

**Yatırım Finansman Menkul Değerler
Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren
Yıla Ait TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu

**YATIRIM FİNANSMAN MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
VE BAĞLI ORTAKLIĞI
TÜRKİYE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK RAPORLAMA STANDARTLARI KAPSAMINDA
SUNULAN BİLGİLER HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİNİN SINIRLI GÜVENCE RAPORU**

Yatırım Finansman Menkul Değerler Anonim Şirketi Genel Kurulu'na,

Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. ve bağlı ortaklığının ("hepsi birlikte "Grup" olarak adlandırılacaktır) 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları 1 "Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler" ve Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları 2 "İklimle İlgili Açıklamalar"a uygun olarak sunulan bilgiler ("Sürdürülebilirlik Bilgileri") hakkında sınırlı güvence denetimini üstlendik.

Güvence denetimimiz, önceki dönemlere ilişkin bilgileri ve Sürdürülebilirlik Bilgileri ile ilişkilendirilen diğer bilgileri (herhangi bir resim, ses dosyası, internet sitesi bağlantısındaki doküman veya yerleştirilen videolar dâhil) kapsamaz.

Sınırlı Güvence Sonucu

"Güvence sonucuna dayanak olarak yürütülen çalışmanın özeti" başlığı altında açıklanan şekilde gerçekleştirdiğimiz prosedürlere ve elde ettiğimiz kanıtlara dayanarak, Grup'un 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin, tüm önemli yönleriyle Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından 29 Aralık 2023 tarihli ve 32414(M) sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları ("TSRS")'na göre hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olan herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir. Önceki dönemlere ilişkin bilgiler hakkında bir güvence sonucu açıklamamaktayız.

Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin Hazırlanmasında Yapısal Kısıtlamalar

Sürdürülebilirlik Bilgileri 42 ile 47 numaralı sayfalar arasında ve 6.3 numaralı bölümde yer alan "Metriklerle ilişkin Hesaplama Esasları" bölümünde açıklandığı üzere, bilimsel ve ekonomik bilgi eksikliklerinden kaynaklanan yapısal belirsizliklere maruz kalmaktadır. Sera gazı emisyonlarının hesaplanmasında bilimsel bilginin yetersizliği belirsizliğe yol açmaktadır. Ayrıca, gelecekteki muhtemel fiziksel ve geçiş dönemi iklim risklerinin olasılığı, zamanlaması ve etkilerine ilişkin veri eksikliği nedeniyle, Sürdürülebilirlik Bilgileri iklimle ilgili senaryolara dayalı belirsizlikler içermektedir.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Sürdürülebilirlik Bilgileri'ne İlişkin Sorumlulukları

Grup Yönetimi aşağıdakilerden sorumludur:

- Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları esaslarına uygun olarak hazırlanması;
- Hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlıklar içermeyen Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin hazırlanmasıyla ilgili iç kontrolün tasarlanması, uygulanması ve sürdürülmesi;
- İlaveten Grup Yönetimi uygun sürdürülebilirlik raporlama yöntemlerinin seçimi ve uygulanması ile koşullara uygun makul varsayımlar ve tahminler yapılmasından da sorumludur.

Üst Yönetimden Sorumlu olanlar, Grup'un sürdürülebilirlik raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sürdürülebilirlik Bilgilerinin Sınırlı Güvence Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Aşağıdaki hususlardan sorumluyuz:

- Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlıklar içerip içermediği hakkında sınırlı bir güvence elde etmek için güvence çalışmasını planlamak ve yürütmek;
- Elde ettiğimiz kanıtlara ve uyguladığımız prosedürlere dayanarak bağımsız bir sonuca ulaşmak ve
- Grup yönetimine ulaştığımız sonucu bildirmek.
- Grup'un iç kontrolünün etkinliği hakkında bir güvence sonucu bildirmek amacıyla değil ama iç kontrol yapısını anlamak ve sürdürülebilirlik bilgilerinin hata ve hile kaynaklı önemli yanlışlık risklerini tanımlamak ve değerlendirmek amacıyla risk değerlendirme prosedürleri yerine getirilmiştir.
- Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin önemli yanlışlık içerebilecek alanları belirlemek ve bu alanlara yönelik prosedürler tasarlanmış ve uygulanmıştır. Hile; muvazaalı işlemler, sahtekârlık, işlemlerin kasıtlı olarak kayda geçirilmemesi veya denetçiye kasten gerçeğe aykırı beyanlarda bulunulması veya iç kontrolün ihlali gibi konuları içerebilmesi sebebiyle hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden daha yüksektir.

Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, Sürdürülebilirlik Bilgileri kullanıcılarının buna istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Yönetim tarafından hazırlanan Sürdürülebilirlik Bilgileri hakkında bağımsız bir sonuç bildirmekle sorumlu olduğumuz için, bağımsızlığımızın tehlikeye girmemesi adına Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin hazırlanma sürecine dâhil olmamıza izin verilmemektedir.

Mesleki Standartların Uygulanması .

KGK tarafından yayımlanan Güvence Denetimi Standardı 3000 “Tarihi Finansal Bilgilerin Bağımsız Denetimi veya Sınırlı Bağımsız Denetimi Dışındaki Diğer Güvence Denetimleri” ve Sürdürülebilirlik Bilgileri’nde yer alan sera gazı emisyonlarına ilişkin olarak Güvence Denetimi Standardı 3410 “Sera Gazı Beyanlarına İlişkin Güvence Denetimleri” ne uygun olarak sınırlı güvence denetimini gerçekleştirdik.

Bağımsızlık ve Kalite Yönetimi

KGK tarafından yayımlanan ve dürüstlük, tarafsızlık, mesleki yeterlik ve özen, sır saklama ve mesleğe uygun davranış temel ilkeleri üzerine bina edilmiş olan Bağımsız Denetçiler İçin Etik Kurallar’daki (Bağımsızlık Standartları Dâhil) (Etik Kurallar) bağımsızlık hükümlerine ve diğer etik hükümlere uygun davranmış bulunmaktayız. Şirketimiz, Kalite Yönetim Standardı 1 hükümlerini uygulamakta ve bu doğrultuda etik hükümler, mesleki standartlar ve geçerli mevzuat hükümlerine uygunluk konusunda yazılı politika ve prosedürler dâhil, kapsamlı bir kalite yönetim sistemi sürdürmektedir. Çalışmalarımız, denetçiler ve sürdürülebilirlik ve risk uzmanlarından oluşan bağımsız ve çok disiplinli bir ekip tarafından yürütülmüştür. Grup’un iklim ve sürdürülebilirlikle ilişkili risk ve fırsatlarına yönelik bilgilerin ve varsayımların makuliyetini değerlendirmeye yardımcı olmak için uzman ekibimizin çalışmalarını kullandık. Verdiğimiz güvence sonucundan tek başımıza sorumluyuz.

Güvence Sonucuna Dayanak Olarak Yürütülen Çalışmanın Özeti

Sürdürülebilirlik Bilgileri’nde önemli yanlışlıkların ortaya çıkma olasılığının yüksek olduğunu belirlediğimiz alanları ele almak için çalışmalarımızı planlamamız ve yerine getirmemiz gerekmektedir.

Uyguladığımız prosedürler mesleki muhakememize dayanır. Sürdürülebilirlik Bilgileri’ne ilişkin sınırlı güvence denetimini yürütürken:

- Grup’un anahtar konumdaki kıdemli personeli ile raporlama dönemine ait Sürdürülebilirlik Bilgileri’nin elde edilmesi için uygulamada olan süreçleri anlamak için görüşmeler yapılmış;
- Sürdürülebilirlik ile ilgili bilgileri değerlendirmek ve incelemek için Grup’un iç dokümantasyonu kullanılmış;
- Sürdürülebilirlik ile ilgili bilgilerin açıklanmasının ve sunumunun değerlendirilmesi gerçekleştirilmiştir.
- Sorgulamalar yoluyla, Sürdürülebilirlik Bilgileri’nin hazırlanmasıyla ilgili Grup’un kontrol çevresi ve bilgi sistemleri konusunda kanaat edinilmiştir. Ancak, belirli kontrol faaliyetlerinin tasarımı değerlendirilmemiş, bunların uygulanmasıyla ilgili kanıt elde edilmemiş ve işleyiş etkinlikleri test edilmemiştir.
- Grup’un tahmin geliştirme yöntemlerinin uygun olup olmadığı ve tutarlı bir şekilde uygulanıp uygulanmadığı değerlendirilmiştir. Ancak prosedürlerimiz, tahminlerin dayandığı verilerin test edilmesini veya Grup’un tahminlerini değerlendirmek için kendi tahminlerimizin geliştirilmesini içermemektedir.
- Grup’un sürdürülebilirlik raporlama süreçleriyle birlikte finansal olarak önemli olduğu tespit edilen risk ve fırsatların belirlenmesine ilişkin süreçler anlaşılmıştır.



Sınırlı güvence denetiminde uygulanan prosedürler, nitelik ve zamanlama açısından makul güvence denetiminden farklıdır ve kapsamı daha dardır. Sonuç olarak, sınırlı güvence denetimi sonucunda sağlanan güvence seviyesi, makul güvence denetimi yürütülmüş olsaydı elde edilecek güvence seviyesinden önemli ölçüde daha düşüktür.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.



Özge Arslan Yılmaz, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 6 Mart 2026

İçindekiler

1	Rapor Hakkında.....	2
1.1	Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standardı (TSRS) ile Uyum.....	2
1.2	Önemlilik Değerlendirmesi	3
1.3	Raporlama Zamanı ve Sunumu	4
1.4	Denetim	4
1.5	Geçiş Hükümlerinin Uygulanması.....	4
1.6	Raporlayan İşletme Sınırları ve Ölçüm Yaklaşımı	5
2	Yatırım Finansman Hakkında.....	6
2.1	Konsolidasyon Yapısı	6
2.1.1	Yatırım Finansman İş Modeli ve Değer Zinciri	8
3	Yönetişim.....	11
3.1	Yönetim Kurulu	11
3.2	Komiteler	11
3.2.1	Sürdürülebilirlik Komitesi	12
3.3	Sürdürülebilirlik Yönetişimi.....	12
4	Strateji	16
4.1	Sürdürülebilirlik Stratejisi	16
5	Risk Yönetimi	17
5.1	Risk Yönetimi Müdürlüğü ve Risk Komitesinin Çalışma Prensipleri	18
5.2	Risk Yönetimi Politikaları.....	19
5.3	İklimle İlgili Risk Yönetimi Metodolojisi	20
5.3.1	İklim Dirençliliği ve Senaryo Analizleri	34
5.3.1.1	Fiziksel Riskler	37
5.3.1.2	Geçiş Riskleri	38
5.3.1.3	Geçiş Fırsatı	39
6	Metrik ve Hedefler	41
6.1	Sera Gazı Emisyonları.....	41
6.2	Raporlama Dönemi Sonrası Olaylar	42
6.3	Metriklere ilişkin Hesaplama Esasları	42
6.3.1	Genel Raporlama İlkeleri.....	42
6.3.2	Temel Tanımlamalar ve Raporlama Kapsamı.....	43
6.3.3	Verilerin Hazırlanması	44
6.3.3.1	Çevresel Göstergeler	44
6.3.4	Önemli Muhakemeler ve Ölçüm Belirsizlikleri	47
6.3.5	Yeniden Görüş Beyanı	47
7	EK-1	48

1 Rapor Hakkında

Bu rapor Türkiye Sınai Kalkınma Bankası'nın ("TSKB" veya "Banka") bağlı ortaklığı olan Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. ("bundan sonra Yatırım Finansman veya Şirket olarak anılacaktır") ve onun bağlı ortaklığının ("hep birlikte Grup olarak anılacaktır") 1 Ocak – 31 Aralık 2025 dönemine ilişkin konsolide iklimle bağlantılı finansal açıklamalarını içermektedir. Bu raporda yer alan konsolide iklimle bağlantılı açıklamalar, 29 Aralık 2023 tarihli, Resmî Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları'na (TSRS) uygun şekilde hazırlanmıştır. Bu nedenle, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun (KGK) belirlemiş olduğu ilgili standart çerçevesinde 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren döneme ilişkin iklimle bağlantılı yönetim, strateji, risk yönetimi, metrikler ve hedeflere dair açıklamalara raporda yer verilmektedir.

Grup'un raporlama yükümlülüğü, KGK'nın güncellemiş olduğu kriterler çerçevesinde 2025 yılı raporlama dönemi için de devam etmektedir.

Sürdürülebilirlik Bilgileri, KGK tarafından yayınlanan Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları 1 "Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler" ("TSRS 1") ve Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları 2 "İklimle İlgili Açıklamalara ("TSRS 2") uygun olarak sunulmuş olup TSRS 2'nin sektör bazlı uygulanmasına ilişkin TSRS 2 Ek Cilt 18- Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik Sürdürülebilirlik Bilgileri rehber olarak kullanılmıştır.

Ayrıca, TSRS 2 Ek Cilt 18- Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik Sürdürülebilirlik Bilgileri kapsamında, Banka'nın kendi faaliyetlerinin yanı sıra, iştirak portföyü dahil olmak üzere, Banka'nın önemli ölçüde etkileşim içinde bulunduğu değer zinciri unsurları dikkate alınmıştır.

1.1 Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standardı (TSRS) ile Uyum

TSRS, 29 Aralık 2023 tarihinde Resmî Gazete'de yayımlanarak 1 Ocak 2024 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli hale gelmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) düzenleme ve denetlemelerine tabi olan Yatırım Finansman'ın, güncellenen ölçütlerin en az ikisini art arda iki raporlama dönemi boyunca aşması nedeniyle, faaliyet raporlarını TSRS çerçevesinde hazırlama yükümlülüğü devam etmektedir.

Bu doğrultuda, Yatırım Finansman, sürdürülebilir değer yaratma hedefiyle hazırladığı ikinci TSRS uyumlu sürdürülebilirlik raporunu kamuoyuyla paylaşmaktadır. Rapor, TSRS 1 "Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler" ve TSRS 2 "İklimle İlgili Açıklamalar" çerçevesinde oluşturulmuştur.

Bu rapor ile Yatırım Finansman'ın sürdürülebilirlik uygulamalarının, iklim stratejisinin, yönetim yaklaşımının ve genel stratejik duruşunun şeffaf bir biçimde ortaya konulması amaçlanmaktadır. Hazırlık süreci boyunca TSRS standartlarının belirlediği ilke ve açıklama yükümlülükleri dikkate alınmıştır. Paydaşların işletmeye dair kararlarında yol gösterici olacak iklim riskleri ve fırsatlarına ilişkin kapsamlı bilgiler de rapor içinde sunulmuştur.

1.2 Önemlilik Değerlendirmesi

Bu raporda yer verilen iklimle bağlantılı açıklamalar, TSRS 1 kapsamında tanımlanan finansal önemlilik ilkesine göre belirlenmiştir. Önemli olarak değerlendirilen bilgiler, Yatırım Finansman'ın mevcut ve potansiyel yatırımcıları ile genel amaçlı finansal tablo kullanıcılarının karar alma süreçlerini makul ölçüde etkileyebilecek nitelikteki iklimle ilgili risk ve fırsatlara dayanmaktadır.

Önemlilik değerlendirmesi sürecinde;

- İklimle bağlantılı mevcut ve potansiyel risk ve fırsatlar,
- Bu risk ve fırsatlara ilişkin önemli nitelikteki bilgiler,
- Kısa, orta ve uzun vadede finansal durum, finansal performans ve nakit akış üzerindeki etkisi,
- Strateji ve iş modelinde yaratabileceği değişimler,

göz önünde bulundurulmuştur.

Önemlilik değerlendirme süreci Sürdürülebilirlik Komitesi koordinasyonunda Yatırım Finansman bünyesindeki Risk Yönetim Birimi, Finans Birimi gibi ilgili birimlerin katkılarıyla yürütülmüştür. Süreçte öncelikle Şirket faaliyetleri ve faaliyet gösterdiği sektör dikkate alınarak kısa, orta ve uzun vadede Şirketin finansal performansını etkileyebilecek iklimle bağlantılı risk ve fırsatlar değerlendirilmiştir. Risk ve fırsatların belirlenmesinin ardından önemli bilgiler ve genel amaçlı finansal rapor kullanıcılarının kararlarını etkileyebilecek nitelikteki önemli açıklamalar belirlenmiştir. Bu süreç kapsamında yapılan değerlendirmeler, Şirketin finansal durumuna, finansal performansı üzerinde etkili olabilecek iklimle bağlantılı konuların belirlenmesine ve rapor kapsamında açıklanmasına temel oluşturmuştur. Bu sürecin amacı, Şirketin finansallarını makul bir şekilde etkilemesi ve genel amaçlı finansal raporların asıl kullanıcılarının kararlarını yönlendirmesi beklenen iklimle bağlantılı riskler ve fırsatlar hakkında bilgilerin belirlenmesidir.

Hem doğrudan Grup'un faaliyetlerinden kaynaklanan iklim riskleri ve fırsatları hem de dolaylı olarak değer zinciri unsurlarından kaynaklanan finans sektöründe özkaynak büyüklüğü ile vergi öncesi kârın finansal performans ve sermaye yeterliliği açısından taşıdığı önem dikkate alınarak belirlenmiştir. Şirket'in iklimle ilgili riskler için belirlemiş olduğu finansal önemlilik değeri Tier 1 Sermaye yöntemine göre özkaynakların %3'ü olarak Üst Yönetim kararıyla belirlenmiştir.

