

İNFO Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
2024 TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu

İFO YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
TÜRKİYE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK RAPORLAMA STANDARTLARI KAPSAMINDA
SUNULAN BİLGİLER HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİNİN SINIRLI GÜVENCE RAPORU

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

İfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının (hepsi birlikte “Grup” olarak adlandırılacaktır) 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait Sürdürülebilirlik Raporu’nda yer alan, 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 yaptığımız çalışmanın özeti” başlığı altında açıklanan şekilde gerçekleştirdiğimiz prosedürlere ve elde ettiğimiz kanıtlara dayanarak, Şirket’in 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait Sürdürülebilirlik Raporu’nda yer alan 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.

Sürdürülebilirlik Bilgilerinin Hazırlanmasında Yapısal Kısıtlamalar

Sürdürülebilirlik Bilgileri, “Muhakemeler ve Ölçüm Belirsizlikleri” 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 Bilgilerinin 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 kontrol 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.

İstanbul, 08 Ağustos 2025

PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş.
(A Member Firm of PKF International)



İbrahim Halil NERGİZ
Sorumlu Denetçi

İçindekiler

1. Başlangıç	4
1.1 Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartlarına Uyum	4
1.2 Finansal Tablolara Bağlantı	4
1.3 Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması ve Geçiş Hükümleri	4
2. Grup'un Stratejik Yapılanması ve Değer Zinciri	5
2.1 Kurumsal Yapı ve İş Modeli	5
2.2 Grup'un Değer Zinciri	6
3. Raporlama Sınırları	7
3.1 Raporlama Sınırı (Sera Gazı (GHG) Emisyonları Hariç)	7
3.2 Sera Gazı (GHG) Emisyonları Raporlama Sınırı	8
4. Muhakemeler ve Ölçüm Belirsizlikleri	10
4.1 Önemli Muhakemeler	10
4.2 Ölçüm Belirsizlikleri	11
5. İklimle Bağlantılı Risk ve Fırsatların Önemlilik Analizi	11
6. Sürdürülebilirlik Yönetişimi	14
7. Strateji	15
7.1 İklimle İlgili Geçiş Risk ve Fırsatları: Tanımlar ve Değer Zinciri Üzerinde Etkileri	15
7.2 İklimle İlgili Geçiş Riskleri ve Fırsatlarının Strateji ve Karar Alma Mekanizmaları Üzerindeki Etkileri	17
7.3 İklimle İlgili Geçiş Riskleri ve Fırsatlarının Mevcut ve Öngörülen Finansal Etkileri	19
7.4 İklimle İlgili Fiziksel Riskler: Tanımlar ve Değer Zinciri Üzerinde Etkileri	21
7.5 İklimle İlgili Fiziksel Risklerin Strateji ve Karar Alma Mekanizmaları Üzerindeki Etkileri	22
7.6 İklimle İlgili Fiziksel Risklerin Mevcut ve Öngörülen Finansal Etkileri	24
7.7 İklimle İlgili Geçiş Risk ve Fırsatlarına Dirençlilik	27
7.8 İklimle İlgili Geçiş Risk ve Fırsatlarına İlişkin Senaryo Analizi	28
7.9 Grup'un İklimle İlgili Geçiş Risk ve Fırsatlarına Karşı Strateji ve İş Modelini Uyum Sağlayacak Şekilde Uyarlama Kapasitesi	29
7.10 İNFO Yatırım Tarafından Belirlenen İklimle İlgili Geçiş Risk ve Fırsatlarına İlişkin Metrikler ve Hedefler	32
7.11 İklimle İlgili Fiziksel Risklere Dirençlilik	33
7.12 İklimle İlgili Fiziksel Risk ve Fırsatlarına İlişkin Senaryo Analizi	34
7.13 Grup'un İklimle İlgili Fiziksel Risklere Karşı Strateji ve İş Modelini Uyum Sağlayacak Şekilde Uyarlama Kapasitesi	36
7.14 İNFO Yatırım Tarafından Belirlenen İklimle İlgili Fiziksel Risklere İlişkin Metrikler ve Hedefler	38
8. Risk Yönetimi	39
9. Metrikler ve Hedefler	40
9.1 (2024) Yılı Sera Gazı (GHG) Emisyonu Raporlaması	40
9.2 Emisyon Ölçüm Yaklaşımı, Girdiler ve Varsayımlar	40
9.3 İklimle İlgili Geçiş ve Fiziksel Risklere Karşı Kırılgan Varlıkların veya İşletme Faaliyetlerinin Miktarı ve Yüzdesi	42

9.4 İklimle İlgili Fırsatlarla Uyumlu Hâle Getirilmiş Varlıkların veya İşletme Faaliyetlerinin Miktarı ve Yüzdesi	42
9.5 İklimle ilgili Risk ve Fırsatlara Yönelik Sermaye Harcaması, Finansman veya Yatırım Miktarı	42
9.6 İç Karbon Fiyatlaması	42
9.7 İklimle İlgili Ücretlendirme Politikası	42
9.8 Sera Gazı (GHG) Emisyon Hedefleri	43
9.9 İNFO Yatırım Tarafından Belirlenen Metrikler ve Hedefler	45
9.10 Sektöre Özgü Metrikler ve Hedefler.....	45
9.11 Finanse Edilen Emisyonlar.....	45
10. Raporlama Dönemi Sonrası Olaylar	45
11. TSRS 1 ve TSRS 2 Uyum Tablosu	46

İlgili Standart	1. Başlangıç
TSRS 1.72	1.1 Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartlarına Uyum İNFO Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("İNFO Yatırım" veya "Şirket") ve bağlı ortaklıklarının ("Grup") kısa, orta veya uzun vadede nakit akışlarını, finansmana erişimini veya sermaye maliyetini etkilemesi makul ölçüde beklenebilecek iklimle ilgili risk ve fırsatlara ilişkin bilgileri açıklayan Sürdürülebilirlik Raporu "Rapor", 1 Ocak – 31 Aralık 2024 finansal raporlama dönemini esas alarak Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları'na (TSRS) uygun olarak hazırlanmıştır.
TSRS 1.22 TSRS 1.64	1.2 Finansal Tablolarla Bağlantı (Raporlama Dönemi, Raporlayan İşletme ve Sunum Para Birimi) Rapor, Grup'un Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TFRS) uygun olarak hazırlanmış 1 Ocak – 31 Aralık 2024 Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu ("Finansal Rapor") ile birlikte değerlendirilmelidir.
TSRS 1.20 TSRS 1.B38	Sürdürülebilirlikle ilgili finansal açıklamalar, finansal raporda esas alınan işletme kapsamıyla tutarlıdır. Raporlayan işletme, İNFO Yatırım ve bağlı ortaklıklarını kapsamaktadır. Sürdürülebilirlikle ilgili finansal açıklamalarını hazırlarken Grup, kendi operasyonlarının yanı sıra değer zincirini de değerlendirmiştir. Değer zincirine ilişkin detaylı açıklamalar raporun "2.2 Değer Zinciri" bölümünde yer almaktadır.
TSRS 1.24	Sürdürülebilirlik ile ilgili finansal açıklamalarda kullanılan sunum para birimi, Grup'un konsolide finansal tablolarında da kullanılan Türk Lirası ("TL") olup, bu doğrultuda finansal raporlamayla tam uyum içerisinde.
TSRS 1.E1	1.3 Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması ve Geçiş Hükümleri Grup, 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren hesap dönemi için ilk defa Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) kapsamında raporlama yapmaktadır. 1 Ocak 2024 tarihinde başlayan raporlama dönemi için aşağıdaki standartlar uygulanmıştır: • TSRS 1 – Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler • TSRS 2 – İklimle İlgili Açıklamalar 31 Aralık 2024 itibarıyla, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanmış başka bir TSRS bulunmamaktadır. Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları, standartların ilk kez uyguladığı yıllık raporlama dönemine ilişkin bazı geçiş muafiyetleri öngörmektedir. Grup, bu kapsamda aşağıdaki muafiyetlerden faydalanmıştır:
TSRS 1.E3	Karşılaştırmalı Bilgi Sunma Muafiyeti: İlk raporlama döneminde önceki dönemle karşılaştırmalı sürdürülebilirlik bilgisi sunma zorunluluğuna ilişkin muafiyetten faydalanılmıştır.
27/12/2023 Tarihli KGK Kararı	Kapsam 3 Emisyon Açıklama Muafiyeti: İlk raporlama döneminde yalnızca Kapsam 1 ve Kapsam 2 Sera Gazı (GHG) emisyonları açıklanmış; Kapsam 3 emisyon açıklamalarına ilişkin muafiyetten faydalanılmıştır.
TSRS 1.E4	Yıllık Finansal Rapor Sonrası Yayımlama Muafiyeti: TSRS geçiş hükümleri uyarınca, Sürdürülebilirlik Raporu, altı aylık ara dönem finansal raporla aynı tarihte sunulmuştur. Grup'a ait Finansal Rapor 28 Şubat 2025 tarihinde yayımlanmış, Sürdürülebilirlik Raporu ise 30 Haziran 2025 tarihli ara dönem finansal rapor ile birlikte yayımlanmıştır.
TSRS 1.E5	Yalnızca İklimle İlgili Risk ve Fırsatlara İlişkin Bilgilerin Açıklanması: Grup ilk yıllık raporlama döneminde yalnızca iklimle ilgili risk ve fırsatlara ilişkin bilgileri açıklamaktadır.
	Raporda "Sürdürülebilirlik", "ESG" ve "ÇSY" terimleri, TSRS kapsamında iklimle ilgili risk ve fırsatlara ilişkin açıklamaları kapsayacak şekilde eşanlamlı ve bütünlüklü bir biçimde kullanılmıştır.

2. Grup'un Stratejik Yapılanması ve Değer Zinciri

2.1. Kurumsal Yapı ve İş Modeli

INFO Yatırım, Türkiye sermaye piyasalarında faaliyet gösteren, müşteri odaklı ve teknoloji tabanlı hizmet modeliyle yapılandırılmış entegre bir finansal hizmet sağlayıcısıdır. Grup'un iş modeli, müşteri ihtiyaçlarını karşılamaya yönelik yüksek katma değerli hizmetlerin bütünleşik bir yapı içerisinde sunulması esasına dayanmakta olup, temel faaliyet alanları aşağıdaki başlıklarda stratejik olarak gruplanmaktadır:

- **İşlem Aracılığı:** Bireysel ve kurumsal müşterilere, yurtiçi ve yurtdışı piyasalarda pay senetleri, vadeli işlem sözleşmeleri, borçlanma araçları, türev ürünler ve yatırım fonları gibi sermaye piyasası araçlarında işlem yapma imkânı sağlanmaktadır.
- **Yatırım Danışmanlığı ve Portföy Yönetimi:** Grup, müşteri profiline uygun özelleştirilmiş stratejilerle Yatırım Danışmanlığı ve Portföy Yönetimi çözümleri sunmaktadır.
- **Kredili Menkul Kıymet İşlemleri:** Sermaye piyasası işlemlerinde müşterilerin kaldıraçlı pozisyon alabilmelerini sağlayan kredili işlem olanakları hem bireysel hem kurumsal segmentte işlem hacmini artırmayı hedefleyen bir yapı içerisinde sunulmaktadır.
- **Kurumsal Finansman:** Halka arz danışmanlığı, borçlanma aracı ihraçları, piyasa yapıcılığı işlemleri ve sermaye artırımı gibi alanlarda, kurumsal müşterilere stratejik ve operasyonel danışmanlık sağlanmakta, söz konusu işlemler profesyonel aracılık hizmetleri ile desteklenmektedir.

İklimle İlgili Risk Maruziyeti ve Faaliyet Geliri Dağılımı

Grup'un iş modeli, ileri düzey dijital altyapı kullanımı ve düzenleyici çerçevelere uyum gerektiren faaliyetler üzerine kuruludur. Bu yapı nedeniyle, Grup'un tüm operasyonel varlıkları ve iş süreçleri, düşük karbon ekonomisine geçiş sürecinde karşılaşılabilecek politika, piyasa ve teknoloji temelli geçiş risklerine; aynı zamanda iklim değişikliğinin yol açtığı fiziksel risklere (örneğin aşırı hava olayları, altyapı kesintileri) maruz kalmaktadır. Bu durum, iklimle ilgili risklerin Grup'un iş modeli ve değer zinciri genelinde bütünsel bir şekilde etkili olduğunu göstermektedir.

Aşağıdaki tablo, 2024 yılı itibarıyla Grup'un iklimle ilgili risklere maruz kalan faaliyet alanlarının toplam hasılat içindeki payını ve bu faaliyetlerin coğrafi dağılımını özetlemektedir.

Faaliyet Alanı	Coğrafi Lokasyon	Toplam Hasılat İçindeki Payı (%)	Açıklama
Faiz Gelirleri	Türkiye	%55	Aracılık faaliyeti kapsamında müşterilerden alınan faiz gelirlerini kapsamaktadır. Grup'un sürdürülebilir nakit akışını destekleyen ve sermaye verimliliği ile doğrudan ilişkili gelir kaynağıdır.
İşlem Aracılığı Hizmetleri	Türkiye	%37	Pay senedi, yatırım fonu ve türev ürünler gibi enstrümanlarda aracılık faaliyetlerinden elde edilen komisyon gelirlerini kapsamaktadır. Dijital işlem platformları üzerinden yürütülen hizmetler, müşteri tabanının genişlemesiyle ölçeklenebilir gelir yaratmaktadır.
Kurumsal Finansman ve Diğer Hizmetler	Türkiye	%4	Halka arz, borçlanma araçları aracı ihracı ve stratejik danışmanlık işlemlerinden elde edilen gelirleri içermektedir. Sürdürülebilirlik temalı sermaye piyasası ürünlerinin artan talebiyle çeşitlendirme potansiyeline sahiptir.
Menkul Kıymet Alım-Satım Gelirleri	Türkiye	%4	İFO Yatırım'ın kendi hesabına gerçekleştirdiği alım-satım işlemlerinden doğan gelirleri kapsamaktadır.

(Bkz. Finansal Rapor Dipnot 28)

TSRS 1.32

TSRS 2.29(b)(c)

2.2. Grup'un Değer Zinciri

TSRS 1.32

Grup'un iklimle ilgili risk ve fırsat analizlerinde temel alınan değer zinciri yapısı, sermaye piyasası faaliyetlerinin çok paydaşlı, yüksek teknolojiye dayalı ve regülasyonlara bağımlı doğasını yansıtan üç temel katmandan oluşmaktadır. Bu yapı; yukarı yönlüde tedarikçiler, regülatörler ve veri sağlayıcılarla kurulan stratejik dış bağlantıları; orta aşamada Grup'un dijital, operasyonel ve yönetim süreçlerini; aşağı yönlüde ise ürünlerin nihai dağıtımına, müşteri erişimine ve toplumsal etkileşime dair unsurları kapsamaktadır.

Aşağıdaki tablo, Grup'un değer zinciri ilişkilerinin temel bileşenlerini özetlemektedir.

I. Yukarı Yönlü Değer Zinciri (Tedarikçiler / Regülasyon / Destek Kaynaklar)

Değer Zinciri Aşaması	Açıklama	Coğrafi Konum
Finansal Veri Sağlayıcıları	İşlem karar destek altyapısı, MetaTrader, Bloomberg, Forex terminalleri ve Borsa İstanbul veri hatları üzerinden temin edilen piyasa verilerine dayanmaktadır.	Türkiye ve Küresel
Kamu otoriteleri ve regülatörler	Grup, faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), Takasbank, Borsa İstanbul ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KMG) başta olmak üzere, sermaye piyasalarının düzenleyici ve denetleyici kurumlarının gözetiminde sürdürmektedir.	Türkiye
Yatırımcılar ve Hissedarlar	Kurumsal ve bireysel yatırımcılar, İNFO Yatırım'ın hisse senedi ve borçlanma araçlarına yatırım yaparak Grup'un temel dış paydaşları arasında yer almaktadır.	Türkiye
Finansal Kurumlar ve Bankalar	Grup'un likidite yönetimi, finansman ve kredi limitlerinin yönetimi amacıyla ilişki kurduğu finansal kuruluşlar, değer zincirinin yukarı yönlü katmanında yer almaktadır.	Türkiye
Bilgi Teknolojileri ve Altyapı Sağlayıcıları	Veri merkezi hizmetleri, enerji altyapısı, iletişim sistemleri ve bulut tabanlı çözümler gibi operasyonel süreklilik açısından kritik öneme sahip bileşenler, Grup'un veri yönetimi kapasitesinin ve krizlere karşı kurumsal dayanıklılığının temel altyapısını oluşturmaktadır.	Türkiye
Kurumsal Hizmet Sağlayıcıları	Hukuk, bağımsız denetim, danışmanlık, insan kaynakları, eğitim ve sürdürülebilirlik danışmanlığı gibi alanlarda hizmet sunan profesyonel çözüm ortakları; Grup'un uyum, strateji geliştirme ve kurumsal dönüşüm süreçlerine destek sağlamaktadır.	Türkiye

II. Kendi Operasyonları (Süreç / Ürün / Teknoloji)

Operasyonel Bileşen	Açıklama	Coğrafi Konum
Aracı Kurum Hizmetleri	Bireysel ve kurumsal müşterilere yönelik; işlem aracılığı, kredili menkul kıymet işlemleri, yatırım danışmanlığı, portföy yönetimi ve kurumsal finansman alanlarında entegre finansal hizmetler sunulmaktadır.	Türkiye
Dijital İşlem Platformları	Müşteri emirlerinin çevrimiçi ortamda alınmasını ve ilgili menkul kıymet borsalarına iletilmesini sağlayan mobil ve web tabanlı işlem platformlarından oluşmaktadır.	Türkiye
İç Kontrol ve Risk Yönetimi	Operasyonel risklerin izlenmesi, işlem denetimi ve mevzuat takibi gibi faaliyetler, Grup bünyesindeki Uyum Birimi tarafından yürütülmektedir.	Türkiye
Çalışanlar ve Çalışan Yönetimi	Eğitim, yetenek geliştirme, performans yönetimi ve çalışan bağlılığı gibi insan sermayesi uygulamaları; kurumsal kapasite ve sürdürülebilir büyüme için kritik öneme sahiptir.	Türkiye
Teknoloji Altyapısı ve Güvenlik	Siber güvenlik, işlem hızı, veri bütünlüğü ve sunucu yedekleme sistemlerine dayalı operasyonel BT altyapısı mevcuttur.	Türkiye

III. Aşağı Yönlü Değer Zinciri (Müşteri / Ticari Ortaklıklar / Toplumsal ve Paydaş Katmanı)

Değer Zinciri Bileşeni	Açıklama	Coğrafi Konum
Müşteriler	Grup'un müşteri portföyü; sermaye piyasalarında aktif işlem yapan bireysel ve kurumsal müşteriler ile halka arz, fon yönetimi ve kurumsal finansman gibi hizmetlerden yararlanan tüzel kişi ve kuruluşları kapsamaktadır.	Türkiye
Ticari Ortaklıklar	Bağlı ortaklıklar ve finansal yatırımlar; yatırım bankacılığı, finansal kiralama ve finansal teknolojilere yönelik yazılım geliştirme gibi alanlarda faaliyet göstermektedir.	Türkiye
Toplum ve Paydaş Katmanı	Sivil toplum kuruluşları, vakıflar, dernekler, eğitim kurumları ve diğer toplumsal paydaşlar, Grup'un sosyal etki alanını oluşturmaktadır.	Türkiye

TSRS 1.20
TSRS 1.B38

3. Raporlama Sınırları

3.1. Raporlama Sınırı (Sera Gazı (GHG) Emisyonları Hariç)

Raporlayan İşletme

Raporda sunulan bilgiler, Grup'un Finansal Raporu'na dahil edilen işletmeleri, varlıkları ve faaliyetleri kapsamaktadır. Ancak mevcut raporlama döneminde, İNFO Yatırım'ın %9 oranında pay sahibi olduğu Hedef Yatırım Bankası A.Ş. ile %100 oranında pay sahibi olduğu Hedef Varlık Kiralama A.Ş., sürdürülebilirlik verilerine erişimin sınırlı olması ve veri temininin aşırı maliyet ve çaba gerektirmesi nedeniyle, belirtilen iki kuruluşa ilişkin iklimle ilgili risk ve fırsatlar bu dönemki raporlama kapsamının dışında tutulmuştur. Söz konusu kuruluşların gerekli veri altyapısının geliştirilmesiyle birlikte, 2026 yılı raporlama döneminden itibaren Grup'un sürdürülebilirlik açıklamalarına dahil edilmesi planlanmaktadır.

TSRS 2.11
TSRS 1.B6

Bağlı Ortaklıklar ve Diğer Finansal Yatırımlar

- *SNT Yazılım ve Finansal Teknolojileri A.Ş.*– İNFO Yatırım, 02.10.2023 tarihinde bu şirkete %51 oranında ortak olmuştur. Söz konusu bağlı ortaklık, Grup'un dijitalleşme stratejilerinde kilit bir rol üstlenmekte olup, faaliyetleri arasında yazılım geliştirme, algoritmik işlem platformları ve teknoloji danışmanlığı yer almaktadır. (Raporlama Kapsamında)
- *Hedef Yatırım Bankası A.Ş.*– İNFO Yatırım, 2024 yılı Nisan ayında sahip olduğu %30 oranındaki payın %21'ini devrederek, şirketteki doğrudan pay oranını %9'a düşürmüştür. (Raporlama Kapsamında Değil)
- *Hedef Varlık Kiralama A.Ş.*– İNFO Yatırım'ın %100 bağlı ortaklığı olan bu Şirket 2024 yılı içinde bir kira sertifikası ihracına aracılık etmiş olup, henüz anlamlı bir finansal büyüklüğe sahip değildir. Ancak sermaye piyasasındaki gelişmelere bağlı olarak, stratejik kaldıraç işlevi kazanabileceği öngörülmektedir. (Raporlama Kapsamında Değil)

Raporlama Dönemi İçerisindeki Finansal ve Operasyonel Faaliyetler

Bağlı ortaklıklar ve finansal yatırımların konsolidasyon ilkeleri, muhasebeleştirme yaklaşımları ve raporlama dönemine ilişkin faaliyetleri; 31 Aralık 2024 tarihli Finansal Rapor'un Dipnot 2.04 ve Dipnot 7 bölümlerinde ve aynı tarihli Faaliyet Raporu'nun 7/II/A başlığı altında açıklanmıştır.

