

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

Herengracht 595  
1017 CE Amsterdam, Hollanda  
Amsterdam Ticaret Odası - Sicil Numarası: 33215278

**30 Haziran 2023'te sona eren altı aylık döneme ilişkin  
ara rapor ve finansal tablolar**

## **Bağımsız denetçi**

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

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

İçindekiler	Sayfa
<i>Yönetim Kurulu Raporu</i>	3
<i>Finansal Tablolar</i>	5
<b>Bilanço</b>	<b>5</b>
<b>Gelir Tablosu</b>	<b>6</b>
<b>Kapsamlı Gelir Tablosu</b>	<b>6</b>
<b>Özkaynak Değişim Tablosu</b>	<b>7</b>
<b>Nakit Akışları Tablosu</b>	<b>7</b>
<i>Finansal tablolara ilişkin dipnotlar</i>	8
<i>Diğer Bilgiler</i>	32
<b>Karın dağıtımına yönelik yasal düzenlemeler</b>	<b>32</b>
<b>Bağımsız denetçi sınırlı denetim raporu</b>	<b>32</b>

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

## Yönetim Kurulu Raporu

BNP Paribas Issuance B.V.'nin 30 Haziran 2023'te sona eren altı aylık döneme ilişkin raporu ve finansal tablolar Yönetim Kurulu tarafından sunulmuştur.

### Şirket'in asli faaliyeti

BNP Paribas Issuance B.V. ("Şirket"), Hollanda hukuku çerçevesinde 10 Kasım 1989 tarihinde kurulmuştur.

Şirket'in asli faaliyeti, varantlar, sertifikalar, senetler gibi yapılandırılmış ürünlerin ihracı ve çeşitli riskler karşısında finansal riskten korunmak üzere diğer BNP Paribas şirketleri ile finansal riskten korunma sözleşmeleri yapılmasıdır.

### Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının (IFRS) AB tarafından kabulü

Şirket tarafından 31 Aralık 2022'de sona eren yıl için olan finansal tablolarda IFRS-AB ilk kez uygulanmıştır. IFRS-AB geçiş tarihi 01 Ocak 2021'dir. Bu finansal tablolarda sunulan tüm finansal bilgiler, 30 Haziran 2022 itibariyle olan Gelir Tablosundaki karşılaştırmalı bakiyeler de dahil olmak üzere, IFRS-AB'ye uygun olarak hazırlanmıştır.

Sonuç olarak, daha önceki Genel Kabul Görmüş Muhasebe İlkeleri (GAAP) varlıklarının ve yükümlülüklerinin uygun şekilde yeniden sınıflandırılması gerçekleştirilmiş ve söz konusu yeniden sınıflandırma bu finansal tablolara yansıtılmıştır.

Önceki GAAP'dan IFRS-AB standartlarına geçiş, Şirket'in açıklanan finansal durumuna, finansal performansına ve nakit akışlarına etki etmemiştir. Sonuç itibariyle, önceki Hollanda GAAP ile köprü oluşturan herhangi bir IFRS 1 açıklaması sunulmamıştır. IFRS'nin kabulü, (IFRS 13, IFRS 7 ve IFRS 1 kapsamında öngörülen ek açıklamalar örnek olmak üzere) Hollanda GAAP kapsamında öngörülmemen, IFRS kapsamında öngörülen ek açıklamalar ile sonuçlanmıştır. Tüm zorunlu IFRS 1 istisnaları takip edilmiş ve hiçbir muafiyet kullanılmamıştır.

### İşletmeye yönelik inceleme

Söz konusu yıl boyunca Şirket tarafından dünya genelindeki özel yatırımcılara yapılandırılmış ürünlerin ihraç edilmesine devam edilmiştir. Yapılandırılmış ürünlerin satışından elde edilen gelirler belirli ekonomik finansal riskten korunma düzenlemeleri vasıtasıyla diğer BNP Paribas S.A. işletmelerinin faaliyetlerinin fonlanması için kullanılmıştır. Bu finansal riskten korunma düzenlemelerinin birincil amacı, Şirket'i yapılandırılmış ürün ihracı faaliyeti ile ilişkili çeşitli riskler karşısında finansal riskten korumaktır. Şirket'in nihai hakim şirketi BNP Paribas S.A.'dir.

### Strateji ve gelecekteki görünüm

BNP Paribas Issuance B.V., BNP Paribas Grubu'nun yapılandırılmış ürünlerinin ana ihraççısıdır. Şirket, Global Piyasalara (Avrupa, Amerika ve Asya) yönelik tüm platformlarda faaliyet göstermektedir. BNP Paribas S.A.'nin (Ana Şirket) yüzde yüz iştiraki olup, tüm yükümlülüklerine ilişkin olarak BNP Paribas S.A. tarafından tümüyle garantiye konudur. Şirket tarafından teminatlı veya teminatsız sertifikalar, senetler veya varantlar ihraç edilmektedir. İhraç edilen menkul kıymetler düzenlemeye konu olan veya olmayan piyasalarda kote olabilmekte veya olmayabilmektedir.

Şirket tarafından yapılandırılmış ürünlerin ihracına devam edilmesi beklenmektedir.

### Temel riskler ve belirsizlikler

Şirket'in faaliyetleri, BNP Paribas'ın risk yönetimi çerçevesi kullanılarak yönetilen çeşitli riskler ile karşı karşıyadır. Şirket, düşük bir risk iştahına sahiptir ve finansal riskten korunmayan ekonomik pozisyonlar altına girmemektedir.

#### Piyasa riski

Şirket tarafından, tümü genel ve spesifik piyasa hareketlerine tabi olan faiz oranlarındaki, döviz kurlarındaki, emtialardaki ve hisse senedi ürünlerindeki pozisyonlardan doğan piyasa risklerine maruz kalmaktadır. Bununla

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

birlikte, bu riskler BNP Paribas Grubu şirketleri ile olan swap sözleşmeleri ve OTC opsiyon sözleşmeleri veya teminat düzenlemeleri ile finansal riskten korunmaktadır ve dolayısıyla bu riskler ilke olarak hafifletilmektedir.  
Kredi riski

Tüm OTC sözleşmelerin Şirket'in ana şirketinden ve diğer BNP Paribas Grubu şirketlerinden elde edilmesine bağlı olarak 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, bu riskler Yönetim Kurulu tarafından kabul edilebilir olarak değerlendirilmektedir. BNP Paribas S.A.'nın uzun vadeli öncelikli borcu, Standard & Poor's tarafından (A+), Moody's tarafından ise (Aa3) olarak notlandırılmıştır.

## Likidite riski

Şirket, önemli düzeyde likidite riski ile karşı karşıyadır. Bu riske maruz kalma halinin hafifletilmesi için Şirket tarafından ana şirketi ve diğer BNP Paribas Grubu şirketleri ile netleştirme sözleşmeleri yapılmıştır.

## **Faaliyet sonucu ve temettüleri**

30 Haziran 2023'te sona eren altı aylık döneme ilişkin sonuçlar 7.sayfada ortaya konmakta olup, Şirket'in vergi sonrası dönem karınının 23.712 EUR (30 Haziran 2022'de sona eren altı aylık dönem için 96.167 EUR) olduğunu göstermektedir.

30 Haziran 2023'te sona eren altı aylık dönem sırasında herhangi bir temettü ödemesi yapılmamış veya teklif edilmemiştir.

## **Çalışanlar**

Şirket, 30 Haziran 2023'te sona eren altı aylık dönem veya önceki yıl boyunca çalışana sahip olmamıştır.

## **Yönetim Kurulu Üyeleri**

Şirket'in, 30 Haziran 2023'te sona eren altı aylık dönemi boyunca ve finansal tabloların imzalandığı tarihe kadarki Yönetim Kurulu Üyesi BNP Paribas Finance B.V.'dir.

## **(Hollanda hukuku kapsamında uygulanan) Şeffaflık Talimatı kapsamındaki beyan**

Yönetim Kurulunun, Avrupa Birliği tarafından onaylanan Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına (IFRS-AB) dayalı olarak bildiği kadarıyla, ekte yer alan finansal tablolar söz konusu Şirket'in varlıklarına, yükümlülüklerine, finansal durumuna ve 30 Haziran 2023'te sona eren altı aylık dönem boyunca olan karına yönelik doğru ve gerçeğe uygun bir görünüm ortaya koymaktadır. Bu doğrultuda, yönetim kurulu raporunu ve finansal tabloları içeren faaliyet raporunda söz konusu Şirket'in 30 Haziran 2023 itibariyle olan pozisyonu doğru ve gerçeğe uygun bir şekilde yansıtılmaktadır.

BNP Paribas S.A. tarafından gerekliliklerin grup seviyesinde yerine getirilmekte olması sebebiyle, Şirket, 2006/43EG sayılı AB Direktifi'nin kabul edildiği 26 Temmuz 2008 tarihli Kraliyet Kararnamesinin 3a Maddesi kapsamında kendi Denetim Komitesinin kurulmasından muaf tutulmaktadır. AB Komisyonunun tavsiyelerine uygun olarak BNP Paribas S.A., İcra kurulu üyeleri olmayan bağımsız yönetim kurulu üyelerinden oluşan bir Denetim Komitesine sahiptir.

## **Bağımsız denetçi**

30 Haziran 2022 itibariyle Deloitte Accountants B.V. Şirket'in bağımsız dış denetçisi olarak görevlendirilmiştir.

Amsterdam, 05 Eylül 2023

Yönetim Kurulu,

İmzalayan  
BNP Paribas Finance B.V.

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

## Finansal tablolar

(kar dağıtımı öncesi)

## Bilanço

	Dipnotlar	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022
<b>Varlıklar</b>		€	€
<b>Duran Varlıklar</b>			
Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerinde elde tutulan finansal varlıklar	4.1	92.542.560.604	70.716.594.373
Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerinde gösterilen finansal varlıklar	4.2	2.245.594.059	3.880.263.787
İtfa edilmiş maliyette finansal varlıklar	4.3	130.436.374	186.927.959
<b>Duran Varlıklar Toplamı</b>		<b>94.918.591.037</b>	<b>74.783.786.119</b>
<b>Dönen Varlıklar</b>			
Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerinde elde tutulan finansal varlıklar	4.4	24.281.712.655	19.637.836.474
Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerinde gösterilen finansal varlıklar	4.5	1.644.683.604	106.528.151
İtfa edilmiş maliyette finansal varlıklar	4.6	28.627.439	35.058.971
Ticari ve diğer alacaklar	4.7	1.417.192	651.444
Nakit ve nakit benzerleri	4.8	924.811	671.576
<b>Dönen Varlıklar Toplamı</b>		<b>25.957.365.701</b>	<b>19.780.746.616</b>
<b>Varlıklar Toplamı</b>		<b>120.875.956.738</b>	<b>94.564.532.735</b>
<b>Yükümlülükler</b>			
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>			
Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerinde gösterilen finansal yükümlülükler	4.9	83.735.932.972	66.254.104.646
Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerinde elde tutulan finansal yükümlülükler	4.10	11.052.221.691	8.342.753.513
İtfa edilmiş maliyette finansal yükümlülükler	4.11	130.436.374	186.927.959
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>		<b>94.918.591.037</b>	<b>74.783.786.118</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>			
Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerinde gösterilen finansal yükümlülükler	4.12	22.014.190.561	17.763.956.779
Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerinde elde tutulan finansal yükümlülükler	4.13	3.912.205.698	1.980.407.847
İtfa edilmiş maliyette Finansal Yükümlülükler	4.14	28.627.439	35.058.971
Ticari ve diğer borçlar	4.15	1.561.214	563.929
Cari vergi yükümlülükleri	4.16	8.972	10.987
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler Toplamı</b>		<b>25.956.593.884</b>	<b>19.779.998.513</b>
<b>Yükümlülükler Toplamı</b>		<b>120.875.184.921</b>	<b>94.563.784.631</b>

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

	Dipnotlar	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022
<b>Özkaynaklar</b>		€	€
<b>Duran Varlıklar</b>			
<b>Şirketin hissedarlarına atfedilebilir nitelikteki sermaye ve ihtiyat akçeleri</b>			
Esas sermaye	4.17	45.379	45.379
Hisse senedi prim yedeği		-	-
Kanuni yedek akçe		-	-
Geçmiş yıl karları		702.726	606.558
Dönem karı		23.712	96.167
<b>Özkaynaklar Toplamı</b>	<b>4.18</b>	<b>771.817</b>	<b>748.104</b>
<b>Yükümlülükler ve Özkaynaklar Toplamı</b>		<b>120.875.956.738</b>	<b>94.564.532.735</b>

## Gelir Tablosu

	Dipnotlar	30 Haziran 2023	30 Haziran 2022
		€	€
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan (FVPL) finansal varlıklara ilişkin net gelir		-	-
İtfa edilmiş maliyetten finansal araçlara ilişkin net gelir		-	-
Ücret gelirleri ve diğer gelirler		337.202	431.920
Diğer gelir		-	-
Faaliyet giderleri		-308.434	-387.715
Net kambiyo (zararı) karı		-	-
<b>Faaliyet karı</b>	<b>4.19</b>	<b>28.768</b>	<b>44.205</b>
Banka giderleri ve benzer mükellefiyetler		506	-4.977
<b>Kurumlar vergisi öncesi kar</b>		<b>29.274</b>	<b>39.228</b>
Kurumlar vergisi	4.20	-5.562	-5.884
<b>Hissedarlara (ana şirket) atfedilebilir nitelikteki dönem karı</b>		<b>23.712</b>	<b>33.344</b>

## Kapsamlı Gelir Tablosu

Yukarıda gösterilen dönem için olan kar dışında herhangi bir başka kapsamlı gelir veya gider kalemi olmamıştır. Sonuç olarak, dönem karı toplam kapsamlı geliri temsil etmektedir.

11. ile 23. sayfalarda yer alan dipnotlar işbu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasını teşkil etmektedir.

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

## Özkaynak Değişim Tablosu

30 Haziran 2023'te sona eren altı aylık döneme ilişkin değişiklikler	Esas Sermaye	Hisse Senedi Prim Yedeği	Kanuni Yedek Akçe	Geçmiş Yıl Karları	Dağıtılmamış kar	Toplam
	€	€	€	€	€	€
<b>01 Ocak 2022 itibariyle bakiye</b>	<b>45.379</b>	-	-	<b>606.558</b>		<b>651.937</b>
Dönem karı	-	-	-	96.166		96.166
<b>31 Aralık 2022 itibariyle bakiye</b>	<b>45.379</b>	-	-	<b>702.726</b>		<b>748.105</b>
01 Ocak 2023 itibariyle bakiye	45.379	-	-	702.726		748.105
Dönem karı	-	-	-	-	23.712	23.712
<b>30 Haziran 2023 itibariyle bakiye</b>	<b>45.379</b>	-	-	<b>702.726</b>	<b>23.712</b>	<b>771.817</b>

## Nakit Akışları Tablosu

Nakit ve nakit benzerleri, Şirket'in nakit veya derhal nakde çevrilebilir nitelikte olan varlıklarının değerini açıklayan, bilançodaki ilgili kalem anlamına gelmektedir. Nakit benzerleri sadece banka hesaplarını içermektedir.

