

**TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**TÜRKİYE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK RAPORLAMA  
STANDARTLARI (TSRS) UYUMLU  
SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK RAPORU**

**2024**

**TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş**  
**TÜRKİYE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK RAPORLAMA STANDARTLARI**  
**KAPSAMINDA SUNULAN SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK RAPORU HAKKINDA**  
**BAĞIMSIZ DENETÇİNİN SINIRLI GÜVENCE RAPORU**

Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Kurulu'na

Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket" ya da "Tera Yatırım") 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait sürdürülebilirlik raporunun Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları 1 *Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler*, Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları 2 *İklimle İlgili Açıklamalar* ve "TSRS Uygulama Kapsamına ilişkin Kurul Kararına"(hepbirlikte "TSRS" olarak anılacaktır) uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığına ilişkin sınırlı güvence denetimini üstlenmiş bulunuyoruz.

Sınırlı güvence denetimimiz, önceki dönemlere ilişkin bilgileri, 2024 Yılı Faaliyet Raporu'nda yer alan diğer bilgileri ve Sürdürülebilirlik Bilgileri veya 2024 Yılı Faaliyet Raporu ile ilişkilendirilen diğer bilgileri kapsamaz.

#### **Sınırlı Güvence Sonucu**

"Güvence sonucuna dayanak olarak yaptığımız çalışmanın özeti" başlığı altında açıklanan şekilde gerçekleştirdiğimiz prosedürlere ve elde ettiğimiz kanıtlara dayanarak, Şirketin 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait sürdürülebilirlik raporunun, tüm önemli yönleriyle TSRS'ye uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Önceki dönemlere ilişkin bilgiler, 2024 Yılı Faaliyet Raporu'nda yer alan diğer bilgiler ve Sürdürülebilirlik Bilgileri veya 2024 Yılı Faaliyet Raporu ile ilişkilendirilen diğer bilgiler (herhangi bir resim, ses dosyası, internet sitesi bağlantısındaki doküman veya yerleştirilen videolar dahil) hakkında bir sınırlı güvence sonucu açıklamamaktayız.

#### **Dikkat Çekilen Hususlar**

Sürdürülebilirlik raporunun 1.2 no'lu dipnotunda açıklandığı üzere, Şirket TSRS'leri uyguladığı ilk yıllık raporlama döneminde, TSRS 2 uyarınca yalnızca iklimle ilgili risk ve fırsatlara ilişkin bilgileri açıklamıştır.

Sürdürülebilirlik raporunun 1.2 no'lu dipnotunda açıklandığı üzere, Şirket 18 Aralık 2024 tarihli ve 32756 sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanan "Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) Uygulama Kapsamına ilişkin Kurul Kararı Geçici madde 3 uyarınca ilk iki yıl geçerli olan Kapsam 3 sera gazı emisyonlarını açıklamama muafiyetinden yararlanmıştır. Bu nedenle, ilişikteki sürdürülebilirlik raporu Şirket'in TSRS 'ye göre hazırlanan ilk sürdürülebilirlik raporu olduğu için Kapsam 3 sera gazı emisyonlarını açıklamamıştır.

## **Sürdürülebilirlik Raporunda Yer Alan Bilgilerin Hazırlanmasında Yapısal Kısıtlamalar**

Sürdürülebilirlik raporunda yer alan bilgiler, gelecekteki olası fiziksel ve geçici iklimle ilgili olasılık, zamanlama veya etkiler hakkında eksik bilimsel ve ekonomik bilgi nedeniyle yapısal belirsizliğe tabi olan iklimle ilgili senaryolara dayalı bilgileri içerir.

Ayrıca, sera gazı sayısallaştırması, emisyon faktörlerini ve farklı gaz emisyonlarını birleştirmek amacıyla gereken değerleri belirlemek için kullanılan bilimsel bilginin yetersizliğinden dolayı, yapısal belirsizliğe maruz kalır.

## **Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Sürdürülebilirlik Raporuna İlişkin Sorumlulukları**

Şirket Yönetimi aşağıdakilerden sorumludur:

- Sürdürülebilirlik raporunda yer alan bilgilerin hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli görülen iç kontrolün tasarlanması, uygulanması ve sürdürülmesinden;
- Sürdürülebilirlik raporunda yer alan bilgilerin TSRS 'ye uygun olarak hazırlanmasından;
- Hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlıklar içermeyen Sürdürülebilirlik raporunda yer alan bilgilerin hazırlanmasıyla ilgili iç kontrolün tasarlanması, uygulanması ve sürdürülmesinden ve
- İlaveten 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 de sorumludur.

## **Bağımsız Denetçinin Sürdürülebilirlik Raporu'nun Sınırlı Güvence Denetimine İlişkin Sorumlulukları**

Aşağıdaki hususlardan sorumluyuz:

- Sürdürülebilirlik raporunda yer alan bilgilerin hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlıklar içerip içermediği hakkında sınırlı bir güvence elde etmek için denetimi planlamak ve yürütmek,
- Elde ettiğimiz kanıtlara ve uyguladığımız prosedürlere dayanarak bağımsız bir sonuca ulaşmak ve
- Şirket'in yönetimine ulaştığımız sonucu bildirmek

Yönetim tarafından hazırlanan Sürdürülebilirlik Raporu hakkında bağımsız bir sonuç bildirmekle sorumlu olduğumuzdan bağımsızlığımızı tehlikeye atabileceğinden Sürdürülebilirlik Raporunun hazırlanmasına dahil olmamıza izin verilmemektedir.

### **Mesleki Standartların Uygulanması**

Yaptığımız sınırlı güvence denetimi, KGK tarafından yayımlanan Güvence Denetimi Standardı 3000 Tarihi Finansal Bilgilerin Bağımsız Denetimi veya Sınırlı Bağımsız Denetimi Dışındaki Diğer Güvence Denetimleri ve Güvence Denetimi Standardı 3410 Sera Gazı Beyanlarına ilişkin Güvence Denetimleri 'ne uygun olarak yürütülmüştür. Bu güvence standartları kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Sorumluluklarımız Bölümünde* ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır.

Güvence denetimi sırasında elde ettiğimiz kanıtların, sonucumuzun oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

### **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 için Etik Kurallar'daki (Bağımsızlık Standartları Dahil) (*Etik Kurallar*) bağımsızlık hükümlerine ve diğer etik hükümlere uygun davranmış bulunmaktayız.

Bağımsız Denetçi Kalite Yönetim Standardı 1 ("KYS 1") *Finansal Tabloların Bağımsız Denetim veya Sınırlı Bağımsız Denetimleri ile Diğer Güvence Denetimleri veya ilgili Hizmetleri Yürüten Bağımsız Denetim Şirketleri için Kalite Yönetimi* hükümlerini uygulamak ve bu doğrultuda etik hükümler, mesleki standartlar ve geçerli mevzuat hükümlerine uygunluk konusunda yazılı politika ve prosedürler de dahil kapsamlı bir kalite yönetim sistemi sürdürmekle sorumludur.

### **Sınırlı Güvence Sonucumuza Dayanak Olarak Yürütülen Çalışmanın Özeti**

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

- Şirket'in anahtar konumdaki kıdemli personeli ile raporlama dönemine ait Sürdürülebilirlik Raporunun elde edilmesi için uygulamada olan süreçleri anlamak için görüşmeler yapılmış;
- Sürdürülebilirlik ile ilgili bilgileri değerlendirmek ve incelemek için Şirket'in iç dokümantasyonu kullanılmış;
- Sürdürülebilirlik ile ilgili bilgilerin açıklanmasının ve sunumunun değerlendirilmesi gerçekleştirilmiştir.
- Sorgulamalar yoluyla, Sürdürülebilirlik Raporunun hazırlanmasıyla ilgili Şirket'in kontrol çevresi konusunda kanaat edinilmiştir.
- Şirket'in tahmin geliştirme yöntemlerinin uygun olup olmadığı ve tutarlı bir şekilde uygulanıp uygulanmadığı değerlendirilmiştir. Ancak prosedürlerimiz tahminlerin dayandığı verilerin test edilmesini veya Şirket'in tahminlerini değerlendirmek için kendi tahminlerimizin geliştirilmesini içermemektedir.
- Şirket'in sürdürülebilirlik raporlama süreçleriyle birlikte finansal olarak önemli olduğu tespit edilen risk ve fırsatların belirlenmesine ilişkin süreçler anlaşılmıştır.
- Sürdürülebilirlik raporunda yer alan bilgilere ilişkin sorumlu kişiler ile görüşmeler yapılmıştır.
- Sürdürülebilirlik raporunda yer alan bilgilere ilişkin maddi doğrulama prosedürleri uygulanmıştır.

- Sürdürülebilirlik raporunda yer alan bilgiler finansal tablolarda karşılık gelen açıklamalarla karşılaştırılmıştır.
- Sera gazına yönelik sayısallaştırma yöntemleri ve raporlama politikalarının seçimi değerlendirilmiştir.
- Şirket merkez adresine saha ziyaretleri gerçekleştirilmiştir. Ziyaret edilen her sahada, uygun hallerde, destekleyici kayıtlara giden veya kayıtlardan alınan sınırlı sayıda kalem test edilmiştir.
- Dönem boyunca yakılan yakıtın ısı değerlerine dayalı olarak salınması beklenen sera gazları ve salınan gerçek sera gazlarıyla karşılaştırılmıştır. Önemli bir farklılık olmadığı gözlemlenmiştir.

Sınırlı güvence denetiminde uygulanan prosedürler nitelik ve zamanlama açısından makul güvence denetimine göre farklılık gösterir ve bu prosedürlerin kapsamı da daha dardır. Sonuç olarak, sınırlı güvence denetiminde elde edilen güvence seviyesi, makul güvence denetimi yürütülmüş olsaydı elde edilecek olan güvence seviyesine göre önemli ölçüde düşüktür.

