:

- Fair value is predominantly derived from prices or quotations of other Level 1 and Level 2 instruments, through standard market interpolation or stripping techniques whose results are regularly corroborated by real transactions;
- Fair value is derived from other standard techniques such as replication or discounted cash flows that are calibrated to observable prices, that bear limited model risk and enable an effective offset of the risks of the instrument through trading Level 1 or Level 2 instruments;
- Fair value is derived from more sophisticated or proprietary valuation techniques but is directly evidenced through regular back-testing using external market-based data.

Determining whether an over-the-counter (OTC) derivative is eligible for Level 2 classification involves judgement. Consideration is given to the origin, transparency and reliability of external data used, and the amount of uncertainty associated with the use of models. It follows that the Level 2 classification criteria involve multiple analysis axis within an “observability zone” whose limits are determined by i) a predetermined list of product categories and ii) the underlying and maturity bands. These criteria are regularly reviewed and updated, together with the applicable valuation adjustments, so that the classification by level remains consistent with the valuation adjustment policy.

**Level 3:** fair values are determined using valuation techniques for which significant inputs are unobservable or cannot be corroborated by market-based observations, due, for instance, to the illiquidity of the instrument and significant model risk. An unobservable input is a parameter for which there is no market data available and that is therefore derived from proprietary assumptions about what other market participants would consider when assessing fair value. The assessment of whether a product is illiquid or subject to significant model risks is a matter of judgment. The level in the fair value hierarchy within which the asset or liability is

## BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

categorised in its entirety is based upon the lowest level input that is significant to the entire fair value. All given estimated fair values are related to the market conditions prevailing at the year's end; the future values may differ.

*Vanilla derivatives* are classified in Level 3 when the exposure is beyond the observation zone for rate curves or volatility surfaces, or relates to less liquid markets such as tranches on old credit index series or emerging markets interest rates markets.

These vanilla derivatives are subject to valuation adjustments linked to uncertainty about liquidity, specialised by the nature of underlying and liquidity bands.

*Structured derivatives* classified in Level 3 predominantly comprise structured derivatives, of which are hybrid products (FX/Interest Rates hybrids, Equity hybrids), credit correlation products, prepayment sensitive products, some stock basket optional products and some interest rate optional instruments.

The table below presents the assets and liabilities reported at fair value by major product category and fair value hierarchy.

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

At 31 December 2023	Level 1	Level 2	Level 3	Total
	€	€	€	€
<b>Financial assets held at fair value through profit and loss:</b>				
Funded and unfunded OTC as well as reverse repurchase agreements	-	75,941,069,514	46,375,933,997	122,317,003,511
<i>Non-current assets</i>				
<i>(remaining maturity over 1 year)</i>				97,094,582,619
<i>Current assets</i>				
<i>(remaining maturity less than 1 year)</i>				25,222,420,892
<b>Financial assets designated at fair value through profit or loss:</b>				
Bonds	-	-	4,154,809,261	4,154,809,261
<i>Non-current assets</i>				
<i>(remaining maturity over 1 year)</i>				2,545,414,411
<i>Current assets</i>				
<i>(remaining maturity less than 1 year)</i>				1,609,394,850
<b>Total Financial Assets</b>	<b>-</b>	<b>75,941,069,514</b>	<b>50,530,743,258</b>	<b>126,471,812,772</b>
<b>Financial liabilities held at fair value through profit and loss:</b>				
Warrants	-	3,974,441,751	9,191,201,292	13,165,643,043
<i>Non-current liabilities</i>				
<i>(remaining maturity over 1 year)</i>				10,427,265,262
<i>Current liabilities</i>				
<i>(remaining maturity less than 1 year)</i>				2,738,377,781
<b>Financial liabilities designated at fair value through profit or loss:</b>				
Medium term notes and Certificates	-	71,966,627,763	41,339,541,966	113,306,169,729
<i>Non-current liabilities</i>				
<i>(remaining maturity over 1 year)</i>				89,212,731,768
<i>Current liabilities</i>				
<i>(remaining maturity less than 1 year)</i>				24,093,437,960
<b>Total Financial Liabilities</b>	<b>-</b>	<b>75,941,069,514</b>	<b>50,530,743,258</b>	<b>126,471,812,772</b>

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

At 31 December 2022	Level 1	Level 2	Level 3	Total
	€	€	€	€
<b>Financial assets held at fair value through profit and loss:</b>				
Funded and unfunded OTC as well as reverse repurchase agreements	1,104,200	54,231,903,141	36,121,423,505	90,354,430,846
<i>Non-current assets (remaining maturity over 1 year)</i>				70,716,594,372
<i>Current assets (remaining maturity less than 1 year)</i>				19,637,836,474
<b>Financial assets designated at fair value through profit or loss:</b>				
Bonds	-	3,986,791,938	-	3,986,791,938
<i>Non-current assets (remaining maturity over 1 year)</i>				3,880,263,787
<i>Current assets (remaining maturity less than 1 year)</i>				106,528,151
<b>Total Financial Assets</b>	<b>1,104,200</b>	<b>58,218,695,079</b>	<b>36,121,423,505</b>	<b>94,341,222,784</b>
<b>Financial liabilities held at fair value through profit and loss:</b>				
Warrants	-	3,853,478,380	6,469,682,979	10,323,161,359
<i>Non-current liabilities (remaining maturity over 1 year)</i>				8,342,753,512
<i>Current liabilities (remaining maturity less than 1 year)</i>				1,980,407,847
<b>Financial liabilities designated at fair value through profit or loss:</b>				
Medium term notes and Certificates	1,104,200	54,365,216,699	29,651,740,526	84,018,061,425
<i>Non-current liabilities (remaining maturity over 1 year)</i>				66,254,104,646
<i>Current liabilities (remaining maturity less than 1 year)</i>				17,763,956,779
<b>Total Financial Liabilities</b>	<b>1,104,200</b>	<b>58,218,695,079</b>	<b>36,121,423,505</b>	<b>94,341,222,784</b>



# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

## Valuation process

BNP Paribas Group has retained the fundamental principle that it should have a unique and integrated processing chain for producing and controlling the valuation of financial instruments that are used for the purpose of daily risk management and financial reporting. All these processes are based on a common economic valuation which is a core component of business decisions and risk management strategies.

Economic value is composed of mid-market value, to which valuation adjustments may be added.

Mid-market value is derived from external data or valuation techniques that maximise the use of observable and market-based data. Mid-market value is a theoretical additive value which does not take account of i) the direction of the transaction or its impact on the existing risks in the portfolio, ii) the nature of the counterparties, and iii) the aversion of a market participant to particular risks inherent in the instrument, the market in which it is traded, or the risk management strategy.

Valuation adjustments take into account valuation uncertainty and include market and credit risk premiums to reflect costs that could be incurred in case of an exit transaction in the principal market.

Fair value generally equals economic value, subject to limited adjustments, such as own credit adjustments, which are specifically required by IFRS standards.

