

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

2024 TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu





**Shape the future
with confidence**

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27
Daire: 57 34485 Sarıyer
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

VAKIF YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ'NİN TÜRKİYE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK RAPORLAMA STANDARTLARI KAPSAMINDA SUNULAN BİLGİLERİ HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİNİN SINIRLI GÜVENCE RAPORU

Vakıf Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Genel Kurulu'na;

Vakıf Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ("Şirket") 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları 1 "Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler" ve Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları 2 "İklimle İlgili Açıklamalar"a uygun olarak sunulan bilgiler ("Sürdürülebilirlik Bilgileri") hakkında sınırlı güvence denetimini üstlenmiş bulunmaktayız.

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

Sınırlı Güvence Sonucu

"Güvence Sonucuna Dayanak Olarak Yürütülen Çalışmanın Özeti" başlığı altında açıklanan şekilde gerçekleştirdiğimiz prosedürlere ve elde ettiğimiz kanıtlara dayanarak, Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin, tüm önemli yönleriyle Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından 29 Aralık 2023 tarihli ve 32414(M) sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları'na ("TSRS") göre hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olan herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir. Önceki dönemlere ilişkin bilgiler ve Sürdürülebilirlik Bilgileri ile ilişkilendirilmiş diğer herhangi bir bilgi (herhangi bir resim, ses dosyası, internet sitesi bağlantıları veya yerleştirilen videolar dâhil) hakkında bir güvence sonucu açıklamamaktayız.

Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin Hazırlanmasında Yapısal Kısıtlamalar

Sürdürülebilirlik Bilgileri, bilimsel ve ekonomik bilgi eksikliklerinden kaynaklanan yapısal belirsizliklere maruz kalmaktadır. Sera gazı emisyonlarının hesaplanmasında bilimsel bilginin yetersizliği belirsizliğe yol açmaktadır. Ayrıca, gelecekteki muhtemel fiziksel ve geçiş dönemi iklim risklerinin olasılığı, zamanlaması ve etkilerine ilişkin veri eksikliği nedeniyle, Sürdürülebilirlik Bilgileri iklimle ilgili senaryolara dayalı belirsizlikler içermektedir.



**Shape the future
with confidence**

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

Şirket Yönetimi aşağıdakilerden sorumludur:

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

Üst Yönetimden Sorumlu olanlar, Şirket'in sürdürülebilirlik raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin Sınırlı Güvence Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Aşağıdaki hususlardan sorumluyuz:

- Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlıklar içerip içermediği hakkında sınırlı bir güvence elde etmek için güvence çalışmasını planlamak ve yürütmek,
- Elde ettiğimiz kanıtlara ve uyguladığımız prosedürlere dayanarak bağımsız bir sonuca ulaşmak ve
- Şirket yönetimine ulaştığımız sonucu bildirmek.

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 Bilgilerinde 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 Kontrol

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. Şirket'in iklim ve sürdürülebilirlikle ilişkili risk ve fırsatlarına yönelik bilgilerin ve varsayımların makuliyetini değerlendirmeye yardımcı olmak için uzman ekibimizin çalışmalarını kullanmış bulunmaktayız. Verdiğimiz güvence sonucundan tek başımıza sorumluyuz.



**Shape the future
with confidence**

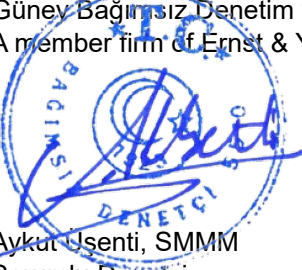
Güvence Sonucuna Dayanak Olarak Yürütülen Çalışmanın Özeti

Sürdürülebilirlik Bilgileri'nde önemli yanlışlıkların ortaya çıkma olasılığının yüksek olduğunu belirlediğimiz alanları ele almak için çalışmalarımızı planlamamız ve yerine getirmemiz gerekmektedir. Uyguladığımız prosedürler mesleki muhakememize dayanır. Sürdürülebilirlik Bilgileri'ne ilişkin sınırlı güvence denetimini yürütürken:

- Şirket'in anahtar konumdaki kıdemli personeli ile raporlama dönemine ait Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin elde edilmesi için uygulamada olan süreçleri anlamak için yüz yüze ve çevrimiçi görüşmeler yapılmıştır.
- Sürdürülebilirlik ile ilgili bilgileri değerlendirmek ve incelemek için Şirket'in iç dokümantasyonu kullanılmıştır.
- Sürdürülebilirlik ile ilgili bilgilerin açıklanmasının ve sunumunun değerlendirilmesi gerçekleştirilmiştir.
- Sorgulamalar yoluyla, Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin hazırlanmasıyla ilgili Şirket'in kontrol çevresi ve bilgi sistemleri konusunda kanaat edinilmiştir. Ancak, belirli kontrol faaliyetlerinin tasarımı değerlendirilmemiş, bunların uygulanmasıyla ilgili kanıt elde edilmemiş ve işleyiş etkinlikleri test edilmemiştir.
- Şirket'in tahmin geliştirme yöntemlerinin uygun olup olmadığı ve tutarlı bir şekilde uygulanıp uygulanmadığı değerlendirilmiştir. Ancak prosedürlerimiz, tahminlerin dayandığı verilerin test edilmesini veya Şirket'in tahminlerini değerlendirmek için kendi tahminlerimizin geliştirilmesini içermemektedir.

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.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited


Aykut Üşenti, SMMM
Sorumlu Denetçi

06 Ağustos 2025
İstanbul, Türkiye

1	Raporlama Esasları.....	1
1.1	Raporun Hazırlanması	1
1.2	Finansal Açıklamalarla Bağlantı.....	1
1.3	TSRS Geçiş Hükümleri.....	2
1.4	Finansal Önemlilik	3
1.5	Sınırlı Güvence Denetimi.....	3
2	Vakıf Yatırım Hakkında.....	4
2.1	2024 Yılı Finansal Performans	4
2.2	İş Modeli ve Portföy	4
2.3	Vakıf Yatırım Değer Zinciri.....	5
3	Yönetişim	6
3.1	Yönetim Tarafından Kullanılan Kontrol ve Prosedürler.....	7
3.2	Ücretlendirme	7
3.3	İç Kontrol Süreçleri	8
4	Risk Yönetimi	8
4.1	İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Yönetimi	8
4.2	İklimle İlgili Risklerin ve Fırsatların Tanımlanması.....	9
4.3	Risk ve Fırsatların Değerlendirilmesi	9
4.4	Risk ve Fırsatların Önceliklendirilmesi.....	11
4.5	Senaryo Analizi ve Stres Testleri.....	11
4.6	Risk ve Fırsatların İzlenmesi	12
5	Strateji.....	12
5.1	İklimle İlgili Riskler ve Fırsatlar	12
5.1.1	İklimle İlgili Fiziksel Riskler	13
5.2	İklim ile İlgili Risk ve Fırsatların Vakıf Yatırım'ın Stratejisine Etkileri	15
6	Metrikler ve Hedefler	16
6.1	İklimle İlgili Hedefler.....	16
6.2	İklimle İlgili Metrikler	16
6.3	Sektörler Arası Metrikler	18
6.4	Cilt 18— Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik	19



1 Raporlama Esasları

1.1 Raporun Hazırlanması

29 Aralık 2023 tarihli 32414(M) sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS), 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren başlayan hesap dönemlerinde uygulanmak üzere 21634 sayılı Kurul Kararıyla yürürlüğe girmiştir. İşbu rapor kapsamında, Vakıf Yatırım’ın ana ortaklığı olan Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. iş bu raporda “Ana Ortaklık Banka” veya “VakıfBank” olarak anılacaktır.

Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin (“Vakıf Yatırım”, “Şirket”) Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) doğrultusunda belirtilen ölçütlerinden en az ikisinin eşik değerlerini art arda iki raporlama döneminde aşma kriterini karşılaması nedeniyle raporlama yapma yükümlülüğü bulunmaktadır. Bu bağlamda, Vakıf Yatırım’ın tüm değer zinciri dikkate alınarak 1 Ocak-31 Aralık 2024 raporlama dönemi için yazılan 2024 TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu, TSRS 1¹ ve TSRS 2²’ye uygun olacak şekilde, standartlarda belirtilen yönlendirme ve prensiplere uyumlu olarak hazırlanmış ve Yönetim Kurulu onayından geçmiştir. Rapor, sürdürülebilirlik performansının şeffaf bir şekilde sunulmasına katkıda bulunmaktadır.

TSRS, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu’nun (KGK) belirlediği standart çerçevesinde Yönetişim, Strateji, Risk Yönetimi, Hedef ve Metrikler olmak üzere dört temel içerik çerçevesinde raporlanması beklenen bilgileri içermektedir. Bu kapsamda rapor, ilgili temel içerikler çerçevesinde hazırlanarak sunulmuştur. Raporda, TSRS 2’nin Sektör Bazlı Uygulanmasına İlişkin Rehber’in “Cilt 18—Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik” açıklamalarından yararlanılmıştır. İlgili cilt, varlık yönetimi ve saklama faaliyetleri gerçekleştiren şirketlerin ortak özelliklerini baz alarak bu şirketler için iklimle ilgili riskler ve fırsatlar hakkındaki bilgileri tespit etme, ölçme ve açıklamanın yollarını önermektedir. Vakıf Yatırım, sektör bazlı rehber niteliğindeki bu cildin önerilerini risk ve fırsat değerlendirme süreçlerinde referans olarak kullanmış, ancak cildin uygulanabilirliğini değerlendirerek raporlamamaya karar vermiştir.