Yatırım Finansman'ın gelecekteki finansal yeterliliğini etkilemesi makul ölçüde beklenebilecek iklim değişikliğiyle bağlantılı risk, fırsatlar ve senaryo analizleri, finansal denetim süreci ile uyumlu belirlenen önemlilik seviyeleri doğrultusunda raporun temel içeriğini oluşturan Strateji ve Risk Yönetimi bölümlerinde paylaşılmaktadır.

1.3 Raporlama Zamanı ve Sunumu

Rapor, 1 Ocak – 31 Aralık 2025 dönemine ilişkin 12 aylık faaliyetleri kapsamakta olup 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan yıl sonu konsolide finansal raporu ile aynı dönem ve kapsamda hazırlanmıştır ve Grup’un sürdürülebilirlik çalışmalarını da içermektedir.

2025 yılı sonu finansal raporlama ile uyumlu bir zaman diliminde hazırlanan rapor, çevresel etkileri azaltma hedefiyle yalnızca elektronik platformlar üzerinden erişime sunulmaktadır. Rapora, Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP), TSRS Sürdürülebilirlik Açıklamalarını Raporlama Platformu (SARP) ve Yatırım Finansman’ın internet sitesi (www.yf.com.tr/) üzerinden erişilebilecektir.

Geçerli ve raporlama para birimi TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu yıl sonu finansal raporların ayrılmaz bir parçasıdır ve finansal raporlarla birlikte okunmalıdır. Türk Ticaret Kanunu’nun 70.maddesi uyarınca yıl sonu finansal tabloların TL olarak hazırlanması ve TSRS S1 24.madde uyarınca TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu’nda sunum para birimi kullanılması gerektiği için, sürdürülebilirlikle ilgili finansal bilgiler TMS 21 uyarınca Grup’un geçerli ve raporlama para birimi olan Türk Lirası (“TL”) cinsinden sunulmuş olup, tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.

1.4 Denetim

Yatırım Finansman’ın 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait TSRS 1 “Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler” ve TSRS 2 “İklimle İlgili Açıklamalar”a uygun olarak sunmuş olduğu bilgiler, PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından denetlenmektedir. Bu bağlamda Denetim Firması 26 Mart 2025 Tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında Genel Kurul tarafından onaylanmıştır.

Güvence Denetimi, KGK’nın yayımlamış olduğu Güvence Denetimi Standardı 3000 “Tarihi Finansal Bilgilerin Bağımsız Denetimi veya Sınırlı Bağımsız Denetimi Dışındaki Diğer Güvence Denetimleri” ve Sürdürülebilirlik Bilgileri’nde yer alan sera gazı emisyonlarına ilişkin olarak Güvence Denetimi Standardı 3410 “Sera Gazı Beyanlarına İlişkin Güvence Denetimleri”ne uygun olarak gerçekleştirilmektedir.

1.5 Geçiş Hükümlerinin Uygulanması

Yatırım Finansman, ilk raporlama döneminde TSRS’nin sunmuş olduğu geçiş muafiyetlerinden yararlanmıştır. KGK, 25.12.2025 tarihinde yayımlamış olduğu Kurul Kararı ile TSRS 1’de belirtilen E4, E5 ve E6 (b) maddelerindeki muafiyetlerin uzatıldığını duyurmuştur. Yayımlanmış olan Kurul Kararı’na istinaden Yatırım Finansman ilgili maddeler kapsamındaki geçiş muafiyetlerinden ikinci raporlama dönemi olan 2025 yılı raporlama döneminde de yararlanmaktadır.

Ayrıca Yatırım Finansman, KGK’nın işletmeler için TSRS’leri uyguladıkları ilk iki yıllık raporlama dönemlerinde Kapsam 3 sera gazı emisyonlarını açıklamalarına ilişkin tanımlamış olduğu muafiyetten de 2025 yılı raporlama döneminde yararlanmaktadır.

Muafiyet kapsamında yararlanılan maddeler şunlardır:

1.5 Geçiş Hükümlerinin Uygulanması (devamı)

TSRS 1 E4: Yatırım Finansman, TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu’nu, 1 Ocak 2025 – 31 Aralık 2025 dönemine ait finansal tablolarını paylaştıktan sonra yayımlamaktadır.

TSRS 1 E5, TSRS 1 E6 (b): Yatırım Finansman, sürdürülebilirlikle bağlantılı risk ve fırsatlara ilişkin bilgi paylaşmamaktadır.

TSRS 2 C4.b: Yatırım Finansman, raporlama dönemi için Kapsam 3 emisyonlarını bu raporlamada açıklamamaktadır.

1.6 Raporlayan İşletme Sınırları ve Ölçüm Yaklaşımı

Yatırım Finansman, sera gazı emisyonlarının raporlanması için organizasyonel sınırlarını belirlerken önceki raporlama döneminde olduğu gibi finansal kontrol yaklaşımını kullanmaktadır. Operasyonel kontrol, finansal kontrol ve özsermaye payı yaklaşımları olmak üzere kapsam ve sınırların belirlenmesinde üç yaklaşımın kullanılabilmesine olanak veren Sera Gazı Protokolü: Kurumsal Muhasebe ve Raporlama Standardı (2004) doğrultusunda; finansal kontrol yaklaşımını seçen Yatırım Finansman, kendi finansal kontrolü altındaki tüm operasyonların emisyonlarını Grup sera gazı envanterine dahil etmektedir.

Yapılan değerlendirmelerde raporda verilen bilgilerin anlaşılabilir, doğrulanabilir, güvenilir, zamanında ve karşılaştırılabilir şekilde sunulabilmesi amacıyla temel yaklaşımlar şunlardır:

- Doğruluk ve Tarafsızlık – Gerçeğe Uygun Sunum: Rapor verileri gerçeği yansıtacak şekilde eksiksiz ve nesnel olarak sunulmaktadır.
- Önemli Bilgiye Odak – Önemlilik: Yatırım Finansman’ın sürdürülebilirlikle ilgili gelecekteki mali yapısını etkileyebilecek önemli gelişmeler raporlanmaktadır.
- Kurumsal Kaynak – Raporlayan İşletme: Tüm bilgiler, doğrudan Yatırım Finansman tarafından sağlanmaktadır.
- Bütünsel Yaklaşım – Bağlantılı Bilgi: Veriler arasında mantıklı ilişkiler kurulmakta; strateji, yönetim, risk yönetimi ve hedefler birbirine bağlanarak bütüncül bir perspektif sunulmaktadır.

Yatırım Finansman raporu hazırlarken TSRS 1 ve TSRS 2’nin yanı sıra, Uluslararası Sürdürülebilirlik Standartları Kurulu (ISSB) tarafından geliştirilen ve SASB kaynaklı açıklamalara yer veren TSRS 2 Ek Cilt-18 çerçevesinde yatırım bankacılığı ve brokerlik sektörüne uygun metrikleri kılavuz olarak almıştır.

Ayrıca, sera gazı emisyonlarının hesaplanması ve raporlanması süreçlerinde rehber olarak alınan kaynaklar 6.1 Sera Gazı Emisyonları bölümünde verilmektedir.

2 Yatırım Finansman Hakkında

Türkiye'nin ilk borsa aracı kurumu Yatırım Finansman 1976 yılında Türkiye İş Bankası ve TSKB'nin öncülüğünde, 13 büyük bankanın katılımıyla kurulmuştur.

Yatırım Finansman geçmişinden aldığı güç ve deneyimle müşteri odaklı hizmet anlayışını her dönemde güçlendirmiştir. Türkiye'nin ilk borsa aracı kurumu olan Yatırım Finansman'ın temel hedefi geniş ürün yelpazesi ve güçlü teknolojik yapısıyla müşterilerine etkili ve süratli hizmet sunarak sektördeki öncü rolünü sürdürmektir. Yatırım Finansman, Müşterilerine aşağıdaki hizmetleri sunmaktadır:

- İşlem Aracılığı
- Portföy Aracılığı
- Bireysel Portföy Yöneticiliği
- Yatırım Danışmanlığı
- Halka Arza Aracılık Faaliyeti
- Sınırlı Saklama Hizmeti

Yatırım Finansman'ın hizmet ağı; önemli merkezlerde yer alan 13 hizmet noktası (Genel Müdürlük ve 12 şube), Sermaye Piyasası Kurulu lisanslarına sahip yatırım danışmanları, internet şubesi ve işlem platformları oluşturmaktadır. Geniş hizmet ağı ile Yatırım Finansman, yetkili aracı kurum olarak yurt içinde ve dışında hem bireysel hem de kurumsal yatırımcılara sermaye piyasaları alanında dünya standartlarında hizmet sağlamaktadır. Yatırım Finansman iş etiği ve uyum ilkeleri doğrultusunda rüşvet ve yolsuzlukla mücadele eden ve insan haklarına saygılı, adil ve kapsayıcı iş modelini benimseyen bir finans şirkettir.

2.1 Konsolidasyon Yapısı

Yatırım Finansman'ın halka açık olmayan Yatırım Varlık Kiralama A.Ş. ismiyle 7 Haziran 2013 yılında kira sertifikası ihraç etmek amacıyla kurulmuş bir bağlı ortaklığı bulunmaktadır. Yatırım Varlık Kiralama A.Ş., Yatırım Finansman ile aynı adreste yer almakta ve çalışanı bulunmamaktadır. Kurumsal yönetim ve risk yönetimi gibi konularda Yatırım Finansman'ın prosedürlerine tabidir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-61.1 sayılı Kira Sertifikaları Tebliği ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde münhasıran kira sertifikası ihraç etmek amacıyla 20 Eylül 2019 tarihinde tescil edilerek kurulan Yatırım Varlık Kiralama A.Ş.'nin 150.000 TL olan sermayesinin tamamı Yatırım Finansman tarafından nakden ve tamamen taahhüt edilmiş ve ödenmiştir.

Tablo 1. Ortaklık Bilgisi

Şirket Adı	Faaliyet Alanı	Sermayesi (TL)	Ortaklık Oranı (%)
Yatırım Varlık Kiralama A.Ş.	Varlık Kiralama Şirketi	150.000	100,00

Yatırım Finansman, iklimle bağlantılı finansal açıklamalarını oluştururken yalnızca kendi faaliyetlerini değil, iştirakini de kapsayacak şekilde değer zincirini dikkate almıştır. Şirket ve bağlı ortaklığının doğrudan operasyonlarının yanı sıra, yukarı yönlü ve aşağı yönlü değer zincirini raporlama sürecine entegre etmiştir.

2.1 Konsolidasyon Yapısı (devamı)

Finansal yatırımlarından İş Yatırım Ortaklığı A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş., İş Portföy Yönetimi A.Ş. ve Borsa İstanbul A.Ş. işbu rapor kapsamı dışındadır.

Tablo 2. İştirak Bilgisi

Şirket Adı	Faaliyet Alanı	Sermayesi (Bin TL)	İştirak Oranı (%)
İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı	160.599	1,12
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	Merkezi Takas ve Saklama Kuruluşu	600.000	1,62
İş Portföy Yönetimi A.Ş.	Portföy Yönetim Şirketi	150.000	4,90
Borsa İstanbul A.Ş.	Organize Piyasa İşleticisi	423.234.000	0,04

2.1.1 Yatırım Finansman İş Modeli ve Değer Zinciri

Tablo 3. İş Modeli ve Değer Zinciri

Değer Zinciri Unsuru	Alt Unsur	Açıklama	Lokasyon
Yukarı Yönlü Değer Zinciri (Tedarikçiler)	Hizmet Sağlayıcıları	• Yazılım, Bilişim ve Teknoloji Hizmetleri • Finans, Danışmanlık ve Muhasebe Hizmetleri • Ofis ve Yönetim Hizmetleri • Hukuk ve Denetim Hizmetleri • Eğitim ve Danışmanlık Hizmetleri • Enerji tedarikçileri • Veri Sağlayıcılar ve Dijital Altyapı • Yatırımcılar ve Hisse Senetleri • Siber Güvenlik Hizmetleri • Bulut Tabanlı Depolama ve Sunucu Sağlayıcıları • Kredi ve Finansal Enstrümanlar	• Ankara • İstanbul
Doğrudan Operasyonlar	Genel Müdürlük / Şubeler	• Uluslararası ve Kurumsal Satış • Yurt İçi Şubeler • Araştırma • Hazine ve Portföy Aracılığı • Ekonomik Araştırmalar • Türev Ürünleri • Bireysel Portföy Yönetimi • Pazarlama • Yurt İçi Satış • Yurt Dışı Piyasalar • Yurt İçi Piyasalar • Pay Piyasası • Kredi Tahsis ve İzleme • Kurum Portföy Yönetimi • Bütçe ve Raporlama • Mali Kontrol ve İdari İşler • Kurumsal İletişim • Şubeler Koordinasyon • Bilgi İşlem ve Uygulama Fonksiyonları • Strateji ve Yatırım Danışmanlığı • İnsan Kaynakları ve Eğitim • Hukuk İşleri • Kurumsal Uyum • Uygulama Geliştirme	• Adana • Ankara • Antalya • Bursa • Bodrum • Çorlu • Denizli • İstanbul • İzmir • Samsun

		• Kurumsal Finansman ve Halka Arza Aracılık • Bilgi Güvenliği • Satış ekipleri	
	İş Ortakları ve Paydaşlar	• Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. • İş Yatırım Ortaklığı A.Ş. • İş Portföy Yönetimi A.Ş. • Yatırım Varlık Kiralama A.Ş. • Takasbank-İstanbul Takas ve Saklama Bankası • Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) • Borsa İstanbul	• İstanbul
Aşağı Yönlü Değer Zinciri (Müşteriler)	Kurumsal Müşteriler/Bireysel Müşteriler	• Bireysel ve Kurumsal Yatırımcılar • Müşteri İletişim Kanalları (Şubeler, çağrı merkezi, dijital platformlar (mobil/web)) • Finansal Okuryazarlık İçerikleri • Müşteri Memnuniyet Anketleri ve Geri Bildirim s<istemleri • Marka Yönetimi, Sponsorluklar-Sosyal Medya ve Dijital İçerik Stratejileri • Yatırımcı Bilgilendirme Dokümanları (KAP Bildirimleri, SPK Raporları)	• Türkiye

2.1.1 Yatırım Finansman İş Modeli ve Değer Zinciri (devamı)

Yatırım Finansman'ın iş modeli, sermaye piyasalarına aracılık faaliyetleri temelinde şekillenmektedir. Şirket, değer yaratım sürecini yukarı yönlü tedarikçilerden başlayarak doğrudan operasyonları ve iş ortaklarını içine alacak şekilde, nihayetinde müşterilere sunulan hizmetlerle tamamlamaktadır. Aşağıda Şirket'in değer zinciri unsurlarına ve bu unsurların çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) bağlamındaki rolüne ilişkin detaylı açıklamalar yer almaktadır.

Yukarı Yönlü Değer Zinciri (Tedarikçiler)

Yazılım, bilişim ve teknoloji hizmetlerinden finans, danışmanlık ve muhasebe hizmetleri gibi tedarikçi ağı mevcuttur. Bu tedarik zinciri unsurları, özellikle enerji tüketimi, bilgi güvenliği ve dijital dönüşüm açısından çevresel ve yönetim risklerinin yönetimine katkı sağlayabilmektedir. Tedarikçi seçim/değerlendirme süreçlerinde çevresel ve sosyal kriterler mevcuttur ve ilgili kriterler Sürdürülebilir Tedarik Yönetimi Politikası kapsamında ele alınmaktadır. Sürdürülebilir Tedarik Zinciri Politikası'nın yanı sıra Rüşvet ve Yolsuzlukla Mücadele Politikası, Çıkar Çatışması Politikası ve Hediye ve Ağırlama Politikası olmak üzere tedarik zinciri ile bağlantılı yönetim sistemlerini konu edinen 3 farklı politika daha bulunmaktadır.

Doğrudan Operasyonlar

Doğrudan operasyonlar, Şirket'in iç kontrol yapıları, iş etiği, bilgi güvenliği ve çalışan memnuniyeti gibi yönetim ve sosyal sürdürülebilirlik alanlarındaki uygulamalarına temel oluşturur. Ayrıca dijitalleşme ve operasyonel verimlilik iklim etkisinin azaltılmasına katkı sağlamayı hedeflemektedir.

İş Ortakları ve Paydaşlar

TSKB, İş Yatırım Ortaklığı A.Ş., İş Portföy Yönetimi A.Ş., Yatırım Varlık Kiralama A.Ş., Takasbank, MKK ve Borsa İstanbul gibi sermaye piyasalarının önemli kurumsal paydaşlarıyla stratejik iş birlikleri yürütülmektedir.

Aşağı Yönlü Değer Zinciri (Müşteriler)

Aşağı yönlü değer zinciri, sosyal etki yaratma ve finansal kapsayıcılığı güçlendirme açısından çeşitli fırsatlar sunmaktadır. Aşağı yönlü değer zinciri, bireysel ve kurumsal yatırımcılara sunulan ürün ve hizmetler aracılığıyla değer yaratılmasını kapsamaktadır. Müşteri iletişim kanalları; şubeler, çağrı merkezi ve dijital platformlar (mobil ve web) üzerinden yürütülmektedir. Finansal okuryazarlığın desteklenmesi ve şeffaf yatırımcı bilgilendirme uygulamaları, sosyal sürdürülebilirlik hedeflerine katkı sağlayabilecek unsurlar arasında yer aldığı değerlendirilmektedir.