Raporlama Sınırları ve Kapsam Dahilindeki Varlıklar aşağıdaki tabloda açıklanmıştır

Varlıklar	Açıklamalar	Finansal Rapor	Sürdürülebilirlik Bilgisine Dahil Edilen Unsurlar
Grup (Ana Ortaklık)	-	<i>Dipnot 1 Sayfa 7/8</i>	İNFO Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ilişkin iklimle bağlantılı risk ve fırsatlar raporlama kapsamına dahil edilmiştir.
Kiralanan Varlıklar (Grup Kiracı Konumunda)	Grup, faaliyetlerini sürdürmek amacıyla çeşitli ofis alanları, taşıtlar, ekipman ve operasyonel kullanım amaçlı destekleyici sistemleri kiralamaktadır. Grup, kiralama süresi boyunca bu varlıkların kullanım kontrolüne ve ilgili ekonomik faydaların büyük ölçüde elde edilmesine yönelik hak sahipliği bulunmaktadır.	<i>Dipnot 30 Sayfa 36</i>	Grup tarafından kiralanan varlıkların kullanım süresi boyunca gerçekleşen sürdürülebilirlik etkilerine ilişkin bilgilerin tamamı sürdürülebilirlik raporlaması kapsamına dahil edilmiştir.
Kiralanan Varlıklar (Grup Kiraya Veren Konumunda)	Grup'un Finansal Kiralama işlemi bulunmamaktadır.	<i>Dipnot 2.08.14 Sayfa 17</i>	Yoktur.

Notlar

- Yukarıdaki tablo Sera Gazı (GHG) emisyonları dışındaki sürdürülebilirlik verilerini kapsamaktadır.
- Grup'un değer zinciri, bağlı ortaklıkları, finansal yatırımları, faaliyetleri, kaynakları ve paydaş ilişkilerini kapsamakta olup, bu unsurlar iklimle ilgili risk ve fırsatların değerlendirilmesinde dikkate alınmıştır. Mevcut raporlama döneminde, raporlanan bütün metrik ve hedefler (GHG emisyonları hariç) İNFO Yatırım'ın kendi operasyonlarına ilişkindir.

3.2. Sera Gazı (GHG) Emisyonları Raporlama Sınırı

Grup, Sera Gazı (GHG) emisyonlarını TSRS 2 uyarınca, Sera Gazı Protokolü: Kurumsal Muhasebe ve Raporlama Standardı (2004) ("*GHG Protokolü*") ile uyumlu şekilde hesaplamakta ve raporlamaktadır.

**TSRS 2.29
(a)(iii)(1) Raporlama Sınırı**

TSRS 2.B26(a) Grup'un Sera Gazı (GHG) emisyonları için raporlama sınırı, organizasyonel sınır ve operasyonel sınır olmak üzere iki ana bileşeni kapsamaktadır.

i. Organizasyonel Sınır

**TSRS 2.29
(a)(iii)(2) TSRS 2.B27** Grup, Sera Gazı (GHG) emisyonlarının raporlanmasında "finansal kontrol" yaklaşımını esas almakta olup, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) kapsamında finansal tablolarını hazırlarken uyguladığı tam konsolidasyon yöntemiyle uyum içinde hareket etmektedir. Bu sayede, sürdürülebilirlik raporlaması ile finansal raporlama arasında metodolojik bütünlük ve tutarlılık sağlanmaktadır.

Organizasyonel Sınırların Belirlenmesi

- Bağlı Ortaklıklar:**

Grup'un doğrudan veya dolaylı olarak pay sahibi olduğu ve Finansal Raporunda tam konsolidasyona tabi tuttuğu kuruluşlar, organizasyonel sınır dahilinde kabul edilmiştir. Bu kuruluşlar üzerinde finansal kontrol bulunduğundan, ilgili GHG emisyonları %100 oranında raporlanmaktadır. Ancak, bu kapsama giren Hedef Varlık Kiralama A.Ş., için doğrudan ölçüme dayalı güvenilir emisyon verileri henüz mevcut değildir. Ayrıca, tahmine dayalı yöntemlerin yüksek hata ve sapma riski taşıması nedeniyle bu bağlı ortaklığa ilişkin GHG emisyon verilerinin raporlamaya dâhil edilmesi, 2026 yılı raporlama döneminden itibaren planlanmaktadır.

- Diğer Finansal Yatırımlar:**

Grup'un kontrol yetkisi bulunmayan ve tam konsolidasyona dahil edilmeyen ve finansal tablolarında diğer finansal yatırımlar hesabında izlenen Hedef Yatırım Bankası A.Ş., finansal kontrol yaklaşımı uyarınca GHG emisyon raporlama sınırının dışında tutulmuştur. Bu tür yatırımlar, Kapsam 3 (Kategori 15-Yatırımlar) altında sınıflandırılmaktadır. Ancak, KGK tarafından tanınan geçici muafiyet doğrultusunda, mevcut raporlama döneminde Kapsam 3 verileri açıklanmamıştır.

- Kiralık Varlıklar:**

Grup tarafından kiralanan ve işletmenin kontrolü altında bulunan ofis, araç ve ekipman gibi varlıklar, finansal kontrol ilkesi doğrultusunda kapsama dahildir. Bu tür varlıklardan kaynaklanan emisyonlar, kullanım türüne göre Kapsam 1 (doğrudan emisyon) veya Kapsam 2 (dolaylı enerji kaynaklı emisyon) altında raporlanmaktadır.

Grup, aşağıdaki kuruluşlar, varlıklar ve operasyonlar üzerinde finansal kontrole sahiptir

Varlık / Yatırım Türü	Açıklama	Finansal Rapor
Ana Ortaklık ve Konsolide Bağlı Ortaklıklar	Grup, tam konsolidasyona tabi tüm bağlı ortaklıklar üzerinde finansal kontrol sahibidir. Bu kapsamda, yukarıda belirtilen gerekçeler nedeniyle bu dönemki raporlama kapsamı dışında tutulan Hedef Varlık Kiralama A.Ş. hariç, tam konsolidasyona tabi tüm bağlı ortaklıklarına ait GHG emisyonları (Kapsam 1 ve Kapsam 2) %100 oranında raporlanmaktadır.	<i>Dipnot 1 Sayfa 7</i> <i>Dipnot 1 Sayfa 8</i> <i>Dipnot 2.04 Sayfa 10</i>
Finansal Yatırımlar, İş Ortaklıkları, Konsolide Edilmeyen Bağlı Kuruluşlar	Grup, Hedef Yatırım Bankası A.Ş.'de pay sahibi olmakla birlikte, bu kuruluş üzerinde finansal kontrol sahibi değildir. Belirtilen finansal yatırım finansal raporlama kapsamında konsolide edilmemekte olup, Sera Gazı (GHG) emisyon raporlamasında yalnızca değer zinciri bağlamında (Kapsam 3-Yatırımlar) dikkate alınmıştır. Raporlama dönemi için tanınan Kapsam 3 muafiyeti nedeniyle de finansal yatırımlara ilişkin mevcut raporlama döneminde açıklama yapılmamıştır.	<i>Dipnot 7 Sayfa 22</i>
Kiralık Varlıklar (Grup Kiracı Konumunda)	Grup, kira süresi boyunca ofis, cihaz ve taşıt gibi kiralanan varlıklar üzerinde fiili kullanım ve kontrol yetkisine sahiptir. Bu nedenle, bu varlıklardan kaynaklanan doğrudan ve dolaylı emisyonlar (Kapsam 1 ve Kapsam 2) kapsam dâhilindedir.	<i>Dipnot 30 Sayfa 36</i>
Kiralık Varlıklar (Grup Kiraya Veren Konumunda)	Grup'un Finansal Kiralama işlemi bulunmamaktadır.	<i>Dipnot 2.08.14 Sayfa 17</i>

ii. Operasyonel Sınır

TSRS 2.29(a)(i) (1)(2)(3) Organizasyonel sınır içerisinde yer alan tüm varlık ve operasyonlardan kaynaklanan doğrudan ve dolaylı Sera Gazı (GHG) emisyonları (*Kapsam 1 ve Kapsam 2*) tam olarak raporlanmaktadır. (*Bkz. Bölüm 9.1 Sera Gazı (GHG) Emisyonu Raporlaması*)

4. Muhakemeler ve Ölçüm Belirsizlikleri

TSRS 1.79 Raporun hazırlanma sürecinde, çeşitli alanlarda önemli muhakemelerde bulunulmuştur. Bu alanlara, iklimle ilgili risk ve fırsatların belirlenmesi ile açıklanacak önemli bilgilerin tespiti dahildir. Ayrıca, doğrudan ölçülmesi mümkün olmayan bazı tutarlar için tahminlerin kullanılması gerekmiştir. Özellikle değer zincirindeki kuruluşlara ilişkin tahmini bilgiler, ileriye dönük unsurlar içeren açıklamalar veya veri kısıtlılıklarının bulunduğu durumlarda tahmin yapılmıştır.

Bu bölüm, sürdürülebilirlik raporunun hazırlanmasında dikkate alınan kritik değerlendirmeleri ve yüksek ölçüm belirsizliğine tabi tutarlara ilişkin açıklamaları özetlemektedir. Yapılan önemli değerlendirmelerin ayrıntıları ile tahmine dayalı belirsizliklerin kaynaklarına ilgili bölümlerde yer verilmiştir.

4.1 Önemli Muhakemeler

TSRS 1.74 TSRS 1.75 Rapor'un hazırlanması sürecinde, aşağıda belirtilen açıklama alanlarında önemli düzeyde profesyonel muhakeme gerektiren değerlendirmeler yapılmıştır.

Açıklama	Açıklama Detayı	İlgili Bölüm
Önemlilik Süreci	Grup, iklimle bağlantılı risk ve fırsatların yanı sıra bu unsurlara ilişkin önemli bilgilerin belirlenmesinde profesyonel muhakeme kullanmıştır. Bu değerlendirme süreci, söz konusu risk ve fırsatlara ilişkin bilgilerin Grup'un finansal görünümünü makul ölçüde etkileyip etkilemeyeceği ve birincil kullanıcıların ekonomik kararlarını etkileme potansiyeline sahip olup olmadığı esas alınarak yürütülmüştür. Ayrıca TSRS sektör bazlı rehberliklerde yer alan metriklerin hangilerinin Grup için uygulanabilir olduğu da muhakeme ile değerlendirilmiştir.	5. Önemlilik Değerlendirmesi
Sera Gazı (GHG) Emisyonları için Organizasyonel Sınır	Grup, Sera Gazı (GHG) emisyonlarının raporlanmasında organizasyonel sınırını belirlerken finansal kontrol yaklaşımını uygulamaktadır. Bu yaklaşım, Grup'un finansal politikaları belirleme ve uygulama yetkisine sahip olduğu faaliyetlerin tanımlanmasını esas alır. Bu yaklaşımın, diğer alternatif yöntemler (örneğin operasyonel kontrol veya özkaynak payı yöntemi) arasından en uygun yöntem olarak seçilmesi ile finansal kontrolün fiilen tesis edildiği faaliyetlerin belirlenmesi süreci, önemli düzeyde profesyonel muhakeme ve detaylı değerlendirme gerektiren alanlardır.	3.2 Sera Gazı (GHG) Emisyonları Raporlama Sınırı
Sera Gazı (GHG) Emisyonlarının Hesaplama Yöntemleri	Grup, Sera Gazı (GHG) emisyonlarını hesaplamak için farklı veri kaynaklarına ve yöntemlere başvurmuş olup; her kategori için veri mevcudiyeti ve kalitesine göre en uygun hesaplama yöntemini belirlemek için muhakeme kullanmıştır.	9.2 Emisyon Ölçüm Yaklaşımı, Girdiler ve Varsayımlar

4.2 Ölçüm Belirsizlikleri

TSRS 1.78 Aşağıda sunulan metrikler, veri toplama yöntemlerindeki sınırlılıklar, tahmine dayalı varsayımlar ve raporlama kapsamındaki belirsizlikler nedeniyle yüksek düzeyde ölçüm belirsizliği taşımaktadır.
TSRS 1.81

Açıklama	Açıklama Detayı	İlgili Bölüm
Sera Gazı (GHG) ile ilgili metrikler	Grup, Sera Gazı (GHG) emisyonlarını TSRS 2 ve GHG Protokolü uyumlu şekilde hesaplamaktadır. Emisyon verileri, çoğunlukla üçüncü taraf veri sağlayıcılarından alınan faaliyet verileri ve standart emisyon faktörlerine dayanmaktadır. Bu durum, hesaplamalarda ölçüm belirsizliği oluşturmakta olup, bazı veri kalemlerinde tahmin yöntemleri kullanılmasını gerektirmektedir. Veri eksikliği veya gecikmeli erişim durumlarında makul varsayımlara dayalı tahminler esas alınmaktadır.	9.2 Emisyon Ölçüm Yaklaşımı, Girdiler ve Varsayımlar
Diğer	Grup, mevcut raporlama döneminde iklimle ilgili risklere ilişkin tahmine dayalı bazı finansal etki metrikleri açıklamıştır. Ancak bu tür açıklamalarda, risklerin belirsiz doğası nedeniyle etkinin zamanlaması ve büyüklüğü üzerinde önemli ölçüm belirsizlikleri bulunmaktadır. Bu çerçevede yapılan açıklamalarda, muhakemeye dayalı ve varsayım içeren bilgiler sunulmuştur. Grup, bu açıklamaların sınırlılıklarını belirtmiş ve kullanılan temel varsayımlar hakkında bilgi sağlamıştır.	7.3 ve 7.6 İklimle İlgili Risklerin ve Fırsatların Mevcut ve Öngörülen Finansal Etkileri

5. İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Önemlilik Analizi

TSRS 1.44(a)(vi), 44(b) Grup bu raporlama döneminde sürdürülebilirlik raporunu ilk kez hazırlamaktadır. Bu nedenle, iklimle ilgili risk ve fırsatları tanımlamak amacıyla kapsamlı ve metodolojik bir önemlilik değerlendirme süreci yürütülmüştür. Grup, raporlama tarihinde makul ve desteklenebilir olan ve aşırı maliyet veya çaba gerektirmeyen tüm bilgi ve verileri kullanmıştır.
TSRS 1 B6
TSRS 1 B13, B28 Değerlendirme süreci iki temel adımda yürütülmüştür:

- Adım 1:** Kısa, orta ve uzun vadede Grup'un finansal görünümünü makul ölçüde etkileyebilecek iklimle ilgili risk ve fırsatlarının belirlenmesi.
- Adım 2:** Bu risk ve fırsatlarla bağlantılı olarak açıklanması gereken önemli bilgilerin tespiti.

TSRS 2.1 Bu sürecin nihai amacı; Grup'un finansal durumu, performansı ve nakit akışları üzerinde etkisi olabilecek iklimle ilgili unsurların sistematik biçimde tanımlanması ve bu unsurlara ilişkin bilgilerin, genel amaçlı finansal raporların birincil kullanıcıları olan mevcut ve potansiyel yatırımcılar, borç verenler ve diğer alacaklıların ekonomik kararlarını etkileyecek ölçüde önemli olup olmadığının değerlendirilmesidir.

TSRS 1.B11 Grup, bu önemlilik değerlendirme sürecini, 2024 raporlama dönemi için tamamlamıştır. Değerlendirme sürecinde, dönem içinde gerçekleşen gelişmeler de dikkate alınmış ve analiz kapsamına dahil edilmiştir. Grup, önümüzdeki yıllarda önemlilik sürecini geliştirmeye devam edecektir.

Adım 1: İklimle ilgili Risk ve Fırsatların Belirlenmesi

Grup, kısa, orta ve uzun vadede finansal performansı etkileyebilecek iklimle bağlantılı fiziksel ve geçiş riskleri ile fırsatları sistematik olarak belirlemiştir. Bu analiz; Grup içi operasyonlar, değer zinciri, TSRS ve SASB standartları, senaryo analizleri ve mevcut ya da beklenen yasal düzenlemeler dikkate alınarak gerçekleştirilmiştir.

Grup Faaliyetlerinin, Kaynaklarının ve İlişkilerinin Anlaşılması

Değerlendirme sürecinin ilk adımı, Grup'un faaliyet gösterdiği bağlamın kapsamlı şekilde analiz edilmesidir. Bu çerçevede Grup; sunduğu ürün ve hizmetleri, faaliyet gösterdiği coğrafi bölgeleri, tabi olduğu sektörel düzenlemeleri, değer zinciri içerisindeki ilişkileri ve bağımlı olduğu kritik kaynakları dikkate alarak analizini gerçekleştirmiştir.

TSRS 1.B2-B5

Temel Lokasyonlar: Grup faaliyetlerini Türkiye’de yürütmektedir. Veri tedarikçileri, altyapı sağlayıcıları ve regülasyon kaynaklı ilişkiler de yurt içi ve yurtdışı ölçekte çeşitlilik göstermektedir.

- **Regülasyonlar:** Grup, Kamu Gözetim Kurumu, Sermaye Piyasası Kurulu, Takasbank ve Borsa İstanbul gibi düzenleyici otoritelerin finansal, operasyonel ve bilgi güvenliği temelli kurallarını gözetmektedir.
- **Kritik Kaynaklar:** Grup aşağıdaki temel kaynaklara bağımlıdır:
 - Piyasa verisi sağlayan üçüncü taraf hizmet sağlayıcıları
 - Borsa entegrasyon altyapıları (BIST, Takasbank)
 - Kurumsal bilgi sistemleri ve yazılım altyapısı
 - Banka kredileri ve diğer finansman kaynaklarından sağlanan fonlar.
 - Nitelikli insan kaynağı ve teknik personel
- **Dağıtım Kanalları:** Grup, müşterilerine sunduğu hizmetleri hem dijital platformlar hem de fiziksel ofis ağı üzerinden gerçekleştirmektedir. Altyapı sağlayıcılarının kesintisizliği ve dijital riskler bu ağların sürekliliğini etkileyebilmektedir.

TSRS

Risk ve Fırsatların Belirlenmesi

1.44(a)(i)

TSRS

2.25(a)(i)

Grup’un sürdürülebilirlik ile ilgili risk ve fırsatlarını belirlemedeki öncelikli bilgi kaynağı, kendi operasyonları ile yukarı ve aşağı yönlü değer zincirine ilişkin kapsamlı analizidir. Bu kapsamda, kritik kaynak girdileri, iş ilişkileri ve değer zincirindeki karşılıklı bağımlılıkların, Grup’un nakit akışı üretme kapasitesi üzerinde etkili olabilecek sürdürülebilirlik temelli risklere maruz kalıp kalmadığı veya bu unsurların potansiyel fırsatlar yaratıp yaratmadığı değerlendirilmiştir.

TSRS 1.59

Bu kapsamda iklimle ilgili risk ve fırsatlar belirlenirken aşağıda belirtilen kaynaklardan faydalanılmıştır:

TSRS 1.58

- İNFO Yatırım’ın kurumsal risk yönetimi ve iç kontrol sistemleri,
- IFRS ve KGK tarafından yayımlanan eğitim materyalleri,
- TSRS 2’nin Sektör Bazlı Uygulanmasına İlişkin Rehber,
- Benzer sektörlerde faaliyet gösteren şirketlerin kamuya açık risk açıklamaları,
- İç paydaşlar (yöneticiler, operasyon ekipleri) ve dış paydaşlar (yatırımcılar, analiz kuruluşları, danışmanlar) ile yapılan odak görüşmeler.

TSRS

1.55(a)

Grup, TSRS 2’nin sektör bazlı uygulama rehberi çerçevesinde, Cilt 18 – Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik sektörüne ilişkin FN-IB-410.a.1 ve FN-IB-410.a.3 açıklama konularına yönelik değerlendirmesini tamamlamıştır. Bu açıklamalara ilişkin veri setleri henüz oluşturulamamış olmakla birlikte, 2025 yılı itibarıyla gerekli teknik çalışmalar başlatılmıştır. Veri altyapısının ve metodolojik çerçevenin geliştirilmesini takiben, söz konusu açıklamaların 2026 yılı raporlama döneminde sunulması hedeflenmektedir.

TSRS

1.B22 B23

Risk ve Fırsatların Grup’un Geleceğe Yönelik Görünümünü Makul Ölçüde Etkileme Potansiyeline Sahip Olup Olmadığının Değerlendirilmesi

Grup’un nakit akışlarını, sermayeye erişimini veya sermaye maliyetini makul şekilde etkilemesi beklenen iklimle ilgili risk ve fırsatlar açıklamaya konu edilmiştir. Bu değerlendirme yapılırken aşağıdaki kriterler dikkate alınmıştır:

- İlgili olayın gerçekleşme olasılığı
- Gerçekleşmesi halinde finansal görünüm üzerindeki potansiyel etki büyüklüğü

TSRS

1.44(a)(iii)

TSRS

2. 25

(a)(iii)

Belirsizlik taşıyan risk/fırsatlar için farklı senaryo aralıkları oluşturulmuş, geçmişte yaşanmış örneklerin varlığına göre olasılık katsayıları atanmıştır. Tüm sonuçlar “olasılık × etki” matrisine göre sınıflandırılmıştır. Tanımlanmış eşik değer belirlenmemekle birlikte, yüksek olasılık veya yüksek etki seviyesi taşıyan unsurlar doğrudan açıklamaya dahil edilmiştir.

Dış paydaşlarla yapılan görüşmeler sonucu, mevcut iç analizlerin dışında ek bir risk ya da fırsat tanımlanmamıştır. Grup, tanımladığı riskleri herhangi bir azaltım veya müdahale öncesi etkileriyle birlikte açıklamaktadır.

Adım 2: Önemli Bilgilerin Belirlenmesi

Risk ve fırsatlar tanımlandıktan sonra ikinci adımda, bu unsurlar ile ilgili hangi bilgilerin açıklanmasının gerektiği belirlenmiştir. Bu aşamada hem nitel hem de nicel özellikler dikkate alınarak, sürdürülebilirlik raporlamasının genel bağlamında bilginin “önemli” olup olmadığı değerlendirilmiştir. Bu muhakemeler, her raporlama döneminde yeniden gözden geçirilecektir.