### 4.1 Financial assets held at fair value through profit and loss (Non-current).

Financial assets held at fair value through profit or loss consist of derivatives and non-derivative financial instruments (funded and unfunded OTC as well as reverse repurchase agreements) with a remaining maturity of more than 1 year. Below is the relevant balance.

<b>Financial assets held at fair value through profit and loss</b>	<b>31 December 2023</b>	<b>31 December 2022</b>
	€	€
Non-current assets (remaining maturity over 1 year)	97,094,582,619	70,716,594,373

### 4.2 Financial assets designated at fair value through profit or loss (Non-current)

Financial assets designated at fair value through profit or loss consist of bonds with a remaining maturity of more than 1 year. Below is the relevant balance.

<b>Financial assets designated at fair value through profit or loss</b>	<b>31 December 2023</b>	<b>31 December 2022</b>
	€	€
Non-current assets (remaining maturity over 1 year)	2,545,414,411	3,880,263,787

### 4.3 Financial assets at amortised cost (Non-current)

Financial assets at amortised cost consist of repo transactions between the Company and BNP Paribas group with a remaining maturity of more than 1 year. Below is the relevant balance.

*Since the exposure is to BNP Paribas and is collateralised, the Expected Credit Loss ("ECL") can be disregarded as not significant.*

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

<b>Financial assets at amortised cost</b>	<b>31 December 2023</b>	<b>31 December 2022</b>
	€	€
Non-current assets (remaining over 1 year)	88,659,779	186,927,959

#### 4.4 Financial assets held at fair value through profit and loss (Current)

Financial assets held at fair value through profit or loss consist of derivatives and non-derivative financial instruments (funded and unfunded OTC as well as reverse repurchase agreements) with a remaining maturity up to 1 year. Below is the relevant balance.

<b>Financial assets held at fair value through profit and loss</b>	<b>31 December 2023</b>	<b>31 December 2022</b>
	€	€
Current assets (remaining maturity lower than 1 year)	25,222,420,892	19,637,836,474

#### 4.5 Financial assets designated at fair value through profit or loss (Current)

Financial assets designated at fair value through profit or loss consist of bonds with a remaining maturity up to 1 year. Below is the relevant balance.

<b>Financial assets designated at fair value through profit or loss</b>	<b>31 December 2023</b>	<b>31 December 2022</b>
	€	€
Current assets (remaining maturity less than 1 year)	1,609,394,850	106,528,151

#### 4.6 Financial assets at amortised cost (Current)

Financial assets at amortised costs consist of repo transactions between the Company and BNP Paribas group with a remaining maturity lower than 1 year. Below is the relevant balance.

*Since the exposure is to BNP Paribas and is collateralised, the Expected Credit Loss ("ECL") can be disregarded as not significant.*

<b>Financial Assets at amortised cost</b>	<b>31 December 2023</b>	<b>31 December 2022</b>
	€	€
Current assets (remaining maturity lower than 1 year)	-	35,058,971

#### 4.7 Trade and other receivables

Trade and other receivables include only amounts falling due within one year.

*Since the exposure basically is to BNP Paribas, the Expected Credit Loss ("ECL") can be disregarded as not significant.*

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

	31 December 2023	31 December 2022
	€	€
<b>Amounts falling due within one year</b>		
Amounts owed by intragroup companies	3,193,007	620,704
Trade and other receivables (others)	-	30,740
<b>Total</b>	<b>3,193,007</b>	<b>651,444</b>

## Current tax asset

There are no current tax assets at the date of the reporting period.

## 4.8 Cash and cash equivalents

The balance stated below considers the position with regard to current bank accounts held by BNP Paribas.

	31 December 2023	31 December 2022
	€	€
Cash receivables	-	-
Cash held with BNP intragroup companies	3,498,827	671,576
Cash held with third parties	-	-
Bank overdraft	-	-
Balances due to BNP Paris intragroup companies	-	-
Balances due to third parties	-	-
<b>Net cash and cash equivalents as reported in the cash flow statement</b>	<b>3,498,827</b>	<b>671,576</b>

## 4.9 Financial liabilities designated at fair value through profit or loss (Non-current)

Financial liabilities designated at fair value through profit or loss consist of medium-term notes and certificates with a remaining maturity of more than 1 year. Below is the relevant balance.

<b>Financial liabilities designated at fair value through profit or loss</b>	<b>31 December 2023</b>	<b>31 December 2022</b>
	€	€
Non-current liabilities (remaining maturity over 1 year)	89,212,731,768	66,254,104,646

## 4.10 Financial liabilities held at fair value through profit or loss (Non-current)

Financial liabilities held at fair value through profit or loss consist of warrants with a remaining maturity of more than 1 year. Below is the relevant balance.

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

<b>Financial liabilities held at fair value through profit or loss</b>	<b>31 December 2023</b>	<b>31 December 2022</b>
	€	€
<i>Non-current liabilities (remaining maturity over 1 year)</i>	10,427,265,262	8,342,753,513

#### 4.11 Financial liabilities at amortised cost (Non-current)

Financial assets at amortised cost consist of medium-term notes related to 'Resonance' transactions (securitization) with a remaining maturity of more than 1 year. Below is the relevant balance.

<b>Financial liabilities at amortised cost</b>	<b>31 December 2023</b>	<b>31 December 2022</b>
	€	€
<i>Non-current liabilities (remaining maturity over 1 year)</i>	88,659,779	186,927,959

#### 4.12 Financial liabilities designated at fair value through profit or loss (Current)

Financial liabilities designated at fair value through profit or loss consist of medium-term notes and certificates with a remaining maturity up to 1 year. Below is the relevant balance.

<b>Financial liabilities designated at fair value through profit or loss</b>	<b>31 December 2023</b>	<b>31 December 2022</b>
	€	€
<i>Current liabilities (remaining maturity lower than 1 year)</i>	24,093,437,960	17,763,956,779

#### 4.13 Financial liabilities held at fair value through profit or loss (Current)

Financial liabilities held at fair value through profit or loss consist of warrants with a remaining maturity up to 1 year. Below is the relevant balance.

<b>Financial liabilities held at fair value through profit or loss</b>	<b>31 December 2023</b>	<b>31 December 2022</b>
	€	€
<i>Current liabilities (remaining maturity lower than 1 year)</i>	2,738,377,781	1,980,407,847

#### 4.14 Financial liabilities at amortised cost (Current)

Financial assets at amortised costs consist of medium-term notes related to 'Resonance' transactions (securitization) with a remaining maturity lower than 1 year. Below is the relevant balance.

<b>Financial liabilities at amortised cost</b>	<b>31 December 2023</b>	<b>31 December 2022</b>
	€	€
<i>Current assets (remaining maturity lower than 1 year)</i>	-	35,058,971

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

## 4.15 Trade and other payables

Trade and other payables consist of amounts falling due within one year.

	31 December 2023	31 December 2022
	€	€
<b>Amounts falling due within one year</b>		
Amounts owed to intragroup companies	1,861,658	275,342
Trade and other payables (others)	4,009,287	288,587
<b>Total</b>	<b>5,870,946</b>	<b>563,929</b>

## 4.16 Current tax liability

The current tax liabilities consists of tax payables due to the Dutch Tax Authority.