3 Yönetişim

3.1 Yönetim Kurulu

Yatırım Finansman Yönetim Kurulu; 2'si kadın olmak üzere 7 kişiden oluşmaktadır. Yönetim Kurulu, şirketin stratejik hedeflerini belirlemek, bu hedefler doğrultusunda gerekli politika ve denetim mekanizmalarını oluşturmak ve üst yönetimin performansını gözetmekle yükümlü en üst yönetim organıdır. Yönetim Kurulu'nun temel sorumluluğu, şirketin faaliyetlerinin ilgili yasal düzenlemelere, iç politika ve prosedürlere uygun olarak etkin, şeffaf ve hesap verebilir bir biçimde yürütülmesini sağlamaktır.

Tablo 4. Yönetim Kurulu Üyeleri

Yönetim Kurulu Üyeleri ¹	
Ozan Uyar*	Yönetim Kurulu Başkanı
Poyraz Koğacioğlu	Başkan Vekili
Tolga Sert	Üye
Bilinç Tanağardı	Üye
Burç Boztunç	Üye
Ece Çeyrekli Akgüre	Üye
Dilek Pekcan Mişe	Üye

*Murat Bilgiç, 31 Temmuz 2025 tarihi itibarıyla emeklilik talebiyle görevinden ayrılmıştır. Yönetim Kurulu'nun kararıyla 1 Ağustos 2025 tarihinde Ozan Uyar Genel Müdür olarak göreve başlamıştır.

3.2 Komiteler

Kurumsal yönetim ilkeleri çerçevesinde Yönetim Kurulu; Şirketin sürdürülebilir büyümesini, paydaş değerinin artırılmasını, risklerin etkin yönetimini ve etik ilkelere bağlılığı temin etmek üzere çeşitli komiteler aracılığıyla çalışmalar yürütmektedir.

Yatırım Finansman bünyesinde Yönetim Kurulu'na bağlı olarak görev yapan Denetim Komitesi, Risk Komitesi, Ücretlendirme Komitesi, Sürdürülebilirlik Komitesi ve Kredi Komitesi olmak üzere beş komite görev yapmaktadır. Her bir komite, ilgili alanlardaki risklerin belirlenmesi ve yönetimi, politika ve strateji geliştirilmesi, performans izleme ve Yönetim Kurulu'na düzenli raporlama gibi sorumluluklar üstlenmiştir.

Komiteler, şirket faaliyetlerinin yasal mevzuata, iç düzenlemelere ve stratejik hedeflere uygun yürütülmesini gözetmek, Yönetim Kurulu ile Şirket yönetimi arasındaki iletişimi güçlendirmek ve gerekli raporlama süreçlerini oluşturmakla yükümlüdür. Bu yapı aracılığıyla, yönetim, risk yönetimi ve sürdürülebilirlik konuları Yönetim Kurulu'nun gözetimi altında sistematik olarak ele alınmaktadır. Komiteler yılda en az bir kez gözden geçirilmekte ve ihtiyaçlara göre güncellenmektedir. Komitelerin görev, yetki ve çalışma esasları ilgili iç düzenlemelerle tanımlanmakta olup, bu düzenlemeler periyodik olarak değerlendirilmektedir.

¹ Ek-1 Yönetim Kurulu Üyeleri'nin Kısa Özgeçmişleri

3.2 Komiteler (devamı)

Yönetim Kuruluna bağlı çalışan Denetim, Risk, Ücretlendirme ve Kredi Komitelerinin yanı sıra mevcut olan Sürdürülebilirlik Komitesi'nin sorumlulukları bir sonraki başlıkta aktarılmıştır.

3.2.1 Sürdürülebilirlik Komitesi

Sürdürülebilirlik Komitesi, şirketin sürdürülebilirlik stratejisini ve hedeflerini belirlemekte, bu stratejileri şirket geneline entegre etmekte ve uygulamaların takibini yapmaktadır. Ayrıca ulusal ve uluslararası gelişmeleri takip ederek paydaşlarla etkin iletişim kurmaktadır. Sürdürülebilirlik Komitesi toplantıları ve gündem belirleme konuları Sürdürülebilirlik Yönetimi bölümünde detaylandırılmıştır.

Komite, Yönetim Kurulu tarafından belirlenen sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi başkanlığında; Genel Müdür, İcra Komitesi Üyeleri ve Sürdürülebilirlik Birimi Yöneticisi'nden oluşmaktadır. Komite Başkanı, TSKB Genel Müdür Yardımcısı Mustafa Bilinç Tanağardı'dır.

2025 yılında Komite, Haziran ve Kasım aylarında olmak üzere iki kez toplanmış; sürdürülebilirlik stratejisi, çevresel performans, karbon ayak izi çalışmaları ve raporlama süreçleri gündeme alınmıştır.

3.3 Sürdürülebilirlik Yönetimi

Yatırım Finansman'da tüm sürdürülebilirlik faaliyetleri Sürdürülebilirlik Komitesi gözetiminde yürütülmektedir. Sürdürülebilirlik Komitesi;

- Şirketin sürdürülebilirlik stratejisini belirlemek,
- Sürdürülebilirlik alanındaki risklere ve fırsatlara odaklanan bir yaklaşımla sürdürülebilirlik yönetiminin yapısal unsurlarını oluşturmak ve periyodik olarak gözden geçirmek,
- Ekonomik, çevresel, sosyal ve yönetim alanlarındaki etkilerinin uluslararası ölçekte kabul gören ilkeler doğrultusunda yönetimini sağlamak,
- Şirketin sürdürülebilirlik yaklaşımlarının, hedeflerinin ve ulaşılan performansın tüm paydaşlarla iletişimini sağlamak,
- Sürdürülebilirlik alanındaki politika, hedef ve uygulamaları yürütme, izleme, denetleme, gözden geçirme, iyileştirme ve geliştirme görevlerini yerine getirmek amacıyla Yönetim Kurulu'na bağlı olarak çalışmak üzere kurulmuştur.

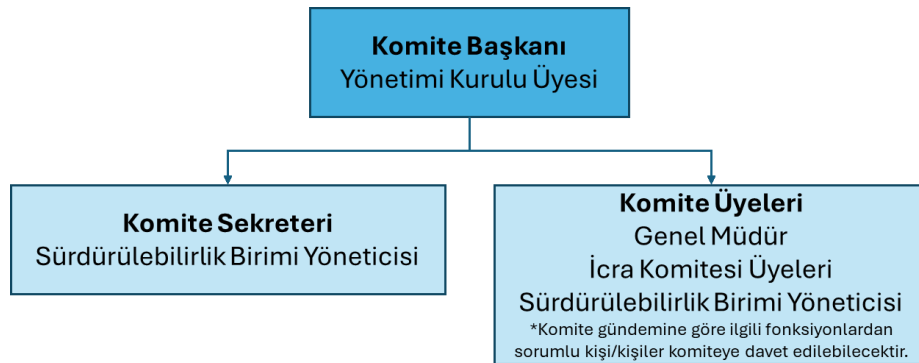
Komite, Yönetim Kurulu tarafından belirlenen sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi başkanlığında (Komite Başkanı) görev yapmak üzere Genel Müdür ve İcra Komitesi Üyeleri ile Sürdürülebilirlik Birimi Yöneticisi'nden oluşmaktadır. Sürdürülebilirlik Komitesi Başkanı TSKB Genel Müdür Yardımcısı Mustafa Bilinç Tanağardı'dır. Bu daimî üyeler dışında, gündemdeki konularla ilgili olarak diğer ilgili departman yöneticileri "geçici üye" vasfıyla toplantılara davet edilmektedir. Bunun dışında gerek görülen durumlarda Şirket'in denetim ve danışmanlık hizmeti aldığı şirketlerin yetkilileri veya dış paydaş temsilcileri de bilgi ve görüşlerine başvurulmak adına toplantılara "danışman üye" vasfıyla davet edilebilmektedir.

3.3 Sürdürülebilirlik Yönetimi (devamı)

Sürdürülebilirlik Komitesi Üyeleri sürdürülebilirlik ve iklimle hem ilgili mevzuat hem de dünyadaki gelişmeleri takip ederek Yatırım Finansman'ın sürdürülebilirlik yönetiminin geliştirilmesine katkıda bulunmaktadır. Bu kapsamda, sürdürülebilirlik yönetiminin etkinliğini artırmaya yönelik takip ve denetim mekanizmalarının geliştirilmesine yönelik çalışmalar sürdürülmektedir.

Sürdürülebilirlik Komitesi, yılda en az 2 kez olmak üzere, ihtiyaç görülen zamanlarda toplanmaktadır. Toplantı çağrısı Komite Üyeleri tarafından yapılırken, toplantının gündemi de yine Komite Üyeleri tarafından belirlenmektedir. Toplantıda politika değişikliklerine ilişkin kararlar oy birliği, diğer kararlar ise oy çokluğu ile alınmaktadır. Eşitlik halinde ilgili konu bir sonraki komite toplantısında tekrar görüşülmekte ve tekrar eşitlik olması durumunda ise Komite Başkanı'nın oyu iki oy olarak kabul edilmektedir. Komitedeki Üyelerin her birinin bir oy hakkı bulunurken, danışman üyelerin oy hakkı bulunmamaktadır. Alınan kararlar arasında Yönetim Kurulu'nun onayını gerektiren kararlar olması halinde bu kararlar Yönetim Kurulu onayına sunulmaktadır. Komitenin sekretaryasını Sürdürülebilirlik Birimi yürütmektedir. Sekretarya komite toplantılarında alınan kararları toplantı yer, zaman ve katılan üye bilgilerini de içerecek şekilde yazılı olarak tutmaktadır. Alınan kararlar yazılı hale getirildikten sonra toplantıya katılan Komite Üyeleri tarafından imzalanmakta ve Komite Sekretaryası tarafından arşivlenmektedir.

Şekil 1.
Finansman
Komite



Yatırım
Sürdürülebilirlik
Yapısı

Sürdürülebilirlik Komitesi'nin görev ve sorumlulukları aşağıda belirtilmiştir:

- Sürdürülebilirlik konusunda odaklanılması gereken öncelikli konular ile risk ve fırsatları tespit eder, sürdürülebilirlik stratejisini, kısa, orta ve uzun vadeli hedefleri ve performans kriterlerini belirler, yol haritalarını ve politikaları oluşturur ve bunlarla ilgili gerekli konuları Yönetim Kurulu'nun onayına ve diğer konuları da Yönetim Kurulu'nun bilgisine sunar.
- Sürdürülebilirliğin Şirket'in yapısına ve iş yapış şekillerine entegre edilmesi ve ilgili tüm birimlerin aktif katılımını sağlamak amacıyla iş planlarını ve gerçekleştirilecek projelerin koordinasyonunu sağlar.

3.3 Sürdürülebilirlik Yönetimi (devamı)

- Sürdürülebilirlik konularına ilişkin belirlenen stratejik alan ve hedefler doğrultusunda sürdürülebilirlik önceliklerine yönelik yılda 1 kere performans artırıcı aksiyonlar geliştirir, sürdürülebilirlik yol haritası kapsamında çalışmaların ilgili bölüm ve departmanlarda uygulanmasını, takibini ve gerekli durumlarda revize edilmesini sağlar.
- Şirket'in ilgili sürdürülebilirlik alanındaki performans ve gerçekleştirmelerinin raporlamalarını takip eder ve değerlendirir.
- Yönetim Kurulu'nda Sürdürülebilirlik Komitesi'nin başkanlığını yapan bir Yönetim Kurulu Üyesi bulunur.
- Sürdürülebilirlik konularına ilişkin olarak ulusal ve uluslararası gelişmeleri, kamusal düzenlemeleri ve trendleri takip eder.
- Şirket genelinde ve stratejik paydaşlarında sürdürülebilirlik bilincinin geliştirilmesine yönelik çalışmaları planlar. Şirket'in sürdürülebilirlik stratejisi, politikaları ve uygulamaları hakkında başta çalışanlar olmak üzere tüm paydaşlar için paydaş katılımına imkan sağlar, iş birliği fırsatlarını değerlendirir.
- Şirket'in sürdürülebilirlik stratejisi ve hedeflerinin başarıya ulaşmasını destekleyecek sektörel, ulusal ve uluslararası inisiyatif ve kurumlara üyelik ve iş birliklerine karar verir.
- Şirket'in sürdürülebilirlik politika, strateji, hedef ve performansının dış paydaşlara sunulması amacıyla gelecek süreçlerde yayımlanacak olan sürdürülebilirlik raporlarının hazırlanma ve yayımlanma sürecini takip eder ve iletişim çalışmalarına katılır.
- Ürün ve hizmet geliştirme süreçlerine sürdürülebilirlik etkilerinin değerlendirilmesine yönelik destek verir.

Sürdürülebilirlik Birimi, Şirket'in sürdürülebilirlik stratejisi ve hedefleri doğrultusunda, çevresel, sosyal, ekonomik ve yönetsimsel faktörleri analiz etmekte, bu faktörlere ilişkin risk ve fırsatları tespit etmekte ve ilgili birimlerle koordinasyon sağlayarak sürdürülebilirlik uygulamalarını hayata geçirmektedir.

Yatırım Finansman, yatırım ve elden çıkarma gibi işlemlerini sektörel gelişmeleri dikkate alarak Yönetim Kurulu Kararları veya İcra Komitesi Kararları ile alır. Bu süreçlerde şu ana kadar iklim değişikliği konusu dikkate alınarak bir değerlendirme yapılmamıştır. Birim, sürdürülebilirlik ilkelerinin organizasyonel süreçlere entegrasyonunu sağlar, ölçülmesi ve uluslararası standartlara uygun şekilde raporlanmasını yürütür. Ayrıca, sürdürülebilirlik performansının düzenli olarak izlenmesi için anahtar performans göstergelerini (APG) belirler.

Yatırım Finansman'ın iklim ve sürdürülebilirlik ile ilgili çalışmalarına yönelik hususlar Üst Düzey Yönetici, Yönetici ve çalışanlar için ücretlendirme politikasına henüz dahil edilmemiştir ve APG'ler ücretlendirme politikaları ile ilişkilendirilmemiştir. İleriki dönemlerde performans göstergelerinin ücretlendirme politikalarına dahil edilmesi değerlendirilecektir.

3.3 Sürdürülebilirlik Yönetişimi (devamı)

Ek olarak, kaynak ve enerji verimliliği, emisyon kontrolü, sürdürülebilir ürün ve hizmet geliştirme gibi konularda projeler geliştirilmekte ve sosyal sorumluluk projeleri, farkındalık çalışmaları ve sürdürülebilirlik odaklı iç iletişim faaliyetleri yürütölmektedir. Birim, yıllık faaliyet ve sürdürülebilirlik raporlarının hazırlanmasında rol almakta, şirketi sektörel sürdürülebilirlik platformlarında temsil etmekte ve üst yönetim tarafından verilen diğer görevleri yerine getirmektedir.

İklimle ilgili risklerin ve fırsatların belirlenmesi konusu Yatırım Finansman için yeni bir uygulama olması sebebiyle mevcut durumda standart bir prosedür bulunmamaktadır; ancak raporlama döneminde dış danışman desteği ile Risk Yönetimi Birimi, Sürdürülebilirlik Birimi ve Bilgi Teknolojileri Birimi ortak çalışma yapmış ve iklim riskleri belirlenmiştir. İklim risklerini belirlemek ve gözetimini desteklemek amacıyla geliştirilecek prosedürler konusunda Sürdürülebilirlik Birimi çalışmalarını devam ettirmektedir.

4 Strateji

4.1 Sürdürülebilirlik Stratejisi

Yatırım Finansman, iklim değişikliğiyle mücadele ve sürdürülebilir kalkınmaya katkı sunmayı hedeflemekte ve faaliyetlerini kendi sürdürülebilirlik politikalarıyla uyumlu biçimde sürdürmektedir. İş etiği ve uyum ilkeleri doğrultusunda hareket etmekte; insan haklarına saygılı, adil ve kapsayıcı bir çalışma ortamı sağlanması, iş sağlığı ve güvenliği süreçlerinin sürekli geliştirilmesi gibi konuları önceliklendirmektedir. Çalışanlar ve paydaşlar için farkındalık artırıcı sürdürülebilirlik eğitimleri düzenlenmekte, müşterilere sürdürülebilir yatırım hizmetleri sunulmaktadır.

Sürdürülebilirliği uzun vadeli değer yaratımının temel bir bileşeni olarak gören kurum; çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) ilkelerini esas alan bütüncül bir strateji benimsemektedir. Bu strateji, paydaş beklentileri, düzenleyici gereklilikler, küresel sürdürülebilirlik eğilimleri ve sektör dinamikleri dikkate alınarak Sürdürülebilirlik Komitesi liderliğinde hazırlanmış ve Yönetim Kurulu onayıyla yürürlüğe alınmıştır.

Yatırım Finansman, sürdürülebilirlik yaklaşımını güçlendirmek amacıyla paydaşlarının beklenti ve ihtiyaçlarını anlamaya yönelik çalışmalarını geliştirmeyi planlamaktadır. Şirket bünyesinde henüz kapsamlı ve sistematik paydaş katılım mekanizmaları kurulmamış olmakla birlikte, önümüzdeki dönemlerde paydaşlarla etkileşimin artırılması ve düzenli geri bildirim alınması hedeflenmektedir.