1.2 Finansal Açıklamalarla Bağlantı

Bu raporda yer alan sürdürülebilirlik ve iklime ilişkin paylaşılmış olan açıklamalar, Vakıf Yatırım’ın 1 Ocak-31 Aralık 2024 tarihleri arasındaki faaliyetlerini kapsamaktadır ve bu döneme ait finansal tabloları ile değerlendirilmelidir. Sürdürülebilirlik ve iklim ile ilgili finansal açıklamaların hazırlanmasında kullanılan veri ve varsayımlar, Türkiye Muhasebe Standartları veya genel kabul görmüş muhasebe ilkeleri dikkate alındığında mümkün olduğu ölçüde ilgili finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan ve karşılık gelen veri ve varsayımlarla tutarlıdır. İlgili finansal bilgilere [buradan](#) ulaşılabilir. Vakıf Yatırım, bu rapor içerisinde sunulan sürdürülebilirlik ve iklim ile ilgili finansal açıklamalar ile finansal raporlarda yer alan açıklamalar arasındaki bağlantıları TSRS yönlendirmesine paralel şekilde açıklar. Raporda yer alan tüm finansal metrikler aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak sunulmuştur.

¹ Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler

² İklimle İlgili Açıklamalar

Vakıf Yatırım, 2024 yılı TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporlamasında, finansal tablolara henüz yansıtılmamış risklerin etkilerini de ele almaktadır. Bu yaklaşım, Şirket'in değer zincirinde ortaya çıkabilecek riskler ve fırsatlarla birlikte, sürdürülebilirlik açıklamalarındaki geleceğe dönük unsurları da içermektedir. Dolayısıyla, bazı bilgiler finansal tablolarda yer almasalar dahi stratejik önemleri nedeniyle TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporlamasında dikkate alınmıştır.

Vakıf Yatırım, stratejik karar alma dönemleriyle uyumlu olan, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risklerin yönetilmesinde kullanılan zaman dilimlerini aşağıda belirtildiği gibi tanımlamaktadır.

- **Kısa vade: 0-2 yıl:** Ana Ortaklık Banka'nın iklim ve sürdürülebilirlik risk ve fırsatlarının yönetilerek gerekli aksiyonların iş planına dahil edilmesi ve güncel gelişmelerin takip edilerek fırsatların yakından izlenmesi hedefleri ile uyumludur.
- **Orta vade: 2-10 yıl:** Ana Ortaklık Banka'nın 2032 yılına kadar belirlenmiş bilimsel temelli hedefleri doğrultusunda, geçiş ve fiziksel risklerin etkin yönetimi, yerel ve küresel düzeyde artan regülasyonlara uyum sağlanması ve bu süreçte gerekli teknik altyapı çalışmalarının tamamlanması, Türkiye'nin sürdürülebilir ve kapsayıcı kalkınmasına verilen desteğin ve bu kapsamda sağlanan fonlamanın artırılması hedefleri ile uyumludur.
- **Uzun vade: 10 yıldan fazla:** Ana Ortaklık Banka'nın, Türkiye'nin 2053 yılı net sıfır emisyon taahhüdü ve uluslararası iklim taahhütlerine, finansman çerçevesi, değer zinciri ve tedarikçileri de içeren geniş bir perspektifte uyum sağlanması hedefleri ile uyumludur.

Vakıf Yatırım, sürdürülebilirlik stratejilerini ve iklimle ilgili kararlarını geliştirirken, bu stratejilerin Ana Ortaklık Banka'nın sürdürülebilirlik politikaları, genel vizyonu ve iklim hedefleri ile uyumlu olmasını önemsemektedir. Bu doğrultuda, stratejik planlamalar, Ana Ortaklık Banka'nın uzun vadeli sürdürülebilirlik hedeflerine paralel olacak şekilde düzenlenmiş olup, bu sayede Ana Ortaklık Banka'nın hedeflerine ve stratejilerine uyumlu olarak planlama yapılması sağlanmaktadır. Vakıf Yatırım, Ana Ortaklık Banka'nın çevresel standartları ve iklim taahhütleri doğrultusunda kendi operasyonel hedeflerini tanımlayacak ve bu kapsamda entegre politikalar benimseyecektir.

1.3 TSRS Geçiş Hükümleri

Şirket, TSRS 1'de yer alan E3, E4, E5 ve E6 maddeleri ve TSRS 2'de belirtilen C3, C4 ve C5 maddeleri doğrultusunda ilgili raporlama dönemi için oluşturulan geçiş muafiyetlerinden yararlanmaktadır.

- TSRS 1-E4: İşletmenin TSRS'yi uyguladığı ilk yıllık raporlama döneminde, işletmenin sürdürülebilirlikle ilgili finansal açıklamalarını, ilgili finansal tablolarını yayımladıktan sonra raporlamasına izin verilir.
- TSRS 1-E5: İşletmenin ilk yıllık raporlama döneminde, (TSRS 2 uyarınca) yalnızca iklimle ilgili risk ve fırsatlara yönelik bilgilerin açıklanmasına ve dolayısıyla TSRS 1'deki hükümleri, yalnızca iklimle ilgili risk ve fırsatlara ilişkin bilgilerin açıklanmasıyla ilgili olduğu ölçüde uygulamasına izin verilir. Bu doğrultuda Vakıf Yatırım, iş bu raporu oluştururken yalnızca iklim değişikliği ile ilgili risk ve fırsatları dikkate almıştır.

- TSRS 1-E3, TSRS 2-C3, TSRS 1-E6: İşletmenin ilk yıllık raporlama döneminde, karşılaştırmalı bilgi açıklaması zorunlu değildir. Vakıf Yatırım iş bu raporda yalnızca 2024 yılına dair bilgileri açıklayacak olup iklimle ilgili risk ve fırsatlara ilişkin karşılaştırmalı bilgi açıklamayacaktır.
- KGK Kurul Kararı Geçici Madde 3- İşletmelerin, uygulama kapsamı çerçevesinde TSRS'leri uyguladıkları ilk iki yıllık raporlama dönemlerinde Kapsam 3 sera gazı emisyonlarını açıklamaları zorunlu değildir. Vakıf Yatırım işbu raporda Kapsam 3 sera gazı emisyonlarını açıklamayacaktır.

Gelecek yıl itibarıyla, Vakıf Yatırım'ın sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili finansal açıklamalarını kısa, orta veya uzun vadede Şirket'in beklentilerini makul bir şekilde etkilemesi beklenen tüm sürdürülebilirlikle ilgili riskler ve fırsatlara ilişkin bilgileri içerecek şekilde hazırlanması planlanmaktadır.

1.4 Finansal Önemlilik

Vakıf Yatırım, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili bir risk veya fırsatla ilgili bilgilerin tek başına veya diğer bilgilerle birlikte bir bütün olarak ele alınan sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili finansal açıklamaları bağlamında önemli olup olmadığını değerlendirirken hem nicel hem de nitel faktörleri dikkate almaktadır. Vakıf Yatırım önemlilik değerlendirmesini yaparken, genel amaçlı finansal raporlamanın asli kullanıcıları olan mevcut ve potansiyel yatırımcılar, borç verenler ve kredi veren diğer tarafların verecekleri kararları etkilemesi makul ölçüde beklenen bilgileri göz önünde bulundurmaktadır. Bu değerlendirmeyi yaparken, ortaklıkları, Yönetim Kurulu, mevcut ve potansiyel yatırımcıların ve borç ve kredi veren tarafların stratejik karar alma süreçlerinde rol oynayan temel finansal göstergeler dikkate alınmıştır. Bu doğrultuda, finansal raporun 18 No'lu dipnotunda paylaşılan özkaynak ve varlık toplamı öne çıkan temel gösterge olarak kabul edilmiştir. Vakıf Yatırım, aracı kurum olarak faaliyet gösterdiğinden özkaynak üzerinden etkilerin değerlendirilmesi uygun bulmuştur. Şirket, 2024 TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporunda finansal önemliliği, tüm bu değerlendirmeler ışığında, gerçekleşen veya gerçekleşmesi beklenen etkinin, özkaynağın %1'inden yüksek olması halinde, finansal açıdan önemli olarak değerlendirmektedir. Bu değerlendirmenin, finansal sağlık ve risk yönetimi perspektifi açısından uygun bir kıstas olduğu kanaatine varılmıştır.

1.5 Sınırlı Güvence Denetimi

Bu rapor, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından zorunlu tutulan bağımsız denetim kapsamında Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (EY) tarafından GDS 3000 "Tarihi Finansal Bilgilerin Bağımsız Denetimi veya Sınırlı Bağımsız Denetimi Dışındaki Güvence Denetimleri" ve GDS 3410 "Sera Gazı Beyanlarına İlişkin Güvence Denetimleri" standartları kapsamında sınırlı güvence denetimine tabi tutulmuş ve bağımsız denetçinin sınırlı güvence raporu raporda yer verilmiştir.



2 Vakıf Yatırım Hakkında

Vakıf Yatırım, sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak amacıyla Kasım 1996'da kurulmuştur. Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.'nun ("Vakıfbank", "Ana Ortaklık Banka") bağlı ortaklığı olan Şirket, sermaye piyasalarının önde gelen aracı kurumları arasında yer almaktadır. Vakıf Yatırım, emir iletimine aracılık sözleşmesi kapsamında VakıfBank ve Vakıf Yatırım şubeleri aracılığıyla Türkiye genelinde hizmet sunmaktadır. Geniş Yetkili Aracı Kurum Yetki Belgesine sahip olan Şirket, pay ve diğer menkul kıymetlerin, türev araçların alım-satımına aracılık, portföy aracılığı, bireysel portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı, halka arz aracılığı, saklama hizmetleri gibi birçok yatırım hizmeti sunmaktadır. Ayrıca sermaye piyasaları danışmanlığı, kredi veya ödünç işlemleri, döviz hizmetleri, genel yatırım tavsiyesi, finansman sağlamaya yönelik aracılık hizmetleri ve servet yönetimi gibi çeşitli yan hizmetler sunma yetkisine de sahiptir.