Zaman Dilimlerine Göre İklimsel Strateji Yaklaşımı

Zaman Aralığı	Yıl Aralığı	Açıklama
Kısa Vade	0–3 Yıl	Yıllık faaliyet ve bütçe planlamaları bu dönemler içerisinde oluşturulmakta; iklimle ilişkili riskler kısa vadeli süreçlere entegre edilerek operasyonel etkiler yönetilebilir düzeyde tutulması hedeflenmektedir.
Orta Vade	4–7 Yıl	2030 ve sonrası için net sıfır hedeflerine yönelik yol haritası çizilmektedir. Politika ve düzenlemelere uyum sağlanması, Yatırım stratejilerinde çevresel risklerin dikkate alınması hedeflenmektedir.
Uzun Vade	8+ Yıl	2050 ve sonrası için net sıfır hedeflerine yönelik yol haritası çizilmektedir.

Değerlendirme Sonucu

Değerlendirme süreci sonucunda belirlenen iklimle ilgili risk ve fırsatlar aşağıda sunulmaktadır. Bu konulara ilişkin ayrıntılı bilgiye, tabloda atıfta bulunulan bölümlerden ulaşılabilir.

Geçiş Risk Başlığı	Zaman Dilimi	İlgili Bölüm
Piyasa Riski: Müşteri Tercih ve Beklentilerindeki Dönüşüm (Orta Vade)	2025–2028	
Politik ve Yasal Riskler: Karbon Fiyatlaması ve ESG Regülasyonları (Kısa-Orta Vade)	2029–2032	7.1 İklimle İlgili Geçiş Riskleri: Tanımlar ve Değer Zinciri Üzerinde Etkileri
Ürün ve Hizmet Fırsatları: Müşteri Tercih ve Beklentilerindeki Dönüşüm (Orta-Uzun Vade)	2033+	
Fiziksel Risk Başlığı	Zaman Dilimi	İlgili Bölüm
Aşırı Yağış ve Ani Sel Riski Akut Risk (Kısa Vade)	2025–2028	
Aşırı Sıcaklık ve Isı Stresi Akut Risk (Orta Vade)	2029–2032	7.4 İklimle İlgili Fiziksel Riskler: Tanımlar ve Değer Zinciri Üzerinde Etkileri
Ortalama Sıcaklık Artışı Kronik Risk (Uzun Vade)	2033+	

Finansal Tablolara Önemli Sürdürülebilirlik Bilgileri Arasındaki Etkileşim

TSRS
1.B40(c)

Rapor, finansal tablolara henüz yansımamış olsa da değer zinciri üzerinde gelecek dönemlerde ortaya çıkması muhtemel iklimle ilgili risk ve fırsatların etkilerini de kapsamaktadır. Bu nedenle, bazı bilgiler, mevcut finansal raporlama çerçevesinde önemlilik eşiğini karşılamasa dahi, sürdürülebilirlik raporlaması kapsamında önemli kabul edilebilmektedir. Örneğin, Grup 2050 yılına kadar net sıfır emisyonu ulaşma taahhüdünde bulunmuştur. Bu taahhüt, henüz finansal raporlama standartları kapsamında karşılık tanımını karşılamadığı için finansal tablolarda muhasebeleştirilmemektedir.

6. Sürdürülebilirlik Yönetimi

Sürdürülebilirlik Yönetimine ilişkin açıklamaların temel amacı, Grup'un iklimle ilgili risk ve fırsatları izlemek ve yönetmek üzere kurduğu yönetim süreçlerinin, organizasyonel kontrollerin ve karar destek prosedürlerinin şeffaf ve tutarlı biçimde kamuya sunulmasıdır. Bu kapsamda hem Yönetim Kurulu'nun hem de üst yönetimin rollerine ilişkin sistematik bilgi sunulmaktadır.

Yönetim Kurulu'nun Rolü

TSRS
2.6 (a)(i)

(i) Raporlama dönemi itibarıyla, Grup bünyesinde iklimle ilgili risk ve fırsatların gözetiminden doğrudan sorumlu bir yönetim organı, komite veya üst düzey yönetim üyesi tanımlanmamıştır. Yönetim Kurulu düzeyinde bu konulara özgü görev alanı, yazılı yetki devri veya iç yönerge bulunmamakta; sürdürülebilirlik konuları genel kurumsal gündem içinde dolaylı olarak ele alınmaktadır. Bu yapısal eksikliğin giderilmesi amacıyla, 2025 yılı içerisinde Sürdürülebilirlik Komitesi kurulması, iç yönergeler, politika belgeleri ve organizasyonel yapı güncellemeleri yoluyla, iklimle ilgili yönetim sorumluluklarının açık biçimde tanımlanması ve kurumsallaştırılması hedeflenmektedir.

TSRS
2.6 (a)(ii)

(ii) Yönetim Kurulu üyelerinin, iklimle ilgili risk ve fırsatlara karşılık vermek üzere geliştirilen stratejileri etkin bir şekilde denetleyebilmeleri için gerekli beceri ve yetkinliklere sahip olup olmadıkları konusunda henüz kurumsallaşmış bir değerlendirme süreci oluşturulmamıştır. Ancak, bu kapasitenin geliştirilmesine yönelik ihtiyaç, sürdürülebilirlik yönetimi kapsamında öncelikli olarak tanımlanmış ve 2025 yılı için dış kaynaklı iklim ve ESG odaklı eğitim programlarının devreye alınması planlanmıştır.

TSRS
2.6 (a)(iii)

(iii) Yönetim Kurulu üyeleri, iklimle ilgili risk ve fırsatlar hakkında henüz düzenli ve sistematik biçimde bilgilendirilmemektedir. Ancak özellikle iklimle ilgili fiziksel riskler ile ilgili iç denetim ve iç kontrol raporları yoluyla dolaylı bilgilendirme sağlanmaktadır.

TSRS
2.6 (a)(iv)

(iv) İklmle ilgili risk ve fırsatlar, mevcut durumda Grup'un genel stratejisine, büyük ölçekli yatırım kararlarına ve risk yönetimi politika setine sistematik olarak entegre edilmiş değildir. Yönetim organları tarafından bu risklerin karar alma süreçlerinde dikkate alınmasına yönelik uygulamalar henüz kurumsallaşmamış olup, iklimle ilişkili olası *ödüleşimlerin (örneğin kısa vadeli finansal getiri ile uzun vadeli iklim uyumu arasındaki gerilimlerin)* değerlendirilmesi de standart bir süreç haline getirilmemiştir. Bununla birlikte, strateji ve iç kontrol mekanizmalarına iklim temelli boyutların entegrasyonu kurumsal gelişim hedefleri arasında yer almaktadır.

Üst Yönetimin Rolü ve Kontroller

TSRS
2.6 (b)(i)

(i) Raporlama dönemi itibarıyla Grup bünyesinde, üst yönetim düzeyinde (*Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcıları*) iklimle ilgili risklerin yönetimine doğrudan tahsis edilmiş bir sorumluluk veya bu alana özel bir yönetim komitesi yapılandırılmamıştır.

TSRS
2.6 (b)(ii)

(ii) Üst yönetim, iklimle ilgili risk ve fırsatların gözetimini desteklemek amacıyla, halihazırda ağırlıklı olarak düzenleyici uyum gerekliliklerine (*Yıllık SPK Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Beyanı*) odaklanan kontroller yürütmektedir. Bu kontroller, mevzuata dayalı bildirim yükümlülüklerinin ve sınırlı kapsamlı raporlama prosedürlerinin yerine getirilmesini amaçlamaktadır. Ancak söz konusu kontrollerin, stratejik planlama, finansal raporlama, iç denetim ve insan kaynakları gibi diğer iç fonksiyonlarla bütüncül bir yapıda entegre edilmesi yönünde kurumsal bir mekanizma henüz oluşturulmamıştır.

7. Strateji

7.1 İklimle İlgili Geçiş Risk ve Fırsatları: Tanımlar ve Değer Zinciri Üzerinde Etkileri

Piyasa Riski: Müşteri Tercih ve Beklentilerindeki Dönüşüm (Orta Vade)

a. Tanım

Bireysel ve Kurumsal Müşteri davranışlarındaki dönüşüm, sürdürülebilirlik kriterlerini yatırım kararlarının temel belirleyeni haline getirmektedir. NZE2050 senaryosunda bu dönüşüm erken başlamakta ve sürdürülebilirlik (ESG) temalı ürünler, ana yatırım sınıflaması kriteri haline gelmektedir. Bu doğrultuda, ESG kriterlerini karşılamayan ürün portföylerinin müşteriler tarafından dışlanması söz konusudur. NGFS Delayed Transition senaryosunda ise 2030 sonrasında ani ve sert regülasyonların yürürlüğe girmesiyle birlikte, ESG uyumsuz ürünler hızla değersizleşmekte ve piyasa dışına itilme riski taşımaktadır. Bu iki senaryo çerçevesinde, ESG veri sağlayıcılarının kalite, zamanlılık ve teknik uyumluluk eksiklikleri; işlem platformlarının ve mevcut ürün portföyünün müşteri beklentilerini karşılamamasına neden olabilir. Grup'un segment bazlı müşteri analitiği yetersiz kalırsa, ESG hassasiyeti yüksek müşteri gruplarını kaybetme riski artar.

b. İş Modeli ve Değer Zinciri Üzerindeki Etkiler

Grup'un ürün portföyü ve işlem platformları, ESG temelli müşteri davranışlarında yaşanacak dönüşümden doğrudan etkilenme potansiyeline sahiptir. NZE2050 ve NGFS Delayed Transition senaryoları çerçevesinde, ESG uyumsuz ürünlerin sistematik biçimde portföy dışına itilmesi, Grup'un ürün yelpazesinde yapısal bir daralma riski yaratabilir. Bu durum, yalnızca gelir kalemlerinde değil, iş modelinin temelini oluşturan ürün tasarımı, müşteri analitiği ve pazarlama süreçlerinde de revizyon gerektirir.

İş modeli düzeyinde stratejik etkiler, segment bazlı ESG duyarlılığı yüksek müşteri gruplarına özel işlem ürünleri geliştirilmesi, ESG veri entegrasyonu sağlayan algoritmik filtreleme teknolojilerinin işlem platformlarına entegre edilmesi ve ürün yaşam döngüsünün sürdürülebilirlik kriterlerine göre yeniden tanımlanması yönünde olacaktır.

Değer zincirinde ise, yukarı yönlüde ESG veri sağlayıcıların zamanlı ve teknik uyumlu veri setleri sunması zorunluluk haline gelirken, aşağı yönlüde müşteri ilişkileri yönetiminin ESG temelli yeniden yapılandırılması gerecektir.

Politik ve Yasal Riskler: Karbon Fiyatlaması ve ESG Regülasyonları (Kısa–Orta Vade)

a. Tanım

IEA'nın NZE2050 (Net Zero Emissions by 2050) senaryosu, karbon yoğun faaliyetlerin erken dönemde regülasyon altına alındığı, kademeli fakat kapsamlı bir geçişi öngörmektedir. Bu senaryoya göre karbon fiyatları 2030 yılı itibarıyla 140 USD/tCO₂ seviyelerine ulaşmakta, 2050'de ise 250 USD/tCO₂ ulaşarak küresel piyasalarda içselleştirilmiş bir emisyon maliyeti haline gelmektedir.

Öte yandan NGFS Delayed Transition senaryosu, karbon regülasyonlarının 2030 yılına kadar sınırlı kaldığı, ancak bu tarihten sonra ani ve agresif politikalarla hızla uygulamaya konduğu bir yapıya sahiptir. Bu senaryo, geç uyum sağlayan finansal kuruluşlar için “dönüşüm şoku” etkisi yaratmakta; regülasyon kaynaklı operasyonel adaptasyon baskısını, insan kaynağı eksiklikleri ve sistem uyumsuzlukları nedeniyle daha da kritik hale getirmektedir. Özellikle karbon vergisi, emisyon ticaret sistemleri (ETS) ve sürdürülebilirlik sınıflama sistemleri (örneğin AB ve TR Taksonomileri) kapsamında, finansal kurumlar doğrudan regülasyona tabi olmasa bile araç–müşteri–veri ilişkileri üzerinden etkilenmektedir.

b. İş Modeli ve Değer Zinciri Üzerindeki Etkiler:

Grup, her ne kadar doğrudan karbon yoğun sektörlerde faaliyet göstermese de sunduğu yatırım hizmetleri yoluyla finanse edilen faaliyetlerin emisyon etkilerine dolaylı olarak maruz kalmaktadır. TSRS 2 kapsamında Finanse edilen Emisyonlar başlığı altında da tanımlandığı üzere, yüksek sera gazı emisyonuna sahip karşı taraflarla olan ilişkiler, Grup açısından yalnızca piyasa değil, aynı zamanda itibar ve operasyonel risklerin de ortaya çıkmasına zemin hazırlayabilmektedir. Değer zincirinde ise, finansal veri sağlayıcılarının karbon regülasyonlarıyla tam uyumlu veri formatı ve içerikleri sağlaması kritik hâle gelir. Bu bağlamda, yukarı yönlü tedarik zinciri yeniden değerlendirilip regülasyonlara adaptasyon kabiliyeti sınırlı veri sağlayıcıların, değer zincirinden çıkarılması gerekebilir.

Grup, sermaye ihtiyacını ağırlıklı olarak banka kredileri ve finansman bonoları aracılığıyla karşılamaktadır. Grup'un faaliyet gösterdiği sektör, iklimle ilgili geçiş ve fiziksel risklerin yüksek olduğu alanlar arasında yer almadığından, bankaların emisyon azaltım hedefleri kapsamında özel bir kredilendirme kısıtına tabi değildir. Raporlama tarihi itibarıyla iklim riskine bağlı bir finansman engeli bulunmamakta olup, kısa ve orta vadede bu yönde bir risk öngörülmektedir.

Ürün ve Hizmet Fırsatları: Müşteri Tercih ve Beklentilerindeki Dönüşüm (Orta-Uzun Vade)

a. Tanım

İklimle ilgili geçiş riskleri kapsamında kullanılan her iki senaryoda da (NZE2050 ve NGFS Delayed Transition), sürdürülebilir finans araçları – başta yeşil tahviller, sürdürülebilir tahviller ve ESG temelli yatırım fonları – finansal hizmet portföylerinde ana büyüme eksenine dönüşmektedir. NZE2050 senaryosunda bu dönüşüm erken ve öngörülebilir bir geçiş takvimiyle başlamakta; 2025 sonrası ESG regülasyonları ve yeşil finans teşvikleri paralelinde, ürün geliştirme ve pazar penetrasyonu hızla artmaktadır. Buna karşılık NGFS Delayed Transition senaryosunda, geç başlayan ancak sert uygulanan iklim politikaları nedeniyle, 2030 sonrası dönemde ESG ürünlerine yönelik talep aniden yükselmekte; bu durum yeşil finans danışmanlığı ve ürün çeşitliliği için hızlandırılmış altyapı yatırımları ve operasyonel ölçeklenme ihtiyacını doğurmaktadır. Senaryo analizi sonucunda ESG uyumlu dijital platformlar, tematik fonlar, kurumsal yeşil etiketleme hizmetleri ve veri bütünlüğü odaklı raporlama çözümleri, rekabet avantajı sağlayan stratejik yatırım alanları olarak öne çıkmaktadır.

b. İş Modeli ve Değer Zinciri Üzerindeki Etkiler

ESG temelli ürünlerin geliştirilmesi ve işlem platformlarına entegre edilmesi, hem sermaye piyasası ürünlerinde işlem hacminin artırılması hem de uzun vadeli kurumsal marka değerinin güçlendirilmesi açısından stratejik önem taşımaktadır. Sürdürülebilir tahviller, yeşil bono ürünleri, tematik ESG fonları ve ESG kriterlerine göre filtrelenmiş yatırım sepetleri gibi araçlar, yalnızca çevresel ve sosyal etkileri dikkate alan müşteri grupları için değil; aynı zamanda regülasyona tabi portföy yöneticileri ve kurumsal müşteriler için de yüksek talep görmektedir.

Yatırım ürünlerinin işlem platformlarına entegre edilmesi, ESG skorlarına göre işlem sınıflandırması yapılabilmesini ve tematik yatırım davranışlarının izlenmesini mümkün kılar. Performans izleme sistemlerinin etkin çalışması ise bu ürünlerin getiri–risk profili açısından şeffaflık sağlamasını ve müşteri güvenini pekiştirmesini sağlar. Ayrıca, sürdürülebilirlik performansına bağlı ürünlerin sistematik takibi, yatırım komitelerinin ürün optimizasyon kararlarına da doğrudan veri desteği sunar. Buna ek olarak, ESG ürün portföyünün genişlemesi, danışmanlık kapasitesini artırmakta ve kurumsal fonlara yönelik ESG uyum değerlendirmesi, geçiş stratejisi rehberliği ve raporlama hizmetleri gibi yüksek katma değerli yeni hizmet alanlarının önünü açmaktadır.

Değer zincirinin aşağı yönlü bölümünde, kurumsal müşteriler ile sürdürülebilirlik odaklı iş birliklerinin geliştirilmesi ve toplumsal paydaşlarla sürdürülebilir yatırım bilincini artırmaya yönelik etkileşim kanallarının oluşturulması, geçiş sürecinin etkili ve kapsayıcı biçimde yönetilmesine olanak sağlayacaktır.

7.2 İklimle İlgili Geçiş Riskleri ve Fırsatlarının Strateji ve Karar Alma Mekanizmaları Üzerindeki Etkileri

TSRS 2.14
(a)(i)
(ii)(iii)(v)

Grup, düşük karbonlu ekonomiye geçiş sürecinde ortaya çıkabilecek piyasa, teknoloji ve düzenleyici kaynaklı iklim risklerine karşı kurumsal direnç geliştirmek amacıyla, çok boyutlu ve senaryo temelli bir geçiş riski yönetim planı oluşturmuştur. Bu plan, Grup'un iş modeli, dijital altyapısı, sermaye piyasası ürün portföyü ve müşteri segmentasyon stratejileri üzerinde doğrudan etkili olacak dönüşüm alanlarını kapsamaktadır.

TSRS
2.14(c)

Grup'un mevcut azaltım ve uyum stratejisi, orta düzeydeki iklimle bağlantılı riskleri yönetmeye yönelik olarak yapılandırılmıştır. Söz konusu plan ve eylemlerin uygulama sürecine ilişkin önceki raporlama dönemleriyle karşılaştırmalı nicel ve nitel ilerleme bilgileri henüz mevcut değildir ve bu rapor döneminde açıklanması mümkün olmamıştır.

Aşağıda yer alan geçiş planında, NZE2050 ve NGFS Delayed Transition senaryoları doğrultusunda tespit edilen başlıca risk ve fırsat başlıklarını, bu unsurların iş modeli üzerindeki etkilerini ve bunlara karşı geliştirilen stratejik uyum mekanizmalarını bütüncül şekilde sunmaktadır:

Geçiş Riski / Fırsatı	Risk ve Fırsatlara Uyum Planı
Piyasa Riski: Müşteri Tercih ve Beklentilerindeki Dönüşüm (Orta Vade)	• ESG Kriterlerine Uygun Müşteri Segmentasyonu ESG duyarlılığı yüksek müşteri grupları tanımlanarak, bu segmentlere özel yatırım ürünleri ve iletişim stratejileri geliştirilecektir. • ESG Uyumlu Fonlara Aracılık Stratejisi Yeşil tahvil, sürdürülebilir bono gibi ürünlerde aracılık ve danışmanlık faaliyetleri planlanmakta; bu ürünlerin dağıtımı dijital platformlarla entegre edilmesi hedeflenmektedir. • Pazarlama Entegrasyonu ve Ürün Yeniden Konumlandırma ESG skor bazlı müşteri analitiği ile ürün stratejileri yeniden şekillendirilmekte; dijital platformların ESG temalarıyla optimize edilmesi planlanmaktadır.
Politik ve Yasal Riskler: Karbon Fiyatlaması ve ESG Regülasyonları (Kısa-Orta Vade)	• Finanse Edilen Emisyonlar Grup, hizmet sunduğu müşteri portföyü içerisinde emisyon yoğun sektörleri sistematik olarak izleyip ve bu sektörlerdeki varlık, işlem ve hizmet maruziyetlerini yeniden sınıflandırmayı hedeflemektedir. • Dijital Raporlama ve ESG Veri Kalitesi Altyapısı Operasyonel süreklilik, finansal raporlama ve sürdürülebilirlik açıklamalarında güvenilirlik sağlamak adına, finansal veri sağlayıcılarının regülasyonlara teknik uyumluluğu, veri doğruluğu ve zamanlılığı esas alınarak yıllık tedarikçi kalite güvence değerlendirmesi yapılması planlanmaktadır. • Politika Senaryolarına Dayalı Ürün Portföyü Yönetimi Grup, iklim politikalarının etkilerini ürün stratejisine entegre edip, AB ve Türkiye Taksonomileri ile uyumlu sermaye piyasası ürünlerinin payını artırmayı hedeflemektedir.
Ürün ve Hizmet Fırsatları: Müşteri Tercih ve Beklentilerindeki Dönüşüm (Orta-Uzun Vade)	• ESG Temalı Ürün Geliştirme ve Yenilikçi Fonlar ESG odaklı tematik yatırım ürünlerinin geliştirilmesi hedeflenmekte; dijital platformlarda sürdürülebilirlik temalı yatırım sepetleri ve filtreleme araçlarının sunulması planlanmaktadır. • Yeşil Finans Danışmanlığı ve Fon Aracılığı Yeşil tahvil, sürdürülebilir fon ve sosyal tahvil gibi ürünlerde ihraççı danışmanlığı verilebilir; bu alandaki gelirlerin toplam danışmanlık portföyündeki payı artırılabilir. • Müşteri Kazanımı ve Gelir Çeşitlendirme ESG ürünleri üzerinden yeni müşteri kazanımı ve alternatif gelir kanalları yaratılacaktır. Bu strateji, Grup'un sürdürülebilir finans piyasasındaki konumunu güçlendirmeyi amaçlamaktadır.