Bu kapsamda, Şirket sürdürülebilirlik performansının iyileştirilmesi için çalışanlar, müşteriler, tedarikçiler ve diğer ilgili taraflarla iletişimi artırmayı, geri bildirim mekanizmalarını hayata geçirmeyi ve paydaşların beklentilerine uygun somut hedefler belirlemeyi amaçlamaktadır. Bu yaklaşım, sürdürülebilirlik stratejisinin başarısını ve iş modeli uyumunu destekleyecek önemli bir adım olarak değerlendirilmektedir.

Yatırım Finansman, sürdürülebilirlik alanında gelişen ihtiyaçlar doğrultusunda somut, ölçülebilir hedefler belirlemek için çalışmalarını sürdürmekte olup, bu hedeflerin yıllık olarak takip edilerek raporlanması planlanmaktadır. Böylece hem şirket içi farkındalık artırılacak hem de dış paydaşlara karşı hesap verebilirlik güçlendirilecektir.

Strateji oluşturulurken, çevresel ve sosyal etkilerin sistematik takibi ve bu etkilerin azaltılmasına yönelik sürekli iyileştirme yaklaşımı benimsenmiştir. Bu yaklaşımla şekillenen strateji kapsamında, Şirket hem risklerini azaltmayı hem de sürdürülebilir kalkınmaya katkı sağlamayı hedeflemektedir.

Yatırım Finansman'ının hedeflerine ulaşma süreci Sürdürülebilirlik Komitesi tarafından izlenmekte ve performans ve ilerlemeler yılda en az 2 kere Sürdürülebilirlik Komitesi Başkanı'na raporlanmaktadır. APG'lere ilişkin gelişmeler düzenli periyotlarda takip edilip ilgili birimlere raporlanmakta, sapmalar olması durumunda düzeltici faaliyetler planlanmakta ve ayrıca performans çıktıları sürdürülebilirlik raporları aracılığıyla kamuoyuyla paylaşılmaktadır.

5 Risk Yönetimi

Yatırım Finansman bünyesinde, yürürlükteki sermaye piyasası mevzuatıyla uyumlu, etkin ve sistematik şekilde işleyen bir İç Denetim ve Risk Yönetimi Sistemi bulunmaktadır. Risk yönetimine ilişkin düzenlemeler çerçevesinde oluşturulan bu yapı, kurum genelinde ortak bir risk farkındalığı ve kurumsal risk kültürünün yerleşmesini amaçlamaktadır. Bu doğrultuda riskler, uluslararası standartlarla uyumlu bir metodolojiyle tanımlanmakta, risklerin ölçülmesi, analiz edilmesi, izlenmesi ve raporlanmasına yönelik faaliyetler entegre ve bütüncül bir yaklaşım çerçevesinde yürütülmektedir.

Risk yönetimi sisteminin kapsamı; Yatırım Finansman'ın portföy aracılığı faaliyetlerinden kaynaklanan risklerin tespit edilmesi ve ölçülmesi, söz konusu risklere karşı alınan önlemlerle birlikte düzenli olarak raporlanması ile mevzuat kapsamında belirlenmiş limitlerin izlenmesi ve kontrol edilmesini içermektedir.

Şekil 2. Kurumsal Risk Stratejisi



Şirket faaliyetleri kapsamında ortaya çıkması muhtemel riskler, sermaye yeterliliği düzenlemeleri de dikkate alınarak risk türleri bazında sınıflandırılmakta ve olası risk senaryolarıyla birlikte Şirket Risk Kataloğu'nda tanımlanmaktadır.

Finansal sürdürülebilirlik açısından öncelikli risk alanları; kur riski, faiz riski ve likidite riski olarak belirlenmiştir. Bu riskler, aktif-pasif yönetimi politikaları kapsamında geliştirilen senaryo analizleriyle desteklenmekte ve elde edilen sonuçlar düzenli raporlamalar aracılığıyla üst yönetime sunulmaktadır. Operasyonel riskler ise; bilgi güvenliği, süreç yönetimi, insan kaynaklı hatalar ve dışsal faktörler başlıkları altında bütüncül bir bakış açısıyla izlenmekte, bu risklere ilişkin olay ve risk kayıtları sistematik olarak tutulmaktadır. İtibar riski ile mevzuata ve etik ilkelere uyum riskleri, iç denetim sistemine entegre edilmiş kontrol ve gözetim mekanizmaları aracılığıyla yönetilmektedir.

5.1 Risk Yönetimi Müdürlüğü ve Risk Komitesinin Çalışma Prensipleri

Yatırım Finansman bünyesinde risklerin etkin şekilde yönetilmesinde, Yönetim Kurulu'na bağlı olarak faaliyet gösteren Kredi Komitesi, Ücretlendirme Komitesi, Risk Komitesi, Denetim Komitesi ve Sürdürülebilirlik Komitesi bulunmaktadır. Bu komiteler, Şirket'in risk iştahı, stratejik hedefleri ve düzenleyici yükümlülükleri doğrultusunda yönetim yapısının temel unsurlarını oluşturmaktadır.

Risk Komitesi, Şirket'in faaliyet alanına giren konularda karşılaşılabileceği piyasa, kredi ve operasyonel risklerin, Yönetim Kurulu tarafından belirlenen Risk Yönetimi İlke ve Politikaları çerçevesinde yönetilmesi için görevlendirilmiştir. Komite, oluşmuş ve oluşabilecek tüm risklere ilişkin risk yönetim sisteminin kurulması, sürdürülmesi ve etkinliğinin gözetilmesinden sorumludur. Aynı zamanda risklere ilişkin olarak Yönetim Kurulu'nun düzenli ve etkin biçimde bilgilendirilmesini sağlamaktadır.

Risk Komitesi, Yatırım Finansman'ın iç sistemler organizasyonu kapsamında Risk Yönetimi Birimi tarafından yürütülen kredi riski, piyasa riski ve operasyonel risklere ilişkin risk tanımlama, ölçüm, analiz, izleme ve raporlama çalışmalarını yakından takip etmektedir. Şirket faaliyetlerinden kaynaklanan riskler hakkında Yönetim Kurulu'na yönelik iletişim ve raporlama fonksiyonu da risk komitesi tarafından yerine getirilmektedir.

Komite, iç sistemlerden sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi başkanlığında faaliyet göstermekte olup başkanın bulunmadığı durumlarda Yönetim Kurulu tarafından görevlendirilen bir başka Yönetim Kurulu Üyesi, Risk Yönetimi Birimi Yöneticisi ve Yönetim Kurulu Raportörü'nden oluşmaktadır.

Risk Yönetimi Müdürlüğü tarafından hazırlanan risk yönetimi raporları, Yönetim Kurulu, Denetim Komitesi ve Risk Komitesi'ne düzenli olarak sunulmaktadır. Bu kapsamda Risk Yönetimi Müdürlüğü aylık dönemler itibarıyla solo bazda, üçer aylık dönemler itibarıyla ise konsolide bazda hazırladığı detaylı risk yönetimi raporlarını Risk Komitesi aracılığıyla Yönetim Kurulu'na iletmektedir. Raporlamalara konu olan risk ölçümleri, yasal raporlamalarda kullanılan standart yaklaşımların yanı sıra içsel modeller ve gelişmiş ölçüm teknikleriyle gerçekleştirilmektedir. Risk ölçümleri ayrıca stres testleri ve senaryo analizleriyle de desteklenmektedir.

2025 yılında, rutin risk yönetimi faaliyetlerine ek olarak derecelendirme modellerinin güncellenmesine yönelik çalışmalar yürütülmüş, raporlama, analiz ve yasal yükümlülüklerle uyum süreçlerine ilişkin sistemsel altyapı ve otomasyon seviyesi geliştirilmiş, iç mevzuat güncellemeleri yapılmış ve iklim bağlantılı risklerin risk yönetimi sistemlerine entegrasyonuna yönelik çalışmalar sürdürülmüştür. Risk Komitesi, 2025 yılı içerisinde toplam 12 kez toplanmış, komite faaliyet sonuçları Yönetim Kurulu'na düzenli olarak raporlanmıştır.

Yasal düzenlemelerle uyumlu şekilde yapılandırılan Risk Yönetimi Müdürlüğü, doğrudan Yönetim Kurulu'na bağlı olarak, icracı birimlerden bağımsız bir yapıda faaliyet göstermektedir. Müdürlük, Şirket'in portföy aracılığı faaliyeti kapsamında maruz kalabileceği risklerin zamanında tespit edilmesi, tutarlı biçimde değerlendirilmesi, ölçülmesi, izlenmesi ve kontrol edilerek gerekli aksiyonların alınmasını sağlayarak etkin bir risk yönetimi altyapısının sürdürülmesini amaçlamaktadır.

5.1 Risk Yönetimi Müdürlüğü ve Risk Komitesinin Çalışma Prensibi (devamı)

Risk Yönetimi Müdürlüğü'nün görev ve sorumlulukları kredi riski, aktif-pasif yönetimi riskleri (piyasa riski, yapısal faiz oranı riski ve likidite riski) ile operasyonel risklerin tanımlanması, ölçülmesi, analiz edilmesi, izlenmesi, raporlanması ve risklere ilişkin aksiyonların takibini kapsamaktadır. Müdürlük faaliyetleri, Risk Yönetimi Müdürlüğü Yönetmeliği ile belirlenmiştir.

Risk yönetimi faaliyetleri kapsamında ayrıca;

- model riski,
- itibar riski,
- yasal ve etik uyum riskleri diğer risk başlıkları altında izlenmektedir.

Bahsi geçen riskler Yatırım Finansman Risk Yönetimi Politikaları dokümanında tanımlanarak kurumsal farkındalık düzeyinin artırılması hedeflenmektedir. İklim değişikliğine bağlı risklerin tanımlanması ve değerlendirilmesine yönelik çalışmalar ise kademeli olarak risk yönetimi süreçlerine entegre edilmektedir.

Şirket bünyesinde Riskin Erken Saptanması Komitesi bulunmamakta olup risk gözetimi fonksiyonu Risk Komitesi ve Yönetim Kurulu tarafından yerine getirilmektedir.

5.2 Risk Yönetimi Politikaları

Yatırım Finansman, risk yönetimi faaliyetlerini Yönetim Kurulu tarafından onaylanan Risk Yönetimi İlke ve Politikaları doğrultusunda, ilgili sermaye piyasası mevzuatı ve uluslararası iyi uygulamalarla uyumlu şekilde yürütmektedir. Risk yönetimi yaklaşımı, Türkiye İş Bankası A.Ş. Konsolide Risk Politikaları, Şirket Risk Kataloğu ve Aksiyon Planı çerçevesinde yapılandırılmış olup kurum genelinde bütüncül ve tutarlı bir risk yönetim anlayışının tesis edilmesini hedeflemektedir.

Bu kapsamda risk yönetimi sistemi risk-getiri-sermaye dengesinin sürekli olarak gözetilmesi, şirket faaliyetlerinin niteliğinin ve risk seviyesinin izlenerek kontrol altında tutulması ve gerektiğinde revize edilmesi esaslarına dayanmaktadır. Ayrıca mevzuat ve iç düzenlemeler kapsamında belirlenen limitlerin düzenli olarak izlenmesi ve raporlanması da risk yönetim sisteminin temellerini oluşturmaktadır. Söz konusu çalışmalar, Yönetim Kurulu'nun gözetimi altında ve ilgili komitelerin katkısıyla yürütülmektedir.

Yatırım Finansman bünyesinde risk yönetimine ilişkin politika seti;

- Kredi Riski Yönetimi Politikası,
- Aktif-Pasif Yönetimi Riski Politikaları (piyasa riski, yapısal faiz oranı riski ve likidite riski),
- Operasyonel Risk Politikası,
- Diğer Risklerle İlgili Politikalar olmak üzere yapılandırılmıştır.

Bu politikalar, 20.02.2026 tarihli Risk Yönetimi İlke ve Politikaları, ilgili ek dokümanlar ve güncellenen iç mevzuat çerçevesinde yürürlükte.

5.2 Risk Yönetimi Politikaları (devamı)

Yatırım Finansman'ın maruz kalabileceği riskler, sermaye yeterliliği düzenlemeleri dikkate alınarak risk türleri bazında sınıflandırılmakta ve olası risk senaryoları ile birlikte Kurumsal Risk Kataloğu'nda tanımlanmaktadır. Bu yapı, risklerin erken aşamada tespit edilmesini, tutarlı şekilde ölçülmesini ve etkin biçimde yönetilmesini desteklemektedir.

Operasyonel riskler; bilgi güvenliği, bilgi teknolojileri altyapısı, süreç yönetimi, insan kaynaklı riskler ve dışsal olaylar başlıkları altında bütüncül bir yaklaşımla izlenmektedir. Operasyonel risk olayları ve risk göstergeleri, Risk Yönetimi Müdürlüğü tarafından düzenli olarak kayıt altına alınmakta, analiz edilmekte ve raporlanmaktadır. Bu süreçler, iç kontrol ve iç denetim mekanizmalarıyla entegre şekilde yürütülmektedir.

5.3 İklimle İlgili Risk Yönetimi Metodolojisi

Yatırım Finansman, iklim değişikliği kaynaklı risk ve fırsatları, kurumsal risk yönetimi yaklaşımı içinde ele almakta, söz konusu risk ve fırsatların tanımlanması, değerlendirilmesi ve izlenmesine yönelik çalışmalarını kademeli bir yaklaşımla risk yönetimi sürecine entegre etmektedir. İklimle ilişkili risk ve fırsatların kısa, orta ve uzun vadeli potansiyel etkileri, finansal ve operasyonel risklerle birlikte bütüncül bir perspektifte değerlendirilmektedir.

2025 raporlama dönemi itibarıyla iklim değişikliği ile bağlantılı risk ve fırsatların gözetimi, Yönetim Kurulu'na bağlı olarak faaliyet gösteren Sürdürülebilirlik Komitesi sorumluluğunda yürütülmüştür. Sürdürülebilirlik Komitesi, iklim kaynaklı riskleri mevcut risk yönetimi ilke ve politikaları çerçevesinde izleyip bu risk ve fırsatların stratejik etkilerini değerlendirmektedir.

İklimle ilişkili riskler fiziksel riskler ve geçiş riskleri olarak sınıflandırılmaktadır. Fiziksel riskler, iklim değişikliğine bağlı olarak ortaya çıkabilecek aşırı hava olayları ve çevresel etkilerden kaynaklanabilecek riskleri kapsarken geçiş riskleri, mevzuat değişiklikleri, piyasa koşulları, teknolojik gelişmeler ve itibar unsurlarına bağlı riskleri içermektedir. Bu çerçevede Şirket faaliyetleri açısından iklim değişikliği ile ilgili risk ve fırsatlar belirlenmiş ve değerlendirmeye tabi tutulmuştur.

Yatırım Finansman, 2025-2027 yılları olmak üzere 3 yıllık zaman dilimini kapsayan Strateji Planı doğrultusunda kısa vadeli risk tanımını 0-3 yıl olarak değerlendirmektedir. İklimle ilgili riskler, yalnızca tematik olarak değil, vade bazlı olarak da sınıflandırılmaktadır. Bu sınıflandırma şirketin stratejik planlama dönemleriyle eşleştirilmektedir. Yatırım Finansman'ın faaliyet alanı dikkate alındığında Şirket; doğrudan üretim, enerji tüketimi veya karbon yoğun operasyonlar üzerinden iklim maruziyeti taşıyan bir iş modeline sahip değildir. Bu nedenle iklimle ilgili risklerin operasyonlara ve iş stratejisine olası etkilerinin ortaya çıkma zamanlaması, finansal raporlamada kullanılan kısa vadeli zaman aralığından daha uzun dönemlerde gerçekleşebilecek niteliktedir ve kısa ve orta vadede doğrudan iklim riski maruziyetinin düşük ihtimalli olduğu değerlendirilmektedir.

5.3 İklimle İlgili Risk Yönetimi Metodolojisi (devamı)

Küresel ölçekte ortalama sıcaklıklardaki artış, yağış rejimlerindeki değişiklikler, kuraklık, su stresi ve aşırı hava olaylarının şiddetindeki artış gibi etkilerin daha çok orta vadeli süreçlerde belirginleşmesi beklenmekte olup mevcut durumda bu etkilerin operasyonlar üzerinde doğrudan ve somut bir etkisinin bulunmadığı öngörülmektedir. Bu nedenle orta vade 3-9 yıl olarak belirlenmiştir. İklim risklerinin iş stratejisine olabilecek önemli olumsuz etkilerinin ise uzun vadede risk olarak değerlendirilebileceği öngörülmüştür. Bu yaklaşım, iklim değişikliğinin fiziksel ve geçiş risklerinin ortaya çıkma sürelerinin genellikle orta ve uzun vadeli olması nedeniyle, iklimle ilgili risklerin daha anlamlı ve gerçekçi bir zaman perspektifi içinde değerlendirilmesini sağlamaktadır. Bu çerçevede, risklerin izlenmesi ve yönetilmesine yönelik kurumsal ilkeler doğrultusunda, uzun vadeli risk tanımının “10 yıl ve üzeri” dönemleri kapsayacak şekilde yapılmasının daha anlamlı olacağı değerlendirilmiştir.

