

Şeker Yatırım

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş

2025 Yılı TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu

İçindekiler

1.Rapor Hakkında

2.Şirket'in İş Modeli ve Değer Zinciri

3.Raporlama Sınırları ve Ölçüm Yaklaşımı

4. Önemli Muhakemeler ve Ölçüm Belirsizlikleri

5.Yönetişim

6.Strateji

7.Risk Yönetimi

8.Metrik ve Hedefler

9.Raporlama Dönemi Sonrası Olaylar

10. TSRS 1 ve TSRS 2 Uyum Tablosu

1. Rapor Hakkında

Bu rapor, 1 Ocak – 31 Aralık 2025 finansal raporlama dönemini esas alarak Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Şeker Yatırım" veya "Şirket") tarafından hazırlanan iklimle bağlantılı açıklamalar, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 29 Aralık 2023 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan ve 1 Ocak 2024'ten itibaren yürürlüğe giren standartlara dayanmaktadır. TSRS, KGK tarafından yayımlanan iki sürdürülebilirlik standardına atıfta bulunmaktadır:

- *TSRS 1: Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler*
- *TSRS 2: İklimle İlgili Açıklamalar*

Raporda TSRS 1 Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler ve TSRS 2 İklimle İlgili Açıklamalar doğrultusunda, genel amaçlı finansal rapor kullanıcıları açısından işletmeye kaynak sağlama kararı verirken faydalı olacak, Şirketin kısa, orta veya uzun vadede nakit akışlarını, finansmana erişimini veya sermaye maliyetini etkilemesi makul ölçüde beklenebilecek iklimle ilgili risklerine ve fırsatlarına ilişkin bilgiler açıklanmaktadır.

Rapor' da iklimle bağlantılı risk ve fırsatların belirlenmesi, ölçülmesi ve açıklanmasına yönelik olarak TSRS 2'nin Sektör Bazlı Uygulamasına İlişkin Rehberi (Cilt 18 – Yatırım Bankacılığı) ve SASB standartları değerlendirilmiştir.

Bu Rapor'un hazırlanmasında, Rapor daki bilgilerin Gerçeğe Uygun Sunum ilkesi çerçevesinde; tam, tarafsız ve doğru olması amaçlanmış, ayrıca bilgilerin Karşılaştırılabilirlik, Doğrulanabilirlik, Anlaşılabilirlik ve Zamanlılık ilkelerine uygun olarak sunulmasına özen gösterilmiştir.

TSRS Geçiş Hükümleri

Şirket, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla ilk kez TSRS kapsamında raporlama yapmaktadır.

Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) uyarınca, raporlamaya yeni başlayan işletmelere belirli geçiş dönemi muafiyetleri ve KGK'nın 30.12.2025 tarihinde Resmi Gazete'de yayınladığı Kurul Kararı uyarınca, bazı geçiş muafiyetlerinin uzatılması nedeniyle aşağıdaki muafiyetlerden faydalanmaktadır:

TSRS 1'in E3, E4, E5 ve E6 maddeleri ile TSRS 2'nin C3, C4 ve C5 maddeleri altında ilk raporlama yılına özel bazı geçiş muafiyetleri belirtilmektedir. Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun (KGK) 25/12/2025 tarihinde duyurduğu Kurul Kararı ile 2024 yılı raporlama döneminde ilk kez TSRS'lere uygun olarak sürdürülebilirlik raporlaması yapan işletmeler için muafiyetlerin kullanım süresi bir yıl süreyle uzatılmıştır. Bu bağlamda, rapor kapsamında uygulanan geçiş muafiyetleri aşağıdadır:

- **TSRS 1-E5:** İşletmenin raporlama yaptığı ilk raporlama yılında (TSRS 2 uyarınca) iklimle bağlantılı risk ve fırsatlara yönelik bilgilerini açıklamasına izin verilir. Bu doğrultuda Şirket işbu raporda sadece iklim ile ilgili risk ve fırsatları dikkate almıştır.
- **TSRS 2-C4(b):** Şeker Yatırım bir işletmenin ilk iki yıllık raporlama döneminde Kapsam 3 sera gazı emisyonlarını açıklama zorunluluğu olmadığını belirtilen muafiyetten faydalanmaktadır.

- **TSRS 1-E3, TSRS 2-C3 ve TSRS 1-E6:** İlk raporlama döneminde, önceki dönemle karşılaştırmalı sürdürülebilirlik verilerinin sunulmasına yönelik zorunluluk bulunmamaktadır.
- **TSRS 1 E4:** “İşletmenin TSRS’yi uyguladığı ilk yıllık raporlama döneminde, işletmenin sürdürülebilirlikle ilgili finansal açıklamalarını ilgili finansal tablolarını yayımladıktan sonra raporlamasına izin verilir.” İşbu rapor, Şirketin 1 Ocak 2025 - 31 Aralık 2025 hesap dönemine ilişkin finansal tablolarını yayımladıktan sonra, 2026’ta kamuoyuyla paylaşmaktadır.

Finansal Tablolarla Uyum (Raporlama Dönemi ve Para Birimi)

Raporda yer alan bilgi ve veriler, 1 Ocak– 31 Aralık 2025 tarihleri arasındaki faaliyet dönemini kapsamaktadır. Rapor, aynı döneme ait Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS) uygun olarak hazırlanmış Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu (“Finansal Rapor”) ile birlikte ve bütünsel bir yapıda değerlendirilmelidir. Sürdürülebilirlik verileri ile finansal bilgilerin tutarlı olması adına, sunum para birimi olarak Şirket’in finansal tablolarında da kullanılan Türk Lirası (“TL”) esas alınmıştır.

Şeker Yatırım Hakkında

Şeker Yatırım raporlama dönemi sonu itibarıyla toplam 117 personel istihdam edilmektedir. (31 Aralık 2024: 113; Finansal Rapor 2025, s.5)

Ortaklık Yapısı

Ortaklık yapısı 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir.

Şirket’in Ortakları ve Paylarına İlişkin Bilgiler	
Şekerbank T.A.Ş.	%65.39
BİST’te işlem gören halka açık paylar	%33.87
Diğer	%0.74
Toplam	%100

Sermaye Piyasası Kurulu’ndan aldığı yetki belgeleri çerçevesinde "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak BIST, VİOP ve Kaldıraçlı İşlemler piyasalarında birincil ve ikincil piyasa işlemlerine aracılık hizmeti veren Şirket’in faaliyetleri altı ana başlık altında özetlenebilir.

- İşlem Aracılığı Faaliyeti
- Portföy Aracılığı Faaliyeti
- Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti
- Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti
- Aracılık Yüklenimi Suretiyle Halka Arza Aracılık Faaliyeti
- Genel Saklama Hizmeti Faaliyeti

Şirket;

- İstanbul’da bulunan Genel Müdürlüğü’nün yanı sıra biri Ankara’da diğeri İzmir’de bulunan iki şubesi, Şekerbank’ın yurt sathına yayılmış 241 şubesi, (imzalanan emir iletimine aracılık sözleşmesi çerçevesinde)
- İnternet siteleri ve mobil uygulamalar üzerinden,
- Bireysel ve kurumsal müşterilerine yurt içi ve yurt dışı sermaye piyasası ürünlerini sunmaktadır.

2. Şirketin İş Modeli ve Değer Zinciri

2.1. İş Modeli

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili ikincil düzenlemeler çerçevesinde sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere kurulmuş olup, “Geniş Yetkili Aracı Kurum” statüsüne sahiptir.

Şirketin iş modeli, aracılık hizmetleri, portföy yönetimi, yatırım danışmanlığı, kurumsal finansman ve ilgili diğer hizmetler üzerine inşa edilmiş olup, müşteri odaklı ve işlem hacmine duyarlı bir gelir yapısına sahiptir. Şirket, bireysel ve kurumsal yatırımcılara sunduğu geniş kapsamlı yatırım ürünleri ve hizmetler aracılığıyla finansal piyasalarda aracı kurum olarak konumlanmakta ve yatırım süreçlerinin tüm aşamalarında entegre hizmet sunmaktadır.

Şirketin faaliyet yapısı yüksek düzeyde bilgi teknolojileri altyapısına, veri akışına ve işlem sürekliliğine bağlıdır. Bu kapsamda, emir iletim sistemleri, dijital işlem platformları, veri merkezleri ve felaket kurtarma altyapıları, iş modelinin devamlılığı açısından kritik öneme sahiptir. Özellikle coğrafi yedekleme ve felaket kurtarma sistemleri ve bu sistemlere ilişkin senaryolar sayesinde operasyonel süreklilik sağlanarak müşteri işlemleri kesintisiz yürütülmektedir.

Şirket’in faaliyet gelirleri değerlendirildiğinde, menkul kıymet alım-satım işlemlerinin yüksek hacimli bir faaliyet alanı olmakla birlikte net katkısının sınırlı olduğu; faiz gelirleri ve komisyon gelirlerinin ise Şirket’in temel gelir yaratma kapasitesini destekleyen başlıca gelir kalemleri olduğu görülmektedir. Bununla birlikte, menkul kıymet işlemlerine ilişkin hasılatın yüksek hacmine rağmen düşük marjlı bir yapıya sahip olduğu, buna karşılık komisyon ve faiz gelirlerinin daha yüksek katma değer yaratan kalemler olduğu değerlendirilmektedir. Bu kapsamda, Şirket’in gelir yapısında işlem hacmine dayalı faaliyetlerin ağırlığı devam etmekle birlikte, sürdürülebilir karlılık açısından komisyon ve faiz gelirlerinin stratejik önemi öne çıkmaktadır.

Şirketin dijital altyapıya ve işlem hacmine dayalı iş modeli nedeniyle iklim değişikliği kaynaklı etkiler ağırlıklı olarak operasyonel süreklilik, bilgi teknolojileri altyapısı ve yatırımcı davranışlarındaki değişimler üzerinden ortaya çıkmaktadır. Fiziksel riskler iş sürekliliği üzerinde geçici etkiler yaratabilirken, geçiş riskleri sürdürülebilir yatırım ürünlerine yönelik talep ve düzenleyici gelişmeler yoluyla gelir yapısını etkileyebilmektedir. Buna karşılık Şirket, dijital işlem altyapısı ve yatırım danışmanlığı kabiliyeti sayesinde değişen piyasa koşullarına uyum sağlayarak sürdürülebilir finans alanında oluşabilecek fırsatları değerlendirmeyi hedeflemektedir.

2.2. Değer Zinciri

Şirketin değer zinciri; finansal aracılık faaliyetlerinin doğası gereği yüksek düzeyde dijitalleşmiş, düzenleyici çerçeveye bağlı ve çok paydaşlı bir yapı sergilemektedir.