2.1 2024 Yılı Finansal Performans

Tablo 1: Vakıf Yatırım Finansal Performans

Toplam Varlıklar: 8.633.042.939 TL
Özkaynaklar: 3.119.915.167 TL
Vergi Öncesi Net Dönem Karı/Zararı: 1.526.437.322 TL
Net Dönem Karı/ Zararı: 875.523.628 TL
Özsermaye Karlılığı: %28,06
Aktif Karlılığı: %10,14
Hisse Başına Kar: %0,88

2024 yılında Vakıf Yatırım, toplam varlıklarını %3,6 artışla 8,63 milyar TL'ye ulaştırırken, özkaynaklarını %27,8 gibi bir oranla artırarak 3,12 milyar TL seviyesine taşımıştır. Vergi öncesi net dönem kârı %20,9 artış kaydederek 1,53 milyar TL'ye çıkarken, net dönem kârı %25,8 oranında artışla 875,5 milyon TL'ye yükselmiştir. Söz konusu artışlar, Vakıf Yatırım'ın operasyonel verimlilik açısından gelişimi ile doğrudan ilişkilidir. Öte yandan, 2024 yılında özsermaye kârlılığı %28,06 ve aktif kârlılığı %10,14 olarak gerçekleşmiştir. Hisse başına kâr ise %25,7 artarak 0,88 TL düzeyine ulaşmıştır.

2.2 İş Modeli ve Portföy

Vakıf Yatırım'ın iş modeli, sermaye piyasalarında geniş bir ürün yelpazesıyla faaliyet göstererek reel ekonomiye katkı sağlamak üzerine kuruludur. Portföy yönetiminde çeşitlilik ilkesini benimseyen Vakıf Yatırım, risk ve getiri dengesini gözeterek farklı sektörler, vadeler ve ürün türleri içeren stratejik bir portföy yapısı oluşturmuştur. Vakıf Yatırım'ın gelecek dönemde dijital altyapısını daha da güçlendirerek yatırımcı deneyimini geliştirmesi ve portföy çeşitliliğini genişleterek sermaye piyasalarındaki etkinliğini büyütmesi amaçlanmaktadır.

Vakıf Yatırım'ın faaliyetleri aşağıdaki şekilde sıralanmaktadır:

- Menkul Kıymet İşlem Aracılığı
- Takas ve Operasyon Faaliyetleri

- Kurumsal Finansman Faaliyetleri
- Araştırma ve Strateji Faaliyetleri
- Tahvil ve Bono Piyasası İşlem Hacimleri
- Türev Piyasalar

2.3 Vakıf Yatırım Değer Zinciri

Vakıf Yatırım, yüksek getirili yatırım fırsatları sunmaya devam etmesi ve piyasadaki konumunu koruması için kaynak, süreç ve ilişkilere ihtiyaç duymaktadır. Bu kaynaklar arasında, finansal bilgi sağlayıcılar, ürün ve hizmet tedarikçileri, işlem gerçekleştirme, pazarlama ve müşteri ilişkileri yer almaktadır. Vakıf Yatırım, sürdürülebilirlik ve iklim risklerini; Şirket faaliyetlerinin ötesinde değer zincirinin yukarı ve aşağı yönlü tüm operasyonlarını kapsayacak şekilde ele almaktadır. Şirket'in değer zincirinin temel bileşenleri aşağıdaki tabloda detaylandırılmaktadır.

Tablo 2: Vakıf Yatırım Değer Zinciri

Değer Zinciri Unsurları	Değer Zinciri Basamakları	Açıklama	Konum
Yukarı Yönlü Operasyonlar	Finansal Bilgi Sağlayıcılar	Piyasa vericisi sağlayıcılarından oluşmaktadır.	Türkiye
	Tedarik Süreçleri	Ürün ve hizmet tedarikçilerinden oluşmaktadır.	Türkiye
Şirket Operasyonları	Araştırma ve Analiz	Sektör analizleri ve Şirket değerlemelerinden oluşmaktadır.	Türkiye
	İşlem Gerçekleştirme	Müşteri taleplerinin borsaya iletilmesinden oluşmaktadır.	
	Pazarlama	Gerçekleştirilen pazarlama ve satış faaliyetlerini kapsamaktadır.	
Aşağı Yönlü Operasyonlar	Müşteri Deneyimi	Müşteri beklentileri, müşteri hizmetleri ve geri bildirimleriyle ilgilenen tüm faaliyetlerden oluşmaktadır.	Türkiye



3 Yönetişim

Vakıf Yatırım'da sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili tüm konular da dahil olmak üzere en yüksek düzeyde sorumluluğa sahip yönetim organı Yönetim Kurulu'dur. Yönetim Kurulu, Şirket'in sürdürülebilirlik politikalarını şekillendirme görevini üstlenirken, bu politikaların Şirket'in genel stratejileriyle uyumlu olmasını sağlar.

Yönetim Kurulu altı üyeden oluşmaktadır. Bu üyeler, finans sektöründe uzun yıllara dayanan deneyime sahip, sektördeki gelişmeleri yakından takip eden ve stratejik karar alma süreçlerinde etkin rol oynayan profesyonellerdir. Yönetim Kurulu, Şirket'in stratejik hedefleri doğrultusundaki performansını sağlayabilecek ve sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatları etkin bir şekilde gözetebilecek yetkinliklere sahiptir. Ayrıca Yönetim Kurulu'nun yetkinliklerinin ihtiyaç duyulan alanlarda eğitim programları, çalıştaylar ve teknik danışmanlık gibi kapasite geliştirme yöntemleriyle desteklenmesi planlanmaktadır.

Vakıf Yatırım'ın sürdürülebilirlik ve iklim risk ve fırsatlarının Şirket stratejisine, risk yönetimi faaliyetlerine ve karar alma süreçlerine entegrasyonu, yapılandırılmış yönetim ve denetim mekanizmaları aracılığıyla sağlanmaktadır. Bu doğrultuda, Yönetim Kurulu'nun risk yönetimi alanındaki görev ve sorumluluklarını sağlıklı bir biçimde yerine getirebilmesini teminen, Riskin Erken Saptanması Komitesi görevlendirilmiştir. Yönetim Kurulu, Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından yıllık olarak bilgilendirilmektedir.

Vakıf Yatırım, Ana Ortaklık Banka'nın yönetim yapısını örnek alarak, gelecek raporlama dönemlerinde sürdürülebilirlik yönetim yapısını geliştirmeyi ve kurumsal sürdürülebilirlik performansını güçlendirmeyi amaçlamaktadır. Vakıf Yatırım'ın yönetim yapısı aşağıda detaylandırılmaktadır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Riskin Erken Saptanması Komitesi; Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek sürdürülebilirlik ve iklim riskleri dahil olmak üzere Şirket genelinde tüm risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapar. Komite, bu risklerin zamanında ve etkin bir şekilde yönetilebilmesi amacıyla gerekli önlemlerin alınması için kapsamlı çalışmalar yürütür. Bu süreçte, yalnızca potansiyel tehditlerin tanımlanması değil, aynı zamanda bu tehditlerin Şirket üzerindeki olumsuz etkilerini en aza indirme stratejileri de geliştirilir.

Komite, başta pay sahipleri olmak üzere tüm menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan risklerin etkilerini en aza indirebilecek Şirket risk yönetimi sisteminin oluşturulması ve geliştirilmesine yönelik öneri ve görüşlerini, yazılı olarak Yönetim Kurulu'na sunar. Şirket risk yönetim sistemini en az yılda bir kez gözden geçirir. Risk yönetimine ilişkin uygulamaların Yönetim Kurulu ve Komite kararlarına uygun gerçekleştirilmesinin gözetimini yapar. Şirket, iklim risklerini 2024 yılında gündemine almıştır. İlgili risklerin izlenmesine yönelik süreçler [İç Kontrol Süreçleri](#) ve [Risk ve Fırsatların Değerlendirilmesi](#) başlıklarında detaylandırılmaktadır. Bu kapsamda Vakıf Yatırım, 2025 yılı itibarıyla iklim ve sürdürülebilirlik risklerinin izlenmesi ve aksiyonların planlanmasına yönelik çalışmalara başlayacaktır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi, en az üç ayda bir kez olmak üzere, yılda en az dört kez toplanır. Komite'nin kararları, Yönetim Kurulu'nun onayıyla yürürlüğe girer. Komite görevini yerine getirirken gereken her türlü kaynak ve destek, Yönetim Kurulu tarafından sağlanır. Komite, faaliyetleri ile ilgili olarak, uzmanlık gerektiren ve ihtiyaç gördüğü konularda, Yönetim Kurulu'nun onayıyla, bağımsız uzman görüşlerinden yararlanabilir.