Tablo 5. Planlama Vadeleri ve Zaman Aralıkları

Planlama Vadesi	Zaman Aralığı
Kısa Vadeli	0-3 yıl
Orta Vadeli	3-9 yıl
Uzun Vadeli	10 yıl ve üzeri

2024 Raporlama döneminde, Yatırım Finansman için karbon yoğun sektörlerde oluşacak iklimle ilgili regülasyon baskısı nedeniyle kısa-orta ve uzun vadede finansal kayıp oluşması bir risk olarak belirlenmiştir. Ancak bu raporlama döneminde Sürdürülebilirlik Komitesi koordinasyonunda Risk Yönetim Birimi, Finans Birimi gibi diğer ilgili birimlerle yapılan değerlendirmeler çerçevesinde bu riskin Şirket faaliyetleri, iş stratejisi ve finansallarına olan etkisinin yapılan bütüncül değerlendirme sonucunda raporlama döneminde önemli (material) olmadığı değerlendirilmiştir. Aşağıdaki tabloda, 2025 raporlama dönemi için yapılan değerlendirme sonucunda belirlenen riskler ve fırsatlar sunulmaktadır.

Tablo 6. İklimle İlgili Risklerin Analizi

Risk Başlığı	Vade	Risk Türü	Değer Zincirindeki Yeri	Risk Tanımı	Değer Zinciri Yönü	İş Modeli ve Değer Zinciri Üzerindeki Mevcut ve Öngörülen Etkileri	Finansal Etki (Durum-Performans-Nakit Akışları)	Planlanan Aksiyonlar
Veri Merkezlerinin Operasyonlarına Devam Edememesi – Aşırı Yağış & Su Stresi & Aşırı Hava Olayları	Orta	Fiziksel Akut & Kronik	Müşteriler / Dijital Hizmet Alan Kullanıcılar	Veri Merkezlerinin Operasyonlarına Devam Edememesi	Aşağı Yönlü	Bilgi Teknolojileri, Operasyon, Risk Yönetimi, İş Sürekliliği ve Kriz Yönetimi Fonksiyonları İklim değişikliği kaynaklı aşırı hava olayları (aşırı yağış ve su baskınları, kuraklık ve artan su stresi, şiddetli fırtına, kuvvetli rüzgâr ve yıldırım vb.) sonucunda veri merkezlerinin bulunduğu yapıların fiziksel olarak zarar görmesi, su bazlı soğutma sistemlerinin yeterli çalışmaması ve elektrik/ağ altyapısındaki kablo ve ekipmanların hasar alması riski bulunmaktadır. Bu durum; veri merkezlerinde aşırı ısınma, sistem performansında düşüş, enerji ve bağlantı sürekliliğinde kesinti ile operasyonların yedekleme sistemleri devreye alınana kadar (yaklaşık 1–6 saat) geçici olarak durmasına yol açabilecek operasyonel aksama riski doğurmaktadır.	Böyle bir durumun gerçekleşmesi sonucu Yatırım Finansman'a ait verilere, platformlara ulaşamamasıyla müşterilerin işlemlerine devam edememesi (1-6 saat), duruş sürelerine göre 3 farklı senaryoda analiz edilmiştir: - 1 saatlik duruş: 753.625 Türk Lirası - 3 saatlik duruş: 2.260.875 Türk Lirası - 6 saatlik duruş: 4.521.750 Türk Lirası şeklinde değerlendirilmiş olup tüm tutarlar önemlilik değeri altında kalmaktadır.	Aşırı Yağış: Veri merkezlerinin bulunduğu lokasyonlarda fiziksel iklim risklerine yönelik değerlendirmeler yapılmakta, iş sürekliliği ve felaket kurtarma planları düzenli olarak gözden geçirilmektedir. Kritik sistemler için yedekleme ve alternatif veri merkezi kullanımı sağlanmakta, acil durum senaryoları kapsamında operasyonların kesintisiz devamını teminen test ve tatbikatlar gerçekleştirilmektedir. Su Stresi: Veri merkezlerinde kullanılan soğutma sistemlerinin performansı düzenli olarak izlenmekte, bakım ve yenileme çalışmaları periyodik olarak gerçekleştirilmektedir. Yağmur suyu depolama, alternatif su kaynağı bulma veya veri merkezlerinin farklı bir lokasyona taşınması gibi yedek planlar değerlendirilmektedir. Aşırı Hava Olayları: Veri merkezi altyapısının dayanıklılığını artırmaya yönelik koruyucu önlemler alınmakta, elektrik ve ağ altyapısında yedeklilik sağlanmaktadır. Kritik tedarikçiler ve servis sağlayıcılar için süreklilik kriterleri belirlenmekte, altyapı hasarlarına karşı sigorta ve risk transfer mekanizmaları kullanılmaktadır. Yatırım Finansman iklimle ilgili risklerin yönetimi ve sürdürülebilirlik stratejisi kapsamında belirlenen uygulamaları mevcut finansal yapısı çerçevesinde yürütmeyi planlamaktadır. Raporlama dönemi itibarıyla bu kapsamda ayrı bir finansman aracı, borçlanma programı veya özel bir bütçe tahsisi bulunmamaktadır. İklimle bağlantılı faaliyetler, genel faaliyet bütçesi ve mevcut özkaynak yapısı kapsamında değerlendirilmektedir. İlerleyen dönemlerde iklimle ilgili yatırım veya harcama gereksinimlerinin artması durumunda, finansman yapısı şirketin genel finansal stratejisi ve risk yönetimi politikaları doğrultusunda ayrıca değerlendirilecektir.

Risk Başlığı	Vade	Risk Türü	Değer Zincirindeki Yeri	Risk Tanımı	Değer Zinciri Yönü	İş Modeli ve Değer Zinciri Üzerindeki Mevcut ve Öngörülen Etkileri	Finansal Etki (Durum-Performans-Nakit Akışları)	Planlanan Aksiyonlar
Aracı Kurumlardan İklimle İlgili Raporlama Taleplerinin Karşılanamaması	Kısa	Geçiş - Uyum	Aracı Kurumlar, Yatırımcılar ve Diğer Paydaşlar	Aracı Kurumlardan İklimle İlgili Raporlama Taleplerinin Karşılanamaması	Aşağı yönlü	Risk Yönetimi, Uyum, Sürdürülebilirlik Aracı kurumlar ve diğer paydaşlar tarafından iklim değişikliği ve sürdürülebilirlik konularında artan raporlama talepleri doğrultusunda, talep edilen kapsam, veri kalitesi ve metodolojik gerekliliklerin karşılanamaması riski bulunmaktadır. Bu durumun gerçekleşmesi halinde raporlamalarda eksiklik veya uyumsuzluk oluşması, paydaş güveninin zedelenmesine ve düzenleyici beklentilerin karşılanamamasına yol açabilir.	Söz konusu uyumsuzluklar, Yatırım Finansman açısından itibar ve uyum riski oluşturarak dolaylı finansal etkilere neden olabilir. Doğrudan ölçülebilir finansal kayıp öngörülmemektedir. Risk dolaylı etki niteliğindedir.	İklim değişikliği ve sürdürülebilirlik raporlamasına yönelik düzenleyici gelişmeler yakından takip edilmekte, veri toplama ve raporlama süreçleri sürekli iyileştirilmektedir. İlgili ekipler için eğitim ve farkındalık çalışmaları yürütülmekte, raporlama kapsamı ve veri kalitesini artırmaya yönelik iç kontrol mekanizmaları güçlendirilmektedir. Yatırım Finansman iklimle ilgili risklerin yönetimi ve sürdürülebilirlik stratejisi kapsamında belirlenen uygulamaları mevcut finansal yapısı çerçevesinde yürütmeyi planlamaktadır. Raporlama dönemi itibarıyla bu kapsamda ayrı bir finansman aracı, borçlanma programı veya özel bir bütçe tahsis bulunmamaktadır. İklimle bağlantılı faaliyetler, genel faaliyet bütçesi ve mevcut özkaynak yapısı kapsamında değerlendirilmektedir. İlerleyen dönemlerde iklimle ilgili yatırım veya harcama gereksinimlerinin artması durumunda, finansman yapısı şirketin genel finansal stratejisi ve risk yönetimi politikaları doğrultusunda ayrıca değerlendirilecektir.

Tablo 7. İklimle İlişkili Fırsatların Analizi

Fırsat Başlığı	Vade	Fırsatın Türü	Değer Zincirindeki Yeri	Fırsat Tanımı	Değer Zinciri Yönü	İş Modeli ve Değer Zinciri üzerindeki mevcut ve öngörülen etkileri	Finansal Etki (Durum-Performans-Nakit Akışları) Planlanan Aksiyonlar	Planlanan Aksiyonlar
İklim Fırsatı- Sürdürülebilir Finansman	Orta	Geçiş	Doğrudan Operasyonlar	Sürdürülebilir Finansman Araçlarının Gelişmesi Sonucunda Ürün ve Hizmet Çeşitliliğinin Artması ve İşlem Hacminin Yükselmesi	İç Operasyonlar	Karbon piyasalarının ve Emisyon Ticaret Sistemi (ETS)'nin gelişmesi, sürdürülebilir finansmanı Türkiye sermaye piyasalarına entegre etme açısından kritik bir fırsat sunmaktadır. 2025'te TBMM'de kabul edilen İklim Değişikliği Kanunu ve ETS kurulması ve karbon tahsislerinin sermaye piyasası araçları olarak kabul edilmesi yönündeki çalışmalar devam etmektedir. Bu adım, yeşil projelerin finansmanı için yeni kaynaklar yaratırken, aracı kurumlar ve finansal kuruluşlar için yeni ürün geliştirme ve aracılık alanlarında fırsatlar doğurmaktadır. Mevcut durumda, yeşil ve sosyal tahviller, karbon kredileri ve iklim odaklı yatırım araçları sermaye piyasalarında işlem görmeye başlamış olup, kurumlar sürdürülebilirlik raporlaması ve risk yönetimi süreçlerini iş modellerine entegre etmektedir. ETS'in pilot uygulamasının 2026'da başlaması ve tam ölçekli uygulamanın 2028 sonrası öngörülmesi ile karbon izinlerinin finansal varlık olarak işlem görmesi orta ve uzun vadede beklenmektedir. Bu gelişme, karbon piyasalarının finansal entegrasyonunu sağlayarak piyasa derinliği, likidite ve fiyat keşfi süreçlerini tetikleyecek, aracı kurumlar için danışmanlık ve risk yönetimi gibi yeni iş alanlarını ön plana çıkaracaktır. Değer zinciri açısından bakıldığında, mevcut durumda sermaye piyasası faaliyetleri sürdürülebilir ürünlere odaklanmakta ve kurumsal sürdürülebilirlik stratejileri finansal değerlendirme süreçlerine entegre edilmektedir. Öngörülen gelişmeler arasında, yeşil tahviller, ESG fonları ve sürdürülebilir krediler gibi yeni finansal ürünlerin piyasaya sunulması; uzun vadeli finansman stratejilerinin oluşturulması; MRV sistemleri, karbon denetimi ve uyum danışmanlığı gibi yeni tedarikçi ve hizmet alanlarının değer zincirine dahil olması yer almaktadır. ETS ile karbon fiyatının belirginleşmesi, değer zincirinde maliyet ve fırsat unsurlarını daha şeffaf hale getirerek sürdürülebilir finansman ekosisteminin Türkiye'de sistematik olarak büyümesini destekleyecektir. Karbon piyasalarının ve Emisyon Ticaret Sistemi (ETS)'nin gelişmesi, orta ve uzun vadede karbon finansmanı ve ilgili yatırım araçlarının sermaye piyasalarına entegrasyonu açısından aracı kurumlar için yeni iş fırsatları yaratma potansiyeli taşımaktadır. Değer zinciri üzerindeki etkisinin ise Sermaye piyasası aracılık faaliyetleri ve yeni yatırım ürünlerinin gelişmesi yönünde olacağı değerlendirilmektedir.	Orta ve Uzun vadede karbon piyasalarının ve sürdürülebilir finansman araçlarının gelişmesi, aracı kurumun ürün ve hizmet çeşitliliğini artırarak komisyon ve işlem hacmi potansiyelini destekleyebilir. Buna bağlı olarak gelir tabanının çeşitlenmesi ve rekabet gücünün güçlenmesi beklenmektedir.	Karbon piyasaları ve sürdürülebilir finansman alanındaki düzenleyici ve piyasa gelişmelerinin izlenmesi, potansiyel ürün ve aracılık faaliyetlerine ilişkin fırsatların değerlendirilmesi yapılmaktadır.

5.3 İklimle İlgili Risk Yönetimi Metodolojisi (devamı)

2024 raporlama döneminde belirlenen karbon yoğun sektörlerde oluşacak iklimle ilgili regülasyon baskısı nedeniyle kısa-orta ve uzun vadede finansal kayıp oluşması riski değerlendirilmiştir. Şirketin faaliyet modelinin finansal aracılık hizmetleri olması ve karbon yoğun sektörlerle doğrudan operasyonel veya kredi temelli maruziyetinin sınırlı olması ve ölçülenememesi dikkate alındığında, söz konusu riskin Şirket faaliyetleri ve stratejisi üzerinde önemli bir etki yaratmasının beklenmediği değerlendirilmiştir. 2025 yılı raporlama döneminde yapılan değerlendirmelerde, Şirket'in faaliyet yapısı ve hizmet sunduğu alanlar dikkate alındığında, iklimle ilişkili risklerin ağırlıklı olarak fiziksel risk niteliği taşıdığı görülmektedir. Bu nedenle; fiziksel riskler düşünüldüğünde, yalnızca Yatırım Finansman veri merkezleri ile ilgili olabileceği tespit edilmiştir. Veri merkezlerinde iklim kaynaklı oluşabilecek herhangi bir zarar durumunda, işlemlerin durması, müşterilerin işlem yapamaması gibi sonuçları olabileceği tespit edilmiş ve bunun finansal etkisi değerlendirilmiştir. Bu durumun oluşması halinde kritik sistemler için yedekleme, periyodik bakım ve alternatif elektrik ağı gibi aksiyonlar planlanmıştır. Geçiş risklerinde ise; regülasyonlar, karbon piyasaları, sürdürülebilir finansman gereklilikleri ve piyasa beklentileri, Şirket'in yatırım stratejileri, ürün portföyü ve müşteri yapısı üzerinde dolaylı etkiler yaratabilecek unsurlar olarak ele alınmaktadır. Bu raporlama döneminde "Aracı Kurumlardan İklimle İlgili Raporlama Taleplerinin Karşılanamaması" geçiş riski olarak değerlendirilmiş ve regülasyonların takibi ve yasal sorumlulukların yerine getirilmesi için aksiyonlar planlanmıştır. Buna karşılık fırsatlar değerlendirildiğinde; İklim Kanunu'nun kabul edilmesi ve Türkiye Emisyon Ticaret Sistemi Yönetmeliği hazırlıkları gibi konular sürdürülebilir finansman ürünleri, yeşil yatırımlar ve karbon piyasalarına yönelik finansal çözümleri hızlandıracağı ve bu durumun orta vadede stratejik fırsat alanları olacağı öngörülmektedir.

İklimle ilişkili risk ve fırsatların Şirket faaliyetleri üzerindeki potansiyel etkileri ayrıca analiz edilmiştir. Yapılan analizlerde, söz konusu risk ve fırsatların orta ve uzun vadede ölçülebilir bir finansal etki yaratmasının beklenmediği değerlendirilmiştir.

Bu kapsamda iklimle ilişkili risk ve fırsatların finansal, operasyonel ve stratejik etkilerine ilişkin değerlendirmeleri yaparken kullanılan risk etki analizi ve risk analiz modelini anlatan tablolar aşağıda sunulmaktadır.

Tablo 8. Etki Analizi

Etki	Olasılık
5: Şiddeti çok yüksek	5: Çok Yüksek düzeyde, riskin meydana gelebileceği neredeyse kesin
4: Şiddeti yüksek	4: Yüksek düzeyde, riskin meydana gelme ihtimali yüksek
3: Şiddeti orta seviye	3: Orta düzeyde, riskin meydana gelme ihtimali orta
2: Şiddeti düşük	2: Düşük düzeyde, riskin meydana gelme ihtimali düşük
1: Şiddeti çok düşük	1: Çok düşük düzeyde, risk istisnai durumlarda meydana gelebilir

5.3 İklimle İlgili Risk Yönetimi Metodolojisi (devamı)

Tablo 9. Risk Analiz Modeli

Risk Analiz Modeli		Etki				
		Çok Düşük (1)	Düşük (2)	Orta (3)	Yüksek (4)	Çok Yüksek (5)
Olasılık	Çok Düşük (1)	1	3	6	10	15
	Düşük (2)	2	5	9	14	19
	Orta (3)	4	8	13	18	22
	Yüksek (4)	7	12	17	21	24
	Çok Yüksek (5)	11	16	20	23	25

Tablo 10. Vade Tanımları

Vade	Tanım
Kısa	0-3 Yıl
Orta	3-9 Yıl
Uzun	10+ Yıl

Şirket'in, iklim değişikliğinin operasyonel ve finansal dayanıklılık üzerindeki etkilerini derinlemesine analiz etmiştir. Yapılan güncel değerlendirmeler neticesinde; aşırı hava olayları (akut) ve iklimsel değişimlerin (kronik) özellikle veri merkezi sürekliliği ve dijital hizmet altyapısı etkileri olabileceği tespit edilmiştir.