Değer Zinciri Aşaması	Bileşen	Açıklama	Coğrafi Konum
Yukarı Yönlü	Piyasa Verisi ve Finansal Bilgi Sağlayıcıları	Şirketin yatırım hizmetlerini sürdürebilmesi için gerekli olan anlık piyasa verileri, fiyatlama bilgileri ve analitik içerikler üçüncü taraf veri sağlayıcılardan temin edilmektedir. Bu girdiler, yatırım karar süreçlerinin temelini oluşturmaktadır.	Türkiye ve uluslararası veri sağlayıcılar
	Teknoloji ve Altyapı Sağlayıcıları	İşlem platformları, emir iletim sistemleri, veri merkezleri ve yazılım altyapıları dış hizmet sağlayıcılar ve entegre sistemler aracılığıyla desteklenmektedir. Bu yapı, şirketin kesintisiz hizmet sunabilmesi açısından kritik öneme sahiptir.	Türkiye (ağırlıklı), sınırlı uluslararası entegrasyon
	Finansal Piyasa Kurumları	Borsa İstanbul, Takasbank, MKK ve ilgili saklama kuruluşları, işlemlerin gerçekleşmesi ve takasının tamamlanması açısından değer zincirinin ayrılmaz bir parçasıdır.	Türkiye
	Kamu Otoriteleri ve Regülatörler	SPK, BİST, Takasbank, MKK ve KGK gibi düzenleyici kurumlardır.	Türkiye
	Bankalar ve Finansal Kuruluşlar	Şirket'in likidite yönetimi, operasyonel finansman ve kredi limitlerinin yönetimi amacıyla işbirliği yaptığı finansal kuruluşlardır.	Türkiye
Kendi Operasyonları	Çalışanlar ve Çalışan Yönetimi	Eğitim, yetenek geliştirme, performans yönetimi ve çalışan bağlılığı uygulamalarıdır.	Türkiye

Değer Zinciri Aşaması	Bileşen	Açıklama	Coğrafi Konum
	Aracı Kurum Hizmetleri	İşlem aracılığı, kredili işlemler, yatırım danışmanlığı, portföy yönetimi, araştırma ve kurumsal finansman hizmetlerini bireysel ve kurumsal yatırımcılara yönelik olarak sunmaktadır.	İstanbul, Ankara, İzmir
	İç Kontrol ve Risk Yönetimi	Kurumsal risk yönetimi, iklim risklerinin yönetimi, uyum ve iç kontrol süreçleridir.	Türkiye
	Bilgi Teknolojileri ve Operasyonel Altyapı	Dijital işlem platformları, felaket kurtarma sistemleri ve veri yönetimi altyapısı, hizmet sürekliliği ve operasyonel dayanıklılık açısından kritik rol oynamaktadır.	Türkiye (coğrafi yedekleme dahil)
Aşağı Yönlü	Kurumsal Müşteriler/Bireysel Müşteriler	Şirket'in müşteri portföyü; sermaye piyasalarında aktif işlem gerçekleştiren bireysel ve kurumsal müşteriler ile halka arz, fon yönetimi ve kurumsal finansman hizmetlerinden faydalanan tüzel kişi ve kuruluşlardan oluşmaktadır.	Türkiye
	Dijital Platform Kullanıcıları	Online işlem kanalları üzerinden hizmet alan müşteriler, operasyonel verimlilik ve ölçeklenebilirlik açısından önemli bir rol oynamaktadır.	Türkiye
	Yatırımcılar	Şirket'in ihraç ettiği borçlanma araçlarına yatırım yapan yatırımcılar temel paydaşlar arasında yer almaktadır.	Türkiye

3. Raporlama Sınırları ve Ölçüm Yaklaşımı

Bu rapor kapsamında "Raporlayan İşletme", Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'yi ifade etmektedir. Rapor kapsamında sunulan sürdürülebilirlik açıklamaları, Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarına dahil edilen varlık ve faaliyetlerini kapsamaktadır. Organizasyonel sınırlar, Sera Gazı Protokolü: Kurumsal Muhasebe ve Raporlama Standardı (2004) çerçevesinde tanımlanan operasyonel kontrol yaklaşımı esas alınarak belirlenmiştir. Bu yaklaşım uyarınca, Şirketin ekonomik faydalarının çoğunluğunu elde ettiği ve finansal ve operasyonel politikalarını yönlendirme yetkisine sahip olduğu faaliyetlerden kaynaklanan sera gazı (GHG) emisyonlarının %100'ü raporlamaya dahil edilmektedir. Şeker Yatırım'ın bağlı ortaklığı veya finansal kontrol tesis ettiği herhangi bir iştiraki bulunmadığından, raporlama sınırları Şirketin doğrudan kontrol ettiği faaliyetlerle sınırlıdır.

Bu kapsamda, Şirketin merkez ofis operasyonları ve varsa doğrudan kontrol ettiği hizmet noktalarından kaynaklanan emisyonlar değerlendirmeye alınmıştır. Raporlama kapsamında, Kapsam 1 (doğrudan sera gazı emisyonları) ve Kapsam 2 (satın alınan enerjiye bağlı dolaylı sera gazı emisyonları) emisyonları dikkate alınmış olup, Kapsam 3 hesaplamalarına ilişkin olarak düzenleyici çerçevede tanınan muafiyetten faydalanmıştır. Veri toplama, hesaplama ve raporlama süreçleri; doğrulanabilirlik, tutarlılık, şeffaflık ve karşılaştırılabilirlik ilkeleri gözetilerek yürütülmüştür.

4. Önemli Muhakemeler ve Ölçüm Belirsizlikleri

Şirket, sürdürülebilirlik performansını raporlarken organizasyonel sınırlarını GHG Protokol çerçevesinde operasyonel kontrol yaklaşımına göre belirlemiştir. Operasyonel kontrolü bulunmayan üçüncü taraf hizmet sağlayıcılar ve dış paydaşlar raporlama kapsamı dışında bırakılmıştır. Bu yaklaşım, sermaye piyasası faaliyetlerinin çok paydaşlı ve teknoloji yoğun yapısı ile uyumlu olup, raporlanan verilerin doğruluğu ve hesap verebilirliğini desteklemektedir.

Şirket, operasyonel sınırlarını belirlerken yalnızca Kapsam 1 (Scope 1) ve Kapsam 2 (Scope 2) emisyonlarını dikkate almış, değer zinciri kaynaklı emisyonları ifade eden Kapsam 3 (Scope 3) emisyonları mevcut raporlama döneminde hesaplama kapsamına dahil edilmemiştir. Bu durum, özellikle finansal aracılık faaliyetleri kapsamında ortaya çıkabilecek dolaylı emisyonların değerlendirilmesinde önemli bir muhakeme alanı oluşturmaktadır.

İklimle bağlantılı risk ve fırsatların, finansal tablo kullanıcılarının kararlarını makul ölçüde etkileyip etkilemeyeceği dikkate alınarak önemlilik değerlendirmesi yapılmıştır. Ayrıca, TSRS sektörel rehberliklerinde yer alan metriklerin Şirket'e uygulanabilirliği detaylı muhakeme ile değerlendirilmiştir.

Şirket, iklim değişikliğine ilişkin risk ve fırsatları değerlendirirken uluslararası kabul görmüş geçiş ve fiziksel iklim senaryolarından yararlanmakta olup, bu senaryolar; sera gazı emisyonlarının gelecekteki seyri, düzenleyici gelişmeler ve piyasa dinamiklerine bağlı olarak belirsizlik içermektedir. İklim projeksiyonlarındaki farklılıklar, değişken hava olayları ve uzun vadeli öngörülerin doğası gereği ortaya çıkan belirsizlikler, yapılan analizlerin sonuçlarını etkileyebilmektedir.

Ölçüm belirsizlikleri, özellikle ikincil veri kullanımı, tahmine dayalı hesaplamalar ve sınırlı veri erişimi nedeniyle ortaya çıkmaktadır. Ölçüm belirsizlikleri, özellikle ikincil veri kullanımı, tahmine dayalı hesaplamalar ve sınırlı veri erişiminden kaynaklanmaktadır. Ofis enerji tüketimine ilişkin doğrudan ölçüm verisinin bulunmadığı durumlarda, bina geneli enerji tüketimi kiralanan alanın büyüklüğü, kullanım yoğunluğu veya benzeri makul dağıtım anahtarları esas alınarak tahsis edilmektedir. Bilgi teknolojileri altyapısı kapsamında kullanılan veri merkezi ve bulut hizmetlerine ilişkin enerji tüketimleri ise hizmet sağlayıcılarından temin edilen veriler esas alınmakta; bu verilerin mevcut olmadığı durumlarda uluslararası kabul görmüş emisyon faktörleri, sektör metodolojileri veya makul varsayımlar kullanılarak hesaplanmaktadır.

5. Yönetişim

Yönetişim Yapısı

Sürdürülebilirlik yönetişimine ilişkin açıklamaların temel amacı; Şirket'in iklimle bağlantılı risk ve fırsatlarını izlemek ve yönetmek amacıyla oluşturduğu yönetim yapılarının, organizasyonel kontrollerin ve karar alma süreçlerinin paydaşlara açık, tutarlı ve anlaşılır bir biçimde sunulmasıdır. Bu kapsamda Yönetim Kurulu tarafından yetkilendirilen ilgili bölüm yöneticilerinin iklimle bağlantılı konulardaki rol ve sorumluluklarına ilişkin genel bilgi sunulmaktadır.

Raporlama dönemi itibarıyla, Şirket bünyesinde iklimle bağlantılı risk ve fırsatların gözetiminden doğrudan sorumlu kılınmış özel bir yönetim organı veya komite tanımlanmamıştır. Bununla birlikte Yönetim Kurulu, Şirket'in genel risk yönetimi yapısı kapsamında iklimle ilgili risk ve fırsatlara ilişkin gözetim faaliyetlerini yürütmektedir. İklimle bağlantılı risk ve fırsatlar, raporlama dönemlerinde gerçekleştirilen değerlendirmeler kapsamında Yönetim Kurulu'nun bilgi ve değerlendirmesine sunulmaktadır. Ancak, bu konuların stratejik planlama ve karar alma süreçlerine entegrasyonu henüz gelişim aşamasındadır. Üst yönetim ise iklimle ilgili risk ve fırsatların belirlenmesi, izlenmesi ve raporlanmasına ilişkin süreçlerden sorumludur. Raporlama dönemi itibarıyla, Şirket bünyesinde iklimle bağlantılı risk ve fırsatların gözetiminden doğrudan sorumlu özel bir yönetim organı veya komite bulunmamaktadır. Bu kapsamdaki süreçler, Yönetim Kurulu gözetiminde, Yönetim Kurulu tarafından yetkilendirilen ilgili bölüm yöneticileri tarafından yürütülmekte ve değerlendirme sonuçları Yönetim Kurulu'na sunulmaktadır. 2026 yılında kurulması planlanan Sürdürülebilirlik Komitesi ile birlikte bu görev ve sorumlulukların komite bünyesinde yapılandırılması değerlendirilmektedir. Mevcut durumda iklim konularına özgü tanımlanmış periyodik bir izleme sıklığı veya standart raporlama mekanizması bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu üyelerinin iklimle bağlantılı risk ve fırsatlara yönelik geliştirilen stratejileri değerlendirmeye ilişkin bilgi, deneyim ve yetkinliklerinin sistematik olarak değerlendirilmesine yönelik kurumsallaşmış bir mekanizma bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu seviyesinde iklim ve sürdürülebilirlik konularına özgü yazılı görev tanımları, yetki devri düzenlemeleri veya iç yönergeler henüz oluşturulmamıştır. İklim ve sürdürülebilirlik konuları, Yönetim Kurulunun genel yönetim ve stratejik karar alma süreçleri kapsamında, gündeme gelen ihtiyaçlar doğrultusunda değerlendirilmektedir. Yönetim Kurulu üyeleri, iklimle bağlantılı risk ve fırsatlar hakkında henüz düzenli ve sistematik biçimde bilgilendirilmemektedir. Ancak iklimle bağlantılı riskler ile ilgili iç denetim ve iç kontrol raporları yoluyla dolaylı bilgilendirme sağlanmaktadır. Yönetim Kurulu üyeleri finans, sermaye piyasaları, risk yönetimi, kurumsal yönetim ve denetim alanlarında deneyime sahip olup, iklimle bağlantılı risk ve fırsatların gözetimini desteklemek amacıyla, halihazırda ağırlıklı olarak düzenleyici uyum gerekliliklerine odaklanan kontroller yürütmektedir.

Sürdürülebilirlik ve iklime yönelik görev ve sorumlulukların oluşturulmasına ve kurumsal yapıya entegre edilmesine yönelik çalışmalar devam etmektedir. Komitenin oluşturulmasının ardından iklim risk ve fırsatlarının yönetimi, izlenmesine yönelik süreçler kademeli olarak yapılandırılacaktır. Şirket, iklimle ilgili risk ve fırsatların gözetimini desteklemek üzere henüz özel kontrol ve prosedürler kullanmamaktadır. Bu kapsamda, gerekli kontrol ve prosedürlerin oluşturulmasına yönelik dokümantasyon çalışmaları için danışmanlık hizmeti alınmakta olup süreç mevcut yapılar ve diğer iç fonksiyonlarla bütünsel şekilde yürütülmektedir.

