

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

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

30 Haziran 2024'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>Direktörler Raporu</i>	3
<i>Finansal tablolar</i>	5
Bilanço	5
Gelir Tablosu	6
Kapsamlı Gelir Tablosu	6
Özkaynak Değişim Tablosu	7
Nakit Akışları Tablosu	7
<i>Finansal tablolara ilişkin dipnotlar</i>	8
<i>Diğer bilgiler</i>	33
Kâr dağıtımı ile ilgili yasal düzenlemeler	33
Bağımsız denetçi inceleme raporu	33

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

Direktörler Raporu

BNP Paribas Issuance B.V.'nin 30 Haziran 2024'te sona eren altı aylık döneme ilişkin raporu ve incelenen finansal tablolar Direktörler tarafından sunulmuştur.

Şirketin ana faaliyet konusu

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

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

Faaliyetin gözden geçirilmesi

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

Strateji ve geleceğe ilişkin görünüm

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

Şirket'in yapılandırılmış ürün ihraç etmeye devam etmesi beklenmektedir.

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

Başlıca riskler ve belirsizlikler

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

Piyasa riski

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

Kredi riski

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

Likidite riski

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

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

Faaliyet sonucu ve temettüler

30 Haziran 2024'te sona eren altı aylık döneme ilişkin sonuçlar 7.sayfada ortaya konmakta olup, Şirket'in vergi sonrası dönem kârının 64.061 EUR (30 Haziran 2023'te sona eren altı aylık dönem için 56.192 EUR) olduğunu göstermektedir.

30 Haziran 2024'te sona eren altı aylık dönem sırasında herhangi bir temettü ödemesi yapılmamış veya teklif edilmemiştir.

Direktörler

Şirket'in, 30 Haziran 2024'te sona eren altı aylık dönemi boyunca ve finansal tabloların imzalandığı tarihe kadarki Direktörler aşağıdaki kişilerden oluşmuştur:

Edwin Herskovic
Cyril Le Merrer
Folkert Van Asma
Geert Lippens (25 Mart 2024 tarihinde istifa etmiştir)
Hugo Peek (25 Mart 2024 tarihinde atanmıştır)
Matthew Yandle

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

(Hollanda kanunlarında uygulandığı haliyle) Şeffaflık Direktifi kapsamında tablo

Avrupa Birliği tarafından onaylandığı haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na (UFRS-AB) dayalı olarak ekte yer alan finansal tablolar Kurul'un bildiği kadarıyla Şirket'in 30 Haziran 2024'te sona eren altı aylık döneme ilişkin varlıkları, yükümlülükleri, finansal durumu ve kârını gerçeğe uygun şekilde yansıtmaktadır. Bu doğrultuda direktörlerin raporu ve finansal tabloları da içerecek şekilde ara dönem raporu Şirket'in 30 Haziran 2024 itibariyle pozisyonunu gerçeğe uygun şekilde yansıtmaktadır.

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

Bağımsız denetçiler

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

Amsterdam, 11 Eylül 2024

Yönetim Kurulu,

İmzalayan

Cyril Le Merrer

Edwin Herskovic

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

Finansal tablolar (kâr dağıtımı öncesi)

Bilanço

	Dipnotlar	30 Haziran 2024	31 Aralık 2023
Varlıklar		€	€
Duran Varlıklar			
Alım satım amaçlı elde tutulan finansal varlıklar	4.1	94.366.932.887	97.094.582.619
Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar	4.2	3.823.068.868	2.545.414.411
İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar	4.3	-	88.659.779
Toplam Duran Varlıklar		98.190.001.755	99.728.656.809
Dönen Varlıklar			
Alım satım amaçlı elde tutulan finansal varlıklar	4.4	47.421.893.505	25.222.420.892
Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar	4.5	460.285.217	1.609.394.850
İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar	4.6	-	-
Ticari ve diğer alacaklar	4.7	1.518.486	3.193.007
Nakit ve nakit benzerleri	4.8	8.037.602	3.498.827
Toplam Dönen Varlıklar		47.891.734.810	26.838.507.576
Toplam Varlıklar		146.081.736.565	126.567.164.385
Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal yükümlülükler	4.9	85.313.654.338	89.212.731.768
Alım satım amaçlı elde tutulan finansal yükümlülükler	4.10	12.876.347.417	10.427.265.262
İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal yükümlülükler	4.11	-	88.659.779
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		98.190.001.755	99.728.656.809
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal yükümlülükler	4.12	42.659.340.667	24.093.437.960
Alım satım amaçlı elde tutulan finansal yükümlülükler	4.13	5.222.838.055	2.738.377.781
İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal yükümlülükler	4.14	-	-
Ticari ve diğer borçlar	4.15	4.186.446	5.870.946
Cari vergi yükümlülükleri	4.16	1.284	16.591
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		47.886.366.452	26.838.507.576
Toplam Yükümlülükler		146.076.368.207	126.566.360.088

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

	Dipnotlar	30 Haziran 2024	31 Aralık 2023
Özkaynak		€	€
Şirket'in özkaynak hissedarlarından kaynaklanan sermaye ve yedekler			
Sermaye	4.17	4.545.379	45.379
Hisse prim yedekleri		-	-
Yasal yedekler		-	-
Geçmiş yıllar kârları		758.918	702.726
Dönem kârı		64.061	56.192
Toplam Özkaynak	4.18	5.368.358	804.297
Toplam Yükümlülükler ve Özkaynak		146.081.736.565	126.567.164.385

Gelir Tablosu

	Dipnotlar	30 Haziran 2024	31 Aralık 2023
		€	€
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kâr Zarara Yansıtılan (FVPL) finansal varlıklara ilişkin net gelir		-	-
İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal araçlara ilişkin net gelir		-	-
Ücret gelirleri ve diğer gelirler		586.089	337.202
İşletme giderleri		-504.558	-308.434
Net kur farkı (zararı)/kazancı		-	-
İşletme kârı	4.19	81.531	28.768
Banka giderleri ve benzer giderler		-2.443	506
Kurumlar vergisi öncesi kâr		79.088	29.274
Kurumlar vergisi	4.20	-15.027	-5.562
Özkaynak hissedarlarından (ana şirket) kaynaklanan dönem kârı		64.061	23.712

Kapsamlı Gelir Tablosu

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

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

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

Özkaynak Değişim Tablosu

30 Haziran 2024'te sona eren altı aylık döneme ilişkin değişiklikler	Sermaye	Hisse Prim Yedekleri	Yasal Yedekler	Geçmiş Yıllar Kârları	Dağıtılmayan kâr	Toplam
	€	€	€	€	€	€
01 Ocak 2023 itibariyle bakiye	45.379	-	-	702.726	-	748.105
Dönem kârı	-	-	-	-	23.712	23.712
30 Haziran 2023 itibariyle bakiye	45.379	-	-	702.726	23.712	771.817
Dönem kârı	-	-	-	-	32.480	32.480
31 Aralık 2023 itibariyle bakiye	45.379	-	-	702.726	56.192	804.297
01 Ocak 2024 itibariyle bakiye	45.379	-	-	758.918	-	804.297
Dönem kârı	-	-	-	-	64.061	64.061
Sermaye arttırımı	4.500.000	-	-	-	-	4.500.000
30 Haziran 2024 itibariyle bakiye	4.545.379	-	-	758.918	64.061	5.368.358

Nakit Akışları Tablosu

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

	Dipnotlar	30 Haziran 2024	31 Aralık 2023
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akışı		€	€
Alınan geri ödenmiş ihraç giderleri		8.183.343	4.415.834
Alınan geri ödenmiş faaliyet giderleri		126.934	284.820
Ödenen ihraç giderleri		-7.877.558	-3.777.814
Ödenen faaliyet giderleri		-327.052	-669.123
Faiz geliri	5	38.672.159	28.747.535
Faiz gideri	5	-38.672.159	-28.747.535
Müşteriler ve kredi kuruluşları ile olan işlemler		137.788	3.153.462
Maaşlar		-55.610	-
Net vergiler (ödenen/geri alınan)		- 149.070	-482
İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan / (işletme faaliyetlerinde kullanılan) nakit akışı		38.775	253.235
Finansman faaliyetlerinden elde edilen nakit akışı		€	€
Sermaye arttırımı		4.500.000	-
Finansman faaliyetlerinden elde edilen (finansman faaliyetlerinde kullanılan) nakit akışı		4.500.000	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(düşüş)		4.538.775	253.235
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri		3.498.827	671.576
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri		8.037.602	924.811

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

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

Finansal tablolara ilişkin dipnotlar

1. GENEL BİLGİLER

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

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

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

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

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

2. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARI

UFRS'ye uygunluk beyanı

Finansal tablolar AB'de kabul edildiği haliyle Uluslararası Muhasebe Standartlarına (IAS) 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" ve Hollanda Medeni Kanunu Cilt 2 Kısım 9'a uygun şekilde hazırlanmıştır.

