

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

BNP Paribas Issance B.V.'nin hissedarlarına

**Yıllık rapora dahil edilen 2022 mali tablolarına ilişkin denetim raporu**

### Görüşümüz

Amsterdam'da yerleşik BNP Paribas Issuance B.V.'nin mali tablolarını denetlemiş bulunmaktayız.

Bizim görüşümüze göre, ekte yer alan mali tablolar BNP Paribas Issuance B.V.'nin 31 Aralık 2022 itibariyle mali durumunu ve Avrupa Birliği tarafından benimsendiği haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (AB-UFRS) ve Hollanda Medeni Kanunu Kitap 2 Kısım 9 uyarınca 2022'ye ilişkin sonucu ve nakit akışlarını gerçeğe uygun ve adil şekilde yansıtmaktadır.

Mali tablolar aşağıdakilerden oluşmaktadır:

1. 31 Aralık 2022 itibariyle mali durum tablosu.
2. 2022'ye ilişkin aşağıdaki tablolar: gelir tablosu, kapsamlı gelir tablosu, özkaynak ve nakit akışlarında değişim.
3. Önemli muhasebe politika bilgilerini içeren dipnotlar.

### Görüşümüzün dayanağı

Denetimimizi Hollanda Denetim Standartları da dahil olmak üzere Hollanda mevzuatına uygun olarak yürüttük. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız raporumuzun "mali tabloların denetimine ilişkin sorumluluklarımız" başlıklı bölümünde daha ayrıntılı olarak açıklanmaktadır.

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

gedrags- en beroepsregels accountants'a (VGBA, Hollanda Etik Yasası) uymuş bulunmaktayız.

Elde ettiğimiz denetim delilinin görüşümüz için bir esas teşkil etmek bakımından yeterli ve uygun olduğu inancındayız.

### **Görüşümüzü destekleyen bilgiler**

Denetim prosedürlerimizi bir bütün olarak mali tablolara ilişkin denetimimiz bağlamında ve bunlara ilişkin görüşümüzün oluşturulması bakımından tasarladık. Görüşümüzü destekleyen aşağıdaki bilgiler bu bağlamda ele alınmış olup bu konular hakkında tarafımızca ayrı bir görüş veya sonuç temin edilmemektedir.

### **Önemlilik**

Profesyonel kanaatimiz doğrultusunda bir bütün olarak mali tablolar için önemlilik değerini 945.645.327 EUR olarak belirledik. Önemlilik toplam varlıkların %1'ine dayalıdır. Ayrıca niteliksel nedenlerle mali tabloların kullanıcıları için önemli olduğu kanaatinde olduğumuz yanlış beyanları ve/veya olası yanlış beyanları da dikkate aldık.

Denetim sırasında belirlediğimiz 47.282.266 EUR'nun üzerindeki yanlış beyanların ve ayrıca niteliksel gerekçelerle rapor edilmesi gereken daha düşük miktarlardaki yanlış beyanların rapor edileceğini yönetim ile birlikte kararlaştırdık.

### **Hile riskleri konusunda denetim yaklaşımı**

Mali tablolarda hileden kaynaklanabilecek önemli yanlış beyan risklerini belirledik ve değerlendirdik. Denetimimiz süresince kuruluş ve ortamı, risk değerlendirme süreci ve yönetimin hile risklerine müdahale etme ve dahili kontrol sistemini izleme süreci ve bunların sonuçları da dahil olmak üzere dahili kontrol sisteminin bileşenleri ile ilgili bilgi elde ettik. Yönetimin hile riski değerlendirmesine ilişkin yıllık raporun operasyonel risk yönetimi başlıklı Madde 7'sine atıf yapmaktayız. Dahili kontrol sisteminin tasarımı ve ilgili yönlerini ve özellikle hile riski değerlendirmesini ve diğerlerinin yanı sıra davranış tüzüğünü, bilgi uçurma prosedürlerini ve olay kayıt prosedürlerini değerlendirdik. Hile risklerini hafifletmek için tasarlanan dahili kontrollerin tasarım ve uygulamasını değerlendirdik ve ilgili olduğunda bunların işletim etkinliğini test ettik.