**ANY Partners Bağımsız Denetim A.Ş.**



Nusret AYYILDIZ, SMMM  
Sorumlu Denetçi

27/10/2025  
Ankara, Türkiye

# İÇİNDEKİLER TABLOSU

1. RAPOR HAKKINDA .....	3
1.1. RAPORUN AMACI, KAPSAMI VE İŞLEVİ.....	3
1.2. GEÇİŞ DÖNEMİ UYGULAMALARI VE YARARLANILAN MUAFİYETLER.....	3
1.3. RAPORLAMA SINIRLARI VE ÖLÇÜM YAKLAŞIMI.....	3
1.4. FİNANSAL AÇIKLAMALAR İLE BAĞLANTI .....	4
1.5. OPERASYONEL YAPI.....	4
1.5.1. ARACILIK HİZMETLERİ.....	4
1.5.2. PORTFÖY YÖNETİMİ VE YATIRIM DANIŞMANLIĞI.....	4
1.5.3. KREDİLİ İŞLEMLER.....	4
1.5.4. KURUMSAL FİNANSMAN VE DANIŞMANLIK.....	4
1.6. DEĞER ZİNCİRİ.....	4
1.6.1. YUKARI YÖNLÜ DEĞER ZİNCİRİ (TEDARİKÇİLER).....	4
1.6.2. DOĞRUDAN OPERASYONLAR.....	4
1.6.3. İŞ ORTAKLARI VE PAYDAŞLAR .....	4
1.6.4. AŞAĞI YÖNLÜ DEĞER ZİNCİRİ (MÜŞTERİLER).....	4
1.7. MATERYALİTE - ÖNCELİKLİ KONULARIN BELİRLENMESİ.....	6
1.7.1. ÇALIŞAN KATILIMI, ÇEŞİTLİLİK VE KAPSAYICILIK - SASB 16.....	7
1.7.1.1. Çeşitlilik ve Kapsayıcılıkta Eşitlikçi Yaklaşımı .....	7
1.7.1.2. Çalışan Refahı ve Kuruma Bağlılık .....	7
1.7.1.3. İnsan ve Kültür Yaklaşımıyla Dönüşüm .....	8
1.7.2. İŞ ETİĞİ - SASB 22 .....	8
1.7.2.1. Etik İlkelerine Dayalı Kurumsal Yapı .....	8
1.7.2.2. Müşteri İlişkilerinde Etik ve Bilgi Güvenliği.....	8
1.7.2.3. Ürün Yönetimi ve Yaşam Döngüsü Yaklaşımı .....	8
1.7.2.4. Uyum, Raporlama ve İç Kontrol Mekanizmaları .....	8
1.7.2.5. Sürdürülebilirlik ve Etik Sorumluluk .....	8
1.7.3. SİSTEMİK RİSK YÖNETİMİ - SASB 26.....	9
2. TERA YATIRIM HAKKINDA .....	10
3. YÖNETİŞİM .....	11
3.1. GÖZETİM, İZLEME VE İYİLEŞTİRME .....	11
3.2. TERA YATIRIM SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK YÖNETİŞİM YAPISI.....	11
3.2.1. YÖNETİM KURULU .....	11
3.2.2. RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ (RESK) .....	12
3.2.3. DENETİM KOMİTESİ .....	12
3.2.4. KURUMSAL RİSK YÖNETİMİ DİREKTÖRLÜĞÜ.....	12
3.2.4.1. İç Denetim .....	12
3.2.4.2. Sürdürülebilirlik Komitesi.....	12
3.3. ÜCRETLENDİRME POLİTİKASI VE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK İLİŞKİSİ.....	13
3.4. SÜRDÜRÜLEBİLİR HEDİYE ÇALIŞMALARIMIZ.....	13
3.5. SÜRDÜRÜLEBİLİRLİKLE İLGİLİ POLİTİKALARIMIZ.....	14
3.6. SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK KOMİTESİ ÜYELERİ.....	14
3.7. POLİTİKA VE KARARLARIN UYGULANMA SÜRECİ.....	14
3.8. İÇ KONTROL VE RİSK YÖNETİMİ YAPISI .....	14
3.8.1. RİSK YÖNETİMİ ÇERÇEVEMİZ VE ESG RİSKLERİNİN SÜRECE ENTEGRASYONU.....	15
3.8.2. ESG RİSKLERİ İÇİN GELİŞTİRİLEN YAKLAŞIM.....	15
3.8.2.1. Çevresel Riskler.....	15
3.8.2.2. Sosyal Riskler:.....	15
3.8.2.3. Yönetişim Riskleri:.....	15
3.8.3. KURUMSAL YAPILANMA VE İZLEME.....	15
3.8.4. SÜREKLİ GELİŞİM .....	15
4. STRATEJİ.....	16
4.1. İŞ MODELİ VE DEĞER ZİNCİRİ AÇIKLAMASI.....	16
4.2. İŞ MODELİ.....	16

4.2.1.	TEMEL FAALİYET ALANLARI.....	16
4.2.2.	İKLİM RİSKLERİNİN İŞ MODELİMİZE ETKİSİ.....	16
4.3.	SÜRDÜRÜLEBİLİR KALKINMA AMAÇLARI (SKA) İLE UYUM.....	17
4.3.1.	SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK KAYNAKLI RİSKLERİN POTANSİYEL ETKİLERİ.....	18
4.3.2.	FİZİKSEL RİSKLER VE İŞ SÜREKLİLİĞİ.....	18
4.3.2.1.	Risk ve Fırsatların Belirlenme Yöntemi .....	19
4.4.	SENARYO 1(FİZİKSEL RİSK): KÜRESEL İKLİM KAYNAKLI PİYASA DALGALANMALARI (ORTA-UZUN VADE).....	20
4.5.	SENARYO 2(GEÇİŞ RİSKİ & FIRSAT SENARYOSU): SÜRDÜRÜLEBİLİR FİNANSMAN TALEBİNDE ARTIŞ (ORTA-UZUN VADE).....	20
4.6.	SENARYO ANALİZLERİ.....	21
4.6.1.	SENARYO 1: IEA NET ZERO 2050 (NZE2050).....	22
	Erken, düzenli ve sıkı iklim politikalarının uygulandığı düşük ısınma senaryosu (1,5°C uyumlu).....	22
4.6.1.1.	Politik ve Yasal Riskler: Karbon Fiyatlaması ve ESG Regülasyonları .....	22
4.6.1.2.	Ürün ve Hizmet Fırsatları: Müşteri Tercih ve Beklentilerindeki Dönüşüm.....	23
4.6.2.	SENARYO 2: NGFS DELAYED TRANSITION.....	23
4.6.2.1.	Politik ve Yasal Riskler: Karbon Fiyatlaması ve ESG Regülasyonları .....	23
4.6.2.2.	Ürün ve Hizmet Fırsatları: Müşteri Tercih ve Beklentilerindeki Dönüşüm.....	23
4.6.3.	DEĞERLENDİRME VE SONUÇLARI.....	23
4.6.3.1.	Belirsizlik Açıklaması.....	23
4.6.3.2.	Model Belirsizliği ve Oynaklığı Açıklamaları.....	23
4.7.	ÖNCELİKLENDİRME ANALİZİ .....	24
4.7.1.	YÖNTEM.....	24
4.7.2.	ÖNCELİKLENDİRME ANALİZİ .....	25
5.	RİSK YÖNETİMİ.....	26
5.1.	RİSK TOLERANSI VE RİSK İŞTAHININ BELİRLENMESİ .....	26
5.1.1.	RİSK İYİLEŞTİRME .....	26
5.1.2.	STRATEJİK UYUM VE GELİŞİM ALANLARI.....	26
5.1.3.	RİSKLERİN ENTEGRASYONU VE DEĞERLENDİRME ARAÇLARI .....	26
5.2.	RİSK YÖNETİM ÇERÇEVESİ .....	26
5.3.	RİSKLERİN ÖNCELİKLENDİRİLMESİ .....	27
5.3.1.	RİSK VE FIRSATLARIN İZLENMESİ, RAPORLANMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ .....	27
6.	METRİKLER VE HEDEFLER .....	28
6.1.	METRİKLERLE İLGİLİ AÇIKLAMA .....	28
6.1.1.	GELİŞİM HEDEFLERİ .....	28
6.2.	SASB İLİŞKİLİ HEDEFLER ve METRİKLER .....	29
6.3.	KAYNAK TÜKETİMİ VE VERİMLİLİK HEDEFLERİMİZ.....	30
6.4.	KAPSAM 1 VE 2 EMİSYONLARINA YÖNELİK YAKLAŞIMIMIZ .....	31
6.4.1.	2024 YILI SERA GAZI (GHG) EMİSYONU RAPORLAMASI.....	31
6.4.2.	KAPSAM 1 EMİSYONLARI .....	31
6.4.3.	KAPSAM 2 EMİSYONLARI .....	31
6.4.4.	EMİSYONLARIN FAALİYET KATEGORİLERİNE GÖRE DAĞILIMI .....	32
6.5.	EMİSYON AZALTIM VE ENERJİ HEDEFLERİMİZ.....	32
6.5.1.	FİNANSE EDİLEN EMİSYONLAR.....	32
6.5.2.	SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK ALANINDAKİ GELİŞMELER.....	32
6.5.3.	KURUMSAL ARAÇ FİLOMUZU VE GELECEĞİ.....	33
6.6.	RAPORLAMA DÖNEMİ SONRASI OLAYLAR.....	33
7.	EKLER.....	34
7.1.	UYUM TABLOSU:.....	34
7.2.	KISALTMALAR DİZELGESİ: .....	35

# 1. RAPOR HAKKINDA

## 1.1. RAPORUN AMACI, KAPSAMI VE İŞLEVİ

TRSR 1 - 20, 72

Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Tera Yatırım, Şirket), Kamu Gözetimi Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları'nı (TSRS) ve bağlı bulunduğu uluslararası standartları (ISSB ve IFRS) benimsemiştir. Bu kapsamda, TSRS 1–Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler ve TSRS 2–İklimle İlgili Açıklamalar Standardı doğrultusunda uygunluk beyanına göre hazırlanan bu raporun temel amacı, kullanıcıların iklimle bağlantılı risk ve fırsatlara dair karar almaya elverişli, şeffaf ve güvenilir bilgiye erişimini sağlamaktır. Sürdürülebilirlik perspektifiyle iklim değişikliği bağlamında; Tera Yatırım'ın kısa, orta ve uzun vadede finansal durumunu etkileyebilecek makul risk ve fırsatlar değerlendirilmiş ve rapor kapsamında açıklanmıştır. 2024 raporlama dönemine ilişkin geçiş muafiyetleri çerçevesinde, TSRS standartları, ilk kez uygulandığı raporlama dönemine özel bazı geçiş kolaylıkları sunmaktadır. Tera Yatırım, TSRS 1'de belirtilen E3, E4, E5 ve E6 maddeleri ile TSRS 2'de belirtilen C3, C4.b ve C5 maddeleri kapsamında geçiş muafiyetlerinden yararlanmaktadır.