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

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

Muhasebe politikalarının uygulanması

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

İşletmenin sürekliliği varsayımı

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

Muhasebe tahminleri ve varsayımları

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

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

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

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

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

Finansal araçlar

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

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

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

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

İtfa edilmiş maliyet

Finansal varlıklar aşağıdaki hallerde itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülür:

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

Gerçeğe uygun değer

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

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılma

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

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

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

Finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin denkleştirilmesi

30 Haziran 2024 itibarıyla bakiyelerden herhangi bir finansal varlık ve yükümlülük mahsup edilmemiştir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Tüm finansal riskten korunma sözleşmelerinin Şirket'in ana şirketinden ve diğer grup şirketlerinden devralınması sebebiyle, Şirket önemli ölçüde kredi riski yoğunlaşmasına sahiptir. Şirket'in hedefleri ve faaliyetleri ve BNP Paribas Grubu'nun Avrupa Merkez Bankası'nın ve Paris İhtiyati Denetim ve Çözüm Otoritesi denetimi altında olduğu dikkate alındığında Yönetim Kurulu bu riskleri kabul edilebilir olarak değerlendirmektedir. BNP Paribas' Grubu'nun uzun vadeli öncelikli borcu, Standard & Poor's tarafından (A+) ve Moody's tarafından (Aa3) olarak derecelendirilmiştir.

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

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

Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

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

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

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

Finansal araçlar net sonucu

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

Kullanılan Para Birimi

Şirket'in fonksiyonel para birimi Euro'dur.

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

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

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

Kurumlar vergisi

Döneme ilişkin Kâr veya Zararın Vergisi ilgili mali dönem için geçerli olan oranlar uygulanarak hesaplanır. Vergiye tabi kârlardan dolayı ödenecek gelir vergisi (cari vergi) söz konusu kârların ortaya çıktığı dönemde gider olarak muhasebeleştirilir. Vergiden indirilebilir zararlara yönelik olarak tahsili mümkün gelir vergisi sadece cari veya önceki dönemde ortaya çıkan vergiye tabi kârlardan mahsup yoluyla tahsili mümkün sayılması halinde cari vergi varlığı olarak muhasebeleştirilir. Cari vergi, vergi oranlarını ve yürürlüğe konulan veya bilanço tarihi itibarıyla ek olarak yürürlüğe konulan vergi kanunları esas alınarak ölçülür.

Nakit ve nakit benzerleri

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

Sermaye

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

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

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

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

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

Kote edilen menkul kıymetler Avrupa Birliği içinde veya dışında menkul kıymetler borsalarında kote edilirken ilişkili OTC sözleşmeleri kote edilmez. İhraç edilen menkul kıymetlerin çoğunluğu aktif piyasalarda aktif bir şekilde alım 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 kâr ve zarar hesabında net esasta kayda alınır; bakınız: dipnot 4.19.

Her bir seviyede başlıca araçlara ilişkin açıklama

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

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

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

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

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

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

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

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

Seviye 3: gerçeğe uygun değerler önemli girdilerin gözlemlenemez olduğu veya örneğin aracın illikiditesi ve önemli model riski nedeniyle piyasa bazlı gözlemler ile desteklenemediği değerlendirme teknikleri kullanılarak belirlenir. Gözlemlenemez bir girdi mevcut piyasa verisinin bulunmadığı ve bu nedenle diğer pazar katılımcılarının gerçeğe uygun değer tespiti sırasında dikkate alacak olduğu özel varsayımlardan türetilen bir parametredir. Bir ürünün likit olup olmadığının veya önemli model risklerine tabi olup olmadığının değerlendirilmesi kanaate bağlı bir konudur.

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

Söz konusu varlığın veya yükümlülüğün kategorize edildiği gerçeğe uygun değer hiyerarşisindeki seviye bütünüyle, gerçeğe uygun değerın tümü bakımından önemli olan en düşük seviye girdiye dayalıdır. Belirlenmiş tüm tahmini gerçeğe uygun değerler, yıl sonunda 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'te 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'te 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.

30 Haziran 2024 itibariyle	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
	€	€	€	€
Alım satım amaçlı elde tutulan finansal varlıklar:				
Fonlanan ve fonlanmayan OTC ve ters repo sözleşmeleri	-	81.375.242.842	60.413.583.550	141.788.826.392
Duran varlıklar	-	-	-	-
(kalan vadesi 1 yıldan fazla olanlar)				94.366.932.887
Dönen varlıklar	-	-	-	-
(kalan vadesi 1 yıldan az olanlar)				47.421.893.505
Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar:				
Tahviller	-	-	4.283.354.085	4.283.354.085
Duran varlıklar	-	-	-	-
(kalan vadesi 1 yıldan fazla olanlar)				3.823.068.868
Dönen varlıklar	-	-	-	-
(kalan vadesi 1 yıldan az olanlar)				460.285.217
Toplam Finansal Varlıklar	-	81.375.242.842	64.696.937.635	146.072.180.477
	€	€	€	€
Alım satım amaçlı elde tutulan finansal yükümlülükler:				
Varantlar	-	6.745.087.064	11.354.098.408	18.099.185.472
Uzun vadeli yükümlülükler	-	-	-	-
(kalan vadesi 1 yıldan fazla olanlar)				12.876.347.417
Kısa vadeli yükümlülükler	-	-	-	-
(kalan vadesi 1 yıldan az olanlar)				5.222.838.055
Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal yükümlülükler:				
Orta vadeli senetler ve Sertifikalar	-	74.630.155.778	53.342.839.227	127.972.995.005
Uzun vadeli yükümlülükler	-	-	-	-
(kalan vadesi 1 yıldan fazla olanlar)				85.313.654.338
Kısa vadeli yükümlülükler	-	-	-	-
(kalan vadesi 1 yıldan az olanlar)				42.659.340.667

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

Toplam Finansal Varlıklar	-	81.375.242.842	64.696.937.635	146.072.180.477
----------------------------------	---	-----------------------	-----------------------	------------------------

31 Aralık 2023 itibariyle	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
	€	€	€	€
Alım satım amaçlı elde tutulan finansal varlıklar:				
Fonlanan ve fonlanmayan OTC ve ters repo sözleşmeleri	-	75.941.069.514	46.375.933.997	122.317.003.511
<i>Duran varlıklar</i>	-	-	-	97.094.582.619
<i>(kalan vadesi 1 yıldan fazla olanlar)</i>				
<i>Dönen varlıklar</i>	-	-	-	25.222.420.892
<i>(kalan vadesi 1 yıldan az olanlar)</i>				
Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar:				
Tahviller	-	-	4.154.809.261	4.154.809.261
<i>Duran varlıklar</i>	-	-	-	2.545.414.411
<i>(kalan vadesi 1 yıldan fazla olanlar)</i>				
<i>Dönen varlıklar</i>	-	-	-	1.609.394.850
<i>(kalan vadesi 1 yıldan az olanlar)</i>				
Toplam Finansal Varlıklar	-	75.941.069.514	50.530.743.258	126.471.812.772

	€	€	€	€
Alım satım amaçlı elde tutulan finansal yükümlülükler:				
Varantlar	-	3.974.441.751	9.191.201.292	13.165.643.043
<i>Uzun vadeli yükümlülükler</i>	-	-	-	10.427.265.262
<i>(kalan vadesi 1 yıldan fazla olanlar)</i>				
<i>Kısa vadeli yükümlülükler</i>	-	-	-	2.738.377.781
<i>(kalan vadesi 1 yıldan az olanlar)</i>				
Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal yükümlülükler:				
Orta vadeli senetler ve Sertifikalar	-	71.966.627.763	41.339.541.966	113.306.169.729
<i>Uzun vadeli yükümlülükler</i>	-	-	-	89.212.731.768
<i>(kalan vadesi 1 yıldan fazla olanlar)</i>				
<i>Kısa vadeli yükümlülükler</i>	-	-	-	24.093.437.960
<i>(kalan vadesi 1 yıldan az olanlar)</i>				
Toplam Finansal Varlıklar	-	75.941.069.514	50.530.743.258	126.471.812.772

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

Değerleme süreci

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

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

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

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

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

Karşı taraf kredi riskine (CVA) ve türevlere yönelik öz kredi riskine (DVA) yönelik değerlendirme düzeltmesinin, değerlendirme çerçevesinin gözlemlenemez nitelikteki bileşenleri olduğu değerlendirilmekte olduğundan dolayı bunlar Seviye 3'te sınıflandırılmaktadır. Bu husus, genel hallerde münferit işlemlerin gerçeğe uygun değer hiyerarşisinde sınıflandırılmasına etki etmemektedir. Bununla birlikte, bu düzeltmelerin ve ilgili belirsizliğin marjinal katkısının önemli olduğu münferit işlemlerin belirlenmesine imkan veren ve bu işlemlerin Seviye 3'te sınıflandırılmasını gerektiren spesifik bir süreç bulunmaktadır.

Aşağıdaki tabloda, Seviye 3 finansal araçların değerlemesine yönelik ana gözlemlenemez nitelikteki girdilerin değer aralıkları ortaya konmaktadır. Gösterilen aralıklar, çeşitli farklı dayanak varlıklara tekabül etmekte olup, sadece, BNP Paribas tarafından uygulanan değerlendirme tekniği bağlamında anlamlıdır. İlgili ve mevcut olduğunda, ağırlıklı ortalamalar gerçeğe uygun değerlere, itibari tutarlara veya duyarlılıklara dayalıdır.