Bu kapsamda; şiddetli yağış ve fırtınaların altyapı hasarı yaratma riski, su stresinin soğutma sistemlerine etkisi temel risk kalemleri olarak belirlenmiştir. Geçtiğimiz dönemlerin aksine, bu risklerin potansiyel etkilerini minimize etmek ve iş sürekliliğini güvence altına almak amacıyla, raporlama dönemi itibarıyla söz konusu fiziksel ve geçiş risklerine yönelik kapsamlı bir nicel finansal etki çalışması gerçekleştirilmiş, çalışma sonucunda ortaya çıkan finansal etki değerlerinin eşik değerin altında kaldığı görülmüş, bu sebeple önemli risk olarak değerlendirilmemiştir.

Sürdürülebilirlik kapsamında ele alınan çevresel, sosyal ve yönetim temelli risk ve fırsatlar da iklimle ilişkili değerlendirmelerle birlikte ele alınmıştır. Bu risk ve fırsatlar regülasyon uyumu, itibar yönetimi, yatırımcı beklentileri ve uzun vadeli kurumsal dayanıklılık açısından önem arz etmektedir.

Raporlama dönemi itibarıyla iklimle ilişkili risk ve fırsatların, Şirket'in finansal tablolarında yer alan varlık ve yükümlülüklerin defter değerleri üzerinde önemli bir düzeltme etkisi yaratmadığı değerlendirilmiştir. Benzer şekilde, kısa, orta ve uzun vadede Şirket'in finansal durumu, finansal performansı ve nakit akışları üzerinde bu kapsamda öngörülen önemli bir değişiklik bulunmamaktadır.

5.4 İklimle İlgili Risk Yönetimi Metodolojisi (devamı)

İklimle ilişkili risk ve fırsatların izlenmesine yönelik çalışmaların geliştirilmesi ve kurumsal risk yönetimi süreçlerine entegrasyonunun güçlendirilmesi hedeflenmektedir. Şirket'in iklim hedefleri ve bu hedeflere yönelik planlanan aksiyonlar, aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Tablo11. İklim Risk ve Fırsat Değerlendirmesi

ÖLÇÜT/METRİK							
Hedef	Hedef Tanımı	Birim	Metrik Kaynak	Kalitatif - Kantitatif	Baz Yıl	Hedef Yıl - Değer	Açıklama Analiz
İklim Hedefi	Karbon piyasaları ve sürdürülebilir finansman mekanizmalarına kurumsal hazırlık altyapısını oluşturmak	Durum Bazlı	Sürdürülebilirlik raporları, Sürdürülebilir finansman ve karbon piyasalarına yönelik iç politika dokümanları, toplantı çıktıları, karar kayıtları ve aksiyon takipleri, Proje ve analiz raporları, ETS uyum boşluk analizi çıktıları, Geçiş risklerine ilişkin analiz ve fizibilite çalışmaları, Kurumsal yol haritası dokümanları, Portföy veri setleri ve izlenen göstergeler (SKDM kapsamındaki sektörlerle ilişkin işlem hacmi oranı, Sürdürülebilir finansman araçlarına aracılık edilen işlem hacminin toplam işlem hacmi içindeki oranı)	Kantitatif	2025	2035	Karbon piyasaları ve sürdürülebilir finansman mekanizmalarına yönelik etki analiz süreci ve sonucu, ETS uyum boşluk analizi, finansal fizibilite çalışmaları, pilot proje geliştirme ve kurumsal yol haritası oluşturma süreçlerini kapsar.
İklim Hedefi	Kapsam 2 yenilenebilir enerji sertifikasının temin edilmesi	Adet	Sertifika dokümanları, Elektrik tüketim verileri, Satın alma kayıtları, Enerji tedarikçi sözleşmeleri, Kapsam 2 emisyon ve emisyon yoğunluğu hesaplama çıktıları	Kantitatif	2024	2030	Yenilenebilir enerji kullanımının belgelendirilmesi amacıyla uluslararası geçerliliğe sahip I-REC gibi yenilenebilir enerji sertifikasyon mekanizmalarına devam edilmesi hedeflenmektedir. Bu kapsamda enerji tüketiminin yenilenebilir kaynaklardan karşılandığını gösteren sertifikaların temin edilmesi yoluyla elektrik tüketim verileri ile sertifika eşleştirmesi yapılarak Kapsam 2 emisyonlarının ve emisyon yoğunluğunun düzenli olarak izlenmesi ve karbon ayak izinin düşürülmesi ve kurumsal sürdürülebilirlik performansının belgelendirilmesi amaçlanmaktadır.

5.3 İklimle İlgili Risk Yönetimi Metodolojisi (devamı)

Yatırım Finansman yeni dönemde iklimle ilgili riskleri belirlemek, değerlendirmek, önceliklendirmek ve izlemek için Risk Yönetimi Politikaları'nda düzenlemeler yaparak hedefler ve limitler eklemeyi planlamaktadır.

Şirket stratejisi, iklim kaynaklı risklerin azaltılması ve iklim fırsatlarının değerlendirilmesini bütüncül bir bakış açısıyla ele alacak şekilde şekillendirilmektedir. Bununla birlikte, kurumun stratejisi ve iş modelinde sürdürülebilirlik ve iklim risklerine yönelik köklü bir yapısal dönüşüm henüz planlanmamış olup mevcut yaklaşım dayanıklılık kapasitesinin kademeli olarak güçlendirilmesine dayanmaktadır. Bu kapsamda risk yönetimi mekanizmaları, regülasyon uyum süreçleri ve operasyonel uygulamalar geliştirilerek mevcut yapının iyileştirilmesi hedeflenmektedir. İkinci raporlama dönemi kapsamında iklimle ilişkili risk ve fırsatlar yapılan çalışmalar ile detaylı olarak değerlendirilmiş, izleme ile metodoloji geliştirilerek rapora entegre edilmiştir.

Mevcut durumda iklim riskleri, genel risk envanterine diğer riskler altında dahil edilse dahi bu risklerin izlenebilirliğinin artırılması ve risk yönetimi süreçlerine sistematik biçimde entegre edilmesi için çalışmalar devam etmektedir. Belirlenen iklimle ilgili riskler, bu raporun [“İklimle İlgili Risk Yönetimi Metodolojisi”](#) başlığı altındaki “İklimle İlgili Risklerin Analizi” tablosunda detaylandırılmıştır.

5.3.1 İklim Dirençliliği ve Senaryo Analizleri

İklim değişikliğinin olası etkilerini öngörmek amacıyla, Yatırım Finansman tarafından senaryo analizlerinden yararlanılarak fiziksel ve geçiş riskleri ile fırsatları belirlenmiştir. Belirlenen iklimle bağlantılı riskler ve fırsatlar doğrultusunda, iklim değişikliğine karşı dayanıklılığın artırılmasına yönelik stratejiler geliştirilmektedir. Fiziksel risklere karşı operasyonel dayanıklılığın artırılmasına yönelik uygulamaların hayata geçirilmesi planlanmaktadır. Geçiş riskleri bağlamında ise rekabet avantajının sağlanması, itibar risklerinin azaltılması ve düzenleyici değişikliklerin yaratabileceği fırsatlardan yararlanılması hedeflenmektedir. Böylece, senaryolarda tanımlanan etkilere karşı esnek ve dayanıklı bir yaklaşım benimsenmekte; operasyonel süreçler, finansal yatırımlar ve stratejik hedefler Yatırım Finansman'ın iklim dayanıklılığı dikkate alınarak gözden geçirilmektedir.

Türkiye, iklim değişikliğiyle mücadele kapsamında 27 Eylül 2021'de, 2053 yılına kadar net sıfır emisyon hedefine ulaşmayı taahhüt etmiştir. Bu hedef çerçevesinde hazırlanan ve ülkenin uzun vadeli iklim politikalarını yönlendiren Türkiye Uzun Dönemli İklim Stratejisi, sera gazı emisyonlarının azaltılmasına ve iklim değişikliğine uyum sağlanmasına yönelik politikaların yanı sıra teknoloji ve inovasyon, adil dönüşüm, iklim finansmanı ve kapasite geliştirme gibi önemli alanlarda sektörel ve kapsamlı bir çerçeve sunmaktadır.

5.3.1 İklim Dirençliliği ve Senaryo Analizleri (devamı)

Bu uzun vadeli vizyonu destekleyen ve 24 Eylül 2025 tarihinde Birleşmiş Milletler İklim Değişikliği Çerçeve Sözleşmesi (United Nations Framework Convention on Climate Change- UNFCCC) Sekretaryasına sunulan Türkiye'nin İkinci Ulusal Katkı Beyanı (Nationally Determined Contributions- NDC), 2035 yılına kadar emisyon azaltım hedeflerini ve ara kilometre taşlarını belirleyerek, kısa ve orta vadeli azaltım planlarını uluslararası yükümlülükler çerçevesinde ortaya koymakta ve 2053 net sıfır hedefi ile uyumlu bir politika bütünlüğü sağlamaktadır. Bu kapsamda, Yatırım Finansman'ın 2025 yıl sonu itibarıyla sera gazı emisyon azaltım hedefi bulunmamaktadır.

Türkiye'nin 2053 net sıfır emisyon hedefi, finansman sağlayıcı kurumlar için stratejik bir yol haritası sunmaktadır. Bu çerçeve; küresel ve ulusal makroekonomik trendler, bölgesel kalkınma dinamikleri, enerji arz güvenliği, enerji kullanımındaki dönüşüm ve teknolojik gelişmelerle birlikte ele alınmalıdır. Karbon fiyatlama mekanizmaları gibi düzenleyici değişimler finans sektörünün risk ve fırsat analizlerini şekillendirmektedir. Artan enerji talebi, kaynakların kullanımı ve dijitalleşme temelli çözümler ise sürdürülebilir yatırımlara olan finansman talebini güçlendirmektedir. Ayrıca, ulusal ve uluslararası iklim finansmanı mekanizmalarına uyum ve sürdürülebilir finansman araçlarının geliştirilmesi iklim dirençliliği kapsamında ele alınmalıdır.

Bu doğrultuda, ilgili raporlama döneminde Yatırım Finansman tarafından iklim dirençliliğine ilişkin nitel bir senaryo analizi uygulanmıştır. Bu yaklaşımın belirlenmesinde; geçmiş olaylar, mevcut koşullar ve geleceğe yönelik beklentiler doğrultusunda oluşturulan, makul ve doğrulanabilir bilgilere dayanan varsayımların değerlendirilmesine imkan tanıyan girdiler ile analitik araçların birlikte kullanılması esas alınmıştır. İlerleyen raporlama dönemlerinde, gerek iklimle bağlantılı risk ve fırsatların düzeyi gerekse kurumun kapasite koşulları yeniden ele alınacaktır.

Yatırım Finansman tarafından uygulanan senaryo analizi, Hükümetlerarası İklim Değişikliği Paneli (Intergovernmental Panel on Climate Change- IPCC) ile Finansal Sistemlerin Yeşillendirilmesi Ağı (Network for Greening the Financial System- NGFS) tarafından yayımlanan referans senaryo çerçeveleriyle uyumlu olarak kurgulanmış; Türkiye NDC, İstanbul Valiliği İl Afet ve Acil Durum (AFAD) Müdürlüğü tarafından hazırlanan İstanbul İl Afet Risk Azaltma Planı ile bilimsel çalışmalardan yararlanılmıştır.

Analizde açık kaynaklarda (Meteoroloji Genel Müdürlüğü, Think Hazard, NGFS iklim araçları vb.) yer alan iklim verileri ve varsayımlar esas alınmış; analiz farklı iklim politikası yolları ile fiziksel risk koşullarını yansıtan IPCC ve NGFS senaryoları doğrultusunda oluşturulmuştur. Fiziksel riskler kapsamında yalnızca Yatırım Finansman'ın İstanbul ofisi ile Ankara ve İstanbul'da bulunan iki veri merkezine yönelik etkiler dikkate alınırken, geçiş risklerinin değerlendirilmesinde yatırım portföylerine yönelik etkiler de gözetilmiştir.

Tablo 12. Analizde Kullanılan İklim Senaryoları ve Bu Senaryolarda Tanımlanan Genel Varsayımlar

Senaryo	2100 Yılına Kadar Tahmini Sıcaklık Artışı (°C)	Senaryo Açıklaması	Fiziksel Risk Seviyesi	Geçiş Riski Seviyesi
RCP4.5	~2,5°C	Sınırlı politika müdahaleleri altında, sera gazı emisyonlarının 2040 civarında zirveye ulaştığı ve ardından kademeli olarak azaldığı, yağış rejiminin düzensizleşeceği, kuraklık veya sel gibi fiziksel risklerin artabileceği orta düzeyde kötümser senaryodur.	Orta	Orta
RCP8.5	~4,5°C	Politika önlemlerinin yetersiz veya uygulanmadığı, sera gazı emisyon yoğunluğunun sürekli yükseldiği ve fiziksel risklerin (aşırı yağış, sel, kuraklık, vb.) belirgin şekilde arttığı kötümser senaryodur.	Çok Yüksek	Düşük-Orta
SSP1-1.9	~1,4-1,6°C	Güçlü politika uygulamalarının hayata geçirildiği ve sera gazı emisyonlarının hızla azaltıldığı sürdürülebilir kalkınma odaklı iyimser senaryodur.	Düşük	Orta
SSP4-4.5	~2,5-3,0°C	Küresel ölçekte eşitsizliklerin arttığı, yeşil teknolojilere erişimin sınırlı kaldığı, bazı ülkelerde güçlü iklim politikaları uygulanırken bazılarında uygulamaların sınırlı kaldığı ve sera gazı emisyon yoğunluğunun orta düzeyde seyrettiği senaryodur.	Orta	Orta-Yüksek
SSP5-8.5	~4,0-4,8°C	Ekonomik büyümenin fosil yakıtlara bağlı olarak devam ettiği, politikaların zayıf kaldığı ve sera gazı emisyonlarının sürekli arttığı kötümser senaryodur.	Çok Yüksek	Düşük
NGFS Mevcut Politikalar (Current Policies)	>3,0°C	Yeni politika adımlarının devreye alınmadığı varsayımıyla, mevcut emisyon eğilimlerinin sürdüğü ve fiziksel risklerin (kuraklık, su	Çok Yüksek	Düşük

Senaryo	2100 Yılına Kadar Tahmini Sıcaklık Artışı (°C)	Senaryo Açıklaması	Fiziksel Risk Seviyesi	Geçiş Riski Seviyesi
		stresi, aşırı yağış, vb.) belirgin olduğu senaryodur.		
NGFS Net Sıfır 2050 (Net Zero 2050)	~1,5°C	Güçlü politika uygulamaları ve hızlı yeşil dönüşüm ile sera gazı emisyonlarının net sıfıra yaklaştığı, kapsamlı iklim değişikliği önlemlerinin uygulandığı senaryodur.	Düşük	Orta

IPCC'nin Temsili Konsantrasyon Rotaları (Representative Concentration Pathways- RCP) ve NGFS senaryoları, Yatırım Finansman'ın faaliyetlerinin sürekliliğinde kritik öneme sahip olan veri merkezleri ve ofis operasyonları açısından fiziksel ve geçiş iklim risklerinin şiddeti ile niteliğini belirlemek amacıyla kullanılmıştır.

5.3.1.1 Fiziksel Riskler

RCP4.5 senaryosu kapsamında, İstanbul ve Ankara'daki veri merkezleri baz alındığında, uzun vadede aşırı sıcak gün sayısındaki artış, yoğun yağış ve su stresi koşullarının görece daha öngörülebilir ve yönetilebilir seviyelerde seyretmesi beklenmektedir. Bu senaryoda, iklim değişikliğine bağlı sıcaklık artışı ve kuraklık riski nedeniyle veri merkezlerinin soğutma ihtiyacının kısmen artacağı ve su bazlı soğutma sistemlerinin verimliliğinin azalacağı öngörülmektedir. Bununla birlikte, enerji verimliliği uygulamalarının ve alternatif soğutma çözümlerinin bir fırsat olarak öngörülerek operasyonel sürdürülebilirliği büyük ölçüde koruyabileceği değerlendirilmektedir.

RCP8.5 kapsamında ise, veri merkezlerinin bulunduğu Ankara ve İstanbul'da uzun vadede aşırı sıcak hava dalgalarının daha sık, uzun süreli ve yüksek şiddette yaşanacağı öngörülmekte ve bu durumun veri merkezlerinin soğutma altyapısı üzerinde ciddi bir baskı oluşturduğu değerlendirilmektedir. Sıcaklık artışı ve su stresi kombinasyonu sonucunda enerji tüketiminin artacağı, soğutma sistemleri ve IT ekipmanlarının çalışma ömrünün kısılacağı, arıza ihtimallerinin artacağı ve operasyonel kesinti riskinin büyüyeceği öngörülmektedir. Yoğun yağış, şiddetli fırtına ve sel olaylarındaki artışın; özellikle İstanbul'daki veri merkezinin fiziki altyapısına zarar vermesi, güç altyapısında kesintiler yaşanması ve kritik sistemlerin devre dışı bırakılması gibi riskleri belirgin şekilde güçlendireceği değerlendirilmektedir. NGFS Mevcut Politikalar senaryosunda da RCP8.5 ile benzer şekilde yüksek sıcaklık artışı ve yoğun yağış altında Yatırım Finansman ofisi ve veri merkezlerinde operasyonel süreklilikte aksamaların ve buna bağlı maliyet artışının yaşanacağı öngörülmektedir.