## 1.2. GEÇİŞ DÖNEMİ UYGULAMALARI VE YARARLANILAN MUAFİYETLER

**TSRS 1 E3:** Tera Yatırım, raporda sadece ilgili raporlama dönemine ait bilgilere yer vermektedir.

**TSRS 1 E4:** Tera Yatırım, TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu'nu, 1 Ocak 2024 – 31 Aralık 2024 dönemine ait finansal tablolarını paylaştıktan sonra yayımlamaktadır.

**TSRS 1 E5:** Sürdürülebilirlik hedefleri başlangıç düzeyindedir; geçmiş performans ile karşılaştırma yapılmamıştır.

**TSRS 1 E6:** Yalnızca iklim değişikliğiyle bağlantılı risk ve fırsatlara ilişkin bilgi açıklanmıştır.

**TSRS 2 C3:** Şirket önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgi sunmamaktadır.

**TSRS 2 C4.b:** Tera Yatırım, raporlama dönemi için Kapsam 3 emisyonlarını bu raporlamada açıklamamaktadır.

**TSRS 2 C5:** C4 kapsamında yararlanılan bu muafiyetlerin sonraki raporlama dönemlerinde karşılaştırmalı bilgi sunumu açısından geçerli olmayacağı bilinmekte olup, ilgili veri toplama ve raporlama sistemlerinin geliştirilmesi yönünde çalışmalar sürdürülmektedir.

Tera Yatırım, faaliyet konusu itibarıyla TSRS 2 Ek Cilt 18 kapsamında “Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik” sektörüne tabidir. Tera Yatırım'ın %100 oranında bağlı ortaklığı olan Tera Portföy Yönetim A.Ş. (Tera Portföy) ise faaliyet konusu itibarıyla TSRS 2 Ek Cilt 15 “Varlık Yönetimi ve Saklama Faaliyetleri” kapsamında olup bu rapora dahil edilmiştir. Bu doğrultuda raporlama sürecinde, sektör bazlı açıklama kılavuzunda yer alan yükümlülükler esas alınmış; yatırım aracı yapılandırması, kurumsal finansman, ESG uyumlu ürün geliştirme, sermaye tahsisi ve çevresel etki yönetimi gibi önemlilik analizi temaları çerçevesinde iklimle ilgili risk ve fırsat değerlendirmeleri gerçekleştirilmiştir.

## 1.3. RAPORLAMA SINIRLARI VE ÖLÇÜM YAKLAŞIMI

Bu rapor, Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'nin sürdürülebilirlik uygulamalarına ve performansına odaklanmak üzere hazırlanmıştır. Şirketin %100 oranında bağlı ortaklığı ve operasyonel kontrolü olan Tera Portföy; Tera Yatırım ile ortak stratejik çerçeve içinde hareket etmekle birlikte, bu raporun kapsamına dâhil edilmiştir. Vesta Menkul Değerler A.Ş. gayri faal olduğu için bu rapora dahil edilmemiştir. Ayrıca, Tera Yatırım Teknoloji Holding A.Ş. (eski adı Pera Yatırım Holding A.Ş.) (%10,5 oranında iştirak) ve Tera Finansal Yatırımlar Holding A.Ş. (eski adı Dagi Yatırım Holding A.Ş.) (%45,95 oranında iştirak) Tera Yatırım'ın doğrudan operasyonel kontrolü dışında yer almakta olup, bu iştiraklere ait çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY, ESG) verileri de bu rapor kapsamında değerlendirmeye alınmamıştır.

Raporlama kapsamında kullanılan ÇSY verileri ilgili iş birimlerinden temin edilmiş, iç kontrol mekanizmaları ile doğrulanmış ve anonimleştirilerek analiz edilmiştir.

Raporun ilerleyen bölümlerinde, süreçlerin gelişimine bağlı olarak sayısal ve nitel bilgiler birlikte sunulmaktadır.



## 1.4. FİNANSAL AÇIKLAMALAR İLE BAĞLANTI

Bu raporda yer alan sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili açıklamalar, Tera Yatırım için hazırlanmış olup, konsolide finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir. Rapor, 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait 12 aylık dönemi kapsamaktadır ve ilgili döneme ait konsolide finansal tablolar ile uyumludur. Türk Ticaret Kanunu'nun 70. maddesi uyarınca yıl sonu finansal tabloların TL olarak hazırlanması ve TSRS S1 24. madde uyarınca TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu'nda sunum para birimi kullanılması gerektiği için, sürdürülebilirlikle ilgili finansal bilgiler TMS 21 uyarınca TL cinsinden sunulmuştur.

İlgili finansal bilgilere aşağıdaki bağlantı üzerinden erişilebilmektedir:

<https://terayatirim.com/yatirimci-iliskileri/finansal-raporlar/18>

## 1.5. OPERASYONEL YAPI

Tera Yatırım'ın operasyonel yapısı, aşağıdaki ana iş kolları etrafında şekillendirilmiştir:

### 1.5.1. ARACILIK HİZMETLERİ

Şirket, dijital altyapıya dayalı işlem platformları üzerinden bireysel ve kurumsal müşterilerine anlık piyasa verileri (fiyat, hacim, derinlik vb.) sunmakta; müşterilerden aldığı alım-satım ve fon talepleri ile vadeli işlem emirlerini doğrudan Borsa İstanbul ve ilgili kuruluşlara (örneğin Takasbank) ileterek aracılık faaliyetlerini gerçekleştirmektedir.

### 1.5.2. PORTFÖY YÖNETİMİ VE YATIRIM DANIŞMANLIĞI

Müşterilerin risk profili ve finansal hedefleri doğrultusunda özelleştirilmiş portföy çözümleri, fon dağılımı stratejileri ve yatırım danışmanlığı hizmetleri sunulmaktadır. Bu hizmetler, yasal düzenlemeler ile uyumlu müşteri sınıflandırma sistemleri çerçevesinde yürütülmektedir.

### 1.5.3. KREDİLİ İŞLEMLER

Bireysel ve kurumsal yatırımcılara kaldıraçlı işlem imkânı sağlayan kredili alım-satım hizmetleri sunulmaktadır. Bu hizmetler aracılığıyla yatırımcıların işlem hacimleri artırılırken, entegre risk yönetimi prosedürleri ile güvenli bir işlem ortamı oluşturulmaktadır.

### 1.5.4. KURUMSAL FİNANSMAN VE DANIŞMANLIK

Şirketler için halka arz, borçlanma araçları ihracı, birleşme ve devralmalar, sermaye artırımları ve piyasa yapıcılığı gibi alanlarda kapsamlı danışmanlık ve aracılık hizmetleri sağlanmaktadır.

## 1.6. DEĞER ZİNCİRİ

### 1.6.1. YUKARI YÖNLÜ DEĞER ZİNCİRİ (TEDARİKÇİLER)

Tera Yatırım'ın tedarik zinciri; yazılım, bilişim, teknoloji, finans, danışmanlık ve muhasebe hizmetlerini sağlayan paydaşlardan oluşmaktadır. Bu tedarikçiler, özellikle enerji kullanımı, bilgi güvenliği ve dijital dönüşüm konularında çevresel ve yönetim risklerinin yönetilmesine katkı sağlamaktadır.

### 1.6.2. DOĞRUDAN OPERASYONLAR

Şirketin doğrudan operasyonları; iç kontrol mekanizmaları, etik ilkelere bağlı iş yapış biçimi, bilgi güvenliği uygulamaları ve çalışan memnuniyetine yönelik politikaları içermektedir. Ayrıca dijitalleşme ve operasyonel verimlilik uygulamaları, iklim etkilerinin azaltılmasına ve sürdürülebilirlik performansının güçlendirilmesine destek olmaktadır.

### 1.6.3. İŞ ORTAKLARI VE PAYDAŞLAR

Tera Yatırım, sermaye piyasalarının kilit kurumlarıyla iş birlikleri yürütmektedir. Borsa İstanbul, Takasbank, Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) gibi kurumsal paydaşlarla sürdürülen stratejik ilişkiler, şirketin finansal piyasadaki etkinliğini artırmakta ve sürdürülebilirlik yaklaşımına katkı sağlamaktadır. Bu iş birlikleri, stratejik hedeflerin gerçekleştirilmesi açısından önemli bir potansiyel taşımaktadır.

### 1.6.4. AŞAĞI YÖNLÜ DEĞER ZİNCİRİ (MÜŞTERİLER)

Değer zincirinin son aşamasını oluşturan müşteriler, sosyal etki yaratma ve finansal kapsayıcılığı güçlendirme açısından kritik bir role sahiptir. Finansal okuryazarlığın desteklenmesi, şeffaf yatırımcı bilgilendirme uygulamaları ve kapsayıcı hizmet modelleri, Tera Yatırım'ın sosyal sürdürülebilirlik hedeflerine doğrudan katkı sağlayan unsurlar arasında yer almaktadır.