TSRS
2.14(b)

İklimle ilgili geçiş risklerine uyum stratejileri çerçevesinde atılacak adımlar Grup'un toplam aktif büyüklüğü içerisinde sınırlı bir finansal etkiye sahiptir. Bu nedenle, belirtilen yatırımlar ek sermaye temini veya dış finansman gerektirmemekte ve Grup'un iç kaynaklarıyla finanse edilmesi öngörülmektedir. Ayrıca, mevcut iklim senaryolarına dayalı analizler çerçevesinde, Grup'un herhangi bir maddi duran varlığını elden çıkarma veya yeniden konumlandırma planı bulunmamaktadır.

Geçiş Riski Uyum Planına İlişkin Varsayımlar ve Sınırlamalar

Temel Varsayımlar

- Grup'un geçiş planı; NZE2050 (IEA) ve NGFS Delayed Transition senaryoları temel alınarak, IPCC AR6 ile uyumlu bir iklim geçiş çerçevesi içinde tasarlanmıştır.
- Türkiye'nin Ulusal Katkı Beyanı (NDC), AB ve Türkiye Taksonomileri, emisyon ticaret sistemlerinin yaygınlaşması ve ESG temelli regülasyonların 2025 sonrası dönemde hızlanacağı varsayılmıştır.
- ESG hassasiyeti yüksek müşteri segmentlerinin büyüyeceği; ESG uyumsuz finansal ürünlerin kademeli biçimde yatırım dışı kalacağı ve müşteri davranışlarında yapısal değişim yaşanacağı öngörülmektedir.
- ESG veri sağlayıcılarının 2026 yılına kadar teknik kapasite artışı gerçekleştireceği ve veri akışlarının iyileşeceği varsayılmıştır.
- İçsel karbon fiyatlama sistemi henüz kullanılmamakla birlikte, IEA NZE2050 karbon maliyeti projeksiyonları, esas alınarak senaryolara dâhil edilmiştir (140–250 USD/tCO₂ aralığında).

Sınırlamalar ve Belirsizlikler

- Finansal veri sağlayıcılarının teknik uyum sürecinde yaşanabilecekleri aksaklıklar, işlem platformlarının entegrasyonlarında gecikmelere yol açabilir.
- Karbon vergisi, sürdürülebilirlik derecelendirmeleri ve taksonomi uyum kriterlerinin sektörel uygulanabilirliğine ilişkin ikincil mevzuat netliğinin henüz oluşmaması, geçiş planında revizyon ihtiyacını gündeme getirebilir.
- Ürün stratejilerinin ESG regülasyonlarıyla tam uyumlu hale getirilmesi için müşteri eğitimi, raporlama kapasitesi artışı ve personel yetkinliği konularında ilave kaynak ihtiyacı doğabilir.

TSRS
2.14
(a)(iv)

7.3 İklimle İlgili Geçiş Riskleri ve Fırsatlarının Mevcut ve Öngörülen Finansal Etkileri

TSRS

2.16

(a)(b)(c)(d)

İklimle ilgili risk ve fırsatların, Grup'un finansal durumu, finansal performansı ve nakit akışı üzerindeki mevcut etkileri ile söz konusu risk ve fırsatların kısa, orta ve uzun vadede doğurması beklenen finansal etkileri, aşağıdaki tabloda detaylı şekilde sunulmaktadır.

Risk / Fırsat

Kısa, Orta ve Uzun Vadede Öngörülen Finansal Etkiler

Küresel ölçekte hızlanan ESG temelli yatırım eğilimleri, Grup'un ürün portföyü, işlem hacmi ve gelir kompozisyonu üzerinde yeniden yapılanma baskısı yaratmaktadır.

NZE2050 senaryosunda, ESG ürünlerine geçiş erken ve kademeli bir şekilde gerçekleşmektedir. Bu senaryoda ESG uyumsuz ürünlerin müşterilerce sistematik biçimde dışlanması, hasılatla kademeli düşüşe ve müşteri tabanında daralmaya yol açabilir.

Piyasa Riski:
Müşteri Tercih ve
Beklentilerindeki Dönüşüm

NGFS Delayed Transition geç ama sert geçiş senaryosunda, ESG ürün dışlaması 2030 sonrası ani ve sert gerçekleşeceğinden, uyumsuz kalan kurumlar hızla müşteri kaybedebilir. Bu durumda işlem hacminde ve hasılatla azalma riski oluşur.

Geçiş Riski

Grup'un müşteri segmentasyonu, ESG skor bazlı ürün geliştirme ve dijital işlem platformlarına ESG filtre entegrasyonu konularında geç kalması durumunda, orta vadede operasyonel kârlılık baskı altına girebilir.

(Orta Vade)

2024 ve 2025 Yılları Finansal Etkisi

İlgili iklim risklerinin 2024 yılı itibarıyla Grup'un finansal tablolarına yansıyan doğrudan bir etkisi bulunmamaktadır. 2025 yılı için ise, söz konusu risklerin finansal tablolarda maddi düzeltme gerektirecek düzeyde bir etkisinin oluşması beklenmemektedir.

Grup, doğrudan karbon yoğun faaliyet göstermemekle birlikte, Karbon vergileri, emisyon ticaret sistemleri (ETS) ve sürdürülebilir finans taksonomileri gibi politika araçlarının hızlı şekilde yaygınlaşması, Grup'un hizmet verdiği sektörlerdeki müşteri profili üzerinden dolaylı regülasyon baskısı oluşturabilir.

NZE2050 senaryosunda, karbon fiyatlarının 2030 itibarıyla 140 USD/tCO₂ seviyelerine ulaşması, emisyon yoğun sektörlerdeki şirketlerin sermaye piyasası değerlemelerinde düşüşe ve bu segmentte hizmet gelirlerinde özellikle halka arz ve bono ihracı aracılık komisyonlarında daralmaya yol açabilir.

Politik ve Yasal Riskler:
Karbon Fiyatlaması ve ESG
Regülasyonları

NGFS Delayed Transition, karbon politikalarının 2030 sonrası ani biçimde uygulanması "dönüşüm şoku" yaratarak, ESG uyum kapasitesi düşük olan finansal kuruluşlarda operasyonel aksamalara neden olabilir.

Geçiş Riski

Aynı zamanda ESG veri sağlayıcılarının regülasyonlara zamanında uyum sağlayamaması, finansal veri akışında kesintiler, sürdürülebilirlik raporlamasında kalite sorunları doğurabilir; bu da itibar riski ve müşteri güveni kaybı üzerinden orta vadede Grup'un sermaye erişim maliyetlerinde artış yaratabilir.

(Kısa-Orta Vade)

2024 ve 2025 Yılları Finansal Etkisi

İlgili iklim risklerinin 2024 yılı itibarıyla Grup'un finansal tablolarına yansıyan doğrudan bir etkisi bulunmamaktadır. 2025 yılı için ise, söz konusu risklerin finansal tablolarda maddi düzeltme gerektirecek düzeyde bir etkisinin oluşması beklenmemektedir.

Risk / Fırsat**Kısa, Orta ve Uzun Vadede Öngörülen Finansal Etkiler****Ürün ve Hizmet Fırsatları:
Müşteri Tercih ve
Beklentilerindeki Dönüşüm****Geçiş Riski****(Orta-Uzun Vade)**

Geçiş süreci yalnızca risklerden ibaret olmayıp Grup için yüksek potansiyelli fırsatlar da sunmaktadır. NZE2050 ve NGFS senaryoları, ESG uyumlu yatırım ürünlerine olan talebin hızla artacağını ve sürdürülebilir tahvil, yeşil bono, ESG temalı fonlar gibi araçların sermaye piyasalarında ana ürün sınıfına dönüşeceğini göstermektedir. Grup bu dönüşüme zamanında adapte olursa, yeni müşteri segmentlerine erişim sağlayabilir, dijital platformlar üzerinden tematik yatırım sepetleri sunarak işlem hacmini ve ürün çeşitliliğini artırabilir. Bu sayede, yalnızca komisyon gelirlerini artırmakla kalmaz, aynı zamanda düzenli ve öngörülebilir nakit akışları oluşturabilir. Ayrıca ESG danışmanlığı, sürdürülebilir ihraç danışmanlığı ve raporlama desteği gibi hizmetler aracılığıyla yüksek katma değerli danışmanlık gelirleri elde ederek uzun vadede Grup'un finansal durum tablosuna entegre edilebilir varlık kalemlerini genişletme potansiyeli doğar.

2024 ve 2025 Yılları Finansal Etkisi

İlgili iklim risklerinin 2024 yılı itibarıyla Grup'un finansal tablolarına yansıyan doğrudan bir etkisi bulunmamaktadır. 2025 yılı için ise, söz konusu risklerin finansal tablolarda maddi düzeltme gerektirecek düzeyde bir etkisinin oluşması beklenmemektedir.

TSRS**2.18(a)(b)**

Aşağıda belirtilen gerekçelerle iklimle ilgili geçiş risk ve fırsatlarına ilişkin nicel bilgi açıklanamamaktadır:

TSRS**2.19(a)(b)****TSRS 2.20**

- Ayrı ayrı ölçülebilir, doğrudan ilişkilendirilebilir etki unsurlarının belirlenememesi ve geçiş risklerine bağlı potansiyel etkilerin büyük ölçüde davranışsal ve piyasa tabanlı olması,
- Orta ve uzun vadeye ilişkin tahminlerde yüksek ölçüm belirsizliği bulunması nedeniyle, açıklanacak nicel verilerin kullanıcılar açısından faydalı olma niteliğini taşıyamayacak olması,
- Modelleme sistemi halen geliştirilmekte olup, birleşik finansal etkilere ilişkin güvenilir ve desteklenebilir nicel tahminleri sunabilecek kurumsal kapasitenin bu aşamada sınırlı olması,
- TSRS kapsamında ilk raporlama dönemi olması nedeniyle işletmenin henüz iklimle ilgili bir risk veya fırsatın öngörülen finansal etkilerine ilişkin nicel bilgi sağlayacak beceri, yetenek veya kaynaklara sahip olmaması

TSRS**2.21(a)(b)**

Grup, bu değerlendirmelere dayalı olarak, iklimle bağlantılı geçiş risklerinin ve fırsatlarının etkilerini öncelikle nitel bilgi çerçevesinde açıklamakta; etkilenmesi muhtemel finansal kalemleri (komisyon gelirleri, bilgi işlem giderleri, sigorta giderleri vb.) belirterek kullanıcıların bu risklerin olası yönelimlerini anlamalarını sağlamayı amaçlamaktadır.

Not 1 – Regülasyon Uyumsuzluğu Nedeniyle Oluşabilecek Gelir Kaybının Ölçüm Belirsizliği

Karbon regülasyonları, sürdürülebilirlik raporlama yükümlülükleri ve sürdürülebilir finans standartlarına geçişin hızlanması; Grup'un ürün, hizmet ve veri altyapısında dönüşüm gerektirebilir. Bu dönüşümün zamanında sağlanamaması, yatırımcı ve müşteri taleplerine yanıt verilememesine ve hasılatla azalmaya neden olabilir. Ancak bu etkinin nicel olarak ölçülmesi; müşteri davranışları, pazar adaptasyon hızı ve regülasyon kapsamı gibi belirsiz değişkenlere bağlıdır. Bu nedenle, geçiş kaynaklı gelir kaybı etkisi için yüksek düzeyde ölçüm belirsizliği bulunmaktadır. Bu riskin karar destekleyici düzeyde parasal tahmini yapılmamıştır.

Not 2 – ESG Uyum Yatırımlarının Maddi Duran Varlıklar Etkisi

ESG uyumlu dijital altyapı sistemleri, veri yönetim platformları ve portföy dönüşüm projeleri kapsamında yapılacak yatırımlar, orta vadede Grup'un maddi duran varlık kalemlerinde artış yaratacaktır. Ancak, söz konusu yatırımların tamamı iç kaynaklarla finanse edilmesi planlandığından, Grup'un net borçluluk pozisyonunda kayda değer bir değişiklik beklenmemektedir. Bu etki, finansal performans üzerinde sınırlı ve yönetilebilir düzeydedir.

Not 3 – Sürdürülebilirlik Odaklı Finansman Stratejisinin Faiz Maliyetlerine Etkisi

Grup, geçiş sürecine ilişkin ESG yatırımları için dış borçlanma kullanmamakta, operasyonel giderlerini özkaynaklardan karşılamaktadır. Kısa vadede finansman maliyetinde anlamlı bir artış riski bulunmamaktadır.

Not 4 – Tedarikçi Uyumsuzluğu Nedeniyle Doğabilecek Hizmet Aksaklıklarının Finansal Etkisi

Grup yüksek oranda dışa bağımlı olduğu ESG veri tedarikçileri ve teknoloji sağlayıcılarının, ilgili regülasyonlara zamanında uyum sağlayamaması durumunda hizmet kalitesi ve sürekliliğinde bozulmalar yaşanabilir. Bu durumun komisyon gelirleri ve müşteri güveni üzerinde etkisi olabileceği değerlendirilmektedir. Ancak tedarikçi performans seviyeleri, sözleşme yenilemeleri ve dışsal regülasyonların belirsizliği nedeniyle bu etkinin nicel olarak öngörülmesi mümkün olmamıştır.

7.4 İklimle İlgili Fiziksel Riskler: Tanımlar ve Değer Zinciri Üzerinde Etkileri

Aşırı Yağış ve Ani Sel Riski (*Akut Risk*) (*Kısa Vade*)

a. Tanım

Grup'un merkez ofisi ve temel BT altyapısı, İstanbul Ataşehir bölgesinde konumlanmıştır. Bu lokasyon, ani sel ve yoğun yağış gibi kısa süreli ve yüksek şiddetli hava olaylarına karşı potansiyel maruziyet taşımaktadır. Munich Re Location Risk Intelligence verilerine göre mevcut durumda "düşük risk profili" tanımı yapılmakla birlikte, geleceğe dönük iklim senaryoları (RCP 4.5, RCP 8.5 ve RCP 2.6) altında sel risklerinin frekans ve şiddet düzeylerinde artış öngörülmektedir. Aşırı hava olaylarının, özellikle elektrik iletim altyapısı, ulaşım sistemleri ve dijital iletişim ağları üzerinde doğrudan etkide bulunabileceği değerlendirilmiştir.

b. İş Modeli ve Değer Zinciri Üzerindeki Etkiler

Aşırı yağış ve ani sel olayları; Grup'un dijital hizmet sunumu, operasyonel sürekliliği ve müşteri etkileşim altyapısı üzerinde çeşitli doğrudan ve dolaylı etkilere yol açabilir:

- BT sistemlerinde geçici duruşlar, sunucu erişim kesintileri ve işlem hacminde düşüş yaşanabilir.
- Elektrik kesintileri, çağrı merkezi, işlem platformları ve mobil uygulamalar gibi hizmet kanallarında gecikme ve kesintilere neden olabilir.
- Toplu taşıma altyapısının zarar görmesi, çalışanların merkeze erişimini sınırlandırarak operasyonel kapasitede aksamalara yol açabilir.
- İletişim altyapısındaki zayıflamalar, müşterilerle dijital temas noktalarının zedelenmesine ve itibar riskine neden olabilir.
- Artan sigorta primleri, fiziksel altyapıların sel riskine karşı yeniden yapılandırılması ve bakım-onarım maliyetlerinde yükselme, operasyonel kârlılığı olumsuz etkileyebilir.

Bu risklerin, Grup'un kendi operasyonları, alt yapı ve aşağı yönlü değer zinciri üzerinden hizmet sunumu üzerindeki etkileri senaryo analizleri kapsamında değerlendirilmiş olup, Grup'un iklim direnci stratejileri bu doğrultuda şekillendirilmektedir.

Aşırı Sıcaklık ve Isı Stresi (Akut Risk) (Orta Vade)

a. Tanım

Grup'un faaliyet merkezinin konumlandığı İstanbul'da, iklim değişikliğinin etkisiyle aşırı sıcak gün sayısında artış eğilimi gözlemlenmektedir. Özellikle RCP 8.5 senaryosu altında, ısı kaynaklı streslerin Grup'un ofis ortamı ve BT altyapısı üzerinde doğrudan fiziksel etkilere yol açma olasılığı yüksektir.

b. İş Modeli ve Değer Zinciri Üzerindeki Etkiler

Aşırı sıcaklık kaynaklı stres faktörlerinin, Grup'un iş modeli ve değer zinciri boyunca yaratabileceği etkiler aşağıdaki başlıklarda analiz edilmiştir:

- BT sistem performansı riski: Donanım bileşenlerinde (örneğin router, switch) sıcaklık kaynaklı bozulmalar, veri işleme ve işlem onay sürelerinin uzamasına, platform performansında gecikmelere neden olabilir.
- Çalışan verimliliği ve iç ortam konforu: HVAC sistemlerinin yetersizliği, ofis içi termal konforu azaltarak iş gücü üretkenliğinde düşüşe ve çağrı merkezi yanıt sürelerinde gecikmeye yol açabilir.
- Müşteri etkileşimi ve hizmet deneyimi: Dijital işlem platformlarında gözlenen yavaşlamalar, kullanıcı memnuniyetini ve işlem hacmini olumsuz etkileyebilir.
- Enerji tüketimi ve maliyet yönetimi: Artan soğutma ihtiyacı nedeniyle enerji tüketimi ve elektrik giderleri artabilir, aynı zamanda bakım ve ekipman yenileme maliyetleri bütçeyi zorlayabilir.

Söz konusu etkiler, Grup'un kendi operasyonları, hizmet sürekliliği ve dijital altyapıya olan bağımlılığı açısından kritik öneme sahiptir. Bu risk, özellikle bilgi teknolojileri destekli hizmet süreçlerinde operasyonel süreklilik ve sistemsel dayanıklılık düzeyleri üzerinde hassasiyet oluşturarak, iş sürekliliği planlaması ve altyapı risk yönetimi açısından öncelikli değerlendirme alanı haline gelmektedir.

Ortalama Sıcaklık Artışı (Kronik Risk) (Uzun Vade)

a. Tanım

Grup'un faaliyet merkezinin konumlandığı İstanbul'da, ortalama sıcaklık artışına bağlı olarak uzun vadeli ve süreklilik arz eden fiziksel etkilerin ortaya çıkması beklenmektedir. RCP 4.5 ve RCP 2.6 senaryoları kapsamında yapılan projeksiyonlara göre:

- Yaz aylarında ofis ortamlarının soğutma ihtiyacı ve HVAC sistemlerine olan bağımlılığı artış gösterecektir.
- Enerji tüketimi ve altyapı dayanıklılığı sıcaklıkla orantılı olarak daha fazla stres altında kalacak,
- Donanım ekipmanlarının ömrü azalabilecek ve daha sık bakım ihtiyacı doğabilecektir.

Bu kronik etkiler, Grup'un operasyonel verimliliği üzerinde sistematik baskı oluşturma potansiyeline sahiptir.

b. İş Modeli ve Değer Zinciri Üzerindeki Etkiler

Uzun vadeli sıcaklık artışı, Grup'un dijitalleşme odaklı iş modeli ve teknolojiye dayalı hizmet sunumu üzerinde aşağıdaki şekillerde etki yaratabilir:

- **BT Donanım Dayanıklılığı:** Yükselen ortalama sıcaklıklar, veri işleme ve iletişim altyapısında kullanılan modem, switch, sunucu gibi donanımların daha sık arızalanmasına ve kullanım ömürlerinin kısılmasına neden olabilir.
- **Soğutma ve Enerji Maliyetleri:** HVAC sistemlerinin kapasite artırımı, bakım döngülerinin sıklaşması ve enerji talebindeki artış, operasyonel gider kalemlerinde ciddi artışlara neden olabilir.
- **Hizmet Kalitesi ve Platform Performansı:** Elektronik işlem platformlarının performansında sıcaklık kaynaklı yavaşlamalar ya da donanım darboğazları meydana gelebilir. Bu durum, kullanıcı deneyimini olumsuz etkileyerek müşteri memnuniyetini ve işlem hacmini azaltabilir.
- **Rekabet Gücü ve Finansal Sürdürülebilirlik:** Artan maliyetler ve altyapı adaptasyon gereklilikleri, Grup'un uzun vadeli rekabet avantajı üzerinde zayıflatıcı etki yaratabilir ve finansal marjlarını daraltabilir.

Bu etkiler, Grup'un dijital hizmet sürekliliği ve kurumsal iklim dayanıklılığı açısından stratejik önem taşımaktadır. Kronik fiziksel risklerin sistematik olarak izlenmesi ve adaptasyon planlarının yapılandırılması, Grup'un iklim uyum kapasitesi için kritik bir öncelik olarak değerlendirilmektedir.

7.5 İklimle İlgili Fiziksel Risklerin Strateji ve Karar Alma Mekanizmaları Üzerindeki Etkileri

Grup'un, fiziksel iklim risklerinin etkilerini azaltmaya yönelik olarak kapsamlı bir uyum stratejisi geliştirmiştir. Bu strateji, senaryo analizleri ile belirlenen risk türlerine yönelik teknik, operasyonel ve finansal uyum uygulamalarını içermektedir. Aşağıda, kısa, orta ve uzun vadede etkili olabilecek fiziksel risk türlerine karşı yürütülen başlıca uyum çabaları özetlenmektedir. Bu çabalar hem kurumsal dayanıklılığı artırmak hem de potansiyel finansal etkileri önleyici mekanizmalarla yönetmek amacı taşımaktadır.