	31 December 2023	31 December 2022
	€	€
Corporate income tax	16,591	10,987
<b>Total</b>	<b>16,591</b>	<b>10,987</b>

## 4.17 Share capital

The authorised and issued share capital is fully paid. The relevant amounts are stated below.

<b>Authorised share capital</b>	<b>31 December 2023</b>	<b>31 December 2022</b>
	€	€
45,379 ordinary shares of €1.00 each	45,379	45,379

  

<b>Issued and fully paid share capital</b>	<b>31 December 2023</b>	<b>31 December 2022</b>
	€	€
45,379 ordinary shares of €1.00 each	45,379	45,379

## 4.18 Total equity (managed capital)

The Company's managed capital as at 31 December 2023 consists entirely of its issued share capital of 45,379 EUR, retained earnings of 702,726 EUR and profit for the year of 56,192 with a total capital of 804,297 EUR.

There are no external requirements applicable with regard to the Company's managed capital.

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

## 4.19 Operating profit

### Net income on financial instruments at fair value through Profit and Loss

Net income on financial instruments measured at fair value through profit and loss include all profit and loss items relating to financial instruments held at fair value through profit and loss and financial instruments designated at fair value through profit and loss.

### Net income on financial instruments at amortised cost

Net income on financial instruments measured at amortised cost include all profit and loss items relating to financial instruments measured at amortised cost.

### Fee income and other income

Fee income and other income include recharged operating expenses increased with an up-count of 10%, based on cost plus agreements with BNP Paribas Group companies concluded for an indefinite period of time. These costs have been or will be invoiced to BNP Paribas Group companies:

- BNP Paribas S.A. receives all fee and commission income from its other businesses.
- The Company reimburses all fees and commission expenses that are paid by other BNP Paribas.

### Auditor's remuneration

	31 December 2023	31 December 2022
	€	€
Audit fees	98,013	93,500

## 4.20 Corporate income tax

	31 December 2023	31 December 2022
	€	€
Current tax	13,181	16,971
<b>Tax on profit on ordinary activities</b>	<b>13,181</b>	<b>16,971</b>
Profit for the year before tax	69,373	113,137
Tax calculated at applicable tax rates	13,181	16,971
<b>Income tax expense</b>	<b>13,181</b>	<b>16,971</b>

The standard tax rate in the Netherlands is 25.8% (2022: 25.8%). A tax rate of 19% (2022: 15%) is applied to the first 200,000 EUR (2022: 395,000 EUR). The effective tax rate is therefore 19% in 2023.

## 4.21 Related party transactions

Related parties consist of:

- Directors and shareholders of the Company
- Other BNP Paribas Group companies

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

## Key Management personel remuneration

The Director of the Company who served from the start of the year 2023 and up to 20 December 2023 was BNP Paribas Finance B.V. Over this period, BNP Paribas Finance B.V. charged a management fee of 54,125 EUR (2022: 60,000 EUR).

In 2023, the Company appointed 5 Directors in replacement of BNP Paribas Finance B.V. The Directors are employed by the Company and received a total remuneration of 25,712 EUR for 2023 (nil for 2022).

The scope of Key management personel per IAS 24 paragraph 17 is the same as the scope of art. 2:383 of DCC. There are no loans, advanced payments and guarantees granted to the Directors.

As at 31 December 2023, the Company has 5 employees, among which 3 are based in the Netherlands and 2 outside of the Netherlands.

The Company does not have supervisory board.

## Related party transactions with other BNP Paribas Group companies

Outstanding balances	31 December 2023	31 December 2022
	€	€
Financial assets held at fair value through profit or loss	122,317,003,511	90,354,430,846
Financial assets designated at fair value through profit or loss	4,154,809,261	3,986,791,938
Financial assets at amotised costs	88,659,779	221,986,930
Trade and other receivables	3,193,007	620,704
Cash and cash equivalents	3,498,827	671,576
Trade and other payables	-1,861,658	-275,342
<b>Total</b>	<b>126,565,302,727</b>	<b>94,564,226,652</b>

  

Income and expenses	31 December 2023	31 December 2022
	€	€
Fee income	799,252	859,688
Other income		35,078
Operating expenses	-442,065	-375,121
Bank costs and similar changes	5,818	-7,536
<b>Total</b>	<b>363,005</b>	<b>512,109</b>

For the off-balance related party transactions, reference is made to note 8: Commitments contingencies and off-balance items.

## 4.22 Valuation adjustments (CVA and DVA)

### Credit Valuation Adjustment

Financial assets held at fair value through profit and loss predominantly represent derivatives and fully funded OTC financial instruments with other BNP Paribas companies. Credit valuation adjustments ("CVA") are necessary to reflect counterparty credit quality in the valuation of assets measured at fair value.

CVA for financial assets at fair value through profit and loss for the year 2023 is a gain amounting to 59,999,478 EUR (a loss of 161,429,456 EUR for 2022) which is fully offset by an equal and opposite amount in financial liabilities at fair value through profit or loss.

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

## Debit Valuation Adjustment

Debit valuation adjustments are necessary to reflect the credit quality of the Company in the valuation of such financial liabilities at fair value through profit and loss. The directors consider that the Company is fully hedged and that there would, in the normal course of business, be no impact on the results of the Company due to movements in the fair value of the financial liabilities at fair value through profit or loss.

The amount of change attributable to changes in its own credit and funding risk in the financial liabilities at fair value through profit or loss and held at fair value through profit or loss for the year 2023 is a loss amounting to 59,999,478 EUR (a gain of 161,429,456 EUR for 2022). This is fully offset by an equal and opposite amount in financial assets at fair value through profit or loss.

## **5. NOTES TO THE CASH FLOW STATEMENT**

In general, it is assumed that the securities and the related swap agreements and OTC contracts are exercised at the exercise dates mentioned in the final terms of the securities against the fair value as determined. Netting agreements between the Company and the BNP Paribas Group companies have been drawn up for all flows resulting from securities. OTC contracts, swap agreements and collateral arrangements to avoid that payments have to be made for these flows. Conditions that could influence future cash flows will therefore have no impact on the cash flow of the Company.

## Received interest and paid interest and fees

These cash flows relate to repack transactions (notes issued by the Company backed by bonds). The Company receives monthly interest and pays fees to the BNP Paribas Group companies. The remainder is paid as interest to the noteholders. The relevant amount with regard to 2023 is 70,080,550 EUR for interest income as well as interest expenses (43,288,219 EUR for the year 2022 ).

## **6. FINANCIAL RISK MANAGEMENT**

Risk management is central to the banking business and is one of the cornerstones of operations for the BNP Paribas Group. BNP Paribas Group has an internal control system covering all types of risks to which the Group may be exposed, organised around three lines of defence:

- As the first line of defence, internal control is the business of every employee, and the heads of the operational activities are responsible for establishing and running a system for identifying, assessing and managing risks according to the standards defined by the functions exercising independent control in respect of the second line of defence.
- The main control functions within BNP Paribas ensuring the second line of defence are the Compliance and Risk Functions. Their heads report directly to the Chief Executive Officer of BNP Paribas Group and account for the performance of their missions to the Board of directors via its specialised committees.
- General Inspection provides a third line of defence. It is responsible for periodic control.