	Dipnotlar	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022
		€	€
<b>İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışı</b>			
Alınan geri ödenmiş ihraç giderleri		4.415.834	7.494.425
Alınan geri ödenmiş faaliyet giderleri		284.820	687.377
Ödenen ihraç giderleri		-3.777.814	-7.853.277
Ödenen faaliyet giderleri		-669.123	-489.568
Faiz geliri	5	28.747.535	43.288.219
Faiz gideri	5	-28.747.535	-43.288.219
Tahakkuk eden vergiler		-482	47.127
<b>İşletme faaliyetlerinden elde edilen (işletme faaliyetlerinde kullanılan) nakit akışı</b>		<b>253.235</b>	<b>-113.916</b>
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(düşüş)		253.235	-113.916
Yıl başlangıcındaki net nakit ve nakit benzerleri		671.576	785.492
<b>Yılsonundaki net nakit ve nakit benzerleri</b>		<b>924.811</b>	<b>671.576</b>

Nakit akışı tablosunun hazırlanmasına yönelik ilkeler için bakınız sayfa 11.

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

## Finansal tablolara ilişkin dipnotlar

### 1. GENEL BİLGİLER

Ticari merkezi Amsterdam'da bulunan BNP Paribas Issuance B.V. ("Şirket"), 10 Kasım 1989 tarihinde Hollanda hukuku çerçevesinde bir özel limited şirket olarak kurulmuştur.

Şirket, Amsterdam Ticaret Odası nezdinde 33215278 sicil numarası ile kayıtlıdır.

Şirket'in asli faaliyeti, varantlar, sertifikalar, senetler gibi yapılandırılmış ürünlerin ihracı ve çeşitli riskler karşısında finansal riskten korunmak üzere diğer BNP Paribas şirketleri ile finansal riskten korunma sözleşmeleri yapılmasıdır.

Şirket'in tedavüldeki tüm hisse senetleri, Fransa'da yerleşik (doğrudan ve nihai ana şirket olan) BNP Paribas S.A.'ya aittir. Şirket, BNP Paribas Grubu'nun tamamen konsolide bir şirkettir. BNP Paribas S.A.'nın finansal tablolarına group.bnpparibas.com adresindeki internet sitesinden ulaşılabilir.

Şirket'in ana faaliyeti, sertifikalardan, varantlardan ve senetlerden oluşan yapılandırılmış ürünlerin ihracı ve diğer BNP Paribas şirketleri ile yapılan finansal riskten korunma sözleşmeleri vasıtasıyla ilişkili risklerin finansal riskten korunmasıdır. Yapılandırılmış bir ürünün değerlemesindeki değişikliğin diğer BNP Paribas şirketleri ile gerçekleştirilen finansal riskten korunma işleminin değerinde eşit ölçüde denkleştirme değişikliğine sahip olacak olması sebebiyle, yapılandırılmış bir ürünün değerlemesi gelir tablosu, sermaye veya net varlıklar üzerinde herhangi bir etkiye sahip olmayacaktır.

### 2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI

#### Hazırlama dayanağı

Finansal tablolar, AB bünyesinde kabul edilmiş olduğu haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına (bundan böyle IFRS-AB) ve Hollanda Medeni Kanunu Cilt 2 Fası 9'a uygun olarak hazırlanmıştır.

Tüm meblağlar, aksi belirtilmediği sürece, aynı zamanda Şirket'in fonksiyonel para birimi de olmak üzere, raporlama para birimi olan Euro cinsinden ifade edilmiştir.

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

#### Muhasebe uygulaması

Gerçeğe uygun değerde ölçülen finansal araçlar hariç olmak üzere, hesaplar, fiili maliyet değeri uygulaması kapsamında hazırlanmaktadır.

#### İşletmenin sürekliliği ilkesi

Söz konusu Finansal Tablolar işletmenin sürekliliği ilkesine dayalı olarak hazırlanmıştır. Şirket, BNP Paribas Grubu şirketleri ile yapılan, ihraç edilen menkul kıymetlerin swap sözleşmeleri ve OTC opsiyon sözleşmeleri veya teminat düzenlemeleri ile finansal riskten korunduğu ana finansal riskten korunma sözleşmesine sahiptir. İlaveten, Şirket, BNP Paribas Grubu Şirketleri ile imzalanmış olan, faaliyet giderlerinin %10'luk bir marjla yeniden borçlandırılmasına yönelik bir sözleşmeye taraftır.

#### Tahminler ve kararlar

Finansal Tabloların hazırlanması, yönetim tarafından, muhasebe politikalarının uygulanmasına ve açıklanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarına yönelik olarak muhakemede bulunulmasını ve 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 yönelik revizyonlar, söz konusu tahminlerin revize edildiği dönemde ve etkilenen gelecek dönemlerde muhasebeleştirilir.

Herhangi bir finansal aracın değerlendirilmesinde sınıflandırılmasında, bir veya daha fazla sayıda girdinin gözlemlenebilir ve gerçeğe uygun değer ölçümü bakımından önemli olup olmadığının tespit edilmesinde muhakemeye dayalı kararlar uygulanır. Herhangi bir finansal aracın değerlendirilmesinde 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 düzeltmeleri seviyesinin değerlendirilmesi için muhakemeye dayalı yönetim kararı uygulanmalıdır.

Şirket'in seviye 3 finansal araçlarına ilişkin detaylar bilanço dipnotlarında ortaya konmaktadır.

## Finansal araçlar

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, Şirket söz konusu aracın sözleşmeye dayalı hükümlerine taraf haline geldiğinde bilançoda muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar ve yükümlülükler, söz konusu sözleşme hükümleri sona erdiğinde veya devredildiğinde bilanço dışı bırakılır.

Finansal varlıklar ve finansal yükümlülükler ilkin gerçeğe uygun değerde ölçülür. (Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerdeki finansal varlıklar ve finansal yükümlülükler dışındaki) finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerinin devralınmasına veya ihracına doğrudan atfedilebilir nitelikteki işlem maliyetleri, ilk muhasebeleştirmede, hangisi uygun ise, söz konusu finansal varlıkların veya finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerine eklenir veya bunların gerçeğe uygun değerinden tenzil edilir. Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerdeki finansal varlıkların veya finansal yükümlülüklerin devralınmasına doğrudan atfedilebilir nitelikteki işlem maliyetleri derhal kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Muhasebeleştirilen tüm finansal varlıklar akabinde, söz konusu finansal varlıkların sınıflandırılmasına bağlı olarak itfa edilmiş maliyette veya gerçeğe uygun değerde tümüyle ölçülür.

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

## İtfa edilmiş maliyet

Finansal varlıklar aşağıdaki hallerde İtfa edilmiş maliyette ölçülür:

- sözleşmeye dayalı nakit akışlarının tahsil edilmesi amacıyla bir işletme kapsamında elde tutulmaları ("Tahsilat için Tut");
- bu şartlar kapsamında nakit akışlarının sadece anapara ve faiz ödemeleri olduğu sözleşme şartlarına sahip olmaları ("SPPI");
- gerçeğe uygun değerde ölçülmüş olarak gösterilmemeleri.

## Gerçeğe uygun değer

Gerçeğe uygun değer, ölçüm tarihinde piyasa katılımcıları arasındaki herhangi bir intizamlı işlemde herhangi bir varlığın satılması için tesellüm edilecek veya herhangi bir yükümlülüğün devredilmesi için ödenecek olan bedeldir.

## Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer

Alım-satım amaçlı olarak elde tutulmaları halinde, finansal varlıklar ve finansal yükümlülükler kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde (FVTPL) ölçülür. Herhangi bir finansal varlık veya finansal yükümlülük, esasen söz konusu finansal varlığın veya yükümlülüğünün yakın vadede satılması veya geri alınması için devralınması veya altına girilmesi veya birlikte yönetilen ve kısa vadeli kar realizasyonuna dair yakın zamanda gerçekleşmiş bir yapıya dair kanıtın mevcut olduğu, belirlenmiş finansal araçlar portföyünün bir parçasını teşkil etmesi halinde "alım-satım amaçlı olarak elde tutulan" olarak tanımlanır.

## Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde gösterilen

Finansal varlıklar ve finansal yükümlülükler sadece söz konusu gösterimin aşağıdaki türden olması halinde kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde ölçülen olarak gösterilirler:

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

- Herhangi bir ölçüm veya muhasebeleştirme tutarsızlığını ortadan kaldırır veya belirgin düzeyde azaltır nitelikte olması;
- Veya söz konusu Şirket tarafından gerçeğe uygun değere dayalı olarak yönetilen ve değerlendirilen bir grup finansal varlıklara, finansal yükümlülüklere veya finansal varlıklara ve finansal yükümlülüklere uygulanır nitelikte olması;
- Söz konusu saklı türev sözleşme kapsamında öngörülen nakit akışlarında belirgin düzeyde değişiklik yapmadığı sürece veya herhangi bir benzer melez enstrümanın söz konusu saklı türevin ayrımının yasaklandığı şeklinde değerlendirildiği hallerde, saklı türev içeren herhangi bir enstrüman ile ilgili olması.

## Finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin denkleştirilmesi

31 Aralık 2022 ve 30 Haziran 2023 itibariyle bakiyelerde herhangi bir finansal varlık ve yükümlülük denkleştirilmemiştir.

## Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Tüm finansal riskten korunma sözleşmelerinin Şirket'in ana şirketinden ve diğer grup şirketlerinden elde edilmesi 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 ise (Aa3) olarak notlandırılmıştır.

Önemli düzeydeki kredi riskine karşın, söz konusu kredi riskinin BNP Paribas SA ile finansal riskten korunma sözleşmelerinin yapılması ile 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 tutulmamaktadır. TCP dışındakiler, ticari ve diğer alacaklar ile nakit enstrümanları kapsayan, itfa edilmiş maliyette ölçülen finansal varlıklardan oluşmaktadır. Söz konusu TCP dışındakiler, BNP Paribas Grubu şirketlerinden alacaklardır.

## Gelirlerin ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

Finansal araçlar net sonucu, sermaye kazançlarını veya zararlarını, döviz sonuçlarını, faiz gelirini ve giderini veya ihraç edilen menkul kıymetlerin ve ilgili finansal riskten korunma sözleşmelerin gerçeğe uygun değerindeki değişimleri içerir. Şirket tarafından menkul kıymetlerin her bir ihracında bir BNP Paribas Grubu Şirketi ile yapılan swap sözleşmesinin ve ihraç edilen menkul kıymete ilişkin şart ve koşullarla tamamen aynı olan bir OTC opsiyonunun veya bir teminat düzenlemesinin yapılması sebebiyle, Şirket'in ekonomik riskine yönelik olarak tam bir finansal riskten korunma söz konusudur. Dolayısıyla, finansal araçlara ilişkin net sonuç sıfıra eşittir ve net esasta kayda alınmaktadır. Gerçeğe uygun değer ölçümüne ve faiz gelirlerine / giderlerine ilişkin brüt sonuçlar ayrıca sunulacaktır (bakınız dipnot 4.19).

Ücret gelirleri, diğer gelirler ve faaliyet giderleri ilgili oldukları yılda kayda alınır. Karlar, 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 sözleşmeler eşzamanlı olarak piyasaya çıkarılır. Vadesinde işleme konmayan ihraç edilen menkul kıymetler ve ilgili swap sözleşmeleri ile OTC sözleşmeleri Şirket'in gelecekte başka bir yükümlülüğü olmaksızın kendiliğinden sona erer.

## Finansal araçlar net sonucu

Finansal araçlara ilişkin net sonuç, sermaye kazançlarını ve zararlarını, döviz sonuçlarını, faiz gelirini ve giderini ve ihraç edilen menkul kıymetlere ve ilgili swap sözleşmelerine ve OTC sözleşmelere ilişkin gerçeğe uygun değerdeki değişimleri içerir. Şirket tarafından menkul kıymetlerin her bir ihracında bir BNP Paribas Grubu şirketi ile ihraç edilen menkul kıymete ilişkin şart ve koşullarla tamamen aynı olan bir OTC opsiyonunun veya swap sözleşmesinin yapılması sebebiyle, Şirket'in ekonomik riskine yönelik olarak tam bir finansal riskten korunma söz konusudur. Dolayısıyla, finansal araçlara ilişkin net sonuç sıfıra eşittir ve net esasta kayda alınmaktadır.

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

## Döviz

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 sırasında yabancı para birimleri cinsinden yapılan işlemler (türevlere ilişkin olmayan) uzlaşının gerçekleştirildiği oranda dahil edilmiştir.

İhraç edilen menkul kıymetlerin primleri ve ilgili swap sözleşmelerinin maliyeti farklı para birimleri cinsinden ifade edilir. Ayrıca, menkul kıymetlere ilişkin dayanak sözleşmeler, genelde döviz sepetine dayalı olan kendi para birimi gösterimlerine sahiptirler. Bu riskin tamamıyla finansal riskten korunmaya tabi olmasına bağlı olarak kur riskinin net etkisi yine de sıfırdır.

## Kurumlar vergisi

Dönem için olan Kara veya Zarara ilişkin Vergi söz konusu mali yıl için olan geçerli oranlar uygulanarak hesaplanır.

Vergiye tabi karlardan dolayı ödenecek gelir vergisi (dönem vergisi) söz konusu karların ortaya çıktığı dönemde gider olarak muhasebeleştirilir. Vergiden indirilebilir zararlara yönelik olarak tahsili mümkün gelir vergisi sadece cari veya önceki dönemde ortaya çıkan vergiye tabi karlardan mahsup yoluyla tahsili mümkün sayılması halinde cari vergi varlığı olarak muhasebeleştirilir. Dönem vergisi, vergi oranlarını ve yürürlüğe koyulan veya bilanço tarihi itibarıyla ek olarak yürürlüğe koyulan vergi kanunları kullanılarak ölçülür.

## Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, halihazırda bilinen meblağlarda nakde 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 AKIŞI TABLOSUNUN HAZIRLANMASINA İLİŞKİN İLKELER**

Nakit akışı tablosu doğrudan yöntemle göre hazırlanır ve sadece nakitten oluşur.

Bu akışlar için söz konusu 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

Şirket tarafından menkul kıymet programları tesis edilmekte ve söz konusu menkul kıymet programlarının şart ve koşulları uyarınca işleme koyulabilen 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 olarak hareket etmektedir.

Şirket de dahil olmak üzere, BNP Paribas Grubu tarafından finansal araçların gerçeğe uygun değeri, doğrudan kurum dışı verilerden elde edilen fiyatlar kullanılarak veya değerlendirme teknikleri kullanılarak tespit edilmektedir. Bu değerlendirme teknikleri esasen, genel kabul görmüş modelleri (örneğin, iskonto edilmiş nakit akışları, Black-Scholes modeli ve ara değer hesabı teknikleri) kapsayan piyasa ve gelir yaklaşımlarıdır. Söz konusu teknikler, gözlemlenebilir girdilerin kullanımı azami seviyeye çıkarırken, gözlemlenemez nitelikteki girdilerin kullanımını

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

asgari seviyeye indirmektedir. Bu teknikler, piyasa koşullarını yansıtmak üzere ayarlanmaktadır ve model, likidite ve kredi riskleri gibi bir takım etkenler modellerin veya dayanak girdilerinin kapsamı dahilinde olmadığına, değerlendirme düzeltmeleri uygun görüldüğü şekilde uygulanmakla birlikte, çıkış fiyatı belirlenirken piyasa katılımcıları tarafından yine de göz önünde bulundurulmaktadır.