Risk	Risk ve Fırsatlara Uyum Çabaları
Aşırı Yağış ve Ani Sel Riski <i>Akut Risk</i> <i>RCP</i> 4.5 / 8.5 / 2.6 (Kısa Vade)	Grup, fiziksel iklim risklerine karşı kurumsal dayanıklılığı artırmak ve operasyonel sürekliliği sağlamak amacıyla, stratejik düzeyde yapılandırılmış uyum ve adaptasyon planı geliştirmiştir. Söz konusu plan, özellikle BT altyapısı, dijital işlem platformları ve hizmet sürekliliği üzerinde kritik etkileri olabilecek aşırı hava olayları (sel, sıcaklık stresi) gibi fiziksel risklerin yönetimini amaçlamaktadır. Aşağıda detayları sunulan bu plan hem önleyici risk azaltım önlemlerini hem de kriz sonrası operasyonel toparlanma kapasitesini kapsayan çok katmanlı bir yapıya sahiptir. • Acil Durum ve İş Sürekliliği Planlaması: Ani sel ve aşırı yağış gibi akut risklere karşı, BT altyapısı ve ofis operasyonlarına yönelik acil müdahale ve toparlanma süreçlerini içeren kurumsal düzeyde bir kriz yönetim planı uygulanmaktadır. Kritik sistemler için önceliklendirme yapılmış; operasyonel aksama durumlarına karşı hızlı yanıt protokolleri tanımlanmıştır. • Sigorta ve Finansal Koruma Önlemleri: Fiziksel iklim riskleri, Grup'un sigorta poliçelerine doğrudan entegre edilmiş olup sigorta teminatları Finansal Rapor "Aktif Değerler Üzerindeki Sigorta Teminatı– Dipnot 22" altında raporlanmaktadır. • Altyapı ve Soğutma Sistemlerinde Performans Değerlendirmesi: Aşırı sıcaklık riskine karşı, mevcut HVAC (ısıtma, havalandırma ve iklimlendirme) sistemlerinin performansı değerlendirilmekte ve enerji verimliliği yüksek yeni çözümlerin uygulanabilirliği analiz edilmektedir.
Aşırı Sıcaklık ve Isı Stresi <i>Akut Risk</i> <i>RCP</i> 8.5 / 2.6 (Orta Vade)	

Risk	Risk ve Fırsatlara Uyum Çabaları
Ortalama Sıcaklık Artışı <i>Kronik Risk</i> <i>RCP</i> <i>4.5 / 2.6</i> <i>(Uzun Vade)</i>	Veri Merkezi Dayanıklılığının Güçlendirilmesi: Ortalama sıcaklık artışı gibi kronik riskler karşısında, veri yedekleme sistemlerinin kapasite artırımı ve yük dengeleme çözümleri planlanmaktadır. Amaç, uzun süreli sıcaklık stresine karşı hizmet kesintilerinin önlenmesi ve dijital işlem performansının sürdürülebilirliğidir.

TSRS
2.14(b)

İklimle ilgili fiziksel risklere uyum stratejileri çerçevesinde atılacak adımlar, Grup'un operasyonel süreklilik kapasitesini artırmaya yönelik olarak halihazırda yürüttüğü olağan periyodik altyapı iyileştirme çalışmaları kapsamında değerlendirilmekte olup, Grup'un toplam aktif büyüklüğü içerisinde sınırlı bir finansal etkiye sahiptir. Bu nedenle, belirtilen yatırımlar ek sermaye temini veya dış finansman gerektirmemekte ve Grup'un iç kaynaklarıyla finanse edilmesi öngörülmektedir. Ayrıca, mevcut iklim senaryolarına dayalı analizler çerçevesinde, Grup'un fiziksel riskler nedeniyle herhangi bir maddi duran varlığını elden çıkarma veya yeniden konumlandırma planı bulunmamaktadır.

TSRS
2.14(c)

Grup'un mevcut azaltım ve uyum stratejisi, orta düzeydeki iklimle bağlantılı riskleri yönetmeye yönelik olarak yapılandırılmıştır. Söz konusu plan ve eylemlerin uygulama sürecine ilişkin önceki raporlama dönemleriyle karşılaştırmalı nicel ve nitel ilerleme bilgileri henüz mevcut değildir ve bu rapor döneminde açıklanması mümkün olmamıştır.

İklimle İlgili Fiziksel Risklere Uyum Planına İlişkin Varsayımlar ve Sınırlamalar

Temel Varsayımlar

TSRS
2.14
(a)(iv)

- Grup'un fiziksel iklim risklerine uyum stratejisi, IPCC AR6 ve Türkiye İklim Değişikliği Uyum Stratejisi ve Eylem Planı çerçevesindeki RCP 2.6, 4.5 ve 8.5 senaryoları temel alınarak yapılandırılmıştır.
- Grup'un merkez lokasyonunun iklim risk profili düşük-orta seviyede olmakla birlikte, özellikle aşırı yağış ve sıcak hava dalgası olaylarının frekans ve şiddetinde artış yaşanacağı varsayılmaktadır.
- Kritik hizmetlerin sürdürülebilirliği açısından dijital altyapıların, HVAC sistemlerinin ve veri merkezlerinin dayanıklılığı öncelikli risk azaltım alanları olarak tanımlanmıştır.
- Senaryo analizlerine göre, fiziksel risklerin Grup'un faaliyet modelinde kısa vadeli kesintilere değil, daha çok orta-uzun vadeli operasyonel verimlilik kaybına ve altyapı aşınmasına yol açabileceği öngörülmektedir.

Sınırlamalar ve Belirsizlikler

- Kurumsal sigorta teminatları kapsamında, "olağandışı hava olayları" tanımı sigorta şirketi ile mutabakat gerektirebilecek şekilde değişkenlik gösterebilir.
- Uyum stratejilerinin etkisinin ölçümüne ilişkin nicel gösterge seti henüz tamamlanmamış olup, ilerleyen dönemlerde KPI bazlı izleme sistemleri kurulacaktır.

7.6 İklimle İlgili Fiziksel Risklerin Mevcut ve Öngörülen Finansal Etkileri

TSRS
2.16
(a)(b)
(c)(d)

Grup tarafından gerçekleştirilen iklimle ilgili risk ve fırsat analizleri; mevcut raporlama dönemine ilişkin doğrudan finansal etkilerin (nakit akışları, finansal performans, finansman maliyetleri ve finansmana erişim gibi) yanı sıra, bu etkilerin kısa, orta ve uzun vadeli yansımalarını kapsayacak şekilde yapılandırılmıştır. Değerlendirmeler, IPCC projeksiyonlarına dayalı olarak oluşturulan iklim senaryoları çerçevesinde yürütülmüş; risk ve fırsatlara ilişkin beklenen finansal etkiler, maruz kalınan kaynaklar ve belirsizlik düzeyleri dikkate alınarak aralık bazlı ve nedensellik temelli yaklaşımla modellenmiştir. Senaryo tabanlı bu tahminlerde, söz konusu olayların finansal tablolara etkisi olasılık, zamanlama ve etki büyüklüğü boyutlarıyla birlikte ele alınmıştır.

Aşağıdaki tabloda, bu analizlerin çıktısı olan finansal etki tahminleri, senaryo temelli risk ve fırsat kategorilerine göre sistematik şekilde sunulmaktadır.

Risk	Kısa, Orta ve Uzun Vadede Öngörülen Finansal Etkiler
Aşırı Yağış ve Ani Sel Riski <i>Akut Risk</i> <i>RCP</i> 4.5 / 8.5 / 2.6 <i>(Kısa Vade)</i>	Grup'un BT altyapısı, telekomünikasyon sistemleri ve elektrik şebekesi, aşırı yağış ve ani sel olaylarına karşı hassasiyet göstermektedir. Munich Re Location Risk Intelligence verilerine göre Ataşehir lokasyonunda sel riskinin frekansı tüm RCP senaryolarında "Düşük" seviyede tahmin edilmekle birlikte, yaratabileceği yüksek etkili finansal sonuçlar nedeniyle analize dahil edilmiştir. Risk azaltıcı önlemlerin uygulanmadığı varsayımı altında ve riskin gerçekleşmesi durumunda; aşağıdaki etki alanlarında Grup'un finansal performansının olumsuz etkileneceği tahmin edilmektedir: - BT sistemlerinde duruş ve kesinti nedeniyle hasılatla kısa vadeli kayıplar, - Elektrik ve internet kesintileri sonucu müşteri hizmetlerinin aksaması, - Kritik altyapının onarımı ve yeniden devreye alınması için oluşacak ilave maliyetler, - Uzun süreli operasyonel kesintilere bağlı olarak müşteri memnuniyetinde azalma ve potansiyel müşteri kaybı. Bu doğrultuda, yıllık hasılatla olan toplam etki (dolaylı etkiler dahil) aşağıdaki aralıklarda tahmin edilmiştir: RCP 2.6 senaryosu için: %1,22 – %2,03 RCP 4.5 senaryosu için: %1,02 – %1,99 RCP 8.5 senaryosu için: %1,24 – %2,25 Belirtilen oranlar, sistem duruş süreleri, altyapı hasar olasılıkları ve müşteri hizmetlerinde kesinti süreleri dikkate alınarak modellenmiştir. Etkiler, operasyonel gelir kaybı ve bakım/onarım giderlerini kapsamaktadır. 2024 ve 2025 Yılları Finansal Etkisi İlgili iklim risklerinin 2024 yılı itibarıyla Grup'un finansal tablolarına yansıyan doğrudan bir etkisi bulunmamaktadır. 2025 yılı için ise, söz konusu risklerin finansal tablolarda maddi düzeltme gerektirecek düzeyde bir etkisinin oluşması beklenmemektedir.
	İnfo Yatırım'ın sunucu altyapısı ve dijital sistemleri, artan sıcaklık dalgalarına bağlı olarak termal stres ve soğutma yükü artışı nedeniyle uzun vadede fiziksel risklere maruz kalabilir. Munich Re Location Risk Intelligence verileri ve yapılan senaryo analizlerine göre, sıcaklık artışları Grup'un veri işleme performansı, enerji tüketimi ve bakım döngüsü üzerinde baskı yaratabilir. Azaltıcı önlemlerin henüz hayata geçirilmediği varsayımı altında, aşağıdaki etkiler beklenmektedir: - Veri merkezi sistemlerinde sıcaklık kaynaklı performans düşüşü ve işlem gecikmeleri, - İklimlendirme sistemlerinin artan çalışma süresi nedeniyle elektrik giderlerinde yükselme, - Sunucu ve altyapı ekipmanlarında daha sık bakım ve donanım yenileme ihtiyacı, - Uzun vadede, işlem hacmi ve müşteri memnuniyeti üzerinde dolaylı etkiler. Bu kapsamda, yıllık hasılatla olan toplam potansiyel etki (dolaylı etkiler dahil) aşağıdaki aralıklarda tahmin edilmektedir: RCP 2.6 senaryosu için: %0,32 – %0,60 RCP 4.5 senaryosu için: %1,80 – %2,58 RCP 8.5 senaryosu için: %4,62 – %6,85 Bu oranlar, uzun vadeli sıcaklık projeksiyonları, sunucu termal eşik değerleri ve enerji sarfiyatı üzerinden yapılan modellemelere dayanmaktadır. Etkiler, doğrudan enerji ve bakım maliyetlerini; dolaylı olarak ise işlem kapasitesine ve hizmet kalitesine bağlı gelir kayıplarını kapsamaktadır.
Aşırı Sıcaklık ve Isı Stresi <i>Akut Risk</i> <i>RCP</i> 4.5 / 8.5 / 2.6 <i>(Orta Vade)</i>	

Risk	Kısa, Orta ve Uzun Vadede Öngörülen Finansal Etkiler
2024 ve 2025 Yılları Finansal Etkisi	
	İlgili iklim risklerinin 2024 yılı itibarıyla Grup'un finansal tablolarına yansıyan doğrudan bir etkisi bulunmamaktadır. 2025 yılı için ise, söz konusu risklerin finansal tablolarda maddi düzeltme gerektirecek düzeyde bir etkisinin oluşması beklenmemektedir.
	İstanbul özelinde, iklim senaryolarına göre ortalama sıcaklıkların uzun vadede +1,8°C ile +4,4°C arasında artması beklenmektedir. Bu sıcaklık artışı, Grup'un ofis binaları, iklimlendirme sistemleri ve bina altyapısı üzerinde sürekli bir termal baskı oluşturarak fiziksel varlıkların performansını ve ömrünü etkileyebilir. Yapılan senaryo bazlı analizlerde, donanım yıpranması, enerji tüketimindeki artış ve bakım döngüsünün hızlanması gibi faktörler dikkate alınarak aşağıdaki etki tahminleri geliştirilmiştir:
Ortalama Sıcaklık Artışı	Yıllık Hasılatla Olası Toplam Etki Aralıkları (Dolaylı Etkiler Dahil):
<i>Kronik Risk</i>	• RCP 2.6 senaryosu: %1,80 – %3,15 • RCP 4.5 senaryosu: %5,40 – %8,10 • RCP 8.5 senaryosu: %12,04 – %19,35
<i>RCP 4.5 / 8.5 / 2.6</i>	Not: RCP 8.5 senaryosunda ortalama sıcaklık artışı, yalnızca ani sıcak hava dalgalarının değil, aynı zamanda kronik enerji gideri artışı, iklimlendirme cihazlarında amortisman hızlanması ve bina sürdürülebilirliği üzerinde birikimli baskılar şeklinde değerlendirilmiştir.
<i>(Uzun Vade)</i>	
2024 ve 2025 Yılları Finansal Etkisi	
	İlgili iklim risklerinin 2024 yılı itibarıyla Grup'un finansal tablolarına yansıyan doğrudan bir etkisi bulunmamaktadır. 2025 yılı için ise, söz konusu risklerin finansal tablolarda maddi düzeltme gerektirecek düzeyde bir etkisinin oluşması beklenmemektedir.

Not 1 – Aşırı yağış ve sel riskinin gelir üzerindeki etkisinin ölçüm belirsizliği

Aşırı yağış ve ani sel olaylarının Grup'un gelirleri üzerindeki etkisi; BT sistemlerinin durması, müşteri işlemlerinin kesintiye uğraması ve hizmet gecikmelerine bağlı komisyon gelirlerinde azalmadan kaynaklanmaktadır. Ancak bu etkinin kesin ölçülmesi, olayın süresi, yoğunluğu ve hizmet dışı kalınan süre gibi faktörlere bağlı olup, yüksek ölçüm belirsizliği taşımaktadır. Hasar sonrası yeniden devreye alma süreleri, ekipman onarım maliyetleri ve müşteri kaybı riskine ilişkin aralıklar geniş olup, bu nedenle nicel hesaplamalar, karar destekleyici hassasiyette sunulmamıştır.

Not 2 – Sigorta kapsamı ve sigorta primlerine etkisi

Grup'un BT altyapısı, ofis ekipmanları ve kritik operasyonel varlıkları, ticari sigorta poliçeleri kapsamında teminat altındadır. Sigorta teminatları Finansal Rapor "*Aktif Değerler Üzerindeki Sigorta Teminatı–Dipnot 22*" altında raporlanmaktadır. Ancak iklim değişikliğine bağlı olarak aşırı hava olaylarının frekans ve şiddetinde gözlemlenen artış, kısa vadede sigorta primlerinde yukarı yönlü bir baskı oluşturma potansiyeli taşımaktadır. Bu risk, reasürans piyasasındaki genel maliyet artışlarına paralel olarak prim fiyatlamalarına yansiyabilir. Bununla birlikte, Grup'un mevcut risk profili, talep geçmişi, aktif büyüklüğü ve iklim dayanıklılığına yönelik aldığı önlemler dikkate alındığında, prim artışlarının finansal performans üzerinde ihmal edilebilir düzeyde olması beklenmektedir.

Orta ve uzun vadede, adaptasyon yatırımlarının tamamlanması ile birlikte, hasar riskinde azalma ve sigorta talep frekansındaki düşüşe bağlı olarak primlerin yeniden dengelenmesi beklenmektedir.

Not 3 – Maddi duran varlık yatırımlarında ve bakım onarım maliyetlerinde artış

Orta vadede gerçekleştirilmesi planlanan yüksek verimlilikte iklimlendirme sistemleri, veri merkezi pasif soğutma çözümleri ve güç destek üniteleri yatırımları, Grup'un maddi duran varlık yatırımlarını ve bakım onarım masraflarını artıracaktır. Söz konusu yatırımların tamamı iç kaynakla finanse edilmesi planlandığından, bilanço üzerindeki net borç pozisyonunda kayda değer bir değişiklik beklenmemektedir. Bununla birlikte, Grup'un mevcut risk profili, talep geçmişi, aktif büyüklüğü ve iklim dayanıklılığına yönelik aldığı önlemler dikkate alındığında, maddi duran varlık yatırımlarının finansal performans üzerinde ihmal edilebilir düzeyde olması beklenmektedir.

Not 4 – Finansman maliyetleri ve uzun vadeli nakit akışı etkisi

Grup mevcut durumda operasyonel giderleri ve maddi duran varlık yatırımları için dış finansman kullanmamaktadır. Bu kapsamda, kısa, orta ve uzun vadede herhangi bir borçlanma maliyeti artışı öngörülmemektedir.

7.7 İklimle İlgili Geçiş Risk ve Fırsatlarına Dirençlilik

Grup, geçiş risklerine ilişkin potansiyel etkileri daha iyi anlamak ve değerlendirmek amacıyla senaryo analizleri gerçekleştirmiştir. Bu analizler, Grup'un operasyonları üzerinde doğrudan veya dolaylı etkiler yaratabilecek karbon fiyatlaması, sürdürülebilir finans düzenlemeleri ve müşteri davranışlarındaki değişim gibi faktörleri içeren çeşitli geçiş senaryolarını kapsamaktadır. Kullanılan senaryolar, bölgesel ve uluslararası düzeyde tanınan otoriteler tarafından yayımlanan kamuya açık iklim projeksiyonları ve geçiş politikası varsayımlarına dayanmaktadır.

Senaryo analizi, 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren raporlama dönemi kapsamında Grup'un stratejik planlama sürecinin bir parçası olarak yürütülmüştür. Senaryo analizi, geçiş ortamındaki değişkenliğe bağlı olarak finansal etkilerin yeniden değerlendirilmesini sağlamak amacıyla her yıl gözden geçirilecek, detaylı bir analiz ise her üç yılda bir gerçekleştirilecektir.

Grup'un mevcut stratejileri, karbon fiyatlaması ve sürdürülebilir finans beklentileri gibi orta düzey geçiş senaryolarına (örneğin, orta vade Net Sıfır uyum patikası) yanıt verecek şekilde tasarlanmıştır. Ancak daha sert geçiş politikaları veya piyasa dinamikleri ortaya çıkması halinde, risk azaltım ve uyum önlemleri hızlandırılarak genişletilecektir. "7.9 Strateji ve İş Modelini Uyarlama Kapasitesi" başlıklı bölümde de belirtildiği üzere, Grup'un bu senaryolara karşı esnek yanıt kapasitesi bulunmaktadır.

TSRS
2.22(b)

7.8 İklimle İlgili Geçiş Risk ve Fırsatlarına İlişkin Senaryo Analizi

TSRS

2.22(b)

Senaryo analizinde kullanılan girdiler ve varsayımlar aşağıda yer almaktadır:

Teknik Risk Göstergeleri ve Faydalanılan Kaynaklar

Parametre	Senaryo 1: IEA NZE2050 (Düzenli ve Kademeli Geçiş)	Senaryo 2: NGFS Delayed Transition (Gecikmiş ve Ani Geçiş)
Senaryo Tanımı	Paris hedeflerine uyumlu, 2050 yılına kadar net sıfır emisyona ulaşmayı hedefleyen; öngörülebilir, sıkı ve planlı bir geçiş sürecidir.	2030'a kadar sınırlı politika uygulamaları sonrasında ani, baskıcı ve sert bir geçiş sürecini öngören yüksek geçiş şoku senaryosunu anlatmaktadır.
Karbon Fiyat Varsayımı (2040)	Karbon fiyatlarının önceden öngörülebilir şekilde artarak 2050 itibarıyla yaklaşık 250 USD/tCO ₂ seviyesine ulaşması beklenmektedir.	2030 sonrasında karbon fiyatlarının kısa sürede hızla yükselerek 140–200 USD/tCO ₂ aralığına ulaşması ve kurumlar için ani maliyet baskısı oluşturmaya öngörülmektedir.
ESG Performansına Yönelik Piyasa Baskısı	Orta ve uzun vadede artan müşteri baskısı ile ESG performansı, finansmana erişim ve rekabet gücü açısından belirleyici hale gelir.	2030 sonrası dönemde ESG uyumuna yönelik müşteri baskısı ani şekilde artar; düşük ESG performansı olan kurumlar dışlanma, itibar kaybı ve sermaye kısıtı riski ile karşı karşıya kalabilir.
Müşteri Beklentileri	Kademeli olarak artan müşteri talepleri; şeffaf ESG verisi ve sürdürülebilir ürün portföyü beklentisi giderek güç kazanır.	2030 sonrası müşteri beklentileri kısa sürede hızla yükselir; geç uyum sağlayan kurumlar için stratejik ve finansal baskı riski ciddi düzeye ulaşır.
Regülasyon Genişliği	Küresel ölçekte kapsamlı, uyumlu ve disiplinli ESG ile karbon regülasyonları uygulanır; gelişmekte olan piyasalar da bu baskıya dahil olur.	2030 öncesi sınırlı ve gönüllü temelli regülasyonlar, 2030 sonrasında ise küresel ölçekte hızla genişleyen ve zorlayıcı hale gelen düzenlemelerle yerini daha sert bir çerçeveye bırakır.
Kurumsal Uyum Dönemi ve Zamanlaması	2025–2035 arasında öngörülebilir ve yönetilebilir bir geçiş dönemi tanımlanmıştır; kurumlara hazırlık yapmaları için yeterli zaman tanınır.	2030 sonrası dönemde geçiş çok hızlı gerçekleşir; hazırlıksız kurumlar yüksek operasyonel zorluklar, finansal kayıplar ve itibar riskleriyle karşı karşıya kalabilir.

Grup'un iklimle ilgili geçiş risklerine yönelik senaryo analizi, farklı geçiş hızlarına sahip iki temel senaryo çerçevesinde finansal etkileri, operasyonel kırılganlıkları ve stratejik fırsat alanlarını değerlendirmektedir. Aşağıda sunulan analiz, her iki senaryoda öne çıkan piyasa, regülasyon ve ürün bazlı etkileri karşılaştırmalı olarak ortaya koymaktadır.

a. Senaryo Analizi

Senaryo 1: IEA Net Zero 2050 (NZE2050)

Erken, düzenli ve sıkı iklim politikalarının uygulandığı düşük ısınma senaryosu (1,5°C uyumlu)

Piyasa Riski: Müşteri Tercih ve Beklentilerindeki Dönüşüm

Senaryo kapsamında ESG kriterlerine duyarlı müşteri davranışları kademeli ve öngörülebilir şekilde gelişeceği beklenmektedir. ESG uyumsuz finansal ürünler, 2025 sonrası dönemde müşteri portföylerinden sistematik biçimde dışlanmakta; bu durum, Grup'un geleneksel ürünlerinden elde ettiği komisyon gelirlerinde zamanla azalma riski oluşturabilmektedir. Dijital işlem platformlarında ESG filtreleme işlevlerinin ve tematik fon adaptasyonunun yetersiz kalması hâlinde, Grup'un istikrarlı gelir yaratma kapasitesinde zayıflama yaşanabilir. Ancak, uyum planlarının erken dönemde hayata geçirilmesi durumunda, söz konusu etkilerin sınırlı ve yönetilebilir düzeyde kalması beklenmektedir.