Risk Yönetimi Birimi

Risk Yönetimi Birimi, başta portföy aracılığı olmak üzere, Vakıf Yatırım'ın sermaye ve para piyasası işlemlerinden kaynaklanabilecek risklerin yanı sıra sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risklerin belirlenmesi ve bu risklerin sermaye yeterliliği düzenlemeleri çerçevesinde değerlendirilmesinden sorumludur. Şirket'in faaliyetleri kapsamında maruz kalabileceği risk türlerine uygun bir risk yönetimi sistemi oluşturur ve Yönetim Kurulu tarafından onaylanan risk limitleri ile ölçüm yöntemleri doğrultusunda bu sistemi uygular. Risklerin tespit edilmesi, değerlendirilmesi, önceliklendirilmesi ve izlenmesine yönelik yöntem ve modeller geliştirir. Sermaye piyasası araçları, yatırım hizmetleri, faaliyet türleri ve risk türleri bazında risk limitlerini belirleyerek Yönetim Kurulu onayına sunar.

Vakıf Yatırım'ın sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatlarının izlenmesi ve uygulanması süreçlerinin koordinasyonu Risk Yönetimi Birim Yöneticisi tarafından yürütülmektedir. Risk Yönetimi Birim Yöneticisi, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatların yıllık olarak Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Üst Yönetim gündeminde ele alınmasını sağlar.

Risk Yönetimi Birimi, Şirket'in iç fonksiyonlarıyla sıkı bir iş birliği içerisinde çalışarak risklerin kapsamlı bir şekilde değerlendirilmesini sağlamaktadır. Bu bütünlüklü yaklaşım sayesinde, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili riskler, tüm departmanlar düzeyinde dikkate alınmakta ve ele alınmaktadır.

3.1 Yönetim Tarafından Kullanılan Kontrol ve Prosedürler

Vakıf Yatırım, sürdürülebilirlik ve iklimle bağlantılı risk ve fırsatların gözetimini, tanımlı kontrol ve prosedürlerle desteklemektedir. Bu doğrultuda ilgili süreçler, Risk Yönetimi Birimi Yönetmeliği ile güvence altına alınmaktadır. Şirket, Risk Yönetimi Birimi Yönetmeliği, risklerin tanımlanması, ölçülmesi ve izlenmesine yönelik genel çerçeve ortaya konmaktadır. Vakıf Yatırım, Risk Yönetimi Birimi Yönetmeliği ile risk yönetimi süreçlerini kurum kültürüyle uyumlu bir şekilde tüm süreçlere entegre edilmesini sağlar. İklim risklerinin yönetimi, Yönetim Kurulu, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Risk Yönetimi Birimi görev ve sorumlulukları dahilinde yapılandırılmış bir süreçle ele alınmaktadır. Bu kapsamda Şirket, önümüzdeki dönemde Ana Ortaklık Banka'nın İklim Riski Politika dokümanı ile uyumlu bir politika dokümanı hazırlamayı planlamaktadır. Bu sayede, iklim risklerinin tanımlanması, ölçülmesi ve izlenmesine yönelik tüm süreçler işbu politika dokümanı ile ele alınacaktır.

3.2 Ücretlendirme

Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda, Yönetim Kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere sağlanan ücretler ve diğer tüm menfaatler, şeffaflık ilkesine bağlı olarak yıllık faaliyet raporu aracılığıyla kamuoyuyla paylaşılmaktadır.

Şirket, raporlama döneminde üst düzey yöneticilerine yönelik sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili performans göstergelerini belirlememiştir. Ancak, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili performans ölçütlerinin bu ücretlendirme süreçlerine entegre edilmesi üzerine kapsamlı çalışmalar sürdürülmektedir. Yönetim, bu ölçütleri dikkate alarak yöneticilerin çevresel ve sosyal konulara duyarlılığını teşvik etmeyi ve uzun vadede kurumsal hedeflere uyumlu ücretlendirme yapısını benimsemeyi amaçlamaktadır.

3.3 İç Kontrol Süreçleri

Ana Ortaklık Banka'nın konsolidasyonu kapsamındaki tüm bağlı ortaklıklar, yıllık olarak Ana Ortaklık Banka'nın iç kontrol planına dahil olmaktadır. Raporlama döneminde, Vakıf Yatırım da dahil olmak üzere konsolidasyona tabi 6 bağlı ortaklığın iç kontrol faaliyetleri gerçekleştirilmiştir. İç kontrol ve iç denetime ilişkin olarak Teftiş ve İç Kontrol'den sorumlu Yönetim Kurulu Üyelerine sunulan raporlar değerlendirilmekte, acil önlem alınması gereken bir husus tespit edilirse gerekli önlemler alınmakta, denetimlere titizlikle devam edilmesi yönünde görüş bildirilmektedir.

Ayrıca Vakıf Yatırım, İç Denetim Planı oluşturarak, yüksek öncelikli risklerini bu iç denetimler aracılığıyla kontrol etmektedir. Söz konusu denetimlerde sürdürülebilirlik ve iklim risk ve fırsatları henüz değerlendirme kapsamına alınmamış olup, bu konuların ilerleyen dönemlerdeki iç kontrol süreçlerine entegre edilmesi planlanmaktadır.



4 Risk Yönetimi

4.1 İklİmle İlgili Risk ve Fırsatların Yönetimi

Vakıf Yatırım, iklimle ilgili risk ve fırsatların tespit edilmesi, değerlendirilmesi, izlenmesi ve önceliklendirilmesi süreçlerini, Ana Ortaklık Banka'nın yönlendirmeleri ve İklim Riski Yönetimi Politikası ile uyumlu olacak şekilde yeni politikalar geliştirerek yapılandıracaktır. Ana Ortaklık Banka ve bağlı ortaklıklarının risk yönetimi yaklaşımı, ortaya çıkan risklerin bütüncül bir bakış açısıyla değerlendirilmesi ve bu risklerin belirlenen risk iştahı dahilinde yönetilmesini hedefler. Bu kapsamda, Vakıf Yatırım, iklim risklerinin yönetimine ilişkin kapsamlı bir politika dokümanı hazırlayacaktır. Şirket'in 2025 yılı aksiyon planlarında ilgili politika dokümanının hazırlanması yer almaktadır.

Şirket risklerini, piyasa riski, likidite riski ve operasyonel risk olmak üzere üç temel kategori altında ele alır. Şirket'in karşı karşıya olduğu potansiyel etkiler sistematik olarak analiz edilmekte ve ilgili ölçüm modelleri aracılığıyla takip etmektedir. Bu doğrultuda, iklimle ilgili riskler, Vakıf Yatırım'ın faaliyetleri doğrultusunda operasyonel risk kategorisi altında değerlendirilmektedir. Şirket, iklim risklerini 2024 yılında değerlendirmeye başlamış olup işbu rapor aracılığıyla iklimle ilgili finansal önemli olarak belirlenen risklerini sunmaktadır. Şirket'in, iklimle ilgili risk ve fırsatların yönetimi kapsamında kullandığı süreçler her yıl gözden geçirilmektedir.

4.2 İklimle İlgili Risklerin ve Fırsatların Tanımlanması

Vakıf Yatırım, Şirketin kısa, orta ve uzun vadede karşılaşılabileceği iklimle ilgili risk ve fırsatları belirlemek için kapsamlı bir dış çevre analizi yürütmektedir. Bu analiz kapsamında, ulusal ve uluslararası mevcut ve gelişmekte olan düzenlemeler dikkatle incelenir; Şirket'in kaynak bağımlılıkları, coğrafi konumları ve iş modeli detaylı bir şekilde değerlendirilir. Vakıf Yatırım ayrıca, sektördeki diğer şirketlerin iklimle ilgili risk ve fırsatlarını değerlendirerek, İklimle İlgili Finansal Açıklamalar Görev Gücü (TCFD) ve Sürdürülebilirlik Muhasebe Standartları Kurulu (SASB) gibi uluslararası standartlara uygun bir çerçeve geliştirir. TSRS 2 sektör spesifik açıklamalarını analiz sürecine dahil eden Şirket, iklim risklerini TCFD kategorileri çerçevesinde geçiş riskleri ve fiziksel riskler kategorileri altında ele almaktadır. Geçiş riskleri kapsamında düşük karbon ekonomisine uyum süreci nedeniyle ortaya çıkan ilave vergi yükü, üretim veya dış ticaret kısıtlamaları gibi ekonomik süreçlerle ilgili gelişmelerden kaynaklanan riskler analiz edilirken; fiziksel riskler kapsamında ise iklim değişikliğinden kaynaklanan doğa olaylarının şiddeti, sıklığı ve etkisi vasıtasıyla doğurduğu, akut ve kronik riskler ele alınmaktadır. Vakıf Yatırım'ın gerçekleştirdiği detaylı analizler doğrultusunda, operasyonlarını stratejik olarak etkileyebilecek fiziksel iklim riskinin önemli bir risk olmamasına rağmen raporlanmasına karar verilmiştir. Risklerin önceliklendirilmesine ilişkin açıklamalar raporun [Risk ve Fırsatların Önceliklendirilmesi](#) bölümünde yer almaktadır.

4.3 Risk ve Fırsatların Değerlendirilmesi

Vakıf Yatırım, risk ve fırsatlarını nitel ve nicel faktörlere göre ele almaktadır. Ana Ortaklık Banka'nın risk yönetimi stratejisine uygun olarak risk faktörleri etki ve olasılık kriterleri çerçevesinde değerlendirmektedir. Bu kapsamda iklim risklerinin olasılık ve etki değerlendirmesinde aşağıdaki etkiler ele alınmaktadır. İklim risklerinin diğer risk türleriyle olan (yasal, uyum, itibar vb.) etkilerine yönelik analiz çalışmalarının önümüzdeki dönemde detaylandırılması amaçlanmaktadır.

Operasyonel Etki: İklim değişikliği sebebiyle, fiziksel alt yapıların zarar görmesi, iş sürekliliği kesintileri gözetilir.