The BNP Paribas Group has a strong risk and compliance culture. Executive Management has chosen to include the risk culture in three of its key corporate culture documents:

- Code of conduct: The Group adopted a new Code of conduct in 2016. It applies to all employees and defines the rules for our conduct in line with the core values of our corporate culture. For example, employees are reminded in the Code of conduct that the Group's interests are protected by responsible risk-taking in a strict control environment. The Code of conduct also includes rules for protecting customers' interests, financial security, market integrity and professional ethics, which all play an important role in mitigating compliance and reputation risks.



# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

- Responsibility Charter: Executive Management drew up a formal Responsibility Charter, inspired by the Group's core values (the "BNP Paribas Way"), management principles and code of conduct. One of the four commitments is "Being prepared to take risks, while ensuring close risk control". The Group sees rigorous risk control as part of its responsibility, both to clients and to the financial system as a whole. The Bank's decisions on the commitments it makes are reached after a rigorous and concerted process, based on a strong, shared risk culture which pervades all levels of the Group. This is true both for risks linked to lending activities, where loans are granted only after in-depth analysis of the borrower's situation and the project to be financed, and for market risks arising from transactions with clients – these are assessed on a daily basis, tested against stress scenarios, and subject to limits. As a strongly diversified group, both in terms of geography and businesses. BNP Paribas is able to balance risks and their consequences as they materialise. The Group is organised and managed in such a way that any difficulties arising in one business area will not jeopardise another in the Bank.
- The Group's mission and commitments: The mission of BNP Paribas is to finance the economy and advise its clients, by supporting them with their projects, their investments, and the management of their savings, guided by strong ethical principles. Through these activities, BNP Paribas wants to have a positive impact on stakeholders and on society, and be one of the most trustworthy players in the sector. BNP Paribas' 12 commitments as a Responsible Bank include in particular the commitment to apply the highest ethical standards and rigorously manage environmental, social, and governance risks.

The following sections outline the key risks that are inherent in the Company's business activities.

## Credit risk

BNP Paribas Group's credit risk is defined as the probability of a borrower or counterparty defaulting on its obligations to the BNP Paribas Group. Probability of default along with the recovery rate of the loan or debt in the event of default are essential elements in assessing credit quality. In accordance with the European Banking Authority recommendations, this category of risk also includes risks on equity investments, as well as those related to insurance activities.

The Company has a significant concentration of credit risks as all hedging contracts are acquired from its parent Company and other group companies. Taking into consideration the objectives and activities of the Company and the fact that the BNP Paribas Group is under supervision of the European Central Bank and the Autorité de contrôle prudentiel et de résolution, Paris, Management Board considers these risks as acceptable. The long term senior debt of BNP Paribas Group is rated (A+) by Standard & Poor's and (Aa3) by Moody's.

Expected credit losses ('ECLs') related to the assets at amortised cost can be disregarded as not significant, since these relate to a reverse repo with BNP Paribas Group and are collateralised by government bonds. The counterparty has a low probability of default and in the event of default the loss given default is expected to be limited (due to the collateral), accordingly the ECL is regarded as not significant.

The maximum exposure to credit risk ("gross credit exposure") of the Company as at the reporting date is the carrying amount of the financial assets held in the statement of financial position. The table below includes financial instruments subject to ECL and not subject to ECL. Those financial instruments that bear credit risk but are not subject to ECL are subsequently measured at fair value. Where the Company enters into credit enhancements, including receiving cash as collateral and master netting agreements, to manage the credit exposure on these financial instruments, the financial effect of the credit enhancements is also disclosed below. The net credit exposure represents the credit exposure remaining after the effect of the credit enhancements.

## Collateral and other credit enhancements

The Company has entered into collateral arrangements with other BNP Paribas Group undertakings to mitigate credit risk. Collateral held is managed in accordance with the BNP Paribas Group's guidelines and the relevant underlying agreements.

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

31 December 2023	Gross credit exposure	Credit enhancements	Net credit exposure
Class	€	€	€
<b>Subject to ECL</b>			
Financial assets at amortised cost	88,659,779	-88,659,779	-
Trade and other receivables	3,193,007	-	3,193,007
Cash and cash equivalents	3,498,827	-	3,498,827
<b>Not subject to ECL</b>			
Financial assets at fair value	126,471,812,772	-4,395,598,679	122,076,214,093
<b>Total assets</b>	<b>126,567,164,385</b>	<b>-4,484,258,458</b>	<b>122,082,905,927</b>

31 December 2022	Gross credit exposure	Credit enhancements	Net credit exposure
Class	€	€	€
<b>Subject to ECL</b>			
Financial assets at amortised cost	221,986,930	-221,986,930	-
Trade and other receivables	651,444	-	651,444
Cash and cash equivalents	671,576	-	671,576
<b>Not subject to ECL</b>			
Financial assets at fair value	94,341,222,785	-4,078,325,854	90,262,896,931
<b>Total assets</b>	<b>94,564,532,735</b>	<b>-4,300,312,784</b>	<b>90,264,219,951</b>

## Market risk

The BNP Paribas Group's market risk is the risk of loss of value caused by an unfavourable trend in prices or market parameters. The parameters affecting market risk include, but are not limited to exchange rates, prices of securities and commodities (whether the price is directly quoted or obtained by reference to a comparable asset), the price of derivatives on an established market and all benchmarks that can be derived from market quotations such as interest rates, credit spreads, volatility or implicit correlations or other similar parameters. The Company takes on exposure to market risks arising from positions in interest rates, currency exchange rates, commodities and equity products, all of which are exposed to general and specific market movements. However, these risks are hedged by swap agreements with the BNP Paribas Group companies and OTC option agreements or collateral arrangements and therefore these risks are mitigated in principle.

## Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Company will not be able to honour its commitments or unwind or offset a position due to market conditions or specific factors within a specified period of time and at a reasonable cost. It reflects the risk of not being able to cope with net cash outflows, including collateral requirements, over short-to long-term horizons. The Company has liquidity risk exposures, but has netted this exposure by entering into netting agreements with its parent Company and other group companies.

In the following maturity analysis of financial assets and financial liabilities, derivative contracts and other financial instruments held at FVTPL are disclosed according to their earliest contractual maturity; all such amounts are presented at their fair value, consistent with how these financial instruments are managed. All other amounts represent undiscounted cash flows receivable and payable by the Company arising from its financial assets and financial liabilities to the earliest contractual maturities as at the reporting dates. This

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

presentation is considered by the Company to appropriately reflect the liquidity risk arising from these financial assets and financial liabilities, presented in a way that is consistent with how the liquidity risk in these financial assets and financial liabilities is managed by the Company.