**Tablo 1.1 DEĞER ZİNCİRİ VE PAYDAŞLAR ALT UNSURLAR**

**TSRS 2 - 13a**

Değer Zinciri Unsuru	Alt Unsur	Açıklama	İklimle İlişkili Etkiler
Yukarı Yönlü Değer Zinciri (Tedarikçiler)	Hizmet Sağlayıcıları	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Yazılım, Bilişim ve Teknoloji Hizmetleri</li> <li>• Finans, Danışmanlık ve Muhasebe Hizmetleri</li> <li>• Ofis ve Yönetim Hizmetleri</li> <li>• Hukuk ve Denetim Hizmetleri</li> <li>• Eğitim ve Danışmanlık Hizmetleri</li> <li>• Enerji tedarikçileri</li> <li>• Veri Sağlayıcılar ve Dijital Altyapı</li> <li>• Yatırımcılar ve Hisse Senetleri</li> <li>• Siber Güvenlik Hizmetleri</li> <li>• Bulut Tabanlı Depolama ve Sunucu Sağlayıcıları Kredi ve Finansal Enstrümanlar</li> </ul>	İklim politikaları ve karbon fiyatlamasının artması, enerji ve bilişim altyapısı maliyetlerini etkileyebilir. Bulut tabanlı hizmet sağlayıcıların enerji verimliliği ve yenilenebilir kaynak kullanımı, dolaylı emisyonları (Kapsam 3) etkiler. Tedarik zincirinde düşük karbonlu hizmet sağlayıcı tercih edilmesi, şirketin ESG performansını iyileştirme fırsatı sunar.
Doğrudan Operasyonlar	Genel Müdürlük /İrtibat Büroları	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Kurumsal Satış &amp; Pazarlama</li> <li>• İrtibat Büroları</li> <li>• Araştırma</li> <li>• Hazine ve Portföy Aracılığı</li> <li>• Portföy Yönetimi &amp; Yatırım Danışmanlığı</li> <li>• Yurtiçi Satış</li> <li>• Pay Piyasası</li> <li>• Kredi Tahsis ve İzleme</li> <li>• Mali işler ve Operasyon</li> <li>• Kurumsal İletişim</li> <li>• Bilgi İşlen ve Uygulama Fonksiyonları</li> <li>• İnsan Kaynakları ve Eğitim</li> <li>• Hukuk İşleri</li> <li>• Kurumsal Finansman ve Halka Arza Aracılık</li> </ul>	Ofis bazlı faaliyetlerin enerji verimliliği, elektrik tüketimi ve araç filolarının dönüşümü doğrudan Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyonlarını etkiler. İklimle ilişkili geçiş riskleri, operasyonel maliyetlerde (elektrik, yakıt) artışa; fırsatlar ise yeşil enerji kullanımı, dijitalleşme ve enerji yönetim sistemleriyle verimlilik kazançlarına yol açabilir.
	İş Ortakları ve Paydaşlar	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Borsa İstanbul</li> <li>• Tera Portföy Yönetimi A.Ş.</li> <li>• Takasbank-İstanbul Takas ve Saklama Bankası</li> <li>• Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK)</li> </ul>	Finansal piyasa altyapısında yeşil finansman araçlarının ve sürdürülebilir yatırım standartlarının yaygınlaşması, yeni ürün geliştirme fırsatları doğurur. Ancak raporlama yükümlülükleri ve veri doğrulama süreçleri artacağından operasyonel uyum maliyetleri yükselir. Kurumun ESG uyum kapasitesi, piyasa itibarı ve finansmana erişimini doğrudan etkiler.
Aşağı Yönlü Değer Zinciri (Müşteriler)	Kurumsal Müşteriler/Bireysel Müşteriler	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Bireysel ve kurumsal yatırımcılar</li> <li>• Müşteri iletişim kanalları (Şubeler, çağrı merkezi, dijital platformlar (mobil/web))</li> <li>• Finansal okuryazarlık içerikleri</li> <li>• Müşteri Memnuniyet anketleri ve geri bildirim Sistemleri</li> <li>• Marka yönetimi, sponsorluklar-Sosyal medya ve dijital içerik stratejileri</li> <li>• Satış ekipleri</li> <li>• Yatırımcı bilgilendiren dokümanları</li> <li>• (KAP bildirimleri, SPK raporları)</li> </ul>	Müşteri tercihlerinin sürdürülebilir ürünlere yönelmesi, yeşil tahvil ve ESG uyumlu yatırım fonları gibi ürünlere talep yaratır. Bu durum stratejik fırsatlar doğururken, ESG performansı zayıf kurumlar için itibar ve müşteri kaybı riski oluşturabilir. Dijital platformlarda enerji verimliliği ve siber güvenlik performansı da sürdürülebilirlik algısını etkiler.

## 1.7. MATERYALİTE - ÖNCELİKLİ KONULARIN BELİRLENMESİ

TSRS 2 - 12, 23

Sürdürülebilirlik raporlamasının temeli, şirket faaliyetlerinin çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) boyutlarında yarattığı etkilerin ve bu etkilerin paydaşlar açısından taşıdığı önemin belirlenmesine dayanır. Bu kapsamda gerçekleştirilen materyalite analizi (önemlilik değerlendirmesi), hem risklerin hem de fırsatların yönetilmesi açısından stratejik bir araçtır.

Tera Yatırım olarak, materyalite sürecimizi yürütürken finansal önemlilik yaklaşımını esas almakta ve TSRS (Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları), 0-5 S1-S2 standartları ve sektörümüze özgü SASB Finansal Hizmetler rehberi gibi ulusal ve uluslararası çerçeveleri esas alınmıştır. Aynı zamanda, paydaş beklentileri, şirket stratejisi, yasal düzenlemeler, sektör dinamikleri ve küresel sürdürülebilirlik trendleri de analiz sürecine entegre edilmiştir.

Yatırım bankacılığı ve aracılık sektörü, fiziksel varlık yoğunluğu düşük ancak bilgi yoğunluğu ve itibar riski yüksek bir faaliyet alanıdır. Bu nedenle sürdürülebilirlik bağlamında ele alınması gereken öncelikli konular, üretim sektörlerinden farklılık gösterebilmektedir. Özellikle; çalışan bağlılığı, etik yönetim, veri güvenliği, müşteri ilişkileri ve sistemik finansal risklerin yönetimi gibi konular, sektörümüz için kritik önemdedir.

**Tablo 1.2 Belirlenen 26 Sürdürülebilirlik Konusu**

(SASB uyumlu kategorilere göre gruplandırılmıştır) TSRS1 59b

<b>Çevresel Konular</b>	
1.	Sera Gazı Emisyonları
2.	Hava Kalitesi
3.	Enerji Yönetimi
4.	Su ve Atıksu Yönetimi
5.	Atık ve Tehlikeli Madde Yönetimi
6.	Ekolojik Etkiler
<b>Sosyal Sermaye</b>	
7.	İnsan Hakları ve Toplum İlişkileri
8.	Müşteri Gizliliği
9.	Veri Güvenliği
10.	Erişim ve Uygun Fiyat
11.	Ürün Kalitesi ve Güvenliği
12.	Müşteri Refahı
13.	Satış Uygulamaları ve Ürün Etiketleme
<b>İnsan Sermayesi</b>	
14.	Çalışma Uygulamaları
15.	Çalışan Sağlığı ve Güvenliği
16.	<b>Çalışan Katılımı, Çeşitlilik ve Kapsayıcılık</b>
<b>İş Modeli ve İnovasyon</b>	
17.	Ürün Tasarımı ve Yaşam Döngüsü Yönetimi
18.	İş Modeli Dayanıklılığı
19.	Tedarik Zinciri Yönetimi
20.	Malzeme Tedariği ve Verimlilik
21.	İklim Değişikliğinin Fiziksel Etkileri
<b>Liderlik ve Yönetişim</b>	
22.	<b>İş Etiği</b>
23.	Rekabetçi Davranış
24.	Yasal ve Düzenleyici Ortamın Yönetimi
25.	Kritik Olay Risk Yönetimi
26.	<b>Sistemik Risk Yönetimi</b>

SASB'nin yapmış olduğu materyalite çalışması sonucunda Tera Yatırım'ın sürdürülebilirlik stratejisiyle doğrudan ilişkili üç temel konu başlığı öne çıkmıştır: Bu üç başlık, şirketimizin sürdürülebilirlik stratejisinde temel öncelik alanları olarak belirlenmiş olup, ilgili politikalar ve performans göstergeleri aracılığıyla düzenli olarak takip edilmektedir. Önümüzdeki dönemlerde materyalite değerlendirmemiz, sektörel gelişmeler ve paydaş beklentileri doğrultusunda güncellenerek kamuoyuyla şeffaf biçimde paylaşılacaktır.

## 1.7.1. ÇALIŞAN KATILIMI, ÇEŞİTLİLİK VE KAPSAYICILIK - SASB 16

(FN-IB-330a.1)

### 1.7.1.1. Çeşitlilik ve Kapsayıcılıkta Eşitlikçi Yaklaşımı

Tera Yatırım olarak, çeşitlilik ve kapsayıcılığı yalnızca bir insan kaynakları politikası değil, aynı zamanda sürdürülebilirlik anlayışımızın temel unsurlarından biri olarak görüyoruz. Farklı yaş, cinsiyet, etnik köken, engel durumu ve düşünce yapılarına sahip bireylerin bir arada değer yarattığı kapsayıcı bir çalışma ortamı oluşturmak için fırsat eşitliği ilkesini benimsiyoruz. Engelli bireylerin iş gücüne katılımını desteklemek amacıyla üç engelli çalışanımıza istihdam sağlanmıştır. Emeklilik sonrası çalışma hayatına devam etmek isteyen çalışanlarımız için de uygun pozisyonlarda fırsatlar sunmaya devam edilmektedir.

Kadın istihdamını artırmak ve iş yaşamı dengesini güçlendirmek adına esnek çalışma saatleri uygulamalarımız bulunmaktadır. Ayrıca babalık izni süresini beş güne çıkararak aile bütünlüğünü ve ebeveynlik rollerini destekleyen uygulamalar hayata geçirilmektedir.