6. Strateji

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş., sermaye piyasası faaliyetlerini ağırlıklı olarak finansal aracılık, portföy yönetimi, yatırım danışmanlığı ve kurumsal finans hizmetleri çerçevesinde sürdüren bir aracı kurum olup, fiziksel üretim faaliyetinin bulunmaması nedeniyle iklim değişikliğine bağlı risklere maruziyeti daha çok finansal sistem üzerinden gerçekleşmektedir.

Şirket'in stratejik öncelikleri, gelir yapısının sürdürülebilirliğini ve karlılığını artırmaya yönelik olarak şekillenmektedir. Bu kapsamda, Şirket gelirleri içinde daha yüksek katma değer yaratan komisyon gelirleri ve hisse senedi kredisi faiz gelirlerinin yanında hazine, kurumsal finans, fon alım/satım, kaldıraçlı işlemler ve yabancı menkul kıymet işlem gelirlerinin de toplam gelirler içindeki payının artırılması amaçlanmaktadır.

Bu doğrultuda Şirket, müşteri tabanını genişletmeye, dijital kanallar üzerinden erişebilirliği artırmaya ve ürün-hizmet çeşitliliğini geliştirerek komisyon gelirlerini desteklemeye odaklanmaktadır. Aynı zamanda müşteri nakit bakiyelerinin etkin yönetimi, kredili işlemler ve benzeri finansal hizmetler aracılığıyla faiz gelirlerinin sürdürülebilir şekilde

artırılması hedeflenmektedir. Operasyonel verimliliğin artırılması ve maliyetlerin etkin yönetimi kapsamında teknoloji ve dijitalleşme yatırımları ile süreçlerin optimize edilmesi planlanmaktadır.

Şirket'in aracı kurum faaliyetlerinin niteliği gereği iklim değişikliğine bağlı fiziksel risklere maruziyeti sınırlı olup, risk profili ağırlıklı olarak geçiş riskleri çerçevesinde şekillenmektedir. Bu kapsamda; düzenleyici çerçevede meydana gelebilecek değişiklikler, karbon yoğun sektörlerde faaliyet gösteren şirketlerin finansal performansındaki dönüşüm, müşterilerin sürdürülebilir ürün ve hizmetlere yönelik talebindeki artış, Şirket'in ürün portföyünün bu beklentilere uyum sağlayamaması halinde pazar payı ve gelirleri üzerinde olumsuz etki yaratabilecek bir geçiş riski olarak değerlendirilmektedir.

Şirket, iklimle ilişkili risk ve fırsatların finansal etkilerini değerlendirirken kısa, orta ve uzun vadeli zaman ufukları kullanmaktadır. Bu zaman ufukları belirlenirken; stratejik planlama döngüleri, bütçe ve iş planlama süreçleri, bilgi teknolojileri ve operasyonel altyapının yenilenme dönemleri, düzenleyici gereklilikler ile iklim senaryolarının öngördüğü etki zamanları dikkate alınmıştır. Şirket strateji ve karar alma süreçlerinde iklimle ilgili risklere karşı aldığı ve almayı planladığı aksiyonları entegre etmeyi hedeflemektedir.

Vade	Açıklamalar
Kısa vade (0 – 3 yıl)	Belirlenen dönemlerde yıllık faaliyet ve bütçe planları hazırlanmakta; iklim kaynaklı riskler kısa vadeli süreçlere dahil edilerek operasyonel etkilerin kontrol edilebilir seviyede kalması amaçlanmaktadır.
Orta vade (4 – 10 yıl)	Orta vadede net sıfır vizyonu kapsamında yol haritası belirlenmekte; düzenlemelere uyum sağlanması ve yatırım kararlarında çevresel risklerin dikkate alınması öngörülmektedir.
Uzun vade (11 yıl ve üzeri)	2036 ve sonrası için net sıfır hedeflerine yönelik yol haritası çizilmektedir

Önemlilik

Şirket tarafından gerçekleştirilen iklim senaryo analizleri kapsamında değerlendirilen fiziksel riskler, geçiş riskleri ve iklimle bağlantılı fırsatların potansiyel finansal etkileri nicel ve nitel yöntemler kullanılarak analiz edilmiştir. Şirketin faaliyet modeli dikkate alınarak finansal önemlilik değerlendirmesinde FAVÖK temel gösterge olarak kullanılmış olup, Şirket yönetimi tarafından belirlenen eşik doğrultusunda 2025 yılı FAVÖK'ünün %1'i esas alınmıştır. Finansal önemlilik eşiği, Şirket'in faaliyet yapısı, gelir kompozisyonu ve iklim risklerinin beklenen finansal etkileri dikkate alınarak belirlenmiştir. Yapılan analizler sonucunda, değerlendirilen senaryolar altında ortaya çıkabilecek potansiyel finansal etkilerin belirlenen finansal önemlilik eşiğinin altında kaldığı değerlendirilmiştir. Bu nedenle raporlama döneminde iklimle bağlantılı risk ve fırsatların Şirket'in finansal durumu, finansal performansı veya nakit akışları üzerinde önemli düzeyde bir etki yaratması beklenmemektedir.

Bununla birlikte, iklim değişikliğine ilişkin düzenleyici gelişmeler, yatırımcı davranışlarındaki dönüşüm, sürdürülebilir finans uygulamalarının yaygınlaşması ve fiziksel iklim olaylarının sıklığına ilişkin belirsizlikler dikkate alınarak söz konusu risk ve fırsatlar izlenmeye devam edilmektedir. Şirket, bu unsurları kurumsal risk yönetimi ve stratejik planlama süreçlerine entegre etmekte olup, ortaya çıkabilecek etkileri düzenli olarak gözden geçirmektedir.

Bu çerçevede, mevcut raporlama döneminde finansal önemlilik eşiğini aşan herhangi bir iklimle bağlantılı risk veya fırsat tespit edilmemiş olmakla birlikte, TSRS kapsamında yatırımcıların karar alma süreçleri açısından faydalı olabilecek nitel bilgiler raporda açıklanmaya devam edilmektedir.

İklimle İlgili Risk ve Fırsatlar

Şeker Yatırım, iklim değişikliğinin sermaye piyasaları üzerindeki etkilerini yalnızca çevresel bir konu olarak değil, aynı zamanda müşteri davranışları, yatırım ürünleri, düzenleyici gelişmeler ve operasyonel dayanıklılık üzerinde etkileri bulunan stratejik bir konu olarak ele almaktadır.

Bu kapsamda gerçekleştirilen değerlendirmelerde;

- Fiziksel riskler kapsamında aşırı yağış, sel, fırtına ve benzeri iklim olaylarının operasyonel süreklilik üzerindeki etkileri,
- Geçiş riskleri kapsamında sürdürülebilir yatırım ürünlerine yönelik talep değişimi, karbon yoğun sektörlerdeki piyasa dönüşümü ve sürdürülebilirlik mevzuatındaki gelişmeler,
- Geçiş fırsatları kapsamında, sürdürülebilirlik odaklı finansal ürün ve hizmetlerin geliştirilmesine yönelik potansiyel alanlar değerlendirilmiştir. Bu kapsamda, ESG temalı yatırım ürünleri ve sürdürülebilir portföy çözümleri gibi uygulamaların gelecekte oluşturabileceği potansiyel gelir fırsatları incelenmiştir.

Şirketin faaliyet modelinin büyük ölçüde dijital işlem platformları, elektronik emir iletim sistemleri ve coğrafi olarak yedeklenmiş bilgi teknolojileri altyapısı üzerinden yürütülmesi nedeniyle, değerlendirilen fiziksel risklerin operasyonların tamamını durduracak düzeyde bir etki yaratması beklenmemektedir. Benzer şekilde, sürdürülebilir finans alanındaki dönüşümün Şirket açısından riskler yaratmakla birlikte yeni ürün geliştirme, müşteri portföyünü çeşitlendirme ve gelir kaynaklarını genişletme yönünde fırsatlar da sunduğu değerlendirilmektedir.

Şirket tarafından gerçekleştirilen risk ve fırsat değerlendirmesi kapsamında fiziksel riskler, geçiş riskleri, operasyonel riskler, stratejik riskler, itibar riskleri ile iklimle bağlantılı fırsatlar bütüncül olarak analiz edilmiştir. Önceliklendirme sürecinde her bir risk ve fırsat; etki şiddeti (1–5) ve gerçekleşme olasılığı (1–5) kriterleri esas alınarak 5x5 risk matrisi çerçevesinde değerlendirilmiş, risk puanları etki ve olasılık skorlarının çarpımı suretiyle hesaplanmıştır. Yapılan değerlendirmeler sonucunda raporlama döneminde açıklanmaya değer bulunan Fiziksel Risk (Akut) – Aşırı Yağış, Sel ve Fırtına Olayları, Geçiş Riski (Piyasa) – Müşteri Tercihlerindeki Değişim Riski ve Geçiş Fırsatı – Sürdürülebilir Finans Ürünleri ve ESG Portföyleri orta risk seviyesinde değerlendirilmiştir. Diğer belirlenen risk ve fırsatlar ise düşük öncelikli olarak sınıflandırılmış olup, değişen piyasa koşulları ve iklim gelişmeleri doğrultusunda izlenmeye devam edilmektedir.

Risk Türü Alt Kategori Açıklama

Fiziksel Riskler	Akut	Kısa süreli, ani gelişen ve şiddetli iklim olaylarını ifade etmektedir. Örnekler; aşırı yağış, sel, fırtına, dolu ve orman yangınlarıdır. Bu tür olaylar Şirket'in genel müdürlük ve şube operasyonlarına erişimi geçici olarak etkileyebilir, çalışanların ofislere ulaşımını zorlaştırabilir ve hizmet süreçlerinde aksamalara neden olabilir. Ayrıca veri merkezleri, iletişim altyapısı veya iş ortaklarının operasyonlarında meydana gelebilecek kesintiler müşteri işlemleri ve emir iletim süreçlerinde geçici yavaşlamalara yol açabilir.
------------------	------	---

Risk Türü Alt Kategori Açıklama

Geçiş Riskleri	Kronik	Uzun vadede ortaya çıkan ve zaman içerisinde etkisi artan iklim değişikliği kaynaklı değişimleri ifade etmektedir. Örnekler; sıcaklık artışı, kuraklık, su stresi ve enerji talebindeki değişimlerdir. Bu gelişmeler enerji maliyetlerinin artmasına, veri işleme ve bilgi teknolojileri altyapılarının işletme maliyetlerinde yükselişe ve iş sürekliliği yönetimi kapsamında ek yatırım ihtiyaçlarına neden olabilir.
	Politika	Düşük karbonlu ekonomiye geçiş kapsamında ulusal ve uluslararası düzeyde geliştirilen iklim politikaları, karbon azaltım hedefleri ve sürdürülebilir finans uygulamalarıdır. Bu kapsamda ortaya çıkabilecek düzenlemeler, yatırım ürünlerinin yapısını, finansal kuruluşların sürdürülebilirlik uygulamalarını ve yatırımcı beklentilerini etkileyebilir.
	Regülasyon	TSRS, sürdürülebilirlik raporlaması, ESG açıklamaları, yeşil finans uygulamaları ve sermaye piyasası düzenlemeleri kapsamında ortaya çıkabilecek yeni yükümlülükleri ifade etmektedir. Bu düzenlemelere uyum sağlanması için ilave raporlama, veri yönetimi, kontrol mekanizmaları ve uyum maliyetleri oluşabilir.
	Teknoloji	Dijitalleşme, veri yönetimi, siber güvenlik ve sürdürülebilir finans uygulamalarına yönelik teknolojik dönüşüm süreçlerini ifade etmektedir. Yeni teknolojilere uyum sağlanamaması durumunda rekabet gücünde azalma yaşanabilirken, teknolojik dönüşüm yatırımları ilave sermaye ve operasyonel harcama gerektirebilir.
	Pazar / Piyasa	Yatırımcı tercihlerinin sürdürülebilir yatırım ürünlerine, ESG kriterleriyle uyumlu şirketlere ve düşük karbon ekonomisiyle bağlantılı finansal araçlara yönelmesini ifade etmektedir. Şirketin ürün ve hizmet portföyünün bu dönüşüme uyum sağlayamaması durumunda komisyon gelirleri, yatırım danışmanlığı gelirleri ve yatırım fonu dağıtım gelirleri üzerinde baskı oluşabilir.
	İtibar	Yatırımcılar, düzenleyici kurumlar, iş ortakları ve diğer paydaşların sürdürülebilirlik beklentilerinin karşılanamaması sonucunda ortaya çıkabilecek güven kaybını ifade etmektedir. Bu durum marka değerinin zayıflamasına, müşteri sadakatinde azalmaya, yatırımcı ilgisinin düşmesine ve rekabet gücünün olumsuz etkilenmesine yol açabilir.

