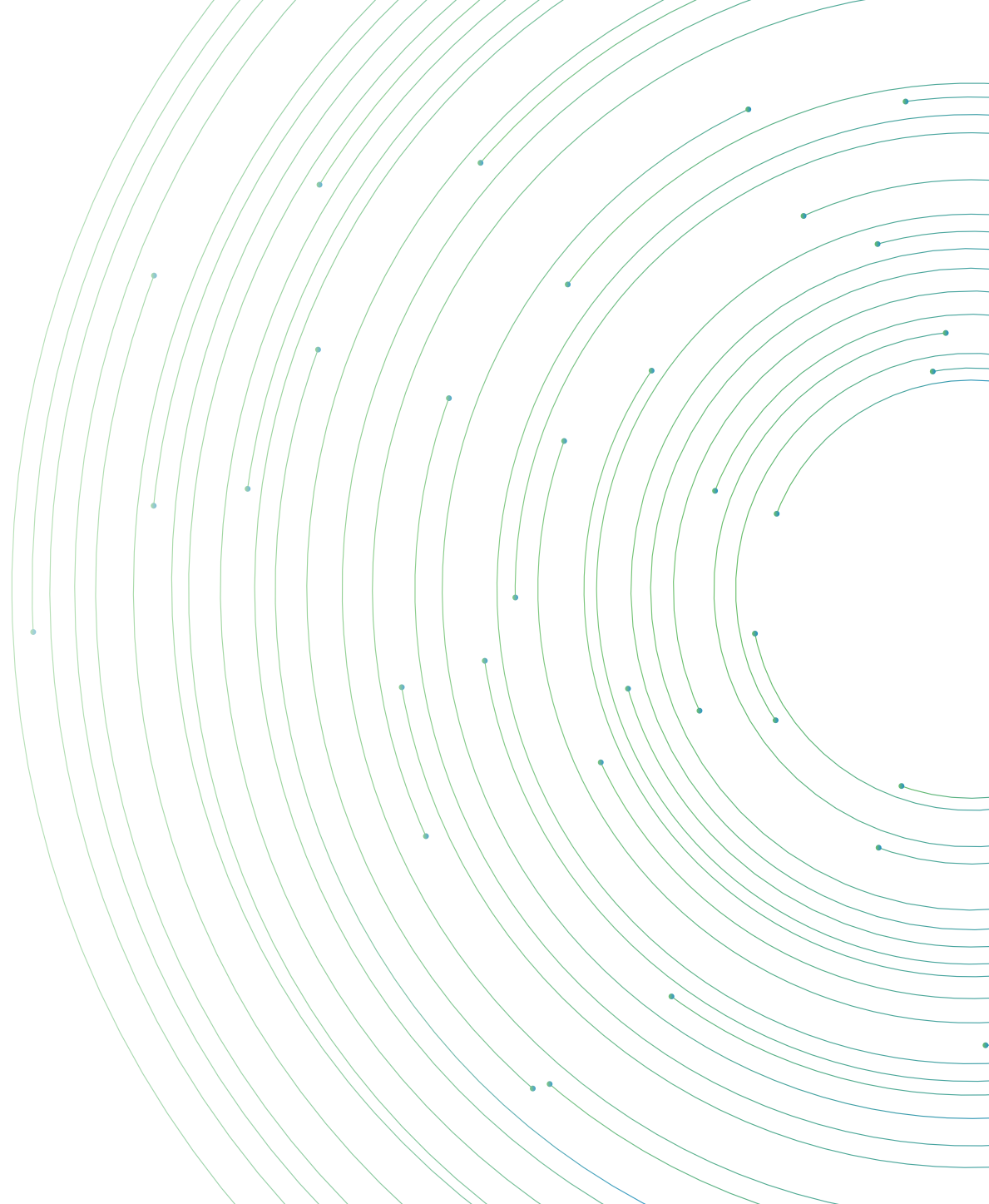


**Türk Prysmian Kablo
2025 TSRS Uyumlu
Sürdürülebilirlik Raporu**



İÇİNDEKİLER

02	Rapor Hakkında
05	Bir Bakışta Türk Prysmian Kablo
10	Yönetişim
16	Strateji
47	Risk Yönetimi
51	Metrikler ve Hedefler
58	Metriklerle İlişkin Hesaplama Esasları
62	TSRS 2 Ek Cilt 49-Elektrikli ve Elektronik Ekipman
66	Sınırlı Güvence Raporu



RAPOR HAKKINDA

- 03 1. Raporun Amacı ve Stratejik Bağlamı
- 03 2. Raporlama Çerçevesi ve Standartlara Uyum
- 03 3. Raporun Kapsamı, Sınırları ve Raporlama Dönemi
- 04 4. Raporlamanın Temel İlkeleri
- 04 5. Geçiş Muafiyetleri
- 04 6. Veri Doğruluğu ve Bağımsız Güvence
- 04 7. İletişim

RAPOR HAKKINDA

1. Raporun Amacı ve Stratejik Bağlamı

Türk Prysmian Kablo, sürdürülebilirliği, “Türkiye’yi Sürdürülebilir Yarınlara Bağlıyoruz” misyonunun ve sorumlu üretim vizyonunun merkezine yerleştirmektedir. Bu rapor, Şirket’in paydaşlarına karşı şeffaflık ve hesap verebilirlik taahhüdünün bir gereği olarak sunulmaktadır. Bu raporun temel amacı, Türk Prysmian Kablo ve Sistemleri A.Ş.’nin (“Şirket”) iklimle ilgili olarak tanımladığı önemli risk ve fırsatları nasıl yönettiğini ve bu unsurların Şirket’in finansal durumu, finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki mevcut ve beklenen etkilerini açıklamaktır.

Şirket’in, Türkiye’nin 2053 Net Sıfır vizyonu ile uyumlu stratejilerini ve sürdürülebilir kalkınma hedeflerine olan katkısını somut, doğrulanabilir ve karşılaştırılabilir verilerle ortaya koyan bu çalışma, Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları’nın (TSRS) öngördüğü yapıya uygun olarak, iklimle ilgili konuları dört temel bileşen altında ele almaktadır: Yönetişim, Strateji, Risk Yönetimi ile Metrikler ve Hedefler.

2. Raporlama Çerçevesi ve Standartlara Uyum

Bu rapor, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye



Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS); TSRS 1 Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler ve TSRS 2 İklimle İlgili Açıklamalar standartları ile tam uyumlu olarak hazırlanmıştır. Buna ek olarak rapor, Uluslararası Sürdürülebilirlik Standartları Kurulu (ISSB) tarafından sürdürülen Sürdürülebilirlik Muhasebesi Standartları Kurulu (SASB) Standartlarından türetilen TSRS 2 Ek Cilt-49: Elektrikli ve Elektronik Ekipmanlar standardında yer alan sektöre özgü açıklama konularına da atıfta bulunmaktadır.

Rapor, TSRS 1 ve 2’nin gerekliliklerini karşılamaktadır. Bununla birlikte, TSRS 1 kapsamında sunulan geçiş muafiyetlerinden faydalanılmaya devam edilerek, bu ikinci raporlama döneminde de TSRS 1’deki hükümler, yalnızca iklimle ilgili risk ve fırsatlara ilişkin bilgilerin açıklanmasıyla ilgili olduğu ölçüde uygulanmıştır.

3. Raporun Kapsamı, Sınırları ve Raporlama Dönemi

Rapor, 1 Ocak-31 Aralık 2025 tarihleri arasındaki bir yıllık hesap dönemini kapsamaktadır.

Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası’nın (“TL”) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir. Raporunda belirtilen parasal değerler, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) cinsindendir. Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirası’nın (“TL”) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir. Raporunda sunulan veriler ve beyanlar, Türk Prysmian Kablo ve Sistemleri A.Ş.’nin Bursa, Mudanya’daki faaliyetlerini içermekte olup, Şirket’in konsolide edilen ve operasyonel emisyonu olan bir bağlı ortaklığı veya iştiraki bulunmamaktadır.

RAPOR HAKKINDA

4. Raporlamanın Temel İlkeleri

► Temel Niteliksel Özellikler:

Bu raporun hazırlanmasında, TSRS 1'de tanımlanan niteliksel özelliklere (Gerçeğe Uygun Sunum, Karşılaştırılabilirlik, Doğrulanabilirlik, Zamanlılık ve Anlaşılabilirlik) titizlikle uyulmuştur.

► Karşılaştırılabilirlik (İkinci Raporlama Yılı):

TSRS ilkeleri doğrultusunda ve Şirketimizin ikinci raporlama yılı olması sebebiyle; 2025 yılı verileri, performans gelişiminin izlenebilmesi amacıyla önceki dönem (2024) verileriyle karşılaştırmalı olarak sunulmuştur.

► Finansal Önemlilik Yaklaşımı:

Türk Prysmian Kablo, iklimle ilgili bir risk veya fırsatın finansal etkisinin "önemli" olarak sınıflandırılmasında hem nitel analizleri hem de nicel eşikleri kullanır. Bu çerçevede, potansiyel bir etkinin Şirket'in özkaynaklarının %1'ini aşması nicel bir eşik olarak belirlenmiştir. Bu eşik, 31.12.2025 itibarıyla 907,4 milyon TL (907.394.499 TL) olan özkaynak büyüklüğü dikkate alındığında, 2025 yılı için yaklaşık 9 milyon TL'lik bir finansal etki eşikine tekabül etmektedir. Bu nicel eşik yanı sıra, finansal olmayan diğer potansiyel etkiler de nitel olarak yorumlanmakta ve "düşük", "orta"

veya "yüksek" olarak sınıflandırılarak karar alma süreçlerinde dikkate alınmaktadır.

► **Bağlantılı Bilgi:** Bu rapor, Şirket'in kurumsal raporlama bütününün bir parçasıdır. Okuyucuların, iklimle ilgili konuların Şirket'in genel performansı üzerindeki etkilerini bütüncül bir bakış açısıyla değerlendirebilmesi için bu raporu, Şirket'in 2025 Yılı Faaliyet Raporu, ilgili döneme ait finansal tabloları ve Kamuoyu Aydınlatma Platformu (KAP)'ta yer alan açıklamaları ile birlikte okumaları önerilir.

► **İleriye Yönelik Beyanlar:** Bu rapor, Şirket'in gelecek dönemlere ilişkin plan, hedef ve beklentilerini içeren ileriye dönük ifadeler barındırabilir. Bu tür ifadeler, raporun yayım tarihi itibarıyla mevcut koşullar ve varsayımlar çerçevesinde oluşturulmuş olup, gelecekte ortaya çıkabilecek riskler ve belirsizlikler nedeniyle fiili sonuçlardan farklılık gösterebilir.

5. Geçiş Muafiyetleri

Raporlama döneminde, TSRS'lerin sağladığı aşağıdaki geçiş muafiyetlerinden yararlanılmıştır:

► Zamanlama Muafiyeti (TSRS 1 E4):

TSRS'nin ikinci raporlama döneminde uzatılan muafiyetler doğrultusunda,

zaman muafiyeti kullanılmıştır.

Bu kapsamda sürdürülebilirlik raporu, mevzuatta öngörülen yasal geçiş süresi içerisinde kamuoyuyla paylaşılmaktadır. Sürdürülebilirlikle ilgili finansal açıklamalar, finansal tabloların yayımlanmasından sonra hazırlanarak kamuoyuyla paylaşılmıştır. Bu döneme ait sürdürülebilirlik açıklamalarında, rapor dönemi içinde edinilen bilgiler doğrultusunda herhangi bir düzeltme gereği oluşmamıştır.

► TSRS 1 E5 Muafiyeti (Sınırlı Açıklama Kapsamı):

TSRS 1 Genel Hükümler standardının getirdiği muafiyet doğrultusunda, Şirketimiz bu raporlama döneminde sürdürülebilirlik açıklamalarını yalnızca iklimle bağlantılı finansal risk ve fırsatlarla sınırlandırmıştır.

► **Kapsam 3 Muafiyeti:** 2025 yılı raporlama dönemi itibarıyla Kapsam 3 emisyonlarının hesaplanması için gerekli veri seti henüz tam olarak mevcut olmadığından, bu emisyonlar mevcut raporda beyan edilmemektedir. Bununla birlikte, ilerleyen dönemlerde Kapsam 3 emisyonlarının raporlanabilmesi amacıyla 2026 yılı itibarıyla değer zincirinde yer alan tedarikçilerle veri toplama formları paylaşılmakta ve gerekli altyapı çalışmaları yürütülmektedir.

6. Veri Doğruluğu ve Bağımsız Güvence

Türk Prysmian Kablo, bu raporda yer alan bilgilerin güvenilirliğine, doğruluğuna ve standartlara uygunluğuna büyük önem vermektedir. Bu yaklaşımla, bu raporun bir bütün olarak Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları 1 "Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler" ve Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları 2 "İklimle İlgili Açıklamalar" ile uyumlu olarak hazırlanıp hazırlanmadığı ve rapor içerisinde sunulan temel performans göstergeleri (başta 2025 yılına ait Kapsam 1 ve Kapsam 2 sera gazı emisyonu verileri olmak üzere), PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından Güvence Denetimi Standardı (GDS) 3000 ve 3410 uyarınca sınırlı güvence denetimine tabi tutulmuştur.

Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları kapsamında sunulan bilgiler hakkında bağımsız denetçinin sınırlı güvence raporu Ekler bölümünde yer almaktadır.

7. İletişim

Raporla ilgili soru, görüş ve önerileriniz için sustainability.tr@prysmian.com adresi üzerinden iletişime geçebilirsiniz.

BİR BAKIŞTA TÜRK PRYSMIAN KABLO

- 06 Türk Prysmian Kablo Hakkında
- 06 Ortaklık Yapısı
- 06 Organizasyon Yapısı
- 07 İş Modeli
- 08 Değer Zinciri

BİR BAKIŞTA TÜRK PRYSMIAN KABLO



Türk Prysmian Kablo Hakkında

1964 yılında kurulan Türk Prysmian Kablo ve Sistemleri A.Ş. ("Türk Prysmian Kablo" veya "Şirket"), enerji ve telekomünikasyon kablo sistemleri sektöründe faaliyet gösteren Prysmian'ın Türkiye operasyonudur. Şirket, Bursa Mudanya'da yer alan ve 180.000 m²'lik alana yayılan tesisinde, enerji iletimi ve telekomünikasyon altyapılarına yönelik kablo ve sistem çözümleri üretmektedir.

Prysmian'ın 50 ülkedeki 108 fabrikasından biri olan bu tesis, aynı zamanda grubun Ar-Ge merkezlerinden birine de ev sahipliği yapmaktadır.

Türk Prysmian Kablo; yenilenebilir enerji, elektrifikasyon, şebeke modernizasyonu ve dijitalleşme gibi Türkiye'nin dönüşüm alanlarındaki altyapı ihtiyaçları için üretim faaliyetleri yürütmektedir. Türkiye'nin en büyük 500 sanayi kuruluşu

arasında yer alan Şirket, üretiminin önemli bir bölümünü 50'den fazla ülkeye ihraç etmektedir. Borsa İstanbul'da (BİST) işlem gören Türk Prysmian Kablo, şeffaflık ve kurumsal yönetim ilkeleri doğrultusunda paydaşları için sürdürülebilir değer yaratmayı hedeflemektedir.

Ortaklık Yapısı

Pay Sahibi	Pay Oranı (%)
Draka Holding B.V.*	83,75
Halka Açık**	16,25
TOPLAM	100,00

*Draka Holding B.V., Türk Prysmian Kablo'nun %83,75 oranında ana ortağıdır. Draka Holding B.V.'nin %100'ü, nihai ana ortak olan Prysmian S.p.A.'ya aittir. Prysmian S.p.A.'nın tamamı (%100) Milano Borsası'nda işlem görmektedir.

**Halka açık %16,25'lik pay içinde %5 veya daha fazla paya sahip kişi/kurum yok.

Organizasyon Yapısı

Türk Prysmian Kablo'nun organizasyon yapısı, stratejik liderlik, etkin denetim ve operasyonel verimlilik ilkeleri üzerine kurulmuştur. Yapının en üstünde, Şirket'in vizyonunu ve uzun vadeli stratejilerini belirleyen Yönetim Kurulu bulunmaktadır. Yönetim Kurulu'na bağlı olarak faaliyet gösteren Denetimden Sorumlu Komite ve Kurumsal Yönetim Komitesi gibi komiteler, kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanmasını, şeffaflığı ve risklerin proaktif bir şekilde yönetilmesini denetler.

BİR BAKIŞTA TÜRK PRYSMIAN KABLO

İklimle ilgili konuların yönetimi ve stratejinin operasyonel düzeyde hayata geçirilmesi ise, Sürdürülebilirlikten Sorumlu Yönetici liderliğindeki Sürdürülebilirlik Komitesi tarafından yönlendirilmektedir. Bu komite; insan kaynakları, kurumsal iletişim, iş sağlığı ve güvenliği, operasyonlar ve finans gibi farklı departmanlardan birim yöneticilerinin katılımıyla disiplinler arası bir yaklaşımla çalışmaktadır. Operasyonel yapı, CEO'ya bağlı olarak çalışan Direktörler tarafından yönetilen fonksiyonel bölümlerden ve bu yapıyı destekleyen Sürdürülebilirlik Elçilerinden oluşur.

İş Modeli

Türk Prysmian Kablo'nun iş modeli, Türkiye'nin ve ihracat pazarlarının enerji ve telekomünikasyon altyapı ihtiyaçlarına yönelik yüksek teknolojiye sahip, yenilikçi ve sürdürülebilir kablo sistemleri tasarlayarak, üreterek ve sunarak değer yaratma üzerine kuruludur.

Değer Yaratma

Şirket, standart ürünlerin ötesinde, müşterilerinin enerji verimliliğini artıran, operasyonel güvenilirliği sağlayan, çevresel etkiyi azaltan ve geleceğin teknolojik gereksinimlerine

yanıt veren bütünsel çözümler sunar. Bu sayede, Türkiye'nin enerji dönüşümü ve dijitalleşme hedeflerinin merkezinde bir çözüm ortağı olarak konumlanır.

► Temel Faaliyetler

- **Enerji Kabloları:** Alçak, orta, yüksek ve ekstra yüksek gerilim yeraltı ve denizaltı güç kablolarının tasarımı ve üretimi.
- **Telekomünikasyon Kabloları:** Bakır ve fiber optik kablolar, veri ve multimedya çözümlerinin tasarımı ve üretimi.
- **Endüstriyel Uygulamalar:** İnşaat, ulaşım (demiryolları, otomotiv), madencilik, gemi inşa ve yenilenebilir enerji (güneş ve rüzgâr santralleri) gibi çok çeşitli endüstriler için özel kablo çözümleri geliştirmek.
- **Ar-Ge ve İnovasyon:** Ar-Ge merkezi aracılığıyla, daha sürdürülebilir, yüksek performanslı ve yenilikçi ürünler geliştirmek ve yeşil etiketleme sistemleriyle şeffaflık sağlamak.
- **Hedef Müşteri Segmentleri:** İş modeli, altyapı ve sanayinin tüm alanlarını kapsayan geniş ve çeşitli bir müşteri kitlesine odaklanmıştır. Bu segmentler arasında enerji dağıtım şirketleri, şebeke operatörleri (TEİAŞ vb.),

telekomünikasyon operatörleri ile inşaat ve taahhüt firmaları yer almaktadır. Aynı zamanda; Söğüt Altın Madeni Yatırımı (Türkiye'nin en yüksek üretim kapasitesine sahip ilk üç altın madeninden biri) ve Ankara HAB BMC Tank Fabrikası (Türkiye'nin en kapsamlı zırhlı kara araçları üretim ve teknoloji merkezi) gibi sanayi tesisleri; Bandırma - Bursa - Yenisehir - Osmaneli Yüksek Standartlı Demiryolu Hattı (Türkiye'nin en modern ve teknolojik açıdan en gelişmiş "Yüksek Standartlı Demiryolu" projesi) gibi ulaşım altyapı projeleri ve Kalyon Enerji YEKA - 520MW (Türkiye'nin en yüksek yerli teknoloji payına sahip ikinci büyük güneş enerjisi santrali) gibi yenilenebilir enerji yatırımları da müşteri portföyümüzü oluşturmaktadır.

Operasyonel yapı, CEO'ya bağlı olarak çalışan Direktörler tarafından yönetilen fonksiyonel bölümlerden ve bu yapıyı destekleyen Sürdürülebilirlik Elçilerinden oluşur.



BİR BAKIŞTA TÜRK PRYSMIAN KABLO

Değer Zinciri

Yukarı Yönlü Değer Zinciri: Tedarikçiler ve İş Ortakları

► Hammadde Tedarikçileri

- **Metal Tedarikçileri:** Kablo iletkenleri için temel girdileri sağlayan küresel ve yerel tedarikçiler (Bakır, Alüminyum). 2025 yılı içerisinde sürdürülebilir malzemelere geçiş vizyonu doğrultusunda önemli bir adım atılmış olup, Mısır menşeli ve yüksek oranda geri dönüştürülmüş bakır içeriğine sahip bir tedarikçi ile deneme süreçleri başarıyla tamamlanmıştır. 2026 yılı iş modelinde, geri dönüştürülmüş bakır (Recycled CU) tedarikinin ağırlık kazanması ve döngüsel ekonomi yaklaşımının güçlendirilmesi hedeflenmektedir.
- **Polimer ve Kimyasal Tedarikçileri:** Kablo yalıtımı, dolgusu ve dış kılıfı için kullanılan petrol türevi polimer malzemeleri ve kimyasalları sağlayan üreticiler (PVC, Polietilen vb.).
- **Ahşap ve Metal Makara Üreticileri:** Bitmiş ürünlerin sarıldığı ve sevk edildiği ahşap ve metal makaraları tedarik eden firmalar.

► Makine, Ekipman ve Teknoloji Sağlayıcılar

- **Üretim Makineleri Üreticileri:** Tel çekme, büküm, yalıtım, dış kılıf ve ambalajlama hatları gibi kablo üretim süreçlerine yönelik makine ve teçhizat sağlayan firmalar.
- **Otomasyon ve Yazılım Sağlayıcıları:** Üretim ve lojistik süreçlerini optimize eden ERP, RFID Depo Yönetimi ve Dijital Bakım sistemleri gibi teknoloji ve yazılım firmaları.
- **Laboratuvar ve Test Cihazı Sağlayıcıları:** Ar-Ge ve kalite kontrol süreçlerinde kullanılan özel test ve ölçüm ekipmanlarını tedarik eden firmalar.

► Enerji ve Altyapı Tedarikçileri

- **Elektrik Tedarikçileri:** Üretim tesisinin enerji ihtiyacını karşılayan ulusal şebeke operatörleri.
- **Doğal Gaz ve Su Hizmeti Sağlayıcıları:** Tesisin ısıtma ve üretim süreçleri için gerekli olan doğal gaz ve suyu temin eden yerel altyapı sağlayıcıları (Bursa, Mudanya).



► Lojistik ve Profesyonel Hizmet Sağlayıcılar

- **Lojistik ve Nakliye Firmaları:** Hammadde ithalatı, yurt içi dağıtım ve 50'den fazla ülkeye yapılan ihracat operasyonları için kara, deniz ve demiryolu taşımacılığı hizmeti sunan firmalar.

- **Bağımsız Denetim ve Danışmanlık Firmaları:** Finansal denetim, sürdürülebilirlik güvencesi (PwC) ve diğer danışmanlık hizmetlerini sağlayan kurumlar.
- **Akademik ve Teknik İş Ortakları:** Çalışan yetkinliğini artırmaya yönelik Sürdürülebilirlik Akademisi gibi programlarda iş birliği yapılan kurumlar (Politecnico di Milano).

BİR BAKIŞTA TÜRK PRYSMIAN KABLO

Doğrudan Operasyonlar: Ana Faaliyetler (Mudanya Tesisi)

► Ar-Ge ve İnovasyon

- Prysmian'ın 26 global Ar-Ge merkezinden biri olarak, sürdürülebilir ve yüksek performanslı ürün geliştirme ("E-Path" yeşil etiketleme sistemi vb.).
- Malzeme teknolojileri, yanma performansı (CPR) ve ürün verimliliği üzerine çalışmalar yürütme.
- TÜRKAK tarafından akredite edilmiş Malzeme Teknolojileri ve Yanma Test Laboratuvarlarında test ve sertifikasyon faaliyetleri.

► Üretim Operasyonları

- **Enerji Kabloları:** Alçak, orta, yüksek ve ekstra yüksek gerilim (220 kV'a kadar) yer altı ve denizaltı güç kablolarının tasarımı ve üretimi.
- **Telekomünikasyon Kabloları:** Bakır iletkenli (3.600 çiftte kadar) ve fiber optik kabloların tasarımı ve üretimi.

► Endüstriyel ve Özel Kablolar:

Yenilenebilir enerji (güneş, rüzgâr), ulaşım (demiryolu, otomotiv), gemi inşa, madencilik ve savunma sanayii gibi özel sektörlere yönelik çözümler geliştirme ve üretme.

► Kalite Kontrol ve Güvence

- Hammadde girişinden nihai ürün çıkışına kadar tüm süreçlerde kalite kontrol ve test faaliyetleri.
- ISO 9001, ISO 14001, ISO 50001, ISO 45001 gibi uluslararası yönetim sistemi standartlarına uyum.

► Tedarik Zinciri ve Lojistik Yönetimi

- Hammadde satın alma, stok yönetimi ve tedarikçi değerlendirme süreçleri.
- Üretim planlama, depolama (ambar) ve yurt içi/yurt dışı sevkiyat operasyonları.

► Satış, Pazarlama ve Proje Yönetimi

- Müşteri ilişkileri yönetimi ve pazar stratejileri geliştirme.
- Yüksek gerilim ve denizaltı kablo projeleri için "Anahtar Teslimi" proje tasarımı, mühendislik ve uygulama hizmetleri sunma.

Aşağı Yönlü Değer Zinciri: Müşteriler ve Paydaşlar

► Müşteriler ve Pazarlar

- **Enerji Sektörü:** Enerji üretim ve dağıtım şirketleri, ulusal şebeke operatörleri (TEİAŞ vb.).
- **Yenilenebilir Enerji Sektörü:** Güneş ve rüzgâr enerjisi santrali yatırımcıları ve müteahhitleri (YEKA RES-2, YEKA GES-4, Karapınar YEKA-1 GES Projeleri, **Kalyon Enerji YEKA – 520MW** vb.).
- **Sanayi ve Altyapı Sektörü:** İnşaat ve taahhüt firmaları, sanayi tesisleri, ulaşım altyapı projeleri (TOGG Fabrikası, 1915 Çanakkale Köprüsü, İstanbul Havalimanı, Marmaray, **Söğüt Altın Madeni Yatırımı, Ankara HAB BMC Tank Fabrikası, Bandırma – Bursa – Yenişehir – Osmaniye Yüksek Standartlı Demiryolu Hattı** vb.).
- **Telekomünikasyon Sektörü:** Telekom operatörleri ve altyapı sağlayıcıları.
- **İhracat Pazarları:** Türk Cumhuriyetleri, Orta Doğu ve Avrupa başta olmak üzere 50'den fazla ülkeye yapılan

ihracat işlemleri; 2025 yılı toplam 16.168.262.454 TL olan cironun yaklaşık %33'ünü oluşturmaktadır.

► Yatırımcılar ve Finans Kuruluşları

- Bireysel ve Kurumsal Yatırımcılar (Şirket hisseleri Borsa İstanbul'da (BİST) işlem görmektedir).
- Bankalar ve Finansman Sağlayıcılar.

► Düzenleyici Kurumlar ve Diğer Paydaşlar

- **Nihai Tüketiciler:** Kablolar aracılığıyla iletilen enerji ve veriden faydalanan tüm toplum.
- **Düzenleyici ve Denetleyici Kurumlar:** Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK), Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı.
- **Standardizasyon ve Akreditasyon Kuruluşları:** Türk Standartları Enstitüsü (TSE), Türk Akreditasyon Kurumu (TÜRKAK).
- **Sektör Birlikleri ve STK'lar:** Sektörel dernekler ve sivil toplum kuruluşları.
- **Yerel Toplum:** Şirketin faaliyet gösterdiği Mudanya ve çevresindeki halk.

YÖNETİŞİM

- 11 Sürdürülebilirlik Yönetişim Yapısı
- 12 İzleme Süreci ve Yönetimin Bilgilendirilmesi
- 13 Denetim Fonksiyonu
- 14 Sürdürülebilirlik ve İklim Risklerinin Yönetim ve Karar Alma Süreçlerine Entegrasyonu
- 15 Sürdürülebilirlik ve İklimle İlgili Hedefler, Ödünleşimler ve Teşvikler

YÖNETİŞİM



Sürdürülebilirlik Yönetişim Yapısı

Türk Prysmian Kablo'da yönetim, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatların yönetimi ve denetimi için oluşturulan süreçlerde merkezi bir rol oynamaktadır. Bu rol, öncelikli olarak performansın izlenmesi, kontrol edilmesi ve gerekli aksiyonların alınmasının sağlanması üzerine odaklanmıştır. Yönetimin en temel görevi, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili gelişmelerin ve ölçülebilir anahtar performans göstergelerinin (KPI) periyodik olarak takip edilmesini sağlamaktır.

Bu kapsamda izleme, yönetme ve denetleme görevi, belirli yönetim seviyesindeki komitelere ve pozisyonlara devredilmiştir. Bu görevin devredildiği birincil yapı, Sürdürülebilirlik Komitesi'nin görev ve yetki alanı içinde ele alınmakta ve Şirket'in mevcut temel politikaları aracılığıyla yönetilmektedir.

Komite, insan kaynakları, kurumsal iletişim, iş sağlığı ve güvenliği, operasyonlar ve finans gibi farklı departmanlardan birim yöneticilerinin katılımıyla disiplinler arası bir yaklaşımla çalışmaktadır. Komite'nin temel görevi; Prysmian sürdürülebilirlik stratejisini

takip etmek, Şirket'in sürdürülebilirlik gündemini yönetmek, Grup tarafından belirlenen iklimle ilgili hedeflere (özellikle emisyon azaltımı) yönelik performansı izlemek, bu doğrultuda geliştirilen projeleri yönetmek ve denetlemektir.

Spesifik bir yönetsel pozisyona sahip olan Sürdürülebilirlikten Sorumlu Yönetici, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili politika, strateji ve raporlamaların koordinasyonunu yürütmekle sorumludur ve Komite'nin aldığı kararların operasyonel düzeyde hayata geçirilmesinde kilit bir rol oynamaktadır. Operasyonel düzeyde ise Sürdürülebilirlik Elçileri projelerin takibini ve raporlamasını yürüterek bu yönetim yapısını desteklemektedir. Bu yapılandırılmış yaklaşım, sorumlulukların net bir şekilde tanımlanmasını ve sürecin etkin bir şekilde yürütülmesini sağlamaktadır.

Operasyonel düzeyde sorumluluklar, belirli görev tanımlarına doğrudan yansıtılmıştır. Üretim, Teknik Servis ve Endüstriyel İyileştirmeler birimleri, enerji verimliliğini artırma ve karbon emisyonlarını azaltma görevlerini yerine getirmektedir. 2025 yılı itibarıyla bu süreçlere şirketin diğer operasyonel fonksiyonları da aktif olarak entegre edilmiştir. Bu kapsamda; Satınalma departmanı sağladığı

I-REC anlaşmalarıyla enerji verimliliği çalışmalarını desteklerken, Ar-Ge departmanı geliştirdiği E-Path ürünleri ile sürece katkı sağlamaktadır. Ayrıca Tedarik Zinciri departmanı da makara ve palet optimizasyonunun yanı sıra intermodal taşımacılık uygulamalarını devreye alarak emisyon azaltım hedeflerine doğrudan değer katmaktadır. Bu görevler, ilgili birimlerdeki yöneticilerin ve çalışanların temel sorumlulukları arasında yer almakta ve performans takibine dâhil edilmektedir.

Şirket'in spesifik bir "Sürdürülebilirlik Politikası", "İklim Değişikliği Politikası" veya sürdürülebilirlik ve iklim risklerine özel bir "Risk Yönetim Politikası" henüz bulunmamakla birlikte, bu konular mevcut kurumsal politikalar ve yönetmelikler aracılığıyla yönetilmektedir. "Prysmian Sağlık, Güvenlik, Çevre ve Enerji Politikası", Grubun Net Sıfır hedefleri doğrultusunda süreçlerin ve ürünlerin çevresel etkilerini belirleme, izleme ve azaltma taahhüdünü içermektedir. Bu politika, operasyonel düzeyde çevresel etkilerin yönetimi için temel bir çerçeve sunmaktadır. Örneğin; karbon emisyonlarının takibi, enerji yönetimi ve çevresel etkilerin azaltılması gibi konular, bu çerçevede ele alınmaktadır. Kurumsal sorumluluk ve şeffaflığa ilişkin genel ilkeler ise Şirket'in kamuya açık Etik Değerler beyanında yer almaktadır.

YÖNETİŞİM

Yönetişim organlarının yetkinliği, kolektif gelişim ve uzmanlık paylaşımını önceliklendiren bir modelle sağlanmaktadır. Bu modelin temelini, Prysmian MEART Bölgesi bünyesinde kurulan ve Politecnico di Milano gibi dünya çapında tanınan akademik kurumlarla iş birliği yapan Sürdürülebilirlik Akademisi oluşturmaktadır. Şirket'in Sürdürülebilirlik Komitesi üyeleri ve kilit yöneticileri Akademi aracılığıyla iklim değişikliğinin getirdiği yeni dinamikler, riskler ve raporlama standartları konusunda en güncel ve derinlemesine bilgiye erişmektedir.

Şirket en iyi yeteneklerinin uluslararası düzeyde uzmanlar tarafından eğitilmesini sağlayarak kolektif bir bilgi birikimi oluşturma, hızla değişen sürdürülebilirlik gündemine daha çevik ve etkin bir yanıt vermeyi kolaylaştırdığına inanmaktadır. Yetkinliklerin performans sistemiyle ilişkilendirilmesi hedefi kapsamında 2025 yılında önemli bir yapısal dönüşüm gerçekleştirilmiştir. Ofis çalışanları için hayata geçirilen P+ performans değerlendirme modeli ile bireysel hedefler; iş, takım, gelişim ve değerler olmak üzere dört ana kategoride periyodik olarak değerlendirilmektedir. Grubun stratejik hedeflerinin bireysel seviyeye indirildiği bu modelde,

hedefler çalışan ve yönetici arasında karşılıklı mutabakatla belirlenerek yetkinlik bazlı gelişim desteklenmektedir. Saha çalışanları özelinde ise yetkinlik yönetimi, iş tanımlarına uygun olarak hazırlanan polivalans tabloları üzerinden sistematik olarak takip edilmektedir. Bu yeni nesil performans yönetimi yaklaşımları ile bireysel yetkinliklerin ölçülmesi ve kurumsal hedeflerle hizalanması süreçlerinde TSRS standartlarına uyum yolunda somut bir ilerleme sağlanmıştır.

Şirket, Sürdürülebilirlik Akademisi programlarından elde edilen kazanımları ve bireysel yetkinlik gelişimini daha sistematik bir şekilde takip etmek amacıyla, 2026 yılından itibaren bu eğitim süreçlerini bireysel performans değerlendirme hedefleriyle ilişkilendirecek bir mekanizma üzerinde çalışmaktadır. Bu çalışma ile standardın bu maddesine tam uyum sağlanması hedeflenmektedir.

İzleme Süreci ve Yönetimin Bilgilendirilmesi

Sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili konularda birincil bilgilendirme muhatapları Sürdürülebilirlik Komitesi, Üst Yönetim ve Yönetim Kurulu'dur. Sürdürülebilirlik Komitesi, düzenli bir takvime bağlanan bilgilendirme sürecinin

koordinasyonundan ve yürütülmesinden sorumludur. Bilgilendirme, faaliyet ve takip raporları ile gerçekleştirilmekte, güncel gelişmeler ve yasal düzenlemeler gibi konularda, uzmanların katılımıyla seminerler düzenlenerek de bilgi akışı sağlanmaktadır.

Sürdürülebilirlikten Sorumlu Yönetici; her bir hedef için tanımlanmış sera gazı emisyon azaltım miktarları (ton CO₂e), geri dönüştürülmüş malzeme kullanım oranları (özellikle bakır ve PE), tedarikçi denetim sayıları ve kadın çalışan oranı gibi somut metrikleri kapsayan KPI'ları aylık olarak izlemekte ve hedef gerçekleştirme durumlarını aylık, çeyreklik ve yıllık periyotlarda Sürdürülebilirlik Komitesi'ne raporlamaktadır.

Sürdürülebilirlik Komitesi; özellikle karbon ayak izi ve enerji tüketimi gibi KPI'ları ve hedeflere yönelik ilerlemeyi takip etmek üzere kendi içinde aylık olarak toplanmakta, analizlerini içeren performans raporlarını çeyreklik dönemlerde Yönetim Kurulu'na sunarak en üst düzey yönetim organını bu süreçteki stratejik ilerleme hakkında düzenli olarak bilgilendirmekte, bilgilendirme faaliyetlerinin kayıt altına alınmasını ve sürecin şeffaflığını temin etmektedir. Kaydedilen ilerlemeler



Şirket'in yıllık faaliyet ve sürdürülebilirlik raporları aracılığıyla kamuoyuna şeffaf bir şekilde açıklanmaktadır.

Şirket yönetimi bu raporlar aracılığıyla Prysmian tarafından belirlenen ana stratejik hedeflere (özellikle emisyon azaltımı ve enerji verimliliği) yönelik ilerleyişi izleyerek hedeflere ulaşmak için gerekli operasyonel aksiyon planlarının oluşturulmasını ve uygulanmasını yönlendirmektedir.

YÖNETİŞİM

Yönetim, izleme faaliyetlerinin ardından bir kontrol ve geri bildirim mekanizması işletmektedir. Hedef gerçekleştirmelerinde herhangi bir sapma tespit edilmesi durumunda, ilgili birimler tarafından sapmanın kök nedenleri analiz edilmekte ve bu doğrultuda düzeltici eylem planları hazırlanmaktadır. Sürdürülebilirlik Komitesi, bu eylem planlarının uygulanmasını yakından takip ederek gerektiğinde mevcut projelerin veya operasyonel hedeflerin güncellenmesi yönünde değerlendirmeler yapmakta ve revizyon sürecinde aktif rol almaktadır.

Denetim Fonksiyonu

İlerlemenin izlenmesi, çok katmanlı ve düzenli bir denetim mekanizması ile güvence altına alınmıştır. Bu sürecin merkezinde, stratejik takibi yürüten Sürdürülebilirlik Komitesi ve operasyonel uygulamayı sağlayan Sürdürülebilirlik Elçileri ile bölgesel Çalışma Grupları yer almaktadır.

Sürdürülebilirlik Komitesi ve ilgili yönetici pozisyonları üzerindeki denetim ise, en üst düzeyde Yönetim Kurulu tarafından gerçekleştirilmekte ve temel olarak düzenli raporlama, performans değerlendirmesi ve bağımsız iç denetim süreçlerine dayanmaktadır.



En temel denetim mekanizması, oluşturulan raporlama hattıdır. Sürdürülebilirlikten Sorumlu Yönetici ve başkanlığını yaptığı Sürdürülebilirlik Komitesi'nin CEO'ya ve nihai olarak Yönetim Kurulu'na sunduğu periyodik raporlar, Yönetim Kurulu'nun, Komite'nin çalışmalarını ve stratejik hedeflere ulaşma düzeyini şeffaf bir şekilde izlemesine olanak tanımaktadır.

Yönetim Kurulu, Sürdürülebilirlik Komitesi'nin ve belirlenen hedeflerin performansını yıllık bazda gözden geçirerek stratejik bir denetim uygulamaktadır. Ek olarak, Şirket'in Global

İç Denetim Birimi de süreçte önemli bir rol oynamakta, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili süreçlerin etkinliğini ve yeterliliğini yılda en az bir kez bağımsız bir gözle değerlendirmektedir. Denetimlerde tespit edilen ve sürdürülebilirlik performansını etkileyebilecek bulgular ve iyileştirme alanları, hazırlanan düzeltici ve önleyici aksiyon planları ile birlikte Üst Yönetim'le paylaşılmakta ve bu doğrultuda operasyonel iyileştirme kararlarının alınması temin edilmektedir. Böylelikle sürecin sürekli gelişimi ve kontrol altında tutulması sağlanmaktadır.

Denetim fonksiyonu, mevcut operasyonel kontrol mekanizmaları ve yönetim sistemleri aracılığıyla desteklenmektedir. Şirket'in karbon emisyonları ve enerji tüketimi gibi temel veriler ISO 14001 ve ISO 50001 standartları çerçevesinde takip edilmekte ve Sürdürülebilirlik Komitesi tarafından düzenli olarak gözden geçirilmektedir.