İşe alım, terfi, ücretlendirme ve yan haklar gibi insan kaynakları süreçlerinde çeşitlilik göstergelerine göre periyodik analizler yapılmakta; tüm süreçlerde şeffaf ve adil bir yaklaşım benimsenmektedir.

Bu anlayış, yalnızca çalışanlarımız için değil, şirket yönetimimiz için de geçerlidir. 10.10.2024 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanan Çeşitlilik Politikası ile kadınların iş gücüne katılımı, güçlendirilmesi ve eşit işe eşit ücret ilkeleri resmî olarak güvence altına alınmıştır. Politika kapsamında, Yönetim Kurulu'nda kadın üye oranının beş yıl içerisinde asgari %25 seviyesine ulaşması hedeflenmiş olup; bu doğrultuda kaydedilen ilerleme her yıl şirket içinde düzenli olarak değerlendirilmektedir. Hedefe ulaşılmasını teminen gerekli çalışmalar kararlılıkla sürdürülmektedir.

Ayrıca, Tera Yatırım, Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin öncülüğünde yürütülen "Yüzde 30 Kulübü"ne üyedir. Bu üyelik kapsamında, kadınların üst düzey yönetime katılımını artırmaya yönelik inisiyatiflere aktif katkı sağlanmakta olup, mevcut Yönetim Kurulu'nda kadın üye bulunması çeşitlilik hedeflerimize yönelik taahhüdümüzün somut bir göstergesidir.

**Tablo 1.3 "SASB Investment Banking & Brokerage Standard" kapsamında, FN-IB-330a.1 beyan kodu uyarınca cinsiyet temsili aşağıdaki gibidir:**

Kategori		Erkek %	Kadın %
(a) Executive management	(Yönetim Kurulu)	80%	20%
(b) Non-executive management	(Üst Yönetim)	60%	40%
(c) Professionals	(Profesyonel Kadro)	55%	45%
(d) All other employees	(Diğer)	39%	61%
Genel Toplam		54%	46%

### 1.7.1.2. Çalışan Refahı ve Kuruma Bağlılık

Çalışan memnuniyetini artırmak, kurum kültürünü güçlendirmek ve yüksek performansı sürdürülebilir kılmak amacıyla Çalışan Deneyimi Modelimiz sürekli geliştirilmektedir. Düzenli olarak yaptığımız anket ve analiz çalışmaları ile ihtiyaçları belirlenmekte, aksiyon planlarımız oluşturulmaktadır.

İnsana yakışır iş ilkesi çerçevesinde sunduğumuz uygulamalardan bazıları şunlardır;

- ✓ Tüm çalışanlarımıza hem tamamlayıcı hem de özel sağlık sigortası hizmetini kapsayan Karma Poliçe Özel Sağlık Sigortası sağlanmaktadır.
- ✓ Doğum yapan kadın çalışanlarımıza ve eşi doğum yapan erkek çalışanlarımıza asgari ücret tutarında doğum yardımı verilmektedir.
- ✓ 1. derece yakını vefat eden çalışanlarımıza asgari ücret tutarında vefat yardımı ve beş iş günü ücretli izin, 2. derece yakını vefat eden çalışanlarımıza bir iş günü izin sağlanmaktadır.
- ✓ Evlilik gerçekleştiren çalışanlarımıza asgari ücret tutarında evlilik yardımı sunulmaktadır.
- ✓ Şehir içi taşınma için bir gün, şehir dışı taşınma için iki gün izin verilmektedir.
- ✓ Yıllık izin kullanımlarında cumartesi gününü dahil edilmemektedir.
- ✓ En az %70 oranında engelli veya süre gelen hastalığı olan çocuğunun tedavisi amacıyla, rapora dayalı olarak yılda 10 iş gününe kadar ücretli izin hakkı tanınmaktadır.

- ✓ Doğum izni sonrası işine dönen kadın çalışan oranımız önümüzdeki raporlama dönemlerinde hesaplanıp açıklanacaktır.
- ✓ Yeni anne olan çalışanlarımızı, yasal haklarının ötesinde fiziksel ve sosyal olanaklarla desteklemeye devam edilmektedir.

### **1.7.1.3. İnsan ve Kültür Yaklaşımıyla Dönüşüm**

2023 yılı itibarıyla hayata geçirilmiş olan İnsan ve Kültür İş Ortağı Modeli ile tüm birimlerin özgün ihtiyaçlarını gözeten, çözüm odaklı ve stratejik bir insan kaynakları yapısı oluşturulmuştur. Bu model sayesinde performans, eğitim ve gelişim süreçlerinde daha etkin ve hızlı sonuçlar elde edilmesi hedeflenmektedir.

## **1.7.2. İŞ ETİĞİ - SASB 22**

(FN-IB-510a.1&2)

Tera Yatırım, yatırım bankacılığı ve sermaye piyasası faaliyetlerini yürütürken, iş etiğini temel bir kurumsal değer olarak benimsemekte; sunduğu ürün ve hizmetlerin tasarımı, sunumu ve yaşam döngüsü boyunca bu değerlere sıkı sıkıya bağlı kalmaktadır. Şirketin etik yaklaşımı, sadece yasal gereklilikleri yerine getirmeyi değil; aynı zamanda müşterilere, paydaşlara ve topluma karşı güvenilir ve sorumlu davranmayı hedeflemektedir.

### **1.7.2.1. Etik İlkeler Dayalı Kurumsal Yapı**

Tera Yatırım'ın "Etik İlkeler ve Davranış Kuralları Prosedürü", şirketin tüm çalışanları için bağlayıcı bir iç düzenleme olup, Yönetim Kurulu tarafından onaylanarak yürürlüğe alınmıştır. Bu kapsamda:

Dürüstlük, tarafsızlık, güvenilirlik ve şeffaflık ilkeleri, tüm iş süreçlerine yön verir.

Rüşvet, çıkar çatışması, içeriden bilgi kullanımı gibi etik dışı davranışlara karşı sıfır tolerans politikası uygulanır.

Tüm çalışanlar, hesap verebilirlik bilinciyle hareket etmeye ve Şirket'in itibarını korumaya özen gösterir.

### **1.7.2.2. Müşteri İlişkilerinde Etik ve Bilgi Güvenliği**

Ürün ve hizmetler sunulmadan önce müşterilerin finansal durumu, ihtiyaçları ve risk profili dikkate alınır.

Müşteri bilgilendirmesi şeffaf ve eksiksiz şekilde yapılır; tüm hak ve yükümlülükler açıkça paylaşılır.

Müşteri sırlarının korunması ve bilgi güvenliği şirket politikalarının öncelikli konularındandır.

Sunulan hizmetlerin kalitesi tüm müşteri grupları için eşit düzeyde sağlanır.

### **1.7.2.3. Ürün Yönetimi ve Yaşam Döngüsü Yaklaşımı**

Tera Yatırım sunduğu finansal ürünlerin tasarım, sunum ve gözetim süreçlerinde etik ilkeleri ve sürdürülebilirliği esas alır. Yeni ürün ve hizmetlerin geliştirilmesinde, müşteri uygunluğu, açıklık, risk-ödül dengesi ve toplumsal etki dikkate alınır. Ürün yaşam döngüsü boyunca, değişen piyasa koşulları ve düzenleyici gelişmeler doğrultusunda periyodik gözden geçirme mekanizmaları devrededir. Potansiyel çıkar çatışmalarını önlemek amacıyla, çalışanların ürün ve hizmet tanıtımı sırasında tarafsız hareket etmesi sağlanır. Finansal danışmanlık, aracılık işlemleri ve yatırım önerileri, yalnızca müşterinin yararını önceleyecek şekilde oluşturulur.

### **1.7.2.4. Uyum, Raporlama ve İç Kontrol Mekanizmaları**

Şirket içi etik ihlal bildirimleri, gizlilik esasına dayalı olarak İnsan Kaynakları, İç Denetim ve Uyum bölümleri aracılığıyla ele alınır. Bildirimde bulunan personelin korunması, disiplin süreçlerinin adil ve tarafsız işletilmesi sağlanır. MASAK yükümlülükleri ve finansal sistemin bütünlüğüne yönelik riskler iç kontrol politikalarıyla desteklenmektedir.

### **1.7.2.5. Sürdürülebilirlik ve Etik Sorumluluk**

Tera Yatırım, sunduğu ürünlerin sadece finansal getiri sağlamasını değil, aynı zamanda uzun vadeli değer yaratmasını da hedefler. Toplumsal fayda gözetilerek ürünler kurgulanır, çevresel ve sosyal etkiler değerlendirilir. Piyasa bütünlüğü ve müşteri güveni zarar görebilecek her türlü işlemden kaçınılır.

### 1.7.3. SİSTEMİK RİSK YÖNETİMİ - SASB 26

(FN-IB-550a.1&2)

Yatırım bankacılığı ve aracılık sektöründe faaliyet gösteren kurumların, sermaye yeterliliğini ve likidite düzeyini etkin şekilde yönetememesi, yalnızca kendi finansal yapıları üzerinde değil, aynı zamanda birbirine bağlı küresel piyasalarda zincirleme etkiler yaratarak sistemik finansal krizlere yol açabilmektedir. Bu nedenle sistemik risklerin yönetimi hem düzenleyici otoriteler hem de yatırımcılar nezdinde kritik öneme sahiptir.

Tera Yatırım, bu çerçevede yalnızca operasyonel ve finansal risklerini değil, finansal sistemin bütününe etkileyebilecek sistemik riskleri de kapsamlı şekilde analiz etmektedir. Risk yönetimi süreçleri; Yönetim Kurulu'na bağlı Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından koordine edilmekte, İç Kontrol ve Uyum birimleriyle entegre biçimde yürütülmektedir. Komite her iki ayda bir toplanarak tüm risk türlerini değerlendirmekte, potansiyel tehditler ve önleyici tedbirler hakkında Yönetim Kurulu'nu bilgilendirmektedir.