Hile risklerini belirleme sürecimiz kapsamında finansal raporlama ile ilgili hile konuları, varlıkların zimmete geçirilmesi ve rüşvet ve yolsuzluk ile ilgili hile riski etkenlerini değerlendirdik. Bu etkenlerin hileye bağlı önemli yanlış beyan riskinin var olduğuna işaret edip etmediğini değerlendirdik.

Aşağıdaki hile risklerini belirledik ve aşağıdaki belirli prosedürleri yürüttük:

- Kontrollerin yönetim tarafından devre dışı bırakılması (varsayılan hile riski).



Hile risklerini hafifleten dahili kontrollerin tasarım ve uygulamasını değerlendirdik ve ilgili olduğunda bunların işletim etkinliğini test ettik. Buna ilaveten, özellikle, mali tablolarda ifşa edilen önemli muhakeme konuları ve önemli muhasebe tahminleri ile ilişkili olarak yönetim eğilimi ile ilgili kilit muhasebe tahminlerini değerlendirmek üzere prosedürler uyguladık. Aynı zamanda defteri kebirde yer alan yevmiye kayıtlarının ve mali tabloların hazırlanması için yapılan diğer düzeltmelerin uygunluğunu test ettik.

Denetimimize öngörülemezlik unsurlarını dahil ettik. Ayrıca başka denetim prosedürlerinin sonuçlarını dikkate aldık ve herhangi bir bulgunun hile veya uyumsuzluğa işaret edip etmediğini değerlendirdik.

Mevcut bilgileri değerlendirdik ve Finanstan Sorumlu Başkan ve idari personele sorular yönelttik. Özellikle öznel ölçümler ve karmaşık işlemler olmak üzere grup tarafından muhasebe politikalarının seçimi ve uygulanmasının hileli finansal raporlamaya işaret edip etmeyeceğini değerlendirdik.

Bu değerlendirme sonucunda potansiyel olarak önemli yanlış beyanlara yol açabilecek hile göstergeleri bulgusuna erişilmemiştir.

### **Kanun ve yönetmeliklere uyum ile ilgili denetim yaklaşımı**

şirket için geçerli kanun ve yönetmelikleri yönetim ile görüşerek ve tutanakları okuyarak değerlendirdik. Risk yönetim prosedürlerimizin bir sonucu olarak ve uyumsuzluktan kaynaklanan etkilerin önemli ölçüde değişkenlik gösterebileceğinin farkında olarak aşağıdaki kanun ve yönetmelikleri değerlendirdik: ilgili mali tablolar için önemli olduğu sürece, denetim prosedürlerimizin entegre bir parçası olarak mali tablolar üzerinde doğrudan etkiye sahip, (kurumlar) vergi yasasına ve finansal raporlama yönetmeliklerine, Avrupa Birliği tarafından benimsendiği haliyle Uluslararası Finansal Standartlar (AB-UFRS) kapsamındaki gerekliliklere ve Hollanda Medeni Kanunu Kitap 2 Kısım 9'a uyum.

Bu kanun ve yönetmeliklerin genel olarak mali tablolar üzerinde doğrudan etkiye sahip olduğu kabul edilen hükümleri hakkında yeterli ve uygun denetim delili elde ettik.

Bunlara ilaveten, BNP Paribas Issuance B.V. uyumsuzluğun sonuçlarının, örneğin, para cezaları uygulanması veya yasal takip yoluyla mali tablolarda açıklamalara ve/veya meblağlar üzerinde önemli etkiye yol açabilecek olduğu başka kanun ve yönetmeliklere tabi bulunmaktadır.

BNP Paribas Issuance B.V.'nin işinin niteliği ve kanun ve yönetmeliklerin karmaşıklığı değerlendirildiğinde söz konusu kanun ve yönetmeliklerin gerekliliklerine uyumsuzluk riski söz konusudur. Buna ek olarak, kote edilen şirketler için geçerli önemli kanun ve yönetmelikleri değerlendirdik.