In certain instances, securities contain early redemption clauses such as callability features. The total amount in question is relatively small. No early redemption is applicable for 95% of the securities as per 31 December 2023 (31 December 2022: 98%).

As the likelihood of the exercise of early redemption clauses within one year is unknown and depending on particular circumstances of the markets, or the choices made by holders, all securities having such features are treated based on their remaining contractual maturity date.

## 31 December 2023

<b>Financial assets as at 31 December 2023</b>						
	<b>On demand</b>	<b>Less than 1 year</b>	<b>1 year – 2 years</b>	<b>2 years – 5 years</b>	<b>Greater than 5 years</b>	<b>Total</b>
	€	€	€	€	€	€
Financial assets held at FVTPL	-	25,222,420,892	20,523,844,250	37,160,950,523	39,409,787,846	122,317,003,511
Financial assets designated at FVTPL	-	1,609,394,849	462,789,460	828,436,506	1,254,188,446	4,154,809,261
Financial assets at AC	-	-	-	59,503,200	29,156,579	88,659,779
Trade & other receivables	-	3,193,007	-	-	-	3,193,007
Cash & cash equivalents	3,498,827	-	-	-	-	3,498,827
<b>Total</b>	<b>3,498,827</b>	<b>26,835,008,748</b>	<b>20,986,633,710</b>	<b>38,048,890,229</b>	<b>40,693,132,871</b>	<b>126,567,164,385</b>

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

<b>Financial liabilities as at 31 December 2023</b>						
	<b>On demand</b>	<b>Less than 1 year</b>	<b>1 year – 2 years</b>	<b>2 years – 5 years</b>	<b>Greater than 5 years</b>	<b>Total</b>
	€	€	€	€	€	€
Financial liabilities designated at FVTPL	-	24,093,437,960	19,838,801,094	35,740,250,977	33,633,679,697	113,306,169,728
Financial liabilities held at FVTPL	-	2,738,377,781	1,147,832,616	2,249,136,052	7,030,296,595	13,165,643,044
Financial liabilities at AC	-	-	-	59,503,200	29,156,579	88,659,779
Trade & other payables	-	5,870,946	-	-	-	5,870,946
Current tax liability	-	16,591	-	-	-	16,591
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>26,837,703,278</b>	<b>20,986,633,710</b>	<b>38,048,890,229</b>	<b>40,693,132,871</b>	<b>126,566,360,088</b>

## 31 December 2022

<b>Financial assets as at 31 December 2022</b>						
	<b>On demand</b>	<b>Less than 1 year</b>	<b>1 year – 2 years</b>	<b>2 years – 5 years</b>	<b>Greater than 5 years</b>	<b>Total</b>
	€	€	€	€	€	€
Financial assets held at FVTPL	-	19,637,836,474	17,723,013,765	24,312,253,074	28,681,327,533	90,354,430,846
Financial assets designated at FVTPL	-	106,528,151	148,485,649	2,589,217,303	1,142,560,835	3,986,791,938
Financial assets at AC	-	35,058,971	-	-	186,927,959	221,986,930
Trade & other receivables	-	651,444	-	-	-	651,444
Cash & cash equivalents	671,576	-	-	-	-	671,576
<b>Total</b>	<b>671,576</b>	<b>19,780,075,040</b>	<b>17,871,499,414</b>	<b>26,901,470,377</b>	<b>30,010,816,327</b>	<b>94,564,532,734</b>

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

Financial liabilities as at 31 December 2022						
	On demand	Less than 1 year	1 year – 2 years	2 years – 5 years	Greater than 5 years	Total
	€	€	€	€	€	€
Financial liabilities designated at FVTPL	-	17,763,956,779	16,993,146,516	24,944,290,177	24,316,667,953	84,018,061,425
Financial liabilities held at FVTPL	-	1,980,407,847	878,352,898	1,957,180,200	5,507,220,416	10,323,161,360
Financial liabilities at AC	-	35,058,971	-	-	186,927,959	221,986,930
Trade & other payables	-	563,929	-	-	-	563,929
Current tax liability	-	10,987	-	-	-	10,987
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>19,779,998,513</b>	<b>17,871,499,414</b>	<b>26,901,470,377</b>	<b>30,010,816,328</b>	<b>94,563,784,631</b>

## 7. NON-FINANCIAL RISK MANAGEMENT

### Compliance risk

Compliance risk is defined as the risk of legal, administrative or disciplinary sanctions, of significant financial loss or reputational damage that a bank may suffer as a result of failure to comply with national or European laws and regulations, codes of conduct and standards of good practice applicable to banking and financial activities, or instructions given by leaders, particularly in application of guidelines issued by a supervisory body. The compliance risk is a sub-category of operational risk. Moreover, certain of its implications can involve more than a purely financial loss and may actually damage the institution's reputation. Reputation risk is the risk of damaging the Group's image, the trust placed in a corporation by customers, counterparties, suppliers, employees, shareholders, supervisors and any other stakeholder whose trust is an essential condition for the corporation to carry out its day-to-day operations. Reputation risk is primarily contingent on all the other risks borne by the Group, specifically the effective or potential materialisation of a credit, market risk, an operational, compliance, environmental, social or legal risk, as well as any violation of a law, a regulation of the Group's Code of conduct or procedure. Responsibility for controlling the risk of non-compliance lies primarily with the activities and business lines. In this context, the Compliance Function manages the system for monitoring non-compliance risks for the scope of all of the Group's businesses in France and abroad. Hierarchically integrated on a global basis. Compliance brings together all employees reporting to the function. Compliance is organised based on its guiding principles (independence, integration, decentralisation and subsidiarity of the function, dialogue with the business lines, a culture of excellence) through local teams.

### Legal risk

The Group Legal Function is an independent function of the BNP Paribas Group and is hierarchically integrated with all the Group's legal teams. Group Legal is responsible for interpreting the laws and regulations applicable to the Group's activities and for providing legal guidance and advice to the Group in a manner that meets the highest standards of excellence and integrity. Group Legal is responsible for legal risk management. The Group Legal Function provides Executive Officers and the Board of directors of the Group with reasonable assurance that legal risks are monitored, controlled and mitigated at the Group level. It is responsible for the

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

management (including prevention) of legal risks within the Group through its advisory and control roles. Legal risk refers to the potential loss to the BNP Paribas Group, whether financial or reputational, which impacts or could impact one or more entities of the BNP Paribas Group and/or its employees, business lines, operations, products and/or its services, and results from:

- Non-compliance with a law or regulation or a change in law(s) or regulation(s) (including a change in the interpretation or application of a law or regulation by a court or competent authority and any requirement of any regulatory or supervisory authority);
- A dispute (including all forms of alternative/extrajudicial dispute resolution and court orders) or an investigation or inquiry by a regulatory or supervisory authority (with implications for Group Legal);
- A contractual deficiency;
- A non-contractual matter.

The Group Legal Function is responsible for:

- The prevention of any failure or deficiency in a legal process that may involve the risk of a penalty, reputational risk or financial loss, in all areas (legal risk by nature);
- Management of risk relating to a conflict with a counterparty, a customer, a third party or a regulatory body, resulting from a deficiency or default that could be attributable to the Group in the course of its operations (legal risk as a consequence).