YÖNETİŞİM



Sürdürülebilirlik ve İklim Risklerinin Yönetim ve Karar Alma Süreçlerine Entegrasyonu

İklimle ilgili risklerin tanımlanması ve raporlanması süreçleri Grubun Kurumsal Risk Yönetimi çerçevesine entegre edilmiş olmakla birlikte; bu risklerin yerel düzeyde stratejik planlama, finansal analiz veya yatırım değerlendirme karar mekanizmalarına kılavuzluk edecek lokal ve spesifik uygulama prosedürleri gelişim aşamasındadır. Şirket, bu entegrasyonu derinleştirmek ve standarda tam uyumu belgelemek amacıyla 2026 yılı sonuna kadar, mevcut

kurumsal risk yönetimi modelini temel alan ancak sürdürülebilirlik ve iklim risklerinin yönetimine odaklanan daha detaylı yerel uygulama prosedürleri ve kılavuzları geliştirmeyi hedeflemektedir. Bu çalışma, risklerin stratejik karar alma ve sermaye tahsisi süreçlerine nasıl entegre edileceğini net bir şekilde ortaya koyacaktır.

Sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili kontrollerin iç fonksiyonlarla entegrasyonu, mevcut durumda belirli operasyonel alanlarda yoğunlaşmıştır. İnsan Kaynakları fonksiyonu ile eğitimler ve performans

değerlendirmelerine dâhil edilen ÇSY metrikleri üzerinden bir entegrasyon sağlanmıştır. Operasyon ve Teknik Servis birimleri, enerji tüketimi ve karbon emisyonu azaltım hedeflerini kendi süreçlerine dahil ederek bu entegrasyonun temelini oluşturmaktadır.

Büyük ölçekli işlemlere ve yatırım kararlarına ilişkin süreçlerde, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili konular resmi bir risk değerlendirme kriteri olmaktan ziyade, operasyonel verimlilik ve Grubun dekarbonizasyon hedeflerine uyum üzerinden dolaylı olarak dikkate

alınmaktadır. Örneğin, yeni makine veya teçhizat yatırımlarında, projenin enerji tüketimi ve emisyon azaltım hedeflerine potansiyel katkısı, karar mekanizmasında önemli bir faktör olarak değerlendirilmektedir.

İklimle ilgili risk ve fırsatlar Grup düzeyindeki Kurumsal Risk Yönetimi sistemine birincil girdi olarak raporlanmakla birlikte; bu çıktıların yerel finansal planlamalarda, yatırım kararlarında ve stratejik yeni iş geliştirme süreçlerinde sistematik bir kriter olarak Finans ve Strateji fonksiyonlarına tam anlamıyla entegre edilmesi süreci devam etmektedir. Bu alanlar, standardın beklentileriyle tam uyum için gelişim alanları olarak görülmektedir. Şirket, 2026 yılından itibaren oluşturulması planlanan yeni sürdürülebilirlik ve risk yönetimi politikaları çerçevesinde, söz konusu kurumsal risk yönetimi çıktılarının yerel düzeyde Finans ve Strateji gibi kilit fonksiyonların günlük karar alma süreçlerine nasıl dâhil edileceğine dair lokal prosedürlerin tanımlanmasını planlamaktadır. Bu sayede, raporlanan risklerin sermaye tahsisine doğrudan yön verdiği bütünsel bir yapıya geçiş sağlanacaktır.

YÖNETİŞİM

Sürdürülebilirlik ve İklimle İlgili Hedefler, Ödünleştirmeler ve Teşvikler

Türk Prysmian Kablo'nun sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili hedefleri, yerel risk ve fırsat analizlerine dayalı olarak sıfırdan belirlenmemektedir. Şirket'in stratejisi; bağlı olduğu Prysmian'ın Paris Anlaşması hedefleriyle uyumlu ve Bilim Temelli Hedefler Girişimi (SBTi) tarafından onaylanmış küresel iklim hedeflerini benimsemek ve bu hedeflere yerel düzeyde katkı sağlamak üzerine kuruludur. Bu nedenle, yerel yönetim organlarının rolü, hedeflerin belirlenmesinden ziyade, bu küresel hedeflerin yerel operasyonlara adaptasyonunu ve bu hedeflere yönelik ilerlemenin denetlenmesini kapsamaktadır.

Bu çerçevede Sürdürülebilirlik Komitesi, Grubun belirlediği ana hedefleri (örneğin 2035 Net Sıfır hedefi) temel alarak, bu hedeflere ulaşmak için gerekli olan yıllık operasyonel KPI'ları ve projeleri belirlemektedir. Yönetim Kurulu, belirlenen bu yerel uygulama hedeflerinin Şirket'in genel stratejisi ve kapasitesiyle uyumlu olup olmadığını denetlemektedir. Dolayısıyla, TSRS 2 standardının öngördüğü, yerel bir risk ve fırsat analizine dayalı

bağımsız bir hedef belirleme sürecinin denetimi bu aşamada tam olarak uygulanmamaktadır.

Şirket, küresel hedeflere olan bağlılığını sürdürürken, 2026 yılından itibaren yerel operasyonlarına özgü sürdürülebilirlik ve iklim risk ve fırsatlarını daha detaylı analiz etmeyi ve bu analizler sonucunda küresel hedefleri destekleyici daha spesifik ve yerel alt hedefler oluşturmayı planlamaktadır. Bu çalışma, yönetim organlarının hedef belirleme sürecindeki denetim rolünü standardın beklentileriyle daha uyumlu hale getirecektir.

Sürdürülebilirlik Komitesi ve Şirket Yönetimi, karar alma süreçlerinde sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili hedefleri dikkate almakla birlikte, finansal getiri ile çevresel/sosyal etkiler arasındaki ödünleştirmelerin sistematik olarak analiz edildiği, belgelendiği ve raporlandığı resmi bir mekanizma henüz bulunmamaktadır.

Şirket'te henüz, farklı senaryolar altında ödünleştirmeleri (örneğin, yüksek kârlı ancak karbon-yoğun bir yatırım ile daha düşük kârlı ancak yeşil bir yatırım arasındaki seçim) değerlendiren çok kriterli bir karar verme süreci uygulanmamaktadır.

Bu durum, standardın bu maddesiyle tam uyum için bir gelişim alanı olarak kabul edilmektedir.

Şirket, 2026 yılı itibarıyla stratejik karar alma ve yatırım değerlendirme süreçlerini geliştirmeyi hedeflemektedir. Bu hedef doğrultusunda, önemli yatırım kararlarında finansal getirinin yanı sıra sürdürülebilirlik ve iklim risklerinin de değerlendirilmesi amacıyla 2025 yılında somut adımlar atılmıştır. İklim ve doğa kaynaklı fiziksel riskler (deprem, sel vb.) risk matrisi üzerinden değerlendirilerek yatırım planlama süreçlerine entegre edilmiştir. Özellikle deniz kenarında konumlanan Mudanya tesisi özelinde su baskını risklerine yönelik detaylı analiz ve değerlendirmeler yapılmakta olup, elde edilen bulgular proje fizibilite çalışmalarında doğrudan dikkate alınmaktadır. Geliştirilen bu metodoloji, potansiyel ödünleştirmelerin şeffaf bir şekilde ortaya konulmasına ve yönetim organlarının bu dengeyi gözeterek karar almasına olanak tanıyacaktır.

Sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili performans, ücretlendirme politikalarına entegre edilmiştir. Bu entegrasyon, başta üst yönetim, sürdürülebilirlik ve çevresel risklerden sorumlu yöneticiler olmak üzere, ilgili departman yöneticilerini

ve çalışanları kapsamaktadır. Prysmian tarafından belirlenen ve Şirket'in benimsediği Çevresel, Sosyal ve Yönetişim (ÇSY) hedefleri, çalışanların performans prim modeline yansıtılmaktadır.

Bu entegrasyon, spesifik KPI'lar aracılığıyla gerçekleştirilmektedir. Grup İş Sağlığı ve Güvenliği (İSG) değerlendirme raporu sonucu, polietilen kılıf geri dönüşüm yüzdesi ve bakır geri dönüşüm oranı gibi metrikler, ilgili yöneticilerin ve birimlerin yıllık hedef kartlarında yer almaktadır. Bu göstergelerdeki başarı, yıl sonu performans değerlendirmelerine doğrudan etki etmektedir.

Performans değerlendirme süreci, her yıl başında atanan iklimle ilgili KPI'ların yıl sonunda gerçekleşme düzeylerinin analiz edilmesini ve bu sonucun toplam performans puanlamasına dâhil edilmesini içermektedir. Belirlenen bu hedeflere ulaşılması, doğrudan prim sistemine ve uygun görülen pozisyonlar için uzun vadeli teşvik planlarına yansımaktadır. Bu uygulama, Şirketimizin üst yönetimi ile paylaşılmış olup genel hatlarıyla yıllık faaliyet ve sürdürülebilirlik raporlarında kamuoyu ile paylaşılmaktadır.

STRATEJİ

- 17 İklim Riskleri ve Fırsatları
- 39 İklim Dirençliliği: Senaryo Analizi ve Geleceğe Bakış
- 43 İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Finansal Planlamaya ve Nakit Akışlarına Entegrasyonu
- 44 İklim Stratejisi ve Geleceğe Yönelik Geçiş Planı
- 46 Sektörler-Arası ve Sektör Bazlı Metriklerin Uygulanabilirliğinin Değerlendirilmesi

STRATEJİ

İKLİM RİSKLERİ VE FIRSATLARI

Türk Prysmian Kablo, enerji ve telekomünikasyon kablo sistemleri sektörünün küresel lideri Prysmian'ın Türkiye operasyonu olma vizyonu ve "Türkiye'yi Sürdürülebilir Yarınlar Bağlıyoruz" misyonuyla, kurulduğu günden bu yana Türkiye'nin sürdürülebilir kalkınmasına ve yeşil dönüşümüne katkı sunma amacıyla hareket etmektedir. Yenilikçi, dayanıklı ve

yüksek performansa sahip enerji ve telekomünikasyon çözümleri sunmanın ötesinde; toplumsal değer üretmek, çevresel sorumlulukları yerine getirmek ve gelecek nesillere yaşanabilir bir dünya bırakmak Şirketin temel öncelikleri arasında yer almaktadır. Bu vizyon doğrultusunda, iklim değişikliğinin küresel ve ulusal ölçekte giderek artan ve derinleşen etkileri stratejik bir bakış açısıyla değerlendirilmekte ve iş süreçlerinin tamamına entegre edilmektedir.

İklim değişikliği, etkileri itibarıyla sadece bir çevre sorunu olmanın çok ötesine geçmiş; ekonomik faaliyetlerden sosyal yaşama, enerji arzından tedarik zinciri güvenliğine kadar geniş bir yelpazede önemli riskler ve aynı zamanda dönüşüm odaklı fırsatlar barındıran küresel bir olgudur. Türk Prysmian Kablo, özellikle enerji ve telekomünikasyon altyapıları için kritik öneme sahip kabloları tasarlama, üretme ve küresel pazarlara sunma rolü çerçevesinde, iklim değişikliğinin müşteriler, tedarik zinciri ve genel olarak operasyonlar üzerindeki potansiyel etkilerinin bilincindedir. Bu anlayışla, Birleşmiş Milletler Sürdürülebilir Kalkınma Amaçları (özellikle SKA 7, 11, 12 ve 13) ve Paris Anlaşması hedefleriyle uyumlu olan Bilim Temelli Hedefler Girişimi (SBTi) taahhütleri rehber edinilmekte; düşük karbonlu ve klime dirençli bir gelecek için gerekli olan altyapı çözümleri sunularak sektöre öncülük edilmesi hedeflenmektedir.

Bu çerçevede gerçekleştirilen iklim riskleri ve fırsatları çalışması; Şirketin temel faaliyetleri, Ar-Ge stratejileri, üretim operasyonları ve yatırım kararları üzerindeki iklim değişikliği kaynaklı potansiyel fiziksel riskleri (aşırı hava olayları, sıcaklık artışı ve tedarik zinciri kesintileri) ve geçiş risklerini

(karbon vergileri ve değişen pazar beklentileri) ile bu süreçlerin beraberinde getirdiği fırsatlara (yenilenebilir enerji santralleri ve şebeke modernizasyonu için kablo çözümleri geliştirme) dair kapsamlı bir değerlendirme sunmayı amaçlamaktadır. Bu analiz, Hükümetlerarası İklim Değişikliği Paneli'nin (IPCC) RCP senaryoları ve Finansal Sistemi Yeşillendirme Ağı'nın (NGFS) senaryoları gibi uluslararası kabul görmüş modellere dayanmaktadır. Analiz aynı zamanda, Şirketin iklim değişikliğiyle mücadele ve uyum stratejilerini güçlendirmesine, risk yönetim süreçlerini geliştirmesine ve enerji ve telekomünikasyon kabloları sektöründeki liderliğini pekiştirmesine zemin hazırlamaktadır.



STRATEJİ

Zaman ve Etki Değerlendirmesi

Türk Prysmian Kablo, “Türkiye’yi Sürdürülebilir Yarınlarımıza Bağlıyoruz” ilkesi ve enerji ve telekomünikasyon sektörlerine kritik altyapı çözümleri sunma sorumluluğu doğrultusunda, iklimle bağlantılı stratejik kararlarını ve risk-fırsat analizlerini, etkilerin farklı zaman dilimlerinde ve çeşitli ölçeklerde

tezahür edebileceği gerçeğini dikkate alarak şekillendirmektedir. TCFD ve TSRS 2 önerileriyle uyumlu bir yaklaşımla belirlenen aşağıdaki zaman ufukları, **Şirket’in kurumsal karar alma mekanizmalarında kullandığı olağan finansal ve stratejik planlama döngüleriyle doğrudan entegre edilmiştir:**

Kısa Vade (0-3 Yıl): Bu dönem, iklim değişikliğinin mevcut ve yakın gelecekteki doğrudan etkilerine (örneğin, enerji ve hammadde maliyetlerindeki dalgalanmalar, tedarik zincirinde yaşanabilecek kısa süreli aksaklıklar), acil uyum tedbirlerine ve yürürlükteki düzenleyici çerçevedeki (örneğin, Yapı Malzemeleri Yönetmeliği (CPR), REACH, RoHS ve KKDK gibi kimyasal yönetmelikleri) değişikliklere odaklanılan zaman dilimidir. Bu zaman aralığı, Şirketin yıllık işletme bütçeleri (OPEX), üretim hedefleri, kısa vadeli enerji verimliliği planlamaları ve yıllık Ar-Ge döngüleri ile birebir bağlantılı olarak yönetilmektedir.

Orta Vade (3-10 Yıl): Bu dönemde, iklim politikalarındaki daha yapısal dönüşümlerin (örneğin, Sınırda Karbon Düzenleme Mekanizması’nın (SKDM) tam olarak devreye girmesi, ulusal karbon fiyatlandırma mekanizmaları), teknolojik inovasyonların ve pazardaki talep değişimlerinin (örneğin, yenilenebilir enerji ve elektrifikasyon projelerine yönelik talep artışı) etkilerinin daha belirginleşeceği öngörülmektedir. Bu zaman dilimi, Şirket’in çok yıllık sermaye harcaması (CAPEX) planlamaları, üretim kapasitesi artırım kararları ve 5 yıllık stratejik büyüme hedefleriyle entegre edilmiştir.

Uzun Vade (10+ Yıl): Bu zaman dilimi, iklim değişikliğinin daha köklü fiziksel etkilerinin (örneğin, Mudanya’daki üretim tesisleri için artan aşırı hava olayları) ve Şirketin bu değişimlere karşı uzun vadeli dayanıklılık stratejilerinin ele alındığı perspektiftir. Bu planlama dönemi, Şirketin azami inovasyon döngüleri ve SBTi doğrultusunda belirlenen 2035 yılına kadar tüm değer zinciri boyunca (Kapsam 1, 2 ve 3) Net Sıfır sera gazı emisyonlarına ulaşma uzun vadeli iklim taahhüdünün yol haritasıyla hizalanmıştır.

İklim kaynaklı risk ve fırsatların potansiyel finansal ve stratejik sonuçları değerlendirilirken “düşük”, “orta” ve “yüksek” etki seviyeleri kullanılmaktadır. Değerlendirmeler başlıca şu dört alana odaklanmaktadır:

- **Finansal Performans ve Varlık Değeri:** Satış gelirleri, brüt ve net kârlılık marjları, operasyonel giderler, Ar-Ge harcamaları, stokların ve fiziksel varlıkların defter değeri.
- **Operasyonel Devamlılık ve Üretim Kalitesi:** Mudanya’daki üretim tesislerinin, kritik tedarik zinciri ve lojistik ağlarının kesintisizliği ve verimliliği.
- **Stratejik Amaçlar ve Pazarda Konumlanma:** Türkiye kablo sektöründeki liderlik konumu, enerji dönüşümündeki kritik rolü, ihracat hedefleri ve pazar payı.
- **İtibar ve Paydaş Güveni:** Müşteriler, yatırımcılar, tedarikçiler ve çalışanlar nezdindeki güvenilirlik ve saygınlık.

“Düşük etki” yönetilebilir ve sınırlı sonuçları; “orta etki” dikkatle izlenmesi ve proaktif önlemler gerektiren önemli değişimleri; “yüksek etki” ise Şirketin temel stratejik hedefleri, finansal sağlığı ve operasyonel devamlılığı üzerinde ciddi sonuçları ifade etmektedir.

Stratejik dayanıklılığı test etmek amacıyla, fiziksel riskler için IPCC’nin RCP 4.5 ve RCP 8.5 senaryoları; geçiş riskleri ve fırsatları için ise NGFS’in Düzenli Geçiş, Düzensiz Geçiş ve Sıcak Ev Dünyası senaryolarından faydalanılmaktadır.

İklimle İlgili Risklerin Önceliklendirilmesi ve Değerlendirme Metodolojisi

Türk Prysmian Kablo, “Türkiye’yi Sürdürülebilir Yarınlarımıza Bağlıyoruz” misyonu ve enerji ve telekomünikasyon altyapılarına sürdürülebilir ve yenilikçi çözümler sunma sorumluluğu doğrultusunda, iklimle bağlantılı stratejik kararlarını ve risk-fırsat analizlerini; yerleşik ve güçlü yönetim sistemleri altyapısı (ISO 9001, 14001, 45001, 50001 vb.) ve sürdürülebilir bir gelecek hedefine hizmet etme anlayışını temel alarak yürütmektedir. Öncelikli konular ile risk ve fırsatlar belirlenirken, hem Türkiye’nin 2053 Net Sıfır Emisyon hedefi gibi ulusal öncelikler, TSRS 2 Sektör Bazlı Uygulanmasına İlişkin Rehber (Ek Cilt 49 - Elektrikli ve Elektronik Ekipman) kapsamında tanımlanan sektörel açıklama konuları, hem de TCFD önerileri, SBTi kriterleri ve BM Sürdürülebilir Kalkınma Amaçları gibi uluslararası standartlar ile tüm paydaşların

STRATEJİ

beklentileri dikkate alınmaktadır. Bu çerçevede, iklimle bağlantılı riskler (fiziksel ve geçiş riskleri) ve fırsatlar başlıca aşağıdaki alanlar üzerinden değerlendirilmektedir:

► **Ürün Portföyü ve Ar-Ge Faaliyetleri:**

Ar-Ge merkezinin inovasyon gücüyle şekillenen ürün portföyü, pazar beklentileri ve yeni teknolojiler gibi geçiş risk ve fırsatları açısından analiz edilmektedir.

► **Tedarik Zinciri ve Değer**

Ortaklıkları: Faaliyetlerin bel kemiğini oluşturan tedarik zinciri; bakır, alüminyum, polimer gibi hammaddelerin temininde iklim kaynaklı kesinti riskleri (fiziksel riskler) ve SKDM gibi düzenlemelerin getireceği maliyet artışları (geçiş riskleri) açısından değerlendirilmektedir.

► **Operasyonel Süreçler ve Altyapı:**

Mudanya'daki üretim tesisi, enerji tüketimi ve operasyonel karbon ayak izi fiziksel riskler ve geçiş riskleri açısından incelenmektedir.

► **Pazarlar ve Müşteriler:** Başta Avrupa olmak üzere ihracat ağı ve müşteri tabanı, iklimle ilgili pazar risk ve fırsatlarının en yoğun yaşandığı alandır. Müşterilerin

kendi sürdürülebilirlik taahhütleri ve bölgesel iklim regülasyonları, stratejileri doğrudan şekillendiren en önemli dış faktörlerdir.

Değerlendirme süreci; uluslararası standartlar ve Kurumsal Risk Yönetimi modelinden esinlenerek, risklerin ve fırsatların potansiyel finansal ve stratejik etkilerinin büyüklüğü ile gerçekleşme olasılıklarını dikkate alan nitel ve nicel bir metodolojiye dayanmaktadır. Bu belirleme ve değerlendirme süreçlerinde; Şirket'in geçmiş operasyonel verileri, mevcut piyasa koşulları ve iklim biliminin sunduğu geleceğe yönelik tahminler de dâhil olmak üzere, raporlama tarihi itibarıyla aşırı maliyet veya çabaya katlanılmaksızın elde edilebilen tüm makul ve desteklenebilir bilgiler titizlikle kullanılmıştır. Gerçekleştirilen analizler, stratejik dayanıklılığı test etmek amacıyla, fiziksel riskler için IPCC'nin RCP senaryoları, geçiş riskleri ve fırsatları için ise NGFS senaryoları çerçevesinde zenginleştirilmektedir. Bu süreç, Şirket'in söz konusu açıklamaları hazırlamak için sahip olduğu beceri, yetenek ve kaynaklarla orantılı bir yaklaşım benimsenerek, ilgili tüm iş birimlerinin aktif katılımı ve koordinasyonu ile yürütülmektedir.



Ayrıca, iklimle ilgili bir risk veya fırsatın öngörülen finansal etkilerine ilişkin nicel bilgi sunulmadığı durumlarda Şirket; ilgili raporlama standartlarında yer alan muafiyet koşullarını (ölçüm belirsizliği ile beceri veya kaynak eksikliği durumlarını) ayrı ayrı değerlendirmiştir. Örneğin ESPR kapsamında öngörülen dijital uyum yatırımlarında nicel bilgi sunulmamasının temel nedeni beceri

veya kaynak eksikliği değil; uygulama kapsamı ve teknik gerekliliklerin henüz kesinleşmemesine bağlı olan yüksek "ölçüm belirsizliğidir". Bu tür yüksek belirsizlik durumlarında söz konusu etkiler ilgili standart uyarınca yalnızca nitel olarak açıklanmış; buna rağmen etkilenmesi muhtemel gider, yatırım ve varlık kalemlerine ilişkin nitel açıklamalar sunulmuştur.

STRATEJİ

İklimle İlgili Senaryo Analizinin Gerçekleştirilme Zamanı ve Yöntemi

Şirket, iklimle ilgili senaryo analizlerini mevcut raporlama dönemi içerisinde, yıllık kurumsal risk yönetimi ve stratejik bütçeleme döngüsünün entegre bir parçası olarak gerçekleştirmiştir. Söz konusu senaryo analizleri; Şirket'in Sürdürülebilirlik, Risk Yönetimi, Finans, Ar-Ge ve Mudanya Üretim Tesisleri yöneticilerinin aktif katılımıyla düzenlenen disiplinler arası çalıştaylar ve veri modelleme seansları aracılığıyla yürütülmüştür. Bu süreçte; fiziksel riskler için IPCC'nin belirlediği RCP senaryoları, geçiş riskleri ve fırsatları için ise NGFS makroekonomik senaryoları baz alınmış; Şirket'in mevcut operasyonel ve finansal verileri bu küresel modellerle entegre edilerek risklerin ve fırsatların etkileri raporlama tarihi itibarıyla haritalandırılmıştır.

Senaryo Analizinde Kullanılan Girdiler ve Senaryo Kaynakları

Şirket, iklim senaryo analizi süreçlerinde temel girdi olarak kullandığı iklimle ilgili senaryoları, bu senaryoların uluslararası kaynaklarını ve söz konusu senaryoların iklimle ilgili fiziksel risklerle mi yoksa geçiş riskleriyle mi ilişkili olduğunu aşağıda şeffaf bir şekilde sunmaktadır:



► Fiziksel Risk Senaryoları ve

Kaynağı: Şirket'in operasyonlarını ve Mudanya tesisini etkileyebilecek akut/kronik fiziksel risklerin değerlendirilmesinde, referans kaynak olarak Hükümetlerarası İklim Değişikliği Paneli (IPCC) raporları kullanılmıştır. Analizlerde temel girdi olarak, kötümser senaryoyu ve yüksek emisyon projeksiyonunu temsil eden RCP 8.5 (Temsili Konsantrasyon Rotası) senaryosu baz alınmıştır.

► Geçiş Riskleri/Fırsatları Senaryoları

ve Kaynağı: Düşük karbonlu ekonomiye geçiş sürecindeki regülasyon, teknoloji ve piyasa değişimlerinin değerlendirilmesinde, referans kaynak olarak Finansal

Sistemi Yeşillendirme Ağı (NGFS - Network for Greening the Financial System) tarafından yayımlanan modeller kullanılmıştır. Bu analizlerde temel girdi olarak, karbon fiyatlaması ve SKDM gibi dinamikleri içeren Düzenli Geçiş (Orderly Transition) ve Düzensiz Geçiş (Disorderly Transition) senaryoları kullanılmıştır. Şirket, sahip olduğu bu senaryolar arasından NGFS "Düzenli Geçiş" (Net Sıfır 2050) modelini, iklim değişikliğiyle ilgili en güncel uluslararası anlaşma olan Paris Anlaşması'nın hedefleriyle uyumlu hâle getirilmiş iklimle ilgili bir senaryo olarak kullanmıştır. Analiz, fiziksel riskler bakımından RCP 4.5 ve RCP 8.5 senaryolarını; geçiş riskleri ve fırsatları bakımından ise

NGFS Düzenli Geçiş, Düzensiz Geçiş ve Sıcak Ev Dünyası senaryolarını kapsamakta ve böylece farklı fiziksel ve geçiş patikalarını içeren geniş bir senaryo yelpazesini sunmaktadır.

Senaryoların Seçim Gerekçesi ve İlgililik Değerlendirmesi

Şirket, iklimle ilgili seçtiği bu senaryoların (RCP ve NGFS); iklimle ilgili değişikliklere, gelişmelere veya belirsizliklere karşı stratejisinin ve iş modelinin dirençliliğini değerlendirmekle ilgili olduğuna şu spesifik sebeplerle karar vermiştir: Şirket'in yegâne üretim merkezi olan Mudanya tesisinin kıyı şeridindeki konumu ve su/iklim olaylarına maruziyet potansiyeli; aşırı hava olayları ve sıcaklık artışı gibi belirsizliklere karşı altyapı dirençliliğini test etmek için IPCC'nin (RCP) fiziksel modellerinin kullanılması uygun görülmüştür. Öte yandan; Şirket'in Avrupa Birliği pazarına olan yüksek ihracat hacmi (SKDM ve ESPR gibi yasal gelişmeler) ile elektrifikasyon pazarındaki büyüme stratejisi (yenilenebilir enerji yatırımları), düşük karbonlu ekonomiye geçişteki regülatif ve piyasa bazı belirsizliklerin finansal etkilerini ölçmek için NGFS'in makroekonomik geçiş senaryolarının seçilmesini en uygun ve ilgili araç haline getirmiştir.

STRATEJİ



Senaryo Analizinde Kullanılan Zaman Dilimleri

Şirket, iklimle ilgili senaryo analizlerinde kullandığı zaman dilimlerini; raporun "Zaman ve Etki Değerlendirmesi" bölümünde detaylandırılan genel stratejik planlama ve finansal bütçeleme döngüleriyle tam uyumlu olacak şekilde belirlemiş ve analizlerini bu ufuklar üzerinden modellemiştir. Bu kapsamda analizde kullanılan zaman dilimleri; acil regülatif uyumları (Örn: ESPR) ve operasyonel bütçeleri (OPEX) kapsayan Kısa Vade (0-3 Yıl), SKDM gibi yapısal geçiş risklerinin ve sermaye harcamalarının (CAPEX) yoğunlaşacağı Orta Vade (3-10 Yıl) ve 2035 Net Sıfır hedefi ile kronik fiziksel iklim etkilerinin kalıcı hale geleceği Uzun Vade (10+ Yıl) olarak açıklanmaktadır. Uygulanan tüm

senaryo stres testleri, etkilerin bu üç temel zaman dilimindeki izdüşümleri dikkate alınarak gerçekleştirilmiştir.

Senaryo Analizinde Kullanılan Operasyonların Kapsamı

Şirket, analizde kullandığı operasyonlarının kapsamını; iklim risklerinin ve fırsatlarının en yoğun şekilde hissedildiği ana gelir yaratıcı faaliyetleri ve değer zinciri halkalarını içerecek şekilde belirlemiştir. Bu doğrultuda analizde kullanılan operasyon yerleri (fiziksel kapsam); Şirket'in yegâne ana üretim üssü olan, tüm enerji ve telekomünikasyon kablo üretimini gerçekleştirdiği Mudanya/Bursa tesisini, fabrika içi makine parkurunu, hammadde/mamul stok sahalarını ve doğrudan operasyonel lojistik ağlarını

kapsamaktadır. İş birimleri ve faaliyet kapsamı açısından ise analiz; küresel tedarik zincirini ve emtia risklerini yöneten Satın Alma, düşük karbonlu ve yenilikçi ürünlerin tasarımını üstlenen Ar-Ge, tesisin soğutma/su altyapısını ve enerji tüketimini yöneten Üretim ve Teknik Servis ile ihracat pazarlarındaki regülasyon uyumunu takip eden Dış Ticaret, Satış ve Pazarlama iş birimlerinin operasyonlarını bütüncül olarak kapsamaktadır.

Senaryo Analizinde Kullanılan Kilit Varsayımlar ve İklim Politikaları

Şirket, iklimle ilgili senaryo analizlerini (RCP ve NGFS) gerçekleştirirken modellemelerinin temelini oluşturan kilit varsayımları şeffaf bir şekilde belirlemiştir. Bu kapsamda, analizde kullanılan kilit varsayımlar ile Şirket'in faaliyet gösterdiği (ve ana ihracat gerçekleştirdiği) ülkelerdeki iklim politikalarına ilişkin temel varsayımlar aşağıda açıklanmıştır:

► Türkiye'deki (Üretim Merkezi) İklim Politikalarına İlişkin Varsayımlar:

Şirket'in üretim faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye özelinde; devletin ulusal "2053 Net Sıfır Emisyon" vizyonuna sadık kalacağı varsayılmıştır. Bu doğrultuda, NGFS

geçiş senaryolarının temel kilit varsayımı olarak, orta vadede ulusal bir Emisyon Ticaret Sistemi'nin (ETS) veya karbon vergisinin yürürlüğe gireceği öngörülmüştür. Ayrıca fırsat analizlerinde (Düzenli ve Düzensiz Geçiş), Ulusal Enerji Planı kapsamında yenilenebilir enerji (özellikle offshore rüzgâr ve güneş) ile şebeke elektrifikasyonu ihalelerinin devlet tarafından kararlılıkla teşvik edilmeye devam edileceği kilit bir politika varsayımı olarak ele alınmıştır.

► **Avrupa Birliği'ndeki (Ana ihracat Pazarı) İklim Politikalarına İlişkin Varsayımlar:** Şirket'in en büyük ihracat pazarı olan Avrupa Birliği (AB) özelinde ise; Sınırdan Karbon Düzenleme Mekanizması'nın (SKDM) yasal takvime uygun olarak tam kapasiteyle devreye alınacağı, AB Emisyon Ticaret Sistemi'ndeki karbon fiyatlamasının yüksek seyredeceği ve Sürdürülebilir Ürünler için Eko-Tasarım Yönetmeliği (ESPR) ile Dijital Ürün Pasaportu gibi yasal bağlayıcı şeffaflık politikalarının uygulanacağı varsayılmıştır. Şirket'in tüm geçiş riski ve pazar payı şok analizleri, bu AB iklim politikalarının gerçekleşme hızı ve şiddeti üzerine inşa edilmiştir.

STRATEJİ

► **Makroekonomik Trendlere İlişkin Varsayımlar:** Şirket, senaryo analizlerinde finansal etkileri (özellikle NGFS geçiş riskleri ve fırsatlarını) modellerken belirli makroekonomik trendlerin gelecekteki seyrini kilit birer varsayım olarak kullanmıştır. Bu kapsamda; küresel elektrifikasyon ve yeşil enerji dönüşümünün hızlanmasıyla birlikte, kablo sektörünün ana hammaddeleri olan bakır ve alüminyum gibi kritik emtialara yönelik küresel talebin (ve dolayısıyla fiyat baskısının) orta ve uzun vadede yapısal olarak yüksek seyredeceği varsayılmıştır. Ayrıca ulusal enflasyon oranları, döviz kuru dalgalanmaları (örneğin dekarbonizasyon ve SKDM maliyetleri hesaplanırken kullanılan baz avro/ TL paritesi projeksiyonları) ve enerji birim maliyetlerindeki artış trendleri analize dâhil edilmiştir. Ekonomik büyüme (GSYH) trendleri açısından ise; olası makroekonomik yavaşlama ve sıkılaşma dönemlerinde standart inşaat ve bina içi kablo taleplerinin daralabileceği, ancak buna karşın enerji dönüşümüne yönelik kamu destekli mega altyapı (şebeke, veri merkezi ve yenilenebilir enerji) yatırımlarının genel makroekonomik dalgalanmalardan nispeten izole

kalarak pozitif büyüme trendini koruyacağı kilit bir ekonomik varsayım olarak ele alınmıştır.

► **Ulusal ve Bölgesel Düzeydeki Değişkenlere İlişkin Varsayımlar:** Şirket, özellikle fiziksel riskleri (RCP senaryolarını) modellerken Mudanya/Bursa özelindeki bölgesel değişkenleri kilit varsayım olarak kullanmıştır. Yerel hava olayları ve altyapı değişkenleri kapsamında; Mudanya tesisinin stratejik konumu nedeniyle aşırı yağış ve deniz seviyesi hareketleri gibi olayların artacağı, bunun liman ve karayolu altyapılarında kapasite daralmalarına yol açabileceği varsayılmıştır. Demografik değişkenler ve arazi kullanımı bakımından ise, iklim senaryosu analizinde Şirket'in risk ve fırsat sonuçlarını önemli ölçüde değiştirecek özel bir nüfus veya iş gücü hareketi varsayımı kullanılmamıştır. Doğal kaynakların mevcudiyeti değişkeni kapsamında ise; Marmara Havzası'ndaki yerel su stresi ve kuraklık eğilimlerinin kronikleşeceği, bu durumun kablo proses ve soğutma süreçleri için kritik olan endüstriyel su arzını kısıtlayarak "kıtlık fiyatlandırması"



(su birim maliyetlerinde artış) yaratacağı bölgesel ve kilit bir varsayım olarak analizlere dâhil edilmiştir.

► **Enerji Kullanımı ve Çeşitliliğine İlişkin Varsayımlar:** Şirket, hem fiziksel hem de geçiş senaryolarını modellerken enerji portföyünün gelecekteki yapısını kilit bir varsayım olarak ele almıştır. Enerji çeşitliliği açısından; Şirket'in elektrik tüketiminin tamamını (%100 oranında) uluslararası sertifikalı (I-REC) yenilenebilir enerji kaynaklarından karşılama stratejisinin orta ve uzun vadede kesintisiz devam edeceği ve ulusal şebekenin giderek daha fazla

yeşil enerjiye entegre olacağı varsayılmıştır. Enerji kullanımı açısından ise; kronik ortalama sıcaklık artışlarının (özellikle RCP 4.5 ve 8.5 senaryolarında) Mudanya tesisindeki üretim/soğutma sistemleri üzerinde yaratacağı ek termal yük nedeniyle fabrikadaki brüt elektrik tüketim hacminin artış eğilimi göstereceği; ancak planlanan enerji verimliliği ve dekarbonizasyon yatırımları sayesinde birim ürün başına düşen spesifik enerji yoğunluğunun ve doğrudan fosil yakıt (doğalgaz, LPG vb.) kullanım oranının kademeli olarak azalacağı temel bir operasyonel varsayım olarak analizlere yansıtılmıştır.

STRATEJİ

- **Teknolojideki Gelişmelere İlişkin Varsayımlar:** Şirket, iklim senaryolarında geçiş risklerini ve fırsatlarını modellerken, endüstriyel ve dijital alandaki teknolojik gelişmeleri kilit birer varsayım olarak analizlerine entegre etmiştir. Ürün ve pazar teknolojilerindeki gelişmeler açısından; yapay zeka (veri merkezleri), e-mobilite şarj altyapıları ve denizüstü rüzgâr (offshore) iletim ağlarının gerektirdiği yüksek kapasiteli, ısıya/mechanik strese dayanıklı ve düşük kayıplı yeni nesil kablo teknolojilerine olan talebin güçlü biçimde artmaya devam edeceği ve Şirket'in Ar-Ge altyapısının bu inovasyon hızına uyum sağlayabileceği varsayılmıştır. Operasyonel ve izlenebilirlik teknolojilerindeki gelişmeler kapsamında ise; Avrupa Birliği'nin Eko-Tasarım (ESPR) kurallarına uyum doğrultusunda ürün yaşam döngüsü verilerinin "Dijital Ürün Pasaportu" formatında uçtan uca izlenmesini sağlayacak bulut tabanlı kurumsal entegrasyon (ERP) yazılımlarının standartlaşacağı; ayrıca üretim sahasında artan termal yüke (sıcaklık artışlarına) karşı yeni nesil akıllı soğutma ve otomasyon teknolojilerine makul maliyetlerle erişilebileceği temel birer öngörü olarak kabul edilmiştir.



Senaryo Analizinin Yapıldığı Raporlama Dönemi

Şirket, bu raporda detaylandırılan iklimle ilgili senaryo analizini 1 Ocak 2025 – 31 Aralık 2025 tarihlerini kapsayan mali raporlama dönemi içerisinde ve bu dönem için gerçekleştirmiştir. Gerçekleştirilen senaryo modellemeleri, stres testleri ve elde edilen finansal/operasyonel etki projeksiyonları; doğrudan 2025 mali yılı sonu itibarıyla (31 Aralık 2025) Şirket'in kesinleşen finansal tablolarını, güncel operasyonel kapasitesini ve bu raporlama dönemindeki mevcut makroekonomik koşulları temel almaktadır.

İş Modelinde ve Değer Zincirinde Risk/Fırsat Yoğunlaşma Alanları

Türk Prysmian Kablo'nun gerçekleştirdiği analizler sonucunda, iklimle ilgili risk ve fırsatların iş modeli ve değer zinciri üzerindeki etkilerinin belirli coğrafi alanlarda, tesislerde ve varlık türlerinde yoğunlaştığı tespit edilmiştir:

- **Operasyonel ve Fiziksel Yoğunlaşma (Tesis ve Coğrafya):** İklim değişikliğinin akut ve kronik fiziksel etkileri (aşırı hava olayları, su kıtlığı, ortalama sıcaklık artışları), Şirket'in yegâne ana üretim merkezi olan ve Marmara Bölgesi kıyı şeridinde yer alan **Mudanya/Bursa** tesisinde yoğunlaşmaktadır.

Bu durum, makine parkuru ve stok sahaları (varlık türleri) için iklim dirençliliği yatırımlarının odak noktasını oluşturmaktadır.

- **Tedarik Zinciri Yoğunlaşması (Materyal ve Lojistik):** İklim kaynaklı tedarik kırılganlıkları; büyük ölçüde küresel pazarlardan temin edilen ve üretimde kritik paya sahip olan **bakır, alüminyum ve polimer (varlık/materyal türü)** tedarik ağlarında ve bu hammaddeleri taşıyan deniz/kara lojistik rotalarında yoğunlaşmaktadır.
- **Regülasyon ve Geçiş Riskleri Yoğunlaşması (Pazar Coğrafyası):** Karbon fiyatlandırması (SKDM) ve Eko-Tasarım (Dijital Ürün Pasaportu) gibi geçiş riskleri, Şirket'in en büyük uluslararası pazarı konumundaki **Avrupa Birliği (AB)** coğrafyasında yoğunlaşmaktadır. Bu alan, yasal ve teknolojik uyum zorunluluklarının merkezidir.
- **Fırsatların Yoğunlaşması (Ürün Segmentleri ve Makro Projeler):** İklimle ilgili fırsatlar geleneksel kablo pazarlarından ziyade; **yenilenebilir enerji (GES/RES), yüksek gerilim denizaltı bağlantıları ve veri merkezleri (teknolojik varlık/ürün türleri)** gibi katma değerli segmentlerde ve Türkiye'nin elektrifikasyon hedefleri doğrultusundaki mega altyapı yatırımlarında yoğunlaşmaktadır.