Tera Yatırım, düzenleyici otoriteler tarafından zorunlu tutulan stres testleri, senaryo analizleri, sermaye yeterliliği rasyosu takibi gibi uygulamalarla, olası makroekonomik şoklara karşı dayanıklılığını ölçmekte ve likidite seviyesini sürdürülebilir kılabilecek şekilde yönetmektedir. Piyasa, kredi, likidite ve operasyonel riskler günlük olarak izlenmekte, limit sistemleri ve erken uyarı göstergeleri ile desteklenmektedir.

Bununla birlikte, sistemik risklerin yalnızca finansal şoklardan değil, iklim değişikliğine bağlı fiziksel risklerden ve düşük karbon ekonomisine geçiş sürecinde ortaya çıkabilecek geçiş risklerinden de etkilenebileceği dikkate alınmakta; söz konusu riskler ayrı başlık altında detaylı olarak ele alınmakta ve senaryo analizleriyle desteklenmektedir.

Öne çıkan uygulamalardan bazıları:

**Piyasa Riski:** Kur ve faiz dalgalanmaları gibi unsurlar için pozisyon limitleri, stres senaryoları ve VAR analizleri kullanılmakta; etkili portföy yönetimi sağlanmaktadır.

**Likidite Riski:** Nakit akımları günlük olarak izlenmekte; olası fonlama sıkışıklığına karşı alternatif senaryolar ve süreklilik planları (contingency plans) hazır bulundurulmaktadır.

**Karşı Taraf Riski:** Kaldıraçlı işlemler ve türev ürünlerde karşı taraf temerrüdüne karşı teminatlandırma ve limit sistemleri uygulanmaktadır.

**Operasyonel Risk:** Sistem kesintileri, insan hatası ve dış kaynaklı tehditlere karşı iş sürekliliği planları, olay kayıt sistemleri ve iç denetim mekanizmaları uygulanmaktadır.

Ayrıca, TSRS ve TCFD standartlarına uyumlu biçimde iklim riskleri de risk yönetimi süreçlerine entegre edilmiştir. Bu kapsamda: karbon yoğun sektörlerdeki maruziyet izlenmekte, ESG duyarlı ürünler ve danışmanlık hizmetleri geliştirilmektedir.

Çalışan teşvikleri ve risk alma davranışları da sistemik risklerin önemli bir parçasıdır. Tera Yatırım, çalışan performans değerlendirme ve ücretlendirme yapılarında, kısa vadeli kazançları maksimize etmeye yönelik aşırı risk alma eğilimlerini sınırlamaya yönelik politikalara sahiptir. Değişken ücret unsurları, kurumsal risk iştahı ve uzun vadeli değer yaratımı ile uyumlu olarak yapılandırılmıştır. Bu alandaki şeffaf raporlama uygulamaları hem yatırımcı güvenini hem de paydaş ilişkilerini güçlendirmektedir.

Sonuç olarak, Tera Yatırım; kurumsal yapı, süreç yönetimi, çalışan davranışları ve sermaye dayanıklılığı alanlarında sistemik riskleri bütüncül şekilde ele almakta, böylece hem kendi sürdürülebilirliğini hem de bağlı bulunduğu finansal ekosistemin istikrarını desteklemektedir.

## **2. TERA YATIRIM HAKKINDA**

Tera Yatırım, 2024 yılı Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standardı (TSRS) Raporu kapsamında; şirketin yatırım bankacılığı ve aracılık faaliyetlerine ilişkin sürdürülebilirlik ve iklimle bağlantılı yönetim yapısını, stratejik yaklaşımını, varlıklarına dayalı risk ve fırsat analizlerini, performans metriklerini ve sürdürülebilirlik hedeflerini TSRS 2 gereklilikleri doğrultusunda kapsamlı ve bütüncül bir yaklaşımla sunmaktadır.

Bu rapor, Tera Yatırım'ın kısa, orta ve uzun vadeli sürdürülebilirlik vizyonunu kamuoyu ile şeffaf, güvenilir ve doğru bir şekilde paylaşmayı hedeflemektedir. Kuruluşundan bu yana yenilikçi teknolojileri vizyoner bir bakış açısıyla birleştirerek, finansal hizmetlerde sürdürülebilir değer yaratmayı amaç edinen Tera Yatırım; aynı zamanda çevrenin korunması, doğal kaynakların sürdürülebilir kullanımı ve ekosistemin dengesi konularında duyduğu sorumluluğu, kurumsal değerlerinin ayrılmaz bir parçası olarak benimsemektedir.

Marka adını, bereket ve refahı simgeleyen Antik Roma'nın "Terra" (toprak ana) kavramından alan Tera Yatırım; ekonomik kalkınmanın yanı sıra çevresel duyarlılık ve toplumsal etki yaratmayı da kurumsal misyonunun temel öncelikleri arasında konumlandırmaktadır.

Aralık 2022'de Borsa İstanbul'da halka arz edilen şirket, uluslararası deneyime sahip profesyonel kadrosu, güçlü sermaye yapısı ve sürdürülebilir büyüme stratejileriyle; Türkiye'nin finansal geleceğine katkı sağlama yolunda emin adımlarla ilerlemektedir.

### 3. YÖNETİŞİM

Tera Yatırım'da sürdürülebilirlik ve iklim değişikliğiyle bağlantılı konular, en üst düzeydeki yönetim perspektifiyle, Yönetim Kurulu düzeyinden başlayarak ele alınmaktadır. Bu yönetim yapısı; sürdürülebilirlik ve iklim stratejilerinin belirlenmesini, ilgili politikaların oluşturulmasını, hedeflerin takibini ve bu kapsamda ortaya çıkan risk ile fırsatların değerlendirilmesini kapsamaktadır. Sürdürülebilirlik komitemiz ve çalışmalarımız şirketimizin yönetim kurulu üyesi ve icra komitesi başkanı tarafından yürütülmekte ve koordine edilmektedir.

Yönetim Kurulu, sürdürülebilirlik vizyonunun kurumsal stratejiyle uyumlu şekilde yürütülmesini sağlamak amacıyla yapılandırılmıştır ve bu doğrultuda ilgili konularda karar alma süreçlerinde aktif rol üstlenmektedir. Yönetim Kurulu ayrıca, iklimle ilgili risk ve fırsatların zamanında tespit edilmesi ve gerekli önlemlerin alınabilmesi amacıyla Riskin Erken Saptanması Komitesi (RESK) tarafından desteklenmektedir.

#### 3.1. GÖZETİM, İZLEME VE İYİLEŞTİRME

Tera Yatırım, sürdürülebilirlik hedeflerinin performansla ilişkilendirilmesi için izleme ve değerlendirme süreçlerini içeren iç kontrol altyapısını kurmak üzere çalışmalar yürütmektedir. Bu kapsamda, 2030 yılına kadar izleme göstergelerinin geliştirilmesi ve performansın düzenli olarak raporlanacağı bir mekanizmanın hayata geçirilmesi planlanmaktadır.

Komitelerin görev tanımları, toplantı sıklıkları, yetki çerçevesi ve faaliyet raporları kamuya açık olarak duyurulmakta ve KGK Kurumsal Yönetim İlkeleri ile tam uyum hedeflenmektedir.

#### 3.2. TERA YATIRIM SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK YÖNETİŞİM YAPISI

##### 3.2.1. YÖNETİM KURULU

Tera Yatırım'da sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği ile ilgili risk ve fırsatlar, Yönetim Kurulu ve Sürdürülebilirlik Komitesi seviyesinde ele alınmakta ve şirketin genel stratejik hedefleriyle uyumlu şekilde yönetilmektedir. Kurul; kısa, orta ve uzun vadeli stratejilere entegre olarak sürdürülebilirlik politikalarını, hedeflerini ve bu konudaki temel kararları onaylama sorumluluğunu üstlenmektedir.

Yönetim Kurulu, sürdürülebilirlik ve iklim konularını şirketin finansal ve operasyonel hedefleri çerçevesinde değerlendirmektedir. Riskin Erken Saptanması Komitesi (RESK), Kurul'a şirketin maruz kalabileceği risklere dair düzenli olarak yaptığı toplantılar sonrası öngördüğü riskleri raporlamakta ve karar alma süreçlerine veri sağlamaktadır.

Kurul üyeleri; sermaye piyasaları, finans yönetimi ve stratejik karar alma konularında yetkinliğe sahip olup, sürdürülebilirlik ve iklim risklerinin etkili şekilde gözetilmesine katkı sunmaktadır. 2024 yılı itibarıyla, Yeşil Dönüşüm gibi ve diğer iklim politikalarına dair bilgilendirme faaliyetleri gerçekleştirilmiş, bu sayede Kurul'un farkındalık düzeyi artırılmıştır. Yönetim Kurulu, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatları etkin bir şekilde denetleyebilecek gerekli beceri ve yetkinliklere sahiptir, 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.

Yönetim Kurulu üyelerinin ayrıntılı özgeçmiş bilgilerine bu bağlantı (<https://terayatirim.com/hakkimizda/yonetim-kurulu>) üzerinden ulaşılabilir.

Yönetim Kurulu Üyeleri	
Yönetim Kurulu Başkanı	Emre Tezmen
Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Gül Ayşe Çolak
Yönetim Kurulu Üyesi & CEO	Emir Münir Sarpyener
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Kadir Boy
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Kerem Alkin



### 3.2.2. RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ (RESK)

TSRS 2 06a-iv (1)

Riskin Erken Saptanması Komitesi (RESK), sürdürülebilirlik ve iklim değişikliğiyle ilişkili risk ve fırsatlarda, dahil şirketin maruz kalabileceği her türlü riski düzenli aralıklarla izlenmekte ve değerlendirmeye tabi tutulmaktadır. Komite, yürürlükteki yasal düzenlemeler doğrultusunda; şirketin faaliyet sürekliliğini, kurumsal istikrarını ve stratejik hedeflerini olumsuz etkileyebilecek riskleri zamanında belirlemeyi ve bu risklere karşı gerekli önlemlerin alınmasını sağlamayı hedeflemektedir.