Ölçüm birimi genellikle münferit finansal varlık veya finansal yükümlülük olmakla birlikte, belirli koşullara tabi olarak portföy bazlı ölçüm de seçilebilir. Bu doğrultuda, grup tarafından bu portföy bazlı ölçüm istisnası, belgelenmiş risk yönetim stratejisine uygun olarak büyük ölçüde benzer ve denkleştirici piyasa risklerine veya kredi risklerine sahip olan bir grup finansal varlıklar ve finansal yükümlülükler net risk esasına dayalı olarak yönetildiğinde gerçeğe uygun değerlerin tespit edilmesi için muhafaza edilmektedir.

İhraç edildiklerinde, menkul değerler halka arz edilir veya tahsisli satışa konu olur. Kimi zamanlar tahsisli satışa konu menkul kıymetler ikincil piyasada kote edilir.

Kote edilmiş menkul kıymetler, Avrupa Birliği dahilindeki ve dışındaki menkul kıymetler borsalarında kote edilirken, ilgili OTC sözleşmeler kote edilmez. İhraç edilen menkul kıymetlerin çoğunluğu faal piyasalarda faal bir şekilde alım satıma konu olmaz.

Tahakkuk eden faizin bilançoda açıklanan türevlerin piyasa değeri kapsamında olması sebebiyle, tahakkuk eden faiz bilançoda gösterilir. Türevlere ilişkin net sonuç sıfıra eşittir ve kar ve zarar hesabında net esasta kayda alınır; bakınız Not 4.19.

## Ana enstrümanların her bir seviyedeki açıklaması

Aşağıdaki bölümde, hiyerarşideki her bir seviyede enstrümanlara ilişkin bir açıklama ortaya konmaktadır.

**Seviye 1:** gerçeğe uygun değerler, özdeş varlıklar ve yükümlülükler için faal piyasada doğrudan kote edilen fiyatlar kullanılarak tespit edilir.

Yeterli faaliyet sıklığının ve hacminin ve kolaylıkla bulunabilen fiyatların mevcudiyeti, faal 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 kalibre edilir ve girdiler, faal piyasalardan alınan bilgiler ile desteklenir.

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

- Faiz oranı swapları, faiz tavanları, taban oranlar ve swap opsiyonları, kredi temerrüt takasları, özkaynak/yabancı para (FX)/emtia vadeli işlemleri ve opsiyonları gibi Vanilla enstrümanlar.
- Egzotik FX opsiyonları, tek ve çoklu dayanak özkaynak/fon türevleri, tek kavisli egzotik faiz oranı türevleri ve yapılandırılmış oranlara dayalı türevler gibi, model belirsizliğinin önemsiz düzeyde olduğu yapılandırılmış türevler.

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

- Gerçeğe uygun değer ağırlıklı olarak sonuçları gerçek işlemlerle düzenli olarak doğrulanan standart piyasa enterpolasyonu veya ayırma (stripping) teknikleri vasıtasıyla diğer Seviye 1 ve Seviye 2 enstrümanların fiyatlarından veya kotasyonlarından elde edilir;
- Gerçeğe uygun değer, sınırlı model riski taşıyan ve alım-satıma konu Seviye 1 veya Seviye 2 enstrümanlar vasıtasıyla söz konusu enstrümanın risklerinin etkili bir şekilde dengelenmesine imkan veren gözlemlenebilir nitelikteki fiyatlara 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, kurum dışı piyasa bazlı veriler kullanılarak düzenli geriye dönük testlerle doğrudan kanıtlanır.

## BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

Herhangi bir tezgah üstü (OTC) türevin Seviye 2 sınıflandırması için uygun olup olmadığının tespiti muhakeme içerir. Kullanılan kurum dışı verilerin kaynağı, şeffaflığı ve güvenilirliği ile modellerin kullanımı ile ilişkili belirsizlik miktarı dikkate alınır. Bundan çıkan sonuç, Seviye 2 sınıflandırma kriterlerinde sınırları (i) önceden belirlenmiş ürün kategorileri listesi ve (ii) dayanak ve vade bantları ile belirlenen bir "gözlemlenebilirlik bölgesi" dahilindeki çoklu analiz ekseninin yer aldığıdır. 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 nitelikte olduğu veya örnek olarak söz konusu aracın likidite azlığı ve önemli model riski sebebiyle piyasaya dayalı gözlemler ile desteklenemeyen değerlendirme teknikleri kullanılarak tespit edilir. Gözlemlenemez nitelikteki girdi, herhangi bir piyasa verisinin mevcut olmadığı ve bu sebeple, gerçeğe uygun değeri değerlendirirken diğer piyasa katılımcıları tarafından neyin göz önünde bulundurulacağına dair özel varsayımlardan türetilen bir parametredir. Herhangi bir ürünün likit olup olmadığına veya önemli model riskine tabi olup olmadığına dair değerlendirme, bir takdir değerlendirme konusudur. Söz konusu varlığın veya yükümlülüğün kategorize edildiği gerçeğe uygun değer hiyerarşisindeki seviye bütünüyle, gerçeğe uygun değer tümü bakımından önemli olan en düşük seviye girdiye dayalıdır. Belirlenmiş tüm tahmini gerçeğe uygun değerler, yılsonunda geçerli olan piyasa koşulları ile ilgilidir ve gelecekteki değerler farklılık gösterebilecektir.

*Vanilla türevler*, riskin oran eğrilerine veya oynaklık yüzeylerine ilişkin gözlemlenebilirlik bölgesinin ötesinde olduğunda veya eski kredi endeksi serilerine yönelik dilimler veya gelişmekte olan piyasalar faiz oranları piyasaları gibi daha az likit piyasalar ile ilgili olduğunda Seviye 3'de sınıflandırılır.

Bu Vanilla türevler, dayanak ve likidite bantlarının mahiyetine göre belirli bir amaca yönelik olan likidite bakımından belirsizlik ile bağlantılı değerlendirme düzeltmelerine tabidir.

Seviye 3'de sınıflandırılan *yapılandırılmış türevler* ağırlıklı olarak aralarında melez ürünlerin (FX/Faiz Oranları melezleri, Özkaynak melezleri), kredi korelasyon ürünlerinin, ön ödeme bakımından hassas ürünlerin, birtakım hisse senedi sepeti opsiyonel ürünlerin ve birtakım faiz oranı opsiyonel enstrümanların bulunduğu yapılandırılmış türevlerden oluşur.

Aşağıdaki tabloda, ana ürün kategorisine ve gerçeğe uygun değer hiyerarşisine göre gerçeğe uygun değerde açıklanan varlıklar ve yükümlülükler ortaya konmaktadır.

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

30 Haziran 2023 itibariyle	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
	€	€	€	€
<b>Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerinde elde tutulan finansal varlıklar:</b>				
Fonlanan ve fonlanmayan OTC ile ters repo sözleşmeleri	-	76.596.511.155	40.227.762.104	116.824.273.259
<i>Duran varlıklar (1 yılın üzerinde geri kalan vadeye sahip)</i>				92.542.560.604
<i>Dönen varlıklar (1 yılın altında geri kalan vadeye sahip)</i>				24.281.712.655
<b>Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerinde gösterilen finansal varlıklar:</b>				
Tahviller	-	-	3.890.277.663	3.890.277.663
<i>Duran varlıklar (1 yılın üzerinde geri kalan vadeye sahip)</i>	-	-	-	2.245.594.059
<i>Dönen varlıklar (1 yılın altında geri kalan vadeye sahip)</i>	-	-	-	1.644.683.604
<b>Finansal Varlıklar Toplamı</b>	<b>-</b>	<b>76.596.511.155</b>	<b>44.118.039.767</b>	<b>120.714.550.922</b>
<b>Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerinde elde tutulan finansal yükümlülükler:</b>				
Varantlar	-	6.367.584.270	8.596.843.119	14.964.427.389
<i>Uzun vadeli yükümlülükler (1 yılın üzerinde geri kalan vadeye sahip)</i>				11.052.221.691
<i>Kısa vadeli yükümlülükler (1 yılın altında geri kalan vadeye sahip)</i>				3.912.205.698
<b>Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerinde gösterilen finansal yükümlülükler:</b>				
Orta vadeli senetler veya Sertifikalar	-	70.228.926.885	35.521.196.648	105.750.123.533
<i>Uzun vadeli yükümlülükler (1 yılın üzerinde geri kalan vadeye sahip)</i>	-	-	-	83.735.932.972
<i>Kısa vadeli yükümlülükler (1 yılın altında geri kalan vadeye sahip)</i>	-	-	-	22.014.190.561
<b>Finansal Yükümlülükler Toplamı</b>	<b>-</b>	<b>76.596.511.155</b>	<b>44.118.039.767</b>	<b>120.714.550.922</b>

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

31 Aralık 2022 itibariyle	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
	€	€	€	€
<b>Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerinde elde tutulan finansal varlıklar:</b>				
Fonlanan ve fonlanmayan OTC ile ters repo sözleşmeleri	1.104.200	54.231.903.141	36.121.423.505	90.354.430.846
<i>Duran varlıklar (1 yılın üzerinde geri kalan vadeye sahip)</i>				70.716.594.372
<i>Dönen varlıklar (1 yılın altında geri kalan vadeye sahip)</i>				19.637.836.474
<b>Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerinde gösterilen finansal varlıklar:</b>				
Tahviller	-	3.986.791.938	-	3.986.791.938
<i>Duran varlıklar (1 yılın üzerinde geri kalan vadeye sahip)</i>				3.880.263.787
<i>Dönen varlıklar (1 yılın altında geri kalan vadeye sahip)</i>				106.528.151
<b>Finansal Varlıklar Toplamı</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>Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerinde elde tutulan finansal yükümlülükler:</b>				
Varantlar	-	3.853.478.380	6.469.682.979	10.323.161.359
<i>Uzun vadeli yükümlülükler (1 yılın üzerinde geri kalan vadeye sahip)</i>				8.342.753.512
<i>Kısa vadeli yükümlülükler (1 yılın altında geri kalan vadeye sahip)</i>				1.980.407.847
<b>Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerinde gösterilen finansal yükümlülükler:</b>				
Orta vadeli senetler veya Sertifikalar	1.104.200	54.365.216.699	29.651.740.526	84.018.061.425
<i>Uzun vadeli yükümlülükler (1 yılın üzerinde geri kalan vadeye sahip)</i>				66.254.104.646
<i>Kısa vadeli yükümlülükler (1 yılın altında geri kalan vadeye sahip)</i>				17.763.956.779
<b>Finansal Yükümlülükler Toplamı</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 ISSUANCE B.V.

BNP Paribas tarafından, günlük risk yönetimi ve finansal raporlama amacıyla kullanılan finansal araçların üretilmesine ve değerlemesinin kontrol edilmesine yönelik özgün ve entegre bir işleme zincirine sahip olunması gerektiğine dair ana ilke muhafaza edilmiştir. Tüm bu süreçler, iş kararlarının ve risk yönetimi stratejilerinin ana bileşeni olan ortak bir ekonomik değerlemeye dayalıdır.

Ekonomik değer, değerlendirme düzeltmelerinin eklenebileceği piyasa ortalaması değerden oluşur.

Piyasa ortalaması değer, gözlemlenebilir ve piyasa bazlı verilerin kullanımını azami seviyeye çıkaran değerlendirme tekniklerinden veya kurum dışı verilerden elde edilir. Piyasa ortalaması değer, (i) söz konusu işlemin yönünü veya söz konusu işlemin portföydeki mevcut risklerin üzerindeki etkisini, (ii) karşı tarafların mahiyetini ve (iii) herhangi bir piyasa katılımcısının söz konusu enstrümanın doğasında olan belirli risklere, söz konusu enstrümanın alınıp satıldığı piyasaya veya risk yönetimi stratejisine yönelik isteksizliğini göz önünde bulundurmeyen bir teorik ek değerdir.

Değerleme düzeltmeleri değerlendirme belirsizliğini dikkate alır ve birincil piyasada işlemde çıkış halinde maruz kalılabilecek maliyetleri yansıtmak üzere piyasa ve kredi risk primlerini içerir.

Gerçeğe uygun değer genel olarak, IFRS standartları kapsamında özellikle öngörülen kendi kredi düzeltmeleri gibi sınırlı düzeltmelere tabi olan ekonomik değere eşittir.

## 4.1 Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde elde tutulan finansal varlıklar (Cari Olmayan)

Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde elde tutulan finansal varlıklar 1 yılın üzerinde geri kalan vadeye sahip olan türevlerden ve türev dışı finansal araçlardan (fonlanan ve fonlanmayan OTC ile ters repo sözleşmeleri) oluşmaktadır. İlgili bakiye aşağıdadır.

<b>Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde elde tutulan finansal varlıklar</b>	<b>30 Haziran 2023</b>	<b>31 Aralık 2022</b>
	€	€
Duran varlıklar (1 yılın üzerinde geri kalan vadeye sahip)	92.542.560.604	70.716.594.373

## 4.2 Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde gösterilen finansal varlıklar (Cari Olmayan)

Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde gösterilen finansal varlıklar 1 yılın üzerinde geri kalan vadeye sahip olan tahvillerden oluşmaktadır. İlgili bakiye aşağıda yer almaktadır.

<b>Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde gösterilen finansal varlıklar</b>	<b>30 Haziran 2023</b>	<b>31 Aralık 2022</b>
	€	€
Duran varlıklar (1 yılın üzerinde geri kalan vadeye sahip)	2.245.594.059	3.880.263.787

## 4.3 İtfa edilmiş maliyette finansal varlıklar (Cari Olmayan)

İtfa edilmiş maliyette finansal varlıklar Şirket ile BNP Paribas grubu arasındaki, 1 yılın üzerinde geri kalan vadeye sahip olan repo işlemlerinden oluşmaktadır. İlgili bakiye aşağıda yer almaktadır.

*Söz konusu risk ile BNP Paribas'ın karşı karşıya olması ve söz konusu riskin teminata bağlanmış olması sebebiyle ECL (Beklenen Kredi Zararı) önemli düzeyde olmayan olarak göz ardı edilebilir.*

<b>İtfa edilmiş maliyette finansal varlıklar</b>	<b>30 Haziran 2023</b>	<b>31 Aralık 2022</b>
	€	€



# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

Duran varlıklar (1 yılın üzerinde bir süredir kalan) 130.436.374 186.927.959

## 4.4 Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerinde elde tutulan finansal varlıklar (Cari)

Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerinde elde tutulan finansal varlıklar 1 yıla kadar geri kalan vadeye sahip olan türevlerden ve türev dışı finansal araçlardan (fonlanan ve fonlanmayan OTC ile ters repo sözleşmeleri) oluşmaktadır. İlgili bakiye aşağıda yer almaktadır.

<b>Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerinde elde tutulan finansal varlıklar</b>	<b>30 Haziran 2023</b>	<b>31 Aralık 2022</b>
	€	€
Dönen varlıklar (1 yılın altında geri kalan vadeye sahip)	24.281.712.655	19.637.836.474

## 4.5 Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerinde gösterilen finansal varlıklar (Cari)

Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerinde gösterilen finansal varlıklar 1 yıla kadar geri kalan vadeye sahip olan tahvillerden oluşmaktadır. İlgili bakiye aşağıda yer almaktadır.