STRATEJİ

İklimle İlgili Temel Riskler

Risk Kategorisi	Temel Riskler	Etki Büyüklüğü (Finansal, Operasyonel, Stratejik, İtibar)	Gerçekleşme Olasılığı / Zaman Aralığı
Fiziksel Risk (Akut)	Aşırı Hava Olayları ve Operasyonel Kesintiler: Artan sıklık ve şiddetteki fırtınaların, aşırı yağışların ve sellerin, özellikle kıyı şeridinde yer alan Bursa, Mudanya'daki üretim tesisini, hammadde ve mamul stok sahalarını etkilemesi. Bu olayların üretim hatlarında, ekipmanlarda ve stoklarda fiziksel hasara yol açması. Yoğun hava koşulları nedeniyle operasyonların durması, liman ve karayolu lojistiğinde aksamalar yaşanması, kritik projelere ürün sevkiyatında gecikmelere neden olması.	Düşük Finansal Etki Finansal: Hasar gören tesis, makine ve stoklar için onarım/yenileme maliyetleri; iş kesintisi nedeniyle gelir kaybı; proje teslimat gecikmeleri nedeniyle potansiyel cezai yaptırımlar; sigorta primlerinde ve maliyetlerinde artış. Operasyonel: Üretimde plansız duruşlar, tedarik zinciri ve lojistik süreçlerinde aksamalar, çalışanlar için iş sağlığı ve güvenliği risklerinde artış. Stratejik: Büyük altyapı projeleri başta olmak üzere kritik müşteri taahhütlerini zamanında yerine getirememesi riski. İtibar: Müşteri nezdinde güvenilir tedarikçi imajının ve memnuniyetinin zedelenmesi.	Olasılık: Yüksek Zaman Aralığı: Kısa - Orta Vade
Fiziksel Risk (Kronik)	Ortalama Sıcaklık Artışı ve Sıcak Hava Dalgaları: Yıl içindeki ortalama sıcaklıkların artması ve özellikle yaz aylarında yaşanan sıcak hava dalgalarının sıklık ve şiddetinin yükselmesi. Bu durumun, enerji yoğun bir endüstri olan kablo üretiminde, tesisin soğutma sistemleri üzerindeki yükü artırarak enerji tüketimini ve operasyonel maliyetleri yükseltmesi . Çalışan sağlığı ve verimliliği üzerinde olumsuz etki yaratması, özellikle saha ve depo alanlarında performans düşüşlerine neden olması.	Orta Finansal Etki Finansal: Artan soğutma ihtiyacına bağlı olarak elektrik tüketiminin ve enerji giderlerinin (OPEX) yükselmesi. Mevcut soğutma altyapısını güçlendirmek için ek sermaye harcaması (CAPEX) ihtiyacı. Operasyonel: Üretim ekipmanlarında aşırı ısınmaya bağlı arıza riskinin artması. Çalışan verimliliğinde düşüş ve sıcaklığa bağlı iş kazası riskinde artış. Stratejik: Uzun vadede operasyonel maliyet yapısının rekabetçiliği olumsuz etkilene potansiyeli. İtibar: Çalışan sağlığı ve refahına yönelik uygulamaların paydaşlar tarafından sorgulanması riski.	Olasılık: Yüksek Zaman Aralığı: Orta - Uzun Vade

STRATEJİ

Risk Kategorisi	Temel Riskler	Etki Büyüklüğü (Finansal, Operasyonel, Stratejik, İtibar)	Gerçekleşme Olasılığı / Zaman Aralığı
Fiziksel Risk (Kronik & Akut)	Tedarik Zincirinde İklim Kaynaklı Kırılganlıklar: Üretim için kritik öneme sahip olan bakır, alüminyum gibi metallerin veya petrol türevi polimer malzemelerin temin edildiği bölgelerde yaşanacak kuraklık, su kıtlığı, sel veya şiddetli fırtınalar gibi iklim olayları. Bu olayların, hammadde üreticilerinin faaliyetlerini durdurması, madencilik veya rafineri operasyonlarını aksatması ve küresel lojistik hatlarında kesintilere yol açarak hammadde tedarikinde kıtlık ve ani fiyat artışlarına neden olması.	Düşük Finansal Etki Finansal: Hammadde fiyatlarında ani ve öngörülemeyen artışlar, navlun maliyetlerinin yükselmesi, alternatif ve daha pahalı tedarikçilere yönelme zorunluluğu, üretim maliyetlerinde artış ve kâr marjlarında daralma. Operasyonel: Hammadde temin edilememesi nedeniyle üretimde yavaşlama veya durma riski, stok yönetiminde zorluklar. Stratejik: Belirli bir coğrafyaya veya tedarikçiye olan bağımlılığın stratejik bir zafiyete dönüşmesi. İtibar: Üretim ve teslimat süreçlerindeki aksamalar nedeniyle müşteri güveninin sarsılması.	Olasılık: Orta Zaman Aralığı: Orta - Uzun Vade
Fiziksel Risk (Kronik)	Su Kıtlığı ve Üretim Süreçlerine Etkisi: İklim değişikliğine bağlı artan kuraklık dönemleri ve Mudanya/Bursa bölgesinde su kaynaklarının azalması. Kablo üretim proseslerinde soğutma ve kaplama süreçleri için kullanılan proses suyuna erişimin kısıtlanması, artan su maliyetleri ve ulusal su politikalarının getirdiği yeni uyum zorunlulukları.	Düşük Finansal Etki Finansal: Artan su maliyetleri ve su verimliliği yatırımları; üretim kısıtlaması nedeniyle potansiyel gelir kaybı. Operasyonel: Soğutma ve kaplama hatlarında su kullanımını optimize edecek proses değişiklikleri gerekliliği; ulusal "Su Verimliliği Seferberliği" standartlarına uyum için operasyonel adaptasyon. Stratejik: Üretim kapasitesinin iklim kırılganlığına maruz kalmasını yönetmek ve su yönetimi konusundaki öncü rolü tescillemek amacıyla, Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından yürütülen "Mavi Belge" başvuru sürecinin stratejik bir hedef olarak konumlandırılması. İtibar: Su kullanımına ilişkin toplumsal baskı riskinin, "Mavi Belge" gibi proaktif sertifikasyon süreçleriyle yönetilerek pozitif itibar unsuruna dönüştürülmesi.	Olasılık: Orta Zaman Aralığı: Orta - Uzun Vade
Geçiş Riski (Politika ve Yasal)	Karbon Fiyatlandırması ve Emisyon Düzenlemeleri: Türk Prysmian Kablo'nun ana ihracat pazarı olan Avrupa Birliği'nin Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizması'nı (SKDM) tam kapasite devreye alması ve Türkiye'de potansiyel bir Emisyon Ticaret Sistemi (ETS) veya karbon vergisinin uygulamaya konulması. Enerji yoğun üretim süreçlerinden kaynaklanan Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyonlarının doğrudan maliyet unsuru haline gelmesi.	Düşük Finansal Etki Finansal: Üretim maliyetlerinde karbon vergisine bağlı artış; kâr marjlarında düşüş; AB pazarında fiyat rekabetçiliğinin azalması; emisyon azaltım teknolojileri için zorunlu sermaye harcamaları (CAPEX). Operasyonel: Sera gazı emisyonlarının detaylı ve doğrulanabilir bir şekilde izlenmesi, raporlanması ve yönetilmesi için yeni süreç ve sistemlerin kurulması zorunluluğu Stratejik: Karbonsuzlaşma stratejilerinin, pazar payını korumak ve kârlılığı sürdürmek için en önemli önceliklerden biri haline gelmesi. İtibar: Düşük karbon performansının yatırımcılar ve müşteriler tarafından olumsuz değerlendirilmesi riski.	Olasılık: Yüksek Zaman Aralığı: Orta Vade

STRATEJİ

Risk Kategorisi	Temel Riskler	Etki Büyüklüğü (Finansal, Operasyonel, Stratejik, İtibar)	Gerçekleşme Olasılığı / Zaman Aralığı
Geçiş Riski (Pazar)	Yeşil Ürün Talebi ve Müşteri Beklentilerinin Değişmesi: Yenilenebilir enerji, e-mobilite, akıllı şehirler ve veri merkezleri gibi büyüyen pazarlardaki müşterilerin, çevresel performansı belgelenmiş (düşük karbon ayak izi, geri dönüştürülebilirlik, EPD belgesi vb.) ürünleri giderek daha fazla talep etmesi. Prysmian'ın E-Path gibi kendi yeşil etiketleme girişimlerine rağmen, pazarın beklentilerini karşılayamayan standart ürünlerin pazar payı kaybetmesi.	Düşük Finansal Etki Finansal: Sürdürülebilir ürün portföyünün yetersiz kalması durumunda kilit büyüme alanlarında gelir kaybı yaşanması. Yeni nesil ürünler için Ar-Ge ve inovasyon harcamalarının artması. Operasyonel: Yeni “yeşil” ürün standartlarına ve sertifikasyonlarına uyum için üretim ve kalite kontrol süreçlerinin adaptasyonu. Stratejik: Sürdürülebilir ürün inovasyonunda liderliği rakiplere kaptırma riski. Bu riskin, aynı zamanda «düşük karbonlu ürünlerle pazar payı artırma» fırsatının da temelini oluşturması. İtibar: Özellikle “Türkiye’yi Sürdürülebilir Yarınlarımıza Bağlıyoruz” misyonuyla çelişecek şekilde, sürdürülebilirlik alanında geri kalındığı algısının oluşması.	Olasılık: Yüksek Zaman Aralığı: Kısa – Orta Vade
Geçiş Riski (Politika ve Yasal)	Eko-Tasarım ve Dijital Ürün Pasaportu Regülasyonları: AB’nin Sürdürülebilir Ürünler için Eko-Tasarım Yönetmeliği (ESPR) kapsamında kablo ürünleri için Dijital Ürün Pasaportu zorunluluğunun devreye girmesi. Ürünlerin tüm yaşam döngüsü verilerinin şeffaf ve dijital olarak izlenebilmesi gerekliliğinin getirdiği uyum yükü ve AB pazarında rekabet gücü kaybı riski.	Düşük Finansal Etki Finansal: Dijital altyapı ve veri izlenebilirliği yatırımları için ek CAPEX ve OPEX; AB müşterilerinde sipariş kaybı riski. Operasyonel: Ürün yaşam döngüsü verilerinin dijital takibi ve tedarikçi verisi toplama süreçlerinde ek operasyonel yük. Stratejik: AB pazarına girişte teknik uyum bariyerleriyle karşılaşma; sürdürülebilir ürün standardizasyonuna uyum baskısı. İtibar: Şeffaflık beklentilerinin karşılanamaması halinde sürdürülebilirlik liderliği algısının zayıflaması.	Olasılık: Yüksek Zaman Aralığı: Kısa – Orta Vade

STRATEJİ

İklimle İlgili Temel Fırsatlar

Fırsat Kategorisi	Temel Fırsatlar	Etki Büyüklüğü (Finansal, Operasyonel, Stratejik, İtibar)	Gerçekleşme Olasılığı / Zaman Aralığı
Ürün ve Hizmetler	Yenilenebilir Enerji Altyapısı Çözümleri: Türkiye'nin ve dünyanın «net sıfır» hedefleri doğrultusunda hızla büyüyen güneş ve rüzgâr enerjisi pazarı için kritik bir tedarikçi olma. Fotovoltaik (güneş) ve rüzgâr türbinleri için geliştirilen yüksek performanslı, dayanıklı ve verimli özel kablolarla pazar liderliğini pekiştirme. Türkiye'nin en büyük rüzgâr ve güneş enerjisi santrali projelerinde (YEKA RES-2, YEKA GES-4 ve Kalyon Enerji YEKA - 520MW gibi güncel projelerde) tedarikçi olarak yer alarak bu alandaki uzmanlığı ve pazar payını artırma.	Yüksek Finansal Etki Finansal: Hızla büyüyen yenilenebilir enerji sektöründen elde edilen satış gelirlerinde ve kârlılıkta artış. Katma değeri yüksek, özel ürünler sayesinde daha iyi marjlar elde etme. Operasyonel: Belirli ürün gruplarında (solar, rüzgâr kabloları) üretim kapasitesinin ve uzmanlığının artırılması. Stratejik: Şirketin, Türkiye'nin enerji dönüşümünde merkezi bir oyuncu olarak konumlanması ve uzun vadeli büyüme alanlarına yatırım yapması. İtibar: “Yeşil dönüşümün ortağı” olarak algılanma ve sürdürülebilirlik odaklı bir teknoloji lideri olarak marka imajının güçlenmesi.	Olasılık: Yüksek Zaman Aralığı: Kısa - Orta - Uzun Vade
Ürün ve Hizmetler	Elektrifikasyon ve Şebeke Modernizasyonu: Ulaşım sektörünün elektrifikasyonu (TOGG gibi yerli elektrikli araç projeleri), sanayide fosil yakıt kullanımının azalması ve yenilenebilir enerjinin şebekeye entegrasyonu için gereken altyapı modernizasyonu. Bu süreçte ortaya çıkan e-mobilite şarj altyapısı, veri merkezleri, akıllı binalar ve yüksek gerilim yeraltı/denizaltı bağlantı kablolarına yönelik artan talebi karşılama.	Yüksek Finansal Etki Finansal: E-mobilite gibi yeni ve yüksek büyüme potansiyelli pazarlara giriş. Ülkenin stratejik ve teknolojik öneme sahip mega projelerinden (1915 Çanakkale Köprüsü, kapasite liderlerinden Söğüt Altın Madeni, teknoloji üssü Ankara HAB BMC Tank Fabrikası, modern altyapılı Bandırma-Osmaneli YHT Hattı ve en yüksek yerli teknoloji payına sahip Kalyon Enerji YEKA-520MW) pay alma ve gelir akışını çeşitlendirme. Operasyonel: Ar-Ge merkezinin yetkinliklerini kullanarak teknoloji ve katma değeri yüksek ürünlerin üretimini artırma. Stratejik: Ülkenin dijital ve yeşil altyapı hedeflerinin önemli bir parçası olarak stratejik konumunu güçlendirme. İtibar: Türkiye'nin geleceğini inşa eden kritik projelerin güvenilir çözüm ortağı olarak tanınma.	Olasılık: Yüksek Zaman Aralığı: Kısa - Orta Vade
Ürün ve Hizmetler	Denizüstü Rüzgâr (Offshore Wind) ve Denizaltı Kablo Altyapısı Talebi: Avrupa ve Türkiye'de offshore rüzgâr yatırımlarının hızlanmasıyla birlikte yüksek gerilim denizaltı enerji kablolarına ve bağlantı altyapısına yönelik talebin artması. Prysmian'ın global ölçekteki denizaltı kablo uzmanlığının Türkiye operasyonuna stratejik fırsat olarak yansıtılması.	Yüksek Finansal Etki Finansal: Yüksek katma değerli denizaltı kablo projelerinden gelir artışı; daha iyi marjlar elde etme. Operasyonel: Yüksek teknoloji üretim ve proje yönetimi kapasitesinin gelişmesi. Stratejik: Bölgesel enerji dönüşüm projelerinde güçlü konumlanma; Prysmian grup sinerjilerinden yararlanma. İtibar: Enerji dönüşümünün kritik denizaltı altyapı sağlayıcısı olarak algılanma.	Olasılık: Yüksek Zaman Aralığı: Orta - Uzun Vade
Ürün ve Hizmetler	Yapay Zeka ve Veri Merkezi Altyapısı Talebi: Küresel yapay zeka yatırımlarının hızlanmasına bağlı artan elektrik tüketimi ve enerji altyapısı yatırımları doğrultusunda büyük ölçekli veri merkezlerinin güç ihtiyacının katlanarak artması ve Türkiye'nin bölgesel veri merkezi üssü olma stratejisiyle birlikte yüksek güç ve fiber altyapı kablosu çözümlerine talebin yükselmesi. Dijitalleşme ve elektrifikasyon kaynaklı altyapı dönüşümünün hızlanmasıyla birlikte veri merkezi, enerji iletim ve bağlantı altyapılarında yüksek performanslı kablo çözümlerine olan ihtiyacın artması.	Yüksek Finansal Etki Finansal: Veri merkezi yatırımlarının ivmelenmesine paralel olarak artan standart kablo satış hacminden elde edilen ek gelir; yeni müşteri segmenti gelişimi Operasyonel: Bu alanda üretim kapasitesi ve Ar-Ge yetkinliğinin geliştirilmesi. Stratejik: Dijital altyapı ekosisteminde güçlü konum edinme; Türkiye'nin teknoloji merkezi vizyonu ile uyumlu konumlanma. İtibar: İleri teknoloji sektöründe güvenilir altyapı çözüm ortağı olarak tanınma.	Olasılık: Yüksek Zaman Aralığı: Kısa - Orta Vade

STRATEJİ

Tablo 1: İklimle İlgili Risk Değerlendirme Tabloları

Risk Adı	Risk Tanımı	Strateji ve İş Modeli Üzerindeki Etkileri	Değer Zincirine Etkisi	Ölçüm Metrikleri ve Değerlendirme	Riske Karşılık Azaltım Aksiyonları	Aksiyonlar İçin Sağlanan/ Sağlanacak Kaynaklar	Finansal Etki
Aşırı Hava Olayları ve Operasyonel Kesintiler	Risk Türü: Fiziksel Risk (Akut) Artan sıklık ve şiddetteki fırtınaların, aşırı yağışların ve sellerin, özellikle kıyı şerhinde yer alan Mudanya üretim tesisini ve hammadde/ mamul stok sahalarını etkilemesi; bu olayların üretim hatlarında ve ekipmanlarda fiziksel hasara, karayolu/ liman lojistiklerinde aksamalara ve operasyonel kesintilere yol açma ihtimalidir.	İş Modeli Üzerindeki Etkiler: Şirket'in iş modeli, yüksek kapasiteli üretim hatlarının ve lojistik ağısının kesintisiz çalışmasına dayanmaktadır. Aşırı hava olayları kaynaklı plansız duruşlar, üretim verimliliğini düşürme ve sipariş teslimatlarında gecikmelere yol açarak müşteri taahhütlerini doğrudan etkileme potansiyeline sahiptir. Karar Alma Mekanizmalarına Etkisi: Şirket yönetimi; operasyonel kesinti riskinin finansal tabloları olası etkisini sınırlandırmak amacıyla risk transfer riskinin finansal mekanizmalarını (sigorta poliçelerini) güncel varlık değerleri üzerinden düzenli olarak yenilemekte ve tesis altyapısının fiziksel dayanıklılığını koruyacak işletme bütçelerini stratejik olarak planlamaktadır.	Yukarı Yönlü (Lojistik ve Hammadde Sağlayıcılar): Liman ve karayolu güzergahlarında yaşananabilecek yoğun hava koşulları kaynaklı aksamalar, üretim için kritik olan hammaddelerin tesise girişini yavaşlatarak tedarik zinciri performansını olumsuz etkiler. Kendi Operasyonları (Üretim Ekipleri ve Tesisler): Tesisin fiziksel altyapısının zorlanması durumunda onarım gereksinimleri doğar; üretimde yaşanacak plansız duruşlar operasyonel devamlılığı kesintiye uğratır ve iş sağlığı/ güvenliği risklerini artırır. Aşağı Yönlü (Müşteriler): Üretim veya lojistik kaynaklı gecikmeler, özellikle büyük altyapı projelerini yürüten kilit müşterilere ürün sevkiyatlarının aksamasına ve sözleşmelerdeki potansiyel ceza şartların gündeme gelmesine neden olabilir.	Ölçüm Metrikleri: ► Olası bir afet senaryosunda risk altında olan tesisin güncel Yangın ve Tüm Riskler sigorta bedeli (TL) ► Yıllık hasılat üzerinden hesaplanan günlük ortalama ciro kaybı riski (TL) ► Doğrudan hava olayları kaynaklı gerçekleşen maddi hasar veya onarım maliyetleri (TL) Zaman Aralığı: Kısa ve Orta Vade (0-10 Yıl) Etki Seviyeleri ve Gerekçeleri: ► Stratejik: Yüksek (Büyük altyapı projelerindeki müşteri taahhütlerinin gecikmesi, pazar konumlandırmasını doğrudan etkiler.) ► Finansal: Düşük (Mevcut gerçekleşen 0 TL'lik hasar maliyeti, Şirketin 9,1 milyon TL'lik alt eşliğinin altındadır.) ► Operasyonel Süreklilik: Yüksek (Fiziksel hasar veya sel durumu, üretim hatlarının tam zamanlı durmasına neden olur.) ► İtibar: Orta (Müşteri nezinde zamanında ve güvenilir tedarikçi imajının korunması ticari devamlılık için esastır.) Gerçekleşme Olasılığı: Yüksek	Risk Transferi ve Poliçe Yönetimi: Mudanya fabrikasının bina, makine, ekipman ve stoklarını kapsayan fiziksel varlıkların güncel sigorta bedelleri üzerinden (2025 yılı için yaklaşık 5,19 milyar TL) "Yangın ve Tüm Riskler" poliçeleriyle finansal güvence altına alınması. Altyapı Dayanıklılığı ve Bakım: Tesisin yağmur suyu drenaj hatlarının, çatı izolasyonlarının ve su tahliye sistemlerinin ekstrem hava olaylarına karşı periyodik olarak bakımdan geçirilmesi. Acil Durum İş Sürekliliği: Olası bir doğa olayı sonrasında üretim en kısa sürede yeniden başlatılabilmesi için kriz yönetimi ve acil durum müdahale planlarının güncel tutulması.	Mevcut (OPEX): Tesis genelindeki varlıkları güvence altına alan sigorta poliçesi prim giderleri ile periyodik drenaj/altyapı bakım ve temizlik işlemleri için katılan operasyonel maliyetler. Gelecek (CAPEX): İklim projeksiyonlarının daha sık ekstrem hava olaylarına işaret etmesi durumunda, tesisin fiziksel dayanıklılığını artırmak amacıyla değerlendirilebilecek olası yapısal güçlendirme yatırımları.	MEVCUT FİNANSAL ETKİ: Niteliksel Değerlendirme: Şirket'in sahip olduğu üretim ve tedarik altyapısı, akut fiziksel risklere karşı operasyonel ve finansal koruma altındadır. 2025 yılı içerisinde Mudanya üretim tesislerini veya stok sahalarını etkileyen, üretimi aksatacak şiddette bir aşırı hava olayı yaşanmamış; dolayısıyla Şirket bilançosuna yansıyan düzeltici bir onarım veya plansız duruş faturası oluşmamıştır. Kantitatif Değerlendirme: 2025 mali yılı içerisinde aşırı hava olayları (sel, fırtına vb.) nedeniyle oluşan doğrudan maddi hasar veya onarım maliyeti 0 TL olarak kaydedilmiştir. Mevcut hasar giderinin sıfır olması nedeniyle, Şirket'in 9,1 milyon TL'lik asgari önemlilik eşliğinin belirgin şekilde altında kalmış ve ilgili riskin mevcut finansal etkisi "Düşük" olarak derecelendirilmiştir. Şirket, varlıklarını potansiyel afetlere karşı 5.197.069.149 TL tutarındaki yangın sigorta bedeli ile teminat altında tutmaktadır. ÖNGÖRÜLEN FİNANSAL ETKİ (RCP SENARYO ANALİZİ): Niteliksel Değerlendirme: ► RCP 4.5 (Orta Düzey Hasar ve Kısa Kesinti Riski): İklim olaylarının (aşırı yağış vb.) sıklığının arttığı, ancak tesis altyapısının bu etkileri büyük ölçüde sınırlandırabildiği senaryodur. Bu patikada, altyapıyı tamamen aşan büyük bir yıkım beklenmemekle birlikte; kısmi lojistik aksaklıkların veya lokal su taşkınlarının üretim takviminde yaratabileceği yönetilebilir seviyedeki 0 ila 2 günlük plansız duruşların hasılat üzerindeki potansiyel baskısı modellenmektedir. ► RCP 8.5 (İleri Düzey Hasar ve İş Kesintisi): Ekstrem hava olaylarının sıklığının ve tarihi ortalamaların üzerinde şiddetlendiği "düşük olasılıklı, yüksek etkili" kötümser senaryodur. Tesisin kritik altyapısının veya ana tedarik yollarının doğrudan hasar görmesi neticesinde üretimin 3 ila 7 gün arasında tamamen durabileceği ve Şirket'in ciddi bir onarım ihtiyacı ve hasılat kaybıyla karşılaşacağı modellenmiştir. Kantitatif Değerlendirme: 2025 yılı toplam hasılatı olan 16.168.262.454 TL üzerinden, 300 işgünü varsayımıyla günlük ciro kapasitesi -53,89 milyon TL olarak hesaplanmıştır. ► RCP 4.5: 0 ila 2 günlük plansız üretim duruşu yaşanacağı varsayımıyla; Şirket'in maruz kalabileceği hasılat kaybı riskinin yıllık bazda 0 TL ile 107.788.416 TL (~107,8 milyon TL) aralığında bir "Potansiyel Brüt Gelir Etkisi" yaratacağı modellenmiştir. ► RCP 8.5: İleri düzey afet senaryosunda tesisin 3 ila 7 gün arasında tamamen duracağı varsayımıyla; Şirket'in risk altında bulunan brüt hasılat kapasitesinin 161.682.624 TL ile 377.259.457 TL (~161,7 milyon TL - 377,3 milyon TL) bandına ulaşabileceği hesaplanmıştır. 2024 YILI KARŞILAŞTIRMASI: ► Risk Kapsamı ve Sigorta Değerlemesi: 2024 yılında Şirket, varlıklarını koruma altına aldığı Mudanya lokasyonu sigorta değerini 4,23 milyar TL olarak raporlamıştı. 2025 yılında ise enflasyon ve artan risk maruziyetine paralel olarak bu teminat bedeli (Yangın poliçesi) 5,19 milyar TL'ye yükseltilmiş ve bilançonun finansal güvenlik marjı genişletilmiştir. (Kurumlar beyanına konu toplam aktif sigorta bedeli ise tüm ofislerle birlikte 8,19 milyar TL'ye ulaşmıştır). ► Senaryo Projeksiyonlarının Gelişimi: 2024 yılında enflasyona göre düzenlenmiş 18,75 milyar TL (18.748.510.079 TL) ciro üzerinden günlük ortalama 62,5 milyon TL olarak hesaplanan duruş riski, 2025 yılındaki 16,16 milyar TL'lik ciro hacmine paralel olarak 53,89 milyon TL'ye gerilemiştir. Buna bağlı olarak, RCP 8.5 senaryosunda 2024 yılında öngörülen maksimum 437,5 milyon TL'lik etki sınırı, 2025 yılında 377,3 milyon TL potansiyel hasılat kaybına revize edilmiş ve güncel makroekonomik dinamiklere uygun hale getirilmiştir.

STRATEJİ

Risk Adı	Risk Tanımı	Strateji ve İş Modeli Üzerindeki Etkileri	Değer Zincirine Etkisi	Ölçüm Metrikleri ve Değerlendirme	Riske Karşılık Azaltım Aksiyonları	Aksiyonlar için Sağlanan/ Sağlanacak Kaynaklar	Finansal Etki
Ortalama Sıcaklık Artışı ve Sıcak Hava Dalgaları	Risk Türü: Fiziksel Risk (Kronik) Yıl içindeki ortalama sıcaklıkların artması ve özellikle yaz aylarında yaşanan sıcak hava dalgalarının sıklık ve şiddetinin yükselmesi. Bu durumun, enerji yoğun bir endüstri olan kablo üretiminde, tesisin soğutma sistemleri (chiller, soğutma kuleleri) üzerindeki yükü artırarak enerji tüketimini ve operasyonel maliyetleri kalıcı olarak yukarı çekmesi ihtimalidir. Ayrıca, artan ortam sıcaklıklarının çalışan sağlığı, verimliliği ve ekipman performansı üzerinde olumsuz etkiler yaratması riskidir.	İş Modeli Üzerindeki Etkiler: Şirket'in üretim modeli, makinelerin aşırı ısınmasını önleyen soğutma altyapılarının kesintisiz ve stabil çalışmasına dayanmaktadır. Ortalama sıcaklıkların artışı, doğrudan elektrik tüketimini (OPEX) yapısal olarak artırarak üretim maliyetleri ve kar marjları üzerinde sürekli bir baskı yaratmaktadır. Karar Alma Mekanizmalarına Etkisi: Şirket yönetimi; bu kronik maliyet artışını sınırlandırmak amacıyla, tesisin mevcut iklimlendirme ve soğutma altyapısını daha verimli teknolojilerle modernize etmeye yönelik sermaye harcamalarını (CAPEX) periyodik olarak değerlendirilmekte ve çalışma koşullarını iş sağlığı prensipleri doğrultusunda optimize etmektedir.	Yukarı Yönlü (Enerji Sağlayıcıları): Soğutma sistemlerinin daha uzun ve yoğun çalışması, şebekeden çekilen enerji talebini artırmakta; bu durum enerji fiyatlarındaki olası dalgalanmalara karşı Şirket'in maruziyetini yükseltmektedir. Kendi Operasyonları (Üretim Ekipleri ve Tesisler): Soğutma sistemlerinin kapasite sınırlarına ulaşması durumunda ekipmanlarda (motorlar, ekstruderler vb.) aşırı ısınmaya bağlı arıza riskleri artar. Ayrıca saha ve depo alanlarında termal konforun bozulması, çalışan verimliliğinde düşüşe neden olabilir. Aşağı Yönlü (Müşteriler): Artan enerji ve üretim maliyetlerinin ürün fiyatlarına yansıtılma zorunluluğu, uzun vadede Şirket'in fiyat rekabetçiliğini sınırlandırma potansiyeli taşır.	Ölçüm Metrikleri: - Mudanya tesisindeki üretim ve ofis alanlarının soğutulması için tüketilen yıllık toplam elektrik miktarı (kWh) ve parasal karşılığı (TL) - Aşırı sıcaklıklara bağlı makine duruşlarının/ arızalarının ek bakım onarım maliyetleri (TL) - Mevcut soğutma altyapısının güçlendirilmek için yapılan ek sermaye harcamaları (CAPEX) Zaman Aralığı: Orta - Uzun Vade (3-10+ Yıl) Etki Seviyeleri ve Gerekçeleri: Stratejik: Orta (Uzun vadede artan operasyonel maliyet yapısının fiyat rekabetçiliğini olumsuz etkileme potansiyeli.) Finansal: Orta (2025 yılı mevcut soğutma enerji maliyeti -9,4 milyon TL olarak gerçekleşmiş olup, Şirket'in 9,1 milyon TL'lik alt eşliğini aşmaktadır.) Operasyonel Süreklilik: Orta (Ekipman arızaları veya verimlilik düşüşleri nedeniyle üretimde kısa veya orta süreli yavaşlamalar yaşanabilir.) İtibar: Düşük (Çalışan sağlığına yönelik asgari şartların sağlanamaması durumunda işveren markası etkilenebilir.) Gerçekleşme Olasılığı: Yüksek	Altyapı Modernizasyonu: Üretim proseslerinde kullanılan soğutma sistemlerinin (chiller vb.) kapasitelerinin iklim projeksiyonlarına uygun olarak değerlendirilmesi ve enerji verimliliği yüksek sistemlerle modernize edilmesi. Kestirimci Bakım: Yaz ayları öncesinde kritik soğutma ve üretim ekipmanlarının periyodik bakımının sıklıkla artırılarak aşırı ısınma kaynaklı arızaların önlenmesi. İş Sağlığı ve Çalışan Refahı: Sıcak hava dalgalarının yoğun olduğu dönemlerde saha ve depo çalışanları için termal konforu sağlayacak çalışma takvimlerinin ve iklimlendirme desteklerinin organize edilmesi.	Mevcut (OPEX): Tesisin mevcut soğutma ihtiyacını karşılamak için ödenen elektrik faturaları ve sistemlerin periyodik bakımları için ayrılan işletme bütçeleri. Gelecek (CAPEX): Artan termal yükü karşılamak ve enerji verimliliğini sağlamak amacıyla ilerleyen yıllarda yapılması öngörülen yeni nesil soğutma kuleleri veya iklimlendirme sistemleri yatırımları.	MEVCUT FİNANSAL ETKİ: Niteliksel Değerlendirme: Şirket, enerji yoğun endüstriyel üretiminin bir gereği olarak makine parkurunu korumak ve termal konforu sağlamak için ciddi bir iklimlendirme altyapısı işletmektedir. Riskin mevcut finansal etkisi, anlık bir ciro kaybı veya ekipman çöküşü değil; artan sıcaklık ortalamalarıyla başa çıkabilmek için soğutma sistemlerinin tükettiği sürekli ve yapısal operasyonel elektrik maliyetidir (OPEX). Kantitatif Değerlendirme: Aşırı sıcaklıklara doğrudan atfedilebilecek arıza, duruş veya ilave bakım maliyeti gerçekleşmediğinden riskin mevcut finansal zarar etkisi 0 TL olarak değerlendirilmiştir. Tesisin iklimlendirme ve soğutma faaliyetlerine ilişkin enflasyona göre düzenlenmiş toplam operasyonel enerji gideri ise 9.366.422 TL olarak gerçekleşmiştir. Doğrudan finansal zararın bulunmaması (0 TL) göz önünde bulundurularak birlikte, söz konusu operasyonel giderin Şirket'in 9,1 milyon TL'lik asgari önemlilik eşliğini aşması dikkate alınarak, riskin mevcut finansal etki seviyesi "Orta" olarak derecelendirilmiştir. Riskin genel değerlendirilmesi ise mevcut gider, öngörülen finansal etki, gerçekleşme olasılığı ve stratejik sonuçlar birlikte dikkate alınarak yapılmıştır. ÖNGÖRÜLEN FİNANSAL ETKİ (RCP SENARYO ANALİZİ): Niteliksel Değerlendirme: RCP 4.5 (Orta Düzey Fiziksel Etki): Sıcak hava dalgalarının sıklıkla ve yaz aylarındaki sıcak gün sayısının arttığı senaryodur. Soğutma sistemlerinin mevcut duruma göre daha uzun süre yüksek devirde çalışmak zorunda kalacağı, bu durumun hem OPEX faturalarını artıracığı hem de ısı stresine bağlı kümülatif küçük verimlilik kayıpları (üretim yavaşlaması) yaratacağı öngörülmektedir. RCP 8.5 (Şiddetli Fiziksel Etki / Kötümser): Aşırı sıcakların yaz aylarında «yeni normal» haline geldiği senaryodur. Mevcut soğutma altyapısının sınırlarının zorlandığı, sistem arızalarının baş gösterdiği ve artan termal yük nedeniyle üretimin günler süren operasyonel kesintilere uğradığı, eş zamanlı olarak enerji tüketiminin zirve yaptığı şok durumudur. Kantitatif Değerlendirme: 2025 yılı toplam hasılatı olan 16.168.262.454 TL üzerinden, 300 işgünü varsayımıyla günlük ciro kapasitesi -53,89 milyon TL olarak hesaplanmıştır. RCP 4.5: Soğutma maliyetlerinde %20 ila %40 oranında yapısal bir artış olacağı ve kümülatif 0 ila 1 günlük üretim kaybı yaşanacağı varsayımıyla; Şirket'in maruz kalacağı yıllık tahmini risk 1.873.284 TL ile 57.640.777 TL aralığında (Ek OPEX + Kısmi Ciro Kaybı) modellenmiştir. RCP 8.5: Soğutma maliyetlerinin %60 ila %100 oranında ivmeleneyeceği ve aşırı ısınma/arıza kaynaklı 2 ila 5 günlük üretim duruşu yaşanacağı varsayımıyla; Şirket'in risk altında bulunan brüt hasılat kapasitesinin yıllık 113.408.269 TL ile 278.837.462 TL aralığına ulaşabileceği hesaplanmıştır. 2024 YILI KARŞILAŞTIRMASI: Maliyet Gelişimi: 2024 yılında 1.796.218 kWh olan soğutma amaçlı elektrik tüketimi, 2025 yılında %18,7 artışla 2.132.690 kWh'a ulaşmış; ancak faturaya yansıyan enflasyona göre düzenlenmiş OPEX maliyeti reel bazda -11,4 milyon TL'den 8,5-9,4 milyon TL'ye gerilemiştir. Fiziksel tüketim (kWh) artmasına rağmen finansal maliyetin gerilemesi, enflasyon muhasebesinin etkisini göstermekle birlikte artan iklimlendirme ihtiyacını (hacimsel artışı) teyit etmektedir. Senaryo Projeksiyonlarının Gelişimi: 2024 yılında enflasyona göre düzenlenmiş 18,75 milyar TL ciro üzerinden modellenen üretim duruş riskleri, 2025 yılındaki 16,16 milyar TL'lik hasılat hacmine paralel olarak güncellenmiştir. Buna bağlı olarak, RCP 8.5 kötümser senaryosunda 2024 yılında öngörülen şok etkisi, 2025 yılında cirodaki değişime ve güncellenen OPEX tutarlarına paralel olarak 278,8 milyon TL seviyesine revize edilerek Şirket'in güncel operasyonel gerçekliğine uyarlanmıştır.

STRATEJİ

Risk Adı	Risk Tanımı	Strateji ve İş Modeli Üzerindeki Etkileri	Değer Zincirine Etkisi	Ölçüm Metrikleri ve Değerlendirme	Riske Karşılık Azaltım Aksiyonları	Aksiyonlar için Sağlanan/ Sağlanacak Kaynaklar	Finansal Etki
Tedarik Zincirinde İklim Kaynaklı Kırılganlıklar	<i>Risk Türü: Fiziksel Risk (Kronik ve Akut).</i> Üretim için kritik öneme sahip olan bakır, alüminyum gibi metallerin veya petrol türevi polimer malzemelerin temin edildiği bölgelerde yaşanacak kuraklık, su kıtlığı, sel veya şiddetli fırtınalar gibi iklim olayları. Bu olayların, hammadde üreticilerinin faaliyetlerinin durdurması, madencilik veya rafineri operasyonlarını aksatması ve küresel lojistik hatlarında kesintilere yol açarak hammadde tedarikinde kilit ve ani fiyat dalgalanmalarına neden olması ihtimalidir.	İş Modeli Üzerindeki Etkiler: Şirket'in iş modeli, Satılan Malın Maliyetinin yaklaşık %90'ını oluşturan yüksek hacimli ve kesintisiz hammadde tedarikine dayanmaktadır. Tedarik zincirindeki herhangi bir kırılma, üretimde yavaşlamaya ve teslimatların gecikmesine neden olarak müşteri taahhütlerini doğrudan etkileme potansiyeli taşır. Karar Alma Mekanizmalarına Etkisi: Şirket yönetimi; emtia fiyatlarındaki oynaklıkları yönetmek amacıyla risk transfer mekanizmalarını (hedging) kullanmakta ve stratejik güvenlik stokları oluşturarak tedarik şoklarına karşı işletme sermayesini korumayı hedeflemektedir.	Yukarı Yönlü (Hammede ve Lojistik Sağlayıcılar): İklim kaynaklı afetler, maden işletmelerinde ve rafinerilerde üretim duruşlarına, liman ve denizyolu lojistik hatlarında ise gecikmelere yol açarak navlun maliyetlerini yükseltir. Kendi Operasyonları (Satın Alma ve Üretim Ekipleri): Hammadde kıtlığı durumunda alternatif ve genellikle daha yüksek maliyetli tedarikçilere yönelme zorunluluğu doğar. Hammaddenin tesise ulaşamaması durumunda üretim hatlarında plansız duruşlar ve stok yönetiminde zorluklar yaşanır. Aşağı Yönlü (Müşteriler): Üretim ve teslimat süreçlerindeki aksamalar, siparişlerin zamanında teslim edilememesine neden olarak Şirket'in ticari güvenilirliğini ve pazar itibarını olumsuz etkileyebilir.	Ölçüm Metrikleri: - Satılan Malın Maliyeti içerisinde hammaddelerin oransal payı ve finansal araçlarla fiyatı sabitlenmemiş hammadde maliyeti - İklim olayları nedeniyle gerçekleşen hammadde tedarik gecikmesi veya duruş süresi ve katılanan ek lojistik maliyetler - Yıllık hasılat üzerinden hesaplanan günlük ortalama ciro kaybı riski Zaman Aralığı: Orta - Uzun Vade (3-10+ Yıl) Etki Seviyeleri ve Gerekçeleri: Stratejik: Yüksek (Belirli bir coğrafyaya veya tedarikçiye olan bağımlılık, küresel dalgalanmalarda stratejik bir operasyonel zafiyete dönüşebilir.) Finansal: Düşük (2025 yılı içerisinde hammadde tedarikinde iklim kaynaklı bir gecikme veya duruş yaşanmadığı için mevcut etki 0 TL olup Şirket'in 9,1 milyon TL'lik alt eşğinin altındadır.) Operasyonel Süreklilik: Yüksek (Hammadde temin edilememesi, üretimin doğrudan durmasına veya yavaşlamasına neden olur.) İtibar: Yüksek (Teslimat süreçlerindeki aksamalar nedeniyle müşteri güveninin sarımsması ticari kayıplar yaratılabilir.) Gerçekleşme Olasılığı: Orta	Tedarikçi Çeşitlendirmesi: Kritik hammaddelerin (bakır, alüminyum, polimer) temininde tekil tedarikçilere veya riskli coğrafyalara bağımlılığı azaltmak amacıyla alternatif küresel ve yerel tedarik kaynaklarının araştırılması. Fiyat Riski Yönetimi: İklim kaynaklı arz şoklarının yaratılabileceği ani emtia fiyat artışlarından korunmak amacıyla, hammadde alımlarında vadeli işlem sözleşmeleri gibi finansal risk yönetim araçlarının aktif kullanımı. Stratejik Stok Yönetimi: Olası tedarik ve lojistik gecikmelerine karşı üretimin kesintisiz sağlanak adına stoğu seviyelerinin optimize edilmesi.	Mevcut (OPEX): Finansal korunma enstrümanları için katılanan işlem maliyetleri ile güvenlik stoğunu elde tutmanın yarattığı maliyetler. Gelecek (OPEX): Küresel tedarik zincirlerindeki çevresel risklerin daha yakından izlenmesi amacıyla genişletilebilecek tedarikçi denetim ve alternatif rota planlama faaliyetleri.	MEVCUT FİNANSAL ETKİ: Niteliksel Değerlendirme: Şirket'in üretim maliyetlerinin çok büyük bir kısmı hammaddelere dayanmaktadır. Şirket, küresel emtia fiyatlarındaki dalgalanmaları ve tedarik kırılganlıklarını risk transferi ve tedarik planlaması ile yönetmektedir. 2025 yılı içerisinde küresel veya bölgesel iklim olaylarına (kuraklık, sel, fırtına vb.) doğrudan atfedilebilecek bir hammadde tedarik gecikmesi veya buna bağlı bir üretim duruşu yaşanmamıştır. Kantitatif Değerlendirme: 2025 yılı toplam Satılan Malın Maliyeti 14.508.294.325 TL olup, hammadde maliyetleri bu toplamın %90'ını oluşturmaktadır. Ancak 2025 mali yılı içerisinde iklim olayları sebebiyle hammadde tedarikinde bir gecikme yaşanmadığı ve üretime ara verilmediği için, gerçekleşen ek lojistik maliyet veya duruş zararı 0 TL olmuştur. Gerçekleşen doğrudan kayıp sıfır olması nedeniyle, Şirket'in 9,1 milyon TL'lik asgari önemli eşğinin belirgin şekilde altında kalmış ve riskin mevcut finansal etki seviyesi "Düşük" olarak derecelendirilmiştir. ÖNGÖRÜLEN FİNANSAL ETKİ (RCP SENARYO ANALİZİ): Niteliksel Değerlendirme: RCP 4.5 (Orta Düzey Fiziksel Etki): İklim olaylarının sıklığının arttığı, küresel lojistik hatlarında ve liman operasyonlarında kısa süreli tikanlıkların yaşandığı senaryodur. Hammadde tedarikinin tamamen kopmadığı, ancak sevkıyat gecikmelerine bağlı olarak üretimde kısa süreli duruşların veya fiyat dalgalanmalarının yaşandığı durum modellenmektedir. RCP 8.5 (Şiddetli Fiziksel Etki / Kötümser): Madenlerin veya kritik küresel lojistik hatlarının şiddetli iklim olayları nedeniyle uzun süre hizmet veremediği çok senaryosudur. Hammadde tedarikinin kopması sonucu güvenlik stoklarının tükendiği, uzun süreli üretim duruşlarının yaşandığı ve emtia fiyatlarında ani yükselişlerin görüldüğü en kötü durum değerlendirilmektedir. Kantitatif Değerlendirme: 2025 yılı toplam hasılatı olan 16.168.262.454 TL üzerinden, 300 işgünü varsayımıyla günlük ciro kapasitesi ~53,89 milyon TL olarak hesaplanmıştır). RCP 4.5: Kısa süreli lojistik aksamalar nedeniyle kümülatif 0 ila 3 günlük hammadde kaynaklı üretim duruşu yaşanacağı varsayımıyla; Şirket'in maruz kalabileceği hasılat kaybı riskinin yıllık bazda 0 TL ile 161.682.624 TL (~161,7 milyon TL) aralığında olacağı öngörülmektedir. RCP 8.5: Hammadde tedarikinin kopması sonucu 5 ila 10 iş günü üretime ara verileceği varsayımıyla; Şirket'in risk altında bulunan brüt hasılat kapasitesinin 269.471.040 TL ile 538.942.081 TL (~269,5 milyon TL - 538,9 milyon TL) bandına ulaşabileceği hesaplanmıştır. İlaveten, fiyatı finansal araçlarla sabitlenmemiş hammadde grubunda yaşanabilecek varsayım %10'luk bir fiyat şoku, Şirket'in maliyetlerinde bir çeyrekte ilave baskı yaratma potansiyeline sahiptir. 2024 YILI KARŞILAŞTIRMASI: Maliyet Gelişimi: 2024 yılında Satılan Malın Maliyeti içindeki hammadde payı %90 seviyesindeydi ve 2025 yılında 14.508.294.325 TL'lik tutarda bu oran istikrarını (%90) korumuştur. Bu durum, Şirket'in hammadde tedarikine olan yüksek bağımlılığının ve kırılganlık potansiyelinin devam ettiğini göstermektedir. Senaryo Projeksiyonlarının Gelişimi: 2024 yılında enflasyona göre düzenlenmiş 18,75 milyar TL ciro üzerinden günlük ortalama 62,5 milyon TL olarak hesaplanan duruş riski, 2025 yılındaki 16,16 milyar TL'lik hasılat hacmine paralel olarak günlük 53,89 milyon TL'ye gerilemiştir. Buna bağlı olarak, RCP 4.5 senaryosunda 2024 yılında öngörülen maksimum 187,5 milyon TL'lik etki sınırı, 2025 yılında 161,7 milyon TL potansiyel hasılat kaybına revize edilmiştir. RCP 8.5 senaryosunda ise 2024'te öngörülen 625,0 milyon TL'lik maksimum şok tavanı, daralan ciro hacmiyle birlikte 538,9 milyon TL seviyesine gerileyerek güncellenmiştir.