Komite, kurumun risk toleransı ve stratejik öncelikleri doğrultusunda tüm risk alanlarını değerlendirerek, elde ettiği bulguları düzenli olarak Yönetim Kurulu'na sunmaktadır. Asgari toplantı sayısı yılda dört olarak belirlenmiş olmakla birlikte, Tera Yatırım 2024 yılı içinde Riskin Erken Saptanması Komitesi'ni altı kez toplayarak risk gözetimi konusunda proaktif bir yaklaşım sergilemiştir. Komite, ekonomik, finansal, operasyonel, itibari ve iklim temelli riskleri kapsamlı bir bakış açısıyla ele almakta ve yönetim düzeyinde hızlı aksiyon alınmasını sağlamaktadır.

Sürdürülebilirlik ve iklim konularına ilişkin risklerin yönetimi, şirket genelinde tanımlı iç kontrol prosedürleri ve uygulama araçlarıyla desteklenmektedir. Bu süreçlerin etkililiği, iç denetim mekanizması aracılığıyla düzenli olarak izlenmekte ve iyileştirme gerektiren alanlara yönelik öneriler geliştirilmektedir. Risk yönetimi faaliyetleri, şirketin diğer iç kontrol sistemleriyle bütünleşik biçimde yürütülmekte olup, bu sayede sürdürülebilirlik perspektifinin kurumsal karar alma mekanizmalarına entegrasyonu sağlanmaktadır.

RESK üyelerinin ayrıntılı görev esaslarına aşağıdaki bağlantılar üzerinden ulaşılabilir.

[https://terayatirim.com/dosyalar/yatirimci\\_iliskileri/Riskin\\_Erken\\_Saptanmasi\\_Komitesi\\_Goerev\\_ve\\_Calisma\\_Esaslari.pdf](https://terayatirim.com/dosyalar/yatirimci_iliskileri/Riskin_Erken_Saptanmasi_Komitesi_Goerev_ve_Calisma_Esaslari.pdf)

<https://terayatirim.com/yatirimci-iliskileri/kurumsal-yonetim/8>

### 3.2.3. DENETİM KOMİTESİ

Tera Yatırım'da, Denetimden Sorumlu Komite; şirketin muhasebe sistemi, iç kontrol mekanizmaları, bağımsız denetim süreçleri ve kamuya açıklanacak finansal bilgilerin doğruluğunun gözetiminden sorumludur. Sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risklerin finansal raporlamaya etkisinin değerlendirilmesinde, komite önemli bir denetim ve danışma mekanizması olarak rol üstlenmektedir.

Komite; bağımsız denetim kuruluşlarının seçimi, denetim sürecinin gözetimi ve kamuya açıklanacak mali tabloların gerçeğe uygunluğu konusunda düzenli değerlendirmelerde bulunur. Finansal ve sürdürülebilirlik bilgileri arasındaki tutarlılığın sağlanması adına, şirket yönetimi ve bağımsız denetçilerle iş birliği içinde çalışır.

Denetim Komitesi, yılda en az dört kez toplanarak elde ettiği bulguları Yönetim Kurulu'na raporlamakta ve iç kontrol sistemlerinin sürekli iyileştirilmesine yönelik öneriler geliştirmektedir. Komite üyeleri bağımsız yönetim kurulu üyelerinden oluşmakta olup, en az biri muhasebe, finans ve denetim alanında beş yıllık tecrübeye sahiptir.

### 3.2.4. KURUMSAL RİSK YÖNETİMİ DİREKTÖRLÜĞÜ

#### 3.2.4.1. İç Denetim

İç denetim fonksiyonu, kurumsal risk yönetimi faaliyetlerinin; ulusal ve uluslararası düzenlemelere, ilgili standartlara ve şirketin strateji, politika, prosedür ve hedeflerine uygun şekilde yürütülmesini güvence altına alır. Ayrıca, birinci savunma hattı olarak kontrollerin, ikinci hat olarak ise süreç ve risk yönetim sistemlerinin yeterlilik ve etkinliğini değerlendirerek üst yönetime bağımsız güvence sağlar.

#### 3.2.4.2. Sürdürülebilirlik Komitesi

TSRS 2 06a-i(1),iii,v(1),v(2)&06b-i(2), i(3)

Tera Yatırım'da iklimle ilgili risk ve fırsatların gözetiminden doğrudan Sürdürülebilirlik Komitesi sorumludur. Komite, yasal düzenlemeler ve uluslararası standartlara uygun şekilde yapılandırılmış olup; Şirket Genel Müdürü (Başkan), İnsan Kaynakları Direktörü, İç Denetim Yöneticisi, Finans Direktörü, Kurumsal İletişim Direktörü, Kredi ve Risk Yönetimi Yöneticisi ile Yatırımcı İlişkileri Direktöründen oluşmaktadır. Komite'nin koordinasyon ve sekreteryaya görevini Yatırımcı İlişkileri Direktörü yürütmektedir.

Sürdürülebilirlik Komitesi; şirketin sürdürülebilirlik vizyonunun belirlenmesi, iklim riskleri alanlarındaki stratejilerin oluşturulması, kısa, orta ve uzun vadeli iklim hedeflerinin şekillendirilmesi amacıyla kurulmuştur. Komite, sürdürülebilirlik politikalarının hayata geçirilmesi, hedeflerin takibi, performansın değerlendirilmesi ve gelişim alanlarının tespiti konularında çalışmalar yürütmekte olup; Yönetim Kurulu'na düzenli olarak raporlama yapmakla görevlidir.

Komite, Genel Müdür başkanlığında; İnsan Kaynakları, Finans, Risk Yönetimi, Kurumsal İletişim, İç Kontrol ve Yatırımcı İlişkileri gibi farklı alanlardaki üst düzey yöneticilerden oluşmaktadır. Bu yapı, sürdürülebilirlik faaliyetlerinin bütünsel ve koordineli bir yaklaşımla ele alınmasını sağlamaktadır.

Sürdürülebilirlik Komitesi, yıl içerisinde en az iki kez toplanarak; sürdürülebilirlik yol haritası, performans göstergeleri, risk yönetimi, yasal yükümlülükler ve SPK'nın Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi kapsamında gereken raporlamaları değerlendirir. Komite kararları, gerekli durumlarda Yönetim Kurulu'nun onayına sunulur. Sürdürülebilirlik Komitesi, iklimle ilgili risk ve fırsatları şirket stratejilerinin oluşturulması, önemli kararların alınması ve risk politikalarının güncellenmesi süreçlerinde dikkate almakta; bu kapsamda hazırlanan değerlendirmeleri düzenli olarak Yönetim Kurulu'na sunmaktadır.

Komite, sürdürülebilirlik uygulamalarını değerlendirirken, kısa vadeli operasyonel fayda ile uzun vadeli çevresel ve sosyal etkiler arasında denge kurmayı gözetmektedir. Sürdürülebilirlik hedefleri, Komite üyeleri tarafından ilgili iş birimleri ile birlikte belirlenmekte ve Genel Müdür başkanlığındaki Komite tarafından değerlendirilmektedir. Belirlenen hedeflere yönelik ilerleme, Komite tarafından yılda en az iki kez yapılan toplantılarda değerlendirilmekte ve ilgili birimlerden alınan raporlar doğrultusunda ilerleme performansı izlenmektedir. Bu değerlendirmeler sonucunda güncel durum Yönetim Kurulu'na sunulmaktadır gerekli revizyonlar önerilmektedir.

Komite, belirli alanların uzmanlarından oluşturulmakta olup; ilgilileri, komite kararlarının uygulanmasını destekleyecek şekilde faaliyet göstermektedir. Sürdürülebilirlik Komitesi görev esaslarına Tera Yatırım web sitesi üzerinden ulaşabilmektedir.

### **3.3. ÜCRETLENDİRME POLİTİKASI VE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK İLİŞKİSİ**

2024 raporlama dönemi itibarıyla Tera Yatırım'ın ücretlendirme politikalarında, iklimle ilgili performans kriterleri doğrudan bir ödeme unsuruna bağlı olarak tanımlanmamıştır. Yönetici prim sistemleri veya değişken ücret bileşenleri içerisinde iklimle ilgili göstergelere yer verilmemekte olup, bu husus henüz formel bir politika veya uygulama haline gelmemiştir.

Bununla birlikte, sürdürülebilirlik stratejilerine katkı sağlayan yönetsel faaliyetler, yıllık bireysel performans değerlendirme süreçlerinde niteliksel kriterler kapsamında dikkate alınmaktadır. Cari raporlama dönemi içerisinde ise, iklimle ilgili göstergelere dayalı olarak finansal tablolara yansıtılmış herhangi bir yönetici ücret kalemi veya oranı bulunmadığından, bu kapsamda raporlanabilir bir yüzde mevcut değildir.

### **3.4. SÜRDÜRÜLEBİLİR HEDİYE ÇALIŞMALARIMIZ**

Tera Yatırım olarak sürdürülebilirlik yaklaşımımızı yalnızca iş süreçlerimizde değil, kurum kültürümüzün bir parçası haline getirdiğimiz hediye uygulamalarımızda da yaşıyoruz. Kurumsal iletişim faaliyetlerimiz kapsamında oluşturulan Sürdürülebilir Hediye Politikası, İnsan Kaynakları Politikamız ve Bağış & Yardım Politikamız ile uyumlu şekilde geliştirilmiş olup; çevresel duyarlılığı, sosyal sorumluluk bilincini ve çalışan bağlılığını güçlendirmeyi amaçlamaktadır. Bu doğrultuda;

- Doğal ve çevre dostu ürünler tercih edilerek hem sağlıklı yaşam desteklenmekte hem de yerel üreticilerin güçlenmesine katkı sağlanmaktadır.
- Bayram dönemlerinde çalışanlarımıza zeytinyağı ve nar ekşisi, yılbaşında ise özel olarak hazırlanan sürdürülebilir kraft kutular içinde zeytinyağı, zeytin, kaya tuzu ve kekik armağan edilmiştir. Böylece hem sağlıklı beslenme teşvik edilmiş hem de plastik tüketiminin azaltılmasına yönelik bir adım atılmıştır.
- Kurban Bayramı'nda, Kahve Dünyası iş birliği ile KAÇUV ve Darüşşafaka TEV destek kutuları temin edilerek toplumsal dayanışmayı artıran sosyal sorumluluk uygulamaları hayata geçirilmiştir.
- 8 Mart Dünya Kadınlar Günü kapsamında ise kadın çalışanlarımız adına Manisa/Kiraz ilçesinde zeytin fidanı dikimi gerçekleştirilmiş, böylece doğaya kalıcı bir değer bırakılırken kadın emeğine verilen önem de vurgulanmıştır.

