



KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU

MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş. TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu 2025 - Yıllık Bildirim

Özet Bilgi

2025 YILI TSRS UYUMLU SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK RAPORU



**MERKEZİ KAYIT
İSTANBUL**
Türkiye Sermaye Piyasası - Merkezi
Saklama ve Veri Depolama Kuruluşu

TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu

İlgili Şirketler

İlgili Fonlar

TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu	
Bildirim İçeriği	
Yapılan Açıklama Güncelleme mi?	Hayır (No)
Yapılan Açıklama Düzeltme mi?	Hayır (No)
Konuya İlişkin Daha Önce Yapılan Açıklamanın Tarihi	07.08.2026
Açıklama	

01.01.2025 - 31.12.2025 tarihli Sürdürülebilirlik Raporu

	Şirket Beyanı
Metrikler	
Raporlayan işletme	Marbaş Menkul Değerler A.Ş.
Raporlama dönemi	2025
Denetim şirketi	PKF Aday Bağımsız Denetim A.Ş. (A Member Firm of PKF International)
	Marbaş Menkul Değerler A.Ş. tarafından hazırlanan 1 Ocak - 31 Aralık 2025 dönemine ilişkin sürdürülebilirlikle bağlantılı finansal açıklamalar, aynı döneme ait Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS) uygun olarak hazırlanmış Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu ile birlikte ve bütünsel bir

İlgili olduğu finansal tablolar	yapıda değerlendirilmelidir. Sürdürülebilirlik açıklamalarında sunum para birimi olarak finansal tablolarla tutarlı şekilde Türk Lirası (TL) kullanılmıştır. TSRS 1 E4 geçiş muafiyeti uyarınca, bu rapor Şirket'in 1 Ocak 2025 - 31 Aralık 2025 hesap dönemine ilişkin finansal tabloları yayımlandıktan sonra kamuoyuyla paylaşılmaktadır.
Çapraz referansla dahil edilen bilgiler (varsa) linkleri	Şirket tarafından raporlanmamıştır.
Sektör (ana ortaklık ve bağlı ortaklık)	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Ana Ortaklık - %100) ve Marbaş Menkul Değerler A.Ş. (Bağlı Ortaklık): Sermaye piyasaları, aracı kurum faaliyetleri, yatırım danışmanlığı, portföy yönetimi, kurumsal finansman, finansal çözümler
Geçiş muafiyetinden yararlanıldıysa buna ilişkin açıklama	İlk uygulama yılında yalnızca iklimle ilgili risk ve fırsatlara ilişkin bilgilerin açıklanması, Raporun yayımlanma zamanında esneklik, Kapsam 3 sera gazı emisyonlarının açıklanması muafiyeti
Risk ve fırsatları belirlerken yararlanılan rehberlik kaynakları	TSRS 1 ve TSRS 2 (Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları), TSRS 2'nin Sektör Bazlı Uygulamasına ilişkin Rehberi (Cilt 18 - Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik), SASB Standartları, Sera Gazı Protokolü (GHG Protocol 2004), IEA (Uluslararası Enerji Ajansı) NZE 2050 ve NGFS (Finansal Sistemi Yeşillendirme Ağı) senaryoları, şirket içi operasyonlar, değer

	zinciri incelemeleri, üçüncü taraf veri sağlayıcı raporları ve regülasyon incelemeleri
Açıklama hükümlerini belirlerken yararlanılan rehberlik kaynakları	TSRS 2'nin Sektör Bazlı Uygulamasına ilişkin Rehberi (Cilt 18 - Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik), SASB standartları, TSRS sektörel rehberlikleri, Sera Gazı Protokolü: Kurumsal Muhasebe ve Raporlama Standardı (2004), IPCC Altıncı Değerlendirme Raporu (AR6), TÜİK ve IEA emisyon faktörleri, DEFRA (2025) teknik setleri, uluslararası kabul görmüş geçiş ve fiziksel iklim senaryoları.
Doğrudan sera gazı emisyonları (yakıt, proses vb.) - Kapsam 1 (tCO ₂ e)	149,48
Kapsam 1 ölçüm çerçevesi	Şirket'in Kapsam 1 emisyonları, finansal kontrol yaklaşımı esas alınarak Sera Gazı Protokolü: Kurumsal Muhasebe Raporlama Standardı 2004'e (GHG Protocol 2004) göre hesaplanmakta ve raporlanmaktadır. Şirket'in kontrolü altındaki araçların yakıt tüketimi ve doğal gaz kullanımından kaynaklanan Kapsam 1 emisyonlarının ölçümünde, faaliyet birimi ve coğrafi konum bazlı ayrıştırmalar kullanılmıştır. Girdiler fatura ve sayaç verileri gibi doğrudan ölçüme dayalı kaynaklardan elde edilmiş; GWP katsayıları IPCC Altıncı Değerlendirme Raporu (AR6)'dan, emisyon faktörleri ise TÜİK, IEA ve gerektiğinde DEFRA (2025) teknik setlerinden alınmıştır. Doğrudan