## Tax risk

In each country where it operates, BNP Paribas is bound by specific local tax regulations applicable to companies engaged, for example, in banking, insurance or financial services. The Tax Function ensures at a global level that the tax risk is managed throughout all of the transactions conducted by the Group. In view of the financial and reputational stakes, Finance and Compliance are involved in the tax risk monitoring process. The Group Tax Department carries out the tax function and calls on the assistance of tax managers in certain businesses and in the main geographical areas where the Group operates (as well as tax correspondents in other geographical areas where the Group operates). In ensuring the coherence of the Group's tax practices and the global tax risk monitoring, the Group Tax Department:

- Has drawn up procedures covering all divisions, designed to ensure that tax risks are identified, addressed and controlled appropriately;
- Has implemented a process of feedback aimed at contributing to the control of local tax risk;
- Reports to Executive Management on tax risk developments;
- Oversees tax-related operational risks and the internal audit recommendations fall within the Tax Function's scope of responsibility.

A Tax Coordination Committee, involving Finance and Compliance and, on an as-needed basis, the businesses, is tasked with analysing the main tax issues with respect to the transactions the Group performs.

## Cybersecurity and Technology risks

The use and protection of data and technologies are determining factors for the Bank's activity and its transformation process. While the Bank continues the roll-out of Digital Banking (for the Group's customers and partners) and Digital Working (for the Group's employees), it must incorporate new technology and innovative risk management practices and establish new working practices. This introduces new technological risks in the cyber security arena. Technology management and information systems security is part of the Group's cyber security strategy. This strategy is focused on the preservation of the most sensitive data, regularly adapting both its internal processes and procedures, and its employee training and awareness to contend with increasingly sophisticated and varied threats.

To reinforce its technology and the protection of data, the Group has adopted a comprehensive approach to cyber security management through its three lines of defence:

- Operational entities are the first line of defence. Since 2015, the Group has introduced across all of the entities a transformation programme based on the international standard NIST (National Institute

## BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

of Standards and Technology). This programme is regularly updated, taking into account new threats and recent incidents identified around the world.

- As a second line of defence, the team dedicated to managing cybersecurity and technological risk within RISK ORM and under the responsibility of the Group Chief Operational Risk Officer, is tasked with the following in relation to Operational Risk Officers:
  - Presenting the Group's cyber security and technology risk position to the Group Executive Committee, the Board of directors, and the supervisory authorities.
  - Monitoring the transformation programme across the entire group.
  - Integrating the cyber security and technology risk aspects into all major projects within the Group.
  - Ensuring that policies, principles and major projects take aspects of cyber security and technology risk into consideration.
  - Monitoring existing risks and identifying new threats are likely to have a negative impact on the Group's business.
  - Overseeing third-party information systems risks within a strengthened framework.
  - Conducting independent assessment campaigns on priority objectives.
  - Taking measures to assess and improve the Group's ability to respond to failings and incidents.
  
- As the third line of defence, the role of General Inspection is to:
  - Assess the processes put in place to manage ICT risks (related to information and communication technologies), as well as associated controls and governance.
  - Check for compliance with laws and regulations.
  - Propose areas of improvement to support the mechanisms put in place.

The Group is responding to new technological and cybersecurity risks as follows:

- Availability and continuity risks: BNP Paribas relies heavily on communication and information systems across all its business activities. Any breach in the security of these systems could lead to failures or interruptions in the systems used to manage customer relations or to record transactions (deposits, services and loans) and could incur major costs to recover and verify compromised data. The Group regularly manages, and revises its crisis management and recovery plans (rate of existence of a business continuity plan validated at 31 December 2021: 89.08%), by testing its data recovery services and the robustness of its information systems, using various scheduled stress scenarios;
- Security risks: the Bank is vulnerable to cybersecurity risk, or risk caused by malicious and/or fraudulent acts, committed with the intention of manipulating information (confidential, bank/insurance, technical or strategic data), processes and users, which may result in material losses for the Group's subsidiaries, employees, partners and customers. The Group continually reassesses the threats as they evolve and mitigates risks detected at a good time by means of taking effective counter measures;
- Change-related risks: the Group's information systems are changing rapidly in the light of digital transformation. These risks, identified during the systems' design or modification phases, are regularly assessed to ensure that the proposed solutions are consistent with the needs of the Group's business lines;
- Data integrity risks: confidentiality of customer data and transaction integrity are areas covered by the same systems set up in response to Regulation (EU) No. 2016/679 of 27 April 2016 (General Data Protection Regulation – GDPR) intended to provide the Group's customers with a service that meets their expectations;
- Third-party information systems risks: the Bank is exposed to risks of financial default, breaches or operational capacity constraints when it interacts with third parties, including customers, financial intermediaries and other market operators. The Group's three lines of defence constitute the

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

management framework of these risks at every step of integration until the end of the relationship with such third parties.

The Group deploys significant resources to identify, measure and control its risks and implements various techniques to manage its risk profile. The Covid outbreak in 2020 increased the Group's dependence on digital technologies. In order to have the capacity to work remotely and to allow the Group to continue operating despite the high risk of cybercrime, the Group invested in IT upgrades to increase the bandwidth of the network and ensure the stability of the remote access infrastructure. At the same time, teams in charge of cybersecurity have strengthened their surveillance capabilities to improve detection and respond to threats more quickly. The processes and tools in place were complemented with cyber security reviews and specific support to businesses along with communication of actions to employees.

## 8. COMMITMENTS CONTINGENCIES AND OFF-BALANCE ITEMS

The Company has issued securities with pledged collateral. The value of the pledged collateral as at 31 December 2023 amounts to 11,771,135,160 EUR and as at 31 December 2022 amounts to 7,919,326,414 EUR.

The Company is involved in Resonance transactions. In such transactions, the Company issues a note, sells a guarantee on a portfolio of BNP Paribas loans and enters into a repurchase agreement with BNP Paribas Group. In this respect, the Company has given a guarantee to BNP Paribas SA under which it shall offer a protection against credit risk for an amount of 88,659,779 EUR as at 31 December 2023 and at 31 December 2022 an amount of 221,986,930 EUR.

## 9. SUBSEQUENT EVENTS

No subsequent event that could have significantly impacted the financial statements of the Company have occurred since 31 December 2023 and to the date of this report.

## 10. PROFIT APPROPRIATION

The Directors propose to the general meeting of shareholders to add the profit made by the Company during the year 2023 to the retained earnings. The financial statements do not reflect this proposal.

### Board of Directors

Amsterdam, 23 April 2024  
The Board of Directors,

Signed by

Cyril Le Merrer

Edwin Herskovic



# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

## *Other Information*

### **Statutory arrangements concerning the appropriation of profits**

Paragraphs 1 and 2 of article 19 of the articles of association:

19.1 The allocation of profits accrued in a financial year shall be determined by the Shareholders' Body. If the Shareholders' Body does not adopt a resolution regarding the allocation of the profits prior to or at latest immediately after the adoption of the annual accounts, the profits will be reserved.