Yasal ve Uyum Etkisi: İklim değişikliği kaynaklı gelişen düzenlemeler karşısında Şirket'in uyum sağlamak için hangi kaynakların veya stratejilerin kullanılacağı tespit edilir.

İtibar Etkisi: Vakıf Yatırım'ın paydaşları nezdinde itibarını zedeleyebilecek konular değerlendirilir.

Finansal Etki: Finansal tabloların asli kullanıcılarına sunulan bilgilerde, 1 Ocak- 31 Aralık 2024 tarihleri arasındaki finansal raporun 18 No'lu dipnotunda paylaşılan özkaynak ve aktif pasif toplamı öne çıkan temel gösterge olarak kabul edilmektedir. Fakat Şirket, aracı kurum olarak faaliyet gösterdiğinden özkaynak üzerinden etkilerin değerlendirilmesi uygun bulmuştur. Bu doğrultuda, gerçekleşen veya gerçekleşmesi beklenen etkinin, özkaynağın %1'inden yüksek olması halinde, finansal açıdan önemli olarak değerlendirilir.

Vakıf Yatırım, iklimle ilgili etkilerini mevcut ve potansiyel etkiler olarak iki ana kategoride değerlendirmektedir. Mevcut etkiler, raporlama döneminde meydana gelmiş olanları; potansiyel etkiler ise, küresel ve sektörel eğilimler ile iklim senaryo analizleri doğrultusunda gerçekleşmesi muhtemel olayları kapsamaktadır.

Tablo 3: Risk Değerlendirmesi- Etki ve Olasılık Kriterleri

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

Bu kapsamda, Şirket ilgili riskleri olasılık ve etki derecesine göre 1'den 5'e kadar bir ölçekte değerlendirmektedir. Değerlendirmeler sonucunda, her riskin seviyesi belirlenir ve bir risk matrisi oluşturularak sistematik bir değerlendirme yapılır. Vakıf Yatırım, 5x5 risk matrisi aşağıda yer almaktadır.

Tablo 4: 5x5 Matris

RİSK ANALİZ MODELİ		ETKİ				
		Çok Düşük (1)	Düşük (2)	Orta (3)	Yüksek (4)	Çok Yüksek (5)
OLASILIK	Çok Düşük (1)	1	3	6	10	15
	Düşük (2)	2	5	9	14	19
	Orta (3)	4	8	13	18	22
	Yüksek (4)	7	12	17	21	24
	Çok Yüksek (5)	11	16	20	23	25

İlgili değerlendirme süreci sonucunda tanımlanan risk seviyesi kategorilerinin Şirket tarafından ele alınma stratejileri aşağıda paylaşılmıştır.

- Düşük (1-9 puan):** Yaşanacak sorunların etkisi Vakıf Yatırım açısından çok kritik değildir. Dönemsel olarak kontrol edilmesi yeterlidir.
- Orta (10-18 puan):** Yaşanacak sorunlar mali ve itibar kayıplarına neden olabilir. Periyodik risk değerlendirmeleri dikkate alınarak gerekli görüldüğü takdirde iç denetim planına dâhil edilir.
- Yüksek (19-25 puan):** Yaşanacak sorunların etkisi ciddi mali ve itibar kayıplarına neden olabilir. İç denetim programına öncelikli olarak alınması gerekir.

4.4 Risk ve Fırsatların Önceliklendirilmesi

Şirket'in makul ölçüde karşılaşılabileceği riskler, Vakıf Yatırım'ın risk iştahı çerçevesinde değerlendirilir. Şirket, iklimle ilgili riskler için risk iştahı ve limitlerinin belirlemeyi hedeflenmektedir. Olasılık, etki şiddeti ve vadesi dikkate alınarak değerlendirilen riskler, finansal önemlilik eşik değerini aştığı takdirde öncelikli olarak ele alınır.

Raporlama döneminde, iklimle ilgili risklerin herhangi bir finansal önemlilik eşik değerini aşmaması nedeniyle, Vakıf Yatırım açısından kısa, orta ve uzun vadede finansal olarak önemli bir risk bulunmamaktadır. Ancak önümüzdeki dönemde, finansal önemli bir risk tespit edilmesi halinde, Vakıf Yatırım ilgili riski izleyerek Yönetim Kurulu'na ve Ana Ortaklık Banka'ya ilgili riski ve etkilerini raporlayacaktır.

4.5 Senaryo Analizi ve Stres Testleri

Vakıf Yatırım, iklim risklerinin yönetiminde, Ana Ortaklık Banka'nın stratejik hedefleri ve yaklaşımıyla paralel bir strateji benimsemektedir. Bu kapsamda, kısa, orta ve uzun vadede karşılaşılabileceği iklim risklerinin etkilerini değerlendirerek iklim değişikliğine karşı dirençli bir iş modeli geliştirmek amacıyla 2024 yılı içerisinde kapsamlı bir iklim senaryosu analizi çalışması yürütmüştür. İlgili analizler, Şirket'in stratejik planlama süreçlerine entegre edilerek geleceğe yönelik karar alma mekanizmalarını şekillendirmektedir.

Şirket, iklim değişikliğiyle ilişkili risk ve fırsatlara karşı daha dirençli bir iş stratejisi oluşturabilmek için, en uygun senaryo çerçeveleri doğrultusunda çeşitli potansiyel iklim senaryolarına yönelik hazırlık yapmaktadır. Bu yaklaşım, Vakıf Yatırım'ın potansiyel iklim risklerinin gerçekleşme olasılıklarını ve muhtemel etkilerini değerlendirerek iş modelini güçlendirmesine ve daha etkili risk azaltım stratejileri oluşturmaya katkı sağlamaktadır.

Vakıf Yatırım, gerçekleştirdiği iklim senaryo analizi çalışmalarında iklim politikalarını, makroekonomik eğilimleri, yerel ve küresel düzeydeki değişkenleri ve teknolojik gelişmeleri değerlendirme süreçlerine dahil etmiştir. Bu kapsamda, Şirket, 2100 yılına kadar geçerli olan küresel ısınma seviyelerini baz alan Hükümetler Arası İklim Değişikliği Paneli'nin (IPCC) Temsili Konsantrasyon Rotaları (RCP) senaryolarını analiz etmiştir. Vakıf Yatırım, benzer bir yaklaşımla ThinkHazard'ın coğrafi konumlar özelinde sunduğu bilimsel haritalama araçlarını değerlendirme süreçlerinde kullanmıştır.

Şirket, gerçekleştirdiği analizler sonucunda, gelecek dönemde kısa, orta ve uzun vadeli hedeflerini belirlemek adına çalışmalar gerçekleştirecektir. Bu doğrultuda, Vakıf Yatırım, önümüzdeki süreçte iklim senaryo analizine yönelik derinleşen nitel bir yaklaşım kullanmayı planlamaktadır. Vakıf Yatırım ayrıca, Ana Ortaklık Banka'nın iklim strateji ve hedefleri doğrultusunda, gelecek dönemlerde stratejisini gelişen düzenlemeler ışığında gözden geçirmeye devam etmeyi hedeflemektedir. Şirket, senaryo analizlerini yıllık olarak değerlendirip, gerektiğinde güncelleyerek risk değerlendirme süreçlerine dahil edecektir. Detaylı bilgiler raporun [Strateji](#) bölümünde yer almaktadır.

Ana Ortaklık Banka, iklim dirençliliğini sağlamak için sürekli değişen dinamik ortamda iklimle ilgili riskleri etkin yönetmeyi amaçlamaktadır. Bu kapsamda, karbon ayak izi azaltımını sağlamaya yönelik hedefler belirlenmektedir. Vakıf Yatırım, Ana Ortaklık Banka'nın hedeflerine katkı sunmayı planlamaktadır.

4.6 Risk ve Fırsatların İzlenmesi

Risk Yönetimi birimi Şirket'in faaliyetleri başta olmak üzere Şirket'in sermaye ve para piyasalarında maruz kaldığı riskleri (Riske Maruz Değer, Stres Testleri, Likidasyon Ölçülmesi, Operasyonel riskler vb.) ölçmek ve Üst Yönetime raporlamak için oluşturulmuştur. Bu kapsamda Şirket, iklim dahil olmak üzere tüm risklerini ve fırsatlarını düzenli olarak izlemektedir. Ana Ortaklık Banka İç Denetim Birimi tarafından, Vakıf Yatırım'da dönemsel ve riske dayalı denetim faaliyeti gerçekleştirilmektedir. Bu kapsamda Şirket, iklim risklerini düzenli olarak izleyerek, önemlilik düzeyini yıllık olarak Üst Yönetime ve ilgili komitelerine raporlamaktadır.

Vakıf Yatırım, iklim risklerini yılda bir defa gözden geçirmeyi planlamaktadır. Şirket, iklim değişikliği nedeniyle maruz kalabileceği risklere karşı risk özelinde azaltım ve uyum stratejileri belirlemektedir. Risk ve fırsatların izlenmesi, Vakıf Yatırım'ın Risk Yönetimi Prosedürü kapsamında yürütülmekte; sonuçlar yıllık olarak değerlendirilerek ilgili ekiplerin görüşleriyle birlikte raporlanmaktadır. Yüksek önem kategorisinde değerlendirilen riskler, 2025 yılı itibarıyla Üst Yönetim'e sunulmakta; gerekmesi hâlinde sürdürülebilirlik odaklı alınan kararlar Şirket'in ilgili birimleri ile paylaşılmaktadır.