Seviye 3'te ihraç edilen borcun değerlendirme için kullanılan ana gözlemlenemez nitelikteki parametreler, ekonomik finansal riskten korunma türevinin parametrelerine eşdeğerdir. Bu türevlere ilişkin, aşağıdaki tabloda gösterilen bilgiler aynı zamanda bu borçlar için de geçerlidir.

Risk sınıfları		Bilanço değerlemesi (milyon Euro cinsinden)	Risk sınıfı dahilindeki Seviye 3 stoktan oluşan ana ürün türleri	Değerlendirilen ürün türleri için kullanılan değerleme tekniği	Değerlendirilen ürün türlerine ilişkin ana gözlemlenemez nitelikteki girdiler	Değerlendirilen Seviye 3 popülasyonu genelindeki gözlemlenemez girdi aralığı	Ağırlıklı ortalama
		Varlık	Yükümlülük				
Geri Alım (Repo) sözleşmeleri		5.791	Uzun vadeli repo ve ters repo sözleşmeleri	Diğerlerinin yanı sıra, aktif bir şekilde alım satuma konu olan ve repo dayanağını temsil eden, herhangi bir gösterge tahvil havuzunun fonlama dayanağına dayalı olan, ikame teknikleri	Özel sektör tahvillerine (Yüksek Getirili, Yüksek Dereceli) ve ABS'ye yönelik uzun vadeli repo marjı	0 bp ila 93 bp	29 bp (a)
			Hibrit Foreks / Faiz oranları türevleri	Hibrit Foreks faiz oranı opsiyon fiyatlama modeli	Döviz kuru ile faiz oranları arasındaki korelasyon. Ana döviz çiftleri EUR/JPY, USD/JPY, AUD/JPY'dir. Ağırlıklı olarak Avrupa'da olmak üzere faiz oranları ile enflasyon oranları arasındaki korelasyon.	%-25 ila %48	%0.23 (a)
			Hibrit enflasyon oranları / Faiz oranları türevleri	Hibrit enflasyon faiz oranı opsiyon fiyatlama modeli		%22 ila %41	%34

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

Faiz oranı türev araçları	11.366	Ağırlıklı olarak Avrupa ve Fransa'daki enflasyona yönelik olmak üzere, enflasyon oranına veya (itfa tabanları gibi) kümülatif enflasyona yönelik tabanlar ve tavanlar	Enflasyon fiyatlaması modeli	Kümülatif enflasyon oynaklığı	Bir önceki yılın aynı dönemine göre enflasyon oranı oynaklığı	%1.3 ila %11.7	(b)
Kredi türevleri	18.766	Esasen Euro cinsinden olmak üzere, oynaklık swapları gibi Vadeli Oynaklık ürünleri	Faiz oranları opsiyon fiyatlama modeli	Faiz oranlarının vadeli oynaklığı	%0.5 ila %0.9	(b)	
Hisse senedi türevleri	111.902	Ağırlıklı olarak Avrupa'daki teminat havuzlarına endekslenmiş olmak üzere, bakiye garantili sabit oran, baz veya çapraz döviz swapları	Peşin ödeme modellemesi İskonto edilmiş nakit akışları	Sabit peşin ödeme oranları	%0 ila %25	%0.4 (a)	
Hisse senedi türevleri	111.902	Hareketsiz endeks serilerine yönelik Teminata Bağlanmış Borç Yükümlülükleri ve endeks dilimleri	Baz korelasyon tahmini tekniği ve kurtarma modellemesi	İsmarlama portföylere yönelik baz korelasyon eğrisi	Tek imzalı dayanaklara yönelik kurtarma oranı	%18 ila %85	(b)
Hisse senedi türevleri	111.902	N-temerrüt sepetleri	Kredi temerrüt modu	Temerrüt korelasyonu	Gözlem limiti ötesindeki (10 yıl) kredi temerrüt farkları	Likit olmayan kredi temerrüt farkı eğrileri (ana vadeler genelindeki)	YOKTUR
Hisse senedi türevleri	111.902	Tek imzalı Kredi Temerrüt Takasları (AB'lere ve kredi endekslerine yönelik CDS dışındaki)	Sıyırma (stripping), ekstrapolasyon ve enterpolasyon	Gözlemlenemez nitelikteki hisse senedi oynaklığı	Gözlemlenemez nitelikteki hisse senedi korelasyonu	2 bp ila 1,436 bp (1)	101 bp ©
Hisse senedi türevleri	111.902	Hisse senetlerine yönelik birden fazla dayanak sepete yönelik basit ve karmaşık türevler	Çeşitli oynaklık opsiyonu modelleri	Gözlemlenemez nitelikteki hisse senedi oynaklığı	Gözlemlenemez nitelikteki hisse senedi korelasyonu	%7 ila %130 (2)	%23 (d)

Seviye 3 finansal araçlar için, 2024 yılının ilk yarısında aşağıdaki hareketler gerçekleşmiştir:

Seviye 3	Varlıklar		Yükümlülükler	
	Gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülükler (FVPL)	Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak (FVPL) sınıflandırılma	Gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık ve yükümlülükler (FVPL)	Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak (FVPL) sınıflandırılma
31 Aralık 2023 itibarıyla	46.375.933.996	4.154.809.261	9.191.201.292	41.339.541.965
Alımlar	9.966.897.736	133.950.059	-	-
İhraçlar	-	-	420.457.707	9.680.390.088
Gerçekleşmemiş karlardaki/zararlardaki değişim	971.686.033	91.320.071	1.771.639.449	-708.633.345
Satışlar	-9.017.061.658	-96.725.306	-	-
Uzlaşmalar	-	-	-437.819.557	-8.675.967.407
Seviye 3'e Yapılan Devirler	12.483.354.187	-	408.710.546	12.074.643.641
Seviye 3'ten Yapılan Devirler	-367.226.744	-	-91.029	-367.135.715
30 Haziran 2024 itibarıyla	60.413.583.550	4.283.354.085	11.354.098.408	53.342.839.227

Gerçeğe uygun değerlerin seviye 3 varsayımlardaki makul çerçevede mümkün olan değişimler karşısında duyarlılığı

Şirket tarafından ihraç edilen finansal araçlar, diğer BNP Paribas grup şirketleri ile finansal riskten korunma anlaşmaları yapılarak fiyat riski de dahil olmak üzere, çeşitli risklere karşı finansal riskten korunmaktadır. Böylelikle, gözlemlenemez nitelikteki girdilerin kullanımı, Şirketin gelirine veya özkaynağına etki etmeyecektir. Sonuç olarak 30 Haziran 2024 itibarıyla seviye 3 finansal araçlar için duyarlılık analizi açıklanmamıştır.

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

4.1. Alım satım amaçlı elde tutulan finansal varlıklar (Duran).

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

Alım satım amaçlı elde tutulan finansal varlıklar	30 Haziran 2024	31 Aralık 2023
	€	€
Duran varlıklar (kalan vadesi 1 yıldan fazla olanlar)	94.366.932.887	97.094.582.619

4.2. Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar (Duran)

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar	30 Haziran 2024	31 Aralık 2023
	€	€
Duran varlıklar (kalan vadesi 1 yıldan fazla olanlar)	3.823.068.868	2.545.414.411

4.3. İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar (Duran)

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

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

İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar	30 Haziran 2024	31 Aralık 2023
	€	€
Duran varlıklar (kalan vadesi 1 yıldan fazla olanlar)	-	88.659.779

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

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

Alım satım amaçlı elde tutulan finansal varlıklar	30 Haziran 2024	31 Aralık 2023
	€	€
Dönen varlıklar (kalan vadesi 1 yıldan az olanlar)	47.421.893.505	25.222.420.892

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

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

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar	30 Haziran 2024	31 Aralık 2023
	€	€
Dönen varlıklar (kalan vadesi 1 yıldan az olanlar)	460.285.217	1.609.394.850

4.6. İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar (Dönen)

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

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

İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar	30 Haziran 2024	31 Aralık 2023
	€	€
Dönen varlıklar (kalan vadesi 1 yıldan az olanlar)	-	-

4.7. Ticari ve diğer alacaklar

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

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

	30 Haziran 2024	31 Aralık 2023
	€	€
Bir yıl içinde vadesi dolan tutarlar	-	-
Grup içi şirketlerin borçlu olduğu tutarlar	1.518.486	3.193.007
Ticari ve diğer alacaklar (diğerleri)	-	-

Cari vergi varlığı

Raporlama dönemi tarihinde herhangi bir cari vergi varlığı bulunmamaktadır.