19.2 Distribution of profits shall be made after adoption of the annual accounts if permissible under the law given the contents of the annual accounts.

The Shareholders' Body is defined as the body of the Company consisting of shareholders entitled to vote.

### **Independent auditor's report**

The independent auditor's report is recorded on the next page.

## **INDEPENDENT AUDITOR'S REPORT**

To: the shareholders of BNP Paribas Issuance B.V.

### **Report on the audit of the financial statements 2023 included in the annual report**

#### **Our opinion**

We have audited the financial statements 2023 of BNP Paribas Issuance B.V., based in Amsterdam.

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of BNP Paribas Issuance B.V. as at 31 December 2023, and of its result and its cash flows for 2023 in accordance with International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union (EU-IFRS) and with Part 9 of Book 2 of the Dutch Civil Code. The financial statements comprise:

1. The statement of financial position as at 31 December 2023.
2. The following statements for 2023: the income statement, the statements of comprehensive income, statement of changes in equity and statement of cash flows.
3. The notes comprising material accounting policy information and other explanatory information.

#### **Basis for our opinion**

We conducted our audit in accordance with Dutch law, including the Dutch Standards on Auditing. Our responsibilities under those standards are further described in the 'Our responsibilities for the audit of the financial statements' section of our report.

We are independent of BNP Paribas Issuance B.V. in accordance with the EU Regulation on specific requirements regarding statutory audit of public-interest entities, the Wet toezicht accountantsorganisaties (Wta, Audit firms supervision act), the Verordening inzake de onafhankelijkheid van accountants bij assurance-opdrachten (ViO, Code of Ethics for Professional Accountants, a regulation with respect to independence) and other relevant independence regulations in the Netherlands. Furthermore, we have complied with the Verordening gedrags- en beroepsregels accountants (VGBA, Dutch Code of Ethics).

We believe the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

#### **Information in support of our opinion**

We designed our audit procedures in the context of our audit of the financial statements as a whole and in forming our opinion thereon. The following information in support of our opinion was addressed in this context, and we do not provide a separate opinion or conclusion on these matters.

## **Materiality**

Based on our professional judgement we determined the materiality for the financial statements as a whole at € 1,260,000,000. The materiality is based on 1% of total assets. We have also taken into account misstatements and/or possible misstatements that in our opinion are material for the users of the financial statements for qualitative reasons.

We agreed with management that misstatements in excess of € 63,000,000, which are identified during the audit, would be reported to them, as well as smaller misstatements that in our view must be reported on qualitative grounds.

## **Audit approach fraud risks**

We identified and assessed the risks of material misstatements of the financial statements due to fraud. During our audit we obtained an understanding of the entity and its environment and the components of the system of internal control, including the risk assessment process and management's process for responding to the risks of fraud and monitoring the system of internal control, as well as the outcomes. We refer to section 7. Cybersecurity and Technology risks of the annual report for management's fraud risk assessment. We evaluated the design and relevant aspects of the system of internal control and in particular the fraud risk assessment, as well as among others the code of conduct, whistle blower procedures and incident registration. We evaluated the design and the implementation and, where considered appropriate, tested the operating effectiveness, of internal controls designed to mitigate fraud risks.

As part of our process of identifying fraud risks, we evaluated fraud risk factors with respect to financial reporting fraud, misappropriation of assets and bribery and corruption in close co-operation with our forensic specialists. We evaluated whether these factors indicate that a risk of material misstatement due fraud is present.

We identified the following fraud risks and performed the following specific procedures:

Management override of controls (presumed fraud risk)

We evaluated the design and the implementation and, where considered appropriate, tested the operating effectiveness of internal controls that mitigate fraud risks. In addition, we performed procedures to evaluate key accounting estimates for management bias in particular relating to important judgement areas and significant accounting estimates as disclosed in the financial statements. We have also tested the appropriateness of journal entries recorded in the general ledger and other adjustments made in the preparation of the financial statements.

We incorporated elements of unpredictability in our audit. We also considered the outcome of our other audit procedures and evaluated whether any findings were indicative of fraud or non-compliance.

We considered available information and made enquiries of the Chief Financial Officer, administrative staff and legal experts.

We tested the appropriateness of journal entries recorded in the general ledger and other adjustments made in the preparation of the financial statements.

We evaluated whether the selection and application of accounting policies by the entity, particularly those related to subjective measurements and complex transactions, may be indicative of fraudulent financial reporting.

We evaluated whether the judgments and decisions made by management in making the accounting estimates included in the financial statements indicate a possible bias that may represent a risk of material misstatement due to fraud. Management insights, estimates and assumptions that might have a major impact on the financial statements are disclosed in note 4 of the financial statements. We performed a retrospective review of management judgments and assumptions related to significant accounting estimates reflected in prior year financial statements. Impairment testing of intangible and fixed assets is a significant area to our audit as the determination whether these assets are not carried at more than their recoverable amounts is subject to significant management judgment.

For significant transactions we evaluated whether the business rationale of the transactions suggests that they may have been entered into to engage in fraudulent financial reporting or to conceal misappropriation of assets.

### **Audit approach compliance with laws and regulations**

We assessed the laws and regulations relevant to the entity through discussion with management and reading minutes. We involved our forensic specialists in this evaluation.

As a result of our risk assessment procedures, and while realizing that the effects from non-compliance could considerably vary, we considered the following laws and regulations: (corporate) tax law, the requirements under the International Financial Reporting Standards as adopted by the European Union (EU-IFRS) and Part 9 of Book 2 of the Dutch Civil Code with a direct effect on the financial statements as an integrated part of our audit procedures, to the extent material for the financial statements.

We obtained sufficient appropriate audit evidence regarding provisions of those laws and regulations generally recognized to have a direct effect on the financial statements.

Apart from these, the entity is subject to other laws and regulations where the consequences of non-compliance could have a material effect on amounts and/or disclosures in the financial statements, for instance, through imposing fines or litigation.

Given the nature of the entity's business and the complexity of these other laws and regulations, there is a risk of non-compliance with the requirements of such laws and regulations. In addition, we considered major laws and regulations applicable to listed companies.

Our procedures are more limited with respect to these laws and regulations that do not have a direct effect on the determination of the amounts and disclosures in the financial statements. Compliance with these laws and regulations may be fundamental to the operating aspects of the business, to the entity's ability to continue its business, or to avoid material penalties (e.g., compliance with the terms of operating licenses and permits or compliance with environmental regulations) and therefore non-compliance with such laws and regulations may have a material effect on the financial statements. Our responsibility is limited to undertaking specified audit procedures to help identify non-compliance with those laws and regulations that may have a material effect on the financial statements. Our procedures are limited to (i) inquiry of management, the directors and others within the entity as to whether the entity is in compliance with such laws and regulations and (ii) inspecting correspondence, if any, with the relevant licensing or regulatory authorities to help identify non-compliance with those laws and regulations that may have a material effect on the financial statements.