Ana Ortaklık Banka, bağlı ortaklıklarından aldığı iklim risklerinin izlenmesine ilişkin raporları gelecek dönemde düzenli ve sistematik bir şekilde değerlendirmeyi hedeflemektedir. Bu kapsamda, finansal açıdan önemli riskler, Riskin Erken Saptanması Komitesi'ne ek olarak Ana Ortaklık Banka'ya da raporlanacaktır.



5 Strateji

5.1 İklİmle İlgili Riskler ve Fırsatlar

Fiziksel riskler, aşırı hava olayları ve iklim değişikliğine bağlı çevresel bozulmaların, iş süreçleri ve genel operasyonlar üzerindeki potansiyel etkileri içermektedir. Bu bağlamda, Vakıf Yatırım'ın saha operasyonları doğrudan etkilenmese de hizmetlerinde sürekliliği sağlamak amacıyla altyapı güvenliği gibi faktörler üzerinde değerlendirmeler yapılmaktadır. Geçiş riskleri ise, düşük karbon ekonomisine geçiş sürecinde karşılaşılabilecek düzenleyici değişiklikler ve müşteri taleplerindeki değişikliklerdir. Bu tür değişiklikler, Vakıf Yatırım'ın yatırım danışmanlık hizmetleri ve ürün portföyü üzerinde etkilere sebep olabilir. İklİmle ilgili riskler ve fırsatlar, kısa, orta ve uzun vadeli olarak analiz edilmekte ve bu analizler doğrultusunda stratejik kararlar alınarak sürdürülebilir büyüme hedeflenmektedir.

Vakıf Yatırım, iklimle ilgili risklerin ve fırsatların Şirket üzerindeki kısa, orta ve uzun vadeli etkilerini derinlemesine değerlendirmek amacıyla, küresel olarak tanınmış kaynaklardan yararlanarak kapsamlı analizler yapmaktadır. RCP (Representative Concentration Pathways) iklim senaryoları ve ThinkHazard gibi bilimsel haritalar, bu süreçte kullanılan temel kaynaklar arasında yer almaktadır. Bu kaynaklar, iklim değişikliğine ilişkin yerel ve uluslararası projeksiyonları, halka açık verilere dayanarak sunmakta ve Vakıf

Yatırım’a geniş bir perspektif sağlamaktadır. Şirket, 2024 yılında gerçekleştirdiği iklim senaryo analizlerini, Şirket’in doğal stratejik karar alma süreçlerinin entegre bir parçası olarak değerlendirmiştir. Vakıf Yatırım, senaryo analizlerinin geçerliliğini ve iklim değişikliğinin Şirket üzerindeki potansiyel etkilerinin güncel kalmasını sağlamak amacıyla, senaryo çalışmalarını her yıl düzenli olarak gözden geçirmeyi planlamaktadır.

Vakıf Yatırım, gerçekleştirdiği kapsamlı analizler ve değerlendirmeler sonucunda, cari dönemde faaliyetleri, varlıkları ve yatırım planları üzerinde önemli bir finansal etkinin bulunmadığını tespit etmiştir. Ancak, gelecek dönemde Vakıf Yatırım’ın operasyonel sürekliliğini etkilemesi muhtemel olan fiziksel iklim riski göz önünde bulundurularak, [İklimle İlgili Fiziksel Riskler](#) bölümünde ele alınmış ve detaylandırılmıştır.

Ayrıca, söz konusu risklerin mevcut varlıklar üzerinde kısa vadede değişiklik gerektirecek bir durum yaratmadığı ve mevcut veya planlanan yatırımlarında kayda değer bir revizyona yol açmadığı görülmüştür. Ancak, iklim kaynaklı risklerin gelişen doğası göz önünde bulundurularak senaryo analizleri düzenli aralıklarla güncellenmekte ve ortaya çıkabilecek yeni etkiler proaktif biçimde izlenmektedir. Yapılan çalışmalar doğrultusunda, önümüzdeki raporlama döneminde önemli bir düzeltme yapılmasını gerektirecek bir gelişme öngörülmemektedir. Ancak, iklim risklerinin zamanla değişkenlik gösterebileceği göz önünde bulundurularak bu değerlendirmeler periyodik olarak güncellenmekte olup, gelecekte finansal önemlilik eşliğini aşabilecek bir risk ortaya çıkarsa gerekli açıklamalar ilgili raporlarda kamuoyu ile paylaşılacaktır.

Vakıf Yatırım, raporlama döneminde faaliyetlerini dikkate alarak iklim risklerinin yanında bu alandaki fırsatları kapsamlı bir şekilde değerlendirmiştir. Yapılan analizler, iklim değişikliğinin potansiyel finansal etkilerini ve yatırım fırsatlarını çeşitli parametreler ışığında incelemiş, bunların iş modeli üzerindeki potansiyel etkilerini titizlikle ele almıştır. Ancak, Vakıf Yatırım’ın iş modeli değerlendirildiğinde iklimle ilgili finansal anlamda önemli fırsatların bulunmadığı sonucuna ulaşılmıştır. Bu çerçevede, Vakıf Yatırım’ın iklim konularındaki stratejik yaklaşımı doğrultusunda gelecek dönemde fırsat olarak nitelendirilebilecek gelişmelerin raporlanmasına yönelik gözlem süreçleri devam etmektedir. Bu kapsamda, gelecek raporlama döneminde finansal önemlilik eşik değerini aşabilecek bir iklim fırsatı ortaya çıkması halinde, gerekli açıklamalar kamuoyu ile paylaşılacaktır.

5.1.1 İklimle İlgili Fiziksel Riskler

Risk Başlığı	Sunucu Operasyonları Riski
Risk Kategorisi	Fiziksel – Kronik Risk
Risk Açıklaması	İklim değişikliği ile dünya genelinde artan sıcaklıkların teknolojik ekipmanlara olan etkisi giderek daha belirgin hale gelmektedir. Sunucular, veri depolama, işleme ve iletişim gibi temel işlevleri yerine getiren kritik bilgisayar sistemleridir ve bir Şirket’in operasyonlarının kesintisiz devam edebilmesi için büyük önem taşımaktadır. Sunucuların düzgün çalışabilmesi için belirli bir sıcaklık aralığında kalmaları gerekmektedir. Bir sunucunun optimal sıcaklık aralığı dışında uzun bir süre kalması durumunda, aşırı ısınma performans kaybına ve donanım arızalarına yol açabilir.
Değer Zincirindeki Yeri	Şirket Operasyonları

Yoğunlaşma Alanı	Vakıf Yatırım'ın beklediği fiziksel risklerin etkisini analiz etmek için, ThinkHazard'ın Türkiye'nin il bazında etkilenmesinin beklediği doğal riskleri haritalandırdığı çalışma analiz edilmiştir. Çalışma sonucunda, Vakıf Yatırım'ın sunucu odalarının bulunduğu İstanbul ve Ankara illerinde, artan hava sıcaklıkları sonucunda orta seviyede aşırı ısı riski beklediği tespit edilmiştir.
Riskin İş Modeli Üzerindeki Etkileri	Vakıf Yatırım'ın iş modeli değerlendirildiğinde, sunucuların iklim riskine maruz kalması veri güvenliği, operasyonel süreklilikteki olası kesintiler ve maliyet artışları gibi kritik unsurları etkileyebilir. Bu doğrultuda, iklim değişikliği ile artan sıcaklıklar, Vakıf Yatırım'ın sunucu odalarında soğutma sistemlerinin verimliliğini düşürebilir ve daha fazla enerji tüketimi gerektirebilir. Bu durum, veri merkezlerinde soğutma ihtiyacını artırarak enerji tüketimini ve operasyonel maliyetleri yükseltebilir.
Etki Türü	Potansiyel
Vade	Uzun Vadeli
Zaman Aralığı	10 Yıl ve Üstü
Şiddet	1
Olasılık	1
Senaryo Analizleri	Vakıf Yatırım'ın sunucu odalarının konumlandığı İstanbul ve Ankara illeri özelinde yapılan iklim senaryo analizinde, 2059 yılına kadar olan dönemdeki ortalama sıcaklık projeksiyonları değerlendirilmiştir. Referans dönemi olarak alınan 1997–2024 yılları arasında, İstanbul'un yıllık ortalama sıcaklığı 15,3°C, Ankara'nın ise 12°C olarak kaydedilmiştir. Bu doğrultuda, RCP 4.5 senaryosuna göre, İstanbul'da ortalama sıcaklıkların 1,83°C artarak 17,13°C'ye; Ankara'da ise 1,49°C artışla 13,49°C'ye yükseleceği öngörülmektedir. RCP 8.5 senaryosunda ise bu artışların daha belirgin olması, İstanbul için 5,77°C artışla 21,07°C'ye ve Ankara için 5,17°C artışla 17,17°C'ye ulaşması beklenmektedir. Yapılan analiz kapsamında, ilgili sıcaklık değerleri sunucu ekipmanları için önerilen sınırlar içerisinde kalmaktadır. Bu bağlamda, Vakıf Yatırım'ın serverları için iklim değişikliği ile artan hava sıcaklıklarına bağlı doğrudan bir donanımsal arıza riski öngörülmemektedir. Ayrıca, projeksiyonlardaki sıcaklık artışlarının düzeyi dikkate alındığında, soğutma sistemlerinin ciddi seviyede ek enerji harcaması gerektirmesi beklenmemektedir.
Mevcut Finansal Etki (Milyon TL)	Cari dönemde ilgili riske yönelik herhangi bir mevcut finansal etki görülmemiştir.
Potansiyel Finansal Etki (Milyon TL)	Yapılan projeksiyonlar sonucunda, ilgili riskin Şirket üzerinde önemli bir finansal etkiye sahip olmadığı sonucuna ulaşılmıştır.
Alınan Aksiyonlar	Vakıf Yatırım, sunucu altyapısının iklimle ilgili risklere karşı dayanıklılığını sağlamak için Ana Ortaklık Banka'nın Bilgi Güvenlik Politikası, BT İş Sürekliliği yönetimi ve Vakıf Yatırım'ın İş ve BT Sürekliliği Planı ile uyumlu stratejiler uygulamaktadır. Şirket, olası kesinti olaylarına karşı hazırlıklı olabilmek adına, iş etki analizleri sonucunda belirlenen "Kurtarma Zamanı Hedefi" çerçevesinde hareket etmektedir.