4.8. Nakit ve nakit benzerleri

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

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

	30 Haziran 2024	31 Aralık 2023
	€	€
Nakdi alacaklar	-	-
BNP grup içi şirketleri nezdinde tutulan nakit	8.037.602	3.498.827
Üçüncü şahıslar nezdinde tutulan nakit	-	-
Banka açık kredileri	-	-
BNP Paris grup içi şirketlerine ödenmesi gereken bakiyeler	-	-
Üçüncü şahıslara ödenmesi gereken bakiyeler	-	-
Nakit akışı tablosunda raporlanan nakit ve nakit benzerleri	8.037.602	3.498.827

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal yükümlülükler	30 Haziran 2024	31 Aralık 2023
	€	€
Duran yükümlülükler (kalan vadesi 1 yıldan fazla olanlar)	85.313.654.338	89.212.731.768

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

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

Duran yükümlülükler (kalan vadesi 1 yıldan fazla olanlar)	30 Haziran 2024	31 Aralık 2023
	€	€
Duran yükümlülükler (kalan vadesi 1 yıldan fazla olanlar)	12.876.347.417	10.427.265.262

4.11. İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal yükümlülükler (Duran)

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

İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal yükümlülükler	30 Haziran 2024	31 Aralık 2023
	€	€
Duran yükümlülükler (kalan vadesi 1 yıldan fazla olanlar)	-	88.659.779

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

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal yükümlülükler	30 Haziran 2024	31 Aralık 2023
	€	€
<i>Dönen yükümlülükler (kalan vadesi 1 yıldan az olanlar)</i>	42.659.340.667	24.093.437.960

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

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

Alım satım amaçlı elde tutulan finansal yükümlülükler	30 Haziran 2024	31 Aralık 2023
	€	€
<i>Dönen yükümlülükler (kalan vadesi 1 yıldan az olanlar)</i>	5.222.838.055	2.738.377.781

4.14. İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal yükümlülükler (Dönen)

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

İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal yükümlülükler	30 Haziran 2024	31 Aralık 2023
	€	€
<i>Dönen varlıklar (kalan vadesi 1 yıldan az olanlar)</i>	-	-

4.15. Ticari ve diğer borçlar

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

	30 Haziran 2024	31 Aralık 2023
	€	€
Bir yıl içinde vadesi dolan tutarlar		
Grup içi şirketlere borçlu olunan tutarlar	150.962	1.861.658
Ticari ve diğer borçlar (diğerleri)	4.035.484	4.009.287
Toplam	4.186.446	5.870.946

4.16. Cari vergi yükümlülükleri

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

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

	30 Haziran 2024	31 Aralık 2023
	€	€
Kurumlar vergisi	1.284	16.591
Toplam	1.284	16.591

4.17. Sermaye

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

Kayıtlı sermaye	
31 Aralık 2023: Her biri 1,00 € değerinde 45.379 adet adi hisse	45.379
Her biri 1€ değere sahip olmak üzere 4.500.000 adet hisselik sermaye artışı	4.500.000
30 Haziran 2024: Her biri 1,00 € değerinde 4.545.379 adet hissedenden oluşan sermaye	4.545.379
İhraç edilmiş ve tamamen ödenmiş sermaye	
31 Aralık 2023: Her biri 1,00 € değerinde 45.379 adet adi hisse	45.379
Her biri 1€ değere sahip olmak üzere 4.500.000 adet hisselik sermaye artışı	4.500.000
30 Haziran 2024: Her biri 1,00 € değerinde 4.545.379 adet hissedenden oluşan sermaye	4.545.379

4.18. Toplam özkaynak (yönetilen sermaye)

Şirket'in 30 Haziran 2024 itibarıyla yönetilen sermayesi 4.545.379 Euro tutarındaki ihraç edilen sermayesi, 758.918 Euro tutarındaki dağıtılmamış kârlar ve 64.061 Euro dönem kârı olmak üzere 5.368.358 Euro tutarındaki toplam sermayeden oluşur.

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

4.19. İşletme kârı

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

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

İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal araçlara ilişkin net gelir

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

Ücret gelirleri ve diğer gelirler

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

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

Denetçi ücreti

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

	30 Haziran 2024	31 Aralık 2023
	€	€
Denetim ücretleri	61.757	17.500

30 Haziran 2024 itibariyle olan Denetim ücretleri tutarı, ara dönem finansal tabloların incelenmesini ve yıl sonu finansal tabloların denetimini kapsar.

4.20. Kurumlar vergisi

	30 Haziran 2024	31 Aralık 2023
	€	€
Dönem vergisi	15.027	5.562
Olağan faaliyetlerden elde edilen kârlara uygulanan vergi	15.027	5.562
Vergi öncesi dönem kârı	79.087	29.274
Geçerli vergi oranlarından hesaplanan vergi	15.027	5.562
Gelir vergisi gideri	15.027	5.562

Hollanda'da standart vergi oranı %25,8'dir (2023: % 25,8). İlk 200.000 Euro'ya (2023: 200.000 Avro) %19 (2023:%19) oranında bir vergi oranı uygulanır. Efektif vergi oranı bu nedenle 2024'te %19'dur.

4.21. İlişkili taraf işlemleri

İlişkili taraflar aşağıdakilerden oluşur:

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

Kilit Yönetim personeline verilen ücretler

Şirket'in, 2023 yılının başlangıcından 20 Aralık 2023 tarihine kadar görev yapan Direktörü BNP Paribas Finance B.V. olmuştur. 30 Haziran 2024 tarihinde sona eren dönem için Şirket'e herhangi bir yönetim ücreti uygulanmamıştır (30 Haziran 2023'te sona eren altı aylık dönem için 32.250 EUR).

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

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

30 Haziran 2024 itibariyle Şirket'in 5 çalışanı vardır. Bunların 4'ü Hollanda'da ve 1'i Hollanda dışındadır.

Şirket'in bir gözetim kurulu bulunmamaktadır.

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

Diğer BNP Paribas Grubu şirketleri ile ilişkili taraf işlemleri

Ödenmemiş bakiyeler	30 Haziran 2024	31 Aralık 2023
	€	€
Alım satım amaçlı elde tutulan finansal varlıklar	141.788.826.392	122.317.003.511
Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar	4.283.354.085	4.154.809.261
İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar	-	88.659.779
Ticari ve diğer alacaklar	1.518.486	3.193.007
Nakit ve nakit benzerleri	8.037.602	3.498.827
Ticari ve diğer borçlar	-150.962	-1.861.658
Toplam	146.081.585.603	126.565.302.727

Gelir ve giderler	30 Haziran 2024	31 Aralık 2023
	€	€
Ücret geliri	578.865	799.252
Diğer gelirler	-	-
İşletme giderleri	-206.361	-442.065
Banka giderleri ve benzer giderler	-2.443	5.818
Toplam	370.061	363.005

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

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

30 Haziran 2024 itibarıyla sona eren dönem için kâr ve zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal varlıklara ilişkin CVA; kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal yükümlülüklerde eşit ve karşıt bir tutar ile tam olarak dengelenen 287.731.719 EUR tutarında bir kazançtır (30 Haziran 2023 itibarıyla sona eren dönem için 5.562.969 EUR tutarında bir zarar).

Borç Değerleme Düzeltmesi

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

30 Haziran 2024 itibarıyla sona eren dönem için kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değer üzerinden finansal yükümlülüklerde kendi kredi ve fonlama riskindeki değişikliklerden kaynaklanan değişim tutarı 287.731.719 EUR tutarında bir zarardır (30 Haziran 2023 itibarıyla sona eren dönem için: 5.562.969 EUR tutarında bir kazanç). Bu, kâr veya zarar yoluyla gerçeğe uygun değerde finansal varlıklarda eşit ve karşıt bir tutarla tamamen mahsup edilmiştir.

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

5. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

Alınan faiz ve ödenen faiz ve ücretler

Bu nakit akışları yeniden paketleme (repack) işlemleri ile ilişkilidir (Şirket'in tahvil destekli ihraç ettiği senetler). Şirket aylık faiz tahsil eder ve BNP Paribas Grubu şirketlerine ücret öder. Geri kalan kısım senet sahiplerine faiz olarak ödenir. 30 Haziran 2024 itibariyle sona eren dönem için ilgili tutar faiz geliri ve faiz giderleri için 38.672.159 Euro'dur (2023 ilk yarım yılı için: 28.747.535 Euro).

6. FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

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

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

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

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

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

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

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

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

Kredi riski

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

Tüm finansal riskten korunma sözleşmelerinin Şirket'in ana şirketinden ve diğer grup şirketlerinden devralınması sebebiyle, Şirket önemli ölçüde kredi riski yoğunlaşmasına sahiptir. Şirket'in hedefleri ve faaliyetleri ve BNP Paribas Grubu'nun Avrupa Merkez Bankası'nın ve Paris İhtiyati Denetim ve Çözüm Otoritesi denetimi altında olduğu dikkate alındığında Yönetim Kurulu bu riskleri kabul edilebilir olarak değerlendirmektedir. BNP Paribas' Grubu'nun uzun vadeli öncelikli borcu, Standard & Poor's tarafından (A+) ve Moody's tarafından (Aa3) olarak derecelendirilmiştir.

İtfa edilmiş maliyet üzerinden varlıklarla ilgili beklenen kredi zararları ('BKZ'ler'), bunlar BNP Paribas Grubu ile bir ters repo ile ilgili olmaları ve devlet tahvilleri ile teminatlandırılmış olmaları bakımından, önemsiz olmaları nedeniyle dikkate alınmayabilir.