STRATEJİ

Risk Adı	Risk Tanımı	Strateji ve İş Modeli Üzerindeki Etkileri	Değer Zincirine Etkisi	Ölçüm Metrikleri ve Değerlendirme	Riske Karşılık Azaltım Aksiyonları	Aksiyonlar için Sağlanan/ Sağlanacak Kaynaklar	Finansal Etki
Su Kıtlığı ve Üretim Süreçlerine Etkisi	Risk Türü: Fiziksel Risk (Kronik) İklim değişikliğine bağlı olarak artan kuraklık dönemleri ve Mudanya/ Bursa bölgesinde su kaynaklarının azalması neticesinde; kablo üretim proseslerindeki soğutma ve kaplama hatları için kritik öneme sahip proses suyuна erişimin kısıtlanması, sanayi suyu birim maliyetlerinin yükselmesi ve ulusal su politikalarının getirdiği yeni yasal uyum yükümlülüklerinin operasyonları etkileme ihtimalidir.	İş Modeli Üzerindeki Etkiler: Şirket'in üretim modeli, kablo üretim ve kaplama hatlarındaki ekstrüder sistemlerinin ve proses chiller ünitelerinin stabil çalışabilmesi için kesintisiz ve belirli kalitede su arzına bağlıdır. Kronik kuraklık eğilimleri ve su stresi, hammadde işleme ve üretim sürekliliğini doğrudan etkileyerek tedarik güvenliği üzerinde baskı yaratma potansiyeli taşır. Karar Alma Mekanizmalarına Etkisi: Şirket yönetimi; su stresinin operasyonel etkilerini asgariye indirmek amacıyla su verimliliği yatırımlarına bütçe ayırmakta, Tarım ve Orman Bakanlığı tarafından yürütülen "Mavi Belge" gibi proaktif sertifikasyon süreçlerini stratejik bir hedef olarak karar alma mekanizmalarına dahil etmektedir.	Yukarı Yönlü (Kamu ve Altyapı Sağlayıcılar): Bursa ve Mudanya bölgesindeki yerel su idareleri ve altyapı sağlayıcılar, azalan kaynaklar nedeniyle endüstriyel su kullanımlarına yönelik katalar veya kademeli katkıl fiyatlandırması politikaları uygulama maruziyeti altındadır. Kendi Operasyonları (Üretim ve Çevre Yönetimi): Tesis genelinde proses suyuна erişimin kısıtlanması, kaplama ve soğutma hatlarında operasyonel veya duruşlara neden olabilir; yasal standartlara uyum süreçleri idari iş yükünü artırır. Aşağı Yönlü (Müşteriler): Üretim kısıtlamalarına bağlı olarak teslimat takvimlerinde yaşanabilecek olası sapmalar, kilit projelerin taahhüt süreçlerini etkileyebilir.	Ölçüm Metrikleri: ► Mudanya tesisinde proses, soğutma ve genel kullanım amaçlı tüketilen yıllık toplam su hacmi (m³) ve buna bağlı operasyonel su giderleri (TL) ► Su verimliliği, altyapı optimizasyonu ve "Mavi Belge" sertifikasyon süreçleri kapsamında katılan harcamaların toplamı (TL) ► Yıllık hasılat üzerinden hesaplanan günlük ortalama ciro kaybı riski (TL) Zaman Aralığı: Orta - Uzun Vade (3-10+ Yıl) Etki Seviyeleri ve Gerekçeleri: ► Stratejik: Yüksek (Üretim kapasitesinin iklim kırılganlığına karşı korunması ve su yönetiminde öncü rolün belgelenmesi uzun vadeli pazar konumunu pekiştirir.) ► Finansal: Düşük (2025 yılında su adaptasyonu, Mavi Belge hazırlıkları ve oluşan su tüketim faturaları dahil katılan kümülatif 7,09 milyon TL'lik finansal yük, Şirket'in 9,1 milyon TL'lik asgari önemlilik alt eşliğinin altındadır.) ► Operasyonel Süreklilik: Yüksek (Soğutma ve kaplama hatlarında suyun kritik bir proses girdisi olması nedeniyle su arzındaki kısıtlamalar operasyonları doğrudan etkileme gücüne sahiptir.) ► İtibar: Orta-Yüksek (Doğal kaynakların korunmasına yönelik proaktif adımlar ve sertifikasyon süreçleri, toplumsal baskı risklerini pozitif itibar unsuruna dönüştürür.) Gerçekleşme Olasılığı: Orta	Proaktif Sertifikasyon ve Uyum: Ulusal "Su Verimliliği Seferberliği" standartlarına tam uyum sağlanması ve Şirket'in su yönetimindeki proaktif yaklaşımını tescillemek adına "Mavi Belge" başvuru ve denetim süreçlerinin titizlikle yürütülmesi. Proses Optimizasyonu: Soğutma ve kaplama hatlarında su kullanım yoğunluğunu azaltacak ve suyun devridaim (kapalı devre) verimliliğini artıracak teknik süreç değişikliklerinin hayata geçirilmesi. Alternatif Su Kaynakları: Yüksek suyuна olan bağımlılığı azaltmak amacıyla tesis genelinde yağmur suyu hasadı ve suyun geri kazanımına yönelik donanım/ altyapı fizibilitelerinin yapılması.	Mevcut (OPEX ve CAPEX): "Mavi Belge" başvuru sürecine yönelik gerçekleştirilen danışmanlık, belgelendirme, bağımsız denetim harcamaları ile oluşan su tüketim faturaları (OPEX) ve proseslerde su kullanımını optimize etmek amacıyla 2025 yılında devreye alınan donanım/ altyapı iyileştirme yatırımları (CAPEX). Gelecek (CAPEX): Kuraklık risklerine karşı çeke suyu bağımlılığını azaltmak ve operasyonel dayanıklılığı artırmak amacıyla orta-uzun vadede planlanabilecek kapsamlı su geri kazanım veya yağmur suyu hasadı (kapalı devre) altyapı yatırımları.	MEVCUT FİNANSAL ETKİ: Niteliksel Değerlendirme: Şirket, Marmara havzasındaki kronik kuraklık ve su stresi eğilimlerini proaktif bir risk yönetimi yaklaşımıyla ele almaktadır. Bu kapsamda, yasal düzenlemelere ve ulusal seferberlik standartlarına uyum sağlamak amacıyla doğrudan proses altyapısını güçlendirici adımlar atılmaktadır. Riskin mevcut durumdaki finansal yansıması; operasyonları aksatan fiili bir su kesintisi zararı değil, su verimliliğini artırmak ve "Mavi Belge" sertifikasyon altyapısını kurmak için katılan onleyici koruma ve sistem maliyetleridir. Kantitatif Değerlendirme: 2025 yılında su kesintisi veya üretim duruşundan kaynaklanan doğrudan bir finansal zarar gerçekleşmediğinden mevcut finansal zarar etkisi 0 TL olarak değerlendirilmiştir. Mudanya tesisindeki oluşan proses ve çebeke suyu tüketim faturalarının enflasyona göre düzenlenmiş toplam parasal karşılığı 1.707.209 TL olarak gerçekleşmiştir. Bununla birlikte, Şirket tarafından su kullanımını optimize edecek donanım ve altyapı yatırımları (CAPEX) ile "Mavi Belge" başvuru sürecine yönelik danışmanlık, belgelendirme ve denetim harcamalarının (OPEX) toplamı için 110.000 avro tutarında onleyici harcama yapılmış olup, 31.12.2025 vadeli teyitli döviz kuru üzerinden bunun finansal karşılığı 5.536.432 TL'dir. Oluşan su tüketim giderleri ve su verimliliği adaptasyon harcamaları (toplam 7.243.641 TL), riskin yönetilmesine yönelik faaliyetler kapsamında ayrıca izlenmektedir. Doğrudan finansal zararın bulunmaması (0 TL) ve söz konusu toplam yönetim/işletme harcamalarının Şirket'in 9,1 milyon TL'lik asgari önemlilik eşliğinin altında kalması dikkate alınarak, riskin mevcut finansal etki seviyesi "Düşük" olarak derecelendirilmiştir. ÖNGÖRÜLEN FİNANSAL ETKİ (RCP SENARYO ANALİZİ): Niteliksel Değerlendirme: ► RCP 4.5 (Orta Düzey Fiziksel Etki): Havzadaki su stresinin arttığı ancak sanayi bölgelerine yönelik fiziki bir su kesintisinin uygulanmadığı durumdur. Kuraklık dönemlerinin uzamasına bağlı olarak yerel idarelerin su tarifelerine yansıtacağı ve genel enflasyonun üzerinde seyreden "katkıl fiyatlandırması" baskısının, Şirket'in Satılan Malın Maliyeti ve operasyonel gider yapıları üzerindeki doğrudan fatura etkisi modellenmektedir. ► RCP 8.5 (Şiddetli Fiziksel Etki / Kötümser): Bölgesel su kaynaklarının kritik eşiklerin altına indiği ve sanayi tesislerine yönelik zorunlu dönemsel su kısıtlamalarının (kesintilerin) uygulandığı en kötü durum senaryosudur. Proses suyunun temin edilememesi nedeniyle üretim hatlarının zorunlu olarak durdurulmasının yaratacağı doğrudan hasılat kaybı ve üretimi asgari seviyede ayakta tutabilmek için katılanacak acil durum lojistik maliyetleri (taşıma su) değerlendirilmektedir. Kantitatif Değerlendirme: ► RCP 4.5: Gelecekte kuraklık baskısıyla sanayi suyu birim maliyetlerinde yaşanabilecek %30 ile %50 oranındaki varsayımsal bir katkı fiyatlandırması artışı; Şirket'in 2025 yılı baz su tüketim faturası tabanı (1.707.209 TL) üzerinden yıllık 512.163 TL ile 853.605 TL aralığında doğrudan ek bir operasyonel gider (OPEX) yükü oluşturacaktır. ► RCP 8.5: Şirket'in 2025 yılı toplam hasılatı (16.168.262.454 TL) ve 300 iş günü çalışma takvimi üzerinden günlük ortalama ciro kapasitesi 53.894.208 TL'dir. Susuzluk nedeniyle yıl içinde kümülatif olarak 2 iş günü duruş yaşanacağı varsayımıyla; Şirket'in maruz kalacağı potansiyel hasılat kaybı riski 107.788.416 TL (~107,8 milyon TL) olarak hesaplanmıştır. Bu tutar, Şirket'in "Orta" (9,1 - 45,4 milyon TL) risk eşliğini aşarak "Yüksek" (> 45,4 milyon TL) finansal risk kategorisine girmektedir. 2024 YILI KARŞILAŞTIRMASI: ► Risk Kapsamının Gelişimi: Söz konusu kuraklık ve su kıtlığı maruziyeti, Türk Prysmian Kablo'nun 2025 yılı iklim risk envanterine sıfırdan dahil edilen yepyeni bir kronik fiziksel risk faktörüdür. Bu nedenle, 2024 yılı TSRS raporlama döneminde bu riske ilişkin herhangi bir kantitatif senaryo projeksiyonu veya baz yıl maliyet hesaplaması bulunmamaktadır. 2025 yılında bu başlığın açılması, Şirket'in risk yönetim süreçlerinin kapsamliliğini ve iklim senaryolarına olan adaptasyon yetkinliğini rasyonel bir şekilde artırdığını göstermektedir.

STRATEJİ

Risk Adı	Risk Tanımı	Strateji ve İş Modeli Üzerindeki Etkileri	Değer Zincirine Etkisi	Ölçüm Metrikleri ve Değerlendirme	Riske Karşılık Azaltım Aksiyonları	Aksiyonlar İçin Sağlanan/ Sağlanacak Kaynaklar	Finansal Etki
Karbon Fiyatlandırması ve Emisyon Düzenlemeleri	Risk Türü: Geçiş Riski (Politika ve Yasal) Şirket'in ana ihracat pazarı olan Avrupa Birliği'nin Sınırda Karbon Düzenleme Mekanizması'nı (SKDM) tam kapasite devreye alması ve Türkiye'de potansiyel bir Emisyon Ticaret Sistemi (ETS) veya karbon vergisinin uygulamaya konulması ihtimalidir. Bu yasal düzenlemeler neticesinde, üretim süreçlerinden kaynaklanan Kapsam 1 doğrudan ve Kapsam 2 dolaylı sera gazı emisyonlarının doğrudan birer finansal maliyet unsuru haline gelmesi riskidir.	İş Modeli Üzerindeki Etkiler: Şirket'in üretim modeli enerji ve elektrik tüketimine dayalı olduğundan, emisyon yoğunluğuna getirilecek her türlü vergilendirme doğrudan üretim maliyetlerini yukarı çekme potansiyeline sahiptir. Özellikle Avrupa Birliği pazarındaki rekabetçiliğin korunması, ürünlerin karbon ayak izinin yapısal olarak düşürülmesini zorunlu kılmaktadır. Karar Alma Mekanizmalarına Etkisi: Şirket yönetimi; bu finansal riski bertaraf etmek amacıyla enerji verimliliği projelerine, yenilenebilir enerji tedarikine ve dekarbonizasyon odaklı sermaye harcamalarına öncelik vermekte; stratejik bütçe planlamalarında karbon fiyatlandırmayı riskli bir yatırım kriteri olarak değerlendirmektedir.	Yukarı Yönlü (Enerji Sağlayıcılar): Ulusal elektrik şebekesinin karbon yoğunluğu, Şirket'in dolaylı emisyon yükünü belirlemekte olup, yeşil enerji tedarik sözleşmelerinin ve sertifikasyon süreçlerinin önemini artırmaktadır. Kendi Operasyonları (Üretim ve Mühendislik): Sera gazı emisyonlarının detaylı, dijital ve doğrulanabilir bir şekilde izlenmesi için yeni operasyonel takip mekanizmaları ile ek izleme sistemlerinin kurulması gerekmektedir. Aşağı Yönlü (Müşteriler): Karbon vergisi maliyetlerinin ürün fiyatlarına yansıtılması durumunda kâr marjları daralabilir; düşük karbon performansı gösterilmesi ise yeşil ürün talep eden uluslararası müşteriler nezdinde bir pazar avantajına dönüştürülebilir.	Ölçüm Metrikleri: - Yıllık Kapsam 1 doğrudan emisyon miktarı ve Kapsam 2 dolaylı emisyon miktarı - Uluslararası standartlara uygun olarak iftısı gerçekleştirilen yenilenebilir enerji sertifikalarının toplam hacmi - Enerji verimliliği ve emisyon azaltım teknolojileri için ayrılan yıllık dekarbonizasyon sermaye harcaması tutarı Zaman Aralığı: Orta Vade (3-10 Yıl) Etki Seviyeleri ve Gerekçeleri: Stratejik: Yüksek (Karbonsuzlaşma stratejileri, Avrupa Birliği pazar payını korumak ve kârlılığı sürdürmek adına en kritik öncelikler.) Finansal: Düşük (2025 yılında fiilen ödenen bir karbon vergisi bulunmadığı ve dekarbonizasyon yatırımları yıllık bazda 7,55 milyon TL seviyesinde planlandığı için Şirket'in 9,1 milyon TL'lik asgari önemlilik alt eşliğinin altındadır.) Operasyonel Süreklilik: Orta (Emisyonların takibi, doğrulanması ve raporlanması süreçleri kurumsal operasyonlarda yeni bir adaptasyon ve idari süreç yükü getirmektedir.) İtibar: Orta-Yüksek (Yatırımcıların ve küresel müşterilerin sürdürülebilirlik beklentilerinin karşılanması kurumsal imajı doğrudan etkiler.) Gerçekleşme Olasılığı: Yüksek	Yeşil Enerji Tedariği ve Sertifikasyon: Elektrik tüketiminden kaynaklanan dolaylı emisyonları sıfırlamak adına yenilenebilir enerji kaynaklarından üretilen elektriğin uluslararası sertifikalar ile belgelenmesi ve ifta süreçlerinin eksiksiz yürütülmesi. Enerji Verimliliği Projeleri: Fabrika genelinde elektrik ve doğalgaz tüketimini azaltacak modernizasyon, atık ısı geri kazanımı ve proses optimizasyonu yatırımlarının gerçekleştirilmesi. Karbon Ayak İzi İzleme Altyapısı: Ürün bazlı karbon ayak izinin ve kurumsal emisyonların bağımsız denetim standartlarına uygun olarak hesaplanması, izlenmesi ve raporlanması için kurumsal dijital sistemlerin geliştirilmesi.	Mevcut (OPEX): Emisyonların hesaplanması, bağımsız kuruluşlara doğrulanması ve yeşil enerji sertifikalarının tedariki için 2025 yılı içerisinde katılan fiili operasyonel giderler. Gelecek (CAPEX): Şirket'in karbon maruziyetini azaltmak ve operasyonları karbonsuzlaştırmak amacıyla önümüzdeki 5 yıllık süreç için stratejik olarak planladığı toplam 750.000 avro tutarındaki dekarbonizasyon ve enerji verimliliği bütçesi.	MEVCUT FİNANSAL ETKİ: Niteliksel Değerlendirme: 2025 mali yılı itibarıyla Türkiye'de yürürlüğe girmiş fiili bir Emisyon Ticaret Sistemi veya karbon vergisi uygulaması bulunmamaktadır. Ayrıca Avrupa Birliği Sınırda Karbon Düzenleme Mekanizması mali yükümlülük dönemi henüz başlamadığı için riskin Şirket'e yansıyan doğrudan bir ceza veya vergi maliyeti yoktur. Şirket, bu dönemi proaktif bir yatırım süreci olarak yönetmektedir. Kantitatif Değerlendirme: 2025 yılında fabrikadaki doğalgaz, dizel ve LPG tüketiminden 2.227 ton CO₂e doğrudan emisyon; elektrik tüketiminden ise 12.841 ton CO₂e dolaylı emisyon olmak üzere toplam 15.068 ton CO₂e sera gazı emisyonu gerçekleşmiştir. Ancak Şirket, uluslararası tescilli yeşil enerji belgelerinde görüldüğü üzere, Söcar ve Enerjisa üzerinden toplam 53.472 MWh hacminde I-REC sertifikası iftası gerçekleştirerek yıllık 31.001.926 kWh düzeyindeki elektrik tüketiminin tamamını yeşil enerjiden karşılamıştır. Bu stratejik hamle ve ifta edilen sertifikalar sayesinde, Şirket'in piyasa bazlı Kapsam 2 emisyonları 0 ton CO₂e olarak hesaplanmıştır. 2025 yılında gerçekleşen fiili karbon maliyeti 0 TL olarak değerlendirilmiştir. Şirket'in planladığı 5 yıllık 750.000 avro tutarındaki yatırım havuzunun yıllık ortalama karşılığı yaklaşık 150.000 avro olup, 31 Aralık 2025 kuru üzerinden gösterge niteliğinde 7.549.680 TL'ye karşılık gelmektedir. Bu tutar gerçekleşmiş bir harcama değil, planlanan yatırım büyüklüğünün yıllık ortalama karşılığıdır. Doğrudan fiili bir karbon vergi/ceza maliyetinin bulunmaması (0 TL) ve risk yönetimi için öngörülen yıllık ortalama yatırım tutarının Şirket'in 9,1 milyon TL'lik asgari önemlilik eşliğinin altında kalması dikkate alınarak, riskin mevcut finansal etki seviyesi "Düşük" olarak derecelendirilmiştir. ÖNGÖRÜLEN FİNANSAL ETKİ (NGFS SENARYO ANALİZİ): Niteliksel Değerlendirme: NGFS Düzeyli Geçiş Senaryosu: İklim politikalarının küresel ve ulusal düzeyde öngörülebilir, kademeli ve net bir takvime uygulandığı durumdur. Karbon fiyatlarının makul seviyelerde başladığı ve Şirket'in yeşil enerji sertifikasyon koruması sayesinde vergi yükünü sadece doğrudan emisyonları seviyesinde sınırlandırabilirdi dengeli senaryodur. NGFS Düzensiz Geçiş Senaryosu (Kötümser): Politika yapıcılarının geç kaldığı ancak sonrasında Paris Anlaşması hedefleri için aniden çok sert ve agresif karbon vergileri uyguladığı şok senaryosudur. Karbon fiyatlarının hızla tırmandığı ve emisyon koruma mekanizmaları olmaksızın Şirket finansalları üzerinde oluşabilecek maksimum risk baskısını ölçen stres testidir. NGFS Sıcak Ev Dünyası Senaryosu: Küresel iklim politikalarının tamamen bağımsız olduğu ve bağlayıcı bir karbon fiyatlandırmasını hayata geçirilmediği durumdur. Bu senaryoda Şirket doğrudan bir karbon maliyetine katlanmayacağı olup risk yalın yönden "Düşük Etki" olarak sınıflandırılmıştır. Kantitatif Değerlendirme: Finansal projeksiyonlarda 31.12.2025 vadeli teyitli döviz kuru olan 1 avro = 50,3312 TL baz alınmıştır. NGFS Düzeyli Geçiş Senaryosu: Karbon fiyatının ton başına 30 avro ile 50 avro arasında seyredeceği varsayımı altında; Şirket'in yeşil enerji sertifikaları (I-REC) sayesinde elektrik emisyonlarını sıfırladığı, gerçekçi "Piyasa Bazlı" modelde yıllık ek operasyonel maliyet riski 3.362.537 TL ile 5.604.229 TL aralığında (Düşük Etki) kalmaktadır. Yeşil enerji sertifikalarının bulunmadığı en kötü durum "Konum Bazlı" senaryoda ise potansiyel risk 22.751.625 TL ile 37.919.376 TL aralığına (Orta Etki) tırmanmaktadır. NGFS Düzensiz Geçiş Senaryosu: Karbon fiyatlarının ani bir sıçramayla ton başına 70 avro ile 100 avro bandına ulaşacağı varsayımı altında; yeşil enerji sertifikası koruması dahilindeki risk 7.845.920 TL ile 12.208.457 TL aralığında gerçekleşmektedir. Şirket'in hiçbir emisyon azaltım yatırımı yapmadığı ve tüm elektrik tüketiminin vergilendirildiği en ekstrem korumasız stres senaryosunda ise yıllık finansal baskı 53.087.126 TL ile 75.838.751 TL bandına ulaşarak Şirket'in 45,4 milyon TL olan "Yüksek" önemlilik sınırını aşmaktadır. NGFS Sıcak Ev Dünyası Senaryosuna İlişkin Metodolojik Açıklama: Bu senaryo, iklim krizine karşı siyasi eylemsizliğin yaşandığı ve küresel/ulusal düzeyde hiçbir bağlayıcı "karbon vergisi" veya fiyatlandırma sisteminin kurulmadığı geleceği temsil eder. İlgili risk başlığı bir "Geçiş/Politika Riski" olduğu ve karbon fiyatlamasına odaklandığı için, vergi düzenlenmesinin olmadığı bu senaryonun Şirket bilançosuna yansıyacak operasyonel karbon maliyeti (OPEX) teknik olarak 0 TL'dir. Bu nedenle Sıcak Ev Dünyası senaryosu için herhangi bir kantitatif stres hesaplaması yapılmamış; riskin finansal etkisi bu başlık altında "Düşük/Sıfır" olarak kabul edilmiştir. (Not: Bu senaryoda karbon vergisi ödenmeyecek olsa da, eylemsizliğe bağlı olarak aşırı hava olayları artacağı için Şirket'in katlanacağı faturanın "Fiziksel Riskler" başlığı altında katlanarak büyüyeceği unutulmamalıdır). 2024 YILI KARŞILAŞTIRMASI: Emisyon ve Yatırım Gelişimi: 2024 yılında 14.970 ton CO₂e olan toplam sera gazı emisyon yükü, 2025 yılında sınırlı bir artışla 15.068 ton CO₂e seviyesine gelmiştir. Şirket, risk azaltım stratejisinin bir parçası olarak önümüzdeki 5 yıl için planladığı toplam 750.000 avro tutarındaki karbonsuzlaşma yatırım vizyonunu korumak ve finansal kaynaklarındaki istikrarı sürdürmüştür. Senaryo Projeksiyonlarının Gelişimi: 2024 yılında dekarbonizasyon senaryoları modellenirken döviz kuru 36,65 TL seviyelerindeydi. 2025 yılı sonu itibarıyla kurun 50,33 TL seviyesine revize edilmesi ve emisyon hacmindeki küçük değişimler neticesinde; 2024 yılında Düzensiz Geçiş senaryosunda öngörülen maksimum 55,0 milyon TL'lik korumasız karbon riski tavanı, 2025 yılı güncel finansal parametreleri ve kur etkisiyle 75,8 milyon TL seviyesine güncellenmiştir. Bu durum, geçiş risklerinin kur hareketlerine bağlı olarak bilanço üzerindeki hassasiyetinin arttığını ortaya koymaktadır.

STRATEJİ

Risk Adı	Risk Tanımı	Strateji ve İş Modeli Üzerindeki Etkileri	Değer Zincirine Etkisi	Ölçüm Metrikleri ve Değerlendirme	Riske Karşılık Azaltım Aksiyonları	Aksiyonlar için Sağlanan/ Sağlanacak Kaynaklar	Finansal Etki
Yeşil Ürün Talebi ve Müşteri Beklentilerinin Değişmesi	Risk Türü: Geçiş Riski (Pazar) Yenilenebilir enerji, e-mobilite, akıllı şehirler ve veri merkezleri gibi büyük pazarlardaki müşterilerin; çevresel performans belgelenmiş, düşük karbon ayak izine sahip ve geri dönüştürülebilir ürünleri giderek daha fazla talep etmesi. Pazarın bu yöndeki keskin beklentilerini karşılayamayan standart ürün portföylerinin, zaman içerisinde rekabet gücünü ve pazar payını kaybetme ihtimalidir.	İş Modeli Üzerindeki Etkiler: Şirket'in ticari büyüme modeli, geleneksel ürünlerden ziyade katma değeri yüksek ve çevresel etkisi düşük yeni nesil kablolar (E-Path etiketli vb.) doğru evrimlenmektedir. Müşteri tercihlerindeki bu değişim, ürün geliştirme döngülerini kısaltmayı ve sürdürülebilir ürün segmentini iş modelinin merkezine yerleştirmeyi zorunlu kılmaktadır. Karar Alma Mekanizmalarına Etkisi: Şirket yönetimi; bu pazar kaymasını stratejik bir fırsata dönüştürmek ve pazar payı aşınması riskini bertaraf etmek amacıyla Ar-Ge, inovasyon ve yeşil sertifikasyon (EPD vb.) yatırımlarını sermaye tahsis süreçlerinde önceliklendirmektedir.	Yukarı Yönlü (Tedarikçiler): Yeni nesil "yeşil" ürünlerin tasarlanabilmesi için hammadde tedarikçilerinden daha düşük emisyonlu veya geri dönüştürülmüş materyaller (bakır, alüminyum, polimer) talep edilmesi gerekliliği doğar. Kendi Operasyonları (Ar-Ge ve Üretim): Yeşil ürün standartlarına ve uluslararası eko-tasarım sertifikasyonlarına uyum sağlamak için Ar-Ge faaliyetlerinin hızlandırılması, üretim ve kalite kontrol süreçlerinin revize edilmesi gerekmektedir. Aşağı Yönlü (Müşteriler): Sürdürülebilir ürün portföyünün zenginleştirilmesi, büyük alıpya ve kamu projelerinde (yeşil ihaleler) şirketin tercih edilebilirliğini doğrudan artırırken; aksi durumda müşteri sadakatinde kırılmalar yaşanabilir.	Ölçüm Metrikleri: ► Toplam hasılat içerisinde doğrudan çevresel performansı belgelenmiş (sürdürülebilir) ürünlerden elde edilen cironun oransal payı ► Sürdürülebilir ve yeşil ürün portföyünü geliştirmek amacıyla yapılan Ar-Ge ve inovasyon yatırımlarının toplam tutarı ► Senaryo bazlı analizlerde öngörülen pazar payı aşınma potansiyelinin finansal karşılığı Zaman Aralığı: Kısa ve Orta Vade (1-10 Yıl) Etki Seviyeleri ve Gerekçeleri: ► Stratejik: Yüksek (Sürdürülebilir ürün inovasyonunda liderliği rakiplere kaptırmak, pazar payında geri döndürülemez kayıplar yaratabilir.) ► Finansal: Düşük (2025 yılı içerisinde risk yönetimi kapsamında katılanan fiili Ar-Ge harcaması ~7,6 milyon TL seviyesinde olup, şirketin 9,1 milyon TL'lik asgari önemlilik alt eşliğinin altındadır.) ► Operasyonel Süreklilik: Orta (Üretim hatlarının yeni nesil ürünlere adaptasyonu belirli kalite güvence ve kalibrasyon süreçleri gerektirir.) ► İtibar: Orta ("Türkiye'yi Sürdürülebilir Yarınlara Bağlıyoruz" misyonu ile çelişecek bir inovasyon yavaşlaması kurumsal algıyı zedeleyebilir.) Gerçekleşme Olasılığı: Yüksek	E-Path ve Yeşil Etiketleme: Çevresel duyarlılığı, yüksek kablo sistemlerinin E-Path ve benzeri çevresel beyan sertifikalarıyla (EPD) belgelenecek pazarda farklılaştırılması ve ürünlerin şeffaf bir şekilde müşteriye sunulması. Ar-Ge ve İnovasyon Odaklılık: Düşük emisyonlu proseslerin ve yüksek geri dönüştürülebilirlik oranına sahip hammaddelerin kullanımını artırmak amacıyla ürün geliştirme faaliyetlerine sürekli kaynak ayrılması. Pazar Trendleri Takibi: İhracat pazarlarındaki (özellikle AB) "Eko-Tasarım" yönetmeliklerinin ve regülatif müşteri beklentilerinin yakından izlenerek portföyün çevik bir şekilde adapte edilmesi.	Mevcut (OPEX ve CAPEX): 2025 yılı içerisinde doğrudan sürdürülebilir ürün portföyünü geliştirmek, pazarın beklentilerini karşılamak ve yeni nesil inovasyonları desteklemek amacıyla katılanan Ar-Ge yatırımı ve operasyonel kalite giderleri. Gelecek (OPEX ve CAPEX): Türkiye pazarı özelindeki makroekonomik yavaşlamaların aşmak ve pazar kaybı riskini izole etmek amacıyla, ilerleyen yıllarda inovasyon ivmesini yeniden artırmak üzere tahsis edilecek yeşil ürün geliştirme ve sertifikasyon bütçeleri.	MEVCUT FİNANSAL ETKİ: Niteliksel Değerlendirme: Şirket, değişen pazar dinamiklerini ve müşteri taleplerini yakından izleyerek risk altındaki standart ürün cirosunu sürdürülebilir alternatiflerle ikame etme stratejisini yürütmektedir. 2025 yılı içerisinde bu pazar riskinden kaynaklı doğrudan bir müşteri kaybı veya iptal faturası yaşanmamıştır. Riskin bilançodaki mevcut yansımaları; rekabetçi kalabilmek adına zorunlu olarak katılanan inovasyon ve ürün geliştirme yatırımlarından oluşmaktadır. Kantitatif Değerlendirme: 2025 mali yılı itibarıyla Şirket'in 16.168.262.454 TL'lik toplam hasılatının %55'ine tekabül eden 8.892.544.350 TL'lik kısmı doğrudan çevresel performansı belgelenmiş sürdürülebilir ürünlerden elde edilmiştir. Kalan %45'lik kesim (7.275.718.104 TL) ise pazar dönüşümü karşısında risk altında bulunan brüt hasılat maruziyetini temsil etmektedir. 2025 yılı içerisinde doğrudan bu riske bağlı bir pazar payı kaybı veya sipariş iptali gerçekleşmediğinden mevcut finansal zarar etkisi 0 TL olarak değerlendirilmiştir. Sürdürülebilir ürün geliştirme ve ilgili Ar-Ge faaliyetlerine ilişkin 7.575.491 TL tutarındaki harcama ise Şirket'in risk ve fırsatlara verdiği stratejik yanıt (risk yönetimi gideri) kapsamında ayrıca izlenmektedir. Doğrudan finansal zararın bulunmaması (0 TL) ve söz konusu risk yönetimi giderinin Şirket'in 9,1 milyon TL'lik asgari önemlilik eşliğinin altında kalması dikkate alınarak, riskin mevcut finansal etki seviyesi "Düşük" olarak derecelendirilmiştir. Riskin genel değerlendirilmesi ise; mevcut zarar, öngörülen finansal etki ve stratejik sonuçlar birlikte dikkate alınarak yapılmıştır. ÖNGÖRÜLEN FİNANSAL ETKİ (NGFS SENARYO ANALİZİ): Niteliksel Değerlendirme: ► NGFS Düzeyli Geçiş Senaryosu: Pazarın sürdürülebilir ürünlere doğru istikrarlı bir şekilde dönüştüğü senaryodur. Türkiye pazarındaki makroekonomik koşullar nedeniyle inovasyon hızında yaşanabilecek olası yavaşlamaların, şirketin sürdürülebilir ürün segmentinde rakiplerine kıyasla kademe ve sınırlı bir pazar payı aşınması yavaşlamasına neden olabileceği öngörülmektedir. ► NGFS Düzensiz Geçiş Senaryosu (Kötümser): Regülasyonların hızlandığı ve standartların katılaşacağı, pazarın kısa sürede dönüştüğü senaryodur. İnovasyon altyapısının bu dönüşüme uyum sağlamakta gecikmesi durumunda kilit müşterilerin kaybedilebileceği ve sürdürülebilir ciro tabanında belirgin sipariş kayıplarının yaşanabileceği bir stres testidir. ► NGFS Sıcak Ev Dönüşümü Senaryosu: İklim eylemsizliği nedeniyle pazarın sürdürülebilirlik önceliğinden uzaklaşıp büyük ölçüde maliyet ve fiyat odaklı hale geldiği durumdur. Bu senaryoda, şirketin sürdürülebilir ürünlerden elde ettiği katma değeri kâr marjlarının daraldığı ve pazarın karbon yoğun/düşük maliyetli alternatiflere yönelmesiyle şirketin standart ürün portföyünün de belirgin bir rekabetçi fiyat baskısıyla karşılaştığı öngörülmektedir. Kantitatif Değerlendirme: ► NGFS Düzeyli Geçiş Senaryosu: İnovasyon ivmesindeki olası yavaşlamalara bağlı olarak, 2025 yılı sürdürülebilir ürün ciro tabanının (8,89 milyar TL) %1 ile %3'ü oranında kademe bir pazar payı kaybedileceği varsayımıyla; şirketin yıllık hasılatında 88.925.444 TL ile 266.776.330 TL aralığında bir ciro erimesi potansiyeli öngörülmektedir. ► NGFS Düzensiz Geçiş Senaryosu: Ani bir regülasyon şokunda hazırlıksız yakalanılması ihtimaline karşı sürdürülebilir cirosunun %5 ile %10'unun kaybedileceği varsayımıyla; şirketin maruz kalacağı brüt hasılat maruziyetinin 44.627.217 TL ile 889.254.435 TL aralığına ulaşabileceği hesaplanmıştır. ► NGFS Sıcak Ev Dönüşümü Senaryosu: Pazarın fiyat odaklı sert fiyat rekabetine dönmesi halinde; %45'lik risk altındaki standart ürün cirosunun (7,28 milyar TL) fiyat rekabeti nedeniyle eriyebileceği varsayımıyla ve 2024 stres metodolojisine paralel olarak şirketin 606.309.842 TL ile 1.212.619.684 TL arasında bir hasılat baskısıyla karşılaşacağı modellenmiştir. Bu çok tutarları, "Yüksek" risk eşliğini (> 45,4 milyon TL) çok ciddi oranlarda aşmaktadır. 2024 YILI KARŞILAŞTIRMASI: ► Sürdürülebilir Ciro ve Ar-Ge Gelişimi: 2024 yılında Şirket hasılatının %67'sini oluşturan sürdürülebilir ürün payı, 2025 yılında %55 seviyesine gerilemiştir. Eş zamanlı olarak 2024 yılında 15,5 milyon TL olan Ar-Ge yatırımları da 2025'te makroekonomik yavaşlamaların etkisiyle 7,6 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Bu düşüş trendi, şirketin "risk altındaki standart ürün" havuzunun büyüdüğünü (maruziyetin arttığını) ve inovasyon liderliğini koruma ihtiyacının daha da kritik bir faza girdiğini göstermektedir. ► Senaryo Projeksiyonlarının Gelişimi: 2024 yılında toplam ciro (14,32 milyar TL) üzerinden hesaplanan Düzensiz Geçiş senaryosundaki maksimum 960 milyon TL'lik şok tavanı; 2025 yılında toplam cironun 16,16 milyar TL'ye yükselmesine rağmen sürdürülebilir ciro payının (%55) daralması nedeniyle matematiksel bir baz etkisi yaratmış ve ilgili şok sınıırı güncel verilerle 889,2 milyon TL olarak revize edilmiştir. Ancak Sıcak Ev Dönüşümü senaryosunda, standart ürün payının (%33'ten %45'e) artması sebebiyle risk tavanı 786 milyon TL'den 1,21 milyar TL seviyesine yükselerek fiyat rekabeti tehdidinin büyüdüğünü ispatlamıştır.