5.3.1.1 Fiziksel Riskler (devamı)

Yapılan akademik bir çalışmada², İstanbul'un Marmara Denizi kıyıları Integrated Valuation of Ecosystem Services and Tradeoffs (InVEST) Kıyısız Kırılabilirlik Endeksi (Coastal Vulnerability Index -CVI) Modeli kullanılarak mevcut koşullar ve 2100 yılı projeksiyonları çerçevesinde değerlendirilmiştir. Düşük, orta ve yüksek emisyon/Paylaşılan Sosyoekonomik Rotalar (Shared Socioeconomic Pathways- SSP) senaryoları (SSP1-1.9, SSP4-4.5, SSP5-8.5) analiz kapsamında incelenmiştir. Çalışma bulguları, senaryoların büyük ölçüde benzer sonuçlar ortaya koyduğunu; bölgenin orta düzeyde kıyısız kırılabilirliğe (CVI=2,69) sahip olduğunu, uzun vadede fırtına kabarması riskinin yüksek, deniz seviyesi yükselmesi riskinin ise görece daha sınırlı olduğunu göstermektedir. Bu doğrultuda, Marmara Denizi'ne yakın bir konumda bulunan Yatırım Finansman ofisi ve veri merkezinin fırtına ve buna bağlı olarak kısa süreli su baskınlarından etkilenebileceği öngörülmektedir.

Bu senaryolar çerçevesinde, uzun vadede su ve enerji talebi ile bu kaynaklara erişimdeki baskılar, özellikle su bazlı soğutma sistemine sahip, elektrik bağımlılığı yüksek veri merkezlerinde operasyonel riskleri artırmakta ve buna bağlı olarak maliyet artışı potansiyelini güçlendirmektedir.

Bu doğrultuda, Yatırım Finansman tarafından veri merkezlerinin bulunduğu lokasyonlarda fiziksel iklim riskleri düzenli olarak değerlendirilmekte ve iş sürekliliği ile felaket kurtarma planları sürekli gözden geçirilmektedir. Bu kapsamda, kritik sistemler için yedekleme çözümleri ve alternatif veri merkezleri kullanılmakta, operasyonların kesintisiz sürdürülmesi amacıyla acil durum senaryoları çerçevesinde testler ve tatbikatlar gerçekleştirilmektedir. Ayrıca, veri merkezlerinde kullanılan soğutma sistemlerinin performansı sürekli izlenmekte ve bakım ile yenileme çalışmaları periyodik olarak yürütülmektedir. Ek olarak yağmur suyu depolama, alternatif su kaynağı bulma veya veri merkezlerinin farklı bir lokasyona taşınması gibi yedek planlar değerlendirilmektedir. Altyapının dayanıklılığını artırmaya yönelik koruyucu önlemler alınmakta, elektrik ve ağ altyapısında yedeklilik sağlanmaktadır. Kritik tedarikçiler ve servis sağlayıcılar için süreklilik kriterleri belirlenirken, altyapı hasarlarına karşı sigorta ve risk transfer mekanizmaları da devreye alınmaktadır.

5.3.1.2 Geçiş Riskleri

Fiziksel risklerin yanı sıra, NGFS Mevcut Politikalar kapsamında aracı kurumların iklimle ilgili raporlama taleplerinin karşılanamaması durumunda uzun vadede uyum riskinin ortaya çıkabileceği öngörülmektedir. İklim risk ve fırsatlarının belirlenmesi, değerlendirilmesi ve raporlanmasına ilişkin veri altyapısının ve metodolojilerin yetersiz kalması; düzenleyici beklentiler, piyasa erişimi ve itibar üzerinde olumsuz etkilerle yol açabilecektir.

²Andrawina, Y. O., Büyüksalih, G., Gazioğlu, C., & Liufandy, H. (2025). Coastal vulnerability analysis of the semi-enclosed water systems of the Sea of Marmara, Türkiye using invest model. *Journal of Coastal Conservation*, 29(5). <https://doi.org/10.1007/s11852-025-01126-w>

5.3.1.2 Geçiş Riskleri (devamı)

İklimle ilgili raporlama süreçlerinin sistematik olarak güçlendirilmesi, veri kalitesinin ve şeffaflığın artırılması, söz konusu uyum ve itibar risklerinin azaltılmasında önemli bir rol oynamaktadır. İklim değişikliği ve sürdürülebilirlik konusundaki düzenleyici gelişmeler Yatırım Finansman tarafından yakından takip edilmekte olup veri toplama ve raporlama süreçleri sürekli olarak iyileştirilmektedir. İlgili ekipler için eğitim ve farkındalık çalışmaları yürütülmekte, raporlama kapsamı ile veri kalitesini artırmaya yönelik iç kontrol mekanizmaları güçlendirilmektedir.

İklim değişikliğinin Yatırım Finansman'ın iş modeli ve stratejik hedefleri üzerindeki kısa, orta ve uzun vadeli etkilerini yönetme kapasitesi; ortaya çıkabilecek riskler ile fırsatları öngörme ve bunlara karşı etkin şekilde yanıt verebilme yetkinliği çerçevesinde değerlendirilmiştir. Bu kapsamda, kurumun finansal kaynaklara erişimi ve bu kaynakların ihtiyaçlar doğrultusunda yeniden tahsis edilebilme esnekliği, mevcut varlıkların yeniden yapılandırılması, farklı amaçlarla kullanılabilmesi veya gerektiğinde devre dışı bırakılabilmesi ile iklim değişikliğinin azaltılması, uyum ve iklim dirençliliğine yönelik planlanan aksiyonlar bütüncül bir yaklaşımla ele alınmıştır.

Söz konusu riskler finansal tablolarda farklı aktarım kanalları üzerinden yansiyabilecektir. Yatırım Finansman tespit ettiği riskler için risklerin gerçekleştiği durumlarda aşağıdaki finansal etki aktarım kanallarını belirlemiştir:

- Fiziksel risklerin gerçekleşmesi durumunda bakım ve onarım giderleri ile demirbaş giderlerinde artış, operasyonel kesinti veya hizmet sürekliliğinde aksamaların yaşanması durumunda işlem hacimlerinde geçici düşüş kaynaklı komisyon ve kredi faiz gelirlerinde azalış,
- Geçiş risklerinin gerçekleşmesi durumunda ise ceza veya ilave maliyetlerin kanunen kabul edilmeyen giderler üzerinden finansal etki yaratacağı tespit edilmiştir.

5.3.1.3 Geçiş Fırsatı

Türkiye'de gelişmesi beklenen karbon piyasaları ve ETS, geçiş riski kapsamında aracı kurumlar için yeni gelir fırsatları doğurmaktadır. RCP4.5 senaryosunda karbon fiyatlandırma mekanizmalarının daha öngörülebilir şekilde kademeli gelişeceği ve NGFS Net Sıfır senaryosunda ise güçlü politika adımlarının hayata geçirilmesi öngörülmektedir. Bu senaryolar kapsamında, Yatırım Finansman açısından yönetilebilir uyum maliyetleri ile sürdürülebilir finansman araçlarına erişim fırsatı öne çıkmaktadır. Orta ve uzun vadede karbon piyasalarının ve sürdürülebilir finansman araçlarının gelişmesiyle Yatırım Finansman'ın ürün ve hizmet çeşitliliğinin artması beklenmektedir.

Bu doğrultuda, komisyon ile işlem hacmi potansiyelinin destekleneceği ve buna bağlı olarak yeni gelir fırsatlarının oluşmasıyla rekabet gücünün artması öngörülmektedir. Bu fırsatı değerlendirmek amacıyla Yatırım Finansman tarafından karbon piyasaları ve sürdürülebilir finansman alanındaki düzenleyici ve piyasa gelişmelerinin izlenmesi, potansiyel ürün ve aracılık fırsatlarının değerlendirilmesi hedeflenmektedir.

5.3.1.3 . Geçiş Fırsatı (devamı)

Raporlama döneminde, iklimle ilgili risk ve fırsatlara yönelik ayrı bir sermaye harcaması (CAPEX), zel finansman tahsisi veya yatırım bütçesi oluşturulmamıştır. şirketin mevcut faaliyet yapısı ve doğrudan operasyonlarından kaynaklanan sınırlı fiziksel ve geçiş riski profili dikkate alındığında, iklim odaklı yatırımlar henüz ayrı bir bütçe kalemi olarak tanımlanmamıştır.

Bununla birlikte, enerji tüketiminin yenilenebilir kaynaklardan karşılanmasına yönelik I-REC sertifikası temini gibi uygulamalar genel faaliyet giderleri kapsamında değerlendirilmekte olup, iklimle bağlantılı harcamalar ayrı bir finansal sınıflandırma altında izlenmemektedir.

Yatırım Finansman, ilerleyen raporlama dönemlerinde iklimle ilgili risk ve fırsatların finansal etkilerini daha sistematik biçimde değerlendirmeyi, bu kapsamda kaynak tahsisi gerekliliklerini analiz etmeyi ve gerekli görülmesi halinde iklim bağlantılı sermaye harcamaları ile finansman tutarlarını ayrı olarak izleyerek raporlamayı hedeflemektedir.

6 Metrik ve Hedefler

6.1 Sera Gazı Emisyonları

Yatırım Finansman sera gazı emisyonları Sera Gazı Protokolü: Kurumsal Muhasebe ve Raporlama Standardı (2004) ışığında hesaplanmıştır. Emisyonların organizasyonel sınırlarının belirlenmesinde GHG Protokolü'nde tanımlanan finansal kontrol yaklaşımı benimsenmiştir. Bu kapsamda, Yatırım Finansman'ın operasyonel kontrole sahip olduğu tüm şubeler ve faaliyet alanları emisyon hesaplamasına dahil edilmiştir.

Hesaplamalarda kullanılan faaliyet verileri doğrudan faturalar, resmi tüketim ve bakım belgeleri aracılığıyla temin edilmiştir.

Kapsam 1 emisyonları dahilinde, şirkete ait araçların yakıt tüketimi, jeneratör kullanımı, soğutucu gazlar ve doğal gaz tüketimi verileri IPCC (AR6) emisyon faktörleri dikkate alınarak hesaplanmıştır. Kapsam 2 emisyonlarında şubelerin tükettiği elektrik enerjisi miktarı T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı emisyon faktörü kullanılarak hesaplanmıştır.

TSRS'nin geçiş hükümleri kapsamında, işletmelerin ilk iki raporlama döneminde Kapsam 3 sera gazı emisyonlarını açıklama yükümlülüğü bulunmamaktadır. Bu çerçevede, Yatırım Finans mevcut raporlama döneminde bu muafiyet hakkını kullanmış ve Kapsam 3 emisyonlarına yer vermemiştir. İlerleyen dönemlerde gerekli veri toplama süreçlerinin tamamlanmasıyla birlikte, Kapsam 3 emisyonlarının hesaplanarak raporlanması hedeflenmektedir. Öte yandan, Şirketin doğrudan faaliyetlerinden kaynaklı iklim risklerine bağlı hassas varlık bulunmamaktadır. Mevcut dönemde, iklimle uyumlu faaliyetlerin finansman oranlarının takibi, iç karbon fiyatlandırması uygulaması veya yönetici ücretlendirme sistemine iklimle ilgili göstergelerin entegrasyonu gibi uygulamalara ise henüz başlanmamıştır. Yatırım Finansman 2025 yılı sonunda tüm elektrik tüketimini karşılayacak miktarda I-REC sertifikası satın alarak yenilenebilir enerji kullanımını belgelemiştir.

İklimle ilgili hedefler bu raporlama dönemi için belirlenmemiştir. Gelecek dönemlerde iklimle ilgili hedefler (sera gazı emisyonu dahil) belirlenecektir. Yatırım Varlık Kiralama A.Ş.'nin 31.12.2025 tarihi itibarıyla şubesi ve çalışan personeli bulunmamaktadır. Şirket, 150.000 TL tutarındaki sermayesinin tamamı Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. tarafından karşılanarak kurulmuştur. Ana faaliyet konusu, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili Tebliğ hükümleri doğrultusunda münhasıran kira sertifikası ihraç etmektir. Şirketin doğrudan veya dolaylı iştiraki bulunmamaktadır. Çalışma ofisi Yatırım Finansman Menkul ile aynı adreste bulunmakta olup çalışan personel olmaması nedeniyle karbon emisyonu hesaplamalarında Yatırım Finansman ile konsolide edilmiştir. Yatırım Varlık Kiralama A.Ş.'nin çalışma ofisi Yatırım Finansman ile aynı adreste olup çalışanı bulunmadığı için karbon hesaplamasında Yatırım Finansman ile konsolide olarak aşağıda belirtilmiştir.

Tablo 13. Yatırım Finansman Konsolide Sera Gazı Emisyonları

Emisyon Kaynağı	2024 Emisyon Miktarı (tCO ₂ e)	2025 Emisyon Miktarı (tCO ₂ e)
Kapsam 1	191,21	155,69
Kapsam 2 (Konum Bazlı)	169,30	158,33
Kapsam 2 (Piyasa Bazlı)	0	0
Toplam (Konum Bazlı)	360,51	314,01
Toplam (Piyasa Bazlı)	191,21	155,69

2025 yılında toplam emisyonlar ve Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyonları azalış göstermiştir. Kapsam 1 emisyonlarının azalmasında temel olarak jeneratör ve doğal gaz kullanımı ile soğutucu gazlarda dolum yapılan miktarın azalması rol oynamıştır. Kapsam 2 emisyonlarındaki azalış ise 2025 yılında 2024 yılına göre daha az elektrik tüketilmiş olması kaynaklıdır.

Raporlama döneminde Yatırım Finansman herhangi bir karbon kredisi satın alımı gerçekleştirmemiştir. Ancak ilerleyen dönemlerde regülasyonların güncellenmesi halinde emisyon azaltım stratejileri kapsamında karbon kredisi uygulamalarının değerlendirilmesi mümkün olacaktır.

6.2 Raporlama Dönemi Sonrası Olaylar

Raporlama Dönemi Sonrası Olaylar Beyanı (31.12.2025 itibarıyla)

Raporlama döneminin sona ermesinden bu belgenin yayımlanmak üzere onaylandığı tarihe kadar geçen sürede, Yatırım Finansman ile ilgili olarak bu raporda açıklanması gereken herhangi bir işlem, olay veya durum meydana gelmemiştir.

6.3 Metriklere ilişkin Hesaplama Esasları

Bu kılavuzda yer alan bilgiler 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren mali yılını ve “Temel Tanımlamalar ve Raporlama Kapsamı” bölümünde ayrıntılandırıldığı gibi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının sorumluluğunda olan yatırım hizmetleri ve varlık kiralama ilgili operasyonları kapsamaktadır. 2024 yılı emisyon hesabında kullanılan net kalorifik değerler, 2025 yılında 2006 IPCC Guidelines for National Greenhouse Gas Inventories ile değiştirilerek emisyon hesabı gerçekleştirilmiştir.

Bağlı Ortaklıklar;

- Yatırım Varlık Kiralama A.Ş.

6.3.1 Genel Raporlama İlkeleri

Bu rehber dokümanın hazırlanmasında aşağıdaki prensiplere dikkat edilmiştir:

- Bilgilerin hazırlanmasında- bilginin kullanıcılarına bilginin uygunluk ve güvenilirliğinin temel ilkelerini vurgulamak,

6.3.1 Genel Raporlama İlkeleri (devamı)

- Bilgilerin raporlanmasında- bilgilerin önceki yıl dahil diğer verilerle karşılaştırılabilirlik / tutarlılık ilkelerini ve kullanıcılara netlik sağlayan anlaşılabilirlik / şeffaflık ilkelerini vurgulamak.

6.3.2 Temel Tanımlamalar ve Raporlama Kapsamı

Bu raporun amacı doğrultusunda Şirket aşağıdaki tanımlamaları yapmaktadır:

Sermaye	Gösterge	Kapsam
Çevresel	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklılar Kapsam 1 Emisyonları (tCO _{2e})	Kapsam 1 emisyonları dahilinde, şirkete ait araçların yakıt tüketimi, soğutucu gazlar ve doğal gaz tüketimi verileri IPCC (AR6) emisyon faktörleri dikkate alınarak hesaplanmaktadır.
Çevresel	Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklılar Kapsam 2 Emisyonları- Piyasa Bazlı (tCO _{2e})	Kapsam 2 emisyonlarında şubelerin tükettiği elektrik enerjisi miktarı T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı emisyon faktörü kullanılarak hesaplanmaktadır.
Çevresel	Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklılar Kapsam 2 Emisyonları- Lokasyon Bazlı (tCO _{2e})	Raporlama döneminde Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının belirtilen lokasyonlardaki dolaylı enerji tüketimlerini temsil eden faturalar ile takip edilen elektrik tüketimleri sonucu oluşan dolaylı sera gazı emisyonunun ton karbondioksit eşdeğerini ifade etmektedir. Şirket, sera gazı emisyonlarını “Sera Gazı Protokolü Kurumsal Muhasebe ve Raporlama Standartları (GHG Protokolü, 2004)” standardına göre hesaplamaktadır.
Çevresel	Toplam Enerji Tüketimi (GJ)	Raporlama döneminde, Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının belirtilen lokasyonlardaki yukarı kısımda belirtildiği gibi kapsam 1 ve kapsam 2’yi oluşturan enerji kaynaklarının tüketimi sonrası çevrim yapılarak GJ cinsinden değerini ifade etmektedir.

6.3.3 Verilerin Hazırlanması

6.3.3.1 Çevresel Göstergeler

Toplam Enerji Tüketimi (Gj)

Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve bağlı ortaklıklarına ait doğrudan enerji tüketimi kapsamında doğalgaz, elektrik, araç yakıtları motorin ve benzin, jeneratör – motorin, tüketimlerinden oluşan birincil yakıt kaynakları raporlanmaktadır.