Prosedürlerimiz meblağların tespiti ve mali tablolarda açıklamalar üzerinde doğrudan etkiye neden olmayan kanun ve yönetmelikler bakımından daha sınırlıdır. Bu kanun ve yönetmeliklere uyum faaliyetin işleyiş unsurları açısından, BNP Paribas Issuance B.V.'nin işine devam etme yeteneği açısından veya önemli cezalardan (örneğin, işletim lisanslarının şartlarına uyum) kaçınmak açısından kritik önemde olabilir ve bu



nedenle bu tür kanun ve yönetmeliklere uyumsuzluk mali tablolar üzerine önemli etkiye neden olabilir. Bizim sorumluluğumuz mali tablolar üzerinde önemli etkiye neden olabilecek bu kanun ve yönetmeliklere uyumsuzluğun belirlenmesine yardımcı olmak için belirlenmiş denetim prosedürlerinin yürütülmesi ile sınırlıdır. Prosedürlerimiz (i) yönetim ve BNP Paribas Issuance B.V.'deki diğer yetkililer ile, BNP Paribas Issuance B.V.'nin söz konusu kanun ve yönetmeliklere uyum içinde olup olmadığı bakımından irtibata geçilmesi ve (ii) mali tablolar üzerinde önemli etkiye sahip olabilecek, söz konusu kanun ve yönetmeliklere uyumsuzlukların belirlenmesinde yardımcı olması için, varsa, ilgili lisans kurumları veya düzenleyici kurumlar ile yapılan yazışmaların denetlenmesi ile sınırlıdır.

Elbette denetim süresince (şüpheli) uyumsuzluk göstergelerine dikkat ettik.

Son olarak bilinen tüm (şüpheli) hile durumları veya tarafımıza açıklanan kanun ve yönetmeliklere uyumsuzluk durumları hakkında yazılı beyanlar elde ettik.

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

Geçerli standartlar kapsamında işletmenin sürekliliği ile ilgili bizim sorumluluklarımız ve Yönetim Kurulu'nun sorumluluklarına aşağıda "Mali tablolar ile ilgili sorumluluklarımıza ilişkin açıklamalar" başlıklı bölümde yer verilmektedir. Sorumluluklarımızın yerine getirilmesinde BNP Paribas B.V.'nin Yönetim Kurulu'nun işletmenin sürekliliği ilkesi kapsamında faaliyetleri sürdürme yeteneğine dair değerlendirmesinin incelenmesi de dahil olmak üzere prosedürler uyguladık:

- Mali tablolarda Yönetim Kurulu'nun süreklilik açıklamalarının denetimimiz sonucunda bilgimiz dahilindeki ilgili tüm bilgileri içerip içermediğini değerlendirdik ve en önemli varsayımlar ile ilgili olarak Yönetim Kurulu'na sorular yönelttik.

- Yönetim Kurulu tarafından yürütülen süreklilik değerlendirmesi süreci sonrasında ve finansal, operasyonel şartlar ve diğer şartların etkisi değerlendirilerek işletmenin sürekliliği riskleri hakkındaki bilgisi konusunda Yönetim Kurulu'na sorular yönelttik.

Bu prosedürler çerçevesinde kuruluşun işletmenin sürekliliği ilkesine dayalı olarak faaliyetlerini sürdürme yeteneği ile ilişkili rapor edilebilir bir bulgu belirlemedik.

### **Denetim ile ilgili belirlenen kilit konular**

Kilit denetim konuları profesyonel kanaatimize göre mali tablolar üzerinde yürüttüğümüz denetimimiz sırasında en önemli olduğunu düşündüğümüz konulardır. Kilit denetim konularını yönetime ilettik. Kilit denetim konuları tartışılan tüm konuları kapsamlı bir şekilde yansıtmamaktadır.

Aşağıdaki belirlenmiş kilit denetim konusu bir bütün olarak mali tablolara ilişkin denetimimiz bağlamında ve bizim mali tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulması bakımından ele alınmaktadır ve bu konularda ayrı bir görüş tarafımızca temin edilmemektedir.