<b>Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerinde gösterilen finansal varlıklar</b>	<b>30 Haziran 2023</b>	<b>31 Aralık 2022</b>
	€	€
Dönen varlıklar (1 yılın altında geri kalan vadeye sahip)	1.644.683.604	106.528.151

## 4.6 İtfa edilmiş maliyette finansal varlıklar (Cari)

İtfa edilmiş maliyette finansal varlıklar Şirket ile BNP Paribas grubu arasındaki, 1 yılın altında geri kalan vadeye sahip olan repo işlemlerinden oluşmaktadır. İlgili bakiye aşağıda yer almaktadır.

*Söz konusu risk ile BNP Paribas'ın karşı karşıya olması ve söz konusu riskin teminata bağlanmış olması sebebiyle ECL (Beklenen Kredi Zararı) önemli düzeyde olmayan olarak göz ardı edilebilir.*

<b>İtfa edilmiş maliyette Finansal Varlıklar</b>	<b>30 Haziran 2023</b>	<b>31 Aralık 2022</b>
	€	€
Dönen varlıklar (1 yılın altında geri kalan vadeye sahip)	28.627.439	35.058.971

## 4.7 Ticari ve diğer alacaklar

Ticari ve diğer alacaklar kalemi sadece vadesi bir yıl içerisinde gelen tutarları kapsamaktadır.

*Söz konusu risk ile temelde BNP Paribas'ın karşı karşıya olması sebebiyle ECL (Beklenen Kredi Zararı) önemli düzeyde olmayan olarak göz ardı edilebilir.*

	<b>30 Haziran 2023</b>	<b>31 Aralık 2022</b>
	€	€

**Bir yıl içerisinde vadesi gelen tutarlar**

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

Grup içi şirketlerce borçlu olunan tutarlar	1.417.192	620.704
Ticari ve diğer alacaklar (diğer)	-	30.740
<b>Toplam</b>	<b>1.417.192</b>	<b>651.444</b>

## Cari vergi varlığı

Raporlama dönemi tarihi itibarıyla herhangi bir cari vergi varlığı bulunmamaktadır.

## 4.8 Nakit ve nakit benzerleri

Aşağıda belirtilen bakiye, BNP Paribas tarafından elde tutulan cari banka hesaplarına ilişkin pozisyonu göz önünde bulundurmaktadır.

	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022
	€	€
Nakit alacaklar	-	-
BNP grup içi şirketler nezdinde tutulan nakit	924.811	671.576
Üçüncü taraflar nezdinde tutulan nakit	-	-
Ek hesap	-	-
BNP Paris grup içi şirketlerine ödenecek bakiyeler	-	-
Üçüncü taraflara ödenecek bakiyeler	-	-
<b>Nakit akışı tablosunda açıklanan nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>924.811</b>	<b>671.576</b>

## 4.9 Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde gösterilen finansal yükümlülükler (Cari Olmayan)

Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde gösterilen finansal yükümlülükler 1 yılın üzerinde geri kalan vadeye sahip olan orta vadeli senetlerden ve sertifikalardan oluşmaktadır. İlgili bakiye aşağıda yer almaktadır.

<b>Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde gösterilen finansal yükümlülükler</b>	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022
	€	€
Cari olmayan yükümlülükler (1 yılın üzerinde geri kalan vadeye sahip)	83.735.932.972	66.254.104.646

## 4.10 Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde elde tutulan finansal yükümlülükler (Cari Olmayan)

Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde elde tutulan finansal yükümlülükler 1 yılın üzerinde geri kalan vadeye sahip olan varantlardan oluşmaktadır. İlgili bakiye aşağıda yer almaktadır.

<b>Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde elde tutulan finansal yükümlülükler</b>	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022
	€	€

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

<i>Cari olmayan yükümlülükler (1 yılın üzerinde geri kalan vadeye sahip)</i>	11.052.221.691	8.342.753.513
--	----------------	---------------

## 4.11 İtfa edilmiş maliyette finansal yükümlülükler (Cari olmayan)

İtfa edilmiş maliyette finansal yükümlülükler, 1 yılın üzerine geri kalan vadeye sahip olan "Yankılama" işlemleri (menkul kıymetleştirme) ile ilgili orta vadeli senetlerden oluşmaktadır. İlgili bakiye aşağıda yer almaktadır.

<b>İtfa edilmiş maliyette finansal yükümlülükler</b>	<b>30 Haziran 2023</b>	<b>31 Aralık 2022</b>
	€	€
<i>Cari olmayan yükümlülükler (1 yılın üzerinde geri kalan vadeye sahip)</i>	130.436.374	186.927.959

## 4.12 Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde gösterilen finansal yükümlülükler (Cari)

Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde gösterilen finansal yükümlülükler 1 yıla kadar geri kalan vadeye sahip olan orta vadeli senetlerden ve sertifikalardan oluşmaktadır. İlgili bakiye aşağıda yer almaktadır.

<b>Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde gösterilen finansal yükümlülükler</b>	<b>30 Haziran 2023</b>	<b>31 Aralık 2022</b>
	€	€
<i>Cari yükümlülükler (1 yılın altında geri kalan vadeye sahip)</i>	22.014.190.561	17.763.956.779

## 4.13 Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde elde tutulan finansal yükümlülükler (Cari)

Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde elde tutulan finansal yükümlülükler 1 yıla kadar geri kalan vadeye sahip olan varantlardan oluşmaktadır. İlgili bakiye aşağıda yer almaktadır.

<b>Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde elde tutulan finansal yükümlülükler</b>	<b>30 Haziran 2023</b>	<b>31 Aralık 2022</b>
	€	€
<i>Cari yükümlülükler (1 yılın altında geri kalan vadeye sahip)</i>	3.912.205.698	1.980.407.847

## 4.14 İtfa edilmiş maliyette finansal yükümlülükler (Cari)

İtfa edilmiş maliyetlerde finansal varlıklar, 1 yılın altında geri kalan vadeye sahip olan "Yankılama" işlemleri (menkul kıymetleştirme) ile ilgili orta vadeli senetlerden oluşmaktadır. İlgili bakiye aşağıdadır.

<b>İtfa edilmiş maliyette finansal yükümlülükler</b>	<b>30 Haziran 2023</b>	<b>31 Aralık 2022</b>
	€	€
<i>Dönen varlıklar (1 yılın altında geri kalan vadeye sahip)</i>	28.627.439	35.058.971

## 4.15 Ticari ve diğer borçlar

Ticari ve diğer borçlar kalemi sadece vadesi bir yıl içerisinde gelen tutarlardan oluşmaktadır.

**30 Haziran 2023**      **31 Aralık 2022**

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

	€	€
<b>Bir yıl içerisinde vadesi gelen tutarlar</b>		
Grup içi şirketlere borçlu olunan tutarlar	302.504	275.342
Ticari ve diğer borçlar (diğer)	1.258.710	288.587
<b>Toplam</b>	<b>1.561.214</b>	<b>563.929</b>

## 4.16 Cari vergi yükümlülükleri

Cari vergi yükümlülükleri Hollanda Vergi İdaresine ödenecek vergi tutarlarından oluşmaktadır.

	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022
	€	€
Kurumlar vergisi	8.972	10.987
<b>Toplam</b>	<b>8.972</b>	<b>10.987</b>

## 4.17 Esas sermaye

Kayıtlı ve çıkarılmış esas sermaye tamamen ödenmiştir. İlgili meblağlar aşağıda belirtilmektedir.

<b>Kayıtlı esas sermaye</b>	<b>30 Haziran 2023</b>	<b>31 Aralık 2022</b>
	€	€
her biri 1.00 € değerinde 45.379 adet adi hisse	45.379	45.379

  

<b>Çıkarılmış ve tamamen ödenmiş esas sermaye</b>	<b>30 Haziran 2023</b>	<b>31 Aralık 2022</b>
	€	€
her biri 1.00 € değerinde 45.379 adet adi hisse	45.379	45.379

## 4.18 Toplam sermaye (yönetilen sermaye)

Şirket'in yönetilen sermayesi 30 Haziran 2023 itibarıyla tümüyle, 45.379 EUR'luk çıkarılmış esas sermayesinden, 702.726 EUR'luk geçmiş yıl karlarından ve toplam sermaye ile birlikte 771.817 EUR'luk dönem karından oluşmaktadır.

Şirket'in yönetilen sermayesine ilişkin olarak geçerli olan herhangi bir dış gereklilik bulunmamaktadır.

## 4.19 Faaliyet karı

Kar ve Zarar yoluyla gerçeğe uygun değerdeki finansal araçlardan elde edilen net gelir

Kar ve zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde ölçülen finansal araçlardan elde edilen net gelir, kar ve zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde elde tutulan finansal araçlara ve kar ve zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde gösterilen finansal araçlara ilişkin tüm kar ve zarar kalemlerini içerir.

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

## İtfa edilmiş maliyetten finansal araçlara ilişkin net gelir

İtfa edilmiş maliyette ölçülen finansal araçlara ilişkin net gelir, itfa edilmiş maliyette ölçülen finansal araçlara ilişkin tüm kar ve zarar kalemlerini içerir.

## Ücret gelirleri ve diğer gelirler

Ücret gelirleri ve diğer gelirler, BNP Paribas Grubu şirketleri ile belirsiz süreliğine yapılan maliyet artı sözleşmelere dayalı %10'luk bir yukarı sayımla artan tekrar borçlandırılan faaliyet giderlerini içerir. Bu maliyetler BNP Paribas Grubu şirketlerine fatura edilmiştir veya fatura edilecektir.

- BNP Paribas S.A. tarafından tüm ücret ve komisyon gelirleri sahip olduğu diğer işletmelerden alınmaktadır.
- Diğer BNP Paribas kuruluşları tarafından ödenen tüm ücretler ve komisyon giderleri Şirket tarafından geri ödenmektedir.

Söz konusu dönem boyunca Yönetim Kurulunun tek üyesi tarafından 30 Haziran 2023'te sona eren altı aylık dönem için 32.250 EUR'luk bir yönetim ücreti uygulanacaktır (2022'nin ilk altı ayı için 32.250 EUR).

## Denetçilere verilen ücretler

	30 Haziran 2023	30 Haziran 2022
	€	€
Denetim ücretleri	17.500	36.750

4.20 Kurumlar vergisi

	30 Haziran 2023	30 Haziran 2022
	€	€
Dönem vergisi	5.562	5.884
<b>Olağan faaliyetlerden elde edilen karlara uygulanan vergi</b>	<b>5.562</b>	<b>5.884</b>
Vergi öncesi dönem karı	29.274	39.228
Geçerli vergi oranlarından hesaplanan vergi	5.562	5.884
<b>Gelir vergisi gideri</b>	<b>5.562</b>	<b>5.884</b>

Hollanda'daki standart vergi oranı %25.8'dir (2022: %25.8). İlk 200.000 EUR için %19'luk (2022: %15) bir vergi oranı uygulanmıştır. (2022: 395.000 EUR). Dolayısıyla 2023'teki geçerli vergi oranı %19'dur.

4.21 İlişkili taraf işlemleri

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

İlişkili taraflar aşağıdakilerden oluşmaktadır:

- Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ve hissedarları
- Diğer BNP Paribas Grubu şirketleri

Şirket tarafından herhangi bir personel istihdam edilmemiştir.

İlişkili taraf işlemleri:

Devreden bakiyeler	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022
	€	€
Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde elde tutulan finansal varlıklar	116.824.273.259	90.354.430.846
Kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde gösterilen finansal varlıklar	3.890.277.663	3.986.791.938
İtfa edilmiş maliyette finansal varlıklar	159.063.813	221.986.930
Ticari ve diğer alacaklar	1.417.192	620.704
Nakit ve nakit benzerleri	924.811	671.576
Ticari ve diğer borçlar	-302.504	-275.342
<b>Toplam</b>	<b>120.875.654.234</b>	<b>94.564.226.652</b>

Gelirler ve giderler	30 Haziran 2023	31 Aralık 2022
	€	€
Ücret geliri	337.202	859.688
Diğer gelir		35.078
Faaliyet giderleri	-160.449	-375.121
Banka giderleri ve benzer mükellefiyetler	506	-7.536
<b>Toplam</b>	<b>177.259</b>	<b>512.109</b>

Bilanço dışı ilişkili taraf işlemleri için Dipnot 8 "Taahhütler, Gayri Nakdi Kredi ve Yükümlülükler Bilanço Dışı Kalemler"e referans yapılmıştır.

## 4.22 Değerleme düzeltmeleri (CVA ve DVA)

### Kredi Değerleme Düzeltmesi

Kar ve zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde elde tutulan finansal varlıklar ağırlıklı olarak diğer BNP Paribas şirketleri nezdindeki türevleri ve tamamen fonlanan OTC finansal araçları temsil etmektedir. Kredi değerlendirme düzeltmeleri ("CVA"), gerçeğe uygun değerde ölçülen varlıkların değerlendirilmesinde karşı taraf kredi kalitesinin yansıtılması için gereklidir.

30 Haziran 2023'te sona eren altı aylık dönem için kar ve zarar yoluyla gerçeğe uygun değerdeki finansal varlıklara ilişkin CVA, kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerdeki finansal yükümlülüklerdeki eşit ve ters meblağ ile tamamen dengelenen 5.562.969 EUR'luk bir zarardır (30 Haziran 2022'de sona eren altı aylık dönem için 38.763.580 EUR'luk zarar).

### Borç Değerleme Düzeltmesi

Borç değerlendirme düzeltmeleri, kar ve zarar yoluyla gerçeğe uygun değerdeki bu tür finansal yükümlülüklerin değerlendirilmesinde Şirket'in kredi kalitesini yansıtmak için gereklidir. Yönetim kurulu tarafından Şirket'in tamamen

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

finansal riskten korunmakta olduğu ve ticari faaliyetin olağan seyri sırasında, kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerdeki finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki hareketler sebebiyle Şirket'in sonuçları üzerinde herhangi bir etkinin olmayacağı değerlendirilmektedir.

30 Haziran 2023'te sona eren altı aylık dönem için kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerdeki ve kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde elde tutulan finansal yükümlülüklerdeki kendi kredi ve fonlama riskindeki değişimlere atfedilebilir nitelikteki değişim miktarı 5.562.969 EUR meblağındaki bir kazançtır (30 Haziran 2022'de sona eren altı aylık dönem için 38.763.580 EUR'luk kazanç). Bu mikta, kar veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerdeki finansal varlıklardaki eşit ve ters meblağ ile tamamen karşılanmıştır.

## 5. NAKİT AKIŞI TABLOSUNA İLİŞKİN DİPNOTLAR

Genel olarak menkul kıymetlerin ve ilgili swap sözleşmelerinin ve OTC sözleşmelerin, tespit edilen gerçeğe uygun değer karşısında söz konusu menkul kıymetlerin nihai hükümlerinde belirtilen işleme koyma tarihlerinde işleme koyulduğu varsayılmaktadır. Menkul kıymetlerden kaynaklanan tüm akışlar için Şirket ile BNP Paribas Grubu şirketleri arasında netleştirme sözleşmeleri 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 (Şirket tarafından ihraç edilen senetlerin tahvillerle desteklenmesi) ile ilgilidir. Şirket tarafından aylık faiz alınmakta ve BNP Paribas Grup şirketlerine ücretler ödenmektedir. Kalanı senet sahiplerine faiz olarak ödenmektedir. Faiz geliri için 30 Haziran 2023'te sona eren altı aylık döneme ilişkin ilgili meblağ 28.747.535 EUR'dur (30 Haziran 2022'de sona eren altı aylık dönem için 15.178.193 EUR).