İklimle İlgili Riskler Tablosu

Risk / Fırsat Tanımı	Açıklama	Değer Zincirinde ki Yeri	Risk / Fırsat Yoğunlaşma Alanı	Etkilenen Varlık	Riskin / Fırsatın Finansal Durum, Performans ve Nakit Akışı Üzerindeki Etkisi	Finansal Etkiler	Mevcut ve Öngörülen Azaltım / Adaptasyon Çabaları
Fiziksel Risk (Akut) – Aşırı Hava Olayları Kaynaklı Fiziksel Riskler (Aşırı Yağış, Sel ve Fırtına Olayları) Vade Kısa-Orta Vadeli <i>Etki:3</i> <i>Olasılık:3</i> <i>Risk Puanı: 9</i>	RCP 4.5 ve özellikle RCP 8.5 senaryolarında aşırı yağış, taşkın ve fırtına olaylarının sıklığında artış öngörülmektedir. Şirketin İstanbul Genel Müdürlük binası ile Ankara ve İzmir şubelerine erişimde geçici aksaklıklar yaşanması mümkündür. Ofislerin üst katlarda bulunması doğrudan fiziksel hasar riskini azaltmakla birlikte çalışan erişimi, operasyonel koordinasyon ve müşteri hizmet süreçleri etkilenebilir. Şirket bünyesinde bulunan Disaster Recovery (DR) altyapısı, farklı lokasyonlarda konumlandırılmış yedekleme sistemleri ve coğrafi olarak ayrıştırılmış veri saklama yapısı sayesinde, fiziksel lokasyonlarda yaşanabilecek kesintilerin sermaye piyasası faaliyetlerine doğrudan yansıma riski önemli ölçüde azaltılmaktadır. Ayrıca Şekerbank ile yürütülen emir iletimine aracılık modeli kapsamında müşteri erişiminin yalnızca tek bir fiziksel noktaya bağlı olmaması operasyonel dayanıklılığı artırmaktadır. Şeker Yatırım'ın yatırım ürünlerinin dağıtımında ve müşteri erişiminde destek sağlayan Şekerbank'ın 241 şubelik ağı üzerinde meydana	Kendi Operasyon ları ve Aşağı Yönlü Değer Zinciri	Büyükşehir şubeleri ve dağıtım ağı	Operasyon merkezleri, çalışanlar, müşteri erişim kanalları	Şirketin coğrafi yedekleme ve felaket kurtarma altyapısı nedeniyle aşırı hava olaylarının Borsa İstanbul'a emir iletimi, müşteri hesap işlemleri ve sermaye piyasası faaliyetleri üzerinde doğrudan ve uzun süreli bir kesinti yaratması beklenmemektedir. Bu nedenle finansal etkiler daha çok; çalışan erişiminde gecikme, operasyonel verimlilik kaybı, müşteri hizmet süreçlerinde yavaşlama, geçici işlem hacmi düşüşü şeklinde ortaya çıkabilecektir. Risk gerçekleşse dahi faaliyetlerin tamamen durmasından ziyade hizmet seviyesinde geçici düşüş yaşanması beklenmektedir.	Mevcut Finansal Etki 2025 raporlama döneminde iklim kaynaklı gerçekleşmiş bir olay veya finansal etki bulunmadığından gerçekleşen etkilere ilişkin nicel açıklama yapılmamıştır. Bununla birlikte, belirlenen risklere ilişkin nicel senaryo analizleri gerçekleştirilmiş; operasyonel kesinti, işlem hacmi ve gelirler üzerindeki potansiyel finansal etkiler değerlendirilmiştir. Yapılan analizler sonucunda, incelenen tüm senaryolarda potansiyel finansal etkilerin Şirket tarafından belirlenen finansal önemlilik eşliğinin altında kaldığı tespit edilmiştir. Bu nedenle, raporlama döneminde senaryo bazlı nicel sonuçlara ayrıca yer verilmemiş olup, değerlendirmeler nitel olarak sunulmuştur. Öngörülen Finansal Etki DR ve coğrafi yedekleme sistemlerinin devrede olduğu senaryolarda finansal etkinin sınırlı kalması beklenmektedir.	DR merkezi, coğrafi yedekleme sistemi, uzaktan çalışma altyapısı, iş sürekliliği planları uygulanmaktadır.

	gelebilecek bölgesel erişim kesintileri, emir iletim süreçlerini, yeni müşteri kazanımını ve yatırım ürünlerinin dağıtımını geçici olarak yavaşlatabilir. Bununla birlikte şirket faaliyetlerinin büyük bölümü dijital platformlar ve elektronik işlem sistemleri üzerinden yürütüldüğünden risk daha çok operasyonel verimlilik boyutunda ortaya çıkmaktadır.					Olası etkiler: Hisse senedi işlem komisyonlarında kısa süreli yavaşlama VİOP işlem hacimlerinde geçici düşüş, Yatırım fonu satış işlemlerinde gecikme, Ek operasyonel koordinasyon maliyetleri olarak değerlendirilmektedir.	
Önemli belirsizlik alanları	Aşırı hava olaylarının gelecekteki sıklığı, şiddeti ve coğrafi dağılımına ilişkin belirsizlikler, risk değerlendirmesini etkileyen temel unsurlar arasında yer almaktadır. Özellikle İstanbul, Ankara ve İzmir gibi büyükşehirlerde ulaşım, enerji ve telekomünikasyon altyapılarının iklim değişikliğine bağlı fiziksel etkiler karşısındaki dayanıklılığı, operasyonel süreklilik üzerinde belirleyici olabilecektir. Bununla birlikte, şehir içi ulaşım sistemlerinde meydana gelebilecek aksaklıkların çalışan erişimi ve operasyonel süreçler üzerindeki etkisinin boyutu ile Şekerbank'ın emir iletimine aracılık sözleşmesi kapsamında faaliyet gösteren yaygın şube ağına bölgesel iklim olaylarından etkilenme düzeyi önemli belirsizlik alanları arasında değerlendirilmektedir. Ayrıca, aşırı hava olaylarının eş zamanlı olarak birden fazla bölgede gerçekleşmesi durumunda, mevcut iş sürekliliği ve yedekleme mekanizmalarının performansına ilişkin varsayımlar da belirsizlik içermektedir.						
Strateji, Karar Alma ve İş Modelindeki Etkileri ile Uyarılma Kapasitesi	Şirketin gelir modeli ağırlıklı olarak dijital işlem platformları, yatırım hizmetleri ve müşteri emir iletim süreçlerine dayanmaktadır. Bu nedenle şirketin fiziksel lokasyon bağımlılığı birçok finansal kuruma kıyasla daha düşüktür. Coğrafi yedekleme sistemleri, Disaster Recovery altyapısı ve alternatif operasyon merkezleri sayesinde şirketin iklim kaynaklı fiziksel risklere karşı uyarılma kapasitesinin yüksek olduğu değerlendirilmektedir. Ana veritabanı sunucuları, Finbase uygulama sunucuları, Extrade, İnternet Şube ve Şeker Borsa Mobil platformları üzerinde gerçekleştirilen versiyon ve altyapı değişiklikleri ile performans artışı desteklenmektedir. Bu nedenle fiziksel riskler, Şeker Yatırım açısından iş modelini tehdit eden stratejik bir riskten ziyade operasyonel sürekliliğin yönetimi kapsamında takip edilen bir risk kategorisi olarak değerlendirilmektedir.						
Risk / Fırsat Tanımı	Açıklama	Değer Zinciri indeki Yeri	Risk / Fırsat Yoğunlaşma Alanı	Etkilenen Varlık	Risk / Fırsatın Finansal Durum, Performans ve Nakit Akışı Üzerindeki Etkisi	Finansal Etkiler	Mevcut ve Öngörülen Azaltım / Adaptasyon Çabaları
Geçiş Riski (Piyasa) – Müşteri Tercihlerindeki Değişim Riski	Şeker Yatırım'ın gelir yapısı ağırlıklı olarak hisse senedi aracılık komisyonları, VİOP komisyonları, yatırım fonu işlem komisyonları, yatırım	Aşağı Yönlü Değer Zinciri	Müşteri tabanı, yatırım ürünleri ve	Müşteri portföyleri, yatırım fonları, yatırım	Yatırımcı tercihlerindeki değişim sonucunda işlem hacimlerinde daralma meydana gelmesi	Mevcut Finansal Etki: Raporlama dönemi itibarıyla şirketin komisyon gelirleri, yatırım fonu dağıtım gelirleri	Sürdürülebilir yatırım temalı ürünlerin

Vade Orta Vadeli <i>Etki:3</i> <i>Olasılık: 4</i> <i>Risk Puanı:12</i>	danışmanlığı hizmetleri, portföy yönetimi faaliyetleri ve kredili menkul kıymet işlemlerinden elde edilen faiz gelirlerinden oluşmaktadır. IEA NZE 2050 senaryosunda sürdürülebilir yatırımlara yönelik talebin hızlanması, NGFS Delayed Transition senaryosunda ise geçişin gecikmesinin ardından yatırımcı davranışlarında daha sert ve ani değişimlerin yaşanması öngörülmektedir. Bu kapsamda yatırımcıların ESG kriterleriyle uyumlu fonlara, sürdürülebilirlik temalı yatırım ürünlerine ve düşük karbon ekonomisine uyum sağlayan şirketlerin sermaye piyasası araçlarına yönelmesi beklenmektedir. Şirketin mevcut ürün gamının yatırımcı beklentilerindeki dönüşüme yeterli hızda uyum sağlayamaması halinde özellikle yatırım fonu dağıtım faaliyetleri, yatırım danışmanlığı hizmetleri ve portföy yönetimi faaliyetleri üzerinde rekabet baskısı oluşabilecektir. Şekerbank'ın emir iletimine aracılık sözleşmesi kapsamında erişim sağlanan geniş müşteri kitlesinin yatırım tercihlerindeki dönüşüm de bu riski artırabilecek unsurlar arasında değerlendirilmektedir.		dağıtım kanalları	danışmanlığı hizmetleri ve aracılık faaliyetleri	halinde hisse senedi ve VİOP komisyon gelirlerinde azalma yaşanabilir. ESG odaklı ürün talebinin karşılanamaması durumunda müşteri kazanım maliyetleri artabilir, mevcut müşteri portföyünün korunması zorlaşabilir ve yatırım danışmanlığı gelirleri üzerinde baskı oluşabilir.	ve aracılık faaliyetleri üzerinde müşteri tercihlerindeki değişimden kaynaklanan doğrudan bir finansal etki tespit edilmemiştir. Şirket, mevcut ürün portföyü ve Şekerbank dağıtım kanalları sayesinde müşteri tabanını korumaya devam etmektedir. Öngörülen Finansal Etki: 2050 Net Sıfır Emisyon (NZE 2050) ve NGFS Gecikmeli Geçiş Senaryosu (Delayed Transition) senaryolarında yatırımcıların ESG temalı ürünlere ve dijital yatırım platformlarına yöneliminin hızlanması durumunda, ürün portföyünün talebe uyum sağlayamaması halinde komisyon gelirlerinde azalma, müşteri portföyünde daralma ve yatırım fonu dağıtım gelirlerinde yavaşlama meydana gelebilir. Buna karşılık, ESG temalı ürünlerin zamanında geliştirilmesi durumunda gelir kaybı sınırlandırılabilir.	geliştirilmesi , ESG kriterlerinin yatırım danışmanlığı süreçlerine entegrasyonu, yatırımcı beklentilerin düzenli olarak izlenmesi ve dijital yatırım platformlarının geliştirilmesi yönünde çalışmalar yürütülmektedir.
Önemli belirsizlik alanları	Yatırımcıların sürdürülebilir yatırım ürünlerine geçiş hızı, bireysel yatırımcı davranışlarındaki değişimin boyutu, ESG ürünlerine yönelik piyasa derinliği ve düzenleyici çerçevenin gelişim süreci temel belirsizlik alanlarını oluşturmaktadır.						
Strateji, Karar Alma ve İş Modelindeki Etkileri ile Uyarılama Kapasitesi	Şirketin geniş yetkili aracı kurum yapısı, yatırım danışmanlığı ve portföy yönetimi faaliyetleri ile Şekerbank dağıtım ağına erişimi, değişen yatırımcı tercihlerine uyum sağlama kapasitesini desteklemektedir. Ürün çeşitliliğinin artırılması ve sürdürülebilir yatırım çözümlerinin geliştirilmesi stratejik öncelikler arasında yer almaktadır.						