STRATEJİ

Risk Adı	Risk Tanımı	Strateji ve İş Modeli Üzerindeki Etkileri	Değer Zincirine Etkisi	Ölçüm Metrikleri ve Değerlendirme	Riske Karşılık Azaltım Aksiyonları	Aksiyonlar için Sağlanan/ Sağlanacak Kaynaklar	Finansal Etki
Eko-Tasarım ve Dijital Ürün Pasaportu (ESPR)	Risk Türü: Geçiş Riski (Politika ve Yasal) Avrupa Birliği'nin Sürdürülebilir Ürünler için Eko-Tasarım Yönetmeliği (ESPR) kapsamında, kablo ürünleri dahil olmak üzere sanayi ürünleri için "Dijital Ürün Pasaportu" (DPP) zorunluluğunun devreye girmesi ihtimalidir. Ürünlerin tüm yaşam döngüsü verilerinin, karbon ayak izinin ve tedarik zinciri şeffaflığının dijital olarak izlenebilmesi gerekliliğinin şirket üzerinde yaratacağı teknik uyum yükü ve hazırlıksız yakalanılması durumunda AB pazarında yaşanabilecek rekabet gücü veya sipariş kaybı riskidir.	İş Modeli Üzerindeki Etkiler: Şirket'in üretim modeli sadece fiziksel kablo imalatından çıkıp, ürünün beraberinde "dijital ikizini" ve çevresel kimliğini de müşteriye sunmak zorunda olduğu bir evreye geçmektedir. Veri şeffaflığı, AB pazarına erişimde ürünün kalitesi kadar kritik bir bileşen haline gelmektedir. Karar Alma Mekanizmalarına Etkisi: Şirket yönetimi; veri izlenebilirliğini sağlamak adına mevcut Kurumsal Kaynak Planlaması (ERP) altyapılarını regülasyonlara entegre etmek ve tedarikçilerden güvenilir veri akışı sağlamak için teknoloji ve yazılım yatırımlarını karar alma süreçlerine dahil etmek zorundadır.	Yukarı Yönlü (Tedarikçiler): Sadece Şirket'in kendi emisyonları değil, hammadde tedarikçilerinin de karbon ve çevresel verilerini şeffaf ve dijital bir formatta Şirket'e iletmesi zorunlu hale gelecektir. Kendi Operasyonları (Bilişim ve Üretim): Ürün yaşam döngüsü verilerinin toplanması, bulut sistemlerinde saklanması ve Dijital Ürün Pasaportu formatında kodlanması ciddi bir operasyonel veri yönetimi (IT) yükü doğurur. Aşağı Yönlü (Müşteriler): AB pazarındaki müşteriler, yasal yükümlülükleri gereği Dijital Ürün Pasaportu olmayan veya eksik veri sunan tedarikçilerle çalışmayı askıya alabilir.	Ölçüm Metrikleri: - Regülasyonun doğrudan kapsama alanına giren Avrupa Birliği (AB) ülkelerine yapılan toplam ihracat hasılatı (TL) - Ürün yaşam döngüsü verilerinin takibi, ERP entegrasyonu ve Dijital Ürün Pasaportu altyapısı için ayrılan yıllık sistem yatırımları Zaman Aralığı: Kısa ve Orta Vade (1-10 Yıl) Etki Seviyeleri ve Gerekçeleri: Stratejik: Yüksek (AB pazarına girişte yaşanabilecek teknik uyum bariyerleri, pazar payını doğrudan tehdit eder.) Finansal: Düşük (2025 yılı içerisinde doğrudan bu regülasyona atfedilen ve Nakit Akış Tablosu'na yansıyan fiili bir ceza veya teknoloji faturası bulunmamaktadır. Etki asgari önemlilik eşliğinin altındadır.) Operasyonel Süreklilik: Orta-Yüksek (Tedarikçi verisi toplama ve ürünleri dijital ortamda pasaportlama süreçleri ağır bir operasyonel iş yükü getirir.) İtibar: Orta (Şeffaflık beklentilerinin karşılanamaması Şirket'in sürdürülebilirlik vizyonu ile çelişir.) Gerçekleşme Olasılığı: Yüksek	Dijital Altyapı Hazırlığı: AB regülasyonlarının taslak metinlerinin yakından izlenmesi ve mevcut Kurumsal Kaynak Planlaması (ERP) sistemlerinin Dijital Ürün Pasaportu veri setlerine uyumlu hale getirilmesi için fizibilite çalışmalarının başlatılması. Tedarikçi Veri Entegrasyonu: Hammadde tedarikçilerinin çevresel veri sunma kapasitelerinin artırılması için tedarik zinciri bilgi sistemlerinin güçlendirilmesi.	Mevcut (OPEX ve CAPEX): 2025 yılı itibarıyla sürdürülebilirlik yatırımları çatısı altında doğrudan bu başlığa ayrılmış spesifik bir teknoloji yatırımı veya fiili harcama bütçesi henüz realize olmamıştır (0 TL). Gelecek (OPEX ve CAPEX): AB Eko-Tasarım kurallarının netleşmesiyle birlikte devreye alınacak veri tabanı yazılımları, bağımsız doğrulama danışmanlıkları ve tedarik zinciri dijitalleşme yatırımları için ayrılan bilişim (IT) bütçeleri.	MEVCUT FİNANSAL ETKİ: Niteliksel Değerlendirme: Regülasyon henüz taslak ve geçiş aşamalarında olduğu için, Şirket'in AB gümrüklerinde karşılaştığı fiili bir engel veya teknik yetersizlik kaynaklı sipariş iptali bulunmamaktadır. Şirket, bu konudaki gelişmeleri takip etmekte olup uyum faturası henüz aktif bir gider kalemine dönüşmemiştir. Kantitatif Değerlendirme: 2025 mali yılı itibarıyla Şirket'in regülasyon kapsamındaki maruziyet tabanını oluşturan Avrupa Birliği (AB) ülkelerine yönelik toplam doğrudan ihracat tutarı enflasyon düzenlenmesi birlikte 4.136.382.775 TL olarak gerçekleşmiştir. Ancak, 2025 yılı içerisinde sırf bu regülasyona uyum (Dijital Ürün Pasaportu veya spesifik yazılım güncellemeleri) amacıyla ayrılmış ve sürdürülebilirlik kalemi altında raporlanan fiili bir OPEX veya CAPEX harcaması gerçekleşmemiştir (0 TL). Fiili maliyetin Şirket'in 9,1 milyon TL'lik asgari önemlilik eşliğinin altında kalması nedeniyle mevcut finansal etki "Düşük" seviyede derecelendirilmiştir. ÖNGÖRÜLEN FİNANSAL ETKİ (NGFS SENARYO ANALİZİ): Niteliksel Değerlendirme: NGFS Düzenli Geçiş Senaryosu: AB kurallarının kademeli ve öngörülebilir şekilde devreye girdiği durumdur. Şirket'in ani bir pazar kaybı yaşamadığı ancak tüm ihracat ürünlerini dijital sisteme entegre edebilmek için düzenli bir yazılım, donanım (CAPEX) ve veri doğrulama (OPEX) faturasına katlanmak zorunda kaldığı teknolojik uyum senaryosudur. (Şirket içi teknoloji yatırım bütçeleri ve AB'nin ESPR uygulama standartları henüz kesinleşmediğinden ve ölçüm belirsizliği düzeyi yüksek olduğundan, bu sistem maliyeti tek başına kantitatif olarak modellenememiştir. Bununla birlikte nitel olarak değerlendirildiğinde; bu regülasyona uyum sürecinin gelecekteki finansal tablolarda "Araştırma ve Geliştirme Giderleri", "Maddi Olmayan Duran Varlıklar" (yazılım ve dijital altyapı yatırımları) ve "Satışların Maliyeti" kalemlerini doğrudan etkilemesi muhtemeldir. Bu spesifik riskin münferit nicel etkisi ayrılmassa da, regülasyonlara uyuma yönelik tüm teknoloji ve operasyonel iyileştirmelerin birleşik finansal etkisi, Şirket'in genel Ar-Ge ve sürdürülebilirlik yatırım projeksiyonları (mevcut enflasyona göre düzenlenmiş 7.575.491 TL'lik yıllık Ar-Ge bütçesinin gelecekteki ölçeklendirilmiş hali) içerisinde nicel olarak konsolide edilmektedir.) NGFS Düzensiz Geçiş Senaryosu (Kötümser): Düzenlemelerin aniden katlaştığı, teknik eksiklikler veya tedarikçi verisinin anında dijitalleştirilememesi sebebiyle AB gümrüklerinde takılmaların yaşandığı çok senaryosudur. Hazırlıksız yakalanılması halinde AB müşterilerinden gelen kilit siparişlerin iptal edildiği veya askıya alındığı "stres testi" niteliğindedir. NGFS Sıcak Ev Dünyası Senaryosu: İklim politikalarının başarısız olduğu ve AB'nin maliyeti/karmaşık ESPR regülasyonlarını süresiz olarak ertelediği durumdur. Yasal bir bağılayıcılık kalmayacağı için riskin finansal etkisi "Düşük/Sıfır" olarak kabul edilmiştir. Kantitatif Değerlendirme: NGFS Düzenli Geçiş Senaryosu: Şirket'in iç teknoloji ve kurumsal kaynak planlama (ERP) yatırım bütçelerinin henüz fizibilite ve projeksiyon aşamasında olması nedeniyle, teknolojik uyum maliyetinin kesin parasal tavani hesaplanmamıştır. Finansal etki, potansiyel yatırım yükü (CAPEX/OPEX) olarak sınıflandırılmıştır. NGFS Düzensiz Geçiş Senaryosu: İhracat ürünlerinin Dijital Ürün Pasaportu standartlarını aniden karşılayamaması durumunda, 2025 yılı enflasyona göre düzenlenmiş AB ihracat tabanının (4.136.382.775 TL) %5 ila %10'u oranında bir sipariş kaybı veya gümrük gecikmesi yaşanacağı varsayımıyla; Şirket'in maruz kalacağı potansiyel brüt gelir etkisi 206.819.139 TL ile 413.638.277 TL aralığında hesaplanmıştır. Bu tutar, 45,4 milyon TL olan "Yüksek" önemlilik sınırını belirgin şekilde aşarak regülasyonun Şirket için taşıdığı önemli etkisini göstermektedir. NGFS Sıcak Ev Dünyası Senaryosu (Metodolojik Not): İklim eylemsizliği sonucunda AB'nin Eko-Tasarım (ESPR) yönetmeliğini yürürlüğe koymaktan vazgeçtiği veya süresiz ertelediği varsayıldığından, Şirket'in katlanacağı yasal bir veri uyum maliyeti veya karşılaşılabilecek teknik gümrük bariyeri bulunmamaktadır. Dolayısıyla bu senaryoda hesaplanabilir kantitatif bir finansal zarar faturası (0 TL) oluşmadığı kabul edilecek risk derecesi "Düşük/Sıfır" olarak değerlendirilmiştir. 2024 YILI KARŞILAŞTIRMASI: Risk Kapsamının Gelişimi: Eko-Tasarım ve Dijital Ürün Pasaportu (ESPR) riski, küresel regülasyonlardaki güncel gelişmelere paralel olarak Şirket'in iklim risk envanterine 2025 yılında dahil edilen yepyeni bir "Geçiş Riski" başlığıdır. 2024 raporlamasında bu başlığa dair baz yıl veya senaryo hesabı bulunmamaktadır. Bu riskin envantere eklenmesi, Şirket'in sadece fiziksel karbon emisyonlarına değil, verinin dijitalleşmesine dayanan yeni nesil yasal risklere karşı da proaktif bir izleme mekanizması kurduğunu kanıtlamaktadır.

STRATEJİ

Tablo 2: İklimle İlgili Fırsat Değerlendirme Tabloları

Fırsat Adı	Fırsat Tanımı	Strateji ve İş Modeli Üzerindeki Etkileri	Değer Zincirine Etkisi	Ölçüm Metrikleri ve Değerlendirme	Fırsatı Gerçekleştirme Aksiyonları	Aksiyonlar İçin Sağlanan/ Sağlanacak Kaynaklar	Finansal Etki
Yenilenebilir Enerji Altyapısı Çözümleri	Fırsat Türü: Ürün ve Hizmetler Türkiye'nin ve dünyanın "Net Sıfır" hedefleri doğrultusunda hızla büyüyen güneş (GES) ve rüzgâr (RES) enerjisi pazarı için kritik bir tedarikçi konumu elde etmektedir. Fotovoltaik (güneş) ve rüzgâr türbinleri için özel olarak geliştirilen yüksek performanslı, dayanıklı ve verimli kablolarla pazar liderliğinin pekiştirilmesi; Türkiye'nin mega yeşil enerji projelerinde (YEKA vb.) ana tedarikçi olarak yer alarak katma değerli satış gelirlerinin artırılması fırsatıdır.	İş Modeli Üzerindeki Etkiler: Şirket'in iş modeli, standart yapı kabloları pazarından ziyade, çevresel sarsıntılara dayanıklı, uzun ömürlü ve spesifik mühendislik gerektiren "yenilenebilir enerji altyapısı" ürünlerine doğru yapısal olarak genişlemektedir. Bu evrim, Şirket'in ciro kompozisyonunda kar marjı yüksek inovatif ürünlerin payını artırmaktadır. Karar Alma Mekanizmalarına Etkisi: Yönetim; bu hızlı büyüme alanını güvence altına almak adına Ar-Ge bütçelerini, üretim hatlarını ve nitelikli insan kaynağı yatırımlarını karar alma mekanizmalarının merkezine oturtmaktadır.	Yukarı Yönlü (Tedarikçiler): Özel kablo üretiminde kullanılan dayanıklı polimer ve iletken malzemelerin spesifikasyonları yükselen için tedarik zinciri kalitesinde yapısal bir iyileşme fırsatı doğar. Kendi Operasyonları (Üretim ve Ar-Ge): Güneş ve rüzgâr sistemlerine özel kablo hatlarında kapasite kullanım oranlarının ve mühendislik uzmanlığının artması operasyonel verimliliği yükseltir. Aşağı Yönlü (Müşteriler ve Toplum): Mega yenilenebilir enerji projelerine kesintisiz tedarik sağlanması müşteri memnuniyetini (Müşteri Bağlılığı) pekiştirirken, Türkiye'nin karbonsuzlaşma altyapısına doğrudan teknik katkı sunulması Şirket'in toplumsal değer yaratma misyonunu somutlaştırır.	Ölçüm Metrikleri: - Doğrudan güneş ve rüzgâr enerjisi (GES/RES) projelerine yönelik sağlanan özel kabloların elde edilen satış geliri (TL) ve ciro payı (%) - Yenilenebilir enerji kablolarına yönelik üretim kapasitesini ve ürün performansını artırmak amacıyla gerçekleştirilen CAPEX (makine/tesis) ve OPEX (Ar-Ge) tutarları - NGFS senaryolarına göre modellenen ek pazar büyüme potansiyelleri (TL) Zaman Aralığı: Kısa, Orta ve Uzun Vade (1-10+ Yıl) Etki Seviyeleri ve Gerekçeleri: Stratejik: Yüksek (Şirketin, Türkiye'nin ve global pazarın enerji dönüşümünde merkezi bir endüstriyel oyuncu olarak konumlanmasını sağlar.) Finansal: Yüksek (2025 yılında 865,1 milyon TL olarak gerçekleşen net ciro katkısı, Şirket'in belirlediği 45,4 milyon TL'lik "Yüksek" önemlilik eşliğinin çok üzerindedir ve bilançoya doğrudan önemli bir finansal katkı sunmaktadır.) Operasyonel Sürneklik: Yüksek (Geleneksel pazarlardaki daralmalara karşı yenilenebilir enerji portföyü, üretim hatlarının doluluğunu ve nakit akışı sürekliliğini destekleyen bir denge unsurdur.) İtibar: Yüksek ("Yeşil dönüşümün ortağı" ve "Sürdürülebilirlik odaklı teknoloji lideri" olarak algılanmak en güçlü marka yatırımdır.) Gerçekleşme Olasılığı: Yüksek	Proje Takibi ve Stratejik Ortaklıklar: Yurt içi ve yurt dışındaki (özellikle AB pazarındaki) YEKA ve benzeri devlete/özele ait yenilenebilir enerji yatırım ihalelerinin, EPC (Mühendislik, Tedarik ve Kurulum) firmalarıyla yakın iş birlikleri kurularak yakından takip edilmesi. Ar-Ge ve Kapasite Geliştirme: Farklı iklim koşullarına (aşırı UV, nem, mekanik stres) karşı daha yüksek dayanım gösteren kablo tasarımları için araştırma laboratuvarlarına sürekli yatırım yapılması. Sertifikasyon ve Standardizasyon: Solar ve rüzgâr kablolarında uluslararası geçerliliği olan kalite ve çevresel (EPD vb.) sertifikasyon süreçlerinin eksiksiz tamamlanarak pazar giriş bariyerlerinin aşılması.	Mevcut (OPEX ve CAPEX): Yenilenebilir enerji projelerine yönelik üretimler için segment bazlı izole bir ek yatırım (spesifik CAPEX) harcaması yapılmamış olup; bu alanın getirdiği yüksek talep, Şirket'in mevcut üretim hatlarında gerçekleştirdiği genel modernizasyon, operasyonel verimlilik ve süreç iyileştirme bütçeleriyle başarılı bir şekilde karşılanmaktadır. Gelecek (CAPEX): Artan talebi karşılamak üzere planlanabilecek potansiyel yeni üretim bantları, fabrika sahası genişletmeleri veya stratejik şirket satın almaları.	MEVCUT FİNANSAL ETKİ: Niteliksel Değerlendirme: Şirket, küresel karbonsuzlaşma ve yenilenebilir enerji trendini başarılı bir şekilde ticari faydaya dönüştürerek ürün portföyünü bu ihtiyaca uygun şekilde yeniden boyutlandırmıştır. GES ve RES projelerine sağlanan spesifik kablolar, standart pazar daralmalarına karşı Şirket bilançosunu koruyan ana büyüme motoru haline gelmiştir. Bu stratejik dönüşümün mevcut finansal yansıması; yüksek kar marjlı satış kalemlerinden ve doğrudan hasılatla aktarılan net nakit girişlerinden oluşmaktadır. Kantitatif Değerlendirme: 2025 mali yılı içerisinde, doğrudan güneş (GES) ve rüzgâr (RES) enerjisi projelerine (YEKA vb.) yönelik tedarik edilen özel kabloların sağlanan net satış geliri enflasyona göre düzenlenmiş 952.224.221 TL olarak gerçekleşmiştir. Şirket, bu satış hacmini tamamen yeni ve segmente özel izole bir tesis yatırımı (CAPEX) yapmak yerine; mevcut makine parkurunda gerçekleştirdiği genel modernizasyon ve verimlilik artırıcı süreç iyileştirmeleriyle karşılamakta ve operasyonel kapasitesini maksimize etmektedir. Gerçekleşen 952,2 milyon TL'lik bu net satış hacmi, Şirket'in 45,4 milyon TL olan "Yüksek" önemlilik üst sınırı önemli bir oranda (yaklaşık 19 kat) aştığı için risk/fırsat metodolojisi kapsamında mevcut finansal etki "Yüksek" olarak değerlendirilmiştir. ÖNGÖRÜLEN FİNANSAL FAYDA (NGFS SENARYO ANALİZİ): Niteliksel Değerlendirme: NGFS Düzeyli Geçiş Senaryosu (İyimser): Türkiye ve küresel pazarın «Net Sıfır» hedeflerine planlı bir şekilde ilerlediği senaryodur. Yenilenebilir enerji kurulu gücünün her yıl kademeli ve istikrarlı bir şekilde büyümesiyle Şirket'in öngörülebilir, organik ve sürdürülebilir bir ciro artışı yakalayacağı varsayılmaktadır. NGFS Düzensiz Geçiş Senaryosu (Ağresif Fırsat / Talep Şoku): İklim politikalarının gecikmeli ancak sonradan çok ağresif bir şekilde devreye girdiği ve yeşil enerji yatırımlarına bir anda büyük ihalelerin/teşviklerin yayıldığı senaryodur. Bu "yüksek devreye girme", üretim kapasitesi hazır olan Şirket için güçlü bir pazar talebi (maksimum satış fırsatı) yaratacaktır. NGFS Sıcak Ev Dönüşümü Senaryosu (Sınırlı Büyüme): İklim eylemsizliği nedeniyle devletlerin fosil yakıtlara devam ettiği ve yeşil enerji yatırımlarını sınırladığı durumudur. Teşviklerin zayıflamasına rağmen, pazarın sadece maliyet-etkinlik temelli (organik) cılız büyüme dinamikleriyle Şirket'in sınırlı ve kısıtlı bir gelir artışı elde edebileceği varsayılmaktadır. Kantitatif Değerlendirme: NGFS Düzeyli Geçiş Senaryosu: Pazarın stratejik hedefler doğrultusunda organik ve istikrarlı şekilde büyüyeceği varsayımıyla, 2025 yılı yenilenebilir enerji satış tabanı (952,2 milyon TL) üzerinden yıllık %6 ila %9 oranında büyüme modellendiğinde; Şirket bilançosunda her yıl 51.133.453 TL ile 85.700.180 TL aralığında bir ek hasılat potansiyeli (istikrarlı büyüme fırsatı) öngörülmüştür. NGFS Düzensiz Geçiş Senaryosu: Gecikmiş ihalelerin ani bir talep şoku yaratacağı ekstrem büyüme durumu varsayıldığında; Şirket'in söz konusu satış tabanı üzerinden %10 ila %15 oranında ağresif bir ivme yakalayarak yıllık 95.222.422 TL ile 142.833.633 TL bandında maksimize edilmiş bir ek kazanç potansiyeli yaratacağı hesaplanmıştır. NGFS Sıcak Ev Dönüşümü Senaryosu: Politik teşviklerin olmadığı daralan pazar koşullarında bile; Şirket'in yenilenebilir enerji ürün ciro tabanının sadece %2 ila %4 oranında organik (kısıtlı) bir büyüme ivmesi gösterebileceği varsayımıyla, yıllık 19.044.484 TL ile 38.088.969 TL arasında kalacak olan sınırlı bir ek fayda potansiyeli modellenmiştir. 2024 YILI KARŞILAŞTIRMASI: Satış Geliri Gelişimi: 2024 mali yılında enflasyona göre düzenlenmiş 18,75 milyar TL (18.748.510.079 TL) toplam cironun ~%7'sini oluşturan 1,31 milyar TL (1.307.876.592 TL) seviyesindeki yenilenebilir enerji ürünleri satış geliri, 2025 yılında 952,2 milyon TL seviyesine gerilemiştir. Bu daralma, özellikle Türkiye pazarındaki genel makroekonomik yavaşlamanın ve yatırım ihalelerindeki ertelemelerin bir yansıması olarak değerlendirilmekte birlikte, 952,2 milyon TL'lik hacim Şirket bilançosundaki "Yüksek" önemlilik gücünü ve sektörün itici gücü olma vasfını belirgin şekilde korumaktadır. Senaryo Projeksiyonlarının Gelişimi: 2024 yılına kıyasla enflasyon etkisinden arındırılmış "Baz Ciro"nın matematiksel olarak küçülmüş olması, her üç senaryonun da (Düzenli, Düzensiz, Sıcak Ev) "ek getiri potansiyeli" tavanlarını bir miktar aşağı çekmiştir. Örneğin, enflasyona göre düzenlenmiş 2024 verilerinde "Düzenli Geçiş"te ~117,7 milyon TL olarak öngörülen üst potansiyel için, 2025 yılı verileri ışığında ~85,7 milyon TL seviyesine güncellenmiştir. Bu durum, pazar fırsatlarının makroekonomik taban genişliğine ve yatırım döngülerine ne kadar hassas bir şekilde bağlı olduğunu doğrulamaktadır.

STRATEJİ

Fırsat Adı	Fırsat Tanımı	Strateji ve İş Modeli Üzerindeki Etkileri	Değer Zincirine Etkisi	Ölçüm Metrikleri ve Değerlendirme	Fırsatı Gerçekleştirme Aksiyonları	Aksiyonlar için Sağlanan/ Sağlanacak Kaynaklar	Finansal Etki
Elektrifikasyon ve Şebeke Modernizasyonu	Fırsat Türü: Ürün ve Hizmetler Ulaşım sektörünün elektrifikasyonu, sanayide fosil yakıt kullanımının azalması ve yenilenebilir enerji santrallerinin ulusal şebekeye entegrasyonu için gereken altyapı modernizasyonu sürecinin getirdiği ticari büyüme alanıdır. Bu dönüşüm kapsamında ortaya çıkan e-mobilite şarj altyapısı, akıllı binalar ve özellikle yüksek gerilim şebeke bağlantı kablolarına yönelik artan büyük ulusal/uluslararası talebi karşılayacak gelir akışını çeşitlendiren fırsattır.	İş Modeli Üzerindeki Etkiler: Şirket'in üretim modeli, sadece standart bina içi tesisat kabloları sunmanın ötesine geçerek; ülkenin enerji iletim hatlarının yenilenmesi ve akıllı şebeke altyapılarının kurulması gibi makro projelere yüksek teknoloji ürün tedarik eden bir "sistem entegratörü" ve "altyapı omurgası" konumuna evrilmektedir. Karar Alma Mekanizmalarına Etkisi: Yönetim kurulu ve icra organları; Türkiye'nin stratejik ve teknolojik öneme sahip mega projelerinden (örneğin YHT hatları vb.) pay alabilmek adına Ar-Ge merkezinin yetkinliklerini artırmayı ve katma değeri yüksek ürün hatlarına sermaye tahsis etmeyi stratejik bir öncelik olarak belirlemektedir.	Yukarı Yönlü (Tedarikçiler): Yüksek gerilim ve şebeke modernizasyonu kablolarının gerektirdiği üstün mekanik ve elektriksel dayanım standartları, hammadde tedarikçilerinden daha nitelikli (özel yalıtım materyalleri vb.) alımlar yapımını teşvik eder. Kendi Operasyonları (Üretim ve Ar-Ge): Ar-Ge merkezinin aktif kullanımıyla özel tasarım ürün geliştirme süreçleri hızlanır; şebeke kabloları üretim hatlarında kapasite kullanım oranları ve mühendislik katma değeri maksimize edilir. Aşağı Yönlü (Müşteriler ve Kamu): Ülkenin dijital ve yeşil altyapı hedeflerinin stratejik bir teknik ortağı olarak konumlanmak, kamu ihalelerinde ve büyük özel sektör yatırımlarında Şirket'in güvenilirlik (know-how) algısını ve tercih edilebilirliğini en üst seviyeye taşır.	Ölçüm Metrikleri: ► Şebeke modernizasyonu ve elektrifikasyon (e-mobilite, altyapı) projelerine yönelik tedarik edilen sistemlerden elde edilen net satış geliri (TL) ► Bu segmentteki teknolojik liderliği sürdürmek amacıyla gerçekleştirilen Ar-Ge yatırımları (OPEX/CAPEX) Zaman Aralığı: Kısa ve Uzun Vade (1-10 Yıl) Etki Seviyeleri ve Gerekçeleri: ► Stratejik: Yüksek (Ülkenin enerji bağımsızlığı ve elektrifikasyon dönüşümünün kalbinde yer almak, en güçlü uzun vadeli büyüme stratejisidir.) ► Finansal: Yüksek (2025 yılında sadece şebeke modernizasyonu alt segmentinden elde edilen 1,61 milyar TL'lik hasılat, Şirket'in 45,4 milyar TL'lik "Yüksek" önemlilik baremini çok güçlü bir şekilde aşmaktadır.) ► Operasyonel Süreklilik: Yüksek (Mega projelerin uzun vadeli tedarik sözleşmeleri, fabrikadaki üretim bantları için yıllara sarı bir doluluk ve nakit akışı güvencesi sağlar.) ► İtibar: Yüksek (Türkiye'nin geleceğini inşa eden kritik projelerin güvenilir çözüm ortağı olma algısı, marka değerini ölçülemeyecek düzeyde artırır.) Gerçekleşme Olasılığı: Yüksek	Ar-Ge ve İnovasyon Liderliği: Özellikle yüksek gerilim, denizaltı bağlantıları ve e-mobilite şarj altyapısı gibi niş alanlarda ithal ikamesi sağlayacak yerli ve yüksek teknoloji kablo tasarımlarının geliştirilmesi. Stratejik İhale Takibi: Kamu ve özel sektörün elektrifikasyon eylem planları kapsamında açılan altyapı ihalelerinin, B2B kanalları ve müteahhlik (EPC) ağıları üzerinden yakından izlenmesi. Kapasite ve Test Altyapısı: Geliştirilen yeni nesil şebeke kablolarının uluslararası standartlarda akreditasyonunu sağlamak için şirket içi kalite ve test laboratuvarlarının (Ar-Ge merkezi) sürekli güncel tutulması.	Mevcut (OPEX/CAPEX): 2025 yılı içerisinde elektrifikasyon ve altyapı kablolarında teknolojik katma değeri artırmak amacıyla harcanan 7.575.491 TL tutarındaki Ar-Ge ve inovasyon yatırımı. Gelecek (OPEX/CAPEX): Şebeke yatırımlarının hızlanmasıyla oluşacak yüksek kapasite talebine yanıt verebilmek adına planlanan üretim hattı optimizasyonları ve nitelikli mühendislik istihdamı bütçeleri.	MEVCUT FİNANSAL ETKİ: Niteliksel Değerlendirme: Şirket, ulusal şebekenin yenilenmesi ve elektrifikasyon trendini, standart ürün portföyünü yüksek katma değerli altyapı çözümlerine dönüştürmek için bir sıçrama tahtası olarak kullanmaktadır. Sadece bina içi tesisattan ziyade, enerjiyi ana şebekeye taşıyan damarları (şebeke modernizasyonu) üreterek büyük ölçekli ve uzun vadeli sözleşmelere imza atılmaktadır. Bu yaklaşım, inovasyon maliyetlerini doğrudan yüksek karlı satışlara çevirerek bilançoğu güçlendirmektedir. Kantitatif Değerlendirme: 2025 mali yılında, Şirket portföyünde "Veri Merkezleri" gibi alt kırımlardan tamamen arındırılmış, salt "Şebeke Modernizasyonu" projelerine yönelik sağlanan satış hasılatı enflasyon düzenlenmesiyle 1.610.605.253 TL (vergiler hariç) olarak gerçekleşmiştir. Bu satış hacmini desteklemek ve teknolojik yetkinliği korumak amacıyla 2025 yılı içerisinde enflasyona göre düzenlenmiş 7.575.491 TL'lik Ar-Ge yatırımı yapılmıştır. Gerçekleşen 1,61 milyar TL'lik net şebeke fırsat ciro katkısı, Şirket'in 45,4 milyon TL olan "Yüksek" önemlilik eşikğini belirgin bir oranda aştığı için risk/fırsat metodolojisinde mevcut finansal etki "Yüksek" olarak derecelendirilmiştir. ÖNGÖRÜLEN FİNANSAL FAYDA (NGFS SENARYO ANALİZİ): Niteliksel Değerlendirme: ► NGFS Düzenli Geçiş Senaryosu (İyimser): Türkiye'nin ulusal elektrifikasyon ve e-mobilite (şarj istasyonları vb.) hedeflerine planlı, kademeli ve istikrarlı bir şekilde ilerlediği senaryodur. Pazarın aşırı ısınmadan, öngörülebilir bütçelerle büyümesi; Şirket'in üretim planlamasını bozmadan organik ve sağlam bir ciro artışı yakalamasını sağlar. ► NGFS Düzensiz Geçiş Senaryosu (Ağresif Fırsat / Talep Şoku): Fosil yakıtlı sanayi ve ulaşımın aniden kısıtlandığı, yeşil şebeke yatırımlarına bir anda büyük teşviklerin ve mecburi altyapı bütçelerinin yığıldığı senaryodur. Bu "talep şoku", tedarik ve üretim kapasitesi hazır olan Şirket için güçlü bir pazar talebi ve maksimum ciro fırsatı anlamına gelmektedir. ► NGFS Sıcak Ev Dünyası Senaryosu (Sınırlı Büyüme): İklim eylemsizliği nedeniyle devletin elektrifikasyon teşviklerini azalttığı ve e-mobilite dönüşümünün yavaşladığı durumdur. Bu senaryoda pazar sadece zorunlu şebeke bakım/ onarım ihaleleri ve asgari ihtiyaçlar doğrultusunda cılız bir büyüme göstererek Şirket'e kısıtlı bir ek fırsat sunar. Kantitatif Değerlendirme: ► NGFS Düzenli Geçiş Senaryosu: Şebeke entegrasyonu pazarının planlı büyüme immesi doğrultusunda; 2025 yılı netleşmiş enflasyonlu baz ciro (1,61 milyar TL) üzerinden yıllık %7 ila %9 oranında organik bir büyüme varsayılmış ve Şirket bilançosunda her yıl 112.742.368 TL ile 144.954.473 TL aralığında bir ek hasılat (istikrarlı büyüme) potansiyeli modellenmiştir. ► NGFS Düzensiz Geçiş Senaryosu: Regülasyon baskısıyla aynı anda ihaleye çıkan gecikmiş altyapı modernizasyon projelerinin yaratacağı agresif talep patlaması varsayılarak; Şirket'in mevcut satış tabanı üzerinden %10 ila %12 oranında bir pazar imesi yakalayacağı ve yıllık 161.060.525 TL ile 193.272.630 TL bandında maksimize edilmiş bir ek kazanç potansiyeli yaratacağı hesaplanmıştır. ► NGFS Sıcak Ev Dünyası Senaryosu: İklim hedeflerinin zayıfladığı ve sadece zorunlu altyapı yenilemelerinin yapıldığı yavaş pazar koşullarında dahi; Şirket'in pazar tabanının %3 ila %5 oranında sınırlı bir büyüme gösterebileceği varsayımıyla, yıllık 48.318.158 TL ile 80.530.263 TL arasında kalacak olan asgari bir ek fayda potansiyeli modellenmiştir. 2024 YILI KARŞILAŞTIRMASI: ► Satış Geliri ve Veri Gelişimi: 2024 yılında "Veri Merkezleri", "E-Mobilite" ve "Şebeke" gibi karma segmentlerin tamamı enflasyona göre düzenlenmiş 18,75 milyar TL'lik ciro içerisinde tek bir havuzda (~3,27 milyar TL) toplanmış ve senaryo analizleri bunun içindeki küçük bir varsayım alıtılmış (~216 milyon TL) üzerinden üretimiştir. 2025 raporlamasında ise veri kalitesi ve muhasebesel ayrıştırma iyileştirilmiş; sadece "Şebeke Modernizasyonu" kaleminin kendi başına enflasyon düzeltmeli 1,61 milyar TL'ye kadar güçlü ve net baz oluşturduğu saptanmıştır. ► Senaryo Projeksiyonlarının Gelişimi: 2024 raporunda bütünü temsil eden havuzdan yاپay bir alt dilim çıkarılarak modelleme yapıldığı için büyüme potansiyelleri çok düşük kalmıştı. 2025 yılında enflasyona göre düzenlenmiş baz cironun (1,61 milyar TL) netleşmesi ve doğrudan senaryolara entegre edilmesiyle birlikte fırsat projeksiyonlarında muazzam bir hacim artışı yaşanmıştır. Örneğin; 2024 yılında "Düzensiz Geçiş" senaryosunda yıllık maksimum ~25,9 milyon TL ek gelir hesaplanırken, 2025 yılı güncel verileriyle aynı senaryonun potansiyeli ~193,3 milyon TL seviyesine çıkmıştır. Bu durum, elektrifikasyon pazarının Şirket için artık "yan bir fırsat" olmaktan çıkarak, bilançonun ana taşıyıcı kolonlarından biri haline geldiğini rakamsal olarak kanıtlamaktadır.