Politik ve Yasal Riskler: Karbon Fiyatlaması ve ESG Regülasyonları

IEA Net Zero 2050 (NZE2050) senaryosuna göre karbon fiyatlarının 2030 itibarıyla 140 USD/tCO₂ seviyelerine ulaşması, emisyon yoğun sektörlerdeki şirketlerin sermaye piyasası değerlemelerini baskı altına alabilir. Bu durum, özellikle halka arz, bono ihracı ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinden elde edilen komisyon gelirlerinin daralmasına yol açabilir. Uyum sürecinin etkin ve zamanında yönetilmesi, söz konusu finansal etkilerin daha kademeli ve öngörülebilir şekilde dağılmasını sağlayabilir.

Ürün ve Hizmet Fırsatları: Müşteri Tercih ve Beklentilerindeki Dönüşüm

IEA Net Zero 2050 (NZE2050) senaryosuna göre, ESG yatırım ürünlerine yönelik talebin kademeli ve stratejik bir şekilde artması öngörülmektedir. Bu çerçevede, Grup'un ESG temalı fonlar, yeşil tahvil danışmanlığı ve dijital ESG yatırım sepetleri alanlarında kapasite geliştirmesi durumunda, düzenli ve sürdürülebilir bir gelir artışı sağlanabilir. Bu gelişme aynı zamanda ESG danışmanlığı gelirlerinde artışa yol açarak, faaliyet dışı gelirlerin çeşitlenmesini ve Grup'un marka değerinin güçlenmesini destekler.

Senaryo 2: NGFS Delayed Transition

Geç ve ani müdahalelerle gelişen düzensiz geçiş senaryosu

Piyasa Riski: Müşteri Tercih ve Beklentilerindeki Dönüşüm

NGFS Delayed Transition senaryosuna göre, ESG odaklı müşteri davranışlarının 2030 sonrası dönemde ani ve sert bir dönüşüm geçirmesi beklenmektedir. Bu bağlamda, müşterilerin ESG uyumsuz ürünleri hızla portföylerinden çıkarması, ESG veri entegrasyonu yetersiz olan ve dijital platform adaptasyonu tamamlanmamış kuruluşlarda işlem hacminde yüksek volatilité, müşteri kaybı ve komisyon gelirlerinde ani düşüş riskini beraberinde getirebilir. Piyasa şokunun etkili biçimde yönetilememesi hâlinde, operasyonel kârlılık üzerinde belirgin bir baskı oluşması muhtemeldir.

Politik ve Yasal Riskler: Karbon Fiyatlaması ve ESG Regülasyonları

NGFS Delayed Transition senaryosuna göre, karbon fiyatları ile ESG temelli düzenlemelerin 2030 sonrası dönemde ani ve kapsamlı biçimde devreye alınması beklenmektedir. Bu durumda, Grup'un dijital altyapısı ile ESG danışmanlık hizmetlerinde gerekli uyum süreçlerini zamanında tamamlamamış olması hâlinde, operasyonel adaptasyon şoku, insan kaynağı yetersizliği ve regülasyon kaynaklı hizmet kapsamı kısıtları ortaya çıkabilir. Ayrıca, ESG veri sağlayıcılarından alınan bilgilerin gecikmesi veya yetersizliği, sürdürülebilirlik raporlamasının kalitesini olumsuz etkileyerek hem itibar riskine hem de sermaye maliyetlerinde artış riskine neden olabilir.

Ürün ve Hizmet Fırsatları: Müşteri Tercih ve Beklentilerindeki Dönüşüm

2030 ve sonraki dönemde, ESG ürünlerine, yönelik ani talep artışı bu alana erken yatırım yapan ve altyapısını önceden geliştiren Grup için yüksek kârlılık fırsatı sunar. Geç kalan şirketler açısından ise pazar dışı kalma riski yükselir. ESG portföyünün genişletilmesi, aynı zamanda kurumsal müşterilere yönelik ESG derecelendirme ve etiketleme gibi katma değerli hizmetlerin sunulmasını mümkün kılar.

Değerlendirme ve Sonuçlar

Senaryo analizi sonuçları, Grup'un geçiş riskleriyle ilgili olarak özellikle dijital adaptasyon kapasitesi, ESG veri yönetimi ve ürün portföyü dönüşüm stratejilerinin kritik önemde olduğunu göstermektedir.

- **IEA NZE2050 senaryosu**, İNFO Yatırım için erken adaptasyonla yönetilebilir geçiş ortamı sunarken;
- **NGFS Delayed Transition senaryosu**, geç kalınan ESG stratejilerinin ciddi finansal ve operasyonel baskılar yaratabileceğini ortaya koymaktadır.

d. Belirsizlik Açıklaması

TSRS
2.22(a)(ii)

Senaryo analizinin sonuçları, karbon fiyatları, düzenleyici politikaların zamanlaması, müşteri davranışları ve piyasa adaptasyonu gibi dışsal faktörlerden kaynaklanan önemli düzeyde belirsizlik içermektedir. Bu nedenle, değerlendirmeler, kesin tahminler yerine, genel eğilim ve yön belirleyici destek girdileri olarak yorumlanmalıdır.

Model Belirsizliği ve Oynaklık Açıklamaları

Temel Parametrelerin Duyarlılığı:

- Karbon fiyatı, müşteri davranışları ve ESG odaklı ürün talebi gibi temel parametrelerdeki küçük değişiklikler, risklerin finansal etkilerinde önemli farklılıklara yol açabilir.

Senaryo Politikaları Arasındaki Belirsizlik:

- IEA Net Zero 2050 ve NGFS Delayed Transition senaryoları arasında politikaların uygulama zamanı ve şiddeti bakımından önemli farklılıklar bulunmaktadır. Bu durum, finansal etkilerde belirgin farklılaşmalara neden olarak, risk değerlendirmelerinin farklı senaryo varsayımlarına bağlı olarak önemli ölçüde değişmesine sebep olabilir.

Belirsizliklerin Senaryo Parametrelerine Etkileri

Parametre	Niteliksel Etki Açıklaması
Senaryo Kaynak Belirsizliği	IEA ve NGFS senaryolarının dayandığı varsayımlar, karbon fiyatlandırması, teknoloji maliyetleri ve düzenleme zamanlaması gibi faktörlere bağlı olarak ülke ve sektöre göre değişkenlik göstermektedir. Bu durum, tahmini finansal sonuçların değerlendirilmesinde belirsizlik yaratmaktadır.
Piyasa Davranışı Sapması	Müşterilerin ESG ürünlere yönelik davranışlarında sektör bazında önemli sapmalar söz konusudur. Bu nedenle aracılık komisyon gelirleri üzerindeki etkinin büyüklüğü, sektör dinamiklerine ve müşteri tercihlerine göre farklılaşabilir.
Senaryo Sapma Oranı	IEA Net Zero 2050 ve NGFS Delayed Transition senaryoları arasındaki farklı politika uygulamaları ve düzenleyici tedbirler, toplam finansal riskler üzerinde önemli belirsizlik yaratmaktadır.

7.9 Grup'un İklimle İlgili Geçiş Risk ve Fırsatlarına Karşı Strateji ve İş Modelini Uyum Sağlayacak Şekilde Uyarlama Kapasitesi

TSRS
2.22
(a)(iii)
(1)

Grup'un iklim değişikliğine karşı dayanıklılığı, sermaye tahsisinde esneklik ve kaynakların iklim önceliklerine etkin biçimde yönlendirilmesi yoluyla şekillenmektedir. Grup, farklı iklim senaryoları altında sermaye tahsisini yeniden yapılandırma kapasitesine sahiptir. Bu esneklik, değişen küresel politika ortamına ve müşteri beklentilerine uyum sağlamada stratejik bir avantaj sunmaktadır.

IEA Net Zero 2050 Senaryosu altında Grup aşağıdaki alanlara yatırım kapasitesine sahiptir:

- ESG veri altyapısı ve raporlama süreçlerinin dijital dönüşümünü hızlandırmak,
- Yeşil finans ürünlerinde aracılık yetkinliğini artırmak ve ESG uyumlu sermaye piyasası ürünlerinde uzmanlaşmak,
- Kurumsal müşterilere yönelik ESG danışmanlık çözümlerini genişleterek yeni gelir kaynakları yaratmak.

Bu yaklaşım, düzenlemelerin erken devreye girdiği bir geçiş ortamında Grup'un finans piyasalarında rekabet gücünü artırmayı hedeflemektedir.

NGFS Delayed Transition Senaryosu altında Grup aşağıdaki önceliklerle hareket etmeyi planlamaktadır:

- Ani regülasyon baskısına karşı operasyonel uyum projelerine kaynak tahsis etmek,
- Dijital altyapıyı hızla ölçeklenebilir hale getirerek esnekliği artırmak,
- ESG ürün çeşitliliği yerine dayanıklılık odaklı hizmetlerde (örneğin sermaye koruma, uyum danışmanlığı) büyümeye odaklanmak.

Her iki senaryo altında da Grup, strateji ve iş modelini değişen iklim koşullarına uyumlu hale getirme konusunda güçlü bir pozisyona sahiptir.

Mevcut Varlıkların Yeniden Kullanımı, Amaç Değişikliği, Modernizasyonu veya Elden Çıkarmı Kabiliyeti

TSRS
2.22
(a)(iii)
(2)

Grup, fiziksel sabit varlıklardan ziyade dijital platformlar ve insan kaynağına dayalı bir iş modeli benimsediği için dönüşüm kapasitesi yüksek ve esnek. Önümüzdeki beş yıllık dönemde, mevcut ofis altyapısı ve BT sistemleri kapsamında kapsamlı bir yeniden konumlandırma, kullanım amacı değişikliği veya büyük ölçekli modernizasyon ihtiyacı öngörülmemektedir.

Grup'un faaliyet yapısı, dijital veri dağıtımı, elektronik işlem altyapısı ve API tabanlı hizmet platformlarına dayandığı için mevcut BT varlıkları işlevselliğini korumaktadır. Uzun vadede Grup, sürdürülebilirlik kriterlerine uyum sağlamayan veya stratejik hedeflerle örtüşmeyen sistem ve ürünleri gözden geçirecek; gerektiğinde bunları devre dışı bırakacak ya da alternatif kullanım biçimlerine dönüştürecek. Yeniden yapılandırma süreci; esnek kaynak yönetimi, bilgi sistemleri altyapısı, ürün yaşam döngüsü stratejisi ve tedarikçi ilişkileri ile entegre bir şekilde yürütülecektir.

İklimle İlgili Azaltım, Uyum ve Dayanıklılık Fırsatlarına Yönelik Mevcut ve Planlanan Yatırımlarının Etkisi

TSRS
2.22
(a)(iii)
(3)

Grup, geçiş risklerinin etkilerini yönetmek ve sermaye piyasalarındaki sürdürülebilir dönüşüme uyum sağlamak amacıyla gerekli adımları mevcut dijital ve operasyonel altyapı stratejileri kapsamında atmaktadır. Grup'un, hâlihazırda geçiş risklerine özel ayrı bir yatırım planı bulunmamakla birlikte; karbon fiyatlaması, ESG regülasyonları ve müşteri taleplerindeki değişim doğrultusunda yatırım öncelikleri düzenli olarak gözden geçirilmekte ve ihtiyaç hâlinde kaynak tahsisi yapılabilecektir.

Grup, 2030 yılına kadar iklim risklerine karşı dayanıklılığını artırmak amacıyla hem azaltım hem de uyum temelli teknolojik çözümler geliştirmeyi hedeflemektedir. Bu kapsamda öncelik verilen alanlar şunlardır:

- ESG veri takibi için gelişmiş otomasyon sistemlerinin kurulması,
- Karbon yoğunluk skorlamasına dayalı müşteri portföy analizlerinin yapılması,
- Doğrudan ve dolaylı emisyon kaynaklarının izlenmesine yönelik dijital altyapı yatırımları.

Grup'un stratejik yaklaşımı, geçiş sürecini yalnızca bir uyum zorunluluğu değil; aynı zamanda ESG temelli ürün ve hizmetler aracılığıyla kurumsal büyüme ve rekabet avantajı yaratacak bir fırsat alanı olarak değerlendirmektedir.

7.10 İNFO Yatırım Tarafından Belirlenen İklimle İlgili Geçiş Risk ve Fırsatlarına İlişkin Metrikler ve Hedefler

TSRS
2.28(c)

İNFO Yatırım, geçiş risklerine karşı kurumsal dayanıklılığın artırılması amacıyla senaryo analizi çıktılarına da dahil ederek kısa, orta ve uzun vadeli hedefler belirlemiştir. Aşağıda sunulan metrikler ve hedefler, dijital dönüşüm, ürün portföyü uyumu ve ESG veri kapasitesine yönelik yatırımları kapsamaktadır.

TSRS
2.34(c)

Hedef ve metrikler, İNFO Yatırım'ın "sürekli faaliyet varsayımı" değerlendirmelerinde ve ilgili nakit akımı projeksiyonlarında kullanılan varsayımlarla tutarlıdır. İNFO Yatırım'ın mevcut performansı ve yatırımların seyri dikkate alındığında, geçiş risklerine ilişkin kısa, orta ve uzun vadeli hedeflerin planlanan doğrultuda gerçekleşeceği öngörülmektedir. 2024 yılı, hedeflere yönelik ilerlemenin ölçülmesinde baz yıl olarak kullanılmaktadır. Söz konusu hedefler, metrikler ve metodolojiler Grup içi değerlendirme süreçlerine dayalı olarak geliştirilmiştir.

İklimle İlgili Geçiş Risk ve Fırsatlarına İlişkin Metrikler ve Hedefler

			Hedefler		
Hedefin Tanımı	Metrik Hesaplama Yöntemi	Ölçü Birimi	Kısa Vade (2025-2028)	Orta Vade (2029-2032)	Uzun Vade (2033+)
Aracılık, portföy yönetimi ve danışmanlık faaliyetlerine ESG kriterlerinin entegre edilmesi	ESG faktörleri entegre edilmiş işlem sayısının toplam işlem sayısına oranı	Oran (%)	%20	%40	%60
ESG temalı finansal ürünlerin toplam işlem hacmindeki payının artırılması	ESG temalı ürünlerin toplam işlem hacmine oranı	Oran (%)	%2	%5	%7

TSRS
2.33
(a)-(h)

Belirlenen hedefler ve performans göstergeleri, İNFO Yatırım'ın iklim kaynaklı geçiş risk ve fırsatlarına karşı geliştirdiği önleyici ve dayanıklılık artırıcı stratejilerin kısa, orta ve uzun vadeli ilerlemesini izlemek amacıyla oluşturulmuştur. Söz konusu hedefler, metrikler ve hesaplama yöntemleri bağımsız denetçiler tarafından sınırlı güvence denetiminden geçirilmiştir.

TSRS
2.34
(a)(b)

İNFO Yatırım'ın iklim kaynaklı geçiş risklerine yönelik önleyici stratejiler kapsamında belirlediği hedeflere yönelik mevcut ilerleme düzeyi dikkate alındığında, kısa, orta ve uzun vadeli hedeflerin gerçekleştirilmesi öngörülmektedir. Bu hedefler ilk kez 2024 yılı itibarıyla tanımlandığından, söz konusu yıl baz dönem (referans yıl) olarak kabul edilmekte ve izleyen yıllarda kaydedilen gelişmeler bu baz yıl ile karşılaştırmalı olarak izlenecektir.

7.11 İklimle İlgili Fiziksel Risklere Dirençlilik

TSRS
2.22(b)

Grup, fiziksel iklim risklerinin operasyonlar üzerindeki potansiyel etkilerini daha iyi anlayabilmek ve değerlendirebilmek amacıyla iklim senaryosu analizi gerçekleştirmiştir. Bu analiz, IPCC tarafından tanımlanan ve iklim projeksiyonlarında yaygın biçimde kullanılan RCP 2.6, RCP 4.5 ve RCP 8.5 senaryolarına dayandırılmıştır. Söz konusu senaryolar, Sera Gazı (GHG) yoğunluğu, ortalama sıcaklık artışı, ani sel ve aşırı sıcak gün sıklığı gibi göstergeler aracılığıyla farklı iklim koşullarının potansiyel etkilerini temsil etmektedir.

Senaryo analizi, 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren raporlama dönemi kapsamında, Grup'un stratejik planlama sürecinin bir parçası olarak Mayıs/2025 döneminde yürütülmüştür. Değerlendirme her yıl düzenli olarak gözden geçirilecek, iklimle ilgili belirsizliklerin tahmini etkilerinde güncellemeye ihtiyaç olup olmadığı analiz edilecektir. Ayrıca her üç yılda bir, derinlemesine bir analiz döngüsü uygulanarak varsayımlar yeniden test edilecektir.

Grup'un mevcut stratejisi, orta düzeydeki fiziksel riskleri yönetmeye yönelik olarak tasarlanmıştır. Ancak daha şiddetli iklim senaryolarının gerçekleşmesi halinde, azaltım ve adaptasyon önlemleri ölçeklendirilecek şekilde yapılandırılmıştır. Bu çerçevede, Grup'un iş modelini ve stratejisini güncelleme ve yanıt kapasitesini artırma esnekliğine sahip olduğu değerlendirilmektedir.

Senaryo setleri, farklı yoğunluk ve sıklık seviyelerinde ortaya çıkabilecek iklim olaylarının, özellikle de ani sel ve sıcak hava dalgalarının, İNFO Yatırım'ın genel merkez binası ve temel hizmet altyapısı üzerindeki potansiyel etkilerini modellemektedir. Değerlendirme yalnızca teknik ve operasyonel açıdan kritik görülen varlıkları kapsamakta olup, irtibat ofisleri ve destek birimleri kapsam dışı bırakılmıştır.

Grup'un genel merkez binası kiralık bir yapı olduğundan, yapısal müdahale kapasitesi sınırlı olmakla birlikte, analizde HVAC sistemleri, BT altyapısı, insan kaynağı ve hizmet sürekliliği bileşenleri ayrı ayrı ele alınmıştır. Bu çalışma, yalnızca riskin büyüklüğünü ve yayılımını tespit etmeye yönelik olup, henüz uygulanmamış azaltım ya da uyum önlemlerinin etkileri değerlendirmeye dahil edilmemiştir.

Analiz kapsamında etkilenen alanlar üç temel kategori altında değerlendirilmiştir:

- **Yukarı yönlü etkiler:** altyapı ve tedarik zinciri üzerindeki baskılar,
- **Kendi operasyonlarımız:** fiziksel varlıklar, BT sistemleri ve insan kaynağı üzerindeki doğrudan etkiler,
- **Aşağı yönlü etkiler:** müşteri hizmetlerinde gecikme, dijital kanallarda kesinti gibi hizmet sürekliliği riskleri.

Bu yaklaşım, Grup'un stratejik iklim risk değerlendirme sürecinin temel yapı taşlarından biri olup, uzun vadeli dayanıklılık planlamasına veri sağlamaktadır.

Senaryo analizine ilişkin teknik bilgiler aşağıda yer almaktadır:

TSRS
2.22(b)

Teknik Risk Göstergeleri ve Faydalanılan Kaynaklar

Teknik Göstergeler	RCP 2.6	RCP 4.5	RCP 8.5	Kaynak / Açıklama
GHG Konsantrasyonu (ppm CO ₂ -eq)	~450 ppm	~650 ppm	~1000 ppm	IPCC AR6 (2021)
Ortalama Yıllık Sıcaklık Artışı (°C)	+1,8°C	+2,7°C	+4,3°C	IPCC AR6 bölgesel ısınma tahminleri
Aşırı Sıcak Gün Sayısı (≥30°C)	2–3 gün/yıl	7–10 gün/yıl	15–20 gün/yıl	IPCC AR6 – Türkiye için öngörülen sıcak hava dalgası frekansları
Sel Riski Frekansı (Ataşehir, İstanbul)	1/50 yıl	1/20 yıl	1/10 yıl	Munich Re Location Risk Intelligence – lokasyon bazlı akut fiziksel risk tahmini
Su Stresi / Enerji Kesintisi Riski	Düşük	Orta	Yüksek	IPCC AR6 su dengesi senaryoları ve altyapı kırılganlık katsayıları
Operasyonel Kesinti Potansiyeli (%)	<%1	%3–5	%7–10	Grup'un hasılat temelli modelleme + TCFD rehberine uygun senaryo hassasiyeti
Altyapı / Uyum Yatırım Gereksinimi	Gerekli değil	Orta düzey	Kritik düzey	TSRS 2 §14 uyarınca adaptasyon seviyesi tespiti ve kurumsal hazırlık değerlendirmesi
Finansal Girdi Verileri	Grup'un Bağımsız Denetimden Geçmiş 2024 yılı Finansal Tabloları temel alınmakla birlikte, finansal etki hesaplamalarında Grup'un hasılatına göre oransal etki yaklaşımı uygulanmakta olup 250 iş günü üzerinden modellenmiştir			Grup'un Bağımsız Denetimden Geçmiş 2024 yılı Finansal Tabloları ve operasyonel kayıp tahminlerinde temel alınan varsayımlar

7.12 İklimle İlgili Fiziksel Risklere İlişkin Senaryo Analizi

b. Senaryo Analizi

Grup'un iklimle ilgili fiziksel risklerine yönelik senaryo analizi, farklı iklim projeksiyonlarına dayanan üç temel senaryo çerçevesinde finansal etkileri, operasyonel kırılganlıkları ve kritik iş sürekliliği risklerini değerlendirmektedir. IPCC AR6 senaryolarına ve Munich Re lokasyon bazlı risk verilerine dayanan bu analizde, BT altyapısı odaklı operasyonel kırılganlıklar ve sistemik iş sürekliliği tehditleri detaylı biçimde ele alınmıştır.