	tüketim ölçümü ile fatura ve saha kayıtlarının tercih edildiği bu yöntemde, raporlama döneminde ölçüm yaklaşımı, girdi türleri ve varsayımlarda herhangi bir metodolojik değişiklik yapılmamıştır.
Dolaylı enerji kaynaklı emisyonlar (elektrik, ısı, buhar) - Kapsam 2 (tCO2e)	145,97
Kapsam 2 ölçüm çerçevesi	Marbaş Menkul Değerler A.Ş., Kapsam 2 emisyonlarını Sera Gazı Protokolü: Kurumsal Muhasebe ve Raporlama Standardı (2004) çerçevesinde, finansal kontrol yaklaşımını esas alarak hesaplamakta ve raporlamaktadır. Ölçümde yalnızca lokasyon bazlı yöntem kullanılmış olup, girdiler fatura ve sayaç verilerinden elde edilmiştir. Emisyon faktörleri için TÜİK, IEA ve DEFRA (2025) verilerinden, küresel ısınma potansiyeli katsayıları için ise IPCC Altıncı Değerlendirme Raporu (AR6) verilerinden yararlanılmıştır. 2025 raporlama döneminde ölçüm yaklaşımı, girdi türleri veya varsayımlarda herhangi bir metodolojik değişiklik yapılmamıştır.
Tedarik zinciri, lojistik vb. kaynaklı dolaylı emisyonlar - Kapsam 3 (tCO2e)	Şirket muafiyetten faydalananarak raporlamamıştır.
Kapsam 3 ölçüm çerçevesi	Şirket muafiyetten faydalananarak raporlamamıştır.
Fiziksel risklere karşı kırılgan varlık/faaliyetlerin miktarı (TL)	Şirket tarafından raporlanmamıştır.
Fiziksel risklere karşı kırılgan varlık/faaliyetlerin yüzdesi (%)	Şirket tarafından raporlanmamıştır.
Geçiş risklerine karşı kırılgan varlık/faaliyetlerin miktarı (TL)	Şirket tarafından raporlanmamıştır.

Geçiş risklerine karşı kırılgan varlık/faaliyetlerin yüzdesi (%)	Şirket tarafından raporlanmamıştır.
İklim fırsatlarına uyumlu hâle getirilmiş varlık ve faaliyetlerin miktarı (TL)	Şirket tarafından raporlanmamıştır.
İklim fırsatlarına uyumlu hâle getirilmiş varlık ve faaliyetlerin yüzdesi (%)	Şirket tarafından raporlanmamıştır.
Sermaye dağıtımı (iklimle ilgili risk/fırsatlara yönelik yatırım harcamaları) (TL)	0 TL
İç karbon fiyatı (TL)	2025 raporlama dönemi itibarıyla karar destek süreçlerinde iç karbon fiyatlaması uygulanmamakta olup, belirlenmiş bir iç karbon fiyatı (TL/tCO ₂ e) bulunmamaktadır.
İklimle ilgili hususlarla bağlantılı olarak cari dönemde finansal tablolara alınan üst düzey yönetici ücretlerinin yüzdesi (%)	0
	Şirketimiz, iklim değişikliği kaynaklı risk ve fırsatların iş modeli, faaliyet performansı ve finansal sonuçlar üzerindeki etkilerini değerlendirmek amacıyla senaryo analizlerinden yararlanmaktadır. Geçiş risklerinin değerlendirilmesinde IEA Net Sıfır Emisyon Senaryosu (NZE 2050), NGFS Net Zero ve NGFS Gecikmeli (Delayed Transition) senaryoları; fiziksel risklerin değerlendirilmesinde ise IPCC RCP 2.6, RCP 4.5 ve RCP 8.5 iklim senaryoları esas alınmıştır. Analiz sonuçlarına göre, NGFS Net Zero senaryosunda ESG temalı fonlar, yeşil tahvil danışmanlığı ve dijital ESG yatırım sepetleri alanlarında kapasite geliştirilmesiyle sürdürülebilir gelir artışı öngörülmektedir. NGFS Gecikmeli senaryosunda ise 2030 sonrası ani dönüşüm nedeniyle ESG uyumsuz ürünlerin portföylerden çıkarılmasının, yetersiz

Kullanılan senaryo analizleri

entegrasyona sahip kuruluşlarda işlem hacminde volatilité, müşteri kaybı ve komisyon gelirlerinde düşüş riski yaratabileceği değerlendirilmiştir. Fiziksel riskler kapsamında; RCP 2.6 senaryosunda sera gazı konsantrasyonunun 450 ppm CO₂-eq seviyesinde stabilize olması ve sıcaklık artışının +1,8°C ile sınırlandırılması beklenmektedir. RCP 4.5 senaryosunda aşırı sıcaklıkların HVAC sistemlerinde yük artışına, BT donanımında performans dalgalanmalarına, enerji tüketiminde artışa ve 1/20 yıl frekansına yükselen sel riskinin su baskınlarına yol açabileceği öngörülmüştür. RCP 8.5 senaryosunda ise sera gazı yoğunluğunun yaklaşık 1000 ppm CO₂-eq seviyesine, sıcaklık artışının +4,3°C'ye ulaşması ve aşırı sıcak gün sayısının yılda 15-20 güne yükselmesi beklenmektedir.

Ticari bankacılık, varlık yönetimi ve sigortacılık sektörleri için finanse edilen emisyonlar (Geçiş muafiyetlerinden yararlanıldıysa boş kalabilecek şekilde) (tCO₂e)

Şirket muafiyetten faydalanarak raporlamamıştır.