Karşı tarafın temerrüt olasılığı düşüktür ve temerrüt durumunda temerrüt halinde kaybın (teminat nedeniyle) sınırlı olması beklenir ve bu doğrultuda BKZ önemsiz olarak değerlendirilir.

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

Teminat ve diğer kredi iyileştirmeleri

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

30 Haziran 2024	Brüt kredi riski	Kredi iyileştirmeleri	Net kredi riski
	€	€	€
Sınıf	-	-	-
BKZ'ye tabi olan	-	-	-
İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar	-	-	-
Ticari ve diğer alacaklar	1.518.486	-	1.518.486
Nakit ve nakit benzerleri	8.037.602	-	8.037.602

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

BKZ'ye tabi olmayan

Gerçeğe uygun değerler üzerinden finansal varlıklar	146.072.180.477	-4.637.437.236	141.434.743.241
Toplam varlıklar	146.081.736.565	-4.637.437.236	141.444.299.329

31 Aralık 2023	Brüt kredi riski	Kredi iyileştirmeleri	Net kredi riski
	€	€	€
Sınıf			
BKZ'ye tabi olan			
İtfa edilmiş maliyet üzerinden finansal varlıklar	88.659.779	-88.659.779	-
Ticari ve diğer alacaklar	3.193.007	-	3.193.007
Nakit ve nakit benzerleri	3.498.827	-	3.498.827
BKZ'ye tabi olmayan			
Gerçeğe uygun değerler üzerinden finansal varlıklar	126.471.812.772	-4.395.598.679	122.076.214.093
Toplam varlıklar	126.567.164.385	-4.484.258.458	122.082.905.927

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 zımnî korelasyonlar veya diğer benzer parametreler gibi piyasa kotasyonlarından elde edilebilen tüm göstergeler dahildir. Şirket, tümü genel ve özel piyasa hareketlerine açık olan faiz oranları, döviz kurları, emtia ve hisse senedi ürünlerindeki pozisyonlardan doğan piyasa risklerine maruzdur. Bununla birlikte bu riskler BNP Paribas Grubu şirketleri ile akdedilen swap sözleşmeleri ve OTC opsiyon sözleşmeleri veya teminat düzenlemeleri ile korunmaktadır ve bu nedenle bu riskler ilke gereği hafifletilmektedir.

Likidite riski

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

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

Belirli durumlarda, menkul kıymetler çağrılabilirlik özellikleri gibi erken itfa maddeleri içerir. Söz konusu toplam miktar 15.461.581.628 €'dur (%11). 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla menkul kıymetlerin %95'i için erken itfa uygulanmamaktadır.

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

IFRS 7 kapsamında, finansal yükümlülüklerin, ilgili karşı taraf herhangi bir tutarın ne zaman ödeneceğine dair tercih hakkına sahip olduğunda, söz konusu kuruluş tarafından ilgili ödemenin yapılmasının gerekli olabileceği en erken döneme tahsis edilmesi tavsiye edilmektedir. İhraççı satım opsiyonu içeren menkul kıymetler, kendilerine ilişkin en yakın olası itfa tarihi kullanılarak aşağıdaki tablolarda gösterilmektedir.

30 Haziran 2024

30 Haziran 2024 itibariyle finansal varlıklar						
	Talep üzerine	1 yılın altında	1 yıl – 2 yıl	2 yıl – 5 yıl	5 yılın üzerinde	Toplam
	€	€	€	€	€	€
Alım satım amaçlı elde tutulan finansal varlıklar	-	47.421.893.505	18.341.387.496	39.485.634.095	36.539.911.296	141.788.826.392
Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar	-	460.285.217	325.282.919	2.281.305.688	1.216.480.261	4.283.354.085
AC üzerinden finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
Ticari & diğer alacaklar	-	1.518.486	-	-	-	1.518.486
Nakit ve nakit benzerleri	8.037.602	-	-	-	-	8.037.602
Toplam	8.037.602	47.883.697.208	18.666.670.415	41.766.939.783	37.756.391.556	146.081.736.565

30 Haziran 2024 itibariyle finansal yükümlülükler						
	Talep üzerine	1 yılın altında	1 yıl – 2 yıl	2 yıl – 5 yıl	5 yılın üzerinde	Toplam
	€	€	€	€	€	€
Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal yükümlülükler	-	42.659.340.667	17.474.052.250	38.131.865.283	29.707.736.805	127.972.995.005
Alım satım amaçlı elde tutulan finansal yükümlülükler	-	5.222.838.055	1.192.618.165	3.635.074.501	8.048.654.751	18.099.185.472
AC üzerinden finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
Ticari & diğer borçlar	-	4.186.446	-	-	-	4.186.446
Cari vergi yükümlülükleri	-	1.284	-	-	-	1.284
Toplam	47.886.366.452	18.666.670.415	41.766.939.783	37.756.391.556	146.076.368.207	

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

31 Aralık 2023

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

31 Aralık 2023 itibariyle finansal yükümlülükler						
	Talep üzerine	1 yılın altında	1 yıl – 2 yıl	2 yıl – 5 yıl	5 yılın üzerinde	Toplam
	€	€	€	€	€	€
Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal yükümlülükler	-	24.093.437.960	19.838.801.094	35.740.250.977	33.633.679.697	113.306.169.728
Alım satım amaçlı elde tutulan finansal yükümlülükler	-	2.738.377.781	1.147.832.616	2.249.136.052	7.030.296.595	13.165.643.044
AC üzerinden finansal yükümlülükler	-	-	-	59.503.200	29.156.579	88.659.779
Ticari & diğer borçlar	-	5.870.946	-	-	-	5.870.946
Cari vergi yükümlülükleri	-	16.591	-	-	-	16.591
Toplam		26.837.703.278	20.986.633.710	38.048.890.229	40.693.132.871	126.566.360.088

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

7. FİNANSAL OLMAYAN RİSK YÖNETİMİ

Uyum riski

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

Hukuki risk

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

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

Grup'un Hukuk birimi aşağıdakilerden sorumludur:

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

Vergi riski

Faaliyet gösterdiği her ülkede. BNP Paribas, örneğin bankacılık, sigortacılık veya finansal hizmetlerle uğraşan şirketler için geçerli olan belirli yerel vergi düzenlemelerine tabidir. Vergi Departmanı, Grup tarafından gerçekleştirilen tüm işlemlerde vergi riskinin küresel düzeyde yönetilmesini sağlar.

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

Finansal ve itibar çıkarları açısından Finans ve Uyum, vergi riski izleme sürecine dahil olur. Grup Vergi Departmanı, vergi işlevini yerine getirir ve Grup'un faaliyet gösterdiği belirli işletmelerde ve ana coğrafi bölgelerde (ayrıca Grup'un faaliyet gösterdiği diğer coğrafi bölgelerdeki vergi muhabirlerinin yanı sıra) vergi yöneticilerinin yardımına başvurur. Grup Vergi Departmanı, Grup'un vergi uygulamaları ile küresel vergi riski izlemesinin tutarlılığının sağlanmasında:

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

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

Siber güvenlik ve Teknoloji riskleri

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

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

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

- İkinci bir savunma hattı olarak, RISK ORM bünyesinde siber güvenlik ve teknolojik risk yönetimine adanmış ve Grup Operasyonel Risk Sorumlusu'nun sorumluluğu altındaki ekip, Operasyonel Risk Sorumluları ile ilgili olarak aşağıdakilerle görevlendirilmiştir:

- o Grup'un siber güvenlik ve teknoloji risk pozisyonunu Grup İcra Kurulu'na, yönetim kuruluna ve denetim otoritelerine sunmak.
- o Tüm grupta dönüşüm programını izlemek.
- o Siber güvenlik ve teknoloji risk ile ilgili konuları Grup içindeki tüm büyük projelere entegre etmek.
- o politikalar, ilkeler ve önemli projelerde siber güvenlik ve teknoloji riskinin dikkate alınmasını sağlamak.
- o Grup faaliyeti üzerinde olumsuz etkiye sahip olması olası mevcut riskleri izlemek ve yeni tehditleri belirlemek.
- o Üçüncü taraf bilişim sistemleri risklerini güçlendirilmiş bir çerçeve içinde denetlemek.
- o Öncelikli hedeflere ilişkin bağımsız değerlendirme kampanyaları yürütmek.
- o Grup'un başarısızlıklara ve olaylara yanıt verme yeteneğini değerlendirmek ve geliştirmek için önlemler almak.

- Üçüncü savunma hattı olarak Genel Denetimin rolü:

- o BİT risklerini (bilgi ve iletişim teknolojileriyle ilgili) yönetmek için uygulanan süreçlerin yanı sıra ilgili kontrolleri ve yönetimi değerlendirmek.
- o Kanun ve yönetmeliklere uyumu kontrol etmek.
- o Uygulanan mekanizmaları desteklemek için iyileştirme alanları önermektir.