STRATEJİ

Fırsat Adı	Fırsat Tanımı	Strateji ve İş Modeli Üzerindeki Etkileri	Değer Zincirine Etkisi	Ölçüm Metrikleri ve Değerlendirme	Fırsatı Gerçekleştirme Aksiyonları	Aksiyonlar için Sağlanan/ Sağlanacak Kaynaklar	Finansal Etki
Denizüstü Rüzgâr (Offshore Wind) ve Denizaltı Kablo Altyapısı Talebi	Fırsat Türü: Ürün ve Hizmetler Avrupa'da ve Türkiye'de (özellikle 2035 için açıklanan 5 GW kapasite hedefleri doğrultusunda) denizüstü (offshore) rüzgâr yatırımlarının ivme kazanmasıyla birlikte; santralleri karaya bağlayan yüksek gerilim denizaltı enerji kablolarına ve enterkonneksiyon altyapılarına yönelik oluşacak büyük talebi karşılama fırsatıdır. Prysmian Grup'un global ölçekteki denizaltı uzmanlığının Türkiye operasyonunda stratejik bir yerel güç ve gelir artışı olarak yanıtlanmalıdır.	İş Modeli Üzerindeki Etkiler: Şirket'in iş modeli, standart karasal kablo üretiminin ötesine geçerek, birim proje bedeli (CAPEX) son derece yüksek ve dünyada sadece sınırlı sayıda oyuncunun teknolojik yeterlilik sağlayabildiği "denizaltı altyapı" mühendisliğine doğru genişlemektedir. Bu evrim, Şirket'e çok daha yüksek kâr marjlı, rekabetin az olduğu "niş" ve prestijli bir gelir kanalı açmaktadır. Karar Alma Mekanizmalarına Etkisi: Yönetim; Türkiye'nin yeni gelişen denizüstü enerji pazarında öncü avantajını kullanarak adına, yerel kapasiteyi Prysmian Grubun uluslararası know-how ve lojistik ağıyla entegre edecek proje yönetimi stratejilerini karar alma süreçlerine entegre etmektedir.	Yukarı Yönlü (Tedarikçiler): Denizaltının zorlu mekanik, hidrostatik ve kimyasal şartlarına dayanabilecek özel yapıtım materyallerinin, zırlama malzemelerinin ve ağır lojistik desteklerin tedarik edilmesi gerekliliği, tedarik zincirinde özel ve katma değerli sözleşmeleri zorunlu kılar. Kendi Operasyonları (Üretim ve Proje Yönetimi): Denizaltı projeleri sadece bir "ürün satışı" değil, döşeme gemilerinden mühendislik testlerine kadar uzanan bir "anahtar teslim proje yönetimi" sürecidir. Bu durum, Şirket'in yerel operasyonel yetkinliğini sınıf atlatır. Aşağı Yönlü (Müşteriler ve Toplum): Enerji dönüşümünün en kritik halkası olan denizaltı altyapısının sorunsuz sağlanması, hem bölgesel enerji arz güvenliğine hizmet eder hem de Şirket'i devlet destekli mega ihalelerde stratejik bir çözüm ortağı haline getirir.	Ölçüm Metrikleri: ► Denizaltı enerji iletim kabloları ve offshore rüzgâr bağlantı altyapılarına yönelik projelerden elde edilen doğrudan satış geliri (TL) ► Bu alandaki üretim, test ve proje yönetimi kapasitesini artırmak için yapılan yatırımların (OPEX/CAPEX) tutarı Zaman Aralığı: Orta ve Uzun Vade (3-10+ Yıl) Etki Seviyeleri ve Gerekçeleri: ► Stratejik: Yüksek (Şirketin sadece yerel bir kablo üreticisi değil, bölgesel enerji dönüşümünün ve uluslararası enterkonneksiyon projelerinin stratejik bir oyuncusu olarak konumlanmasını sağlar.) ► Finansal: Yüksek (2025 yılı ilk faz gerçekleştirilmesi olan ~82,3 milyon TL'lik net gelir dahi Şirket'in 45,4 milyon TL'lik "Yüksek" önemlilik eşliğinin net bir şekilde üzerindedir.) ► Operasyonel Süreklilik: Orta (Projelerin ölçek büyüklüğü ve teslimat sürelerinin uzunluğu, dönersel sipariş akışlarından ziyade yıllara sari istikrarlı proje yönetimini gerektirir.) ► İtibar: Yüksek (Offshore rüzgâr gibi ileri teknoloji gerektiren alanlarda ana yüklenici olmak, Şirket'in küresel sürdürülebilirlik vizyonunu tesciller.) Gerçekleşme Olasılığı: Yüksek	Grup Sinerjisinin Kullanımı: Prysmian Grubu'nun denizaltı kablo mühendisliğindeki küresel tecrübesinin ve gemi filosunun (Leonardo da Vinci vb.) Türkiye ihalelerinde ve bölgesel operasyonlarda kaldırarak olarak kullanılması. Kamu ve Özel Sektör İş Birlikleri: Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı'nın Ulusal Enerji Planı doğrultusunda açıklayacağı offshore (denizüstü) rüzgâr enerjisi yol haritasının yakından izlenerek, EPC (Mühendislik, Tedarik ve Kurulum) yatırımcılarıyla ihale öncesi ön anlaşmaların sağlanması.	Mevcut (OPEX/CAPEX): Türkiye'deki offshore pazarının henüz ön fizibilite ve hazırlık aşamasında olması sebebiyle, 2025 yılı içerisinde sırf bu alana tahsis edilmiş doğrudan yerel bir fabrika veya tesis yatırımı (CAPEX) gerçekleştirilmemiştir (0 TL). İhtiyaçlar, halihazırda var olan üretim bantları ve global destekle karşılanmaktadır. Gelecek (OPEX/CAPEX): Türkiye'nin 5 GW'lık offshore rüzgâr hedeflerinin ihaleyle birlikte yerel test altyapılarının, liman lojistiğinin ve proje yönetimi mühendisliğinin geliştirilmesi için ayrılacak uzun vadeli sermaye harcamaları.	MEVCUT FİNANSAL ETKİ: Niteliksel Değerlendirme: Şirket, standart karasal ürünlere kıyasla daha spesifik uzmanlık ve yüksek bariyerli giriş gerektiren denizaltı pazarında fiili sipariş ve fatura akışını başlatmış durumdadır. Bu durum, "offshore" fırsatının Şirket için sadece stratejik bir vizyon değil, Nakit Akış Tablosu'na doğrudan katkı sağlayan çalışan bir mekanizma olduğunu teyit etmektedir. Kantitatif Değerlendirme: 2025 mali yılı içerisinde, denizaltı kablo projelerinden elde edilen satış geliri enflasyona göre düzenlenmiş haliyle 82.303.791 TL olarak gerçekleşmiştir. Offshore pazarının Türkiye'de henüz erken gelişim aşamasında olmasına rağmen elde edilen bu 82,3 milyon TL'lik baz gelir, Şirket'in 45,4 milyon TL olan "Yüksek" önemlilik üst sınırını aşmış durumdadır. Bu nedenle fırsatın mevcut finansal etkisi «Yüksek» olarak derecelendirilmiştir. ÖNGÖRÜLEN FİNANSAL FAYDA (NGFS SENARYO ANALİZİ): Niteliksel Değerlendirme: ► NGFS Düzeli Geçiş Senaryosu: Türkiye'nin ve Avrupa'nın denizüstü rüzgâr santrali ihalelerine ve enterkonneksiyon bağlantılarına (denizaltı elektrik köprülerine) planlı, bütçelendirilmiş ve öngörülebilir bir şekilde başladığı senaryodur. Yeni gelişen ve potansiyeli yüksek bir pazar olması ve birim proje maliyetlerinin (CAPEX) son derece yüksek olması sebebiyle; pazarda ilk giren Şirket'in standart büyüme oranlarının çok ötesinde (çift haneli), güçlü ve istikrarlı bir ciro artışı yakalaması beklenmektedir. ► NGFS Düzensiz Geçiş Senaryosu (Kötümser / Agresif Talep Şoku): Karasal (onshore) yenilenebilir enerji alanlarının dolması veya hedeflerin gerisinde kalınması sebebiyle, devletlerin aniden milyar dolarlık dev offshore ihalelerini arka arkaya açtığı ekstrem senaryodur. Bu durum Şirket'in operasyonel kapasitesini ve lojistik sınırlarını test edecek büyük bir "talep şoku" ve sipariş yoğunlaşması yaratabilecektir. ► NGFS Sıcak Ev Dünyası Senaryosu (Büyümenin Durması): İklim eylemsizliği nedeniyle yeşil finansman kaynaklarının kuruduğu ve devletlerin maliyeti son derece yüksek olan offshore yatırımlarından vazgeçerek ucuz fosil alternatiflere döndüğü durumdur. Bu senaryoda pazarın büyüme itici gücünün ortadan kalkacağı öngörülmektedir. Kantitatif Değerlendirme: ► NGFS Düzeli Geçiş Senaryosu: Açıklanan makro hedefler (örneğin 5 GW offshore hedefi) doğrultusunda pazarın her yıl organik olarak açılacağı varsayımıyla; enflasyon düzeltilmesi uygulanmış 2025 yılı denizaltı cirosu (82,3 milyon TL) üzerinden yıllık %20 ila %30 oranında istikrarlı bir büyüme imesi modellenmiş ve Şirket bilançosunda her yıl 16.460.758 TL ile 24.691.137 TL aralığında net bir ek ciro fırsatı oluşacağı hesaplanmıştır. ► NGFS Düzensiz Geçiş Senaryosu: Gecikmiş ihalelerin agresif bir talep şokuyla peş peşe devreye girmesi durumunda; denizaltı ve offshore altyapısındaki satış hacminin %40 ila %60 gibi son derece yüksek ivmeli (güçlü) bir şok tırmanışı yaşayacağı varsayılmıştır. Bu test sonucunda, Şirket'in mevcut satış kapasitesini maksimum zorlayarak yıllık 32.921.516 TL ile 49.382.275 TL bandında agresif bir ek ciro kazanımı yaratabileceği öngörülmüştür. ► NGFS Sıcak Ev Dünyası Senaryosu (Metodolojik Not): Devlet teşviklerinin ve iklim hedeflerinin zayıfladığı bu senaryoda, yüksek CAPEX gerektiren pahalı denizüstü yatırımlarının süresiz olarak erteleneceği veya iptal edileceği varsayılmıştır. Pazarı besleyecek ihaleler açılmayacağı için denizaltı kablo segmentinin kayda değer bir ek finansal büyüme yaratamayacağı öngörülmüştür. Bu nedenle "Sıcak Ev Dünyası" senaryosunda Şirket'e yönelik ek bir büyüme hacmi modellenmemiş ve finansal etki potansiyeli "Sınırlı/Düşük (%0-5)" olarak stratejik değerlendirmede birakılmıştır. 2024 YILI KARŞILAŞTIRMASI: ► Risk Kapsamının Gelişimi: "Denizüstü Rüzgâr ve Denizaltı Kablo Altyapısı", Şirket'in küresel uzmanlığını yerel pazar hedefleriyle (Türkiye'nin 2035 5 GW offshore hedefi vb.) hizalaması neticesinde iklim fırsat envanterine 2025 yılında dahil edilen tamamen yeni bir stratejik pazar başlığıdır. 2024 raporlamasında bu segmente ait spesifik bir veri veya hesaplama bulunmamaktadır. Pazarın henüz ön hazırlık aşamasında olmasına rağmen 2025 yılında enflasyon düzeltilmiş 82,3 milyon TL'lik (Yüksek Önemlilik Eşiği üzeri) net faturalanmış bir gelir yaratılması, bu yeni stratejik başlığın gelecek yıllardaki önemli ciro potansiyelini şimdiden göstermektedir.

STRATEJİ

Fırsat Adı	Fırsat Tanımı	Strateji ve İş Modeli Üzerindeki Etkileri	Değer Zincirine Etkisi	Ölçüm Metrikleri ve Değerlendirme	Fırsatı Gerçekleştirme Aksiyonları	Aksiyonlar İçin Sağlanan/ Sağlanacak Kaynaklar	Finansal Etki
Yapay Zeka ve Veri Merkezi Altyapısı Talebi	Fırsat Türü: Ürün ve Hizmetler Küresel yapay zeka (AI) yatırımlarının hızlanması ve Türkiye'nin bölgesel bir veri merkezi üssü olma stratejisi doğrultusunda, büyük veri işleme tesislerinin güç ihtiyacının artmasıdır. Bu dijitalleşme dalgası; enerji iletimi, soğutma sistemleri ve telekomünikasyon (fiber) ağlarında yüksek performanslı ve kesintisiz güç sağlayan özel kablo çözümlerine yönelik yapısal bir pazar talebi yaratmaktadır.	İş Modeli Üzerindeki Etkiler: Şirket'in iş modeli, geleneksel endüstriyel kablo tedarikçiliğinden, dijital çağın omurgasını oluşturan "ileri teknoloji altyapı tedarikçiliğine" doğru evrimleşmektedir. Yapay zeka ve veri merkezleri, kablo teknolojisinin sıfır hata toleransı gerektirdiğinden, şirket yüksek mühendislik içeren ve kar marjı üst düzeyde olan yeni bir ticari segmente kalıcı olarak giriş yapmaktadır. Karar Alma Mekanizmalarına Etkisi: Yönetim, telekomünikasyon ve veri merkezi pazarlarındaki büyüme trendini (yıllık ~%5 organik büyüme) doğrudan bir sermaye tahsis kriteri olarak belirlemekte; fiber optik ve yüksek güç taşıma kapasiteli ürün hatlarında üretim esnekliğini artırmayı stratejik planlamanın merkezine almaktadır.	Yukarı Yönlü (Tedarikçiler): Yüksek veri aktarım hızı ve güç dayanımı gerektiren kablolar için ultra saf iletkenler ve yanmaz/ısınmaz özel polimer bileşenlerin tedariki, hammaddenin zincirinde kalite standartlarını yukarı çeker. Kendi Operasyonları (Üretim ve Ar-Ge): Bu segmentteki üretim süreçleri, standart kablolarla kıyasla çok daha hassas test (kalibrasyon) ve Ar-Ge (ısı yönetimi) kapasitesi gerektirir; bu da fabrikadaki mühendislik yetkinliğini doğrudan geliştirir. Aşağı Yönlü (Müşteriler ve Toplum): Türkiye'nin ve global teknoloji devlerinin dijital dönüşüm (bulut bilişim, yapay zeka) yatırımlarına kesintisiz altyapı sağlamak, şirket'i teknoloji ekosisteminin güvenilir ve "stratejik" bir çözüm ortağı haline getirir.	Ölçüm Metrikleri: - Doğrudan veri merkezlerine, yapay zeka altyapılarına ve telekomünikasyon ağlarına yönelik tedarik edilen kablo çözümlerinden elde edilen net satış geliri (TL) - Dijital pazar immesine dayalı olarak farklı iklim senaryolarında modellenen ek satış potansiyelleri (TL) Zaman Aralığı: Kısa ve Orta Vade (1-10 Yıl) Etki Seviyeleri ve Gerekçeleri: Stratejik: Yüksek (Dijital altyapı pazarında güçlü bir konum edinmek, geleceğin endüstri standartlarını yakalamak anlamına gelir.) Finansal: Yüksek (2025 yılında Telekom ve Veri Merkezi projelerinden elde edilen 802,3 milyon TL'lik gelir, Şirket'in 45,4 milyon TL'lik "Yüksek" önemlilik eşliğini belirgin şekilde aşmaktadır.) Operasyonel Süreklilik: Orta-Yüksek (Teknoloji yatırımları dönemsel olarak dalgalansa da, veri merkezlerinin kesintisiz çalışması için sürekli bir bakım/yenileme talebi doğurur.) İtibar: Yüksek (İleri teknoloji devlerinin çözüm ortağı olarak tanınmak marka değerini teknolojik bir konuma taşır.) Gerçekleşme Olasılığı: Yüksek	Ürün İnovasyonu: Veri merkezlerindeki sunucu raflarının yüksek enerji tüketimi ve soğutma ihtiyacına uygun, düşük enerji kayıplı ve alevle dayanıklı özel kablo tasarımlarının hızlandırılması. B2B Stratejik Ortaklıklar: Telekomünikasyon şirketleri, bulut hizmeti sağlayıcıları ve veri merkezi inşa eden uluslararası/yerel EPC firmalarıyla uzun vadeli çerçeve sözleşmelerin yapılması.	Mevcut (OPEX/ CAPEX): Veri merkezi ve telekomünikasyon altyapısı satışlarına yönelik üretim ve Ar-Ge faaliyetleri, Şirket'in genel operasyonel bütçesi ve mevcut fabrika kapasitesi içerisinde yönetilmiş olup, sırf bu segmente izole edilmiş spesifik bir ek sermaye harcaması raporlanmamıştır. Gelecek (OPEX/ CAPEX): Pazarın her yıl organik olarak %5 oranında büyümesi trendine paralel olarak, üretim bantlarında fiber ve özel alaşım kablo kapasitesini artırmak için genel yatırım (CAPEX) havuzundan tahsis edilecek fonlar.	MEVCUT FİNANSAL ETKİ: Niteliksel Değerlendirme: Şirket, dijitalleşme ve yapay zeka rüzgarını başarılı bir şekilde finansal tablolara yansıtmış; geleneksel inşaat/şebeke kabloları pazarının yanına, tamamen teknoloji odaklı ve birim kârlılığı yüksek yeni bir "Telekom ve Veri Merkezi" sütunu inşa etmiştir. Bu proaktif konumlanma, küresel veri işleme hacmindeki artışı doğrudan nakit akışına dönüştürmektedir. Kantitatif Değerlendirme: 2025 mali yılı itibarıyla, doğrudan telekomünikasyon ağları ve büyük ölçekli veri merkezleri (Data Center) altyapılarına yönelik tedarik edilen yüksek performanslı kablo çözümlerinden elde edilen satış geliri vergiler hariç ve enflasyona göre düzenlenmiş haliyle 802.250.384 TL olarak gerçekleşmiştir. Sadece bu segmente özel sağlanan ~802,3 milyon TL'lik net ciro, Şirket'in finansal dayanıklılık eşiği olan 45,4 milyon TL'yi (Yüksek Önemlilik Sınırı) yaklaşık 18 kat aşmaktadır. Dolayısıyla, bu stratejik fırsatın Şirket bilançosu üzerindeki mevcut etkisi "Yüksek" olarak derecelendirilmiştir. ÖNGÖRÜLEN FİNANSAL FAYDA (NGFS SENARYO ANALİZİ): Niteliksel Değerlendirme: NGFS Düzümlü Geçiş Senaryosu (İstikrarlı Dijitalleşme): Türkiye'nin ve küresel şirketlerin yapay zeka/veri merkezi yatırımlarını planlı bir bütçeyle hayata geçirdiği senaryodur. Şirketin tespit ettiği %5'lik standart organik büyüme trendinin temel alındığı ve dijital geçişin yarattığı ek altyapı gereksinimleriyle birlikte bu ivmenin hafifçe yukarı taşınarak (%5 - %8 bandında) Şirket kasasına istikrarlı bir ek ciro olarak yansıdığı dengeli modeldir. NGFS Düzensiz Geçiş Senaryosu (Agresif Talep Şoku): Geçmiş dijital altyapı hedeflerine ulaşmak için kamu ve teknoloji devlerinin yatırımları aniden hızlandığı şok senaryosudur. Rutin %5'lik organik pazar ivmesinin tamamen kırılarak oranların iki-üç katına (%10 - %15 bandına) sıçradığı; büyük veri merkezi ihalelerinin aynı yıla sıkışmasıyla Şirket'in üretim kapasitesini maksimum seviyede test edecek olan "teknolojik yatırım yığılmasıdır". NGFS Sıcak Ev Dönüşümü Senaryosu (Durağan Pazar): İklim eylemsizliği ve buna bağlı makroekonomik daralmalar sebebiyle, yüksek bütçeli AI ve veri merkezi projelerinin ertelendiği durumdur. Pazarın %5'lik temel büyüme ivmesini dahi kaybederek sıfır noktasına yaklaştığı ve sadece mevcut sistemlerin asgari onarım/bakım ihtiyacına (%0-%2 seviyesine) gerilediği sınırlı fırsat ortamıdır. Kantitatif Değerlendirme: NGFS Düzümlü Geçiş Senaryosu: Sektördeki %5'lik temel organik büyüme ivmesinin ve planlı yeşil geçişin etkileri birleştirilerek, 2025 yılı enflasyon düzeltmeli Telekom/Veri Merkezi baz cirosu (802,3 milyon TL) üzerinden yıllık %5 ila %8 oranında istikrarlı bir büyüme varsayılmış; Şirket'in her yıl 40.112.519 TL ile 64.180.031 aralığında sağlam bir ek ciro fırsatı yakalayacağı modellenmiştir. NGFS Düzensiz Geçiş Senaryosu: Ertelenen dijital yatırımların regülasyon ve teknoloji yarışı baskısıyla aniden ihaleye çıkacağı varsayılarak (organik büyümenin 2 ila 3 katı bir şok dalgasıyla); Şirket satışlarının %10 ila %15 oranında agresif bir tırmanış göstereceği ve yıllık 80.225.038 TL ile 120.337.558 TL bandında maksimum ek kazanç potansiyeli yaratacağı hesaplanmıştır. NGFS Sıcak Ev Dönüşümü Senaryosu: Teknoloji yatırımlarının askıya alındığı durağan bir makroekonomide, %5'lik pazar büyümesinin kırılarak sadece bakım/onarım seviyelerine (%0 ila %2 bandına) düşeceği varsayılmış ve Şirket için ancak 0 TL ile 16.045.008 TL arasında kalacak son derece kısıtlı bir ek fayda potansiyeli öngörülmüştür. 2024 YILI KARŞILAŞTIRMASI: Risk Kapsamının Gelişimi: 2024 yılında "Veri Merkezleri", genel elektrifikasyon ve şebeke modernizasyonu enflasyonlu havuzu (~3,76 milyar TL) içinde eritilmiş ve bu aynı teknoloji pazarı spesifik olarak ölçülmemiştir. 2025 yılında yapay zeka (AI) ve bulut mimarisinin küresel bir endüstriye dönüşmesiyle birlikte, Şirket bu segmenti kendi içinde izole etmiş ve sadece "Telekom ve Data Center" satışlarının tek başına 802,3 milyon TL gibi önemli bir baz yarattığını belgelemiştir.

STRATEJİ

İKLİM DİRENÇLİLİĞİ: SENARYO ANALİZİ VE GELECEĞE BAKIŞ

Türk Prysmian Kablo, iklim değişikliğinin operasyonları ve değer zinciri üzerindeki çok boyutlu etkilerini stratejik bir bakış açısıyla yönetmeyi temel öncelikleri arasında görmektedir. Bu doğrultuda, iklim senaryo analizleri; bu karmaşık ve belirsizliklerle dolu geleceğe daha hazırlıklı olmayı, stratejik dayanıklılığı artırmayı, riskleri daha iyi anlamayı ve yeni fırsatları proaktif bir şekilde değerlendirmeyi sağlayacak kritik bir araç olarak kullanılmaktadır. Bu bölüm, gerçekleştirilen senaryo analizinin metodolojisini, farklı gelecek patikaları altında Türk Prysmian Kablo'nun iş modeli ve finansal performansı üzerindeki potansiyel etkilerini ve bu analizlerden doğan stratejik çıkarımları detaylandırmaktadır.

Senaryo Analizinin Yaklaşımı ve Kapsamı

Şirket'in iklim senaryo analizi, uluslararası en iyi uygulamalarla uyumlu, yapılandırılmış bir metodoloji izlenerek 2025 yılı içerisinde güncellenmiş ve tamamlanmıştır. Analiz, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kesinleşen finansal ve operasyonel verileri temel almaktadır.

Analizde, fiziksel riskler için IPCC RCP 4.5 ve RCP 8.5 senaryoları; geçiş riskleri ve fırsatları için ise NGFS'in Düzenli Geçiş, Düzensiz Geçiş ve Sıcak Ev Dünyası senaryoları referans alınmıştır. Bu yaklaşım, Paris Anlaşması hedefleriyle uyumlu senaryolardan (örn. NGFS Düzenli Geçiş) en kötümser patikalara kadar iklimle ilgili çok çeşitli ve ilgili bir dizi potansiyel geleceğe karşı Şirket'in dayanıklılığını test etmeyi amaçlamaktadır.

Senaryo çeşitliliği; farklı ısınma seviyeleri (1,5°C'den 4°C üzerine), farklı politika yol haritaları (erken ve düzenli, geç ve ani, eylemsizlik) ve farklı zaman ufuklarını (kısa, orta, uzun vade) kapsayarak sağlanmıştır. Senaryoların seçilmesindeki temel amaç, Şirket'in fiziksel dirençliliğini (RCP 8.5 ile), geçiş hızına uyum kapasitesini (NGFS Düzenli/Düzensiz Geçiş ile) ve eylemsizlik senaryosuna karşı dayanıklılığını (NGFS Sıcak Ev Dünyası ile) bütünsel olarak test etmektir. Bu analizin kapsamı, öncelikli olarak Türk Prysmian Kablo'nun operasyonları, küresel tedarik zinciri (ham madde temini) ve pazarları (özellikle AB) üzerindeki etkilerini ele almakta olup, Operasyonlar, Satın Alma, Satış ve Pazarlama ile Ar-Ge gibi ilgili tüm iş birimlerinin katılımıyla gerçekleştirilmiştir.



STRATEJİ

Bütüncül Senaryo Analizi Sonuçları

Aşağıdaki tablo, Şirket'in iklimle ilgili fiziksel ve geçiş riskleri ile fırsatlarının RCP ve NGFS senaryoları altındaki muhtemel maksimum finansal etkilerini 2024 ve 2025 yılları karşılaştırmalı olarak özetlemektedir.

Risk / Fırsat Kategorisi	Senaryo 1 (RCP 4.5 / NGFS Düzenli Geçiş)	Senaryo 2 (RCP 4.5 / NGFS Düzensiz Geçiş)	Senaryo 3 (RCP 8.5 / NGFS Sıcak Ev)
İKLİMLE İLGİLİ RİSKLER			
Fiziksel Riskler			
1. Aşırı Hava Olayları ve Operasyonel Kesintiler	2024: -125,0 milyon TL'ye kadar 2025: -107,8 milyon TL'ye kadar	2024: -125,0 milyon TL'ye kadar 2025: -107,8 milyon TL'ye kadar	2024: -187,5 ile -437,5 milyon TL 2025: -161,7 ile -377,3 milyon TL
2. Ortalama Sıcaklık Artışı ve Sıcak Hava Dalgaları	2024: -67,1 milyon TL'ye kadar 2025: -57,6 milyon TL'ye kadar	2024: -67,1 milyon TL'ye kadar 2025: -57,6 milyon TL'ye kadar	2024: -131,8 ile 323,9 milyon TL 2025: -113,4 ile 278,8 milyon TL
3. Tedarik Zincirinde İklim Kaynaklı Kırılganlıklar	2024: -187,5 milyon TL'ye kadar 2025: -161,7 milyon TL'ye kadar	2024: -187,5 milyon TL'ye kadar 2025: -161,7 milyon TL'ye kadar	2024: -312,5 ile -625,0 milyon TL 2025: -269,5 ile -538,9 milyon TL
4. Su Kıtlığı ve Üretim Süreçlerine Etkisi	2024: (Yeni Risk - Kapsam Dışı) 2025: -0,9 milyon TL'ye kadar	2024: (Yeni Risk - Kapsam Dışı) 2025: -0,9 milyon TL'ye kadar	2024: (Yeni Risk - Kapsam Dışı) 2025: -107,8 milyon TL (Sabit Şok)
FİZİKSEL RİSKLERİN MÜNFERİT ETKİLERİNİN ARİTMETİK ÜST SINIRI (*)	2024: -379,6 milyon TL'ye kadar 2025: -328,0 milyon TL'ye kadar	2024: -379,6 milyon TL'ye kadar 2025: -328,0 milyon TL'ye kadar	2024: -631,8 milyon TL ile -1,39 milyar TL 2025: -652,4 milyon TL ile -1,30 milyar TL
Geçiş Riskleri			
5. Karbon Fiyatlandırması ve Emisyon Düzenlemeleri	2024: -16,5 ile -27,5 milyon TL 2025: -22,8 ile -37,9 milyon TL	2024: -38,5 ile -55,0 milyon TL 2025: -53,1 ile -75,8 milyon TL	2024: 0 TL (Etki Yok) 2025: 0 TL (Etki Yok)
6. Yeşil Ürün Talebi ve Müşteri Beklentilerinin Değişmesi	2024: -96,0 ile -288,0 milyon TL 2025: -88,9 ile -266,7 milyon TL	2024: -480,0 ile -960 milyon TL 2025: -444,6 ile -889,2 milyon TL	2024: -393,0 ile -786,0 milyon TL 2025: -606,0 milyon TL ile -1,21 milyar TL

STRATEJİ

Risk / Fırsat Kategorisi	Senaryo 1 (RCP 4.5 / NGFS Düzenli Geçiş)	Senaryo 2 (RCP 4.5 / NGFS Düzensiz Geçiş)	Senaryo 3 (RCP 8.5 / NGFS Sıcak Ev)
7. Eko-Tasarım ve Dijital Ürün Pasaportu Regülasyonları	2024: (Yeni Risk - Kapsam Dışı) 2025: 0 TL (Sistem Yatırımı)	2024: (Yeni Risk - Kapsam Dışı) 2025: -206,8 ile -413,6 milyon TL	2024: (Yeni Risk - Kapsam Dışı) 2025: 0 TL (Etki Yok)
GEÇİŞ RİSKLERİNİN MÜNFERİT ETKİLERİNİN ARİTMETİK ÜST SINIRI (*)	2024: -112,5 ile -315,5 milyon TL 2025: -111,7 ile -304,6 milyon TL	2024: -518,5 Milyon ile -1,02 milyar TL 2025: -704,5 milyon TL ile -1,38 milyar TL	2024: -393,0 ile -786,0 milyon TL 2025: -606,0 milyon TL ile -1,21 milyar TL
İKLİMLE İLGİLİ FIRSATLAR			
8. Yenilenebilir Enerji Altyapısı Çözümleri	2024: +78,5 ile +117,7 milyon TL 2025: +57,1 ile +85,7 milyon TL	2024: +130,8 ile +196,2 Milyon TL 2025: +95,2 ile +142,8 milyon TL	2024: +26,2 ile +52,3 milyon TL 2025: +19,0 ile +38,1 milyon TL
9. Elektrifikasyon ve Şebeke Modernizasyonu	2024: +15,2 ile +19,5 milyon TL 2025: +112,7 ile +145,0 milyon TL	2024: +21,6 ile +25,9 Milyon TL 2025: +161,1 ile +193,3 milyon TL	2024: +6,4 ile +10,9 milyon TL 2025: +48,3 ile +80,5 milyon TL
10. Denizüstü Rüzgâr (Offshore Wind) ve Denizaltı Kablo Altyapısı Talebi	2024: (Yeni Fırsat - Kapsam Dışı) 2025: +16,5 ile +24,7 milyon TL	2024: (Yeni Fırsat - Kapsam Dışı) 2025: +32,9 ile +49,4 milyon TL	2024: (Yeni Fırsat - Kapsam Dışı) 2025: Sınırlı Fırsat Alanı (Düşük Yok)
11. Yapay Zeka ve Veri Merkezi Altyapısı Talebi	2024: (Yeni Fırsat - Kapsam Dışı) 2025: +40,1 ile +64,2 milyon TL	2024: (Yeni Fırsat - Kapsam Dışı) 2025: +80,2 ile +120,3 milyon TL	2024: (Yeni Fırsat - Kapsam Dışı) 2025: 0 ile +16,0 milyon TL
FIRSATLARIN MÜNFERİT ETKİLERİNİN ARİTMETİK ÜST SINIRI (*)	2024: +93,7 ile +137,2 Milyon TL 2025: +226,4 ile +319,6 milyon TL	2024: +152,4 ile +222,1 milyon TL 2025: +396,4 ile +505,8 milyon TL	2024: +32,6 ile +63,2 milyon TL 2025: +67,3 ile +134,6 milyon TL
RİSK VE FIRSATLARIN MÜNFERİT ETKİLERİNİN ARİTMETİK ÜST SINIRI (*)	2024: +24,7 milyon TL ile -601,4 milyon TL 2025: +207,9 milyon TL ile -406,2 milyon TL	2024: -296,4 milyon TL ile -1,24 milyar TL 2025: -198,7 milyon TL ile -1,34 milyar TL	2024: -961,6 milyon TL ile -2,14 milyar TL 2025: -1,12 milyar TL ile -2,45 milyar TL

(Not: 2024 değerleri de yeni enflasyonlu ciro ve yeni enflasyonlu OPEX değerlerine göre matematikte açık vermemesi adına revize edilmiştir.)

(*) Önemli Metodolojik Not: Tablolarda ve senaryo metinlerinde sunulan potansiyel "ciro (hasılat) kayıpları", Şirket'in yazacağı kesin net zararı değil; üretim kesintisi veya pazar daralması altında risk altında bulunan brüt hasılat maruziyetini temsil etmektedir. Gerçek net finansal ve nakit akışı etkisi; kaçınılan değişken maliyetler, siparişlerin telafi edilebilirliği; sigorta tahsilatları ve ilave operasyonel maliyetler dikkate alınarak farklılaşabilecektir. Ayrıca, tablodaki "Münferit Etkilerin Aritmetik Üst Sınırı (*)" satırlarında yer alan tutarlar, birbirlerinden bağımsız risklerin eşzamanlı gerçekleşeceği varsayımıyla toplanmış olup; olayların korelasyonu nedeniyle mükerrer (örtüşen) etkiler barındırabileceğinden potansiyel brüt maruziyetlerin aritmetik üst sınırını ifade etmektedir. 2025 raporlama döneminde metodolojiye dâhil edilen Su Kıtlığı riski, ESPR geçiş riski ve Yapay Zeka/Denizüstü Rüzgâr gibi spesifik alanlar 2024'te yer almadığından baz projeksiyonları bulunmamaktadır.

STRATEJİ

Senaryo Analizi Sonuçları ve Stratejik Çıkarımlar

Gerçekleştirilen güncel iklim senaryo analizi, Türk Prysmian Kablo için geleceğe yönelik yol haritasını şekillendiren temel bir stratejik girdi niteliğindedir. Yapılan analizler, Şirket'in mevcut stratejisinin güçlü yönlerini ve proaktif gelişim alanlarını teyit etmiş, iş modelinin gelecekteki evrimine dair önemli ipuçları sunmuş ve potansiyel etkilere karşı geliştirilecek stratejik yanıtları netleştirmiştir:

► Fiziksel Risklerin Stratejik Önceliği:

2025 yılı artan ciro hacmi ve yeni eklenen "Su Kıtlığı" riskinin analize dâhil olmasıyla; Türk Prysmian Kablo'nun üretim operasyonlarının bulunduğu lokasyon itibarıyla fiziksel iklim etkilerine karşı belirli bir hassasiyet taşıdığı gözlemlenmiştir. RCP 8.5 senaryosu, operasyonel süreklilik üzerinde yönetilmesi gereken belirgin bir etki potansiyeline işaret etmektedir. Uzun vadede Mudanya tesisindeki

altyapının (soğutma, su verimliliği ve iklim dirençliliği) güçlendirilmesine yönelik adaptasyon yatırımlarının planlanması, Şirket için stratejik bir öncelik olarak değerlendirilmektedir.

► Geçiş Risklerinde Yapısal ve Dijital Dönüşüm İhtiyacı:

2025 yılında emisyon düzenlemelerine (SKDM) eklenen "Dijital Ürün Pasaportu (ESPR)" gibi yeni AB regülasyonları, geçiş risklerinin kapsamını genişletmiştir. Düzensiz Geçiş senaryosunda, bu risklerin faaliyet maliyetleri üzerinde oluşturabileceği etkiler dikkat çekmektedir. Bu durum, mevcut dekarbonizasyon çabalarının ve veri dijitalleşmesi (ERP/IT) stratejisinin, pazar payını korumak ve rekabet gücünü artırmak adına taşıdığı önemi bir kez daha vurgulamaktadır.

► Fırsatların Stratejik Avantaja Dönüşmesi:

2025 yılı analizinde en belirgin iyileşme fırsat projeksiyonlarında yaşanmıştır. Elektrifikasyon/Şebeke pazarının izole edilerek hesaplanması, Yapay Zeka (Veri Merkezi) ve Offshore Rüzgâr gibi yüksek hacimli teknoloji segmentlerinin entegre edilmesiyle birlikte; Düzenli Geçiş senaryosunda Şirket'in elde edeceği fırsat projeksiyonu önceki yıla kıyasla belirgin şekilde artmıştır. Özellikle

Düzenli Geçiş senaryosunun en iyi ihtimalinde fırsatların riskleri aşarak Şirket'e +178,5 milyon TL net pozitif katkı sağlama potansiyelinin belirlenmesi, yeşil pazar büyümesinin Şirket için güçlü bir finansal destek unsuru olduğunu ispatlamaktadır.

► İklim Eylemsizliğinin Olası Etkileri:

Sıcak Ev Dünyası senaryosu, küresel iklim eylemsizliğinin potansiyel sonuçlarını yansıtmaktadır. Bu senaryoda teknolojik fırsatların kısıtlı kalabileceği, iklim olaylarının etkilerinin artabileceği ve pazarın fiyat odaklı rekabete yönelmesiyle standart ürün portföyü üzerinde oluşabilecek rekabet baskısının, Şirket bilançosu üzerinde dikkatle yönetilmesi gereken yüksek bir finansal etki potansiyeli taşıdığı görülmektedir.

Sonuç olarak, Türk Prysmian Kablo'nun iş modeli ve inovasyon stratejisi, Düzenli ve Düzensiz Geçiş senaryolarındaki teknolojik sıçramaları fırsata çevirmek için son derece uyumludur. Bununla birlikte, tek lokasyonlu üretim yapısı ve tedarik zincirindeki küresel dinamikler, fiziksel risk senaryolarına karşı proaktif önlemler alınmasını gerektiren ve Şirket'in sürekli geliştirmeyi hedeflediği öncelikli odak alanları olmaya devam etmektedir.



STRATEJİ

İKLİMİLE İLGİLİ RİSK VE FIRSATLARIN FİNANSAL PLANLAMAYA VE NAKİT AKIŞLARINA ENTEGRASYONU

Türk Prysmian Kablo, iklimle ilgili belirli maliyet ve yatırım kalemlerini finansal planlama ve bütçeleme süreçlerine dâhil etmektedir. Bununla birlikte, risk ve fırsatların tüm finansal planlama ve sermaye tahsisi kararlarına sistematik entegrasyonu gelişim aşamasındadır.

Kısa Vadeli Nakit Akışları ve İşletme

Bütçesi (OPEX): 2025 yılı içerisinde yenilenebilir enerji sertifikası (I-REC) alımları, yeşil ürün portföyünü geliştirmeye yönelik Ar-Ge süreçleri, EPD (Çevresel Ürün Beyanı) belgelendirmeleri ve tesisin altyapı dayanıklılığını koruyan sigorta primleri için katlanılan maliyetler, Şirket'in yıllık işletme bütçelerine (OPEX) yapısal birer gider olarak işlenmiştir. Bu öngörülebilir nakit çıkışları; SKDM karbon vergisi veya pazar payı kaybı gibi çok daha yüksek tutarlı potansiyel finansal etkileri proaktif olarak engelleyerek, Şirket'in kısa ve orta vadeli net nakit çıkışı risklerini minimize etmektedir.

Orta ve Uzun Vadeli Finansal Planlama ve Sermaye Tahsisi (CAPEX):

Yenilenebilir enerji ve elektrifikasyon pazarlarından elde edilen yüksek



ciro katkısını korumak ve büyütmek, Mudanya tesisinin fiziksel (aşırı yağış, soğutma ihtiyacı vb.) dayanıklılığını güçlendirmek ve dekarbonizasyon hedeflerine ulaşmak amacıyla çok yıllık sermaye harcaması (CAPEX) planları oluşturulmuştur. Planlanan bu teknolojik adaptasyon ve kapasite yatırımlarının, Şirket'in gelecekteki amortisman yapısını şekillendirirken; yeşil pazarın sunduğu fırsatlarla desteklenen net nakit akışlarını ve faaliyet kârlılığını istikrarlı bir büyüme yörüngesinde tutması öngörülmektedir.

Bir Sonraki Dönemde Defter Değerlerinde Düzeltme Yaratabilecek Riskler:

Şirket yönetimi, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla mevcut koşullar, tesis dayanıklılığı, sigorta kapsamı ve

raporlama tarihindeki değer düşüklüğü göstergelerini dikkate alarak; iklimle ilgili riskler nedeniyle finansal tablolarda raporlanan varlık veya yükümlülüklerin defter değerlerinde bir sonraki raporlama döneminde önemli düzeltme yapılmasını gerektirecek ciddi bir risk tespit etmemiştir. Bununla birlikte; şiddetli bir sel veya fırtına gibi ekstrem bir akut hava olayının gerçekleşmesi senaryosunda, maddi duran varlıklarda TFRS (TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü) uyarınca bir değer düşüklüğü göstergesi oluşabileceği ve satış kabiliyeti veya net gerçekleştirilebilir değeri olumsuz etkilenen stoklarda (TMS 2 Stoklar) aşağı yönlü düzeltme yapılabileceği, finansal planlamalarda potansiyel bir senaryo riski olarak izlenmektedir.

Yatırım, Elden Çıkarma Planları

ve Finansman Kaynakları: Şirket'in iklim risklerini ve fırsatlarını yönetme stratejisi göz önüne alındığında; finansal durumunun kısa, orta ve uzun vadede, katma değerli yeşil ürün satışlarından elde edilecek hasılat artışı ve optimize edilmiş enerji maliyetleriyle güçlenerek istikrarlı bir büyüme yörüngesi izlemesi beklenmektedir. Bu beklentiler doğrultusunda Şirket'in, henüz sözleşmeye dayalı olarak taahhüt edilmemiş uzun vadeli projeksiyonlar dâhil olmak üzere, yatırım ve elden çıkarma planları şu şekildedir: Şirket'in stratejisi, iklim regülasyonları veya fiziksel riskler nedeniyle mevcut bir tesisi, varlık grubunu veya ana faaliyet kolunu hizmet dışı bırakmak (elden çıkarmak) üzerine değil; tek üretim merkezi olan Mudanya tesisini çevresel standartlara ve iklim dirençliliğine uygun şekilde modernize edecek yatırımlar yapmak üzerine kuruludur. Bu stratejik dönüşüm yatırımlarının, öncelikli olarak Şirket'in kendi operasyonlarından sağlanan güçlü nakit akışlarıyla finanse edilmesi; ek kaynak ihtiyacı doğması halinde ise uygun maliyetli sürdürülebilirlik bağlantılı fonlardan (yeşil finansman) yararlanılması planlanmaktadır.

STRATEJİ

İKLİM STRATEJİSİ VE GELECEĞE YÖNELİK GEÇİŞ PLANI

Türk Prysmian Kablo, iklim değişikliğiyle mücadele ve düşük karbonlu bir ekonomiye geçişi, kurumsal stratejisinin, risk yönetimi süreçlerinin ve yatırım planlamasının ayrılmaz bir parçası olarak kabul etmektedir. İklimle bağlantılı risk ve fırsatlar reaktif bir biçimde değil, uzun vadeli sürdürülebilir değer yaratmayı hedefleyen proaktif bir “Geçiş Planı” çerçevesinde Şirket’in karar alma mekanizmalarının merkezine entegre edilmiştir.

Karar Alma Mekanizmalarına ve Stratejiye Etkisi

İklimle ilgili hususlar, Şirket’in operasyonel ve stratejik karar alma süreçlerini üç ana eksenle doğrudan şekillendirmektedir:

- **Stratejik Sermaye Tahsisi (CAPEX/OPEX):** Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizması (SKDM) ve yeşil ürün talebi gibi geçiş riskleri, yatırım kararlarını doğrudan etkilemektedir. 2025 yılı içerisinde Ar-Ge ve inovasyon yatırımları ile I-REC (Yenilenebilir Enerji Sertifikası) alımlarına ayrılan operasyonel bütçeler, karar alma mekanizmalarının bu dönüşüme verdiği önceliği göstermektedir.

► İş Modeli ve Değer Zinciri Dönüşümü:

Karbon ayak izini düşürmek ve tedarik kırılganlıklarını aşmak adına, ham madde tedarik ağının yerelleştirilmesi ve döngüsel ekonomi prensiplerinin uygulanması stratejik bir karar olarak yürütülmektedir.

► Gözetim ve Kurumsal Risk

Entegrasyonu: İklim riskleri, Prysmian’ın “Kurumsal Risk Yönetimi (ERM)” modeline entegre edilerek değerlendirilmekte; Sürdürülebilirlik Komitesi aracılığıyla üst yönetimin incelemesinden geçerek stratejik düzeltici faaliyetlere dönüştürülmektedir.

İklimle İlgili Geçiş Planı ve Taahhütler

Türk Prysmian Kablo’nun iklim stratejisi, bağlı bulunduğu Prysmian Grubunun Bilim Temelli Hedefler Girişimi (SBTi) tarafından onaylanmış küresel iklim taahhütlerini benimsemek ve bu hedeflere yerel düzeyde katkı sağlamak üzerine kuruludur. Şirket’in geçiş planı, Prysmian Grubunun küresel hedefleriyle hizalanmış olup, yerel operasyonlar nezdinde aşağıdaki temel taahhütlerin hayata geçirilmesini içermektedir:

- **Ara Hedefler (2030):** 2019 baz yılına göre Kapsam 1 ve 2 emisyonlarında %60, Kapsam 3 emisyonlarında ise %65 oranında azaltım sağlamak.

► Uzun Vadeli Hedef (2035 Net Sıfır):

Kapsam 1, 2 ve 3 emisyonlarının tamamında değer zinciri boyunca Net Sıfır hedefine ulaşmak.