## Finansal araçlara ilişkin değerlendirme

Kilit denetim konusunun açıklaması	Denetimimizin kapsamının kilit denetim konusuna nasıl yanıt verdiği
<p><b>Finansal araçların (ihraç edilen senetler ve OTC sözleşmeleri) değerlemesi</b></p> <p>94,3 milyar Avro değerindeki ihraç edilen menkul kıymetler 'düzey 1', 'düzey 2' ve 'düzey 3' değerlemeleri kullanılarak belirlenen gerçeğe uygun değer üzerinden ölçülür. İhraç edilen menkul kıymetlerin ekonomik riski BNP Paribas grup kuruluşları ile yapılan OTC sözleşmeleri ile tamamen koruma altına alınmış olduğundan OTC sözleşmelerinin gerçeğe uygun değeri ihraç edilen menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerine eşittir. Bu finansal araçların gerçeğe uygun değer ölçümü gerçeğe uygun değer tahmin belirsizliğine konu olduğundan denetimimiz açısından önemlidir.</p>	<p>Şirketin yapısı gereği gerçeğe uygun değerler, denetimimizde hizmet kuruluşları olarak değerlendirilen BNP Paribas grup kuruluşları tarafından temin edilmektedir. Denetimimizin bir parçası olarak bu hizmet kuruluşlarının denetçileri tarafından temin edilen bilgilere de dayanmak suretiyle BNP Paribas grup kuruluşları tarafından temin edilen teyitlerin kalitesini değerlendirdik. Değerleme uzmanlarından aldıkları destek ile birlikte hizmet kuruluşunun denetçileri tarafından tarafımıza sağlanan raporlamayı teslim aldık ve inceledik. Ayrıca mali tablolarda dipnot 4'te yer alan gerçeğe uygun değer açıklamalarının yeterliliği üzerinde odaklandık.</p> <p><b>Kilit denetim konusu ile ilgili gözlemlerimiz:</b></p> <p>Yukarıda anılan önemliliği uygulamak suretiyle finansal araçların değerlemesinde rapor edilebilir bir bulgu tespit etmedik.</p>

### Yıllık rapordaki diğer bilgilere ilişkin rapor

Yıllık rapor mali tablolar ve söz konusu mali tablolara ilişkin tarafımızca hazırlanan denetçi raporuna ilaveten başka bilgiler de içermektedir.

Diğer bilgiler aşağıdakilerden oluşmaktadır:

- Yönetim kurulu raporu.
- Hollanda Medeni Kanunu Kitap 2 Kısım 9 uyarınca gereken diğer bilgiler.

Uygulanan aşağıdaki prosedürlere dayalı olarak diğer bilgilerin:

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

kanaatine vardık.



Diğer bilgileri okuduk. Mali tablolara ilişkin denetimimiz yoluyla veya sair şekilde elde ettiğimiz bilgi ve anlayış çerçevesinde diğer bilgilerin önemli yanlış beyan içerip içermediğini değerlendirdik.

Bu prosedürleri uygulamak suretiyle Hollanda Medeni Kanunu Kitap 2 Kısım 9 ve Hollanda Standardı 720 gerekliliklerine uyduk. Uygulanan prosedürlerin kapsamı mali tablolara ilişkin denetimimizde uygulanan prosedürlerin kapsamından önemli ölçüde daha azdır.

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

### **Mali tablolar ile ilgili sorumluluklara ilişkin açıklama**

#### **Yönetimin mali tablolar konusundaki sorumlulukları**

Yönetim AB-UFRS ve Hollanda Medeni Kanunu Kitap 2 Kısım 9 uyarınca mali tabloların hazırlanması ve gerçeğe uygun şekilde sunumundan sorumludur. Ayrıca yönetim mali tabloların hile veya hata nedeniyle önemli yanlış beyan içermeyecek şekilde hazırlanmasını sağlamak için gerekli olduğunu belirlediği dahili kontrollerden sorumludur.

Mali tabloların hazırlanması süreci kapsamında yönetim şirketin işletmenin sürekliliği ilkesi kapsamında faaliyetlerini sürdürme yeteneğinin değerlendirilmesinden sorumludur. Anılan finansal raporlama çerçevesine dayalı olarak yönetim şirketi tasfiye etme veya faaliyetlere son verme niyetinde olmadığı sürece veya bunları yapmak dışında gerçekçi bir alternatif sahip olmadığı sürece mali tabloları muhasebenin işletmenin sürekliliği ilkesini uygulamak suretiyle hazırlamalıdır.