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

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

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

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

8. TAAHHÜTLER, ŞARTA BAĞLI VE BİLANÇO DIŞI KALEMLER

Şirket rehinli teminat ile menkul kıymetler ihraç etmiştir. Rehinli teminatın 30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla değeri 4.637.437.236 EUR ve 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla 11.771.135.160 EUR'dur.

9. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

30 Haziran 2024 tarihinden itibaren ve işbu raporun tarihine kadar Şirket'in finansal tablolarına önemli ölçüde etki etmiş olabilecek herhangi bir bilanço tarihi sonrası olay ortaya çıkmamıştır.

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

Yönetim Kurulu

Amsterdam, 11 Eylül 2024
Yönetim Kurulu,

İmzalayan

Cyril Le Merrer

Edwin Herskovic

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

Diğer Bilgiler

Kâr dağıtımı ile ilgili yasal düzenlemeler

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

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

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

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

Bağımsız denetçi inceleme raporu

Bağımsız denetçi raporuna bir sonraki sayfada yer verilmektedir.

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 2024**

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
Balance Sheet	5
Income Statement	6
Statement of Comprehensive Income	6
Statement of Changes in Equity	7
Statement of Cash Flows	7
<i>Notes to the financial statements</i>	8
<i>Other Information</i>	33
Statutory arrangements concerning the appropriation of profits	33
Independent auditor's review report	33

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

Directors' Report

The Directors present their report and the reviewed financial statements of BNP Paribas Issuance B.V. for six months period ended 30 June 2024.

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.

Review of business

During the period, 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 on regulated or unregulated markets.

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

The Company did not engage in any research and development activities, investment nor financing activities during the six months period ended 30 June 2024 other than those already disclosed in this report, and is not expected to do so during the following year.

Principal risks and uncertainties

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

Market risk

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

Credit risk

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

Liquidity risk

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

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 2024 are set out on page 7 and show the Company's profit for the period after taxation is 64,061 EUR (56,192 EUR for the six months period ended 30 June 2023).

No dividends were paid or proposed during the six months period ended 30 June 2024.

Directors

The Directors of the Company who served during the six months period ended 30 June 2024 and up to the date of signing the financial statements, were:

Edwin Herskovic
Cyril Le Merrer
Folkert Van Asma
Geert Lippens (resigned on 25 March 2024)
Hugo Peek (appointed on 25 March 2024)
Matthew Yandle

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

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

According to the Board's best knowledge based on International Financial Reporting Standards (IFRS-EU) as endorsed by the European Union, the attached financial statements present a true and fair view of the assets, liabilities, financial position, and profit of the Company for the six months period ended 30 June 2024. Accordingly, the interim report, including the directors' report and the financial statements, provides a true and fair view of the Company's position as at 30 June 2024.

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 auditors

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

Amsterdam, 11 September 2024

The Board of Directors,

Signed by

Cyril Le Merrer

Edwin Herskovic

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

Financial statements

(before profit appropriation)

Balance Sheet

	Notes	30 June 2024	31 December 2023
Assets		€	€
Non-Current Assets			
Financial assets held at fair value through profit and loss	4.1	94,366,932,887	97,094,582,619
Financial assets designated at fair value through profit or loss	4.2	3,823,068,868	2,545,414,411
Financial assets at amortised cost	4.3	-	88,659,779
Total Non-Current Assets		98,190,001,755	99,728,656,809
Current Assets			
Financial assets held at fair value through profit and loss	4.4	47,421,893,505	25,222,420,892
Financial assets designated at fair value through profit or loss	4.5	460,285,217	1,609,394,850
Financial assets at amortised cost	4.6	-	-
Trade and other receivables	4.7	1,518,486	3,193,007
Cash and cash equivalents	4.8	8,037,602	3,498,827
Total Current Assets		47,891,734,810	26,838,507,576
Total Assets		146,081,736,565	126,567,164,385
Liabilities			
Non-Current Liabilities			
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss	4.9	85,313,654,338	89,212,731,768
Financial liabilities held at fair value through profit and loss	4.10	12,876,347,417	10,427,265,262
Financial liabilities at amortised cost	4.11	-	88,659,779
Total Non-Current Liabilities		98,190,001,755	99,728,656,809
Current Liabilities			
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss	4.12	42,659,340,667	24,093,437,960
Financial liabilities held at fair value through profit and loss	4.13	5,222,838,055	2,738,377,781
Financial liabilities at amortised cost	4.14	-	-
Trade and other payables	4.15	4,186,446	5,870,946
Current tax liability	4.16	1,284	16,591
Total Current Liabilities		47,886,366,452	26,837,703,278
Total Liabilities		146,076,368,207	126,566,360,088

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

	Notes	30 June 2024	31 December 2023
Equity		€	€
Capital and reserves attributable to equity shareholders of the Company			
Share capital	4.17	4,545,379	45,379
Share premium reserve		-	-
Legal reserve		-	-
Retained earnings		758,918	702,726
Profit for the year		64,061	56,192
Total Equity	4.18	5,368,358	804,297
Total Liabilities and Equity		146,081,736,565	126,567,164,385

Income Statement

	Notes	30 June 2024	30 June 2023
		€	€
Net income on financial instruments at FVPL		-	-
Net income on financial instruments at amortised cost		-	-
Fee income and other income		586,089	337,202
Operating expenses		-504,558	-308,434
Net foreign exchange (loss)/gain		-	-
Operating profit	4.19	81,531	28,768
Bank costs and similar charges		-2,443	506
Profit before corporate income tax		79,088	29,274
Corporate income tax	4.20	-15,027	-5,562
Profit for the period attributable to equity shareholders (parent)		64,061	23,712

Statement of Comprehensive Income

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

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

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

Statement of Changes in Equity

Changes for the six month period ended 30 June 2024	Share Capital	Share Premium Reserve	Legal Reserve	Retained Earnings	Undistributed profit	Total
	€	€	€	€	€	€
Balance as at 1 January 2023	45,379	-	-	702,726	-	748,105
Profit for the period	-	-	-	-	23,712	23,712
Balance as at 30 June 2023	45,379	-	-	702,726	23,712	771,817
Profit for the period	-	-	-	-	32,480	32,480
Balance as at 31 December 2023	45,379	-	-	702,726	56,192	804,297
Balance as at 1 January 2024	45,379	-	-	758,918	-	804,297
Profit for the period	-	-	-	-	64,061	64,061
Capital increase	4,500,000	-	-	-	-	4,500,000
Balance as at 30 June 2024	4,545,379	-	-	758,918	64,061	5,368,358

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 2024	30 June 2023
Cash flow from operating activities		€	€
Received reimbursed issuing expenses		8,183,343	4,415,834
Received reimbursed operating expenses		126,934	284,820
Paid issuing expenses		-7,877,558	-3,777,814
Paid operating expenses		-327,052	-669,123
Interest income	5	38,672,159	28,747,535
Interest expense	5	-38,672,159	-28,747,535
Transactions with customers and credit institution		137,788	3,153,462
Salaries		-55,610	-
Net taxes (paid/received)		-	-482
		149,070	
Cash flow from / (used in) operating activities		38,775	253,235
Cash flow from financing activities		€	€
Capital increase		4,500,000	-
Cash flow from / (used in) financing activities		4,500,000	-
Net increase/(decrease) in cash and cash equivalents		4,538,775	253,235
Net cash and cash equivalents at the beginning of the year		3,498,827	671,576
Net cash and cash equivalents at the end of the year		8,037,602	924,811

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

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

Notes to the financial statements

1. GENERAL INFORMATION

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

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

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

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

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

These interim financial statements have been prepared in accordance with IAS 34 "Interim Financial Reporting" 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 30 June 2024.

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 period to which they relate. Profits are recognised in the period they are realised; losses are taken as soon as they are foreseeable.

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

Net result financial instruments

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

Currencies

The functional currency of the Company is the Euro.

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

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

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

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

Corporate income tax

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

Cash and cash equivalents

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

Share capital

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

3. PRINCIPLES FOR PREPARATION OF THE CASH FLOW STATEMENT

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

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

4. NOTES TO THE BALANCE SHEET AND INCOME STATEMENT

Measurement of the fair value of financial instruments

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

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

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

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

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

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

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

Description of the main instruments on each level

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

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

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

Derivatives classified in Level 2 comprise mainly the following instruments:

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

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

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

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

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

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

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

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

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

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

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

At 30 June 2024	Level 1	Level 2	Level 3	Total
	€	€	€	€
Financial assets held at fair value through profit and loss:				
Funded and unfunded OTC as well as reverse repurchase agreements	-	81,375,242,842	60,413,583,550	141,788,826,392
<i>Non-current assets</i> <i>(remaining maturity over 1 year)</i>				94,366,932,887
<i>Current assets</i> <i>(remaining maturity less than 1 year)</i>				47,421,893,505
Financial assets designated at fair value through profit or loss:				
Bonds	-	-	4,283,354,085	4,283,354,085
<i>Non-current assets</i> <i>(remaining maturity over 1 year)</i>				3,823,068,868
<i>Current assets</i> <i>(remaining maturity less than 1 year)</i>				460,285,217
Total Financial Assets	-	81,375,242,842	64,696,937,635	146,072,180,477
Financial liabilities held at fair value through profit and loss:				
Warrants	-	6,745,087,064	11,354,098,408	18,099,185,472
<i>Non-current liabilities</i> <i>(remaining maturity over 1 year)</i>				12,876,347,417
<i>Current liabilities</i> <i>(remaining maturity less than 1 year)</i>				5,222,838,055
Financial liabilities designated at fair value through profit or loss:				
Medium term notes and Certificates	-	74,630,155,778	53,342,839,227	127,972,995,005
<i>Non-current liabilities</i> <i>(remaining maturity over 1 year)</i>				85,313,654,338
<i>Current liabilities</i> <i>(remaining maturity less than 1 year)</i>				42,659,340,667

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

Total Financial Liabilities	-	81,375,242,842	64,696,937,635	146,072,180,477
------------------------------------	---	-----------------------	-----------------------	------------------------

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

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.