İklimle İlgili Fırsatlar Tablosu

Risk / Fırsat Tanımı	Açıklama	Değer Zincirindeki Yeri	Risk / Fırsat Yoğunlaşma Alanı	Etkilenen Varlık	Risk / Fırsatın Finansal Durum, Performans ve Nakit Akışı Üzerindeki Etkisi	Finansal Etkiler	Mevcut ve Öngörülen Azaltım / Adaptasyon Çabaları
Geçiş Fırsatı – Sürdürülebilir Finans Ürünleri ve ESG Portföyleri	Küresel ölçekte sürdürülebilir yatırım temalarının güç kazanması, yatırımcıların çevresel ve iklim odaklı kriterleri yatırım kararlarına daha fazla entegre etmesine neden olmaktadır. Şeker Yatırım açısından bu dönüşüm; yatırım danışmanlığı, bireysel portföy yönetimi, yatırım fonu dağıtım ve sermaye piyasası ürünlerinin yapılandırılması faaliyetlerinde yeni gelir alanları yaratabilecek bir fırsat oluşturmaktadır. Şirketin Şekerbank ile imzalamış olduğu emir iletimine aracılık sözleşmesi kapsamında erişim sağladığı yaygın müşteri ağı, sürdürülebilir yatırım ürünlerinin daha geniş yatırımcı kitlesine ulaştırılmasına imkân tanımaktadır. Bu durum, yalnızca yeni ürün geliştirme kapasitesini değil, mevcut müşteri portföyünün derinleştirilmesini ve yatırımcı başına gelir üretim potansiyelini de desteklemektedir.	Aşağı Yönlü Değer Zinciri	Yatırım danışmanlığı hizmetleri, portföy yönetimi faaliyetleri, yatırım fonu dağıtım, sermaye piyasası ürünleri ve müşteri edinim kanalları	Hizmet portföyü, müşteri tabanı, yatırım ürünleri, marka değeri, dağıtım ağı ve komisyon gelirleri	Sürdürülebilir yatırım ürünlerine yönelik talebin artması, Şeker Yatırım'ın işlem hacmini ve müşteri başına ürettiği gelir seviyesini artırabilir. ESG temalı yatırım fonları, sürdürülebilir portföy danışmanlığı ve iklim odaklı yatırım ürünlerinin sunulması; aracılık komisyonları, fon dağıtım gelirleri ve yatırım danışmanlığı gelirleri üzerinde olumlu etki yaratabilir. Müşteri portföyünün çeşitlenmesi ve yeni yatırımcı kazanımı sayesinde faaliyet gelirlerinin daha dengeli ve sürdürülebilir bir yapıya kavuşması mümkün olabilecektir.	Komisyon gelirlerinde artış, yatırım fonu dağıtım gelirlerinde büyüme, yatırım danışmanlığı ve portföy yönetim gelirlerinde çeşitlenme, müşteri edinim maliyetlerinin görece azalması ve gelir tabanının genişlemesi beklenebilecektir. Orta vadede özkaynak kârlılığı ve faaliyet kârlılığı üzerinde olumlu katkı yaratma potansiyeli bulunmaktadır.	Şirket, sürdürülebilirlik temalı yatırım ürünlerinin geliştirilmesi, ESG kriterlerinin yatırım danışmanlığı süreçlerine entegrasyonu ve yatırımcı farkındalığının artırılmasına yönelik çalışmalar yürütmektedir. Ayrıca dijital işlem altyapısının güçlendirilmesi ve Şekerbank'ın yaygın müşteri erişim ağı üzerinden yatırım ürünlerinin dağıtım kapasitesinin artırılması değerlendirilmekte olup, değişen yatırımcı taleplerine uyum sağlayabilecek ürün geliştirme süreçlerinin desteklenmesi hedeflenmektedir.
Önemli belirsizlik alanları	Türkiye sermaye piyasalarında sürdürülebilir yatırım ürünlerine yönelik yatırımcı talebinin gelişim hızı, ESG temalı ürünlerin piyasa büyüklüğü, düzenleyici çerçevenin kapsamı, yatırımcıların sürdürülebilirlik farkındalık düzeyi ve sürdürülebilir yatırım ürünlerinin uzun vadeli performansına ilişkin piyasa algısı temel belirsizlik alanlarını oluşturmaktadır. Ayrıca kurumsal yatırımcıların ve bireysel yatırımcıların ESG ürünlerine yönelim hızının beklenen seviyeye ulaşmaması fırsatın gerçekleşme zamanlamasını etkileyebilecektir.						
Strateji, Karar Alma ve İş Modelindeki Etkileri ile Uyarılma Kapasitesi	Sürdürülebilir finans ürünlerine yönelik talebin artması, Şeker Yatırım'ın geleneksel aracılık hizmetlerinin yanında yatırım danışmanlığı, portföy yönetimi ve fon dağıtım faaliyetlerinde sürdürülebilirlik odaklı ürün çeşitliliğini artırmasını stratejik açıdan önemli hale getirmektedir. Şirketin dijital işlem altyapısı, yatırım danışmanlığı kapasitesi, portföy yönetimi yetkinlikleri ve Şekerbank ile olan dağıtım iş birliği, bu fırsata uyum sağlama kapasitesini güçlendirmektedir. Bu kapsamda iş modelinin, yalnızca işlem hacmi odaklı gelir yapısından çıkarak daha yüksek katma değerli yatırım çözümleri ve sürdürülebilir finans ürünleri ile desteklenen bir yapıya evrilmesi potansiyeli bulunmaktadır.						

İklim Dirençliliği ve Senaryo Analizleri

Senaryo Analizleri

Şeker Yatırım, iklim değişikliği kaynaklı risk ve fırsatların iş modeli, faaliyet performansı ve finansal sonuçlar üzerindeki potansiyel etkilerini değerlendirmek amacıyla senaryo analizlerinden yararlanmaktadır. Analizlerde, geçiş risklerinin değerlendirilmesinde IEA Net Sıfır Emisyon Senaryosu(Net Zero Emissions by 2050 NZE 2050) ve NGFS Gecikmeli (Delayed Transition) senaryoları; fiziksel risklerin değerlendirilmesinde ise IPCC tarafından yayımlanan Temsili Konsantrasyon Rotaları (RCP: Representative Concentration Pathways) RCP 2.6, RCP 4.5 ve RCP 8.5 iklim senaryoları esas alınmıştır. IPCC RCP senaryoları, farklı emisyon seviyelerine bağlı fiziksel iklim risklerini uluslararası kabul görmüş bilimsel projeksiyonlar doğrultusunda değerlendirmeye imkân sağlaması nedeniyle tercih edilmiştir.

- RCP2.6, küresel ısınmayı sanayi öncesi sıcaklıkların 2°C altında tutmayı hedefleyen bir senaryoyu temsil etmektedir.
- RCP 4.5 ise orta bir dengede tutma rotası olup 2100-2150 yılları arasında ışınsal zorlamanın 4.5W/m²'de sabitleneceğini varsaymaktadır.
- RCP 8.5 sera gazı emisyonları ve konsantrasyonları zamanla önemli ölçüde artarak yüzyılın sonunda 8,5 W/m²'lik bir radyasyon zorlamasına yol açmaktadır. Bu senaryo altında, küresel sıcaklık artışının 4°C'nin üzerinde gerçekleşme ihtimali bulunmaktadır
- IEA Net Sıfır Emisyon Senaryosu (Net Zero Emissions- NZE 2050); Küresel ekonominin 2050 yılına kadar net sıfır emisyonu ulaşmasını öngören ve küresel ısınmanın 1,5 °C ile sınırlama hedefine doğru küresel bir yol haritasını temsil etmektedir.
- NGFS Gecikmeli Geçiş, yıllık emisyonların 2030 yılına kadar azalmayacağını varsayan bir senaryodur. Küresel ısınmayı 2°C'nin altında tutmak için 2030'dan kısa bir süre sonra güçlü politikalara ihtiyaç duyulmaktadır.

Şeker Yatırım'ın faaliyet modeli ağırlıklı olarak elektronik işlem platformları, müşteri emir iletim sistemleri, yatırım danışmanlığı faaliyetleri ve sermaye piyasası aracılık hizmetlerinden oluşmaktadır. Bu nedenle iklim kaynaklı risklerin değerlendirilmesinde özellikle operasyonel süreklilik, müşteri erişimi, işlem

hacimleri ve yatırımcı davranışlarındaki değişimlerin finansal etkileri analiz edilmiştir.

Senaryo analizleri; fiziksel riskler kapsamında aşırı yağış, sel ve fırtına olayları ile geçiş riskleri kapsamında yatırımcı tercihlerindeki değişim riskine uygulanmıştır. Fiziksel risk analizlerinde, operasyonların farklı sürelerde kesintiye uğraması durumunda işlem hacimleri ve komisyon gelirleri üzerindeki potansiyel etkiler değerlendirilmiştir. Bu kapsamda Borsa İstanbul'un yıllık işlem günü sayısı esas alınarak operasyonel kesinti senaryoları oluşturulmuş ve finansal etkiler analiz edilmiştir. Geçiş riski analizlerinde ise sürdürülebilir yatırım ürünlerine yönelik talebin artması, ESG odaklı yatırım tercihlerinin güçlenmesi ve mevcut ürün portföyünün bu dönüşüme uyum düzeyi temel varsayımlar olarak dikkate alınmıştır. Analizler kısa, orta ve uzun vadeli zaman ufukları esas alınarak gerçekleştirilmiş; finansal etkiler komisyon gelirleri, işlem hacimleri ve operasyonel performans üzerindeki olası etkiler dikkate alınarak değerlendirilmiş ve sonuçlar belirlenen finansal önemlilik eşiği ile karşılaştırılmıştır. Yapılan analizlerde finansal önemlilik eşiğini aşan etki tespit edilmemiştir.

İklim Dirençliliği

Şirketin gerçekleştirilen iklim senaryo analizleri sonucunda iş modelinin farklı fiziksel ve geçiş senaryoları altında dayanıklılığını değerlendirmiştir. İklim dirençliliği değerlendirmesi; operasyonel süreklilik, finansal performans, dijital altyapı ve stratejik uyum kapasitesi dikkate alınarak gerçekleştirilmiştir. İklim dirençliliğine ilişkin değerlendirmeler, Yönetim Kurulu gözetiminde, Yönetim Kurulu tarafından yetkilendirilen ilgili bölüm yöneticileri tarafından yürütülmekte; elde edilen sonuçlar karar alma süreçlerinde değerlendirilmektedir.