## 6. FİNANSAL RISK YÖNETİMİ

Risk yönetimi bankacılık faaliyetinin merkezinde ve BNP Paribas Grubu için faaliyetlerin mihenk taşlarından biridir. BNP Paribas Grubu, üçlü savunma hattı etrafında teşkilatlandırılmış olmak üzere, söz konusu Grubun karşı karşıya kalabileceği her türden riskleri kapsayan bir iç kontrol sistemine sahiptir.

- Birinci savunma hattı olarak, iç kontrol her çalışanın işidir ve ikinci savunma hattına ilişkin olarak bağımsız kontrol gerçekleştiren fonksiyonlar tarafından tanımlanan standartlara göre risklerin belirlenmesine, değerlendirilmesine ve yönetilmesine yönelik bir sistemin tesis edilmesinden ve işletilmesinden operasyonel faaliyetlerin yöneticileri sorumludur.
- BNP Paribas bünyesindeki ikinci savunma hattını sağlayan ana kontrol fonksiyonları Uyum ve Risk Fonksiyonlarıdır. Bu fonksiyonların yöneticileri doğrudan BNP Paribas Grubu Genel Müdürüne bağlı ve görevlerinin ifasından dolayı ihtisas komiteleri vasıtasıyla Yönetim Kuruluna karşı sorumludurlar.
- Teftiş kurulu üçüncü savunma hattını teşkil eder. Periyodik kontrolden sorumludur.

BNP Paribas Grubu güçlü bir risk ve uyum kültürüne sahiptir. Üst Yönetim, risk kültürüne önemli kurum kültürü dokümanlarının üçünde yer vermeyi seçmiştir:

- Davranış kuralları: Grup tarafından 2016 yılında yeni bir Davranış Kuralları dokümanı kabul edilmiştir. Bu doküman, tüm çalışanlar için geçerlidir ve kurum kültürümüze ilişkin ana değerler doğrultusunda davranışlarımıza yönelik kuralları tanımlamaktadır. Örneğin, Davranış Kuralları dokümanında çalışanlara, Grubun çıkarlarının sıkı bir kontrol ortamında sorumlu şekilde risk alma ile korunduğu hatırlatılmaktadır. Davranış Kuralları dokümanında aynı zamanda, tümü uyum ve itibar risklerinin hafifletilmesinde önemli bir role sahip olan, müşterilerin çıkarlarının korunmasına, finansal güvenliğe, piyasa bütünlüğüne ve meslek ahlakına yönelik kurallar yer almaktadır.

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

- Sorumluluk Yönetmeliği: Üst Yönetim tarafından, Grubun ana değerlerinden ("BNP Paribas Yolu"), yönetim ilkelerinden ve davranış kurallarından ilham alan resmi bir Sorumluluk Yönetmeliği hazırlanmıştır. Dört taahhütten biri "Yakından risk kontrolünü sağlarken risk alma hazırlıklı olunması"dır. Grup tarafından, sahip olunan sorumluluk kapsamında gerek müşterilerine gerek bir bütün olarak finansal sisteme yönelik olarak çok sıkı risk kontrolüne dikkat edilmektedir. Banka'nın sunduğu taahhütlere yönelik kararlarına, Grubun tüm seviyelerine yayılan güçlü, paylaşılan bir risk kültürüne dayalı olan çok sıkı ve uyumlu bir süreç sonrasında varılmaktadır. Bu husus, kredilerin sadece kredi alanın durumuna ve finanse edilecek projeye yönelik derinlemesine analiz sonrasında verildiği kredi kullandırma faaliyetleri ile ilişkili riskler ve stres senaryoları karşısında test edilen ve limitlere tabi olan, günlük esasta değerlendirmeye tabi tutulan, müşteriler ile gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan piyasa riskleri için doğrudur. Gerek coğrafya gerek iş kolları bakımından olmak üzere, güçlü bir şekilde çeşitlendirilmiş bir grup olarak, BNP Paribas riskleri ve risklerin gerçekleşmesine bağlı olarak bunların sonuçlarını dengeleyebilmektedir. Söz konusu Grup, tek bir iş sahasında ortaya çıkan zorlukların Banka bünyesindeki başka bir iş sahasını tehlikeye atmayacak bir şekilde teşkilatlanmış ve yönetilmektedir.
- Grubun misyonu ve taahhütleri: BNP Paribas'ın misyonu, ekonomiyi finanse etmek ve projelerinde, kendilerini projelerinde, yatırımlarında destekleyerek ve güçlü etik ilkelerle yönlendirilerek tasarruflarının yönetimi yoluyla müşterilerine danışmanlık vermektir. Bu faaliyetler ile BNP Paribas paydaşların ve toplumun üzerinde olumlu bir etkiye sahip olmak ve sektördeki en güvenilir oyuncularından biri olmak istemektedir. Sorumlu Banka olarak BNP Paribas'ın 12 taahhüdü, özellikle en yüksek etik standartların uygulanmasına ve çevresel, sosyal ve yönetim ile ilgili risklerin titizlikle yönetilmesi yönündeki taahhüdü içermektedir.

Aşağıdaki bölümlerde, Şirket'in ticari faaliyetlerinin doğasında olan temel riskler ortaya konmaktadır.

## Kredi riski

BNP Paribas Grubu'nun kredi riski, herhangi bir borçlunun veya karşı tarafından BNP Paribas Grubu'na karşı yükümlülüklerinde temerrüde düşme ihtimali olarak tanımlanmaktadır. Temerrüt halinde söz konusu kredinin veya borcun kurtarılma oranı ile birlikte temerrüt ihtimali kredi kalitesinin değerlendirilmesindeki ana unsurlardır. Avrupa Bankacılık Otoritesi tavsiyelerine uygun olarak bu risk kategorisi aynı zamanda, öz sermaye yatırımlarına yönelik risklerin yan sıra sigorta faaliyetleri ile ilgili riskleri kapsamaktadır.

Tüm finansal riskten korunma sözleşmelerinin Şirket'in ana şirketinden ve diğer grup şirketlerinden elde edilmesi sebebiyle, Şirket önemli ölçüde kredi riski yoğunlaşmasına sahiptir. Şirket'in amacı 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 ise (Aa3) olarak notlandırılmıştır.

İtfa edilmiş maliyette varlıklar ile ilgili beklenen kredi zararları ("ECL"ler), BNP Paribas Grubu ile yapılan ters repo ile ilgili olmaları ve devlet tahvilleri ile teminatlandırılmaları sebebiyle önemli olarak göz ardı edilebilir. Karşı taraf düşük bir temerrüt ihtimaline sahiptir ve temerrüt ortaya çıkması durumunda, temerrüt halinde kaybın sınırlı olması beklenmektedir (teminat sebebiyle) ve bu doğrultuda, ECL önemsiz olarak değerlendirilmektedir.

Raporlama tarihi itibarıyla Şirket'in kredi riskine azami maruz kalma hali ("brüt kredi riski", finansal durum tablosunda elde tutulan finansal varlıkların net defter değeridir. Aşağıdaki tabloda ECL'ye tabi olan ve ECL'ye tabi olmayan finansal araçlar yer almaktadır. Kredi riski taşıyan ancak ECL'ye tabi olmayan finansal araçlar sonradan gerçeğe uygun değerde ölçülmektedir. Bu finansal araçlara yönelik kredi riskinin yönetilmesi için, teminat olarak nakdin alınması ve ana netleştirme sözleşmeleri de dahil olmak üzere, Şirket tarafından kredi iyileştirmeleri yapıldığında, söz konusu kredi iyileştirmelerinin finansal etkisi de aşağıda açıklanmaktadır. Net kredi riski, kredi iyileştirmelerinin etkisi sonrasında geriye kalan kredi riskini temsil etmektedir.

## Teminatlar ve diğer kredi iyileştirmeleri

Şirket tarafından kredi riskinin azaltılması için diğer BNP Paribas Grubu işletmeleri ile teminat düzenlemelerine gidilmiştir. Elde tutulan teminat, BNP Paribas Grubu'nun ana esaslarına ve ilgili dayanak sözleşmelere uygun olarak yönetilmektedir.



# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

30 Haziran 2023	Brüt kredi riski	Kredi iyileştirmeleri	Net kredi riski
Sınıf	€	€	€
<b>ECL'ye tabi</b>			
İtfa edilmiş maliyette finansal varlıklar	159.063.813	-159.063.813	-
Ticari ve diğer alacaklar	1.417.192	-	1.417.192
Nakit ve nakit benzerleri	924.811	-	924.811
<b>ECL'ye tabi olmayan</b>			
Gerçeğe uygun değerinde finansal varlıklar	120.714.550.922	-4.030.787.667	116.683.763.255
<b>Varlıklar toplamı</b>	<b>120.875.956.738</b>	<b>-4.189.851.480</b>	<b>116.686.105.258</b>

31 Aralık 2022	Brüt kredi riski	Kredi iyileştirmeleri	Net kredi riski
Sınıf	€	€	€
<b>ECL'ye tabi</b>			
İtfa edilmiş maliyette 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>ECL'ye tabi olmayan</b>			
Gerçeğe uygun değerindeki finansal varlıklar	94.341.222.785	-4.078.325.854	90.262.896.931
<b>Varlıklar toplamı</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 trendin sebebiyet verdiği değer kaybı riskidir. Piyasa riskine etki eden parametrelere, bunlarla sınırlı kalmamakla birlikte, döviz kurları, menkul kıymet ve emtia fiyatları (ister söz konusu fiyat doğrudan kote edilsin, ister kıyaslanabilir bir varlığa atıfla elde edilsin), kurulu bir piyasadaki türevlerin fiyatı ve faiz oranları, kredi marjları, oynaklık veya zımni korelasyonlar veya diğer benzer parametreler gibi piyasa kotasyonlarından elde edilebilen tüm göstergeler dahildir. Şirket tarafından, tümü genel ve spesifik piyasa hareketlerine tabi olan faiz oranlarındaki, döviz kurlarındaki, emtialardaki ve hisse senedi ürünlerindeki pozisyonlardan doğan piyasa risklerine maruz kalmaktadır.

Bununla birlikte, bu riskler BNP Paribas grubu kuruluşları ile olan swap sözleşmeleri ve OTC opsiyon sözleşmeleri veya teminat düzenlemeleri ile finansal riskten korunmaktadır ve dolayısıyla bu riskler ilke olarak hafifletilmektedir.

## Likidite riski

Likidite riski, belirlenmiş bir zaman aralığı dahilinde piyasa koşulları veya belirli faktörler sebebiyle ve makul bir maliyette Şirket tarafından yükümlülüklerinin yerine getirilmeme veya bir pozisyonun açılmama veya dengelenememe riskidir. Teminat gereklilikleri, fazlasıyla kısıdan uzun vadeye ufuklar da dahil olmak üzere, net nakit çıkışlarının üstesinden gelinememesi riskini yansıtır. Şirket, likidite riski ile karşı karşıya kalmakla birlikte, ana Şirketi ve diğer grup şirketleri ile netleştirme sözleşmeleri yaparak bu riski netleştirmiştir.

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

Finansal varlıklara ve finansal yükümlülüklerle yönelik aşağıdaki vade analizinde, türev sözleşmeler ve Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarara Yansıtılan (FVPL) olarak tutulan diğer finansal araçlar kendi sözleşmeye dayalı vadelerine göre açıklanmaktadır; söz konusu tüm meblağlar, bu finansal araçların nasıl yönetilmekte olduğu ile tutarlı olmak üzere gerçeğe uygun değerde sunulmuştur. Tüm diğer meblağlar, Şirket'in finansal varlıklarından ve finansal yükümlülüklerinden kaynaklanan, Şirket tarafından raporlama tarihleri itibariyle en yakın sözleşmeye dayalı vadelerde tahsil edilecek ve ödenecek, iskonto edilmemiş nakit akışlarını temsil etmektedir. Bu sunum Şirket tarafından, bu finansal varlıklardaki ve finansal yükümlülüklerdeki likidite riskinin Şirket tarafından nasıl yönetilmekte olduğu ile tutarlı bir şekilde sunulularak bu finansal varlıklardan ve finansal yükümlülüklerden kaynaklanan likidite riskinin uygun bir şekilde yansıtılması amacıyla düşünülmüştür.

Belirli örneklerde, menkul kıymetler geri çağırılabilirlik özellikleri gibi erken itfa hükümleri içermektedir. Söz konusu toplam meblağ görece küçüktür. 30 Haziran 2023 itibariyle menkul kıymetlerin %95'i için erken itfa geçerli değildir (31 Aralık 2022:%2).

Erken itfa hükümlerinin bir yıl içerisinde tatbik edilme ihtimalinin bilinmemesi sebebiyle ve piyasalardaki belirli koşullara veya elde bulunduranların yaptığı tercihlere bağlı olarak, bu tür özelliklere sahip olan tüm menkul kıymetlere geri kalan sözleşmeye dayalı vade tarihlerine dayalı olarak işlem yapılmaktadır.

## 30 Haziran 2023

30 Haziran 2023 itibariyle finansal varlıklar						
	Talep üzerine	1 yılın altında	1 yıl – 2 yıl	2 yıl – 5 yıl	5 yılın üzerinde	Toplam
	€	€	€	€	€	€
FVTPL'de tutulan finansal varlıklar	-	24.281.712.655	18.662.553.060	33.876.142.647	40.003.864.897	116.824.273.259
FVTPL'de gösterilen finansal varlıklar	-	1.644.683.604	336.700.064	770.167.459	1.138.726.536	3.890.277.663
İtfa edilmiş maliyette (AC) finansal varlıklar	-	28.627.439	-	87.541.200	42.895.174	159.063.813
Ticari ve diğer alacaklar	-	1.417.192	-	-	-	1.417.192
Nakit ve nakit benzerleri	924.811	-	-	-	-	924.811
<b>Toplam</b>	<b>924.811</b>	<b>25.956.440.890</b>	<b>18.999.253.124</b>	<b>34.733.851.306</b>	<b>41.185.486.607</b>	<b>120.875.956.738</b>

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

## 30 Haziran 2023 itibariyle finansal yükümlülükler

	Talep üzerine	1 yılın altında	1 yıl – 2 yıl	2 yıl – 5 yıl	5 yılın üzerinde	Toplam
	€	€	€	€	€	€
FVTPL'de gösterilen finansal yükümlülükler	-	22.014.190.561	17.696.340.968	32.032.991.743	34.006.600.261	105.750.123.533
FVTPL'de tutulan finansal yükümlülükler	-	3.912.205.698	1.302.912.156	2.613.318.363	7.135.991.172	14.964.427.389
İtfa edilmiş maliyette (AC) finansal yükümlülükler	-	28.627.439	-	87.541.200	42.895.174	159.063.813
Ticari ve diğer borçlar	-	1.561.214	-	-	-	1.561.214
Cari vergi yükümlülükleri	-	8.972	-	-	-	8.972
<b>Toplam</b>	<b>-</b>	<b>25.956.593.884</b>	<b>18.999.253.124</b>	<b>34.733.851.306</b>	<b>41.185.486.607</b>	<b>120.875.184.921</b>