The valuation adjustment for counterparty credit risk (CVA) and own-credit risk for derivatives (DVA) are deemed to be unobservable components of the valuation framework and therefore classified in Level 3. This does not impact, in general cases, the classification of individual transactions into the fair value hierarchy. However, a specific process allows to identify individual deals for which the marginal contribution of these adjustments and related uncertainty is significant and justifies classifying these transactions in Level 3.

The table below provides the range of values of main unobservable inputs for the valuation of Level 3 financial instruments. The ranges displayed correspond to a variety of different underlying instruments and are meaningful only in the context of the valuation technique implemented by BNP Paribas. The weighted averages, where relevant and available, are based on fair values, nominal amounts or sensitivities.

The main unobservable parameters used for the valuation of debt issued in Level 3 are equivalent to those of their economic hedge derivative. Information on those derivatives, displayed in the following table, is also applicable to these debts.

Risk classes	Balance Sheet valuation (in millions of euros)		Main product types composing the Level 3 stock within the risk class	Valuation technique used for the product types considered	Main unobservable inputs for the product types considered	Range of unobservable input across Level 3 population considered	Weighted average
	Asset	Liability					
Repurchase agreements	5,791	-	Long-term repo and reverse-repo agreements	Proxy techniques, based amongst other on the funding basis of a benchmark bond pool, that is actively traded and representative of the repo underlying	Long-term repo spread on private bonds (High Yield, High Grade) and on ABS	0 bp to 93 bp	29 bp (a)
			Hybrid Forex / Interest rates derivatives	Hybrid Forex interest rate option pricing model	Correlation between FX rate and interest rates. Main currency pairs are EUR/JPY, USD/JPY, AUD/JPY	-25% to 48%	0.23% (a)
			Hybrid inflation rates / Interest rates derivatives	Hybrid inflation interest rate option pricing model	Correlation between interest rates and inflation rates mainly in Europe.	22% to 41%	34%

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

Interest rate derivatives	11,366	-	Floors and caps on inflation rate or on the cumulative inflation (such as redemption floors), predominantly on European and French inflation	Inflation pricing model	Volatility of cumulative inflation	1.3% to 11.7%	(b)
					Volatility of the year-on-year inflation rate	0.3% to 2.6%	
			Forward Volatility products such as volatility swaps, mainly in euros	Interest rates option pricing model	Forward volatility of interest rates	0.5% to 0.9%	(b)
			Balance-guaranteed fixed rate, basis or cross currency swaps, predominantly indexed on European collateral pools	Prepayment modelling Discounted cash flows	Constant prepayment rates	0% to 25%	0.4% (a)
Credit derivatives	18,766	-	Collateralised Debt Obligations and index tranches for inactive index series	Base correlation projection technique and recovery modelling	Base correlation curve for bespoke portfolios	18% to 85%	(b)
					Recovery rate variance for single name underlyings	0% to 25 %	(b)
			N-to-default baskets	Credit default mode	Default correlation	50% to 83%	56% (a)
			Single name Credit Default Swaps (other than CDS on ABs and loans indices)	Stripping, extrapolation and interpolation	Credit default spreads beyond observation limit (10 years)	N.A	99 bp
					Illiquid credit default spread curves (across main tenors)	2 bp to 1,436 bp (1)	101 bp ©
Equity derivatives	111,902	-	Simple and complex derivatives on multiunderlying baskets on stocks	Various volatility option models	Unobservable equity volatility	7% to 130% (2)	23% (d)
					Unobservable equity correlation	11% to 100%	62% (c)

For Level 3 financial instruments, the following movements occurred during the first half of 2024:

Level 3	Assets		Liabilities	
	FVPL	FVPL designated	FVPL	FVPL designated
At 31 December 2023	46,375,933,996	4,154,809,261	9,191,201,292	41,339,541,965
Purchases	9,966,897,736	133,950,059	-	-
Issues	-	-	420,457,707	9,680,390,088
Change in unrealised gain/loss	971,686,033	91,320,071	1,771,639,449	-708,633,345
Sales	-9,017,061,658	-96,725,306	-	-
Settlements	-	-	-437,819,557	-8,675,967,407
Transfers to L3	12,483,354,187	-	408,710,546	12,074,643,641
Transfers from L3	-367,226,744	-	-91,029	-367,135,715
At 30 June 2024	60,413,583,550	4,283,354,085	11,354,098,408	53,342,839,227

Sensitivity of fair value to reasonably possible changes in level 3 assumptions

Financial instruments issued by the Company are hedged against various risk, including price risk, by entering into hedging agreements with other BNP Paribas group companies. Hence, the use of unobservable inputs would not impact neither the income nor the equity of the Company. As a result, as at 30 June 2024, no sensitivity analysis for level 3 financial instruments is disclosed.

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.

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

Financial assets held at fair value through profit and loss	30 June 2024	31 December 2023
	€	€
Non-current assets (remaining maturity over 1 year)	94,366,932,887	97,094,582,619

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.

Financial assets designated at fair value through profit or loss	30 June 2024	31 December 2023
	€	€
Non-current assets (remaining maturity over 1 year)	3,823,068,868	2,545,414,411

4.3 Financial assets at amortised cost (Non-current)

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

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

Financial assets at amortised cost	30 June 2024	31 December 2023
	€	€
Non-current assets (remaining over 1 year)	-	88,659,779

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.

Financial assets held at fair value through profit and loss	30 June 2024	31 December 2023
	€	€
Current assets (remaining maturity lower than 1 year)	47,421,893,505	25,222,420,892

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.

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

Financial assets designated at fair value through profit or loss	30 June 2024	31 December 2023
	€	€
Current assets (remaining maturity less than 1 year)	460,285,217	1,609,394,850

4.6 Financial assets at amortised cost (Current)

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

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

Financial Assets at amortised cost	30 June 2024	31 December 2023
	€	€
Current assets (remaining maturity lower than 1 year)	-	-

4.7 Trade and other receivables

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

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

	30 June 2024	31 December 2023
	€	€
Amounts falling due within one year		
Amounts owed by intragroup companies	1,518,486	3,193,007
Trade and other receivables (others)	-	-
Total	1,518,486	3,193,007

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.

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

	30 June 2024	31 December 2023
	€	€
Cash receivables	-	-
Cash held with BNP intragroup companies	8,037,602	3,498,827
Cash held with third parties	-	-
Bank overdraft	-	-
Balances due to BNP Paris intragroup companies	-	-
Balances due to third parties	-	-
Net cash and cash equivalents as reported in the cash flow statement	8,037,602	3,498,827

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.

Financial liabilities designated at fair value through profit or loss	30 June 2024	31 December 2023
	€	€
Non-current liabilities (remaining maturity over 1 year)	85,313,654,338	89,212,731,768

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.

Financial liabilities held at fair value through profit or loss	30 June 2024	31 December 2023
	€	€
Non-current liabilities (remaining maturity over 1 year)	12,876,347,417	10,427,265,262

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.

Financial liabilities at amortised cost	30 June 2024	31 December 2023
	€	€
Non-current liabilities (remaining maturity over 1 year)	-	88,659,779

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

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

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.

Financial liabilities designated at fair value through profit or loss	30 June 2024	31 December 2023
	€	€
<i>Current liabilities (remaining maturity lower than 1 year)</i>	42,659,340,667	24,093,437,960

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.

Financial liabilities held at fair value through profit or loss	30 June 2024	31 December 2023
	€	€
<i>Current liabilities (remaining maturity lower than 1 year)</i>	5,222,838,055	2,738,377,781

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.