Kullanılan enerji dönüşümleri aşağıdaki hesaplamalar kullanılarak gerçekleştirilmiştir;

Hesaplama kullanılan referanslara aşağıdaki tabloda yer verilmiştir;

Enerji Kaynağı	Net Kalorifik Değer	Birim	Referans
Doğal gaz	48	Tj/Gg	2006 IPCC Guidelines for National Greenhouse Gas Inventories, Volume 2
Motorin Jeneratör	43	Tj/Gg	2006 IPCC Guidelines for National Greenhouse Gas Inventories, Volume 2
Benzin Araç Yakıtları	44,3	Tj/Gg	2006 IPCC Guidelines for National Greenhouse Gas Inventories, Volume 2
Motorin Araç Yakıtları	43	Tj/Gg	2006 IPCC Guidelines for National Greenhouse Gas Inventories, Volume 2

Kapsam 1 Sera Gazı Emisyonları (tCO₂e)

Kapsam 1 emisyonları TSRS'ye uygun olarak, "Sera Gazları Protokolü: Kurumsal Muhasebe ve Raporlama Standardı" çerçevesinde operasyonel kontrol ilkesiyle hesaplanmıştır.

Hesaplamalarda CO₂, CH₄, N₂O'nin CO₂ eşdeğerine çevrim faktörleri kullanılmıştır. Kullanılan emisyon faktörleri Ulusal Sera Gazı Envanterleri için Kılavuz'dan (2006, IPCC) alınmış olup, Küresel Isınma Potansiyeli (Global Warming Potential, GWP) katsayıları Hükümetlerarası İklim Değişikliği Paneli'nin (Intergovernmental Panel on Climate Change, IPCC) 6. Değerlendirme Raporundan alınmıştır.

Formül:

$$Emisyon Miktarı (tCO_2e) = Faaliyet Verisi (lt-m^3-ton) * Emisyon faktörü (CO_2-CH_4-N_2O)(Kg/TJ)$$

6.3.3.2 Çevresel Göstergeler (devamı)

Kapsam 1'i oluşturan enerji kaynakları; doğalgaz tüketimi, jeneratör motorin ve benzin tüketimi, özmal ve kiralık araçların motorin ile benzin tüketim kullanımlarından oluşmaktadır.

- Doğalgaz;

Doğalgaz tüketimleri, tüketim yapılan lokasyonlarda servis sağlayıcı firmalardan sağlanan faturalarla m3 olarak takip edilmektedir.

- Jeneratör Motorin;

Jeneratörler için motorin ve benzin tüketimi, tüketim yapılan lokasyonlarda servis sağlayıcı firmalardan sağlanan faturalar ile takip edilmektedir.

- Araç Yakıtları;

Sahip olunan ve kiralık araçlar için motorin ve benzin olmak üzere, tüketimi yapılan lokasyonlarda servis sağlayıcı firmalardan sağlanan faturalarla takip edilmektedir.

Emisyon Kaynağı – Kapsam 1	CO ₂ (kgCO ₂ /TJ)	CH ₄ (kgCH ₄ /TJ)	N ₂ O (kgN ₂ O/TJ)	Referans
Doğalgaz (sabit yanma)	56.100	5,0	0,1	IPCC 2006, Volume2, Chapter 2
Motorin (sabit yanma)	74.100	10,0	0,6	IPCC 2006, Volume2, Chapter 3
Benzin (hareketli yanma) On Road	69.300	3,8	5,7	IPCC 2006, Volume2, Chapter 3

6.3.3.2 Çevresel Göstergeler (devamı)

Emisyon Kaynağı -Kapsam 1 Soğutucu Gazlar	KIP (kgCO ₂ e/kg)	Referans
R410A	2.255,5	IPCC 6th Assessment Report
R32	771	IPCC 6th Assessment Report
R22	1.960	IPCC 6th Assessment Report
R411A	1.733,04	IPCC 6th Assessment Report
R412A	3.289	IPCC 6th Assessment Report
R413A	2.182,50	IPCC 6th Assessment Report
R414A	1.549,25	IPCC 6th Assessment Report
R415A	1.636,72	IPCC 6th Assessment Report
R416A	1.138,52	IPCC 6th Assessment Report
R417A	2.507,84	IPCC 6th Assessment Report
R418A	1.885,70	IPCC 6th Assessment Report
R419A	3.170,50	IPCC 6th Assessment Report
HFC227-ea	3.600,00	IPCC 6th Assessment Report

Kapsam 2 Sera Gazı Emisyonları (tCO₂e)

Kapsam 2 emisyonları TSRS'ye uygun olarak, "Sera Gazları Protokolü: Kurumsal Muhasebe ve Raporlama Standardı" çerçevesinde operasyonel kontrol ilkesiyle hesaplanmıştır.

Hesaplamalarda CO₂, CH₄, N₂O'nin CO₂ eşdeğerine çevrim faktörleri kullanılmıştır. Kullanılan emisyon faktörleri elektrik için Enerji ve Tabii kaynaklar Bakanlığının paylaştığı 2024 yayımlı 2022 yılı elektrik emisyon faktörü baz alınmıştır.

Formül:

$$Emisyon Miktarı (tCO_2e) = Faaliyet Verisi (kWh-h) * Emisyon faktörü (CO_2-CH_4-N_2O)(Kg/TJ)$$

Kapsam 2 emisyon hesaplamalarına Şirket'in Elektrik tüketimleri kaynaklı oluşan dolaylı sera gazı emisyonu miktarı dahil edilmiştir.

- Elektrik;

6.3.3.2 Çevresel Göstergeler (devamı)

Elektrik tüketimleri, tüketim yapılan lokasyonlarda servis sağlayıcı firmalardan sağlanan faturalarla kWh olarak takip edilmektedir.

Emisyon Kaynağı– Kapsam 2	Emisyon Faktörü (tCO ₂ e/MWh)	Referans
Türkiye Elektrik Enerjisi (Şebeke Kaynaklı)	0,434	ETKB-EVÇED-FRM-042 Rev.01

6.3.4 Önemli Muhakemeler ve Ölçüm Belirsizlikleri

Şirket'in sürdürülebilirlikle ilgili finansal olarak önemli risk ve fırsatların belirlenmesi ve raporlanacak önemli bilgilerin tespiti süreci hem doğrudan Grup'un faaliyetlerinden kaynaklanan iklim riskleri ve fırsatları hem de dolaylı olarak değer zinciri unsurlarından kaynaklanan özkaynak büyüklüğünün finansal performans ve sermaye yeterliliği açısından taşıdığı önem dikkate alınarak belirlenmiştir. Şirketin iklimle ilgili riskler için belirlemiş olduğu finansal önemlilik değeri Tier 1 Sermaye yöntemine göre özkaynakların %3'üne ilişkin kısa, orta ve uzun vadede beklentilerini içeren tahmin ve geleceğe yönelik bilgilere dayanmaktadır. Bununla birlikte söz konusu değerlendirmeler doğrudan ölçülemeyen belirli tutarlar için tahminlerin kullanılmasını gerektirmektedir. Emisyon hesaplamalarında, elektrik tarifeleri ve doğal gaz birim fiyatlarındaki aylık değişimler, klima ve yangın tüplerinde kaçakların olduğu varsayımları dikkate alınarak hesaplamalar yapılmıştır. Operasyonel sınırlar ve emisyon hesaplamalarına ilişkin varsayımlar "Verilerin Hazırlanması" başlığı altında verilmekle birlikte metriklerle ilişkin bilgiler raporun "44-47" sayfaları arasında açıklanmaktadır. Fiziksel risklerin finansal hesaplamalarında, veri merkezlerinin iklim risklerine bağlı olarak çalışmaması ve operasyon kesintisine yol açması durumunda, işlem saatlerinde elde edilen 8 saatlik gelir üzerinde bir hesaplama yapılmış ve ortalama değer alınmıştır. Bu durumda, 8 saatlik süreçteki gelirin farklılıklar göstermediği kabulüyle ilerlenmiştir. Senaryo analizlerinde ise, iklim senaryolarında yer alan varsayımlara dayanmaktadır. Bu analizler; politika ve mevzuat değişiklikleri, üretim ve tüketim eğilimleri, karbon fiyatlandırması, aşırı hava olaylarının sıklığı ve şiddeti ile piyasalardaki dalgalanmalar gibi çeşitli belirsizlikleri kapsamaktadır.

6.3.5 Yeniden Görüş Beyanı

Doğrulan verilerinin ölçülmesi ve raporlanması kaçınılmaz olarak bir dereceye kadar tahmin içerir. Grup seviyesinde veriler üzerinde %5'ten fazla bir değişiklik olduğu durumda, yeniden görüş beyanı düşünülebilir.

7 EK-1



Ozan Uyar
Yönetim Kurulu Başkanı

1974 yılında Eskişehir’de doğan Ozan Uyar, Orta Doğu Teknik Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü’nden mezun olmuştur. Profesyonel kariyerine 1997 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu Başkanlığı’nda Müfettiş Yardımcısı olarak başlamıştır. 2006-2015 yılları arasında Türkiye İş Bankası A.Ş. Ticari Krediler Tahsis Bölümü’nde Müdür Yardımcısı ve Birim Müdürü olarak görev yapmıştır. Ardından Krediler Portföy Yönetimi Müdürü, Kurumsal Bankacılık Pazarlama ve Satış Müdürü, Kurumsal Krediler Tahsis Müdürü ve Proje Finansmanı Müdürü pozisyonlarında sorumluluk üstlenmiştir. 2022-2025 döneminde Türkiye İş Bankası A.Ş. bünyesindeki kurumsal şubelerde müdürlük görevini sürdürmüştür. 21 Ocak 2025 tarihinde Türkiye Sınai Kalkınma Bankası’nda Kredi Tahsis, Finansal Analiz ve Kredi Operasyonları departmanlarından sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak atanmıştır. 1 Ağustos 2025 itibarıyla Türkiye Sınai Kalkınma Bankası Genel Müdürü olarak görevine başlayan Ozan Uyar, aynı zamanda Banka’nın Yönetim Kurulu doğal üyesidir.



Poyraz Koğacioğlu
Başkan Vekil

Lisans eğitimini Orta Doğu Teknik Üniversitesi (ODTÜ) Uzay ve Havacılık Mühendisliği bölümünde tamamlayan Koğacioğlu, yüksek lisansını Koç Üniversitesi'nde işletme (MBA) alanında yaptı. Koğacioğlu, buradaki eğitimi sırasında Bocconi Üniversitesi'nin öğrenci değişim programına dahil oldu. 2002-2004 döneminde Koç Üniversitesi'nde araştırma görevlisi olarak çalışan Koğacioğlu, kariyerine 2005'te Oyak Yatırım Hisse Senedi Araştırma Analisti olarak devam etti. Koğacioğlu, 2006'da 3 Seas Capital Partners Kıdemli Analist, 2007'de TAIB-PDF Kurumsal Finansman'da Uzman olarak görev aldı. Aynı yıl Ak Yatırım'da kurumsal finansman ekibinde kıdemli uzman olarak görev alan Koğacioğlu, 2010'da ise kurumun müdür yardımcılığı görevini üstlendi. Koğacioğlu, 2012'de Garanti Yatırım'da kurumsal finansman ekibine yönetici olarak geçiş yaparken, 2015'ten Şubat 2019'a kadar da aynı kurumda direktör olarak M&A ve IPO alanında çalıştı. Poyraz Koğacioğlu Şubat 2019 tarihinde Şeker Gayrimenkul'de genel müdür yardımcısı olarak atanmıştır. 1 Mayıs 2022 itibarıyla Kurumsal Finansman Müdürlüğünden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak atanan Sn. Koğacioğlu, halihazırda Sermaye Piyasaları, Şirket Birleşme ve Satın Alma, Kurumsal Finansman Müdürlüklerinden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görevini sürdürmektedir.



Mustafa Bilinç Tanağardı
Yönetim Kurulu Üyesi

1973 Konya doğumlu olan Sn. Tanağardı, İstanbul Üniversitesi Bilgisayar Bilimleri Mühendisliğinden 1994 yılında mezun olmuş ve kariyerine Degere International firmasında başlamıştır. 1999 yılında Yazılım Mühendisi olarak görev aldığı Sınai Yatırım Bankası'nın ardından, iş hayatına 2002 yılında TSKB bünyesinde devam ederek Bilgi Teknolojileri bölümlerinin çeşitli kademelerinde görevler yapmıştır. 2015 yılında Sistem Destek ve İşletim Müdürü olarak terfi etmiştir. 1 Mayıs 2022 yılında Genel Müdür Yardımcısı olarak atanan Sn. Tanağardı, Uygulama Geliştirme, Kurumsal Mimari ve Süreç Yönetimi, Sistem Destek ve İşletim ve Satın Alma ve Mali İşler Yönetimi Müdürlüklerinden sorumlu olarak görevine devam etmektedir. Aynı zamanda, TSKB Sürdürülebilirlik Yönetim Sistemi Dijitalleşme çalışmaları liderliğini yürütmektedir. Sn. Tanağardı'nın, Yatırım Finansman A.Ş. Sürdürülebilirlik Komitesi Başkanlığı görevi de bulunmaktadır.



Tolga Sert
Yönetim Kurulu Üyesi

1973 yılında Malatya’da doğan Tolga Sert, Orta Doğu Teknik Üniversitesi (ODTÜ) Petrol Mühendisliği bölümünden 1995 yılında mezun oldu. Yüksek lisans eğitimini Yeditepe Üniversitesi İşletme bölümünde 2003 yılında tamamladı. Profesyonel kariyerine 1995 yılında başlayan Sert, 1998 yılında Yatırım Danışman Yardımcısı ünvanıyla TSKB Hazine departmanında çalışmaya başladı. TSKB’de Risk Yönetimi, Mali Kontrol, Bahreyn Şubesi, Yatırımcı İlişkileri, Bütçe ve Planlama departmanlarında görev aldı. 2016 yılında TSKB Mali Kontrol Müdürü görevine getirilen Sert, 1 Mayıs 2022 tarihinde Direktör olarak atandı. Finansal Analiz, Kredi Portföy Yönetimi ve Analitiği, Bütçe ve Planlama ve Mali Kontrol Müdürlüklerinden sorumlu olarak görevini sürdüren Sert, 2 Mayıs 2024 itibarıyla Genel Müdür Yardımcılığı görevine atandı.



Burç Boztunç
Yönetim Kurulu Üyesi

Boğaziçi Üniversitesi Ekonomi Bölümü'nden 2004 yılında mezun olan Sn. Boztunç, yüksek lisans eğitimini İstanbul Üniversitesi'nde finans alanında tamamlamıştır. 2005 yılında TSKB Hazine bölümünde Uzman Yardımcısı olarak kariyerine başlayan Sn. Boztunç, Hazine Bölümü içinde çeşitli birimlerde yönetici pozisyonlarında görev almıştır. 2017 yılından itibaren Hazine Müdürü olarak çalışmalarını sürdüren Sn. Boztunç, 31 Ocak 2024 tarihinde Hazine Müdürlüğü'nden sorumlu Direktör ünvanıyla atanmıştır. Sn. Boztunç Hazine ve Sermaye Piyasası Operasyonları ve Hazine Müdürlüklerinden sorumlu olarak görevini sürdürmektedir.



Ece eyrekli Akgre
Yönetim Kurulu yesi

Ankara Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nden mezun olmuştur. Sermaye Piyasaları ve Ticaret Hukuku alanındaki yüksek lisans eğitimini ise Bahçeşehir niversitesi'nde tamamlamıştır. Meslek hayatına 2006 yılında Türkiye İş Bankası Hukuk Müşavirliği'nde avukat olarak başlayan Akgre, halen Türkiye İş Bankası İştirakler Bölümü'nde Bölge Hukuk Müşaviri olarak görevini sürdürmektedir. Yatırım Finansman A.ř.'de Yönetim Kurulu yesi olarak göreve başlayan Akgre, aynı zamanda Trakya Yatırım Holding A.ř., İş Sanat A.ř. ve Casaba A.ř. şirketlerinde de Yönetim Kurulu yesi olarak görev yapmaktadır.



Dilek Pekcan Mişer
Yönetim Kurulu Üyesi

Dilek Pekcan Mişer, 2006 yılında İstanbul Üniversitesi İngilizce İktisat Bölümü'nden mezun olmuştur. Aynı yıl Deloitte'te denetçi olarak meslek hayatına başlamış; bankalar, aracı kurumlar, kiralama, faktoring ve yatırım şirketleri dâhil olmak üzere finansal hizmetler sektöründe faaliyet gösteren birçok kuruluşun denetim çalışmalarında görev almıştır. 2009 yılında Finansal Raporlama Sorumlusu olarak Türkiye Sınai Kalkınma Bankası (TSKB) bünyesine katılmıştır. TSKB'de finansal raporlama, mali kontrol ve vakıf yönetimi alanlarında çeşitli görevler üstlenmiştir. 1 Temmuz 2021 tarihinde TSKB Emekli ve Munzam Vakıfları Müdürü olarak atanmış; 1 Ağustos 2023 itibarıyla Mali Kontrol Müdürü görevine getirilmiştir. Eylül 2023 itibarıyla TSKB GYO Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır. Ayrıca Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevini sürdürmektedir.