Fiziksel risk analizleri kapsamında; RCP 4.5 ve RCP 8.5 senaryolarında öngörülen aşırı yağış, sel ve fırtına olaylarının İstanbul Genel Müdürlük, Ankara ve İzmir operasyonları ile Şekerbank şube ağı üzerindeki olası etkileri değerlendirilmiştir. Şirket faaliyetlerinin önemli bölümünün dijital platformlar üzerinden yürütülmesi, Disaster Recovery (DR) altyapısının bulunması, coğrafi yedekleme sistemlerinin kullanılması ve uzaktan çalışma kabiliyetleri dikkate alınarak farklı kesinti senaryoları altında finansal etki analizleri gerçekleştirilmiştir.

Yapılan değerlendirmelerde, en olumsuz fiziksel iklim senaryolarında dahi operasyonların alternatif sistemler üzerinden sürdürülebileceği, oluşabilecek geçici işlem hacmi kayıplarının ve operasyonel aksaklıkların finansal önemlilik eğiğinin altında kalacağı öngörülmüştür. Bu nedenle fiziksel riskler Şirket açısından stratejik bir iş modeli riski olarak değil, operasyonel verimlilik kapsamında yönetilen bir risk kategorisi olarak değerlendirilmektedir.

Geçiş riskleri açısından ise IEA NZE 2050 ve NGFS Delayed Transition senaryoları çerçevesinde yatırımcı tercihlerindeki değişim değerlendirilmiştir. Analizler, sürdürülebilir yatırım ürünlerine yönelik talebin artabileceğini, ESG kriterlerinin yatırım kararlarında daha fazla önem kazanabileceğini ve yatırımcı davranışlarında dönüşüm yaşanabileceğini göstermektedir. Şirketin ürün ve hizmet portföyünün bu dönüşüme uyum sağlayamaması durumunda komisyon gelirleri, yatırım fonu dağıtım gelirleri üzerinde baskı oluşabileceği değerlendirilmiştir.

Bununla birlikte Şirketin geniş yetkili aracı kurum yapısı, yatırım danışmanlığı faaliyetleri, dijital işlem altyapısı ve Şekerbank ile yürütölen dağıtım modeli sayesinde değişen müşteri beklentilerine uyum sağlayabilecek kapasiteye sahip olduğu değerlendirilmektedir. Bu kapsamda sürdürülebilir yatırım ürünleri ve ESG temalı portföy çözümleri aynı zamanda potansiyel bir büyüme fırsatı olarak ele alınmaktadır.

Senaryo analizleri sonucunda değerlendirilen fiziksel riskler, geçiş riskleri ve geçiş fırsatlarının tamamı finansal önemlilik eğiğı ile karşılaştırılmıştır. Yapılan analizler sonucunda, değerlendirilen senaryolar altında ortaya çıkabilecek finansal etkilerin kullanılan varsayımlar çerçevesinde önemlilik seviyesinin altında kaldığı değerlendirilmiştir. Ayrıca, Şirketin dijital faaliyet yapısı, iş sürekliliği uygulamaları, felaket kurtarma altyapısı ve alternatif operasyon kabiliyetleri birlikte değerlendirildiğinde, Şirket iş modelinin ve operasyonel süreçlerinin değerlendirilen iklim senaryoları altında makul düzeyde dirençlilik sergilediğine işaret etmektedir.

Bununla birlikte iklimle bağlantılı gelişmeler, müşteri beklentilerindeki değişimler, sürdürülebilir finans piyasalarındaki dönüşüm ve düzenleyici çerçevede meydana gelebilecek değişiklikler düzenli olarak izlenmektedir. Şirket, iklimle bağlantılı risk ve fırsatların zaman içerisinde farklılaşabileceğini dikkate alarak senaryo analizlerini periyodik olarak güncellemeyi ve iklim dirençliliğinin her yıl yeniden değerlendirmeyi hedeflemektedir.

Mevcut Varlıkların Yeniden Kullanımı, Amaç Değişikliği ve Modernizasyon Kapasitesi

Şirketin faaliyet modeli ağırlıklı olarak dijital altyapı ve ofis operasyonlarından oluşmaktadır. Bu nedenle iklim değişikliğine uyum kapsamında mevcut varlıkların amaç değişikliğinden ziyade bilgi teknolojileri altyapısının modernizasyonu, sistem güncellemeleri ve iş sürekliliği yatırımları ön plana çıkmaktadır. Raporlama dönemi itibarıyla mevcut varlıkların yeniden kullanımını veya amaç değişikliğini gerektirecek önemli bir husus tespit edilmemiştir.

7. Risk Yönetimi

Risk ve Fırsatların Belirlenmesi

Şeker Yatırım, iklim değişikliği kaynaklı risk ve fırsatları faaliyetlerinin niteliği, gelir yapısı, iş modeli ve değer zinciri dikkate alınarak belirlemektedir. Bu kapsamda fiziksel riskler açısından aşırı yağış, sel ve fırtına gibi akut iklim olaylarının operasyonel faaliyetler üzerindeki etkileri değerlendirilirken, geçiş riskleri açısından yatırımcı tercihlerindeki değişim, sürdürülebilir finans ürünlerine yönelik talep artışı ve sermaye piyasalarındaki dönüşüm eğilimleri dikkate alınmaktadır.

Risk ve fırsatların belirlenmesinde IPCC RCP 2.6, RCP 4.5 ve RCP 8.5 fiziksel iklim senaryoları ile IEA NZE 2050 ve NGFS Delayed Transition geçiş senaryolarından yararlanılmıştır. Değerlendirmeler şirketin kendi operasyonları ile değer zincirini kapsayacak şekilde gerçekleştirilmiştir.

Risk ve Fırsatların Değerlendirilmesi

Belirlenen iklimle bağlantılı risk ve fırsatlar hem nitel hem de nicel kriterler kullanılarak değerlendirilmiştir. Mevcut raporlama döneminde iklimle bağlantılı risk ve fırsatların belirlenmesi, değerlendirmesi ve izleme süreçleri, Yönetim Kurulu gözetiminde, Yönetim Kurulu tarafından yetkilendirilen ilgili bölüm yöneticileri tarafından yürütülmektedir. 2026 yılında planlanan Sürdürülebilirlik Komitesi'nin kurulmasıyla birlikte, bu kapsamdaki görev ve sorumlulukların komiteye devredilmesi değerlendirilmektedir.

Fiziksel riskler açısından aşırı yağış, sel ve fırtına gibi olayların operasyonel süreçler üzerindeki etkileri analiz edilirken; geçiş riskleri açısından yatırımcı tercihlerindeki değişim, sürdürülebilir yatırım ürünlerine yönelik talep ve düzenleyici gelişmeler değerlendirilmiştir.

Risk ve Fırsatların Önceliklendirilmesi

Belirlenen iklimle bağlantılı risk ve fırsatlar, Şirket üzerinde yaratabilecekleri potansiyel finansal etkiler ile gerçekleşme olasılıkları dikkate alınarak 5x5 risk matrisi kullanılarak değerlendirilmiştir. Risk puanları, her bir risk için belirlenen etki şiddeti ve gerçekleşme olasılığı skorlarının çarpılması suretiyle hesaplanmıştır.

İlk aşamada, ilgili risklerin Şirket üzerinde gerçekleşme ihtimalini değerlendirmek amacıyla olasılık kriterleri tanımlanmıştır. Olasılık değerlendirmesi yapılırken iklim senaryoları, sektörel gelişmeler, geçmiş olaylar ve faaliyetlerin maruz kaldığı koşullar dikkate alınmıştır. Olasılık değerlendirmesini takiben, risklerin Şirket faaliyetleri, operasyonel süreçleri ve finansal performansı üzerindeki potansiyel sonuçlarını ölçmek amacıyla etki seviyeleri belirlenmiştir. Etki değerlendirmesinde operasyonel aksama düzeyi, gelir kaybı potansiyeli, maliyet artışları ve iş sürekliliği üzerindeki olası etkiler dikkate alınmıştır. Belirlenen olasılık ve etki skorları çarpılarak her bir risk için risk puanı hesaplanmıştır. Elde edilen risk puanları, risklerin göreceli önem seviyelerini ortaya koymakta ve yönetim önceliklerinin belirlenmesinde kullanılması hedeflenmektedir.

Fırsatlar ise, sürdürülebilir finans ürünleri, ESG temalı yatırım çözümleri ve dijitalleşme kaynaklı verimlilik artışı gibi fırsatların Şirketin uzun vadeli büyüme potansiyeline sağlayabileceği katkılar analiz edilmiş ve stratejik önceliklendirme sürecine dâhil edilmiştir.

Risk Skoru	Skala	Tanım
Olasılık	1 – Çok Düşük	Mevcut iklim projeksiyonlarında düşük ihtimal
	2 – Düşük	Zaman zaman görülebilir ancak düzenli değil
	3 – Orta	Belirli periyotlarla meydana gelmesi beklenen
	4 – Yüksek	Önümüzdeki dönemlerde gerçekleşmesi kuvvetle muhtemel
	5 – Çok Yüksek	Düzenli olarak gerçekleşmiş
Etki	5 - Şiddeti çok yüksek	Büyük çaplı gelir kaybı, iş sürekliliğinin durması
	4 Şiddeti yüksek	Varlık hasarı, uzun süreli operasyon kesintisi
	3- Şiddeti orta seviye	Operasyonel aksama, belirgin maliyet artışı
	2 - Şiddeti orta az	Kısa süreli operasyonel aksama
	1-Şiddeti az -	Operasyonu etkilemez

RİSK MATRİSİ		ETKİ				
		Çok Yüksek 5	Yüksek 4	Orta 3	Düşük 2	Çok Düşük 1
OLASILIK	Çok Yüksek 5	25	20	15	10	5
	Yüksek 4	20	16	12	8	4
	Orta 3	15	12	9	6	3
	Düşük 2	10	8	6	4	2
	Çok Düşük 1	5	4	3	2	1

Risk Puanı Aralığına Göre Risk Derecelendirmesi

15 – 25	Yüksek	Maddi risk, Bu riskle ilgili çalışma yapılmalıdır
8 – 14	Orta	İzlenmesi gereken, Dikkate Değer Risk Risklere mümkün olduğunca çabuk müdahale edilmelidir
1 – 6	Düşük	Maddi olmayan, Kabul Edilebilir Risk

Finansal etkilerin değerlendirilmesinde 2025 yılı FAVÖK baz alınmış ve finansal önemlilik eşiği FAVÖK'ün %1'i olarak belirlenmiştir. Risk matrisi sonuçları ile finansal analizler birlikte değerlendirilmiş; analiz edilen fiziksel riskler ve geçiş risklerinin potansiyel finansal etkilerinin söz konusu önemlilik eşiğinin altında kaldığı görülmüştür.

Yapılan değerlendirmeler sonucunda, raporlama döneminde analiz edilen iklimle bağlantılı risklerin aşırı yağış, sel ve fırtına kaynaklı fiziksel riskler ile müşteri tercihlerindeki değişimden kaynaklanan geçiş riskleri orta risk seviyesinde değerlendirilerek "izlenmesi gereken riskler" olarak sınıflandırılmıştır. Bu kapsamda söz konusu riskler düzenli olarak takip edilmekte, senaryo analizleri ve piyasa gelişmeleri doğrultusunda periyodik olarak yeniden değerlendirilmektedir.

Risk ve Fırsatların İzlenmesi

Şeker Yatırım tarafından belirlenen iklimle bağlantılı risk ve fırsatlar, kullanılan senaryo analizleri, risk değerlendirme sonuçları ve ilgili piyasa göstergeleri doğrultusunda düzenli olarak gözden geçirilmektedir. İzleme sürecinde; fiziksel riskler açısından aşırı hava olaylarının sıklığı ve operasyonel etkileri, geçiş riskleri açısından ise yatırımcı tercihlerindeki değişimler, sürdürülebilir yatırım ürünlerine yönelik talep, sermaye piyasalarındaki dönüşüm ve düzenleyici gelişmeler takip edilmektedir.