## 31 Aralık 2022

### 31 Aralık 2022 itibariyle finansal varlıklar

	Talep üzerine	1 yılın altında	1 yıl – 2 yıl	2 yıl – 5 yıl	5 yılın üzerinde	Toplam
	€	€	€	€	€	€
FVTPL'de tutulan finansal varlıklar	-	19.637.836.474	17.723.013.765	24.312.253.074	28.681.327.533	90.354.430.846
FVTPL'de gösterilen finansal varlıklar	-	106.528.151	148.485.649	2.589.217.303	1.142.560.835	3.986.791.938
İtfa edilmiş maliyette (AC) finansal varlıklar	-	35.058.971	-	-	186.927.959	221.986.930
Ticari ve 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>

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

## 31 Aralık 2022 itibariyle finansal yükümlülükler

	Talep üzerine	1 yılın altında	1 yıl –2 yıl	2 yıl – 5 yıl	5 yılın üzerinde	Toplam
	€	€	€	€	€	€
FVTPL'de gösterilen finansal yükümlülükler	-	17.763.956.779	16.993.146.516	24.944.290.177	24.316.667.953	84.018.061.425
FVTPL'de tutulan finansal yükümlülükler	-	1.980.407.847	878.352.898	1.957.180.200	5.507.220.416	10.323.161.360
İtfa edilmiş maliyette (AC) finansal yükümlülükler	-	35.058.971	-	-	186.927.959	221.986.930
Ticari ve diğer borçlar	-	563.929	-	-	-	563.929
Cari vergi yükümlülükleri	-	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, hukuki, idari yaptırımlar veya disiplin yaptırımları riski, ulusal kanunlara ve düzenlemelere veya Avrupa kanunlarına veya düzenlemelerine, bankacılık faaliyetleri ve finansal faaliyetler için geçerli olan davranış kurallarına ve iyi uygulama standartlarına veya bilhassa herhangi bir denetleyici organ tarafından yayınlanan ana esasların uygulanmasına riayet edilmemesi neticesinde herhangi bir bankanın maruz kalabileceği, önemli düzeydeki finansal kayıp veya itibar kaybı riski olarak tanımlanmaktadır. Uyum riski, operasyonel riskin bir alt kategorisidir. Buna ilaveten, belirli etkileri arasında sadece finansal kayıptan daha fazlası yer alabilir ve söz konusu kuruluşun itibarına fiilen zarar verilebilir. İtibar riski, söz konusu Grubun imajının, müşterilerin, karşı tarafların, tedarikçilerin, çalışanların, hissedarların, denetleyici kurumların ve söz konusu kuruluş tarafından günlük faaliyetlerinin yürütülmesi bakımından güveni zorunlu bir şart olan diğer paydaşların bir kuruluşu duyduğu güvenin zarar görme riskidir. İtibar riski esasen, özellikle kredi, piyasa riskinin, operasyonel riskin, uyum riskinin, çevresel, sosyal veya hukuki riskin etkili bir şekilde veya potansiyel olarak gerçekleşmesi ile herhangi bir kanunun, düzenlemenin, söz konusu Grubun Davranış Kuralları prosedürünün herhangi bir şekilde ihlali olmak üzere, söz konusu Grup tarafından üstlenilen tüm diğer risklere bağlıdır. Uyumsuzluk riskinin kontrol edilmesinden esasen faaliyetler ve iş kolları sorumludur. Bu bağlamda, söz konusu Grup'un Fransa'daki ve yurt dışındaki tüm işletmelerini kapsayacak şekilde uyumsuzluk risklerinin izlenmesine yönelik sistem Uyum Fonksiyonu tarafından yönetilmektedir. Global esasta hiyerarşik olarak entegre olmak üzere, söz konusu fonksiyona bağlı olan tüm çalışanlar Uyum tarafından bir araya getirilir. Uyum, kendi yol gösterici ilkelerine (söz konusu fonksiyonun bağımsızlığı, entegrasyonu, ademi merkezileşmesi ve yetki devri, iş kolları ile diyalog, mükemmeliyet kültürü) dayalı olarak yerel ekipler vasıtasıyla teşkilatlandırılır.

### Yasal risk

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

Grup Hukuk Fonksiyonu, BNP Paribas Grubu'nun bağımsız bir fonksiyonudur ve Grubun tüm hukuk ekipleri ile hiyerarşik olarak entegredir. Grubun faaliyetleri için geçerli olan kanunların ve düzenlemelerin yorumlanmasından ve Gruba en yüksek mükemmeliyet ve dürüstlük standartlarını karşılayan bir şekilde hukuki rehberlik ve tavsiye sunulmasından Grup Hukuk Müşavirliği sorumludur. Yasal riskin yönetilmesinden Grup Hukuk Müşavirliği sorumludur. Grup Hukuk Fonksiyonu tarafından Grubun Yönetim Müdürlerine ve Yönetim Kuruluna yasal risklerin yasal risklerin Grup seviyesinde izlendiğine, kontrol edildiğine ve azaltıldığına dair makul güvence sunulur. Grup Hukuk Fonksiyonu, sahip olduğu danışmanlık ve kontrol rolleri vasıtasıyla yasal risklerin Grup bünyesinde yönetiminden (önleme dahil) sorumludur. Yasal risk, ister finansal ister itibar bakımından olsun, bir veya daha fazla sayıda BNP Paribas Grubu kuruluşuna ve/veya bunların çalışanlarına, iş kollarına, faaliyetlerine, ürünlerine ve/veya hizmetlerine etki eden veya etki edebilecek olan ve aşağıdakilerden kaynaklanan, BNP Paribas Grubu tarafından yaşanan potansiyel kayıp anlamına gelmektedir:

- Herhangi bir kanuna veya düzenlemeye veya kanundaki (kanunlardaki) veya düzenlemedeki (düzenlemelerdeki) herhangi bir değişikliğe (herhangi bir kanunun veya düzenlemenin herhangi bir mahkeme veya yetkili otorite tarafından yorumlanmasındaki değişiklikler ve herhangi bir düzenleyici veya denetleyici otoritenin herhangi bir değişikliği de dahil) herhangi bir değişikliğe riayet edilmemesi;
- Herhangi bir uyuşmazlık (her türden alternatif/mahkeme dışı uyuşmazlık çözümü ve mahkeme emirleri dahil) veya herhangi bir düzenleyici veya denetleyici otorite tarafından yürütülen (Grup Hukuk Müşavirliğine yönelik sonuçlara sahip olan) herhangi bir soruşturma veya tahkikat;
- Herhangi bir sözleşmeye dayalı eksiklik;
- Herhangi bir sözleşme dışı konu;

Grup Hukuk Fonksiyonu aşağıdakilerden sorumludur:

- Tüm alanlardaki herhangi bir yasal süreçteki, para cezası riskini, itibar riskini veya finansal kaybı (doğası gereği yasal risk) kapsayabilecek herhangi bir başarısızlığın veya eksikliğin önlenmesi;
- Herhangi bir karşı taraf, müşteri, üçüncü taraf veya düzenleyici kurum ile olan, faaliyetlerinin seyri sırasında söz konusu Gruba atfedilebilecek herhangi bir eksiklikten veya temerrütten kaynaklanan herhangi bir uyuşmazlık ile ilgili riskin (sonuç olarak ortaya çıkan yasal risk) yönetilmesi.

## Vergi riski

Faaliyet gösterdiği her ülkede, BNP Paribas, bankacılık, sigorta hizmetleri veya finansal hizmetler örnek olmak üzere, faaliyette bulunan şirketler için geçerli olan spesifik yerel vergi düzenlemelerine tabidir. Vergi Fonksiyonu, söz konusu Grup tarafından gerçekleştirilen işlemlerin tümü genelinde vergi riskinin global seviyede yönetilmesini sağlar. Finansal hususlar ve itibar bakımından, Finans ve Uyum vergi riski izleme sürecine dahil olurlar. Grup Vergi Departmanı vergi fonksiyonunu yürütür ve belirli iş kollarındaki ve söz konusu Grubun faaliyet gösterdiği ana coğrafi alanlardaki vergi yöneticilerinden (ve ayrıca söz konusu Grubun faaliyette bulunduğu diğer coğrafi bölgelerdeki vergi muhabetlerinden) yardım talep eder. Söz konusu Grubun vergi uygulamalarının ve global vergi riski izlemesinin tutarlılığının sağlanmasında, Grup Vergi Departmanı tarafından;

- Vergi risklerinin belirlenmesini, ele alınmasını ve uygun bir şekilde kontrol edilmesini sağlamak üzere tasarlanan, tüm birimleri kapsayan prosedürler oluşturulmuştur;
- Yerel vergi riskinin kontrol edilmesine katkıda bulunmayı amaçlayan geri bildirim süreci uygulamaya konmuştur;
- Vergi riski gelişmelerine ilişkin olarak Üst Yönetime raporlama yapılmaktadır;
- Vergi Fonksiyonunun sorumluluk alanına giren vergi ile ilgili operasyonel riskler ve iç denetim tavsiyeleri gözetilmektedir.

Finans ve Uyum departmanlarını ve ihtiyaç duyulduğunda iş kollarını kapsayan bir Vergi Koordinasyon Komitesine, söz konusu Grup tarafından gerçekleştirilen işlemlere ilişkin ana vergi konularının analiz edilmesi görevi verilmiştir.

## Siber Güvenlik ve Teknoloji Riskleri

Verilerin ve teknolojilerin kullanımı ve korunması, Banka'nın faaliyetine ve dönüşüm sürecine yönelik belirleyici faktörlerdir. Banka tarafından Dijital Bankacılığın (söz konusu Grubun müşterileri ve ortakları için)

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

önceliklendirilmesine devam edilirken Banka tarafından yeni teknoloji ve yenilikçi risk yönetimi uygulamaları hayata geçirilmeli ve yeni çalışma uygulamaları tesis edilmelidir. Bu da siber güvenlik arenasındaki yeni teknoloji risklerini ortaya çıkarmaktadır. Teknoloji yönetimi ve bilişim sistemleri güvenliği, söz konusu Grubun siber güvenlik stratejisi kapsamındadır. Bu strateji, hem iç süreçlerin ve prosedürlerin düzenli olarak uyarlanması hem giderek artan sofistike ve değişken tehditler ile başa çıkılabilmesi için çalışan eğitiminin ve bilincinin artırılması yoluyla en hassas verilerin korunmasına odaklanmıştır.

Sahip olduğu teknolojiyi ve verilerin korunmasını güçlendirmek üzere, söz konusu Grup tarafından üçlü savunma hattı vasıtasıyla siber güvenlik yönetimine yönelik kapsamlı bir yaklaşım benimsenmiştir:

- Operasyonel kuruluşlar ilk savunma hattıdır. 2015 yılından itibaren, söz konusu Grup tarafından söz konusu kuruluşların tümü genelinde, NIST (Ulusal Standartlar ve Teknoloji Enstitüsü) uluslararası standardına dayalı bir dönüşüm programı başlatılmıştır. Bu program, yeni tehditleri ve dünya genelinde belirlenen yakın zamandaki olayları dikkate alarak düzenli olarak güncellenmektedir.
- İkinci savunma hattı olarak, Operasyonel Risk Yönetimi (RISK ORM) bünyesindeki ve Grup Operasyonel Risk Görevlisinin sorumluluğu altındaki, siber güvenlik ve teknoloji riskinin yönetilmesine tahsis edilen ekibe, Operasyonel Risk Görevlilerine ilişkin olarak aşağıdaki görevler verilmiştir:
  - Söz konusu Grubun siber güvenlik ve teknoloji riski pozisyonunun Grup İcra Kuruluna, Yönetim Kuruluna ve denetleyici otoritelere sunulması;
  - Dönüşüm programının tüm grup genelinde izlenmesi;
  - Siber güvenlik ve teknoloji riski hususlarının Grup bünyesindeki tüm büyük çaplı projelere entegre edilmesi;
  - Politikalarda, ilkelerde ve büyük çaplı projelerde siber güvenlik ve teknoloji riski hususlarının dikkate alınmasının sağlanması;
  - Mevcut risklerin izlenmesi ve söz konusu Grubun ticari faaliyeti üzerinde olumsuz etkiye sahip olması muhtemel olan yeni tehditlerin belirlenmesi;
  - Üçüncü taraf bilişim sistemleri risklerinin güçlendirilmiş bir çerçeve dahilinde gözetilmesi;
  - Öncelikli hedeflere yönelik müstakil değerlendirme kampanyalarının yürütülmesi;
  - Söz konusu Grubun zayıf noktalarına ve olaylara tepki verme kabiliyetinin değerlendirilmesine ve iyileştirilmesine yönelik tedbirlerin alınması.
- Üçüncü savunma hattı olarak Teftiş Kurulunun rolü;
  - ICT risklerinin (bilgi ve haberleşme teknolojilerine ilişkin risklerin) yönetilmesi için uygulamaya koyulan süreçleri ve ilişkili kontrolleri ve yönetişimi değerlendirmek;
  - Kanunlara ve düzenlemelere uyumu kontrol etmek;
  - Uygulamaya koyulan mekanizmaları desteklemek üzere iyileştirme yapılması gereken alanlara yönelik önerilerde bulunmaktır.

Grup tarafından yeni teknoloji ve siber güvenlik risklerine aşağıdaki şekilde karşılık verilmektedir:

- Hazır bulunabilirlik ve devamlılık riskleri: BNP Paribas'ın, tüm ticari faaliyetleri genelinde haberleşme ve bilişim sistemlerine ciddi ölçüde bağımlılığı söz konusudur. Bu sistemlerin güvenliğindeki herhangi bir ihlal, müşteri ilişkilerinin yönetilmesi veya işlemlerin (mevduatlar, hizmetler ve krediler) kayıt altına alınması için kullanılan sistemlerde arızalara veya kesintilere yol açabileceği gibi tehlikeye atılan verilerin kurtarılması ve doğrulanması için büyük maliyetlerin altına girilmesine sebebiyet verebilecektir. Grup, kriz yönetimi ve kurtarma planlarını, veri kurtarma hizmetlerini ve bilişim sistemlerinin sağlamlığını çeşitli planlanmış stres senaryoları kullanarak test ederek düzenli olarak yönetmek ve revize etmektedir (31 Aralık 2021 itibarıyla doğrulanan iş sürekliliği planı varlığı oranı: %89.08).
- Güvenlik riskleri: söz konusu Banka, siber güvenlik riskine veya söz konusu Grubun iştirakleri, çalışanları, ortakları ve müşterileri için maddi kayıplarla sonuçlanabilecek olan, bilgilerin (gizli veriler, banka/sigorta verileri, teknik veya stratejik veriler), süreçlerin ve kullanıcıların manipüle edilmesi amacıyla gerçekleştirilen kötü niyetli eylemlerin ve/veya dolandırıcılık eylemlerinin sebebiyet verdiği

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

riske açıktır. Söz konusu Grup, tehditleri geliştikçe sürekli olarak yeniden değerlendirmekte ve etkin karşı tedbirlerin alınması ile iyi bir zamanda tespit edilen riskleri hafifletmektedir.