Naturally, we remained alert to indications of (suspected) non-compliance throughout the audit.

Finally, we obtained written representations that all known instances of (suspected) fraud or non-compliance with laws and regulations have been disclosed to us.

## **Audit approach going concern**

Our responsibilities as well as the responsibilities of the Directors, related to going concern under the prevailing standards, are outlined in the "Description of responsibilities regarding the financial statements" section below. In fulfilling our responsibilities, we performed procedures including evaluating the assessment of the Directors of BNP Paribas Issuance B.V.'s ability to continue as going concern:

- We have assessed whether the continuity disclosures of the Directors in the financial statements include all pertinent information that we are cognizant of, as a consequence of our audit, and have made inquiries to the Directors concerning the most significant assumptions.
- We performed inquiries with the Directors about its knowledge of going concern risks after the period of the continuity assessment performed by the Directors and considering the impact of financial, operational, and other conditions.

Based on these procedures, we did not identify any reportable findings related to the entity's ability to continue as a going concern.

## **Our key audit matters**

Key audit matters are those matters that, in our professional judgement, were of most significance in our audit of the financial statements. We have communicated the key audit matters to management. The key audit matters are not a comprehensive reflection of all matters discussed.

The below identified key audit matter is addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

### **Description of key audit matter**

### **How the scope of our audit responded to the key audit matter**

#### **Valuation of financial instruments (Issued securities and OTC contracts)**

Issued securities amounting to EUR 126,6 billion, are measured at fair value measured using 'level 1', 'level 2' and 'level 3' valuations. As the economic risk of the issued securities is completely hedged by OTC contracts with BNP Paribas group entities, the fair value of OTC contracts equals the fair value of issued securities. Fair value measurement of these financial instruments is important to our audit as the fair value is subject to estimation uncertainty.

Due to the nature of the company, the fair values are provided by BNP Paribas group entities, that are considered as service organizations in our audit. As part of our audit, we have assessed the quality of confirmations provided by the BNP Paribas group entities, also by relying on information provided by these service organization's auditors. We have received and reviewed reporting provided to us by the service organization's auditors, including their involvement of valuation specialists. We furthermore focused on the adequacy of the fair value disclosures in note 4 of the financial statements.

## Description of key audit matter

## How the scope of our audit responded to the key audit matter

### Our observations regarding this key audit matter:

Applying the aforementioned materiality, we did not identify any reportable findings in the valuation of the financial instruments.

## Report on the other information included in the annual report

The annual report contains other information, in addition to the financial statements and our auditor's report thereon.

The other information consists of:

- Directors Report.
- Other Information as required by Part 9 of Book 2 of the Dutch Civil Code.

Based on the following procedures performed, we conclude that the other information:

- Is consistent with the financial statements and does not contain material misstatements.
- Contains all the information regarding the management report and the other information as required by Part 9 of Book 2 of the Dutch Civil Code.

We have read the other information. Based on our knowledge and understanding obtained through our audit of the financial statements or otherwise, we have considered whether the other information contains material misstatements.

By performing these procedures, we comply with the requirements of Part 9 of Book 2 of the Dutch Civil Code and the Dutch Standard 720. The scope of the procedures performed is substantially less than the scope of those performed in our audit of the financial statements.

Management is responsible for the preparation of the other information, including the Management Board's Report in accordance with Part 9 of Book 2 of the Dutch Civil Code, and the other information as required by Part 9 of Book 2 of the Dutch Civil Code.

## Report on other legal and regulatory requirements and ESEF

### Engagement

We were engaged by management as auditor of BNP Paribas Issuance B.V. on August 29, 2022, as of the audit for the year 2022 and have operated as statutory auditor ever since that financial year.

## **No prohibited non-audit services**

We have not provided prohibited non-audit services as referred to in Article 5(1) of the EU Regulation on specific requirements regarding statutory audit of public-interest entities.

## **European Single Electronic Format (ESEF)**

BNP Paribas Issuance B.V. has prepared its annual report in ESEF. The requirements for this are set out in the Delegated Regulation (EU) 2019/815 with regard to regulatory technical standards on the specification of a single electronic reporting format (hereinafter: the RTS on ESEF).

In our opinion, the annual report, prepared in XHTML format, including the financial statements of BNP Paribas Issuance B.V. complies in all material respects with the RTS on ESEF.

Management is responsible for preparing the annual report including the financial statements in accordance with the RTS on ESEF.

Our responsibility is to obtain reasonable assurance for our opinion whether the annual report complies with the RTS on ESEF.

We performed our examination in accordance with Dutch law, including Dutch Standard 3950N 'Assurance-opdrachten inzake het voldoen aan de criteria voor het opstellen van een digitaal verantwoordingsdocument' (assurance engagements relating to compliance with criteria for digital reporting).

Our examination included amongst others:

- Obtaining an understanding of the entity's financial reporting process, including the preparation of the annual report in XHTML format.
- Identifying and assessing the risks that the annual report does not comply in all material respects with the RTS on ESEF and designing and performing further assurance procedures responsive to those risks to provide a basis for our opinion, including obtaining the annual report in XHTML format and performing validations to determine whether the annual report complies with the RTS on ESEF.

## **Description of responsibilities regarding the financial statements**

### **Responsibilities of management for the financial statements**

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements in accordance with EU-IFRS and Part 9 of Book 2 of the Dutch Civil Code. Furthermore, management is responsible for such internal control as management determines is necessary to enable the preparation of the financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

As part of the preparation of the financial statements, management is responsible for assessing the company's ability to continue as a going concern. Based on the financial reporting frameworks mentioned, management should prepare the financial statements using the going concern basis of accounting unless management either intends to liquidate the company or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Management should disclose events and circumstances that may cast significant doubt on the company's ability to continue as a going concern in the financial statements.

## **Our responsibilities for the audit of the financial statements**

Our objective is to plan and perform the audit assignment in a manner that allows us to obtain sufficient and appropriate audit evidence for our opinion.

Our audit has been performed with a high, but not absolute, level of assurance, which means we may not detect all material errors and fraud during our audit.

Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements. The materiality affects the nature, timing and extent of our audit procedures and the evaluation of the effect of identified misstatements on our opinion.

We have exercised professional judgement and have maintained professional scepticism throughout the audit, in accordance with Dutch Standards on Auditing, ethical requirements and independence requirements. Our audit included among others:

- Identifying and assessing the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, designing and performing audit procedures responsive to those risks, and obtaining audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtaining an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the company's internal control.
- Evaluating the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Concluding on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting, and based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the company to cease to continue as a going concern.
- Evaluating the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures.
- Evaluating whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.



We communicate with management regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant findings in internal control that we identified during our audit.

From the matters communicated with management, we determine the key audit matters: those matters that were of most significance in the audit of the financial statements. We describe these matters in our auditor's report unless law or regulation precludes public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, not communicating the matter is in the public interest.

Amsterdam, 23 April, 2024

Deloitte Accountants B.V.

R.A. Spijker