Risk envanterinde yer alan riskler, belirlenen etki ve olasılık kriterleri çerçevesinde periyodik olarak yeniden değerlendirilmekte; risk puanlarında meydana gelebilecek değişimler izlenmektedir. Ayrıca, senaryo analizlerinde kullanılan temel varsayımlar, iklim projeksiyonları ve piyasa koşullarındaki gelişmeler doğrultusunda güncellenebilmektedir.

Şirket, iklimle bağlantılı risk ve fırsatların zaman içerisinde değişebileceğini dikkate almakta; risk profilindeki olası değişimleri, yatırımcı beklentilerindeki dönüşümü ve sürdürülebilir finans piyasalarındaki gelişmeleri izleyerek revize etmektedir.

Bu yaklaşım, Şirketin faaliyet modeli, müşteri yapısı ve sermaye piyasası faaliyetleri üzerindeki olası iklim etkilerini erken aşamada değerlendirmesine ve değişen koşullara uyum kapasitesini desteklemesine katkı sağlamaktadır.

8. Metrikler ve Hedefler

Şeker Yatırım, iklimle bağlantılı performansının izlenmesi ve raporlanmasında Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) kapsamında öngörülen açıklama gerekliliklerini dikkate almaktadır. Bu kapsamda raporlanan sera gazı emisyonları, operasyonel kontrol yaklaşımı esas alınarak hesaplanmış olup hesaplama sürecinde Sera Gazı Protokolü: Kurumsal Muhasebe Raporlama Standardı 2004 (GHG Protocol 2004) göre hesaplamakta ve raporlamaktadır.

Ölçüm Yaklaşımı, Girdiler ve Varsayımlar

Şeker Yatırım'ın sera gazı envanteri, uluslararası kabul görmüş Sera Gazı Protokolü (2004) metodolojisi esas alınarak "Faaliyet Verisi x Emisyon Faktörü" yaklaşımı ile hesaplanmaktadır. Bu metodoloji, sera gazı emisyonlarının şeffaf, tutarlı ve karşılaştırılabilir şekilde raporlanmasını sağlamaktadır.

Kapsam 1 emisyonları, şirket mülkiyetindeki veya kontrolündeki araçlardan kaynaklanan yakıt tüketimlerini içermektedir. Hesaplamalarda araç yakıt tüketim verileri esas alınmış, emisyon faktörleri için IPCC 2006 Guidelines for National Greenhouse Gas Inventories, Volume 2: Energy, Chapter 3 – Mobile Combustion rehberinde yer alan faktörlerden yararlanılmıştır.

Girdiler, doğrudan ölçüme dayalı veri kaynakları (faturalar, sayaç verileri, otomasyon sistemleri) kullanılarak elde edilmiştir.

Kapsam 2 emisyonlarının hesaplanmasında ise Genel Müdürlük ve şubelerin elektrik tüketim verileri esas alınmıştır. Lokasyon bazlı hesaplama yaklaşımı kullanılmış olup, elektrik tüketimine bağlı emisyonların hesaplanmasında T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından yayımlanan ilgili yıllık Türkiye elektrik şebekesi emisyon faktörü kullanılmıştır.

Şirketin raporlama dönemi itibarıyla doğal gaz tüketimi bulunmamakta olup, yenilenebilir enerji tedarikine ilişkin Yenilenebilir Enerji Kaynak Garanti (YEK-G) ve Uluslararası Yenilenebilir Enerji Sertifikası (I-REC) sertifikaları vb. enerji sertifikaları kullanılmadığından piyasa bazlı (market-based) Kapsam 2 emisyon hesaplaması

yapılmamış, yalnızca lokasyon bazlı yöntemle hesaplanmıştır. Hesaplamalarda kullanılan temel varsayımlar aşağıdaki gibi olup, belirtilen varsayımlar, emisyon hesaplamalarının doğruluk, tutarlılık ve karşılaştırılabilirliğini sağlamak amacıyla tercih edilmiştir.

- Emisyon hesaplamaları raporlama dönemine ait fiili tüketim verilerine dayanmaktadır.
- Emisyon faktörleri ilgili kaynaklarda yayımlanan en güncel katsayılar esas alınarak belirlenmiştir.
- Elektrik tüketiminden kaynaklanan emisyonlar lokasyon bazlı yöntemle hesaplanmıştır.
- Raporlama döneminde emisyon hesaplama metodolojisini etkileyecek önemli bir organizasyonel veya operasyonel değişiklik gerçekleşmemiştir.

Sera Gazı (GHG) Emisyonu Raporlaması

Şirket Mutlak Brüt Sera Gazı Emisyonları

Sera Gazı Emisyonları (Brüt ton CO ₂ e)	Yıl	Kapsam 1	Kapsam 2 (Konum Bazlı)
	2025	69,95	70,96
Toplam			140,91

Sektörler-Arası Metrikler

Metrik	Açıklama
Sera gazı emisyonları	Kapsam 1 ve Kapsam 2 sera gazı emisyonları, operasyonel kontrol yaklaşımıyla, Kurumsal Sera Gazı Protokolü (GHG Protocol) standardına uygun olarak ölçülmüş ve metrik ton CO ₂ eşdeğeri olarak Metrikler ve Hedefler bölümünde raporlanmıştır.
İklimle ilgili geçiş risklerine, İklimle ilgili fiziksel risklere ve İklimle ilgili fırsatlara karşı Kırılgan/uyumlu varlık ve işletme Faaliyetlerinin miktarı ve yüzdesi	Şeker Yatırım'ın faaliyet yapısı ağırlıklı olarak sermaye piyasası aracılık hizmetleri, yatırım danışmanlığı faaliyetleri, portföy yönetimi hizmetleri, yatırım fonu dağıtımı ve elektronik işlem platformlarından oluşmaktadır. Şirket faaliyetlerinde iklim değişikliğine doğrudan maruz kalan önemli fiziksel varlık yoğunluğu bulunmamakta olup, iklimle bağlantılı riskler daha çok operasyonel süreklilik, müşteri davranışlarındaki değişim ve sürdürülebilir finans piyasalarındaki dönüşüm çerçevesinde değerlendirilmektedir. İklimle ilişkili risk ve fırsatlara maruz varlık ve faaliyetlerin finansal büyüklük bazında ayrıştırılmasına imkân sağlayacak veri altyapısı ve metodoloji henüz tamamlanmadığından, bu kapsamda niceliksel açıklama yapılmamıştır. TSRS 2'nin 29(b), 29(c) ve 29(d) paragrafları kapsamında açıklanması öngörülen iklimle ilgili geçiş risklerine karşı kırılgan varlıklar, iklimle ilgili fiziksel risklere karşı kırılgan varlıklar ile iklimle ilgili fırsatlara uyumlu varlık ve işletme faaliyetlerinin parasal tutar ve yüzdesel dağılımlarına ilişkin çalışmalar devam etmektedir. Bunun yerine, Şirket açısından önem arz eden iklimle bağlantılı fiziksel ve geçiş riskleri, bunların faaliyetler üzerindeki olası etkileri ile senaryo analizleri sonucunda elde edilen değerlendirmeler ilgili bölümlerde nitel olarak açıklanmıştır. Yapılan analizlerde, aşırı yağış, sel ve fırtına kaynaklı fiziksel riskler ile yatırımcı tercihlerindeki değişimden kaynaklanan geçiş risklerinin Şirket faaliyetleri üzerinde izlenmesi gereken riskler olduğu değerlendirilmiş, ancak söz konusu risklerin finansal etkilerinin belirlenen önemlilik eşliğinin altında kaldığı tespit edilmiştir. Detaylı bilgiler raporun Strateji bölümünde yer almaktadır. Şirket, ilerleyen raporlama dönemlerinde iklim risk ve fırsatlarının finansal etkilerinin daha detaylı ölçülebilmesine yönelik veri toplama ve değerlendirme süreçlerini geliştirmeyi, uygun veri altyapısının oluşturulmasını takiben kırılgan ve uyumlu varlıklara ilişkin niceliksel açıklamaları raporlama kapsamına dahil etmeyi hedeflemektedir.

İklimle İlgili Fırsatlarla Uyumlu Hale Getirilmiş Faaliyetler	Mevcut raporlama döneminde iklimle bağlantılı fırsatlar için ayrı bir finansal büyüklük veya portföy sınıflandırması bulunmamakla birlikte, piyasa gelişmeleri ve müşteri beklentileri doğrultusunda yeni ürün geliştirme çalışmaları takip edilmektedir.
İklimle İlgili Risk ve Fırsatlara Yönelik Sermaye Dağıtımı	Raporlama dönemi itibarıyla iklimle bağlantılı risklerin yönetimi veya fırsatların değerlendirilmesi amacıyla ayrıştırılmış özel bir sermaye tahsisi bulunmamaktadır.
İklimle İlgili Hususların Ücretlendirme Politikasına Yansıtılması	Raporlama dönemi itibarıyla iklim değişikliği veya sürdürülebilirlik performans göstergeleri çalışan ücretlendirme, prim veya performans değerlendirme sistemlerine doğrudan entegre edilmemiştir.
İç Karbon Fiyatlandırması	Şirket faaliyetlerinin karbon yoğunluğu düşük olup raporlama dönemi itibarıyla iç karbon fiyatlandırma mekanizması uygulanmamaktadır. Bununla birlikte Türkiye’de karbon piyasalarına ilişkin düzenleyici gelişmeler ve Emisyon Ticaret Sistemi uygulamalarına yönelik gelişmeler izlenmekte, ilerleyen dönemlerde oluşabilecek yükümlülükler ve piyasa etkileri değerlendirilmektedir.

Sektörel Metrikler

Şirket, TSRS 2’nin sektör bazlı uygulama rehberi kapsamında yer alan Cilt 18 – Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik sektörüne ilişkin açıklama gerekliliklerini değerlendirmiştir. FN-IB-410.a.1 ve FN-IB-410.a.3 kodlu metriklerle yönelik veri toplama, sınıflandırma ve raporlama süreçleri raporlama dönemi itibarıyla geliştirme aşamasındadır. Bu nedenle söz konusu metriklerle ilişkin açıklamalar mevcut raporlama döneminde sunulamamıştır. Şirket, ilgili veri altyapısının ve hesaplama metodolojisinin oluşturulmasına yönelik çalışmalarını sürdürmekte olup, gerekli sistemsel ve operasyonel hazırlıkların tamamlanmasını takiben ilgili açıklamaların gelecek raporlama dönemlerinde kademeli olarak raporlanmasını hedeflemektedir.

İklimle ilgili Hedefler

Şeker Yatırım, iklim değişikliğiyle mücadele kapsamında sera gazı emisyonlarının azaltılmasını sürdürülebilirlik yaklaşımının temel unsurlarından biri olarak değerlendirmektedir. Bu doğrultuda Şirket; operasyonel araç filosunun zaman içerisinde elektrikli ve hibrit araçlardan oluşacak şekilde dönüştürülmesini ve faaliyetlerinden kaynaklanan Kapsam 1 ve Kapsam 2 sera gazı emisyonlarının 2050 yılına kadar net sıfır seviyesine indirilmesini hedeflemektedir.

Belirlenen hedefler doğrultusunda Şirket, enerji tüketimi ve yakıt kullanımından kaynaklanan emisyonlarını düzenli olarak takip etmekte, emisyon azaltımına katkı sağlayabilecek uygulamaları değerlendirmekte ve operasyonel süreçlerinde verimlilik artırıcı çalışmaları sürdürmektedir. Emisyon performansı yıllık olarak izlenmekte ve sürdürülebilirlik raporlamaları kapsamında kamuoyu ile paylaşılmaktadır. Söz konusu hedefler, Paris Anlaşması'nın uzun vadeli sıcaklık hedefleri ile Türkiye'nin 2053 Net Sıfır Emisyon hedefi doğrultusunda belirlenmiş olup, Şirketin düşük karbonlu ekonomiye geçiş sürecine uyumunu desteklemeyi amaçlamaktadır.