- Değişim ile ilgili riskler: söz konusu Grubun bilişim sistemleri dijital dönüşümün ışığında hızla değişmektedir. Sistemlerin tasarım veya modifikasyon evreleri sırasında belirlenen bu riskler, önerilen çözümlerin söz konusu Grubun iş kollarının ihtiyaçları ile tutarlı olmasını sağlamak üzere düzenli olarak değerlendirilmektedir.
- Veri bütünlüğü riskleri: müşteri verilerinin gizliliği ve işlem bütünlüğü, 27 Nisan 2016 tarihli, 2016/679 sayılı Regülasyona (AB) (Genel Veri Koruma Regülasyonu - GDPR) cevaben oluşturulan, söz konusu Grubun müşterilerine beklentilerini karşılayan bir hizmetin sunulmasını amaçlayan aynı sistemler kapsamında yer alan alanlardır.
- Üçüncü taraf bilişim sistemleri riskleri: söz konusu Banka, müşteriler, finansal aracı kurumlar ve diğer piyasa operatörleri de dahil olmak üzere, üçüncü taraflar ile etkileşimde bulunduğu finansal temerrüt, ihlal veya operasyonel kapasite kısıtları riskleri ile karşı karşıyadır. Söz konusu Grubun üçlü savunma hattı, bu tür üçüncü taraflarla olan ilişkinin sonlanmasına kadar entegrasyonun her bir adımında bu risklere yönelik yönetim çerçevesini teşkil etmektedir.

Söz konusu Grup tarafından risklerini belirlemek, ölçmek ve kontrol etmek için önemli kaynaklar tahsis edilmekte ve risk profilinin yönetilmesi için çeşitli teknikler uygulanmaktadır. 2020 yılında ortaya çıkan Covid salgını, söz konusu Grubun dijital teknolojilere bağımlılığını arttırmıştır. Uzaktan çalışma kapasitesine sahip olunması ve Grup tarafından yüksek siber suç riskine karşı faaliyetlerde bulunulmasına devam edilmesine imkan verilmesi amacıyla, Grup tarafından ağın bant genişliğinin artırılmasına ve uzaktan erişim altyapısının kararlılığının sağlanmasına yönelik BT yükseltmelerine yatırım yapılmıştır. Aynı zamanda, siber güvenlikten sorumlu olan ekipler tehditlerin daha hızlı bir şekilde tespitini ve tehditlere daha hızlı bir şekilde yanıt verilmesini iyileştirmek için kendi gözetim kabiliyetlerini güçlendirmişlerdir. Uygulanmakta olan süreçler ve araçlar, siber güvenlik incelemeleri ve çalışanlara aksiyonların bildirilmesi ile birlikte iş kollarına özel destek ile takviye edilmiştir.

## 8. TAAHHÜTLER, GAYRİ NAKDİ KREDİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER VE BİLANÇO DIŞI KALEMLER

Şirket tarafından rehinli teminatla menkul kıymetler ihraç edilmiştir. 30 Haziran 2023 itibariyle rehinli teminat değeri 14.475.694.574 EUR olup, 31 Aralık 2022 itibariyle ise 7.919.326.414 EUR'dur.

Şirket tarafından Yankılama işlemlerine girilmiştir. Bu tür işlemlerde, Şirket tarafından bir senet ihraç edilmekte, BNP Paribas krediler portföyüne yönelik bir garanti satılmakta ve BNP Paribas Grubu ile bir geri alım sözleşmesi yapılmaktadır. Bu itibarla, Şirket tarafından BNP Paribas S.A.'ya, bu kapsamda 30 Haziran 2023 itibariyle 159.063.813 EUR'luk bir tutar, 31 Aralık 2022 itibariyle 221.986.930 EUR'luk bir tutar için kredi riski karşısında koruma sunacağı bir garanti verilmiştir.

## 9. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

30 Haziran 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.

### Yönetim Kurulu

Amsterdam, 05 Eylül 2023  
Yönetim Kurulu,  
İmzalayan  
BNP Paribas Finance B.V.

### Diğer Bilgiler

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

## *Karın dağıtımına yönelik yasal düzenlemeler*

Ana Sözleşmenin 19.Maddesinin 1. ve 2. fıkraları:

19.1 Herhangi bir hesap döneminde tahakkuk eden karların dağıtımı Genel Kurul tarafından kararlaştırılacaktır. Yıllık hesapların kabulü öncesinde veya en geç yıllık hesapların kabulünün hemen sonrasında Hissedarlar Genel Kurulu tarafından karların dağıtımına ilişkin bir kararın alınmaması halinde söz konusu karlar ayrılacaktır.

19.2 Yıllık hesapların içeriği göz önünde bulundurularak kanunen cevaz verilmesi halinde kar dağıtımı yıllık hesapların kabulü sonrasında gerçekleştirilecektir.

Genel Kurul, Şirket'in oy hakkına sahip olan hissedarlarından oluşan organı olarak tanımlanmaktadır.

## *Bağımsız denetçi sınırlı denetim raporu*

Bağımsız denetçi tarafından hazırlanmış sınırlı denetim raporu bir sonraki sayfada yer almaktadır.



## BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI DENETİM RAPORU

Muhatap: BNP Paribas Issuance B.V. Yönetimi

### Görüşümüz

Merkezi Amsterdam'da bulunan BNP Paribas Issuance B.V.'nin, ilişkide yer alan 30 Haziran 2023'te sona eren altı aylık döneme ilişkin ara dönem raporu ve finansal tablolar tarafımızca incelenmiştir.

Gerçekleştirdiğimiz incelemeye dayalı olarak, BNP Paribas Issuance B.V.'nin 30 Haziran 2023'te sona eren altı aylık dönemine ilişkin ara raporun ve finansal tabloların, tüm önemli yönleri itibariyle Avrupa Birliği tarafından kabul edilen 34 sayılı Uluslararası Muhasebe Standardına (IAS) uygun olarak hazırlanmadığını düşünmemize sebebiyet verecek herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Söz konusu ara dönem finansal bilgiler aşağıdakilerden oluşmaktadır:

- Şirket'in 30 Haziran 2023 itibariyle Bilançosu.
- Şirket'in 30 Haziran 2022 ile 30 Haziran 2023 arasındaki döneme ilişkin Gelir Tablosu ve Kapsamlı Gelir Tablosu.
- Şirket'in, 01 Ocak 2023 ile 30 Haziran 2023 arasındaki döneme ilişkin Özkaynak Değişim Tablosu ve Nakit Akışları Tabloları.
- Muhasebe politikaları özetinden ve diğer açıklayıcı bilgilerden oluşan notlar.

### Görüşümüzün dayanağı

İncelememizi, "Ara Dönem Finansal Bilgilere yönelik olarak söz konusu kuruluşun bağımsız denetçisi tarafından gerçekleştirilen sınırlı denetim " başlıklı 2410 sayılı Hollanda Standardı da dahil olmak üzere Hollanda hukukuna uygun olarak gerçekleştirmiş bulunmaktayız. Ara dönem finansal bilgilerine yönelik olarak 2410 sayılı Hollanda Standardına uygun olarak gerçekleştirilen inceleme sınırlı güvenceli bir görevlendirmedir. Söz konusu standart kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun, "Ara dönem finansal bilgilerin incelenmesine ilişkin sorumluluklarımız" bölümünde daha ayrıntılı olarak açıklanmaktadır.

Tarafımız, Güvenceli Görevlendirmelerde Denetçilerin Bağımsızlığa Yönelik Düzenleme'ye (bağımsızlığa ilişkin bir düzenleme olan ViO, Serbest Muhasebecilere yönelik Etik Kuralları) ve Hollanda'daki diğer ilgili bağımsızlık düzenlemelerine uygun olarak BNP Paribas Issuance B.V.'den bağımsızdır. Ayrıca, tarafımızca Muhasebecilere Yönelik Davranış ve Meslek Kurallarına (VGBA, Hollanda Etik Kuralları) riayet edilmiştir.

Elde ettiğimiz güvence kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

## **Yönetimin ara dönem finansal bilgilere yönelik sorumluluğu**

Yönetim, ara dönem finansal bilgilerinin Avrupa Birliği tarafından kabul edilen "Ara Dönem Finansal Raporlama" IAS 34'e uygun olarak hazırlanmasından ve sunulmasından sorumludur. Buna ek olarak, yönetim, ister hile ister hata sebebiyle olsun, ara dönem finansal bilgilerin önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanmasına imkân verilmesi için gerekli olduğu yönetim tarafından belirlenen iç kontrollerden sorumludur.

## **Ara dönem finansal bilgilerin incelenmesine ilişkin sorumluluklarımız**

Sorumluluğumuz, söz konusu incelemeyi tarafımızca görüşümüz için yeterli ve uygun güvence kanıtının elde edilmesine imkân veren bir şekilde planlamak ve gerçekleştirmektir.

Sınırlı güvenceli görevlendirmede elde edilen güvence seviyesi esas itibarıyla, Hollanda Denetim Standartlarına uygun olarak gerçekleştirilen denetimde elde edilen güvence seviyesinden daha azdır. Bu doğrultuda, tarafımızca herhangi bir denetim görüşü belirtilmemektedir.

Gerçekleştirdiğimiz inceleme boyunca tarafımızca 2410 sayılı Hollanda Standardına uygun olarak mesleki muhakeme uygulanmış ve mesleki şüphecilik muhafaza edilmiştir.

Gerçekleştirdiğimiz inceleme, diğerlerinin yanı sıra aşağıdakileri içermiştir:

- Ara dönem finansal bilgilerdeki, hile veya hata sebebiyle önemli yanlışlıkların ortaya çıkmasının muhtemel olduğu alanları belirlemek amacıyla, söz konusu kuruluşun iç kontrol ve geçerli finansal raporlama çerçevesi de dahil olmak üzere kuruluşa ve söz konusu kuruluşun ortamına yönelik bilgimizin güncellenmesi, bu alanların ele alınmasına yönelik prosedürlerin tasarlanması ve yürütülmesi ve görüşümüze ilişkin bir dayanağın ortaya konması için yeterli ve uygun nitelikte olan güvence kanıtının elde edilmesi.
- Ara dönem finansal bilgilerin hazırlanması ile ilgili olması sebebiyle iç kontrole dair bilgilerin elde edilmesi.
- Yönetime ve kuruluş bünyesindeki diğer organlara yönelik bilgilerin elde edilmesi.
- Ara dönem finansal bilgilerde yer verilen bilgilere ilişkin olarak analitik prosedürlerin uygulanması.
- Ara dönem finansal bilgilerin söz konusu kuruluşun dayanak muhasebe kayıtlarına uygun olduğuna veya uyduğuna dair güvence kanıtının elde edilmesi.
- Elde edilen güvence kanıtının değerlendirilmesi.
- Muhasebe ilkelerinde veya söz konusu ilkelerin uygulanma yöntemlerinde herhangi bir değişikliğin olup olmadığının ve yeni bir muhasebe ilkesinin uygulanmasını gerektiren herhangi bir yeni işlemin olup olmadığının değerlendirilmesi.

- Ara dönem finansal bilgilerde düzeltme yapılmasını veya açıklamayı gerektirebilecek tüm olayların yönetim tarafından saptanıp saptanmadığının değerlendirilmesi.
- Ara dönem finansal bilgilerin geçerli finansal raporlama çerçevesine uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığının ve önemli yanlışlık içermeyen dayanak işlemleri yansıtmayı yansıtmadığının değerlendirilmesi.

Amsterdam, 05 Eylül 2023

Deloitte Accountants B.V.

Kimlik tespiti amaçlı baş harfler:

RA Spijker

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

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

**Interim report and financial statements for the six months period ended  
30 June 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> .....	5
<b>Balance Sheet</b> .....	5
<b>Income Statement</b> .....	6
<b>Statement of Comprehensive Income</b> .....	6
<b>Statement of Changes in Equity</b> .....	7
<b>Statement of Cash Flows</b> .....	7
<i>Notes to the financial statements</i> .....	8
<i>Other Information</i> .....	32
<b>Statutory arrangements concerning the appropriation of profits</b> .....	32
<b>Independent auditor's review report</b> .....	32

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

## ***Directors' Report***

The Directors present their report and the financial statements of BNP Paribas Issuance B.V. for the six months period ended 30 June 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 has 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 is 1 January 2021. All financial information presented in these financial statements are prepared in compliance with IFRS-EU, including comparative balances in the Income Statement as at 30 June 2022.

Consequently, an appropriate reclassification of previous-GAAP assets and liabilities has taken place and it has been reflected in these financial statements.

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.

### **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.

#### 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.

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

## 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 six months period ended 30 June 2023 are set out on page 7 and show the Company's profit for the period after taxation is 23,712 EUR (96,167 EUR for the six months period ended 30 June 2022).

No dividends were paid or proposed during the six months period ended 30 June 2023.

## **Employees**

The Company did not have any employees over the six months period ended 30 June 2023 or the preceding year.

## **Directors**

The Director of the Company who served during the six months period ended 30 June 2023 and up to the date of signing the financial statements is BNP Paribas Finance B.V.

## **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 six months period ended 30 June 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 30 June 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.

## **Independent auditor**

As of 30 June 2022, Deloitte Accountants B.V. has been appointed as the independent external auditor of the Company.

Amsterdam, 5 September 2023

The Board of Directors,

Signed by  
BNP Paribas Finance B.V.

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

## Financial statements

(before profit appropriation)

### Balance Sheet

	Notes	30 June 2023	31 December 2022
<b>Assets</b>		€	€
<b>Non-Current Assets</b>			
Financial assets held at fair value through profit and loss	4.1	92,542,560,604	70,716,594,373
Financial assets designated at fair value through profit or loss	4.2	2,245,594,059	3,880,263,787
Financial assets at amortised cost	4.3	130,436,374	186,927,959
<b>Total Non-Current Assets</b>		<b>94,918,591,037</b>	<b>74,783,786,119</b>
<b>Current Assets</b>			
Financial assets held at fair value through profit and loss	4.4	24,281,712,655	19,637,836,474
Financial assets designated at fair value through profit or loss	4.5	1,644,683,604	106,528,151
Financial assets at amortised cost	4.6	28,627,439	35,058,971
Trade and other receivables	4.7	1,417,192	651,444
Cash and cash equivalents	4.8	924,811	671,576
<b>Total Current Assets</b>		<b>25,957,365,701</b>	<b>19,780,746,616</b>
<b>Total Assets</b>		<b>120,875,956,738</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	83,735,932,972	66,254,104,646
Financial liabilities held at fair value through profit and loss	4.10	11,052,221,691	8,342,753,513
Financial liabilities at amortised cost	4.11	130,436,374	186,927,959
<b>Total Non-Current Liabilities</b>		<b>94,918,591,037</b>	<b>74,783,786,118</b>
<b>Current Liabilities</b>			
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss	4.12	22,014,190,561	17,763,956,779
Financial liabilities held at fair value through profit and loss	4.13	3,912,205,698	1,980,407,847
Financial Liabilities at amortised cost	4.14	28,627,439	35,058,971
Trade and other payables	4.15	1,561,214	563,929
Current tax liability	4.16	8,972	10,987
<b>Total Current Liabilities</b>		<b>25,956,593,884</b>	<b>19,779,998,513</b>
<b>Total Liabilities</b>		<b>120,875,184,921</b>	<b>94,563,784,631</b>



# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

	Notes	30 June 2023	31 December 2022
<b>Equity</b>		€	€
<b>Non-Current Assets</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 period		23,712	96,167
<b>Total Equity</b>	4.18	<b>771,817</b>	<b>748,104</b>
<b>Total Liabilities and Equity</b>		<b>120,875,956,738</b>	<b>94,564,532,735</b>

## Income Statement

	Notes	30 June 2023	30 June 2022
		€	€
Net income on financial instruments at FVPL		-	-
Net income on financial instruments at amortised cost		-	-
Fee income and other income		337,202	431,920
Other income		-	-
Operating expenses		-308,434	-387,715
Net foreign exchange (loss)/gain		-	-
<b>Operating profit</b>	<b>4.19</b>	<b>28,768</b>	<b>44,205</b>
Bank costs and similar charges		506	-4,977
<b>Profit before corporate income tax</b>		<b>29,274</b>	<b>39,228</b>
Corporate income tax	4.20	-5,562	-5,884
<b>Profit for the period attributable to equity shareholders (parent)</b>		<b>23,712</b>	<b>33,344</b>

## Statement of Comprehensive Income

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

The notes on pages 11 - 23 form an integral part of the financial statements.