Financial liabilities at amortised cost	30 June 2024	31 December 2023
	€	€
<i>Current assets (remaining maturity lower than 1 year)</i>	-	-

4.15 Trade and other payables

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

	30 June 2024	31 December 2023
	€	€
Amounts falling due within one year		
Amounts owed to intragroup companies	150,962	1,861,658
Trade and other payables (others)	4,035,484	4,009,287
Total	4,186,446	5,870,946

4.16 Current tax liability

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

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

	30 June 2024	31 December 2023
	€	€
Corporate income tax	1,284	16,591
Total	1,284	16,591

4.17 Share capital

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

Authorised share capital

31 December 2023: Ordinary shares 45 379 shares of €1 each	45,379
Capital increase of 4,500,000 shares of €1 each	4,500,000
30 June 2024: Share capital of 4,545,379 shares of €1 each	4,545,379

Issued and fully paid share capital

31 December: 2023 Ordinary shares 45 379 shares of €1 each	45,379
Capital increase of 4,500,000 shares of €1 each	4,500,000
30 June 2024: Share capital of 4,545,379 shares of €1 each	4,545,379

4.18 Total equity (managed capital)

The Company's managed capital as at 30 June 2024 consists entirely of its issued share capital of 4,545,379 EUR, retained earnings of 758,918 EUR and profit for the year of 64,061 with a total capital of 5,368,358 EUR.

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

4.19 Operating profit

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

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

Net income on financial instruments at amortised cost

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

Fee income and other income

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

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

Auditor's remuneration

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

	30 June 2024	30 June 2023
	€	€
Audit fees	61,757	17,500

The Audit fees amount as of 30 June 2024 is covering the review of the interim financial statements and the audit of the year-end financial statements.

4.20 Corporate income tax

	30 June 2024	30 June 2023
	€	€
Current tax	15,027	5,562
Tax on profit on ordinary activities	15,027	5,562
Profit for the year before tax	79,087	29,274
Tax calculated at applicable tax rates	15,027	5,562
Income tax expense	15,027	5,562

The standard tax rate in the Netherlands is 25.8% (2023: 25.8%). A tax rate of 19% (2023: 19%) is applied to the first 200,000 EUR (2023: 200,000 EUR). The effective tax rate is therefore 19% in 2024.

4.21 Related party transactions

Related parties consist of:

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

Key Management personnel remuneration

The Director of the Company who served from the start of the year 2023 and up to 20 December 2023 was BNP Paribas Finance B.V. For the period ended 30 June 2024, no management fee was charged to the Company (for the six months period ended 30 June 2023 : 32,250 EUR).

In 2023, the Company appointed 5 Directors in replacement of BNP Paribas Finance B.V. The Directors are employed by the Company and received a total remuneration of 88,565 EUR for the six months period ended 30 June 2024 (25,712 for 2023).

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

As at 30 June 2024, the Company has 5 employees, among which 4 are based in the Netherlands and 1 outside of the Netherlands.

The Company does not have a supervisory board.

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

Related party transactions with other BNP Paribas Group companies

Outstanding balances	30 June 2024	31 December 2023
	€	€
Financial assets held at fair value through profit or loss	141,788,826,392	122,317,003,511
Financial assets designated at fair value through profit or loss	4,283,354,085	4,154,809,261
Financial assets at amortised costs	-	88,659,779
Trade and other receivables	1,518,486	3,193,007
Cash and cash equivalents	8,037,602	3,498,827
Trade and other payables	-150,962	-1,861,658
Total	146,081,585,603	126,565,302,727

Income and expenses	30 June 2024	31 December 2023
	€	€
Fee income	578,865	799,252
Other income		
Operating expenses	-206,361	-442,065
Bank costs and similar changes	-2,443	5,818
Total	370,061	363,005

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 2024 is a loss amounting to 287,731,719 EUR (a loss of 5,562,969 for the six months period ended 30 June 2023) 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 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 2024 is a gain amounting to 287,731,719 EUR (a gain of 5,562,969 for the six months period ended 30 June 2023).

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

2023). 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 2024 is 38,672,159 EUR for interest income as well as interest expenses (28,747,535 EUR for the half year 2023).

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.
- 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

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

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.

30 June 2024	Gross credit exposure	Credit enhancements	Net credit exposure
Class	€	€	€
Subject to ECL			
Financial assets at amortised cost	-	-	-
Trade and other receivables	1,518,486	-	1,518,486
Cash and cash equivalents	8,037,602	-	8,037,602

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

Not subject to ECL

Financial assets at fair value	146,072,180,477	-4,637,437,236	141,434,743,241
Total assets	146,081,736,565	-4,637,437,236	141,444,299,329

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

Market risk

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

Liquidity risk

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

In the following maturity analysis of financial assets and financial liabilities, derivative contracts and other financial instruments held at FVTPL are disclosed according to their earliest contractual maturity; all such amounts are presented at their fair value, consistent with how these financial instruments are managed. All other amounts represent undiscounted cash flows receivable and payable by the Company arising from its financial assets and financial liabilities to the earliest contractual maturities as at the reporting dates. This 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 €15,461,581,628 (11%). No early redemption was applicable for 95% of the securities as per 31 December 2023.

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

Under IFRS 7, it is recommended that financial liabilities are allocated to the earliest period in which the entity can be required to pay, whenever the counterparty has a choice of when an amount is paid. Securities that include an issuer put option are disclosed in the following tables using their closest possible redemption date.

30 June 2024

Financial assets as at 30 June 2024						
	On demand	Less than 1 year	1 year – 2 years	2 years – 5 years	Greater than 5 years	Total
	€	€	€	€	€	€
Financial assets held at FVTPL	-	47,421,893,505	18,341,387,496	39,485,634,095	36,539,911,296	141,788,826,392
Financial assets designated at FVTPL	-	460,285,217	325,282,919	2,281,305,688	1,216,480,261	4,283,354,085
Financial assets at AC	-	-	-	-	-	-
Trade & other receivables	-	1,518,486	-	-	-	1,518,486
Cash & cash equivalents	8,037,602	-	-	-	-	8,037,602
Total	8,037,602	47,883,697,208	18,666,670,415	41,766,939,783	37,756,391,556	146,081,736,565

Financial liabilities as at 30 June 2024						
	On demand	Less than 1 year	1 year – 2 years	2 years – 5 years	Greater than 5 years	Total
	€	€	€	€	€	€
Financial liabilities designated at FVTPL	-	42,659,340,667	17,474,052,250	38,131,865,283	29,707,736,805	127,972,995,005
Financial liabilities held at FVTPL	-	5,222,838,055	1,192,618,165	3,635,074,501	8,048,654,751	18,099,185,472
Financial liabilities at AC	-	-	-	-	-	-
Trade & other payables	-	4,186,446	-	-	-	4,186,446
Current tax liability	-	1,284	-	-	-	1,284
Total	-	47,886,366,452	18,666,670,415	41,766,939,783	37,756,391,556	146,076,368,207

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

31 December 2023

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

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

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

7. NON-FINANCIAL RISK MANAGEMENT

Compliance risk

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

Legal risk

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

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

global level that the tax risk is managed throughout all of the transactions conducted by the Group. In view of the financial and reputational stakes. Finance and Compliance are involved in the tax risk monitoring process. The Group Tax Department carries out the tax function and calls on the assistance of tax managers in certain businesses and in the main geographical areas where the Group operates (as well as tax correspondents in other geographical areas where the Group operates). In ensuring the coherence of the Group's tax practices and the global tax risk monitoring, the Group Tax Department:

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

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

Cybersecurity and Technology risks

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

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

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

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

- Propose areas of improvement to support the mechanisms put in place.

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

- Availability and continuity risks: BNP Paribas relies heavily on communication and information systems across all its business activities. Any breach in the security of these systems could lead to failures or interruptions in the systems used to manage customer relations or to record transactions (deposits, services and loans) and could incur major costs to recover and verify compromised data. The Group regularly manages, and revises its crisis management and recovery plans (rate of existence of a business continuity plan validated at 31 December 2021: 89.08%), by testing its data recovery services and the robustness of its information systems, using various scheduled stress scenarios;
- Security risks: the Bank is vulnerable to cybersecurity risk, or risk caused by malicious and/or fraudulent acts, committed with the intention of manipulating information (confidential, bank/insurance, technical or strategic data), processes and users, which may result in material losses for the Group's subsidiaries, employees, partners and customers. The Group continually reassesses the threats as they evolve and mitigates risks detected at a good time by means of taking effective counter measures;
- Change-related risks: the Group's information systems are changing rapidly in the light of digital transformation. These risks, identified during the systems' design or modification phases, are regularly assessed to ensure that the proposed solutions are consistent with the needs of the Group's business lines;
- Data integrity risks: confidentiality of customer data and transaction integrity are areas covered by the same systems set up in response to Regulation (EU) No. 2016/679 of 27 April 2016 (General Data Protection Regulation – GDPR) intended to provide the Group's customers with a service that meets their expectations;
- Third-party information systems risks: the Bank is exposed to risks of financial default, breaches or operational capacity constraints when it interacts with third parties, including customers, financial intermediaries and other market operators. The Group's three lines of defence constitute the 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 2024 amounts to 4,637,437,236 EUR and as at 31 December 2023 amounts to 11,771,135,160 EUR.

9. SUBSEQUENT EVENTS

No subsequent event that could have significantly impacted the financial statements of the Company have occurred since 30 June 2024 and to the date of this report.

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

Board of Directors

Amsterdam, 11 September 2024
The Board of Directors,

Signed by

Cyril Le Merrer

Edwin Herskovic

BNP PARIBAS ISSUANCE B.V.

Other Information

Statutory arrangements concerning the appropriation of profits

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

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

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

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

Independent auditor's review report

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