Şeker Yatırım, emisyon azaltım stratejisini öncelikle faaliyetlerinden kaynaklanan sera gazı emisyonlarının azaltılmasına odaklı olarak şekillendirmektedir. Emisyon azaltım hedeflerine ulaşılmasında operasyonel tedbirler ve verimlilik uygulamaları esas alınmakta olup, raporlama dönemi itibarıyla karbon kredileri kullanımı planlanmamaktadır.

İklim Hedef Tablosu: Elektrikli ve Hibritli Kurumsal Araç Filosuna Geçiş

Hedefin Nitelikleri	Hedef Hakkında Açıklamalar
Hedefi belirlemek için kullanılan metrik	Elektrikli ve hibrit araçlara dönüştürülen operasyonel araç filosunun yüzdesi (%)
Hedefin amacı	Kapsam 1 ve 2 sera gazı emisyonlarının azaltılması (azaltım hedefi)
Hedefin geçerli olduğu işletme bölümü	Şirketin operasyonel taşıt filosu
Hedefin geçerli olduğu dönem	2026 – 2030
İlerlemenin ölçüldüğü baz dönem	2025 yılı
Dönüm noktaları ve ara hedefler	2026 sonuna kadar %20 dönüşüm; 2030 sonuna kadar %100 dönüşüm
Hedefin türü	Mutlak ve nicel hedef
Uluslararası anlaşmalar ve taahhütlerle uyum	Paris Anlaşması ve Türkiye'nin 2053 Net Sıfır emisyon hedefi ile uyumludur
Doğrulama	Uygulama sonuçları, bağımsız denetçiler tarafından doğrulanacaktır
Gözden geçirme süreci	Yılda iki kez - yönetim kuruluna raporlama
İzleme göstergeleri	Yıllık dönüşüm oranı Yıllık Kapsam 1 emisyon azaltım miktarı
Revizyon ve durum beyanı	Hedef, 2025 raporlama dönemi itibarıyla ilk kez belirlenmiş olup, daha önce tanımlanmış güncelleme veya revizyon bulunmamaktadır

İklim Hedef Tablosu: Kapsam 1 ve 2 Emisyonlarında %20 Azaltım ve 2050 Net Sıfır Hedefi

Hedefin Nitelikleri	Hedef Hakkında Açıklamalar*
Hedefi belirlemek için kullanılan metrik	Kapsam 1 ve 2 emisyonlarının (CO ₂ , CH ₄ , N ₂ O) 2050 yılına kadar net sıfıra indirilmesi
Hedefin amacı	Uzun vadeli net sıfır hedefi kapsamında kurumsal emisyonların azaltılması
Hedefin geçerli olduğu işletme bölümü	Şirketin tüm operasyonel portföyü
Hedefin geçerli olduğu dönem	2026 – 2050
İlerlemenin ölçüldüğü baz dönem	2025
Dönüm noktaları ve ara hedefler	2030 yılına kadar Kapsam 1 ve 2 emisyonlarında %20 azaltım
Hedef türü	Mutlak ve nicel hedef
Uluslararası taahhütlerle uyum	Paris Anlaşması ve Türkiye'nin 2053 Net Sıfır hedefi ile uyumludur
Üçüncü taraf doğrulama	Uygulama sonuçları, bağımsız denetçiler tarafından doğrulanacaktır
Gözden geçirme süreci	Yılda iki kez ve yönetim kuruluna raporlama
İlerlemeyi izlemek için kullanılan metrikler	Portföy bazında yıllık azaltım oranı Kümülatif azaltım eğilimi
Revizyon ve açıklaması	Hedef, 2025 raporlama döneminde ilk kez belirlenmiştir. Bu nedenle önceki yıllarla karşılaştırmalı revizyon açıklaması bulunmamaktadır

** Şirket' in 27.02.2026 tarihinde yayımlanan SPK Sürdürülebilirlik Uyum Çerçevesi Raporu'nun hazırlandığı tarihte onaylanmış sürdürülebilirlik veya iklim hedefleri bulunmamaktadır. Bu raporda yer verilen iklim hedefleri, söz konusu tarihten sonra geliştirilen değerlendirmeler ve yönetim onayları doğrultusunda belirlenmiş olup, ilk kez bu TSRS Sürdürülebilirlik Raporu'nda kamuoyuyla paylaşılmaktadır.

Hedefin Nitelikleri		Hedef Hakkında Açıklamalar*
Performans ve eğilim analizi	İlk performans verileri 2027'de ölçülecek ve trend analizi gelecek raporlama döneminde kamuya	2025 dönemi başlangıç yılıdır.
		açıklanacaktır
Hedef kapsamındaki sera gazı türleri		CO ₂ , CH ₄ ve N ₂ O dahil olmak üzere Kyoto Protokolü kapsamındaki başlıca sera gazları
Kapsanan emisyon kapsamları		Hedef sadece Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyonlarını kapsar. Kapsam 3 geçiş muafiyeti nedeniyle dâhil edilmemiştir
Brüt / Net hedef açıklaması		2030 yılına kadar %20 brüt azaltım hedefi, 2050 yılı için net sıfır hedefi. Her iki hedef eş zamanlı ve şeffaf şekilde tanımlanmıştır.
Sektörel karbonsuzlaşma yaklaşımı	Hedef sektörel karbonsuzlaşma metodolojisi kullanılmaksızın, kurum içi fizibilite analizleri ve ülke taahhütleri	esas alınarak belirlenmiştir

9. Raporlama Dönemi Sonrası Olaylar

Raporlama dönemi sonu olan 31 Aralık 2025 tarihi ile bu raporun onaylandığı tarih arasında, Şirketin sürdürülebilirlik performansı, iklimle bağlantılı risk ve fırsatları, sera gazı emisyonları veya bu raporda yer alan açıklamalar üzerinde önemli etki yaratabilecek herhangi bir olay tespit edilmemiştir.

10. TSRS 1 ve TSRS 2 Uyum Tablosu

Açıklama Başlıkları	İlgili TSRS
Rapor Hakkında	TSRS 1.72
Finansal Tablolarla Uyum (Raporlama Dönemi ve Para Birimi)	TSRS 1.22, TSRS 1.64
TSRS Geçiş Hükümleri	TSRS 1.E1-E5
Şirketin İş Modeli ve Değer Zinciri	TSRS 1.32
Raporlama Sınırları ve Ölçüm Yaklaşımı	TSRS 1.20,TSRS 1.B38 TSRS 2.29,TSRS 2.B26
Önemli Muhakemeler ve Ölçüm Belirsizlikleri	TSRS 1.79, TSRS 1.74,TSRS 1.75 TSRS 1.78,TSRS 1.81
Yönetişim	TSRS 2.6
Strateji	TSRS 2.8
Önemlilik	TSRS 1.44, TSRS 1.B6,B13,B28
İklimle İlgili Riskler Tablosu Tanımlar, Değer Zinciri Üzerinde Etkileri	TSRS 2.10,TSRS 2.13
İklimle İlgili Riskler Tablosu Strateji, Karar Alma ve İş Modelindeki Etkileri ile Uyarlama Kapasitesi	TSRS 2.14
İklimle İlgili Riskler Tablosu Mevcut ve Öngörülen Finansal Etkileri	TSRS 2.16
İklimle İlgili Fırsatlar Tablosu Tanımlar, Değer Zinciri Üzerinde Etkileri	TSRS 2.10,TSRS 2.13
İklimle İlgili Fırsatlar Tablosu Strateji, Karar Alma ve İş Modelindeki Etkileri ile Uyarlama Kapasitesi	TSRS 2.14
İklimle İlgili Fırsatlar Tablosu Mevcut ve Öngörülen Finansal Etkileri	TSRS 2.16
İklim Dirençliliği ve Senaryo Analizleri	TSRS 2.22

Mevcut Varlıkların Yeniden Kullanımı, Amaç Değişikliği ve Modernizasyon Kapasitesi	TSRS 2.28,TSRS 2.33 TSRS 2.34
Risk Yönetimi	TSRS 2.25
Metrikler ve Hedefler	TSRS 2.29
Sera Gazı (GHG) Emisyonu Raporlaması	TSRS 2.29
Ölçüm Yaklaşımı, Girdiler ve Varsayımlar	TSRS 2.29
İklimle ilgili geçiş risklerine, İklimle ilgili fiziksel risklere ve İklimle ilgili fırsatlara karşı Kırılgan/uyumlu varlık ve işletme Faaliyetlerinin miktarı ve yüzdesi	TSRS 2.29
İklimle İlgili Fırsatlarla Uyumlu Hale Getirilmiş Faaliyetler	TSRS 2.29
İklimle İlgili Risk ve Fırsatlara Yönelik Sermaye Dağıtımı	TSRS 2.29
İklimle İlgili Hususların Ücretlendirme Politikasına Yansıtılması	
İç Karbon Fiyatlaması	TSRS 2.29
İklimle İlgili Hedefler	TSRS 2.33
Sektörel Metrikler	TSRS 2.37
Raporlama Dönemi Sonrası Olaylar	TSRS 1.68

RAPORLAMA DANIŞMANI

PKF RISK YÖNETİMİ SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK VE DANIŞMANLIK HİZMETLERİ A.Ş.

ŞEKER YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.'NİN TÜRKİYE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK RAPORLAMA STANDARTLARI KAPSAMINDA SUNULAN BİLGİLER HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİNİN SINIRLI GÜVENCE RAPORU

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Kurulu'na,

Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 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, 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 yaptığımız çalışmanın özeti" başlığı altında açıklanan şekilde gerçekleştirdiğimiz prosedürlere ve elde ettiğimiz kanıtlara dayanarak, Şirket'in 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 Resmi Gazete'de yayımlanan Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları ("TSRS")'na göre hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olan herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Önceki dönemlere ilişkin bilgiler ve Sürdürülebilirlik Bilgileri ile ilişkilendirilmiş diğer herhangi bir bilgi (herhangi bir resim, ses dosyası, internet sitesi bağlantısındaki doküman veya yerleştirilen veya yerleşik videolar dâhil) hakkında bir güvence sonucu açıklamamaktayız.

Sürdürülebilirlik Bilgilerinin Hazırlanmasında Yapısal Kısıtlamalar

Sürdürülebilirlik Bilgileri, 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.

Deloitte, Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), onun küresel üye firma ağı ve ilgili kuruluşlarından bir veya daha fazlasını ifade eder. DTTL üye firmalarının her biri yasal olarak ayrı ve bağımsız kuruluşlardır. DTTL müşterilere hizmet sunmamaktadır. Daha fazla bilgi almak için www.deloitte.com/about adresini ziyaret ediniz.

© 2026. Daha fazla bilgi için Deloitte Türkiye (Deloitte Touche Tohmatsu Limited üye şirketi) ile iletişime geçiniz.

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

Şirket Yönetimi aşağıdakilerden sorumludur:

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

Üst Yönetimden Sorumlu olanlar, Şirket'in 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 Şirket yönetimine ulaştığımız sonucu bildirmek.
- Şirket'in 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 olmanıza 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. Şirket'imiz, 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. Şirket'in 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:

- Şirket'in anahtar konumdaki kıdemli personeli ile raporlama dönemine ait Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin elde edilmesi için uygulamada olan süreçleri anlamak için görüşmeler yapılmıştır.
- Sürdürülebilirlik ile ilgili bilgileri değerlendirmek ve incelemek için Şirket'in iç dokümantasyonu kullanılmıştır.
- Sürdürülebilirlik ile ilgili bilgilerin açıklanmasının ve sunumunun değerlendirilmesi gerçekleştirilmiştir.
- Sorgulamalar yoluyla, Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin hazırlanmasıyla ilgili Şirket'in 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.
- Şirket'in tahmin geliştirme yöntemlerinin uygun olup olmadığı ve tutarlı bir şekilde uygulanıp uygulanmadığı değerlendirilmiştir. Ancak prosedürlerimiz, tahminlerin dayandığı verilerin test edilmesini veya Şirket'in tahminlerini değerlendirmek için kendi tahminlerimizin geliştirilmesini içermemektedir.
- Şirket'in 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.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED



Sunay Anıktar, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 10 Ağustos 2026