İş Modelinin ve Stratejinin İklim Dirençliliği Değerlendirmesi

Şirket, genel amaçlı finansal rapor kullanıcılarının değerlendirme yapmasına imkân verecek şekilde, raporlama tarihi itibarıyla iş modelinin ve stratejisinin iklimle ilgili değişiklik, gelişme ve belirsizliklere karşı dirençliliğini analiz etmiştir. Belirlenen iklimle ilgili risk ve fırsatlar ile uygulanan senaryo analizleri (RCP ve NGFS) bir bütün olarak değerlendirildiğinde; analiz, Şirket’in geçiş fırsatlarından yararlanma bakımından güçlü bir konumda bulunduğunu; bununla birlikte tek üretim lokasyonuna bağımlılık ve şiddetli fiziksel risk senaryolarında (RCP 8.5) kırılganlıkların devam ettiğini göstermektedir. Yönetim; faaliyetlerden yaratılan nakit akışı, mevcut finansman kapasitesi, sigorta kapsamı ve planlanan yatırımların finansal büyüklüğünü birlikte dikkate alarak, mevcut finansal esnekliğin planlanan uyum faaliyetlerini destekleyebileceğini değerlendirmektedir. Ayrıca Şirket, iklimle ilgili senaryo analizlerinde (RCP ve NGFS) tanımlanan etkilere nasıl

karşılık vermesi gerektiğini de doğrudan iş modeline entegre etmiştir. Örneğin, senaryolarda öngörülen aşırı sıcaklık artışları ve karbon fiyatlandırması şoklarına karşılık olarak stratejisini; üretimde enerji verimliliği yatırımlarına (soğutma optimizasyonu) hız vermek ve gelir tablosunu düşük karbonlu ekonomiye hizmet eden ürünlerle (şebeke modernizasyonu ve yenilenebilir enerji altyapı kabloları) büyütme yönünde şekillendirmiştir. Bu durum, senaryo analizlerinde tespit edilen bulguların, Şirket’in stratejisi ve iş modeli üzerinde proaktif ve dönüştürücü bir etki yarattığını açıkça ortaya koymaktadır.

Şirket’in söz konusu iklim dirençliliğine ilişkin değerlendirmesinde dikkate alınan önemli belirsizlik alanları temel olarak şunlardır: Avrupa Birliği Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizması (SKDM) ve Eko-Tasarım (ESPR) gibi regülasyonların nihai uygulama standartları ve yasal yürürlük takvimlerindeki olası değişiklikler; NGFS senaryolarındaki küresel karbon fiyatlandırması (vergi) oranlarının gelecekteki seyri; ve RCP senaryolarında öngörülen akut fiziksel risklerin (aşırı hava olayları ve bölgesel su baskınları) tam gerçekleşme zamanlaması ve şiddeti. Şirket, stratejisini bu önemli belirsizlik alanlarını gözeterek ve esnek bir uyum yeteneği (örneğin proaktif Ar-Ge ve I-REC alımları) geliştirecek şekilde kurgulamıştır.

STRATEJİ

Strateji ve İş Modelini Adapte Etme Kapasitesi

Şirket, sahip olduğu operasyonel ve finansal esneklik sayesinde, kısa, orta ve uzun vadede stratejisini ve iş modelini iklim değişikliğine uyarlama kapasitesini proaktif bir şekilde değerlendirmektedir. Kısa vadede; güçlü işletme sermayesi ve %100 I-REC tedariki gibi çevik adımlarla regülatif (SKDM) ve operasyonel (soğutma gereksinimleri) şokları hızla absorbe edebilmektedir. Orta vadede; pazar taleplerindeki yeşil dönüşüme ayak uydurmak adına Ar-Ge bütçelerini esnek biçimde yönlendirerek, ürün portföyünü düşük karbonlu şebeke ve yenilenebilir enerji altyapı kablolarına kaydırabilecek teknik donanımına sahiptir. Uzun vadede ise; Mudanya tesisinin fiziksel dayanıklılığını artıracak stratejik sermaye yatırımları (CAPEX) ve 2035 Net Sıfır hedefi doğrultusunda, iş modelini bütünüyle düşük karbonlu ekonomiye adapte edecek güçlü bir yönetsel vizyona ve finansman yaratma kapasitesine sahiptir.

Finansal Kaynakların Bulunabilirliği ve Esnekliği

Şirket, iklimle ilgili riskleri ele almak ve iklimle ilgili fırsatlardan yararlanmak da dâhil olmak üzere, uygulanan iklimle ilgili senaryo analizlerinde (RCP ve

NGFS) belirlenen etkilere karşılık vermek amacıyla güçlü ve esnek finansal kaynaklara sahiptir. Mevcut finansal kaynaklarının bulunabilirliği ve esnekliği değerlendirildiğinde; Şirket'in planladığı iklim adaptasyonu ve dekarbonizasyon adımları (örneğin enflasyona göre düzenlenmiş 7.575.491 TL seviyesindeki yıllık Ar-Ge bütçesi ve orta vadeli 750.000 avroluk sürdürülebilirlik yatırım vizyonu) öncelikli olarak Şirket'in kendi güçlü operasyonel nakit akışları ve likidite rezervleri ile finanse edilebilir durumdadır. Bunun yanı sıra Şirket, öngörülemeyen fiziksel şoklara karşı tampon oluşturmak veya düşük karbonlu ürün pazarlarındaki ani fırsatlara (örneğin büyük çaplı şebeke modernizasyonu taleplerine) hızla yanıt verebilmek adına, gerektiğinde sürdürülebilirlik bağlantılı dış fonlara (yeşil finansman ve krediler) erişim esnekliğine de sahiptir. Bu durum, Şirket'in iklim stratejisini kesintisiz uygulayacak finansal çevikliğe sahip olduğunu kanıtlamaktadır.

Mevcut Varlıkları Yeniden Yapılandırma ve Dönüştürme Yeteneği

Şirket, operasyonel esnekliği sayesinde; iklim senaryolarının gereklilikleri doğrultusunda mevcut varlıklarını yeniden konuşlandırma, başka bir

amaca uygun hâle getirme, bir üst modele geçirme veya hizmet dışı bırakma gibi seçenekleri gerektiğinde değerlendirebilecek operasyonel yetkinliğe sahip olduğunu değerlendirmektedir. Raporlama tarihi itibarıyla iklim stratejisi kapsamında Mudanya tesisinin yeniden konumlandırılmasına, önemli ölçüde iş gücü azaltımına, iklim gerekçeli satın alma veya elden çıkarma işlemine ilişkin onaylanmış bir plan bulunmamaktadır. Şirket'in mevcut yaklaşımı, üretim varlıklarının modernizasyonu, enerji ve kaynak verimliliğinin artırılması ve ürün portföyünün dönüştürülmesine dayanmaktadır. Bu kapsamda Şirket; üretim hatlarını ve mevcut makine parkurunu enerji verimliliği yüksek ve düşük karbonlu teknolojilerle bir üst modele geçirme, değişen pazar talepleri doğrultusunda mevcut üretim alanlarını yeşil ürün (örneğin yenilenebilir enerji altyapı kabloları) imalatı için başka bir amaca uygun hâle getirme ve karbon yoğunluğu yüksek, verimsiz spesifik ekipmanları (örneğin eski soğutma sistemlerini) proaktif olarak hizmet dışı bırakarak yerlerine iklim dirençli sistemler entegre etme kapasitesine sahiptir.

Mevcut ve Planlanan Yatırımların Etkisi

Şirket, iklimle ilgili azaltım, adaptasyon ve iklim dirençliliği fırsatlarına yönelik mevcut ve planlanan yatırımlarının etkisini doğrudan stratejisine ve emisyon profiline yansıtmaktadır. İklimle ilgili azaltım yatırımlarının etkisi kapsamında; %100 yenilenebilir enerji (I-REC) kullanımının sürdürülmesi ve planlanan 750.000 avroluk dekarbonizasyon yatırım vizyonu, Şirket'in karbon ayak izini doğrudan küçülterek 2035 Net Sıfır hedefine ulaşmasında hızlandırıcı bir etki yaratmaktadır. Adaptasyon yatırımlarının etkisi kapsamında; senaryolarda öngörülen sıcaklık artışlarına (RCP senaryoları) karşı üretim sürekliliğini sağlamak amacıyla gerçekleştirilen planlı yatırımlar (örneğin 2025 yılında gerçekleşen 9.366.422 TL'lik mevcut enflasyona göre düzenlenmiş iklimlendirme enerji maliyeti), Mudanya tesisinin fiziksel şoklara karşı dayanıklılığını ve operasyonel verimliliğini somut olarak artırmaktadır. İklim dirençliliği fırsatlarına yönelik yatırımların etkisi olarak ise; Şirket'in yıllık 7.575.491 TL seviyesindeki mevcut enflasyona göre düzenlenmiş Ar-Ge bütçesini, pazarın ihtiyaç duyduğu düşük karbonlu ürün (şebeke modernizasyonu ve yenilenebilir enerji altyapı kabloları) tasarımlarına yönlendirmesi, gelecekteki pazar payını, rekabet gücünü ve hasılat potansiyelini doğrudan ve pozitif yönde etkilemektedir.

STRATEJİ

Geçiş Planı Kapsamında Belirlenen Hedefler ve İlerleme Durumu

Şirket, önceki raporlama döneminde (2024) açıkladığı geçiş planlarına ve taahhütleri doğrultusunda belirlediği kısa vadeli operasyonel hedeflere yönelik nicel ve nitel ilerlemesini, 2025 yılı performansını ve 2026 hedeflerini aşağıdaki gibi izlemektedir:

- **1. İklim Değişikliği (Emisyon Azaltımı):** 2019 baz yılına göre Kapsam 1 ve 2 emisyonlarında 2025 yılı için belirlenen -%21 hedefine karşılık -%19,3 gerçekleşme sağlanmış ve hedef kısmen geride kalmıştır. 2026 hedefi -%19,5 olarak belirlenmiştir. Şirket, 2030 hedef patikasına uyumu yıllık performans sonuçları ve yatırım planları doğrultusunda gözden geçirecektir.
- **2. Enerji Yönetimi:** 2019 baz yılına göre toplam enerji tüketiminde -%12 azaltım hedeflenmişken, %17 oranında gerçekleşme sağlanarak hedef aşılmıştır. 2026 yılı için hedef %17 oranında korunmuştur.
- **3. Döngüsel Ekonomi (Atık Yönetimi):** Geri dönüştürülen atık oranında >%91 hedeflenmiş olup, 2025 yılı %90,2 gerçekleşme ile

tamamlanmıştır. 2026 hedefinin %91 olarak belirlenmesine ilişkin gerekçeler ve eylemler, operasyonel planlamalar kapsamında takip edilecektir.

Eylem Planı, Kaynak Tahsisi ve Geçiş Planının Bağımlılıkları

Türk Prysmian Kablo'nun geçiş planının başarıya ulaşması; ulusal şebekelerde yenilenebilir enerji arzının kesintisiz sürmesi, düşük karbon teknolojilerine finansman sağlama kapasitesinin istikrarı ve AB regülasyonlarının resmi takvimlere sadık kalarak ilerlemesi gibi dışsal bağımlılıklara dayanmaktadır. Şirket, önümüzdeki beş yıllık dönemde dekarbonizasyon ve enerji verimliliği faaliyetleri için toplam 750.000 avro düzeyinde bir yatırım havuzu planlamaktadır. Söz konusu bütçenin yıllık dağılımı, proje bazlı onay durumu ve finansman yöntemi ilgili yatırım kararları kapsamında kesinleştirilecektir. Şirket'in geçiş planı adımları aşağıdaki tabloda özetlenmiştir:

Tablo: İklim Geçiş Planı Somut Eylem ve Kaynak Tablosu

Eylem	Hedef Uyumu	Dönem	Beklenen Katkı	Finansman / Durum
Yenilenebilir Enerji (I-REC) Tedariki	Grup Hedefiyle Hizalı	Kısa-Orta Vade	Konum bazlı Kapsam 2 emisyonlarının yaklaşık 12.841 tCO ₂ e olduğu raporlama döneminde, sertifikaların kullanılması sonucunda piyasa bazlı Kapsam 2 emisyonlarının 0 tCO ₂ e olarak hesaplanmasına katkı.	OPEX (Devam Ediyor)
Enerji Verimliliği ve Atık Isı Geri Kazanımı	Yerel Katkı (Kapsam 1)	Orta Vade	Enerji yoğunluğunda kademeli düşüş.	CAPEX (Planlama Aşamasında)
E-Path ve Çevreci Ürün Tasarımı (Eko-Tasarım)	Grup Stratejisi	Orta-Uzun Vade	Sürdürülebilir ürün ciro payının desteklenmesi.	Yıllık Ar-Ge Bütçeleri (Devam Ediyor)
Tedarik Zinciri ve Lojistik Optimizasyonu	Grup Kapsam 3 Hedefi	Orta-Uzun Vade	Dolaylı emisyonlarda tonaj/km bazlı verimlilik.	İşletme Bütçesi (Planlama Aşamasında)

SEKTÖRLER-ARASI VE SEKTÖR BAZLI METRİKLERİN UYGULANABİLİRLİĞİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

Şirket, iklimle ilgili risk ve fırsatlara yönelik strateji açıklamalarını (TSRS 2 Paragraf 13-22 yükümlülükleri) hazırlarken; standartta belirtilen sektörler-arası metrik kategorilerine ve açıklama konularıyla ilişkili sektör bazlı

metriklere atıfta bulunmuş ve bunların operasyonlarına uygulanabilirliğini değerlendirmiştir. Söz konusu sektör bazlı metriklerin detaylarına "TSRS 2 Sektör Bazlı Uygulanmasına İlişkin Rehber (Ek Cilt 49 - Elektrikli ve Elektronik Ekipman)" bölümünden ve raporun devamında yer alan "Metrikler ve Hedefler" kısmından ulaşabilirsiniz.

RİSK YÖNETİMİ

- 48 İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Kurumsal Risk Yönetimine Entegrasyonu
- 48 İklimle İlgili Risklerin Yönetimi

RİSK YÖNETİMİ

İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Kurumsal Risk Yönetimine Entegrasyonu

Risk yönetimine ilişkin iklimle ilgili finansal açıklamaların temel amacı, genel amaçlı finansal rapor kullanıcılarının, Türk Prysmian Kablo'nun iklimle ilgili risk ve fırsatları belirleme, değerlendirme, önceliklendirme ve izleme süreçlerini anlamalarını sağlamaktır. Bu açıklamalar, söz konusu süreçlerin Şirket'in genel Kurumsal Risk Yönetimi çerçevesine nasıl ve ne ölçüde dâhil edildiğini ortaya koymaktadır.

Türk Prysmian Kablo, iklimle ilgili risklerin ve fırsatların yönetimini münferit bir kategori olarak değil, mevcut tüm risk kategorilerini yatayda kesen bir faktör olarak Grubun genel Kurumsal

Risk Yönetimi modeline entegre etmiştir. Bu model; Grup düzeyinde Risk ve Uyum Sorumlusu tarafından yönetilmekte ve Kontrol ve Risk Komitesi tarafından denetlenmektedir. Türk Prysmian Kablo, yerel risk raporlama süreçlerini ve işleyişini doğrudan bu küresel entegre çatıya uyumlandırarak yürütmektedir. Grubun detaylı risk yönetimi prosedürlerine ve küresel çapta yayımlanan 2025 yılı Entegre Faaliyet Raporuna [buraya](#) tıklayarak ulaşabilirsiniz. İklimle ilgili risk ve fırsat değerlendirmelerinin çıktıları, her yıl gerçekleştirilen Kurumsal Risk Yönetimi sürecine birincil bir girdi olarak sunulur ve Stratejik, Finansal, Operasyonel ve Hukuki/ Uyum risk kategorileriyle doğrudan ilişkilendirilir.

İklimle İlgili Risklerin Yönetimi

Şirket, iklimle ilgili riskleri ve fırsatları yönetmek için dört temel adımdan oluşan sistematik bir süreç izlemektedir:

- 1. Belirleme:** İklimle ilgili potansiyel riskler ve fırsatlar, Şirket'in bütün değer zincirini kapsayacak geniş bir bakış açısıyla belirlenir. Bu riskler, TCFD çerçevesiyle uyumlu olarak fiziksel (akut ve kronik) ve geçiş (politika, yasal, pazar) riskleri olarak sınıflandırılır. Bu belirleme süreci; Ar-Ge faaliyetlerindeki ürün portföyünü, Mudanya'daki üretim süreçlerini, tedarik zincirini ve Avrupa Birliği başta olmak üzere ihracat pazarlarını kapsar. Şirket, bu risk ve fırsatları proaktif bir şekilde tanımlamak için iklimle ilgili senaryo analizlerini temel bir girdi olarak kullanmaktadır. Fiziksel riskler IPCC'nin RCP 4.5 ve RCP 8.5 senaryolarıyla, geçiş riskleri ve fırsatları ise NGFS makroekonomik modelleriyle test edilerek iş modelinin farklı iklim patikalarındaki dirençliliği haritalandırılmaktadır.
- 2. Değerlendirme:** Tanımlanan her bir risk ve fırsat, hem nitel faktörleri hem de nicel verileri dikkate alan bir metodoloji ile analiz edilir. Değerlendirmenin temelini; olayın Finansal Performans, Operasyonel Devamlılık ve İtibar üzerindeki "Etki Büyüklüğü" ile kısa (0-3 yıl), orta (3-10 yıl) veya uzun (10+ yıl) vadede "Gerçekleşme Olasılığı" oluşturur.
- 3. Önceliklendirme:** Değerlendirme aşamasında elde edilen etki ve olasılık skorları, risk ve fırsatların stratejik önemine göre sıralanması için Kurumsal Risk Yönetimi matrisine oturtulur. En yüksek etki ve olasılık skoruna sahip risk ve fırsatlar, "en öncelikli riskler ve fırsatlar" olarak tanımlanır. Şirket, 2025 yıl sonu özkaynak büyüklüğünü dikkate alarak İklim Riski/Fırsatı Değerlendirme ve Önceliklendirme eşiklerini aşağıdaki gibi güncellemiştir:



RİSK YÖNETİMİ

Tablo 1: Risk ve Fırsat Değerlendirme Kriterleri

Seviye	Etki Kriterleri (Finansal, Operasyonel, İtibar)	Olasılık ve Zaman Ufku Kriterleri
YÜKSEK	Finansal: Özkaynakların %5'ini aşan finansal etki (2025 yılı için >45,4 milyon TL). Operasyonel: Üretimin 1 haftadan uzun süre durması veya ana tedarik zinciri kopması. İtibar: Uluslararası/Ulusal medyada olumsuz haber veya kilit müşteri kaybı.	Kısa Vadede (0-3 Yıl) gerçekleşmesi bekleniyor/ Gerçekleşme olasılığı Yüksek
ORTA	Finansal: Özkaynakların %1'i ile %5'i arası finansal etki (2025 yılı için 9,1 Milyon TL - 45,4 Milyon TL arası). Operasyonel: Üretimin 1-7 gün arası durması veya yavaşlaması. İtibar: Yerel medyada veya sektörde olumsuz haber.	Orta Vadede (3-10 Yıl) gerçekleşmesi muhtemel/ Gerçekleşme olasılığı Orta
DÜŞÜK	Finansal: Özkaynakların %1'inin altında kalan asgari etki (2025 yılı için <9,1 milyon TL). Operasyonel: Kısa süreli (1 günden az) ve yönetilebilir aksaklıklar. İtibar: Sınırlı ve kontrol edilebilir olumsuz geri bildirim.	Uzun Vadede (10+ Yıl) gerçekleşebilir/ Gerçekleşme olasılığı Düşük

Tablo 2: Kurumsal Risk ve Fırsat Önceliklendirme Matrisi

Olasılık / Etki Büyüklüğü	Etki: Düşük	Etki: Orta	Etki: Yüksek
Olasılık: Yüksek (Kısa Vade)	Orta Risk / Fırsat	Yüksek Risk / Fırsat	Yüksek Risk / Fırsat
Olasılık: Orta (Orta Vade)	Düşük Risk / Fırsat	Orta Risk / Fırsat	Yüksek Risk / Fırsat
Olasılık: Düşük (Uzun Vade)	Düşük Risk / Fırsat	Düşük Risk / Fırsat	Orta Risk / Fırsat

4. İzleme: Önceliklendirilen riskler, fırsatlar ve bunlara yönelik eylem planları çok katmanlı bir yapıda sürekli olarak takip edilmektedir:

- **Operasyonel Düzey:** Sürdürülebilirlik Elçileri, projelerin sahadaki ilerlemesini takip eder ve aylık performans göstergelerini izler.
- **Yönetel/Komite Düzeyi:** Sürdürülebilirlik Komitesi, hedeflere yönelik ilerlemeyi ve risklerdeki güncel durumu takip etmek üzere 2025 yılı boyunca da "aylık" toplanma periyodunu kesintisiz olarak sürdürmüştür.
- **Yönetim Kurulu Düzeyi:** Sürdürülebilirlikten Sorumlu Yönetici, analizlerini ve performans değerlendirmelerini içeren raporları 2025 yılı içerisinde planlandığı gibi "çeyreklik" periyotlarla düzenli olarak Yönetim Kurulu'na sunarak en üst düzeyde gözetimi sağlamıştır. Hedeflerde bir sapma tespiti halinde düzeltici eylem planları Sürdürülebilirlik Komitesi tarafından yakından izlenmektedir.

Politika, Kılavuzlar ve Hedefler

İklimle ilgili konular, Grubun Net Sıfır hedefleri doğrultusunda süreçlerin ve ürünlerin çevresel etkilerini belirleme, izleme ve azaltma taahhüdünü içeren mevcut "Prysmian Sağlık, Güvenlik, Çevre ve Enerji Politikası" aracılığıyla yönetilmektedir. 2025 yılı içerisinde Şirket'in yerel organizasyonuna spesifik bir "İklim Değişikliği Politikası" veya "Risk Yönetim Politikası" dokümanı oluşturulmamış olup, bu alandaki Kurumsal Risk Yönetimi çalışmaları doğrudan Grubun küresel çatısıyla uyumlu şekilde yürütülmüştür. Şirket, bu entegrasyonu güçlendirmek ve ilgili Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartlarına tam uyumu belgelemek amacıyla; Sürdürülebilirlik Komitesi'nin liderliğinde, Kurumsal Risk Yönetimi, İnsan Kaynakları ve İş Sağlığı ve Güvenliği (İSG) departmanlarının ortak koordinasyonu ile 2026 yılı sonuna kadar iklim risklerinin yönetimine odaklanan detaylı uygulama prosedürleri geliştirmeyi hedeflemektedir.

RİSK YÖNETİMİ

Süreçlerde Kullanılan Girdiler, Parametreler ve Kapsam

Risk yönetimi süreci, analizlerin güvenilirliğini temin etmek amacıyla çeşitli kaynaklardan beslenir:

► **Dış Kaynaklar ve Bilimsel Veriler:**

Türkiye'nin 2053 Net Sıfır Hedefi, Avrupa Birliği SKDM regülasyonları, ESPR Eko-Tasarım tasarımları ile IPCC ve NGFS iklim projeksiyonları.

► **İçsel Operasyonel ve**

Finansal Veriler: Kantitatif risk modellemelerinde Şirket'in 2025 mali tablolarından elde edilen güncel günlük ciro riski (~53,89 milyon TL) ana finansal girdi olarak kullanılmıştır. Ayrıca ISO 14001 ve ISO 50001 sistemlerinden elde edilen güncel sera gazı emisyonları sürece dâhil edilmiştir. 2025 yılı içerisinde bu yönetim sistemlerine yeni bir standart sertifikasyonu (örn. ISO 14064) eklenmemiş olmakla birlikte, su stresi maruziyetini ve doğal kaynak yönetimini proaktif bir şekilde ele almak amacıyla 2025 yılı içerisinde ulusal "Mavi Belge" başvuru süreçleri başlatılmış ve bu kapsamda elde edilen verilerle risk yönetimi girdileri zenginleştirilmiştir.

► **Değer Zinciri Kapsamı:** Süreçler, Şirket'in Mudanya'daki üretim ve Ar-Ge tesislerini merkezine alan doğrudan operasyonlarının yanı sıra, yukarı yönlü (küresel hammadde) ve aşağı yönlü (ihracat pazarları) faaliyetleri içerecek şekilde tüm değer zincirini kapsar.

Önceki Döneme Göre Süreçlerdeki Değişiklikler

Şirket, ilgili sürdürülebilirlik raporlama standartları kapsamında ilk beyanını sunduğu 2024 yılındaki yerleşik süreçlerini baz alarak; 2025 yılında iklim risk yönetimi altyapısını "tesis edilme" aşamasından "olgunlaşma ve entegrasyon" aşamasına taşımış ve süreçlerinde aşağıdaki temel değişiklikleri gerçekleştirmiştir:

1. Değerlendirme Eşiklerinin

Güncellenmesi: 2024 yılında "Yüksek Risk" sınıflandırması için alt sınır olarak kabul edilen finansal eşik (44,2 milyon TL), 2025 yılındaki ciro ve özkaynak büyümesi doğrultusunda güncellenerek 45,4 milyon TL'ye revize edilmiş; risk skorlamaları güncel ekonomik gerçekliğe uyarlanmıştır.

2. Risk ve Fırsat Kapsamının

Genişletilmesi: İklim risk envanterine kronik fiziksel risk olarak "Su Kıtlığı" ve geçiş riski olarak "Eko-Tasarım (ESPR)" başlıkları; fırsatlar envanterine ise "Yapay Zeka/Veri Merkezi" ve "Offshore Rüzgâr Altyapısı" gibi spesifik büyüme alanları dâhil edilerek senaryo analizinin kapsamı derinleştirilmiştir.

3. Standart Muafiyetlerinin Kullanımı:

2024 yılında nicel bilgi sunumunda herhangi bir istisna kullanılmamışken; 2025 yılında AB Eko-Tasarım ve Dijital Ürün Pasaportu risklerinin finansal etkileri, regülasyonun henüz taslak aşamasında olması ve teknik altyapıdaki ölçüm belirsizliği düzeyinin Yüksek olması nedeniyle ilgili raporlama standardının sağladığı muafiyet kapsamında Şirket yönetimi tarafından kantitatif modellerden ayrılarak yalnızca nitel olarak açıklanmış ve süreç yasal şeffaflıkla yönetilmiştir.

Gereksiz Tekrarlardan Kaçınma

Şirket, ilgili Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standardı uyarınca, iklimle ilgili risk ve fırsat yönetimi süreçlerine ilişkin açıklamalarını gereksiz tekrarlardan kaçınacak şekilde hazırlamıştır. İklimle ilgili risklerin gözetimi (Sürdürülebilirlik Komitesi) ile şirket Kurumsal Risk Yönetimi modelinin denetim süreçleri entegre bir biçimde yürütüldüğünden; bu hususların organizasyonel şemasına ve görev tanımlarına ilişkin detaylı bilgiler her bir risk başlığında tekrar edilmek yerine, raporun "Yönetişim" bölümünde bütüncül olarak açıklanmıştır.

METRİKLER VE HEDEFLER

- 53 Sektöre Özgü Metrikler (SASB Standartları)
- 54 Sera Gazı (GHG) Emisyonları
- 55 Önemli Muhakemeler ve Ölçüm Belirsizlikleri
- 55 İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Finansal Boyutu
- 56 İklim Odaklı Sermaye Dağıtımı ve Karbon Fiyatlandırması
- 56 İklimle İlgili Hedefler ve Performans
- 57 Yönetişim, Metodoloji ve Güvence
- 57 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

METRİKLER VE HEDEFLER

Türk Prysmian Kablo, iklimle ilgili risk ve fırsatlara ilişkin performansını ölçmek, yönetmek ve paydaşlarına şeffaf bir şekilde sunmak amacıyla, Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS 2) ile uyumlu, bütünsel bir metrik ve hedef seti kullanmaktadır. Bu çerçevede sunulan nicel metrikler, yönetimin karar alma süreçlerinde kullandığı, Şirket'in denetlenmiş satış kayıtları, sigorta poliçeleri ve iç hasılat kayıtları

gibi kendi doğrulanabilir finansal ve operasyonel kayıtlarına dayanan makul ve desteklenebilir bilgilerle tutarlıdır.

Metriklerin Rapor İçi Dağılımı

Aşağıdaki tablo, Şirket'in iklimle ilgili risk, fırsat, sermaye dağıtımı ve emisyon metriklerinin bu raporun hangi bölümlerinde detaylandırıldığını gösteren bir kılavuz niteliğindedir:

Metrikler	İlgili Rapor Bölümleri
Sera Gazı Emisyonları	Metrikler ve Hedefler > Sera Gazı (GHG) Emisyonları Metrikler ve Hedefler > İklimle İlgili Hedefler ve Performans
İklimle İlgili Geçiş Riskleri	Strateji > İklimle İlgili Temel Riskler Strateji > Tablo 1: İklimle İlgili Risk Değerlendirme Tabloları Metrikler ve Hedefler > İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Finansal Boyutu
İklimle İlgili Fiziksel Riskler	Strateji > İklimle İlgili Temel Riskler Strateji > Tablo 1: İklimle İlgili Risk Değerlendirme Tabloları Metrikler ve Hedefler > İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Finansal Boyutu
İklimle İlgili Fırsatlar	Strateji > İklimle İlgili Temel Fırsatlar Strateji > Tablo 2: İklimle İlgili Fırsat Değerlendirme Tabloları Metrikler ve Hedefler > İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Finansal Boyutu
Sermaye Dağıtımı	Metrikler ve Hedefler > İklim Odaklı Sermaye Dağıtımı ve Karbon Fiyatlandırması
İç Karbon Fiyatları	Metrikler ve Hedefler > İklim Odaklı Sermaye Dağıtımı ve Karbon Fiyatlandırması
Ücretlendirme	Yönetişim > Sürdürülebilirlik ve İklimle İlgili Hedefler, Ödönleştirmeler ve Teşvikler Metrikler ve Hedefler > Yönetişim, Metodoloji ve Güvence (Yönetici Ücretlendirmesi)



METRİKLER VE HEDEFLER

Sektöre Özgü Metrikler (SASB Standartları)

Türk Prysmian Kablo, faaliyet gösterdiği “Elektrikli ve Elektronik Ekipman” sektörü için Sürdürülebilirlik Muhasebesi Standartları Kurulu (SASB) tarafından referans alınan ve kendi operasyonlarıyla ilgili olan metrikleri açıklamaktadır.

Performansın izlenebilmesi amacıyla veriler önceki yıllara karşılaştırmalı olarak sunulmuştur. Bu metriklerin hesaplama metodolojilerine ilişkin detaylı bilgilere raporun “Ek Cilt 49: Elektrikli ve Elektronik Ekipman” bölümünden ulaşılabilir.

Tablo 1: Sürdürülebilirlik Açıklama Konuları ve Metrikleri

Konu	Metrik	Kod	2024 Değeri	2025 Değeri
Enerji Yönetimi	(1) Tüketilen toplam enerji (2) Şebeke elektriği yüzdesi (3) Yenilenebilir enerji yüzdesi	RT-EE-130a.1	(1) 151.457 GJ (2) %100 (3) %100 (Elektrik)	(1) 150.094 GJ (2) %100 (3) %100 (Elektrik), %74,4 (Toplam)
Su Yönetimi	Tüketilen toplam su miktarı (Kuyu suyu ve şebeke suyu kırılımlı)	- (Şirkete Özgü)	144.006 m ³ (140.074 m ³ Kuyu, 3.932 m ³ Şebeke)	124.252 m ³ (115.675 m ³ Kuyu, 8.577 m ³ Şebeke)
Ürün Yaşam Döngüsü Yön.	IEC 62474'e göre beyan edilebilir maddeler içeren ürünlerin hasılatı göre yüzdesi	RT-EE-410a.1	%21,0	%21,3
Ürün Yaşam Döngüsü Yön.	Enerji verimliliği sertifikasına sahip ürünlerin hasılatı göre yüzdesi	RT-EE-410a.2	%72	%70
Ürün Yaşam Döngüsü Yön.	Yenilenebilir enerji ve enerji verimliliği ile ilgili ürünlerden elde edilen hasılat	RT-EE-410a.3	9.596.820.466 TL	8.892.544.350 TL

Tablo 2: Faaliyet Metrikleri

Faaliyet Metriği	Kod	2024 Değeri	2025 Değeri
Ürün Kategorisine Göre Üretilen Birim Sayısı	RT-EE-000.A	Açıklanmadı ¹	Açıklanmadı ¹
Çalışan Sayısı	RT-EE-000.B	585 (439 saha, 146 ofis)	545 (411 saha, 134 ofis) ²

¹ Not: Üretim adetleri, ilgili raporlama dönemlerinde ticari hassasiyetler sebebiyle kategori bazında açıklanmamıştır.

² Not: Yalnızca Türk Prysmian Kablo bordrolu çalışanları dikkate alınmıştır.



METRİKLER VE HEDEFLER

Sera Gazı (GHG) Emisyonları

Şirket, sera gazı emisyonlarını Sera Gazı Protokolü (GHG Protocol) Kurumsal Muhasebe ve Raporlama Standardı metodolojisine uygun olarak ölçmektedir. 2024 ve 2025 yıllarına ait mutlak brüt Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyonları aşağıdaki tabloda karşılaştırmalı

olarak özetlenmiştir. Şirket'in konsolide edilen veya operasyonel emisyonu olan bir bağlı ortaklığı ya da iştiraki bulunmadığından, raporlanan tüm emisyonlar doğrudan Türk Prysmian Kablo ve Sistemleri A.Ş.'nin Mudanya tesisindeki kendi faaliyetlerinden kaynaklanmaktadır.

Kapsam 3 Emisyonlarına İlişkin TSRS

Muafiyeti: Prysmian Grubu düzeyinde Kapsam 3 için bir azaltım hedefi bulunsa da, Türk Prysmian Kablo'nun yerel değer zincirine özgü emisyonların (satın alınan mal ve hizmetler, nakliye vb.) hesaplama çalışmaları devam etmektedir. Bu sebeple, ölçüm belirsizliği

ve kaynak kısıtlamaları nedeniyle TSRS 2'nin sağladığı muafiyetten yararlanılarak Kapsam 3 emisyonlarına ilişkin nicel veri sunulmamaktadır. Ayrıca, Şirket'in faaliyetleri varlık yönetimi veya ticari bankacılık içermediğinden, Finanse Edilen Emisyonlar (Kategori 15) altında raporlanacak bir verisi bulunmamaktadır.

Tablo 3: Kapsam 1 ve Kapsam 2 Sera Gazı Emisyonları Karşılaştırması

Emisyon Kapsamı	2024 (ton CO ₂ e)	2025 (ton CO ₂ e)	Açıklama
Kapsam 1 (Doğrudan Emisyonlar)	2.263	2.227	Şirket'in kontrolü altındaki kaynaklardan salınan bu emisyonların büyük bölümü, üretim tesislerinde kullanılan doğal gaz ve mobil tüketim (dizel/LPG) yakıtlarıdır.
Kapsam 2 (Dolaylı Emisyonlar - Konum Bazlı)	12.707	12.841	Ulusal şebekeden satın alınan elektriğin üretimi sırasında ortaya çıkan emisyonları yansıtır. Tüketilen elektriğin coğrafi konumdaki (Türkiye) şebeke ortalama emisyon faktörüyle hesaplanmıştır.
Kapsam 2 (Dolaylı Emisyonlar - Pazar Bazlı)	0	0	Şirket'in enerji tedarikine ilişkin aktif tercihlerini yansıtır. 2025 yılındaki 31.001.926 kWh'lik elektrik tüketiminin tamamı, uluslararası geçerliliğe sahip Yenilenebilir Enerji Sertifikaları (I-REC) ile karşılanmıştır. Bu nedenle, Kapsam 2 pazar bazlı emisyonu sıfır (0) olarak raporlanmıştır.
TOPLAM (Kapsam 1 + 2) - Konum Bazlı	14.970	15.068	Genel brüt emisyon toplamı.
TOPLAM (Kapsam 1 + 2) - Pazar Bazlı	2.263	2.227	İklim hedeflerine yönelik dekarbonizasyonun izlendiği ana takip metriğidir.

Tablo 4: 2025 Yılı Sera Gazı Emisyon Envanteri Kırılımı

Kapsam	Emisyon Kaynağı	Veri Kaynağı	2025 Faaliyet Verisi	Birim	Emisyon Faktörü	Emisyon (tCO ₂ e)
Kapsam 1	Doğal Gaz	Dağıtım Şti. Faturaları	952.697	m³	DEFRA 2025 (2,06672)	1.968,96
Kapsam 1	Dizel (Araçlar vb.)	Yakıt Alım Fişleri	70.907	kg	DEFRA 2025 (3,20391)	227,18
Kapsam 1	LPG (Forklift vb.)	Yakıt Alım Fişleri	10.478	kg	DEFRA 2025 (2,93936)	30,80
Toplam Kapsam 1						2.226,94
Kapsam 2	Elektrik (Konum Bazlı)	Elektrik Faturaları	31.001.926	kWh	DEFRA 2025 Şebeke Faktörü (0,41420)	12.841,00

METRİKLER VE HEDEFLER

Önemli Muhakemeler ve Ölçüm Belirsizlikleri

► Finansal Eşiklerin Güncellenmesi:

2025 yılı finansal önemlilik eşiği, Şirket'in finansal dayanıklılığını yansıtan özkaynaklarının **(31.12.2025 itibarıyla 907,4 milyon TL)** %'ini ve %5'ini aşması prensibiyle belirlenmiştir. Bu kapsamda 2025 yılı riskleri için "9,1 milyon TL (Düşük)" ve "45,4 milyon TL (Yüksek)" eşikleri uygulanmıştır. (Şirket'in aynı dönemdeki toplam varlığı ise

7.224.377.617 TL olup, bu tutar ayrıca fiziksel risk maruziyeti oranının hesaplanmasında kullanılmıştır.)

► Emisyon Ölçüm Belirsizlikleri:

Kapsam 1 ve 2 emisyonları GHG Protocol standardına göre ölçülmüş olup, 2025 yılı hesaplamalarında DEFRA 2025 güncel emisyon faktörlerine geçiş yapılmıştır. Tüketim verileri faturalarla doğrulanmış kesin veriler olsa da, emisyon faktörlerinin ulusal ortalamaları temsil etmesi istatistiksel bir ölçüm belirsizliği barındırmaktadır.

İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Finansal Boyutu

Şirket, iklimle ilgili geçiş risklerine, fiziksel risklere ve fırsatlara maruz kalan varlıklarını ve hasılatını 2025 yılı finansalları üzerinden aşağıdaki gibi ayırtmıştır:

1. Geçiş Riski Maruziyeti (Politika ve Pazar):

► **Politika Riski (SKDM ve ESPR):** Avrupa Birliği Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizması ve Dijital Ürün Pasaportu risklerine doğrudan maruz kalan işletme faaliyeti, Şirket'in Avrupa Birliği ülkelerine yaptığı doğrudan ihracattır. 2025 yılı itibarıyla bu regülasyonların kapsama alanına giren AB ihracat hacmi **enflasyon düzenlemesiyle 4.136.382.775 TL** olup, Şirket'in toplam hasılatının yaklaşık %25,6'sını oluşturmaktadır.

► **Pazar Riski (Standart Ürünlerin Maruziyeti):** 2025 yılı 16,16 milyar TL'lik toplam hasılatın **%45'lik** kesimine tekabül eden **7.275.718.104 TL'lik** kısmı, pazarın yeşil ürün talebi karşısında rekabet avantajını kaybetme riski taşıyan standart (sürdürülebilirlik belgesi olmayan) ürünlerden kaynaklanmaktadır. Bu oran, pazarın hızla yeşil alternatiflere kayması durumunda risk altında bulunan brüt hasılat maruziyetini temsil eder.

2. Fiziksel Risk Maruziyeti:

► **Aşırı Hava Olaylarına Açık Varlıklar:** Şirket'in iklimle ilgili akut fiziksel risklere (sel, fırtına vb.) karşı en kırılgan varlıkları kıyı şeridinde yer alan Mudanya tesisinde yoğunlaşmaktadır. 2025 yılı sonu itibarıyla, tesisteki makine, bina ve stokların güncel sigorta bedeli (Yangın poliçesi) **5.197.069.149 TL**'dir. Şirketin aynı dönemdeki toplam varlıklarının **7.224.377.617 TL** olduğu göz önüne alındığında, fiziksel risklere maruz kalan doğrudan varlıkların Şirket'in toplam aktiflerine oranı **%71,9** olarak hesaplanmıştır.

3. İklimle İlgili Fırsatlara Uyumlu Hasılat:

► **Sürdürülebilir Ürün Ciro:** 2025 yılı 16.168.262.454 TL olan toplam hasılatın **%55'i**, yani **8.892.544.350 TL'si**, doğrudan yenilenebilir enerji altyapısı, şebeke modernizasyonu ve çevresel performansı E-Path gibi etiketlerle belgelenmiş sürdürülebilir kablo çözümlerinden elde edilmiştir. Bu, iş modelinin yeşil ekonomiye geçiş fırsatlarıyla güçlü uyumunu kanıtlamaktadır.