I. RCP 2.6: Sürdürülebilir Kalkınma Senaryosu

Bu senaryo, küresel ölçekte kapsamlı karbon azaltımı politikalarının erken dönemde yürürlüğe girdiği ve Paris Anlaşması ile tamamen uyumlu bir iklim yol haritasını temsil eder. Sera Gazı (GHG) konsantrasyonları 450 ppm CO₂-eq civarında stabilize olurken, ortalama sıcaklık artışı +1,8°C ile sınırlandırılmıştır. Bu durum, ekstrem hava olaylarının hem sıklığını hem de şiddetini önemli ölçüde azaltmaktadır.

Senaryoya göre aşırı sıcak gün sayısı yılda yalnızca 2–3 gün ile sınırlı kalmakta; Ataşehir'deki merkez ofis için sel riski 1/50 yıl düzeyindedir. BT sistemleri ve altyapı unsurları üzerindeki fiziksel stres düşük seviyededir.

Bu senaryo altında, Grup'un yalnızca temel düzeyde iklim dayanıklılığı önlemleri alması yeterli olup, ileri düzey altyapı yatırımları gerektirmemektedir.

II. RCP 4.5: Sınırlı Müdahale Senaryosu

Senaryo analizine göre yılda 7–10 gün sürebilecek aşırı sıcaklıklar HVAC sistemlerinde yük artışına, BT donanımında performans dalgalanmalarına ve enerji tüketiminde artışa yol açma potansiyeline sahiptir. Sel riskinin 1/20 yıl frekansına yükselmesi ise ofis binası ve çevresindeki altyapıda su baskını riskini artırmaktadır.

Bu senaryoda, İNFO Yatırım'ın dijital altyapısını güçlendirmesi ve enerji verimliliğine dayalı soğutma sistemlerini modernize etmesi öncelikli uyum stratejileri olarak belirlenmiştir.

III. RCP 8.5: Uyumsuzluk ve En Kötü Durum Senaryosu

Bu senaryo, küresel ölçekte iklim politikalarının başarısız olduğu, emisyon azaltımında ciddi ilerleme sağlanamadığı ve Sera Gazı (GHG) yoğunluğunun yaklaşık 1000 ppm CO₂-eq seviyelerine ulaştığı bir gelecek projeksiyonunu temsil eder. Ortalama sıcaklık artışı +4,3°C'ye ulaşırken, aşırı sıcak gün sayısı yılda 15–20 güne kadar yükselmektedir. Ataşehir'deki merkez ofis için sel riski 1/10 yıl düzeyindedir.

İNFO Yatırım'ın mevcut ofis lokasyonu ve BT altyapısı, bu yüksek sıcaklık ve artan su baskını riskleri altında ciddi operasyonel risklerle karşı karşıyadır. Sel riskinin yüksek frekansa ulaşması bina altyapısında doğrudan hasar potansiyelini artırmakta; HVAC sistemlerinin yetersiz kalması ve 5 gün süreyle BT sistemlerinde operasyonel duruşlar yaşanabilmektedir.

İNFO Yatırım'ın dijital altyapısını iklim stres testlerine tabi tutması, veri merkezlerini coğrafi olarak çeşitlendirmesi ve yeşil BT teknolojilerine yatırım yapması bu senaryoda hayati önem taşır. Ayrıca, enerji yedekleme sistemlerinin ve HVAC altyapısının iklim dirençli teknolojilerle yeniden tasarlanması, uzun vadeli operasyonel sürdürülebilirlik için anahtar unsurlardır.

Değerlendirme ve Sonuçlar

Senaryo analizi sonuçları, İNFO Yatırım'ın fiziksel iklim riskleri açısından özellikle BT altyapısı dayanıklılığı, lokasyon bazlı operasyonel risk yönetimi ve acil durum iş sürekliliği planlarının kritik öneme sahip olduğunu ortaya koymaktadır.

- IPCC RCP 2.6 ve 4.5 senaryolarında, sınırlı etkiler ve yönetilebilir düzeyde operasyonel adaptasyon ihtiyacı öngörürken;
- RCP 8.5 senaryosu, aşırı hava olaylarının sıklık ve şiddetindeki artış nedeniyle ciddi sistemsel kırılganlıklar ve finansal etki riskleri yaratabileceğini göstermektedir.

e. Belirsizlik Açıklaması

Senaryo analizinde kullanılan iklim projeksiyonları ve fiziksel risk modellemeleri; IPCC AR6 RCP senaryoları ve Munich Re'nin lokasyon bazlı risk veri setleri temel alınarak oluşturulmuştur. Bu projeksiyonlar, gelecekteki iklim politikaları, karbon azaltım hızları, şehirleşme oranları, altyapı dayanıklılığı gibi çok sayıda dışsal ve belirsiz değişkene bağlıdır. Bu nedenle, model sonuçlarında doğal ve kaçınılmaz bir belirsizlik bileşeni bulunmaktadır.

Model Duyarlılık Bulguları:

- Duyarlılık analizinde, modelde kullanılan üç temel parametre olan operasyonel duruş süresi, frekans marjı ve dolaylı etki katsayısı üzerinde %±10'luk varyasyonların, toplam hasılatı etki oranı tahminlerinde yaklaşık %±18 seviyesinde oynaklığa yol açtığı tespit edilmiştir.
- IPCC senaryoları arasındaki varsayımsal sapmalar (örneğin RCP 2.6 ile RCP 8.5 arasındaki farklar) göz önünde bulundurulduğunda, toplam hasılatı etkisi tahminlerinde %±20 aralığında sapma riski bulunmaktadır.
- Bu nedenle, analiz kapsamındaki tüm finansal etkiler tek bir mutlak değer olarak değil, oran aralığı (%) formatında sunulmaktadır. Böylece karar vericiler için senaryolar arası kırılganlık ve olasılık bazlı tepki aralıkları görünür hale getirilmiştir.

Belirsizliklerin Senaryo Parametrelerine Etkileri

Unsur	Açıklama
Senaryo Kaynak Belirsizliği	IPCC RCP senaryoları varsayımsaldır; gerçekleşecek emisyon yol haritası, teknoloji gelişimi ve küresel iş birliği dinamiklerine bağlı olarak değişiklik gösterebilir.
Frekans Marjı Sapması	Munich Re projeksiyonları uzun dönemli verilerden türetilmiş olup, lokal ekstrem olaylarda $\pm\%25$ civarında oynaklık görülebilmektedir.
Model Duyarlılığı	Modeldeki üç ana parametrede (± 10) yapılacak değişiklikler toplam zarar veya hasılat etkisi tahminlerinde ortalama ± 18 dalgalanmaya neden olmaktadır; bu yüksek bir hassasiyet seviyesidir.
Senaryo Sapma Oranı	RCP 2.6 ve RCP 8.5 senaryoları uç senaryolar olup, gerçek gelecek bu iki uç arasında şekillenecektir; bu nedenle toplam risk etkisi $\pm\%20$ belirsizlik aralığında raporlanmaktadır.
Veri Kalibrasyon Aralığı	Model, 2020–2040 dönemi için İstanbul ve Atasehir odaklı iklim verileriyle kalibre edilmiştir (kaynaklar: IPCC AR6, Munich Re LRI 2024).

7.13 Grup'un İklime İlgili Fiziksel Risklere Karşı Strateji ve İş Modelini Uyum Sağlayacak Şekilde Uyarılama Kapasitesi

Grup'un fiziksel iklim risklerine karşı dayanıklılığı, operasyonel kırılganlıkların azaltılması, kritik altyapıların iklim stresine karşı güçlendirilmesi ve kaynakların adaptasyon önceliklerine etkin biçimde yönlendirilmesi yoluyla şekillenmektedir. Grup, farklı ısınma senaryoları altında artan hava olaylarına karşı strateji ve iş modelini yeniden yapılandırma kapasitesine sahiptir.

Düşük–orta fiziksel risk senaryosu (RCP 2.6 ve RCP 4.5) altında Grup aşağıdaki alanlara yatırım kapasitesine sahiptir:

- BT altyapısı ve veri merkezlerinin iklim dayanıklılığını artırmaya yönelik modernizasyon projelerine kaynak tahsis etmek,
- Aşırı hava koşullarına karşı operasyonel sürekliliği koruyacak uzaktan erişim ve sistem yedekleme çözümlerini güçlendirmek,
- Kritik iş süreçlerinde fiziksel risk senaryolarına dayalı stres testleri ve aksiyon planları uygulamak.

Bu yaklaşım, sınırlı etkilerin öngörüldüğü bir fiziksel risk ortamında bile kurumsal kesintisizliği ve müşteri güvenliğini koruma hedefi taşımaktadır.

Yüksek fiziksel risk senaryosu (RCP 8.5) altında Grup aşağıdaki önceliklerle hareket etmeyi planlamaktadır:

- Aşırı yağış ve sıcak hava dalgalarının etkilediği bölgelerdeki ofis ve altyapıların risk azaltım projelerine kaynak yönlendirmek,
- İklim kaynaklı iş kesintilerine karşı felaket kurtarma ve alternatif hizmet noktaları gibi sistemik dayanıklılık çözümlerini yaygınlaştırmak,
- Fiziksel risk odaklı sigorta korumasını artırmak ve bu kapsamda finansal etki tamponlarını güçlendirmek.

Grup, her iki senaryo altında da fiziksel iklim değişikliğine karşı esnekliğini koruyacak şekilde strateji ve kaynak dağılımını yeniden yapılandırma kapasitesine sahiptir.

TSRS
2.22
(a)(iii)(1)

Mevcut Varlıkların Yeniden Kullanımı, Amaç Değişikliği, Modernizasyonu veya Elden Çıkarımı Kabiliyeti

TSRS

2.22

(a)(iii) (2)

Grup, mevcut ofis altyapısı ve dijital donanımları açısından önümüzdeki beş yıl içinde geniş kapsamlı bir yeniden konumlandırma, kullanım amacı değişikliği veya varlık modernizasyonu ihtiyacı öngörmemektedir. Grup'un faaliyet modeli ağırlıklı olarak dijital veri dağıtımı ve elektronik işlem sistemlerine dayalı olduğundan, mevcut BT varlıkları işlevselliğini korumaktadır.

Ancak, iklimle ilgili fiziksel risklere (ör. artan sıcaklık stresi, ani sel riski) karşı dayanıklılığı artırmaya yönelik yürütülen stratejik değerlendirme süreci kapsamında:

- Sunucu sistemlerinin enerji verimliliği,
- HVAC altyapısının iklim dayanıklılığı,
- Yedekleme/uzaktan erişim sistemlerinin modernizasyonu

Konularında sınırlı çapta teknolojik yenileme yapılması planlanmaktadır.

Bu süreç, Grup'un iş sürekliliği stratejileri, altyapı verimliliği hedefleri ve çevresel uyum politikalarıyla doğrudan ilişkilidir. Tüm yatırımlar Grup'un iç kaynakları ile karşılanmakta olup, varlık yönetimi süreci yılda en az bir kez gözden geçirilmekte olup operasyonel gereksinimleri karşılamayan veya teknolojik olarak işlevsiz hâle gelmiş herhangi bir BT donanımı tanımlanmamıştır.

İklimle İlgili Risk Azaltımı, Uyum ve Fırsat Alanlarında Yatırımlar

TSRS

2.22

(a)(iii) (3)

Grup, iklimle ilgili fiziksel risklerin etkisini azaltmak ve operasyonel sürekliliği sağlamak amacıyla gerekli altyapı yatırımlarını halihazırda yürüttüğü operasyonel süreçler kapsamında gerçekleştirmektedir mevcut durumda iklim risklerine özel ilave bir yatırım planı bulunmamaktadır. Ancak, iklimle ilgili risklerin seyrine bağlı olarak bu yaklaşım düzenli olarak gözden geçirilmekte ve ihtiyaç duyulması hâlinde kaynak tahsisi yapılabilmektedir.

7.14 İNFO Yatırım Tarafından Belirlenen İklimle İlgili Fiziksel Risklere İlişkin Metrikler ve Hedefler

TSRS
2.28(c)

Hedefler ve metrikler, İNFO Yatırım'ın fiziksel iklim risklerine (ör. aşırı sıcaklık, ani sel, ortalama sıcaklık artışı) karşı kurumsal dayanıklılığını ve risk azaltım kapasitesini kısa, orta ve uzun vadede izlemeyi ve ölçmeyi amaçlamaktadır.

BT altyapısının iklim dayanıklılığı, kesintisiz hizmet kapasitesi ve dijital operasyonel sürekliliğe yönelik planlanan yatırımlar; İNFO Yatırım'ın sürekli faaliyet varsayımını destekleyen nakit akımı projeksiyonları ve varlık değerlendirme testleriyle uyumludur.

TSRS
2.34(c)

Hedef ve metrikler, İNFO Yatırım'ın "sürekli faaliyet varsayımı" değerlendirmelerinde ve ilgili nakit akımı projeksiyonlarında kullanılan varsayımlarla tutarlıdır. İNFO Yatırım'ın mevcut performansı ve yatırımların seyri dikkate alındığında, geçiş risklerine ilişkin kısa, orta ve uzun vadeli hedeflerin planlanan doğrultuda gerçekleşeceği öngörülmektedir. 2024 yılı, hedeflere yönelik ilerlemenin ölçülmesinde baz yıl olarak kullanılmaktadır. Söz konusu hedefler, metrikler ve metodolojiler İNFO Yatırım'ın iç değerlendirme süreçlerine dayalı olarak geliştirilmiştir.

Hedefin Tanımı	Metrik Hesaplama Yöntemi	Ölçü Birimi	Hedefler		
			Kısa Vade 2025-2028	Orta Vade 2029-2032	Uzun Vade 2033+
Kritik sistemler için iklim dayanıklı felaket kurtarma altyapısına yapılan yatırım	2024 bazlı birikimli yatırım toplamı	Maliyet (Milyon TL)	8	15	22
Aylık ortalama veri kesinti süresinin azaltılması	Aylık ortalama kesinti süresi (dakika)	Süre (dakika/ay)	5	3	≤5
Kritik kullanıcıların uzaktan erişime uygun sistemlerde kapsama oranının artırılması	Uzaktan erişime tam uyumlu sistemlerde çalışan kullanıcı sayısının toplam kullanıcı sayısına oranı	Oran (%)	%60	%75	%90

TSRS
2.33
(a)-(h)

Belirlenen hedefler ve performans göstergeleri, İNFO Yatırım'ın iklim kaynaklı fiziksel risklere – özellikle aşırı hava olaylarına – karşı geliştirdiği önleyici ve dayanıklılık artırıcı stratejilerin kısa, orta ve uzun vadeli ilerlemesini izlemek amacıyla oluşturulmuştur. Bilgi teknolojileri altyapısı, hizmet sürekliliği ve operasyonel dayanıklılığı artırmaya yönelik Ar-Ge ve sistem iyileştirme yatırımlarına ayrılması planlanan kaynaklara ilişkin varsayımlar, İNFO Yatırım'ın süreklilik değerlendirmesi ve ilgili nakit üreten birimlere yönelik değer düşüklüğü testlerinde kullanılan nakit akışı projeksiyonlarıyla tutarlıdır. Söz konusu hedefler, metrikler ve hesaplama yöntemleri bağımsız denetçiler tarafından sınırlı güvence denetiminden geçirilmiştir.

TSRS
2.34(a)(b)

İNFO Yatırım'ın iklim kaynaklı fiziksel risklere yönelik önleyici stratejiler kapsamında belirlediği hedeflere yönelik mevcut ilerleme düzeyi dikkate alındığında, kısa, orta ve uzun vadeli hedeflerin gerçekleştirilmesi öngörülmektedir. Bu hedefler ilk kez 2024 yılı itibarıyla tanımlandığından, söz konusu yıl baz dönem (referans yıl) olarak kabul edilmekte ve izleyen yıllarda kaydedilen gelişmeler bu baz yıl ile karşılaştırmalı olarak izlenecektir.

8. Risk Yönetimi

Amaç ve Entegrasyon Yaklaşımı

TSRS
2.25(c)

Grup'un iklimle ilgili risk ve fırsat yönetimi, Grup'un mevcut kurumsal risk yönetimi çerçevesine entegre şekilde çalışmakta olup, bu yapı içerisinde iklim riskleri bağımsız bir başlık olarak değil; finansal, operasyonel ve stratejik risk türleriyle kesişimsel bir biçimde ele alınmaktadır.

İklimle İlgili Risklerin Belirlenmesi ve Yönetimi

I. Kullanılan Girdiler ve Parametreler

TSRS
2.25(a)(i)

İklim risklerinin tanımlanmasında kullanılan girdiler arasında operasyonel süreç verileri, paydaş görüşmeleri, yasal düzenleme taramaları ve değer zinciri üzerindeki maruziyet analizleri bulunmaktadır. Ayrıca TSRS 2'nin Sektör Bazlı Uygulanmasına İlişkin Rehber ve lokasyon bazlı fiziksel risk skorlamaları da kullanılmaktadır. (Bkz.5.Önemlilik Değerlendirmesi)

II. Senaryo Analizi Kullanımı

TSRS
2.25
(a)(ii)
TSRS
2.25(b)

Grup, geçiş risklerini analiz etmek amacıyla IEA Net-Zero Emissions 2050 (NZE2050) ve NGFS Delayed Transition senaryolarını; fiziksel riskleri değerlendirmek üzere ise IPCC AR6 kapsamında RCP 2.6, 4.5 ve 8.5 senaryolarını esas almaktadır. Bu senaryolar hem kısa hem de uzun vadeli dayanıklılık testleri için kullanılmaktadır. (Bkz.7.8 ve 7.12 İklimle İlgili Geçiş ve Fiziksel Risk ve Fırsatlarına İlişkin Senaryo Analizleri)

III. Olasılık ve Etki Analizi

TSRS
2.25
(a)(iii)

İklim risklerinin değerlendirilmesinde "olasılık x etki" matrisine göre nitel derecelendirme (düşük, orta, yüksek) kullanılmaktadır. (Bkz.5.Önemlilik Değerlendirmesi)

IV. Önceliklendirme Yaklaşımı

TSRS
2.25
(a)(iv)

İklim riskleri, mevcut kurumsal risk matrisine entegre edilerek önceliklendirilmektedir. Regülasyon uyumsuzluğu, ESG veri riski ve fiziksel hizmet kesintisi riski, "kritik öncelik" kategorisinde değerlendirilmektedir. (Bkz.5.Önemlilik Değerlendirmesi)

V. İzleme Süreci

TSRS
2.25(a)(v)

İklimle ilgili fiziksel risklerin izlenmesi, Grup'un faaliyet gösterdiği sektörün niteliği ve tabi olduğu düzenleyici gereklilikler doğrultusunda sürekli ve sistematik biçimde yürütülmektedir. Buna karşın, iklimle ilgili geçiş risklerinin izlenmesi ve yönetimine yönelik henüz kurumsallaşmış ve bütünleşik bir risk yönetimi yapısı bulunmamaktadır. Ancak bu alandaki süreçlerin geliştirilmesi, Grup'un kurumsal öncelikleri arasında yer almaktadır.

İç denetim birimi tarafından düzenli olarak güncellenen risk envanteri aracılığıyla, belirlenen kritik eşik değerlerin aşıldığı durumlar üst yönetime raporlanmakta; ilgili bulgular yıl sonu İç Denetim Raporu kapsamında özetlenmektedir. (Bkz.6.Sürdürülebilirlik Yönetişimi-Yönetim kurulunun Rolü)

VI. Süreçlerdeki Güncellemeler

TSRS
2.25
(a)(vi)

2024 yılı içerisinde risk yönetimi süreçlerinde yapısal bir değişiklik olmamıştır.

9. Metrikler ve Hedefler

9.1 (2024) Yılı Sera Gazı (GHG) Emisyonu Raporlaması

Grup, 2024 raporlama dönemi itibarıyla toplam 342,22 ton karbondioksit eşdeğeri (tCO₂e) mutlak brüt Sera Gazı (GHG) emisyonu beyan etmiştir. Bu tutar, Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyonlardan oluşmakta olup aşağıdaki şekilde sınıflandırılmıştır:

Kapsam 1 Emisyonları

Grup'un kontrolü altındaki kaynaklardan (örn. doğalgaz tüketimi, şirket araçlarının yakıt tüketimi) kaynaklanan emisyonlar olup, toplam 164,77 tCO₂e olarak hesaplanmıştır.

Kapsam 2 Emisyonları

Grup'un satın aldığı ve tükettiği elektrikten kaynaklanan dolaylı emisyonlar yalnızca lokasyon bazlı yöntem ile hesaplanmış olup, toplam 177,45 tCO₂e olarak bildirilmiştir. Pazar bazlı emisyonlar için sözleşmeye dayalı araç bulunmadığından bu kapsamda emisyon ölçümü yapılmamıştır (0 tCO₂e).

Emisyon hesaplamaları, "Sera Gazı (GHG) Protokolü: Kurumsal Muhasebe ve Raporlama Standardı (2004)" hükümleri uyarınca gerçekleştirilmiş; organizasyonel sınır ise finansal kontrol yaklaşımı esas alınarak belirlenmiştir. Grup, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) uyarınca finansal tablo hazırlamakta olup, bağlı ortaklıklarını tam konsolidasyon yöntemi kullanarak muhasebeleştirilmektedir. Bu nedenle, GHG raporlamasında da aynı kontrol tanımı esas alınarak finansal raporlamayla tutarlılık sağlanmaktadır. Kullanılan emisyon faktörleri ve küresel ısınma potansiyeli (GWP) değerleri, IPCC Altıncı Değerlendirme Raporu (AR6) kaynaklıdır. Yasa veya yönetmelikler uyarınca yerine getirilmesi gereken bir emisyon azaltım hedefi bulunmamaktadır.

2024 Emisyon Özeti

Emisyon Türü	Birim	2024
Kapsam 1 Emisyonları (Doğrudan)	tCO ₂ e	164,77
Kapsam 2 Emisyonları (Lokasyon Bazlı)	tCO ₂ e	177,45
Kapsam 2 Emisyonları (Pazar Bazlı))	tCO ₂ e	0,00
Toplam Kapsam 1 ve 2 Emisyonlar	tCO₂e	342,22

Emisyon Raporlama Sınırları: Konsolide Grup ve Diğer Yatırımlar

Grup'un 2024 raporlama dönemi itibarıyla, ortak girişim veya operasyonel kontrolün paylaşıldığı bir iş ortaklığı bulunmamaktadır. Organizasyonel raporlama sınırları ve dâhil edilen varlıklar, raporun "3.2. Sera Gazı (GHG) Emisyonları Raporlama Sınırı" başlığı altında detaylı olarak sunulmuştur.