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

## Statement of Changes in Equity

Changes for the six months period ended 30 June 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	-	-	-	96,166		96,166
<b>Balance as at 31 December 2022</b>	<b>45,379</b>	-	-	<b>702,726</b>		<b>748,105</b>
Balance as at 1 January 2023	45,379	-	-	702,726		748,105
Profit for the period	-	-	-	-	23,712	23,712
<b>Balance as at 30 June 2023</b>	<b>45,379</b>	-	-	<b>702,726</b>	<b>23,712</b>	<b>771,817</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	30 June 2023	31 December 2022
		€	€
<b>Cash flow from operating activities</b>			
Received reimbursed issuing expenses		4,415,834	7,494,425
Received reimbursed operating expenses		284,820	687,377
Paid issuing expenses		-3,777,814	-7,853,277
Paid operating expenses		-669,123	-489,568
Interest income	5	28,747,535	43,288,219
Interest expense	5	-28,747,535	-43,288,219
Received taxes		-482	47,127
<b>Cash flow from / (used in) operating activities</b>		<b>253,235</b>	<b>-113,916</b>
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		253,235	-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>924,811</b>	<b>671,576</b>

Refer to page 11 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 2022 and 30 June 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.

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

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 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.

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

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

## BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

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 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 30 June 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	-	76,596,511,155	40,227,762,104	116,824,273,259
<i>Non-current assets</i>				92,542,560,604
<i>(remaining maturity over 1 year)</i>				
<i>Current assets</i>				24,281,712,655
<i>(remaining maturity less than 1 year)</i>				
<b>Financial assets designated at fair value through profit or loss:</b>				
Bonds	-	-	3,890,277,663	3,890,277,663
<i>Non-current assets</i>				2,245,594,059
<i>(remaining maturity over 1 year)</i>				
<i>Current assets</i>				1,644,683,604
<i>(remaining maturity less than 1 year)</i>				
<b>Total Financial Assets</b>	-	<b>76,596,511,155</b>	<b>44,118,039,767</b>	<b>120,714,550,922</b>
<b>Financial liabilities held at fair value through profit and loss:</b>				
Warrants	-	6,367,584,270	8,596,843,119	14,964,427,389
<i>Non-current liabilities</i>				11,052,221,691
<i>(remaining maturity over 1 year)</i>				
<i>Current liabilities</i>				3,912,205,698
<i>(remaining maturity less than 1 year)</i>				
<b>Financial liabilities designated at fair value through profit or loss:</b>				
Medium term notes and Certificates	-	70,228,926,885	35,521,196,648	105,750,123,533
<i>Non-current liabilities</i>				83,735,932,972
<i>(remaining maturity over 1 year)</i>				
<i>Current liabilities</i>				22,014,190,561
<i>(remaining maturity less than 1 year)</i>				
<b>Total Financial Liabilities</b>	-	<b>76,596,511,155</b>	<b>44,118,039,767</b>	<b>120,714,550,922</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</i>				<i>70,716,594,372</i>
<i>(remaining maturity over 1 year)</i>				
<i>Current assets</i>				<i>19,637,836,474</i>
<i>(remaining maturity less than 1 year)</i>				
<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</i>				<i>3,880,263,787</i>
<i>(remaining maturity over 1 year)</i>				
<i>Current assets</i>				<i>106,528,151</i>
<i>(remaining maturity less than 1 year)</i>				
<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</i>				<i>8,342,753,512</i>
<i>(remaining maturity over 1 year)</i>				
<i>Current liabilities</i>				<i>1,980,407,847</i>
<i>(remaining maturity less than 1 year)</i>				
<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</i>				<i>66,254,104,646</i>
<i>(remaining maturity over 1 year)</i>				
<i>Current liabilities</i>				<i>17,763,956,779</i>
<i>(remaining maturity less than 1 year)</i>				
<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>30 June 2023</b>	<b>31 December 2022</b>
	€	€
Non-current assets (remaining maturity over 1 year)	92,542,560,604	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>30 June 2023</b>	<b>31 December 2022</b>
	€	€
Non-current assets (remaining maturity over 1 year)	2,245,594,059	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 ECL (Expected Credit Loss) can be disregarded as not significant.*

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

<b>Financial assets at amortised cost</b>	<b>30 June 2023</b>	<b>31 December 2022</b>
	€	€
Non-current assets (remaining over 1 year)	130,436,374	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>30 June 2023</b>	<b>31 December 2022</b>
	€	€
Current assets (remaining maturity lower than 1 year)	24,281,712,655	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>30 June 2023</b>	<b>31 December 2022</b>
	€	€
Current assets (remaining maturity less than 1 year)	1,644,683,604	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 ECL (Expected Credit Loss) can be disregarded as not significant.*

<b>Financial Assets at amortised cost</b>	<b>30 June 2023</b>	<b>31 December 2022</b>
	€	€
Current assets (remaining maturity lower than 1 year)	28,627,439	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 ECL (Expected Credit Loss) can be disregarded as not significant.*

## BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

	30 June 2023	31 December 2022
	€	€
<b>Amounts falling due within one year</b>		
Amounts owed by intragroup companies	1,417,192	620,704
Trade and other receivables (others)	-	30,740
<b>Total</b>	<b>1,417,192</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.

	30 June 2023	31 December 2022
	€	€
Cash receivables	-	-
Cash held with BNP intragroup companies	924,811	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>924,811</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>	30 June 2023	31 December 2022
	€	€
Non-current liabilities (remaining maturity over 1 year)	83,735,932,972	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>30 June 2023</b>	<b>31 December 2022</b>
	€	€
<i>Non-current liabilities (remaining maturity over 1 year)</i>	11,052,221,691	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>30 June 2023</b>	<b>31 December 2022</b>
	€	€
<i>Non-current liabilities (remaining maturity over 1 year)</i>	130,436,374	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>30 June 2023</b>	<b>31 December 2022</b>
	€	€
<i>Current liabilities (remaining maturity lower than 1 year)</i>	22,014,190,561	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>30 June 2023</b>	<b>31 December 2022</b>
	€	€
<i>Current liabilities (remaining maturity lower than 1 year)</i>	3,912,205,698	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>30 June 2023</b>	<b>31 December 2022</b>
	€	€
<i>Current assets (remaining maturity lower than 1 year)</i>	28,627,439	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.

	30 June 2023	31 December 2022
	€	€
<b>Amounts falling due within one year</b>		
Amounts owed to intragroup companies	302,504	275,342
Trade and other payables (others)	1,258,710	288,587
<b>Total</b>	<b>1,561,214</b>	<b>563,929</b>

## 4.16 Current liabilities tax

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

	30 June 2023	31 December 2022
	€	€
Corporate income tax	8,972	10,987
<b>Total</b>	<b>8,972</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>30 June 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>30 June 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 30 June 2023 consists entirely of its issued share capital of 45,379 EUR, retained earnings of 702,726 EUR and profit for the period with a total capital of 771,817 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.

The sole member of the Management Board over the period will charge a management fee of 32,250 EUR for the six months period ended 30 June 2023 (over the first six months of 2022: 32,250 EUR).

### Auditor's remuneration

	30 June 2023	30 June 2022
	€	€
Audit fees	17,500	36,750

## 4.20 Corporate income tax

	30 June 2023	30 June 2022
	€	€
Current tax	5,562	5,884
<b>Tax on profit on ordinary activities</b>	<b>5,562</b>	<b>5,884</b>
Profit for the year before tax	29,274	39,228
Tax calculated at applicable tax rates	5,562	5,884
<b>Income tax expense</b>	<b>5,562</b>	<b>5,884</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.



# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

## 4.21 Related party transactions

Related parties consist of:

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

The Company did not employ any staff.

Related party transactions:

Outstanding balances	30 June 2023	31 December 2022
	€	€
Financial assets held at fair value through profit or loss	116,824,273,259	90,354,430,846
Financial assets designated at fair value through profit or loss	3,890,277,663	3,986,791,938
Financial assets at amortised costs	159,063,813	221,986,930
Trade and other receivables	1,417,192	620,704
Cash and cash equivalents	924,811	671,576
Trade and other payables	-302,504	-275,342
<b>Total</b>	<b>120,875,654,234</b>	<b>94,564,226,652</b>

Income and expenses	30 June 2023	31 December 2022
	€	€
Fee income	337,202	859,688
Other income		35,078
Operating expenses	-160,449	-375,121
Bank costs and similar changes	506	-7,536
<b>Total</b>	<b>177,259</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 six months period ended 30 June 2023 is a loss amounting to 5,562,969 EUR (a loss of 38 763 580 EUR for the six months period ended 30 June 2022) which is fully offset by an equal and opposite amount in financial liabilities at fair value through profit or loss.

### 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

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

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 six months period ended 30 June 2023 is a gain amounting to 5,562,969 EUR (a gain of 38 763 580 EUR for the six months period ended 30 June 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 the six months period ended 30 June 2023 is 28,747,535 EUR for interest income as well as interest expenses (15,178,193 EUR for the six months period ended 30 June 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.

30 June 2023	Gross credit exposure	Credit enhancements	Net credit exposure
Class	€	€	€
<b>Subject to ECL</b>			
Financial assets at amortised cost	159,063,813	-159,063,813	-
Trade and other receivables	1,417,192	-	1,417,192
Cash and cash equivalents	924,811	-	924,811
<b>Not subject to ECL</b>			
Financial assets at fair value	120,714,550,922	-4,030,787,667	116,683,763,255
<b>Total assets</b>	<b>120,875,956,738</b>	<b>-4,189,851,480</b>	<b>116,686,105,258</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.

## BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

In the following maturity analysis of financial assets and financial liabilities, derivative contracts and other financial instruments held at FVPL 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 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 30 June 2023 (31 December 2022: 2%).

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.

### 30 June 2023

<b>Financial assets as at 30 June 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	-	24,281,712,655	18,662,553,060	33,876,142,647	40,003,864,897	116,824,273,259
Financial assets designated at FVTPL	-	1,644,683,604	336,700,064	770,167,459	1,138,726,536	3,890,277,663
Financial assets at AC	-	28,627,439	-	87,541,200	42,895,174	159,063,813
Trade & other receivables	-	1,417,192	-	-	-	1,417,192
Cash & cash equivalents	924,811	-	-	-	-	924,811
<b>Total</b>	<b>924,811</b>	<b>25,956,440,890</b>	<b>18,999,253,124</b>	<b>34,733,851,306</b>	<b>41,185,486,607</b>	<b>120,875,956,738</b>

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

<b>Financial liabilities as at 30 June 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	-	22,014,190,561	17,696,340,968	32,032,991,743	34,006,600,261	105,750,123,533
Financial liabilities held at FVTPL	-	3,912,205,698	1,302,912,156	2,613,318,363	7,135,991,172	14,964,427,389
Financial liabilities at AC	-	28,627,439	-	87,541,200	42,895,174	159,063,813
Trade & other payables	-	1,561,214	-	-	-	1,561,214
Current tax liability	-	8,972	-	-	-	8,972
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>25,956,593,884</b>	<b>18,999,253,124</b>	<b>34,733,851,306</b>	<b>41,185,486,607</b>	<b>120,875,184,921</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

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

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 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.



# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

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 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;

# BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

- 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 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 30 June 2023 amounts to 14,475,694,574 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 159,063,813 EUR as at 30 June 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 30 June 2023 and to the date of this report.

### Board of Directors

Amsterdam, 5 September 2023  
The Board of Directors,

Signed by  
BNP Paribas Finance B.V.

# 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 review report**

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

## **INDEPENDENT AUDITOR'S REVIEW REPORT**

To: Management of BNP Paribas Issuance B.V.

### **Our conclusion**

We have reviewed the accompanying interim report and financial statements for the six months period ended 30 June 2023 of BNP Paribas Issuance B.V. based in Amsterdam.

Based on our review, nothing has come to our attention that causes us to believe that the interim report and financial statements for the six months period ended 30 June 2023 of BNP Paribas Issuance B.V. is not prepared, in all material respects, in accordance with IAS 34, 'Interim Financial Reporting' as adopted by the European Union.

The interim financial information comprises:

- The company's Balance Sheet as at 30 June 2023.
- The company's Income Statement and Statement of Comprehensive Income for the period 30 June 2022 to 30 June 2023.
- The company's Statement of Changes in Equity and Statements of Cash Flows for the period from 1 January 2023 to 30 June 2023.
- The notes comprising of a summary of the accounting policies and other explanatory information.

### **Basis for our conclusion**

We conducted our review in accordance with Dutch law, including the Dutch Standard 2410, 'Het beoordelen van tussentijdse financiële informatie door de accountant van de entiteit' (Review of interim financial information performed by the independent auditor of the entity). A review of interim financial information in accordance with the Dutch Standard 2410 is a limited assurance engagement. Our responsibilities under this standard are further described in the 'Our responsibilities for the review of the interim financial information' section of our report.

We are independent of BNP Paribas Issuance B.V. in accordance with 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 assurance evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our conclusion.

### **Responsibilities of management for the interim financial information**

Management is responsible for the preparation and presentation of the interim financial information in accordance with IAS 34, 'Interim Financial Reporting' as adopted by the European Union. Furthermore, management is responsible for such internal control as it determines is necessary to enable the preparation of the interim financial information that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

### **Our responsibilities for the review of the interim financial information**

Our responsibility is to plan and perform the review in a manner that allows us to obtain sufficient and appropriate assurance evidence for our conclusion.

The level of assurance obtained in a limited assurance engagement is substantially less than the level of assurance obtained in an audit conducted in accordance with the Dutch Standards on Auditing. Accordingly, we do not express an audit opinion.

We have exercised professional judgement and have maintained professional scepticism throughout the review, in accordance with Dutch Standard 2410.

Our review included among others:

- Updating our understanding of the entity and its environment, including its internal control, and the applicable financial reporting framework, in order to identify areas in the interim financial information where material misstatements are likely to arise due to fraud or error, designing and performing procedures to address those areas, and obtaining assurance evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our conclusion.
- Obtaining an understanding of internal control, as it relates to the preparation of the interim financial information.
- Making inquiries of management and others within the entity.
- Applying analytical procedures with respect to information included in the interim financial information.
- Obtaining assurance evidence that the interim financial information agrees with or reconciles to the entity's underlying accounting records.
- Evaluating the assurance evidence obtained.
- Considering whether there have been any changes in accounting principles or in the methods of applying them and whether any new transactions have necessitated the application of a new accounting principle.

- Considering whether management has identified all events that may require adjustment to or disclosure in the interim financial information.
- Considering whether the interim financial information has been prepared in accordance with the applicable financial reporting framework and represents the underlying transactions free from material misstatement.

Amsterdam, September 9, 2023

Deloitte Accountants B.V.

Initials for identification purposes:

RA Spijker