	Bilgi Güvenlik Müdürlüğü tarafından, sunucu donanımlarının olağanüstü durumlarda çalışmaması nedeniyle yaşanabilecek kesintiler, "Hizmet Kesintileri" risk kategorisinde sürekli değerlendirilmektedir. Felaket durumlarına hazırlıklı olmak adına, Acil ve Beklenmedik Durum Planı işletilmekte, iş sürekliliği dokümanları hazırlanmakta, test edilmekte ve güncellenmektedir. Raporlama döneminde, altyapısal değişiklikler ve yeni işe alım süreçleri sebepleriyle bu testlerden bir tanesi yapılmıştır. 2025 yılı içinde tüm testlerin tamamlanması ve ilgili politika ve prosedürlerin güncellenmesi planlanmaktadır. Olağanüstü durumda, hızlı değerlendirme ve eylem için önceden belirlenmiş Komuta Merkezleri ve organizasyon yapıları devreye alınmaktadır. Bu kapsamda, sunucu riskine karşı alınan tedbirler ve stratejiler sürekli gözden geçirilmekte ve güncel gelişmelere uyarlanmaktadır.
Riske Karşılık Verme Maliyeti	Vakıf Yatırım, iklimle ilgili risklerle başa çıkma konusunda mevcut altyapısının yeterliliği sayesinde ilave maliyet oluşmamasını öngörmektedir. Şirket'in sunucu hizmetleri, mevcut sözleşmeler kapsamında, iklim koşullarına uygun optimal çalışma şartlarını sağlamaktadır. Yapılan senaryo analizleri, ortalama sıcaklık değişimlerinin, sunucu ekipmanları için önerilen sıcaklık aralıkları içinde kalacağını göstermektedir. Dolayısıyla, mevcut sözleşme koşullarının önemli bir değişikliğe ihtiyaç duymadan devam edeceği öngörülmektedir. Bu durum, Şirket'in iklim kaynaklı potansiyel maliyet artışlarına karşı korunaklı bir pozisyonda kalmasını sağlamaktadır.

5.2 İklim ile İlgili Risk ve Fırsatların Vakıf Yatırım'ın Stratejisine Etkileri

İklimle ilgili risk ve fırsatlar, Vakıf Yatırım'ın iş modelini ve portföy yapısını şekillendiren stratejik unsurlar arasında bulunmaktadır. Vakıf Yatırım, Ana Ortaklık Banka'nın iklim değişikliği ile mücadele kapsamındaki stratejik yaklaşımı doğrultusunda kararlarına yön vererek Ana Ortaklık Banka ile uyumlu politikalar benimsemeyi ve faaliyetlerini Türkiye'nin iklim politikaları ile uyumlu şekilde yürütmeyi hedeflemektedir. Ana Ortaklık Banka'nın iklim değişikliği ile mücadele kapsamındaki stratejik yaklaşımına uygun olarak kararlarını şekillendirmekte ve Ana Ortaklık Banka ile uyumlu politikalar benimseyerek, faaliyetlerini Türkiye'nin iklim politikaları ile uyumlu bir şekilde yürütmeyi amaçlamaktadır. Paris İklim Anlaşması, 2015 yılında Birleşmiş Milletler İklim Değişikliği Konferansı'nda kabul edilerek, küresel sıcaklık artışını sanayi öncesi seviyelere göre 2°C'nin altında, mümkünse 1,5°C ile sınırlandırmayı hedeflemektedir. Türkiye, 2021'de bu anlaşmaya taraf olarak 2053 yılına kadar net sıfır emisyonu ulaşma taahhüdünü açıkladı. Türkiye, 2021'de bu anlaşmaya katılarak 2053 yılına kadar net sıfır emisyon hedefini benimsemiştir. Bu kapsamda Ana Ortaklık Banka, Ulusal Katkı Beyanı ve Yeşil Mutabakat Eylem Planı gibi politikalarla uyum içinde iklim değişikliğiyle mücadeleyi iş stratejilerine entegre etmiş ve düşük karbonlu büyümeye geçiş sürecinde etkin bir rol üstlenmiştir. Ana Ortaklık Banka, Paris İklim Anlaşmasıyla uyumlu olarak 2019 yılında Bilim Temelli Hedefler Girişimi'ne (SBTi) katılarak 2023 yılında SBTi onayını alan ilk Türk bankası olmuştur.

Vakıf Yatırım, Ana Ortaklık Banka'nın iklim stratejisi doğrultusunda kendi iş modelini yeniden değerlendirmeye ve stratejilerini bu çerçevede oluşturmaya odaklanmaktadır.



6 Metrikler ve Hedefler

6.1 İklimle İlgili Hedefler

Ana Ortaklık Banka, iklimle ilgili risk ve fırsatları değerlendirirken, sera gazı emisyonlarını azaltmaya yönelik kısa ve orta vadeli hedefler belirlemiştir. Bu hedefler, bankacılık hizmetlerinden kaynaklanan emisyonların yanı sıra yatırım ve kredi portföyünden kaynaklanan emisyonları da kapsamaktadır. Ana Ortaklık Banka, 2019 yılında Bilim Temelli Hedefler Girişimi'ne (SBTi) katılarak karbon emisyonu azaltım taahhüdünde bulunan ilk Türk kamu kuruluşu olmuş ve 2023'te hedefleri onaylanan ilk Türk bankası haline gelmiştir. Ana Ortaklık Banka'nın SBTi tarafından onaylanan hedeflerine göre, 2021 baz yılına kıyasla 2032 yılına kadar kendi operasyonlarından kaynaklı Kapsam 1 ve Kapsam 2 brüt sera gazı emisyonlarını %51 oranında mutlak olarak azaltmayı ve bu emisyonları 1,5°C ile uyumlu seviyeye getirmeyi hedeflemektedir. Ana Ortaklık Banka, hedefe ulaşmak için Kapsam 1 sera gazı emisyonları (tCO₂e) ve Kapsam 2 sera gazı emisyonlarını (tCO₂e) yıllık olarak hesaplamakta ve izlemektedir. Ayrıca, Ana Ortaklık Banka, 2050 yılında net sıfır emisyon hedeflemektedir. Vakıf Yatırım'ın finansal kontrol yaklaşımı ile Ana Ortaklık Banka'ya konsolide olan mutlak brüt sera gazı emisyonları 236,42 ton CO₂ eşdeğerindedir. Vakıf Yatırım doğrudan bir emisyon azaltım yükümlülüğü taşımamakla birlikte, Vakıfbank'ın emisyon azaltım hedeflerine stratejik uyum göstermektedir.

6.2 İklimle İlgili Metrikler

Ana Ortaklık Banka, çevresel performansı, Çevre Yönetimi Müdürlüğü tarafından elektronik bir veri tabanı sistemi üzerinden izleyerek yönetmektedir. Bu doğrultuda, Vakıf Yatırım'ın sera gazı emisyonları ve enerji tüketimleri raporlama döneminde, Ana Ortaklık Banka'ya raporlanmıştır.

Vakıf Yatırım, sera gazı emisyonlarını Sera Gazı Protokolü: Kurumsal Muhasebe ve Raporlama Standardına (2004) uygun olarak hesaplanmıştır. Sera Gazı emisyon hesaplamasında, CO₂, CH₄, N₂O ve SF₆ dahil olmak üzere tüm ilgili gazlar dikkate alınmaktadır.

Raporlama dönemine ait toplam **brüt sera gazı emisyonları**, Kapsam 1 ve Kapsam 2 lokasyon bazlı (location-based) emisyonlar dâhil olmak üzere aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

Tablo 6: Vakıf Yatırım Sera Gazı Emisyonları

2024 Sera Gazı Emisyonları	Birim	Değer
Kapsam 1 (doğrudan) Sera Gazı Emisyonu	ton CO ₂ e	119,61
Kapsam 2 (dolaylı) Sera Gazı Emisyonu (Lokasyon Bazlı)	ton CO ₂ e	118,00
Toplam Kapsam 1 ve Kapsam 2 Sera Gazı Emisyonu	ton CO ₂ e	237,61

Emisyon hesaplamalarında Şirket bazında direkt dağılım yöntemi uygulanmıştır.

Kapsam 1 emisyonları, raporlama döneminde, doğalgaz, dizel, benzin tüketimi, soğutucu gaz ve yangın söndürücü kullanımı sebebiyle oluşan sera gazı salımlarını içermektedir.

Kapsam 2 emisyonları, raporlama döneminde satın alınan elektrik enerjisi tüketimlerini içermektedir. Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyon hesaplama sürecinde kullanılan ölçüm yaklaşımı, girdi ve hesaplamaların doğrulanabilirliği Ana Ortaklık Banka tarafından da dikkatle ele alınmaktadır. Bu kapsamda, Vakıf Yatırım'ın emisyon verileri, üçüncü taraf bağımsız denetim süreçleriyle doğrulanmıştır.