2024 Emisyonların Konsolidasyon Bazlı Ayrımı

Kaynak	Kapsam 1 (tCO ₂ e)	Kapsam 2 (tCO ₂ e)	Toplam (tCO ₂ e)
İnfo Yatırım	164,28	177,45	341,73
Konsolide Grup*	164,77	177,45	342,22
Konsolide Dışı	—	—	—

*Grup'un konsolide Sera Gazı (GHG) emisyon ölçümü içerisinde ise yer alan SNT Yazılım ve Finansal Teknolojiler A.Ş.'nin uzaktan çalışma modeli uygulaması nedeniyle, fiziksel ofis kaynaklı emisyonlarının düşük seviyede kalması, solo ve konsolide emisyonların birbirine yakın çıkmasına neden olmuştur.

Emisyonların Faaliyet Kategorilerine Göre Dağılımı

Grup'un 2024 yılı Sera Gazı (GHG) envanteri aşağıdaki faaliyet kategorilerine göre sınıflandırılmıştır:

- **Kapsam 1 (Doğrudan Emisyonlar)**
 - Şirket araçlarının yakıt tüketimi
 - Doğalgaz tüketimi
- **Kapsam 2 (Dolaylı Emisyonlar)**
 - Şehir şebekesinden tedarik edilen elektrik enerjisi (yalnızca lokasyon bazlı ölçüm)
- **Kapsam 3 (Diğer Dolaylı Emisyonlar)**
 - TSRS 2 geçiş muafiyeti kapsamında, bu raporlama döneminde hesaplamaya dâhil edilmemiştir

9.2 Emisyon Ölçüm Yaklaşımı, Girdiler ve Varsayımlar

Grup'un sera gazı (GHG) emisyonlarını hesaplamak amacıyla kullandığı başlıca girdiler ve varsayımlar aşağıda özetlenmiştir:

Ölçüm Yaklaşımı, Girdiler ve Varsayımlar

- Emisyon hesaplamalarında hem yukarıdan aşağıya hem de aşağıdan yukarıya modelleme yöntemi kullanılmıştır.
- Ölçüm yaklaşımı, faaliyet birimi bazında (ör. ofis, filo), coğrafi konum bazlı (ör. merkez ofis, irtibat büroları) ayrıştırmalar ile yürütülmüştür.
- Girdiler, doğrudan ölçüme dayalı veri kaynakları (faturalar, sayaç verileri, otomasyon sistemleri) kullanılarak elde edilmiştir.
- GWP katsayıları IPCC Altıncı Değerlendirme Raporu (AR6)'dan; emisyon faktörleri ise öncelikle TÜİK ve IEA, gerektiğinde DEFRA (2024) teknik setlerinden alınmıştır.

Yaklaşım, Girdi ve Varsayım Seçim Nedeni

- Grup'un faaliyetleri ofis, dijital altyapı ve taşıma temelli olduğundan, lokasyon bazlı elektrik verisi ve doğrudan tüketim ölçümü en uygun ve doğru temsiliyeti sağlayan yöntem olarak belirlenmiştir.
- Sera Gazı (GHG) emisyon ölçüm ve hesaplamasında girdi kaynaklarının doğrudan izlenebilirliği ve resmi dokümantasyonla desteklenebilir olması nedeniyle fatura ve saha kayıtları tercih edilmiştir.

Raporlama Dönemindeki Değişiklikler

- Raporlama döneminde ölçüm yaklaşımı, girdi türleri ve varsayımlarda herhangi bir metodolojik değişiklik yapılmamıştır.

Emisyon Ölçüm Tablosu: Ölçüm Yaklaşımı, Girdiler ve Varsayımlar

Kapsam	Emisyon Kategorisi	Faaliyet Tanımı	Veri Kaynağı	GWP / Emisyon Faktörü Kaynağı	Metodoloji, Veri Kalitesi ve Belirsizlik	Ek Notlar
Kapsam 1	Sabit Yakıt Tüketimi	Isıtma/soğutma sistemlerinde kullanılan doğalgaz, dizel vb. yakıtlar	Sayaç ve fatura kayıtları	IPCC AR6 / TÜİK – IEA	Yakıt tüketimi × emisyon faktörü. Veri kalitesi yüksek, belirsizlik düşük.	Merkez Ofis, İrtibat Büroları ve Şubelere ait doğalgaz tüketimi esas alınmıştır.
Kapsam 1	Taşıma Yakıtı Tüketimi	Şirket araçlarında benzin ve dizel tüketimi	Filo yönetim sistemi, akaryakıt fişleri	IPCC AR6 / TÜİK – IEA	Araç tipi ayrıştırmalı hesaplama. Belirsizlik düşüktür.	Sadece şirket filosu dâhil edilmiştir.
Kapsam 2	Elektrik Tüketimi (Satın Alım)	Ofis, sistem odası ve veri merkezi elektrik tüketimi	Elektrik faturaları, sayaç okumaları	IEA 2023 – Türkiye Lokasyon Bazlı	Lokasyon bazlı yöntemle hesaplama. Belirsizlik düşüktür.	Piyasa bazlı ölçüm yapılmamıştır.

TSRS 2.29 (b)(c) 9.3 İklimle İlgili Geçiş ve Fiziksel Risklere Karşı Kırılgan Varlıkların veya İşletme Faaliyetlerinin Miktarı ve Yüzdesi

Raporun “2.1 Kurumsal Yapı ve İş Modeli” bölümünde açıklanmıştır.

TSRS 2.29(d) 9.4 İklimle İlgili Fırsatlarla Uyumlu Hâle Getirilmiş Varlıkların veya İşletme Faaliyetlerinin Miktarı ve Yüzdesi

Grup, 2024 raporlama dönemi itibarıyla, iklimle ilgili fırsatlarla uyumlu hale getirilmiş varlıkların veya faaliyetlerin miktarını ve yüzdesini belirlemeye yönelik sistematik bir değerlendirme veya ölçüm yöntemi geliştirmemiştir. Bu kapsamda, gerekli açıklamalar, izleyen raporlama dönemlerinde sunulacaktır.

TSRS 2.29(e) 9.5 İklimle İlgili Risk ve Fırsatlara Yönelik Sermaye Harcaması, Finansman veya Yatırım Miktarı
Raporun “7.9 ve 7.13 Grup’un Strateji ve İş Modelini İklim Değişikliğine Uyum Sağlayacak Şekilde Uyarlama Kapasitesi” bölümlerinde açıklanmıştır.

9.6 İç Karbon Fiyatlaması

Şirket, 2024 raporlama dönemi itibarıyla karar destek süreçlerinde iç karbon fiyatlaması uygulamamaktadır. Bu doğrultuda;

TSRS 2.29(f) (i) Yatırım değerlendirmeleri, senaryo analizleri, kaynak tahsisi ve iç performans raporlamasında herhangi bir iç karbon fiyatı tahsisi veya gömülü karbon maliyeti hesabı kullanılmamaktadır. Bu konu, karar alma süreçlerinde henüz sistematik bir politika olarak tanımlanmamıştır.

(ii) Şirket tarafından belirlenmiş herhangi bir metrik ton CO₂e başına iç karbon fiyatı bulunmamaktadır. Dolayısıyla karbon emisyonlarının parasal karşılığına ilişkin birim değer beyan edilmemektedir.

9.7 İklimle İlgili Ücretlendirme Politikası

Şirket, 2024 raporlama dönemi itibarıyla iklimle ilgili risk ve fırsatların yönetimi ile bağlantılı olarak, üst düzey yöneticilere yönelik performansa dayalı ücretlendirme politikası uygulamamaktadır. Bu kapsamda:

TSRS 2.29(g) (i) Şirket’in mevcut ücret politikalarında, yönetici prim sistemleri veya değişken ücret bileşenleri içerisinde iklimle ilgili performans kriterlerine yer verilmemektedir. Bu husus, karar alma ve kurumsal yönetim süreçlerinde henüz formal bir politika veya uygulama haline getirilmemiştir.

(ii) Cari raporlama dönemi içinde, iklimle ilgili göstergelere dayalı olarak finansal tablolara yansıtılmış herhangi bir yönetici ücret kalemi veya oranı bulunmamaktadır. Dolayısıyla, bu kapsamda raporlanabilir bir yüzde mevcut değildir.

9.8 Sera Gazı (GHG) Emisyon Hedefleri

TSRS 2
33,34,35,
36

Şirket, iklim stratejisi kapsamında belirlediği Sera Gazı (GHG) emisyon azaltım hedeflerini, açık, ölçülebilir ve uluslararası taahhütlerle uyumlu biçimde yapılandırmıştır. Bu kapsamda (i) operasyonel taşıt filosunun elektrikli ve hibrit araçlara dönüştürülmesini ve (ii) portföy genelinde Kapsam 1 ve 2 emisyonlarının 2050 yılına kadar net sıfıra indirilmesini içeren iki ayrı hedef belirlemiştir. Her iki hedefin kapsamı, geçerli olduğu dönem, ölçüm metrikleri, performans izleme araçları ve yönetim süreçleri aşağıdaki tablolar aracılığıyla şeffaf ve karşılaştırılabilir şekilde sunulmuştur. Bu hedefler, Paris Anlaşması ve Türkiye'nin 2053 net sıfır taahhüdü ile uyum içerisinde olup, sürdürülebilirlik performansının uzun vadeli takibini desteklemektedir.

Hedef 1A: Elektrikli Kurumsal Araç Filosuna Geçiş

Hedefin Nitelikleri	Hedef Hakkında Açıklamalar
Hedefi belirlemek için kullanılan metrik	Elektrikli araçlara dönüştürülen operasyonel araç filosunun yüzdesi (%)
Hedefin amacı	Kapsam 1 ve 2 Sera Gazı (GHG) emisyonlarının azaltılması (azaltım hedefi)
Hedefin geçerli olduğu işletme bölümü	Şirket'in operasyonel taşıt filosu
Hedefin geçerli olduğu dönem	2025 – 2030
İlerlemenin ölçüldüğü baz dönem	2024 yılı
Dönüm noktaları ve ara hedefler	2026 sonuna kadar %20 dönüşüm; 2030 sonuna kadar %100 dönüşüm
Hedefin türü	Mutlak ve nicel hedef
Uluslararası anlaşmalar ve taahhütlerle uyum	Paris Anlaşması ve Türkiye'nin 2053 Net Sıfır emisyon hedefi ile uyumludur
Doğrulama	Uygulama sonuçları, bağımsız denetçiler tarafından doğrulanacaktır
Gözden geçirme süreci	Yönetim Kurulu tarafından gözden geçirilecektir.
İzleme göstergeleri	Yıllık dönüşüm oranı
Revizyon ve durum beyanı	Hedef, 2024 raporlama dönemi itibarıyla ilk kez belirlenmiş olup, daha önce tanımlanmış güncelleme veya revizyon bulunmamaktadır

Hedef 1B: 2050 Net Sıfır Hedefi

Hedefin Nitelikleri	Hedef Hakkında Açıklamalar
Hedefi belirlemek için kullanılan metrik	Kapsam 1 ve 2 emisyonlarının 2050 yılına kadar net sıfıra indirilmesi
Hedefin amacı	Uzun vadeli net sıfır hedefi kapsamında kurumsal emisyonların azaltılması
Hedefin geçerli olduğu işletme bölümü	Şirket'in tüm operasyonel portföyü ve Tam konsolide edilen bağlı ortaklıkları
Hedefin geçerli olduğu dönem	2025 – 2050
İlerlemenin ölçüldüğü baz dönem	2024
Dönüm noktaları ve ara hedefler	2030 yılına kadar Kapsam 1 ve 2 emisyonlarında %30 azaltım
Hedef türü	Mutlak ve nicel hedef
Uluslararası taahhütlerle uyum	Paris Anlaşması ve Türkiye'nin 2053 Net Sıfır hedefi ile uyumludur
Üçüncü taraf doğrulama	Uygulama sonuçları, bağımsız denetçiler tarafından doğrulanacaktır
Gözden geçirme süreci	Yönetim Kurulu tarafından gözden geçirilecektir.
İlerlemeyi izlemek için kullanılan metrikler	Portföy bazında yıllık azaltım oranı Kümülatif azaltım eğilimi
Revizyon ve açıklaması	Hedef, 2024 raporlama döneminde ilk kez belirlenmiştir. Bu nedenle önceki yıllarla karşılaştırmalı revizyon açıklaması bulunmamaktadır
Performans ve eğilim analizi	2024 dönemi başlangıç yılıdır. İlk performans verileri 2025'te ölçülecek ve trend analizi gelecek raporlama döneminde kamuya açıklanacaktır
Hedef kapsamındaki Sera Gazı (GHG) türleri	CO ₂ , CH ₄ ve N ₂ O dahil olmak üzere Kyoto Protokolü kapsamındaki başlıca sera gazları
Kapsanan emisyon kapsamı	Hedef sadece Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyonlarını kapsar.
Brüt / Net hedef açıklaması	2030 yılına kadar %30 brüt azaltım hedefi, 2050 yılı için net sıfır hedefi. Her iki hedef eş zamanlı ve şeffaf şekilde tanımlanmıştır.
Sektörel karbonsuzlaşma yaklaşımı	Hedef sektörel karbonsuzlaşma metodolojisi kullanılmaksızın, kurum içi fizibilite analizleri ve ülke taahhütleri esas alınarak belirlenmiştir

Sera Gazı Emisyon (GHG) Hedeflerine Ulaşmak İçin Planlanan Karbon Kredisi Kullanımı

TSRS 2.36(e) Şirket'in öncelikli iklim stratejisi, operasyonel süreçlerinde yapısal azaltımlar gerçekleştirerek Sera Gazı (GHG) emisyonlarını kalıcı biçimde düşürmektir. Bu doğrultuda, doğrudan emisyon azaltımı ana öncelik olarak benimsenmiş olup, planlanan karbon kredisi kullanımı bulunmamaktadır.

9.9 İNFO Yatırım Tarafından Belirlenen Metrik ve Hedefler

TSRS 2.28(c) İklimle ilgili risk ve fırsatları yönetmek üzere Şirket tarafından belirlenen hedefler ve metrikler *Raporun 7.10 ve 7.14 bölümlerinde* yer almaktadır.

9.10 Sektöre Özgü Metrikler ve Hedefler

TSRS 2.37 Şirket, TSRS 2'nin sektör bazlı uygulama rehberi çerçevesinde, *Cilt 18 – Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik* sektörüne ilişkin *FN-IB-410.a.1 ve FN-IB-410.a.3* açıklama konularına yönelik değerlendirmesini tamamlamıştır. Bu açıklamalara ilişkin veri setleri henüz oluşturulamamış olmakla birlikte, 2025 yılı itibarıyla gerekli teknik çalışmalar başlatılmıştır. Veri altyapısının ve metodolojik çerçevenin geliştirilmesini takiben, söz konusu açıklamaların 2026 yılı raporlama döneminde sunulması hedeflenmektedir.

9.11 Finanse Edilen Emisyonlar

TSRS 2.29 (a)(vi)(2) Grup, finansal faaliyetleri kapsamında yatırım hizmetleri ve portföy yönetimi alanlarında hizmet sunmakta olup, bu faaliyetler aracılığıyla dolaylı sera gazı emisyonlarına maruz kalabilmektedir. TSRS 2 uyarınca, finans sektöründe faaliyet gösteren kurumların finanse edilen emisyonlara ilişkin olarak Kapsam 3, Kategori 15 (yatırımlara bağlı emisyonlar) kapsamında ilave bilgi açıklamaları yapmaları öngörülmektedir.

Ancak, Grup'un 2024 raporlama dönemi itibarıyla yürürlükte olan TSRS 2 geçiş düzenlemeleri çerçevesinde, Kapsam 3 sera gazı emisyonlarının beyanına yönelik geçici bir muafiyet söz konusudur. Bu nedenle, söz konusu dönemde yalnızca Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyon verileri açıklanmış; Kapsam 3 emisyonları, özellikle finanse edilen emisyonlara dair detaylı bilgiler bu raporlama döneminde açıklama kapsamı dışında tutulmuştur.

TSRS 1.68 10. Raporlama Dönemi Sonrası Olaylar

Raporlama döneminin bitiş tarihi ile Raporun yayımlanmak üzere onaylandığı tarih arasında, açıklanması gereken herhangi bir işlem, olay veya koşul meydana gelmemiştir. Bu nedenle, söz konusu döneme ilişkin olarak bu sürdürülebilirlik raporunda ek bir açıklamaya gerek duyulmamıştır.

11. TSRS 1 ve TSRS 2 Uyum Tablosu

Bölüm	Açıklama Başlıkları	İlgili TSRS	Sayfa
1.1	Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartlarına Uyum	TSRS 1.72	4
1.2	Finansal Tablolarla Bağlantı (Raporlama Dönemi, Raporlayan İşletme ve Sunum Para Birimi)	TSRS 1.22, TSRS 1.64	4
1.3	Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması ve Geçiş Hükümleri	TSRS 1.E3-E5	4
2.	Grup'un Stratejik Yapılanması ve Değer Zinciri	TSRS 1.32	5
2.1	Kurumsal Yapı ve İş Modeli	TSRS 1.32	5
2.2	Grup'un Değer Zinciri	TSRS 1.32	6
3.	Raporlama Sınırları	TSRS 1.20 TSRS 1.B38	7
3.1	Raporlama Sınırı (Sera Gazı (GHG) Emisyonları Hariç)	TSRS 1.20 TSRS 1.B38	7
3.2	Sera Gazı (GHG) Emisyonları Raporlama Sınırı	TSRS 2.29, TSRS 2.B26	8
4.	Muhakemeler ve Ölçüm Belirsizlikleri	TSRS 1.79	10
4.1	Önemli Muhakemeler	TSRS 1.74, TSRS 1.75	10
4.2	Ölçüm Belirsizlikleri	TSRS 1.78, TSRS 1.81	11
5.	İklimle Bağlantılı Risk ve Fırsatların Önemlilik Analizi	TSRS 1.44, TSRS 1.B6,B13,B28	11
6.	Sürdürülebilirlik Yönetimi	TSRS 2.6	14
7.	Strateji	TSRS 2.8	15
7.1	İklimle İlgili Geçiş Risk ve Fırsatları: Tanımlar ve Değer Zinciri Üzerinde Etkileri	TSRS 2.10, TSRS 2.13	15
7.2	İklimle İlgili Geçiş Riskleri ve Fırsatlarının Strateji ve Karar Alma Mekanizmaları Üzerindeki Etkileri	TSRS 2.14	17
7.3	İklimle İlgili Geçiş Riskleri ve Fırsatlarının Mevcut ve Öngörülen Finansal Etkileri	TSRS 2.16	19
7.4	İklimle İlgili Fiziksel Riskler: Tanımlar ve Değer Zinciri Üzerinde Etkileri	TSRS 2.10, TSRS 2.13	21
7.5	İklimle İlgili Fiziksel Risklerin Strateji ve Karar Alma Mekanizmaları Üzerindeki Etkileri	TSRS 2.14	22
7.6	İklimle İlgili Fiziksel Risklerin Mevcut ve Öngörülen Finansal Etkileri	TSRS 2.16	24
7.7	İklimle İlgili Geçiş Risk ve Fırsatlarına Dirençlilik	TSRS 2.22	27
7.8	İklimle İlgili Geçiş Risk ve Fırsatlarına İlişkin Senaryo Analizi	TSRS 2.22	28
7.9	Grup'un İklimle İlgili Geçiş Risk ve Fırsatlarına Karşı Strateji ve İş Modelini Uyum Sağlayacak Şekilde Uyarılama Kapasitesi	TSRS 2.22	29
7.10	İnfo Yatırım Tarafından Belirlenen İklimle İlgili Geçiş Risk ve Fırsatlarına İlişkin Metrikler ve Hedefler	TSRS 2.28, TSRS 2.33 TSRS 2.34	32
7.11	İklimle İlgili Fiziksel Risklere Dirençlilik	TSRS 2.22	33
7.12	İklimle İlgili Fiziksel Risk ve Fırsatlarına İlişkin Senaryo Analizi	TSRS 2.22	34
7.13	Grup'un İklimle İlgili Fiziksel Risklere Karşı Strateji ve İş Modelini Uyum Sağlayacak Şekilde Uyarılama Kapasitesi	TSRS 2.22	36
7.14	İnfo Yatırım Tarafından Belirlenen İklimle İlgili Fiziksel Risklere İlişkin Metrikler ve Hedefler	TSRS 2.28, TSRS 2.33 TSRS 2.34	38
8.	Risk Yönetimi	TSRS 2.25	39
9.	Metrikler ve Hedefler	TSRS 2.29	40
9.1	(2024) Yılı Sera Gazı (GHG) Emisyonu Raporlaması	TSRS 2.29	40
9.2	Emisyon Ölçüm Yaklaşımı, Girdiler ve Varsayımlar	TSRS 2.29	40
9.3	İklimle İlgili Geçiş ve Fiziksel Risklere Karşı Kırılgan Varlıkların veya İşletme Faaliyetlerinin Miktarı ve Yüzdesi	TSRS 2.29	42

9.4	İklimle İlgili Fırsatlarla Uyumlu Hâle Getirilmiş Varlıkların veya İşletme Faaliyetlerinin Miktarı ve Yüzdesi	TSRS 2.29	42
9.5	İklimle İlgili Risk ve Fırsatlara Yönelik Sermaye Harcaması, Finansman veya Yatırım Miktarı	TSRS 2.29	42
9.6	İç Karbon Fiyatlaması	TSRS 2.29	42
9.7	İklimle İlgili Ücretlendirme Politikası	TSRS 2.29	42
9.8	Sera Gazı (GHG) Emisyon Hedefleri	TSRS 2.33	43
9.9	İNFO Yatırım Tarafından Belirlenen Metrikler ve Hedefler	TSRS 2.28(c)	45
9.10	Sektöre Özgü Metrikler ve Hedefler	TSRS 2.37	45
9.11	Finanse Edilen Emisyonlar	TSRS 2 29(a)(vi)(2)	45
10.	Raporlama Dönemi Sonrası Olaylar	TSRS 1.68	45