Yönetim mali tablolarda işletmenin sürekliliği ilkesi çerçevesinde faaliyetlerini sürdürme yeteneği üzerinde önemli kuşku oluşturabilecek olay ve koşulları açıklamalıdır.

#### **Mali tablolara ilişkin denetimimiz konusundaki sorumluluklarımız**

Hedefimiz görüşümüz için yeterli ve uygun denetim delili edilmesine izin veren bir şekilde denetim görevini planlamak ve ifa etmektir.

Denetimimiz yüksek fakat mutlak olmayan bir güvence düzeyinde yürütülmüştür. Bu, denetimimiz sırasında önemli tüm hata ve hile durumlarını tespit edemeyeceğimiz anlamına gelmektedir.

Yanlış beyanlar hile veya hatadan kaynaklanabilir ve tek başına veya toplu olarak bu mali tablolara istinaden kullanıcılar tarafından alınan ekonomik kararları etkilemesi/etkilemeleri makul şekilde beklenebilecek olduğu takdirde bu tür hile veya hatalar önemli addedilir. Önemlilik denetim prosedürlerimizin niteliği, zamanlaması ve

boyutunu ve belirlenen yanlış beyanların görüşümüz üzerindeki etkisine dair değerlendirmeyi etkiler.

Tüm denetim süreci boyunca Hollanda Denetim Standartları, etik gereklilikler ve bağımsızlık gereklilikleri uyarınca profesyonel muhakeme yürüttük ve profesyonel şüphecilik tutumu sürdürdük. Denetimimiz diğer hususların yanı sıra aşağıdakileri içermiştir:

- hile veya hata nedeniyle mali tablolarda önemli yanlış beyan risklerinin belirlenmesi ve değerlendirilmesi, bu risklere karşı denetim prosedürlerinin tasarlanması ve uygulanması ve görüşümüz için esas teşkil etmek üzere yeterli ve uygun denetim delilinin elde edilmesi. Hile; muvazaa, sahtecilik, kasıtlı atlama, yanlış beyan veya dahili kontrollerin çiğnenmesini içerebileceğinden hile sonucunda önemli bir yanlış beyanın belirlenmemesi riski hatadan kaynaklanan bir yanlış beyan riskinin belirlenmemesi riskinden daha yüksektir.
- şirketin dahili kontrolünün etkililiği ile ilgili bir görüş ifade etmek amacı ile değil, fakat, ilgili şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak için denetim ile ilgili dahili kontroller konusunda anlayış elde edilmesi
- Kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yönetim tarafından yapılan muhasebe tahminleri ve ilişkili açıklamaların makul olup olmadığının değerlendirilmesi
- yönetimin işletmenin sürekliliği muhasebe ilkesini kullanımının uygunluğunun ve elde edilen denetim deliline dayalı olarak şirketin işletmenin sürekliliği ilkesi çerçevesinde faaliyetlerini sürdürme yeteneği üzerinde önemli şüphe oluşturabilecek olaylar veya koşullar ile ilişkili önemli belirsizliğin olup olmadığının değerlendirilmesi. Önemli belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna vardığımız takdirde denetim raporumuzda mali tabloların ilişkili açıklamalarına dikkati çekmemiz veya söz konusu açıklamalar yetersiz ise görüşümüzde değişiklik yapmamız gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar denetim raporumuzun tarihine kadar elde edilen denetim deliline dayalıdır. Bununla birlikte, gelecekteki olaylar veya koşullar şirketin işletmenin sürekliliği ilkesi çerçevesinde faaliyetlerine devam etmeyi durdurmasına yol açabilir.
- Açıklamalar ile birlikte mali tabloların genel sunumu, yapısı ve içeriğinin değerlendirilmesi
- Mali tabloların dayanak işlemleri ve olayları, gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığının değerlendirilmesi.

Diğer hususların yanı sıra, denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ve denetimimiz sırasında belirlediğimiz önemli dahili kontrol bulguları ile birlikte önemli denetim bulgularını yönetime iletiriz.

Amsterdam, 14 Nisan 2023

Deloitte Accountants B.V.

İmza orijinal nüsha üzerindedir: R.A. Spijker