Veri Toplama Kapsamı

Aşağıdaki kaynaklardan elde edilen tüketim verileri talep edilmiştir:

- Sabit yanma kaynakları: Doğalgaz, motorin, fuel oil ve kömür
- Mobil yanma kaynakları: Motorin ve benzin
- Soğutucu akışkanlar: Genellikle R-22, R-410 ve R-134a gazları
- Yangın söndürücüler: Kapsam 1 altında değerlendirilen gazlı söndürücüler (örn. FM-200);

(Not: *Kuru kimyevi tozlu söndürücüler Kapsam 3 emisyonları altında ele alınmaktadır.*)

Kapsam 2 (Dolaylı Emisyonlar):

- Elektrik tüketimi
- Ortak alan kullanımından kaynaklanan elektrik tüketimi

Elektrik tüketimi ve doğalgaz tüketimi verileri servis sağlayıcıların sayaç ve faturalarından elde edilmektedir. Motorin tüketimi jeneratör, Şirket'e ait araçlar ve ısıtma kullanımı için servis sağlayıcıların faturalarından elde edilmektedir. Klorifer yakıtı tüketimleri ısıtma kullanımı için servis sağlayıcıların faturalarından elde edilmektedir. Benzin tüketimi ise Şirket'e ait araçlar için servis sağlayıcıların faturalarından elde edilmektedir.

Sera Gazı Emisyonları Hesaplama Metodu

Emisyon hesaplamasında belirsizliği en aza indiren ve doğru, tutarlı ve tekrarlanabilir sonuçlar veren hesaplama yöntemleri seçilmiştir. Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyonlarını ölçmek için kullanılan yöntem, kontrol edilen faaliyetlere ait verilerin toplanmasına ve bu verilerin önce Vakıf Yatırım'a özel, ardından ulusal ve küresel kaynaklardan elde edilen emisyon faktörleriyle çarpılmasına dayanır. Bu doğrultuda, hassas hesaplamalar yapılabilmesi için Tier-2 yaklaşımı baz alınmıştır. 2024 yılında, ölçüm yaklaşımında, girdilerde ve varsayımlarda herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

Hesaplama Formülü

Sera Gazı Emisyon Miktarı (CO₂e) = (Tüketim Miktarı) x (Emisyon Faktörü)

Emisyon Faktörleri ve Kaynaklar

Hesaplamalarda CO₂, CH₄, N₂O,HFC'ler (soğutucu gaz), yangın söndürücülerin salımlarından oluşan CO₂ eşdeğeri faktörler kullanılmıştır. Küresel Isınma Potansiyeli (Global Warming Potantial, GWP) katsayıları Hükümetlerarası İklim Değişikliği Paneli'nin (Intergovernmental Panel on Climate Change, IPCC) 6. Değerlendirme Raporu'ndan alınmış ve bileşke ton CO₂-e değeri uygun katsayılarla çarpılarak hesaplanmıştır. Şebekeden tüketilen elektrik enerjisi emisyon faktörleri, Türkiye sınırları içerisinde yapılan tüketim için ilgili yılın Türkiye Ulusal Envanter verileri; Türkiye dışı yapılan tüketim için ilgili yılın Ecoinvent verileri kullanılarak hesaplanmıştır.

6.3 Sektörler Arası Metrikler

Tablo 7: Sektörler Arası Metrikler

Metrikler	Açıklamalar
İklimle ilgili fiziksel risklere karşı kırılgan varlıklar ve yüzdesi	Şirket'in raporlama döneminde iklimle ilgili fiziksel risklere karşı kırılgan varlıkları, sunucu odaları olarak belirlenmiştir. Fakat ilgili sunucu odaları, Vakıf Yatırım için finansal olarak önemli bir iklim riski teşkil etmemektedir.
İklimle ilgili geçiş risklerine karşı kırılgan varlıklar ve yüzdesi	Şirket'in raporlama döneminde iklimle ilgili geçiş risklerine karşı kırılgan varlıkları bulunmamaktadır.
Sermaye Dağıtımı Açıklaması Miktarı	İklimle ilgili riskler için sermaye dağıtımı gerçekleşmemiştir.
Karbon Fiyatlandırması ve Karbon Kredisi	Vakıf Yatırım raporlama döneminde karbon kredisi kullanmamıştır. Şirket, önümüzdeki dönemde belirleyeceği hedefler kapsamında karbon kredisi kullanmayı değerlendirebilir. Vakıf Yatırım, karar alma süreçlerinde Şirket'in faaliyet alanına uygulanabilir olmaması sebebiyle iç karbon fiyatlandırması uygulamamaktadır. Vakıf Yatırım 2024 TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu hazırlık aşamasındayken Türkiye Emisyon Ticaret Sistemi Yönetmeliği taslağı yayımlanmıştır.

	Bu kapsamda ortaya çıkabilecek karbon fiyatları önümüzdeki dönemde analiz edilecektir.
--	--

6.4 Cilt 18— Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik

Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik Faaliyetlerine Çevresel, Sosyal ve Yönetişim Faktörlerinin Dâhil Edilmesine yönelik FN-IB-410a.1, FN-IB-410a.2 ve FN-IB-410a.3 kodlu sürdürülebilirlik açıklama konuları ve metrikler Vakıf Yatırım'ın faaliyetleri gözetilerek açıklanamamaktadır. Faaliyet metriklerinden ise, FN-IB-000.B kodlu Sektöre göre (1) Özel yatırımların ve kredilerin sayısı ve (2) değeri açıklanamamaktadır. Aşağıda açıklaması paylaşılan FN-IB-000.A kodlu faaliyet metriğine ilişkin tablo sunulmuştur.

Tablo 8: Sektör Metrikleri

Konu	Metrik Kodu	Sürdürülebilirlik Açıklama Konuları ve Metrikler	Birim	Açıklamalar
Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik Faaliyetlerine Çevresel, Sosyal ve Yönetişim Faktörlerinin Dâhil Edilmesi	FN-IB-410a.1	Sektöre göre çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) faktörlerinin dâhil edilmesini içeren aracılık işlemlerinden elde edilen gelir	TL	<i>Faaliyet kolu nedeni ile ilgili ÇSY faktörleri dâhiliyeti bulunan yatırım ve kredi bulunmaması nedeni ile ilgili metrik açıklanamamaktadır.</i>
		Sektöre göre çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) faktörlerinin dâhil edilmesini içeren danışmanlık işlemlerinden elde edilen gelir	TL	<i>Faaliyet kolu nedeni ile ilgili ÇSY faktörleri dâhiliyeti bulunan yatırım ve kredi bulunmaması nedeni ile ilgili metrik açıklanamamaktadır.</i>
		Sektöre göre çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) faktörlerinin dâhil edilmesini içeren menkul kıymetleştirme işlemlerinden elde edilen gelir	TL	<i>Faaliyet kolu nedeni ile ilgili ÇSY faktörleri dâhiliyeti bulunan yatırım ve kredi bulunmaması nedeni ile ilgili metrik açıklanamamaktadır.</i>

	FN-IB-410a.2	Sektöre göre çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) faktörlerinin dâhil edilmesini içeren yatırımların ve kredilerin sayısı	Sayı	<i>Faaliyet kolu nedeni ile ilgili ÇSY faktörleri dâhiliyeti bulunan yatırım ve kredi bulunmaması nedeni ile ilgili metrik açıklanmamaktadır.</i>
		Sektöre göre çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) faktörlerinin dâhil edilmesini içeren yatırımların ve kredilerin toplam değeri	TL	<i>Faaliyet kolu nedeni ile ilgili ÇSY faktörleri dâhiliyeti bulunan yatırım ve kredi bulunmaması nedeni ile ilgili metrik açıklanmamaktadır.</i>
	FN-IB-410a.3	Yatırım bankacılığı ve brokerlik faaliyetlerine çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) faktörlerinin dâhil edilmesine yönelik yaklaşımın tanımı	Açıklama	<i>Faaliyet kolu nedeni ile ilgili ÇSY faktörleri dâhiliyeti bulunan yatırım ve kredi bulunmaması nedeni ile ilgili metrik açıklanmamaktadır.</i>

Tablo 9: Faaliyet Metrikleri

Metrik Kodu	Faaliyet Metrikleri	Sayı	Değer (TL)
FN-IB-000.A	a) Aracılık, (b) danışmanlık ve (c) menkul kıymetleştirme işlemlerinin (1) sayısı ve (2) değeri	24 adet firma*	51,762 milyon*

* FN-IB-000.A- Aracılık verileridir. Danışmanlık ve menkul kıymetleştirme işlemleri mevcut değildir.

Tablo 10: Faaliyet Metrikleri

Metrik Kodu	Faaliyet Metrikleri	Sayı	Değer (TL)
FN-IB-000.B	Sektöre göre (1) Özsermaye ile yapılan yatırımların ve kredilerin sayısı ve (2) değeri	-	<i>Faaliyet kolu nedeni ile ilgili öz sermaye ile yapılan yatırım ve kredi bulunmaması nedeni ile ilgili metrik açıklanmamaktadır.</i>

Tablo 11: Faaliyet Metrikleri

Metrik Kodu	Faaliyet Metrikleri	Sayı	Değer (TL)
FN-IB-000.C	(a) sabit getirili menkul kıymetler, (b) hisse senetleri, (c) döviz, (d) türevler ve (e) emtia ürünlerindeki piyasa yapıcı işlemlerin (1) sayısı ve (2) değeri	-	<i>Sabit getirili menkul kıymetler, hisse senetleri, döviz ve emtia ürünlerindeki piyasa yapıcı işlemler bulunmamaktadır.</i>