METRİKLER VE HEDEFLER

İklim Odaklı Sermaye Dağıtımı ve Karbon Fiyatlandırması

Şirket, iklimle ilgili riskleri azaltmak ve fırsatlardan yararlanmak üzere stratejik sermaye tahsisleri gerçekleştirmiştir:

- **Gerçekleşen İşletme Gideri (OPEX/Ar-Ge):** Pazarın yeşil ürün talebinden yararlanmak, ESPR gibi veri regülasyonlarına uyum sağlamak ve düşük emisyonlu ürün geliştirmek amacıyla 2025 yılında enflasyona göre düzenlenmiş haliyle **7.575.491** doğrudan Ar-Ge harcaması gerçekleştirilmiştir.
- **Planlanan Sermaye Harcaması (CAPEX):** Şirket'in operasyonlarını karbonsuzlaştırmak ve gelecekteki olası karbon vergisi risklerini (SKDM) minimize etmek amacıyla, enerji verimliliği ve emisyon azaltım teknolojileri havuzu için önümüzdeki 5 yıllık süreçte toplam **750.000 avro** yatırım planlanmıştır. Ayrıca yenilenebilir enerji pazarındaki büyüme fırsatını desteklemek için ilgili üretim hatlarında

yıllık ortalama **150.000 avro** ile **200.000 avro** arasında üretim kapasitesi modernizasyon yatırımı öngörülmektedir.

- **İç Karbon Fiyatlandırması:** Raporlama dönemi itibarıyla yatırım kararlarında, transfer fiyatlandırmasında veya senaryo analizlerinde şirket içi bir gölge karbon fiyatı uygulanmamaktadır. Bu durum, geleceğe yönelik bir gelişim alanı olarak Kurumsal Risk Yönetimi eylem planında yer almaktadır.

İklimle İlgili Hedefler ve Performans

Şirket'in iklim hedefleri, Prysmian Grubu'nun Bilim Temelli Hedefler Girişimi (SBTi) tarafından onaylanmış, Paris Anlaşması'nın 1,5°C hedefiyle uyumlu mutlak azaltım taahhütlerini temel alır. Hedefler, net sifıra ulaşmak için sektör bazlı bir yaklaşım yerine mutlak brüt sera gazı emisyonlarının düşürülmesine dayanır. Emisyon hedeflerine ulaşmak için mevcut durumda herhangi bir karbon kredisinden (offsetting) yararlanılmamıştır.

Tablo 5: Stratejik İklim Hedefleri ve 2025 Yılı İlerleme Durumu

Hedef Alanı	Metrik / Kapsam	Baz Yılı	Ara Hedefler	2024 Performansı	2025 Performansı	2026 Hedefi
İklim Değişikliği (Mutlak Azaltım)	Kapsam 1 ve 2 brüt emisyonlarında yüzdesel azalma (tCO_2e)	2019	2030: Kapsam 1 ve 2'de %60 azaltım. 2035 (Net Sıfır): Mutlak brüt emisyonların en az %90 oranında azaltılması.	~%19,65	~%19,3	~%19,5
İklim Değişikliği (Kapsam 3 - Değer Zinciri)	Kapsam 3 emisyonlarında yüzdesel azalma (tCO_2e)	2019	2030: %65 azaltım. 2035 (Net Sıfır): Değer zincirinin tamamında Net Sıfır.	Muafiyet (Veri Yok)	Muafiyet (Veri Yok)	Veri toplama sürecinin başlatılması
Enerji Yönetimi	Toplam enerji tüketiminde azaltım oranı / tüketim miktarı (GJ)	2019	~%12 Azaltım	151.457 GJ Toplam Tüketim	150.094 GJ Toplam Tüketim	149.300 GJ
Döngüsel Ekonomi	Geri dönüştürülen toplam atık oranı	-	>%91 Geri dönüşüm	%91	%90,2	%91
Döngüsel Ekonomi	Müşterilerden geri kazanılan makara oranı	-	%35 (2026 Hedefi)	%22	%30,8	%35
Değer Zinciri	Sürdürülebilirlik konularında denetlenen tedarikçi	-	12 Tedarikçi (2026 Hedefi)	Açıklanmadı	10 Tedarikçi	12 Tedarikçi

(Not: Şirket'in nihai Net Sıfır (2035) hedefine ilişkin kalan yaklaşık %10'luk artık emisyonlar, hedef yılına yaklaşıldığında onaylanmış, yüksek kaliteli, doğaya dayalı karbon giderme projeleri aracılığıyla nötralize edilecektir.)

METRİKLER VE HEDEFLER

Şirket'in uzun vadeli karbonsuzlaşma taahhütleri ve operasyonel verimlilik odaklı yönetim sistemleri çerçevesinde kurgulanan stratejik hedeflerin niteliksel amaçları, kapsam dökümleri ve raporlama dönemi itibarıyla ulaşılan güncel performans detayları aşağıdaki tabloda kırımlı olarak paylaşılmaktadır:

Nitelik ve Amaç	Metrik ve Kapsam	Geçerli Olduğu Dönem ve Ara Hedefler	Performans (2025)	Karbon Kredisi Kullanımı
1. Hedef: Bilim Temelli Sera Gazı Emisyon Azaltımı Paris Anlaşması'nın 1,5°C hedefiyle uyumlu, SBTi tarafından onaylanmış bu azaltım hedefleri, şirket'in dekarbonizasyon yol haritasını şekillendirmektedir.	Hedefler, Kapsam 1, 2 ve 3 emisyonlarını kapsayan mutlak azaltım hedefleridir. İlerleme, 2019 baz yılına göre mutlak emisyonlardaki (%) yüzdesel azalma ile izlenir.	2030 Ara Hedefi: Kapsam 1 ve 2 emisyonlarında %60, Kapsam 3'te %65 azaltım. 2035 Net Sıfır Hedefi: Kapsam 1, 2 ve 3 emisyonlarında net sıfıra ulaşmak. Bu hedefe, tüm kapsamlardaki emisyonların en az %90 oranında mutlak olarak azaltılması ve kalan artık emisyonların yüksek kaliteli karbon giderme projeleriyle nötralize edilmesiyle ulaşılabacaktır.	2019 baz yılına göre Kapsam 1 ve 2 emisyonlarında ~19,3 oranında bir azalma sağlanmıştır. Emisyonlarda baz yılından bu yana istikrarlı bir düşüş trendi mevcuttur ve şirket, 2030 ara hedefine ulaşma yolunda ilerleme kaydetmektedir.	Yakın ve orta vadeli hedeflere doğrudan azaltım faaliyetleriyle ulaşılması planlanmaktadır. 2035 Net Sıfır hedefine yönelik artık emisyonların nötralizasyonu için kullanılacak karbon kredilerine ilişkin detaylı strateji, hedef tarihine yaklaştıkça geliştirilecektir.
2. Hedef: Yasal ve Operasyonel Mükemmellik Bu hedefler, mevzuata tam uyumu ve kaynak verimliliğini artırarak emisyonları dolaylı yoldan azaltmayı amaçlamaktadır.	Yasal uyum, ISO 14001 ve ISO 50001 yönetim sistemleri aracılığıyla, iç ve dış denetimlerde tespit edilen uyumsuzluk sayısının sıfır olmasıyla izlenir. Enerji ve atık hedefleri, sırasıyla toplam tüketimdeki yüzdesel azalma ve geri dönüşüm oranıyla takip edilir.	Yasal uyum hedefi sürekli olup, enerji ve atık gibi diğer operasyonel hedefler yeni Sürdürülebilirlik ve İnovasyon Karnesi kapsamında 2028 yılı sonuna kadar geçerli olacak şekilde güncellenmiştir.	Yasal Uyum: Çevre mevzuatıyla ilgili maddi uyumsuzluk kaydedilmemiş, tam uyum sağlanmıştır. Şirket, bu performansı istikrarlı bir şekilde sürdürmektedir. Enerji Yönetimi: 2024'te 151.457 GJ olan toplam enerji tüketimi, 2025 yılı faaliyetleri kapsamında 150.094 GJ olarak gerçekleşmiştir. Denetim süreçleri ve fatura mutabakatları sonucunda dönem boyunca tesis bünyesinde 31.001.926 kWh elektrik, 952.697 m³ doğal gaz, 70.907 kg dizel ve 10.478 kg LPG fiili tüketimi kesinleşmiştir. Su Yönetimi: Operasyonel mükemmellik hedefleri kapsamında tesisin su kullanımı yakından izlenmektedir. 2024 yılında 144.006 m³ (140.074 m³ kuyu, 3.932 m³ şebeke) olan toplam su tüketimi, 2025 yılı faaliyetlerinde verimlilik artışıyla birlikte 124.252 m³ (115.675 m³ kuyu, 8.577 m³ şebeke) seviyesine düşürülmüştür. Atık Yönetimi: 2024'te atık geri kazanım oranı %91 olarak gerçekleşmişti, 2025 yılı gerçekleşme verisi ise %90,2 olmuştur.	Uygulanmıyor.

Yönetişim, Metodoloji ve Güvence

İklimle ilgili performans, üst düzey yöneticilerin ve kilit departman liderlerinin ücretlendirme politikalarına (performans prim modeli) entegre edilmiştir. Grup İş Sağlığı ve Güvenliği değerlendirme raporu sonucu, polietilen ve bakır geri dönüşüm oranları gibi sürdürülebilirlik metrikleri, ilgili yöneticilerin yıllık hedef kartlarında yer almakta; bu göstergelerdeki başarı, yıl sonu

performans primlerine ve uygun görülen pozisyonlar için uzun vadeli teşvik planlarına doğrudan etki etmektedir. 2025 raporlama döneminde bu ÇSY (Çevresel, Sosyal, Yönetişim) metrikleri bütünsel bir hedef kartının parçası olarak kurgulandığı için, iklim hedeflerine doğrudan atfedilebilen spesifik prim yüzdesi finansal tablolarda ayrı bir kalem olarak ayrıştırılarak raporlanmamaktadır.

Gelecek dönemlerde, iklimle ilgili hedeflere daha ölçülebilir bağımsız bir finansal ağırlık verilmesi değerlendirilmektedir.

Bu sürdürülebilirlik raporunda sunulan sera gazı emisyon verileri (Kapsam 1 ve Kapsam 2), PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından Sınırlı Güvence Denetimi'ne tabi tutulmuştur.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren raporlama dönemini takiben, raporun onay tarihine kadar geçen sürede, bu raporda sunulan bilgileri etkileyebilecek veya finansal tablolarda düzeltme gerektirebilecek nitelikte önemli bir iklimsel olay veya hukuki gelişme meydana gelmemiştir.

METRİKLERE İLİŞKİN HESAPLAMA ESASLARI

METRİKLERE İLİŞKİN HESAPLAMA ESASLARI

Bu kılavuzda yer alan bilgiler 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren mali yılı ve 2025 TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu'nda açıklanan kapsam doğrultusunda, Türk Prysmian Kablo ve Sistemleri A.Ş.'nin Mudanya tesisindeki ilgili operasyonları kapsamaktadır.

Raporlama kapsamı:

- Türk Prysmian Kablo ve Sistemleri A.Ş.-Mudanya Tesis

Genel Raporlama İlkeleri

Bu rehber dokümanın hazırlanmasında aşağıdaki prensiplere dikkat edilmiştir:

- Bilgilerin hazırlanmasında, bilginin kullanıcılarına bilginin uygunluk ve güvenilirliğinin temel ilkelerini vurgulamak,
- Bilgilerin raporlanmasında, bilgilerin önceki yıl dahil diğer verilerle karşılaştırılabilirlik/tutarlılık ilkelerini ve kullanıcılara netlik sağlayan anlaşılabilirlik/şeffaflık ilkelerini vurgulamak.

Temel Tanımlamalar ve Raporlama Kapsamı

Bu raporun amacı doğrultusunda Şirket aşağıdaki tanımlamaları yapmaktadır:

Sermaye	Gösterge	Kapsam
Çevresel	Türk Prysmian Kablo ve Sistemleri A.Ş. Kapsam 1 Emisyonları (tCO ₂ e)	Raporlama döneminde, Türk Prysmian Kablo ve Sistemleri A.Ş.'nin Mudanya tesisindeki sabit yanma kaynaklı, faturalar ile takip edilen doğalgaz tüketimi, faturalar ile takip edilen dizel ve LPG tüketimleri, işletme emisyon miktarları kaynaklı oluşan doğrudan sera gazı emisyonlarının ton karbondioksit eşdeğerini ifade etmektedir. Şirket, sera gazı emisyonlarını "Sera Gazı Protokolü Kurumsal Muhasebe ve Raporlama Standartları (GHG Protokolü, 2004)" standardına göre hesaplamaktadır. Biyogenik emisyonlar total Kapsam 1 emisyonları içerisinde değerlendirilmemektedir.
Çevresel	Türk Prysmian Kablo ve Sistemleri A.Ş. Kapsam 2 Emisyonları-Piyasa Bazlı (tCO ₂ e)	Raporlama döneminde Türk Prysmian Kablo ve Sistemleri A.Ş.'nin Mudanya tesisindeki dolaylı enerji tüketimlerini temsil eden faturalar ile takip edilen doğalgaz, dizel, LPG ve elektrik tüketimleri sonucu oluşan dolaylı sera gazı emisyonundan satın alınan yenilenebilir enerji (I-REC) miktarının çıkarılması sonucu oluşan ton karbondioksit eşdeğerini ifade etmektedir. Şirket, sera gazı emisyonlarını "Sera Gazı Protokolü Kurumsal Muhasebe ve Raporlama Standartları (GHG Protokolü, 2004)" standardına göre hesaplamaktadır.
Çevresel	Türk Prysmian Kablo ve Sistemleri A.Ş. Kapsam 2 Emisyonları-Lokasyon Bazlı (tCO ₂ e)	Raporlama döneminde Türk Prysmian Kablo ve Sistemleri A.Ş.'nin Mudanya tesisindeki dolaylı enerji tüketimlerini temsil eden faturalar ile takip edilen elektrik tüketimi, faturalar ile takip edilen ithal edilmiş doğalgaz ve 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, Türk Prysmian Kablo ve Sistemleri A.Ş.'nin Mudanya tesisindeki yukarı kısımda belirtildiği gibi Kapsam 1 ve Kapsam 2'yi oluşturan enerji kaynaklarının tüketimi sonrası çevrim yapılarak GJ cinsinden değerini ifade etmektedir.

METRİKLERE İLİŞKİN HESAPLAMA ESASLARI

Verilerin Hazırlanması

1. Çevresel Göstergeler

Toplam Enerji Tüketimi (Gj)

Türk Prysmian Kablo ve Sistemleri A.Ş.'nin Mudanya tesisine ait enerji tüketimi kapsamında doğal gaz, LPG, dizel ve elektrik tüketimlerinden oluşan enerji 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	36.69	GJ/m ³	DEFRA 2025
LPG	45.94	GJ/ton	DEFRA 2025
Dizel	43.03	GJ/ton	DEFRA 2025

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 eşdeğerine çevrim faktörleri kullanılmıştır. 2025 yılı hesaplamalarında DEFRA 2025 güncel emisyon faktörleri kullanılmıştır. 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 (tCO₂e) = Faaliyet Verisi (lt-m³-ton) *Emisyon faktörü (CO₂-CH₄-N₂O) (Kg/TJ)

Kapsam 1'i oluşturan enerji kaynakları; doğal gaz tüketimi ile LPG ve dizel kullanımlarından oluşmaktadır.

- **Doğalgaz:** Doğal gaz tüketimleri, tüketim yapılan lokasyonda servis sağlayıcı firmalardan sağlanan faturalarla m³ olarak takip edilmektedir.
- **Dizel:** Mobil tüketimler ve şirket araçlarının yakıtlarının doldurulması için kullanılır ve yakıt alım faturaları/fişleri ile takip edilir.
- **LPG:** Tesis içerisindeki forkliftlerin ve şirket araçlarının yakıtlarının doldurulması için kullanılır ve yakıt alım faturaları / fişleri ile takip edilir.

Emisyon Kaynağı – Kapsam 1	Emisyon Faktörü	Referans
Doğal gaz (sabit yanma)	2,06672 kgCO ₂ e/m ³	DEFRA 2025
LPG	2,93936 kgCO ₂ e/kg	DEFRA 2025
Dizel	3,20391 kgCO ₂ e/kg	DEFRA 2025

METRİKLERE İLİŞKİN HESAPLAMA ESASLARI

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. 2025 yılı hesaplamalarında DEFRA 2025 güncel emisyon faktörleri kullanılmış olup, elektrik tüketiminin konum bazlı emisyon faktörü Türkiye şebeke faktörü üzerinden hesaplanmıştır. Pazar bazlı Kapsam 2 hesaplamasında, 2025 yılındaki elektrik tüketiminin tamamı Yenilenebilir Enerji Sertifikaları (I-REC) ile karşılandığından emisyon sıfır (0) olarak raporlanmıştır.

Formül:

Emisyon Miktarı (tCO₂e) = Faaliyet Verisi (kWh) x Emisyon Faktörü

Kapsam 2'yi oluşturan enerji kaynağı elektrik tüketiminden oluşmaktadır. Bu hesaplamalar aşağıdaki formülasyonlara göre yürütülmektedir;

- **Elektrik:** Elektrik tüketimleri, tüketim yapılan lokasyonda 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 - Konum Bazlı)	0,41420 tCO ₂ e/MWh	IEA (2025) Emission Factors

Önemli Muhakemeler ve Ölçüm Belirsizlikleri

Şirket'in sürdürülebilirlikle ilgili finansal olarak önemli risk ve fırsatların belirlenmesi ve raporlanacak önemli bilgilerin tespiti süreci, Toplam Varlık ve Dönem Karı gibi finansal göstergelere 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. Operasyonel sınırlar ve emisyon hesaplamalarına ilişkin varsayımlar raporda açıklanmakta olup, metriklerle ilişkin bilgiler İşbu Raporun 52-57. sayfaları arasında açıklanmaktadır.

Şirket, sürdürülebilirliğe ilişkin risk ve fırsatlarının finansal ve fiziksel açıdan etki boyutunu tahmin etmek amacıyla geçiş ve iklim senaryolarından yararlanmaktadır. Bu senaryolar, IPCC RCP fiziksel risk senaryoları ile NGFS düzenli geçiş, düzensiz geçiş ve sıcak ev dünyası senaryolarını içermekte olup; iklim değişikliğinin Şirket'in karşılaşılabileceği iklim olaylarının sıklığı ve yoğunluğu üzerindeki potansiyel etkilerine ilişkin belirsizlikler barındırmaktadır.

İşbu Raporun 32-46. sayfaları arasında yer alan, daha düşük karbonlu ekonomiye geçiş mekanizmasından ve bu mekanizma kapsamında oluşabilecek ek finansal yükümlülüklerden etkilenme ihtimali bulunan şirketin finansal performansındaki değişiklikler, kısa, orta ve uzun vadeye yönelik beklentileri içeren tahminler ve geleceğe dönük bilgilere dayanmaktadır.

İşbu Raporun 25-43. sayfaları arasında yer alan, fiziksel iklim riskleri ve senaryo analizlerine ilişkin hesaplama adımları ile bu etkiler doğrultusunda şirketin finansal performansında meydana gelebilecek değişiklikler, kısa, orta ve uzun vadeye ilişkin beklentileri içeren tahminler ve geleceğe yönelik bilgilere dayanmaktadır.

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.

TSRS 2 EK CİLT 49 - ELEKTRİKLİ VE ELEKTRONİK EKİPMAN

63 Sürdürülebilirlik Açıklama Konuları ve Metrikler

TSRS 2 EK CİLT 49 - ELEKTRİKLİ VE ELEKTRONİK EKİPMAN

Sürdürülebilirlik Açıklama Konuları ve Metrikler

Tablo 1. Sürdürülebilirlik Açıklama Konuları ve Metrikler

KONU	METRİK	KATEGORİ	ÖLÇÜ BİRİMİ	KOD	2024 YILI PRYSMIAN KABLO'NUN CEVABI	2025 YILI PRYSMIAN KABLO'NUN CEVABI
Enerji yönetimi	(1) Tüketilen toplam enerji, (2) şebeke elektriği yüzdesi ve (3) yenilenebilir enerji yüzdesi	Nicel	Gigajoule (GJ), Yüzde (%)	RT-EE-130a.1	Türk Prysmian Kablo'nun 2024 yılı şebekeden çekilen net elektrik tüketimi 30.619.813 kWh'dir. Bu tüketimin tamamı (%100) uluslararası geçerliliğe sahip Yenilenebilir Enerji Sertifikaları (I-REC) ile belgelendirilmiştir. Bu metriğin hesaplamaları aşağıdaki gibidir: (1) Tüketilen toplam enerji: Şirket'in 2024 yılı toplam enerji tüketimi; elektrik, doğal gaz, dizel ve LPG tüketimlerini kapsamaktadır. Bu tüketimlerin GJ cinsinden karşılıklarının toplamı 151.457 GJ'dir. (2) Şebeke elektriği yüzdesi: Şirket'in 2024 yılı elektrik tüketiminin tamamı ulusal şebekeden sağlanmıştır. (3) Yenilenebilir enerji yüzdesi: Satın alınan elektriğin tamamı I-REC sertifikaları ile karşılandığı için, toplam elektrik tüketimi içindeki yenilenebilir enerji oranı %100'dür. Doğal gaz ve diğer fosil yakıtlar da dahil edildiğinde, toplam enerji tüketimi içindeki yenilenebilir enerji yüzdesi ise yaklaşık %72,8'dir.	Türk Prysmian Kablo'nun 2025 yılı şebekeden çekilen net elektrik tüketimi 31.001.926 kWh'dir. Bu tüketimin tamamı (%100) uluslararası geçerliliğe sahip Yenilenebilir Enerji Sertifikaları (I-REC) ile belgelendirilmiştir. Bu metriğin hesaplamaları aşağıdaki gibidir: (1) Tüketilen toplam enerji: Şirket'in 2025 yılı toplam enerji tüketimi; elektrik, doğal gaz, dizel ve LPG tüketimlerini kapsamaktadır. Bu tüketimlerin GJ cinsinden karşılıklarının toplamı 150.094 GJ'dir. Denetim süreçleri ve fatura mutabakatları sonucunda dönem boyunca Mudanya tesisinde 31.001.926 kWh elektrik, 952.697 m³ doğal gaz, 70.907 kg dizel ve 10.478 kg LPG fiili tüketimi kesinleşmiştir. (2) Şebeke elektriği yüzdesi: Şirket'in 2025 yılı elektrik tüketiminin tamamı ulusal şebekeden sağlanmıştır. (3) Yenilenebilir enerji yüzdesi: Satın alınan elektriğin tamamı I-REC sertifikaları ile karşılandığı için, toplam elektrik tüketimi içindeki yenilenebilir enerji oranı %100'dür. Doğal gaz ve diğer fosil yakıtlar da dahil edildiğinde, toplam enerji tüketimi içindeki yenilenebilir enerji yüzdesi ise %74,4'tür.
Ürün Yaşam Döngüsü Yönetimi	IEC 62474'e göre beyan edilebilir maddeler içeren ürünlerin hasılatıa göre yüzdesi ⁸⁴	Nicel	Gelire göre yüzde (%)	RT-EE-410a.1	Prysmian, 2024 yılı itibarıyla Avrupa Kimyasallar Ajansı (ECHA) tarafından güncellenen Yüksek Önem Arz Eden Maddeler (SVHC) listesini analiz süreçlerine dahil etmiştir. Bu güncellenmenin tüm kablo endüstrisi üzerinde önemli etkileri olduğu belirtilmiş olup, ciro uyum oranlarında da etkisi gözlemlenmiştir. 2023 yılında %28,8 olan ciro uyum oranı, 2024 yılında %21,0'e gerilemiş ve bu düşüşün temel nedenlerinden biri SVHC listesindeki güncellemelerle uyum sağlama çabaları olmuştur. Şirket, ürün özelliklerinde yaptığı değişikliklerle çevre dostu ürün geliştirme çalışmalarını sürdürmektedir. Bu kapsamda, halojen içermeyen malzeme kullanımıyla daha çevreci ve geri dönüştürülebilir ürünler tasarlanmakta olup, ürünlerin karbon ayak izi, geri dönüştürülebilirlik ve toksik madde içermeme gibi kriterlere uygun şekilde geliştirilmesi hedeflenmektedir. Bu yaklaşım, "Design for Sustainability" stratejisi doğrultusunda yürütülmektedir. Prysmian, sürdürülebilir ürünlerden elde edilen gelir payını ölçmek amacıyla "Sürdürülebilir Ürünlerden Elde Edilen Gelir Payı (Share of revenues linked to Sustainable Products)" adlı bir KPI uygulamaktadır. 2024 yılı itibarıyla bu KPI değeri %72 olarak gerçekleşmiştir. Özellikle yenilenebilir enerji projeleri ve E-Path etiketine sahip ürünlerden elde edilen ciro, toplam cironun yaklaşık %67'sini oluşturmaktadır. E-Path, şirket tarafından geliştirilen ve sıkı sürdürülebilirlik kriterlerini içeren bir sınıflandırma sistematiğidir. Ancak bu KPI, doğrudan IEC 62474 standardına göre beyan edilebilir maddeleri kapsamamakta, daha çok genel sürdürülebilir ürün gelirlerine odaklanmaktadır. Şirket, çevresel etkileri belirlemek, izlemek ve azaltmak amacıyla Prysmian Sağlık, Güvenlik, Çevre ve Enerji Politikası'nı süreçlerine entegre etmiştir. Karbon emisyonlarının takibi ve enerji yönetimi bu politika çerçevesinde yürütülmektedir. Ayrıca, ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi sertifikalı tesis oranı %100'dür.	Avrupa Kimyasallar Ajansı (ECHA) tarafından periyodik olarak revize edilen Yüksek Önem Arz Eden Maddeler (SVHC) listesi, Türk Prysmian Kablo'nun ürün analiz ve takip mekanizmalarının temel taşı oluşturmaktadır. Kimyasal mevzuatlarda gerçekleşen bu regülatif değişimlerin kablo imalat sektörü üzerinde geniş çaplı yansımaları bulunmakta birlikte, şirketin finansal ciro uyum göstergeleri de bu dinamiklerden doğrudan etkilanmektedir. Geçen raporlama döneminde (2024) %21,0 olarak hesaplanan ciro uyum göstergesi, yasal standartlara uyum çalışmaları ve güncel listelerin operasyonlara entegrasyonu neticesinde 2025 yılı itibarıyla %21,3 seviyesine ulaşmıştır. Şirket, "Design for Sustainability" yaklaşımını Ar-Ge faaliyetlerinin merkezine yerleştirerek, çevresel tahrifatı asgariye indiren ürün tasarımlarına öncelik vermektedir. Bu vizyon kapsamında yürütülen ürün modifikasyonlarında, toksik bileşen barındırmayan, geri dönüştürülebilirliği yüksek ve karbon ayak izi minimize edilmiş kablo sistemlerinin geliştirilmesi ana hedef olarak gözetilmektedir. Özellikle halojeniz malzeme formülasyonlarına odaklanılarak, döngüsel ekonomi kurallarına uygun ve ekolojik hassasiyeti yüksek ürünlerin portföydeki payı istikrarlı bir şekilde artırılmaktadır. Sürdürülebilirlik kriterleri doğrultusunda tescillenmiş ürün gamının finansal performansını izlemek amacıyla, grup genelinde "Sürdürülebilir Ürünlerden Elde Edilen Gelir Payı" kriteri takip edilmektedir. Söz konusu performans göstergesinin 2025 yılı nihai değeri %70 olarak kayıtlara geçmiştir. Bu kapsamda; yenilenebilir enerji altyapılarına yönelik özel kablolar, şebeke modernizasyon projeleri ve şirketin özgün yeşil sınıflandırma standardı olan E-Path etiketiyle belgelennmiş kablo çözümlerinden toplam 8.892.544.350 TL hasılat yaratılmıştır. Bahsi geçen katma değerli yeşil ciro hacmi, 2025 mali yılında elde edilen konsolide brüt gelirin %55'ine tekabül etmektedir. Uygulanan bu KPI modellemesi, IEC 62474 standardında tanımlanan kimyasal beyan süreçlerini doğrudan adreslemek yerine, sürdürülebilir ürün segmentinin kurumsal ciro içindeki genel ağırlığını ölçmeyi amaçlamaktadır. Mudanya üretim tesisinde çevre ekosisteminin korunması, kaynak verimliliğinin artırılması ve emisyonların sistemli biçimde düşürülmesi süreçleri "Prysmian Sağlık, Güvenlik, Çevre ve Enerji Politikası" çerçevesinde güvence altına alınmaktadır. Kurumsal dekarbonizasyon rotası ve enerji tüketim verileri bu yönetim çerçevesine bağlı olarak denetlenmektedir. Operasyonel süreçlerin tamamında ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi standartları kesintisiz şekilde işletilmekte olup, bu alandaki uygunluk kontrolleri ve risk analizleri sürdürülebilirlik Komitesi liderliğinde aylık bazda masaya yatırılmaktadır.

⁸⁴RT-EE-410a.1'e ilişkin Not – Açıklama, IEC 62474 beyan edilebilir maddelerin kullanımının yönetimine yönelik bir yaklaşım tartışmasını içerir.

TSRS 2 EK CİLT 49 - ELEKTRİKLİ VE ELEKTRONİK EKİPMAN

KONU	METRİK	KATEGORİ	ÖLÇÜ BİRİMİ	KOD	2024 YILI PRYSMIAN KABLO'NUN CEVABI	2025 YILI PRYSMIAN KABLO'NUN CEVABI
Ürün Yaşam Döngüsü Yönetimi	Enerji verimliliği sertifikasına sahip uygun ürünlerin hasılatı göre yüzdesi	Nicel	Gelire göre yüzde (%)	RT-EE-410a.2	2024 yılı için Türk Prysmian Kablo'nun "Sürdürülebilir Ürünlerden Elde Edilen Gelir Payı" KPI değeri %72 olarak gerçekleşmiştir. E-Path, Prysmian tarafından geliştirilen ve sıkı sürdürülebilirlik kriterlerini içeren bir sınıflandırma sistemi olup, puanlama kriterleri arasında geri dönüştürülmüş girdi oranı ve geri dönüştürülebilirlik potansiyeli gibi unsurlar yer almaktadır. Prysmian ürünlerinin karbon ayak izi, geri dönüştürülebilirlik ve toksik madde içermeme gibi kriterlerle tasarlandığı belirtilmekte olup, bu yaklaşım "Design for Sustainability" stratejisi çerçevesinde yürütülmektedir. Ayrıca, enerji iletim ve dağıtım kablolarının tanım gereği enerji verimliliğini artırdığı ifade edilmektedir.	Türk Prysmian Kablo'nun çevre dostu ve döngüsel ekonomiyi destekleyen ürün portföyünün ticari performansını izlemek amacıyla takip ettiği "Sürdürülebilir Ürünlerden Elde Edilen Gelir Payı" kurumsal KPI göstergesi, 2025 faaliyet dönemi sonu itibarıyla %70 olarak gerçekleşmiştir. Bu ölçüm mekanizmasının temelini oluşturan E-Path sınıflandırma sistemi, Prysmian Grubu tarafından hayata geçirilen ve son derece katı ekolojik kriterleri barındıran bir derecelendirme modelidir. Bahsi geçen sistemin puanlama algoritmalarında, mamullerin imalatında kullanılan geri dönüştürülmüş girdi bileşenlerinin hacmi ve ürünlerin kullanım ömrünü tamamladıktan sonraki geri dönüştürülebilirlik kabiliyeti gibi operasyonel parametreler belirleyici rol oynamaktadır. Şirketin Ar-Ge ve inovasyon vizyonunun odağında yer alan "Design for Sustainability" stratejisi uyarınca, geliştirilen tüm kablo ve şebeke çözümlerinin karbon emisyon yoğunluğu, toksik element barındırmama düzeyi ve döngüsel süreçlere uyum yeteneği en üst seviyede tasarlanmaktadır. Bununla birlikte, üretimi gerçekleştirilen enerji iletim ve elektrik dağıtım kabloları, yapısal tasarımları ve iletken teknolojileri sayesinde enerjinin taşınması esnasında oluşan kayıpları minimize ederek, kullanıldıkları altyapı şebekelerinde tanım gereği enerji verimliliğini doğrudan artırmaktadır.
	Yenilenebilir enerji ve enerji verimliliği ile ilgili ürünlerden elde edilen hasılat	Nicel	Sunum para birimi	RT-EE-410a.3	2024 yılı itibarıyla Türk Prysmian Kablo'nun enflasyona göre düzenlenmiş toplam hasılatı 18.748.510.079 TL olarak gerçekleşmiştir. Bu hasılatın yaklaşık %67'si, doğrudan yenilenebilir enerji projelerinden ve E-Path etiketine sahip ürünlerden elde edilmiştir. Bu doğrultuda, 2024 yılı için yenilenebilir enerji ve enerji verimliliği ile ilgili ürünlerden elde edilen hasılat, sunum para birimi cinsinden yaklaşık 12.561.501.753 TL olarak hesaplanmaktadır. Prysmian tarafından geliştirilen E-Path, sıkı sürdürülebilirlik kriterlerini içeren bir sınıflandırma sistemi olup, E-Path etiketli ürünler, şirketin toplam sürdürülebilir ürün gelirlerinin önemli bir kısmını oluşturmaktadır. 2024 yılında bu oran toplam KPI'nin yaklaşık %65'i seviyesinde gerçekleşmiştir. E-Path kapsamındaki ürünler, "Design for Sustainability" yaklaşımıyla karbon ayak izi, geri dönüştürülebilirlik ve toksik madde içermeme gibi kriterler dikkate alınarak tasarlanmaktadır. Ayrıca, enerji iletim ve dağıtım kablolarının, eskiyen sistemlerin yerine kullanılarak güç kayıplarını azaltması ve yenilenebilir enerji kapasitesini şebekeye bağlama işleviyle, enerji verimliliğini artırdığı belirtilmektedir. Türk Prysmian Kablo'nun genel "Sürdürülebilir Ürünlerden Elde Edilen Gelir Payı" (Share of revenues linked to Sustainable Products) KPI'si 2024 yılı için %72,0 olarak gerçekleşmiştir. Bu oran, yenilenebilir enerji projeleri ve E-Path etiketli ürünlerden elde edilen hasılatın, daha geniş bir sürdürülebilirlik yelpesisi altındaki payını yansıtmaktadır. Grup düzeyinde ise Prysmian'ın 2024 yılı için "Sürdürülebilir Ürünlerden Elde Edilen Gelir Payı" %43,1 olarak raporlanmıştır. Bu durum, Türk Prysmian Kablo'nun grup ortalamasına kıyasla daha yüksek bir performansa sahip olduğunu göstermektedir.	2025 mali yılı sonu itibarıyla Türk Prysmian Kablo'nun toplam hasılatı 16.168.262.454 TL seviyesine ulaşmıştır. Bahsi geçen bu toplam cironun %55'lik bölümü, doğrudan yenilenebilir enerji altyapı çalışmalarından ve şirketin özgün E-Path ekolojik etiketleme kriterlerini karşılayan çevre dostu mamullerinden elde edilmiştir. Bu doğrultuda yapılan finansal hesaplamalar neticesinde, 2025 yılında yenilenebilir enerji kaynakları ile enerji verimliliğine hizmet eden ürün gruplarından kazanılan net hasılat tutarı 8.892.544.350 TL olarak kayıtlara geçmiştir. Şirket topluluğu tarafından devreye alınan E-Path sınıflandırma modeli, son derece katı ekolojik standartları temel alan bir sürdürülebilirlik sistemi olup, kurumsal yeşil ürün portföyünün finansal geri dönüşlerinde çok büyük bir ağırlığa sahip olan bu etiketli mamuller, "Sürdürülebilirlik için Tasarım" prensipleri kapsamında geliştirilmektedir. Tasarım aşamalarında ise karbon ayak izinin düşürülmesi, zehirli bileşen ihtiva etmeme düzeyi ve yüksek geri dönüştürülebilirlik potansiyeli gibi çevresel kriterler eksiksiz şekilde gözetilmektedir. Bununla birlikte, üretimi gerçekleştirilen yeni nesil enerji iletim ve elektrik dağıtım kabloları, ömrünü tamamlamış eski şebeke altyapılarının yerini alarak güç iletim hatlarındaki kayıpları yapısal olarak azaltmakta, temiz enerji üretim tesislerini ulusal şebekeye entegre ederek enerji verimliliği süreçlerine doğrudan katkı sunmaktadır. Şirketin sürdürülebilir ürün pazarındaki genel ağırlığını ölçen "Sürdürülebilir Ürünlerden Elde Edilen Gelir Payı" kurumsal temel performans göstergesi 2025 faaliyet dönemi için %70 olarak gerçekleşmiştir. Bahsi geçen bu genel performans oranı, yeşil enerji yatırımları ile çevre beyanları kablo satışlarından elde edilen gelirlerin, kurumsal sürdürülebilirlik hedefleri içerisindeki kapsamı yerini ortaya koymaktadır. Küresel ölçekte ise ana ortaklık düzeyinde 2025 yılı için hesaplanan "Sürdürülebilir Ürünlerden Elde Edilen Gelir Payı" ortalaması %44,2 olarak ilan edilmiştir. Bu durum, Türk Prysmian Kablo'nun yerel üretim ve pazarlama stratejileriyle, bağlı bulunduğu şirket topluluğunun küresel ortalamalarının üzerinde bir performans sergilemeye devam ettiğini doğrulamaktadır.

TSRS 2 EK CİLT 49 - ELEKTRİKLİ VE ELEKTRONİK EKİPMAN

FAALİYET METRİĞİ	KATEGORİ	ÖLÇÜ BİRİMİ	KOD	2024 YILI PRYSMIAN KABLO'NUN CEVABI	2025 YILI PRYSMIAN KABLO'NUN CEVABI
Ürün kategorisine göre üretilen birim sayısı ⁸⁵	Nicel	Sayı	RT-EE-000.A	-*	-*
Çalışan Sayısı	Nicel	Sayı	RT-EE-000.B	Prysmian'ın dünya genelinde yaklaşık 34.000 çalışanı bulunmaktadır. Türk Prysmian Kablo ve Sistemleri A.Ş. özelinde ise, 31 Aralık 2025 itibarıyla toplam çalışan sayısı 545 olarak gerçekleşmiştir. Geçmiş dönemlere bakıldığında bu sayı; 31 Aralık 2024 tarihinde 585 (439 saha, 146 ofis) ve 31 Aralık 2023 tarihinde ise 613 (452 saha, 161 ofis) olarak kaydedilmiştir. 2025 yılı güncel verileri itibarıyla çalışanların 134'ü yönetim/masa başı (ofis) personel, 411'i ise masa başı olmayan (saha) personelden oluşmaktadır.	Şirket topluluğunun küresel düzeydeki organizasyon yapısı incelendiğinde, dünya genelinde istihdam edilen personel sayısı yaklaşık 34.000'dir. Türk Prysmian Kablo ve Sistemleri Anonim Şirketi'nin yerel yapılanması özelinde ise, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla toplam çalışan sayısı 545 olarak kayıtlara geçmiş durumdadır. Geçen raporlama dönemlerinin sonu olan 31 Aralık 2024 tarihinde 585 (439 saha, 146 ofis) ve 31 Aralık 2023 tarihinde 613 (452 saha, 161 ofis) olarak tescil edilen kurumsal istihdam hacminde, bu dönemde bir miktar daralma gözlemlenmiştir. 2025 faaliyet dönemi sonu itibarıyla, şirket bünyesinde görev yapan personelin dağılım yapısı incelendiğinde; çalışanların 134'ü ofis personeli (masa başı görev yapan çalışanlar) olarak faaliyet gösterirken, 411'i ise saha personeli (üretim ve fabrika alanında masa başı olmayan çalışanlar) statüsünde istihdam edilmektedir. Sunulan bu iş gücü verilerinin derlenmesinde, dış kaynaklı veya taşeron işçiler hariç tutulmuş olup, yalnızca Türk Prysmian Kablo bordrosunda yer alan resmi çalışanlar kapsama dâhil edilmiştir.

⁸⁵RT-EE-000.A Notu – Üretim, enerji üretimi, enerji dağıtımı ve aydınlatma ve iç mekân iklim kontrol elektroniği dahil ilgili ürün kategorisine göre üretilen birim sayısı olarak açıklanır.

* Üretim adetleri, ilgili raporlama dönemlerinde ticari hassasiyetler ve rekabet stratejileri sebebiyle kategori bazında açıklanmamıştır.

**TÜRK PRYSMIAN KABLO VE SİSTEMLERİ A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI
TÜRKİYE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK RAPORLAMA STANDARTLARI KAPSAMINDA
SUNULAN BİLGİLER HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİNİN SINIRLI GÜVENCE RAPORU**

Türk Prysmian Kablo ve Sistemleri A.Ş. Genel Kurulu'na,

Türk Prysmian Kablo ve Sistemleri 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 bağlantıları veya yerleştirilen videolar dâhil) kapsamamaktadır.

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, 51 ila 57 sayfaları arasında yer alan "Metrik ve Hedefler" başlığı altında 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.

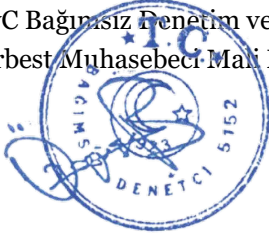
Uyguladığımız prosedürler mesleki muhakememize dayanır. Sürdürülebilirlik Bilgileri’ne ilişkin sınırlı güvence denetimini yürütürken:

- 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.



Özgür Beşikcioğlu, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 5 Ağustos 2026