- Sürdürülebilir hediye politikamız, yalnızca bir kurumsal jest olmanın ötesinde; çevreye duyarlı, topluma değer katan ve geleceğe umutla bakan bir kurumsal vizyonun somut yansımasıdır.

### 3.5. SÜRDÜRÜLEBİLİRLİKLE İLGİLİ POLİTİKALARIMIZ

Kalite Politikası  
Bilgi Güvenliği Politikası  
Çevre Politikası  
Sürdürülebilirlik Politikası  
İnsan Kaynakları Politikası  
İş Sağlığı ve Güvenliği Politikası

### 3.6. SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK KOMİTESİ ÜYELERİ

TSRS 2 06a-i(2)

Emir Münir Sarpyener	Yönetim Kurulu Üyesi & İcra Kurulu Başkanı
Elif Değerli	Kurumsal İletişim Direktörü
Gönül Aladağ	İç Denetim Bölümü Yöneticisi
Gamze Özdemir Kaya	İnsan Kaynakları Direktörü
Mansur Çelepkolu	Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı
Alper Gür	Yatırımcı İlişkileri Direktörü
Cengiz Gültaşlar	Risk Yönetimi Direktörü

### 3.7. POLİTİKA VE KARARLARIN UYGULANMA SÜRECİ

Tera Yatırım'da sürdürülebilirlik alanında alınan stratejik kararlar ve belirlenen politikalar, çok aşamalı ve koordineli bir süreç çerçevesinde uygulamaya alınmaktadır. Bu süreç, kurumsal yönetim ilkeleri ve iç kontrol mekanizmaları doğrultusunda şu temel aşamalardan oluşmaktadır.

**a. Komite Onayı:** Sürdürülebilirlik Komitesi tarafından geliştirilen politika önerileri ve stratejik hedefler, ilgili iç birimlerin katkılarıyla nihai hale getirilir. Hazırlanan öneriler Yönetim Kurulu'na sunulur ve onay sürecinden geçirilir.

**b. Görev ve Sorumluluk Ataması:** Onaylanan politikaların uygulanmasında görev alacak birimler ve kişiler belirlenir. Her politika için yürütücü sorumluluklar, iş planları ve takvimlendirme esasları netleştirilir.

**c. Uygulama Planı Oluşturulması:** Politika kapsamında atılacak adımlar, performans kriterleri ve hedefler doğrultusunda bir uygulama planına dönüştürülür. Plan hem operasyonel hem stratejik düzeyde ölçülebilir çıktılar içerecek şekilde yapılandırılır.

**d. İzleme ve Raporlama:** Uygulamanın seyri, ilgili birimlerce periyodik olarak izlenir. Gelişmeler, Sürdürülebilirlik Komitesi'ne ve gerektiğinde Yönetim Kurulu'na raporlanır.

**e. Geri Bildirim ve İyileştirme:** Uygulama sürecinde edinilen deneyimler ve alınan geri bildirimler doğrultusunda, politika ve uygulama planlarında güncellemeler yapılır. Bu sayede sürekli iyileştirme prensibi gözetilir.

Tüm bu süreç, şirketin sürdürülebilirlik vizyonunun operasyonel faaliyetlere entegre edilmesini ve performans odaklı bir uygulama kültürünün benimsenmesini sağlamaktadır.

### 3.8. İÇ KONTROL VE RİSK YÖNETİMİ YAPISI

TSRS 2.06b

Tera Yatırım'da iklimle ilgili risk ve fırsatlar, genel kurumsal risk yönetimi çerçevesi içerisinde değerlendirilmekte olup; bu sürece doğrudan Sürdürülebilirlik Komitesi, Risk Yönetimi Birimi, İç Denetim ve ilgili iş birimleri katkı sunmaktadır. İç denetim mekanizması, yürütülen faaliyetlerin sürdürülebilirlik ilkeleriyle uyumunu ve kontrol sistemlerinin etkinliğini periyodik olarak gözden geçirir. Sürdürülebilirlikle

bağlantılı risklerin kontrol altında tutulmasına yönelik prosedürlerin yeterliliği bu kapsamda değerlendirilmektedir. Yönetim birimleri, iç kontrol sistemleri aracılığıyla elde edilen raporları düzenli olarak üst yönetime ve Yönetim Kurulu'na iletmekle yükümlüdür. Bu yapı sayesinde sürdürülebilirlikle ilgili operasyonel risklerin erkenden tespit edilmesi, sorumlulukların açık şekilde paylaşılması ve gerekli düzeltici aksiyonların zamanında alınması sağlanmaktadır. Tera Yatırım'da iklimle ilgili risklerin ve fırsatların takibi ve yönetimi, Yönetim Kurulu gözetiminde olmakla birlikte, ilgili görev ve yetkiler kurumsal yapıya uygun olarak Sürdürülebilirlik Komitesi'ne devredilmiştir. Komite, Genel Müdür seviyesinde temsil edilen ve farklı yönetim birimlerinin dâhil olduğu bir yapı olup, yönetim sorumlulukları bu yapı çerçevesinde yürütülmektedir. Sürdürülebilirlik Komitesi'nin faaliyetleri, Yönetim Kurulu'nun gözetiminde yürütülmektedir. Komite tarafından yürütülen analiz, değerlendirme ve öneriler, yılda en az iki kez üst yönetime ve Yönetim Kurulu'na sunulmakta; alınan kararlar doğrultusunda uygulama süreci izlenmektedir. Ayrıca İç Denetim Birimi, Komite'nin uygulama sonuçlarını ve süreçlerin etkinliğini yıllık denetim planı kapsamında değerlendirmekte ve üst yönetime raporlamaktadır. Sürdürülebilirlik Komitesi'nin yürüttüğü faaliyetler, İç Denetim, Risk Yönetimi ve İnsan Kaynakları gibi diğer iç fonksiyonlarla entegre biçimde yürütülmekte; bu entegrasyon, kurum genelinde sürdürülebilirlik politikalarının tutarlılıkla uygulanmasını sağlamaktadır.

**Çalışanlar:** Kurumsal Risk Yönetimi (KRY) uygulamaları risk kültürü oluşturmayı amaçlamaktadır. Her çalışan, sorumluluğu dahilindeki riskleri, belirlenen prensipler doğrultusunda tanımlamak, değerlendirmek, takip etmek ve yönetilmesi için gerekli aksiyonları almakla yükümlüdür.

### **3.8.1. RİSK YÖNETİMİ ÇERÇEVEMİZ VE ESG RİSKLERİNİN SÜRECE ENTEGRASYONU**

Tera Yatırım olarak, sürdürülebilirlik temelli risklerin iş stratejilerimiz, finansal performansımız ve paydaş ilişkilerimiz üzerindeki etkilerini göz önünde bulundurarak, kurumsal risk yönetimi çerçevemizi sürekli olarak güncelliyoruz. Bu kapsamda, geleneksel finansal ve operasyonel risklerin yanı sıra çevresel, sosyal ve yönetim (ESG) risklerini de kurumsal risk yönetimi süreçlerimize entegre etmekteyiz.

### **3.8.2. ESG RİSKLERİ İÇİN GELİŞTİRİLEN YAKLAŞIM**

ESG riskleri, doğrudan finansal risklerle ilişkili olabileceği gibi, itibari riskler, yasal/regülasyonel yükümlülükler, stratejik öncelikler ve paydaş güveni açısından da kritik öneme sahiptir. Bu nedenle ESG risklerini şu ana başlıklar altında izliyor ve değerlendiriyoruz.

#### **3.8.2.1. Çevresel Riskler**

İklim değişikliği kaynaklı fiziksel riskler, Tera Yatırım'ın operasyonel sürekliliğini etkileyebilecek aşırı hava olayları (ör. sel, yangın, aşırı sıcaklıklar) ve bunların dijital altyapı üzerinde yaratabileceği olası kesinti risklerini içermektedir. Bu nedenle, iş sürekliliği planlarının iklim senaryoları (Genişletilmiş RCP 2.6 ve RCP 8.5) dikkate alınarak gözden geçirilmesi gündeme alınmıştır. Geçiş riskleri kapsamında, karbon düzenlemeleri ve yeşil finansman standartlarına uyum yükümlülüklerinin, şirketin hem kendi operasyonel karbon ayak izi hem de aracılık faaliyetleri üzerinden etkili olabileceği değerlendirilmektedir. Bu doğrultuda, elektrik ve doğal gaz tüketiminden kaynaklanan emisyonların GHG Protokolü çerçevesinde raporlanmasına yönelik altyapı çalışmalarının başlatılması planlanmakta, olası mali etkilerin analiz edilmesi hedeflenmektedir. Buna ek olarak, kaynak verimliliği ve enerji tüketimi konularında ofis operasyonlarında enerji tasarrufuna yönelik uygulamaların (ör. LED aydınlatma, kâğıt kullanımının dijitalleşme ile azaltılması) artırılması üzerinde çalışılmaktadır. Ayrıca, çevresel mevzuata uyum düzenli olarak takip edilmekte olup, SPK, BIST ve KGK düzenlemelerine paralel şekilde raporlama süreçlerinin geliştirilmesi amaçlanmaktadır.

#### **3.8.2.2. Sosyal Riskler:**

Çalışan sağlığı ve güvenliği, çeşitlilik ve kapsayıcılık, müşteri şikâyetleri ve itibar riskleri, toplumsal etkiler ve etik sorumluluklar gibi konular yer almaktadır.

#### **3.8.2.3. Yönetişim Riskleri:**

Kurumsal yönetim yapısının sağlamlığı, şeffaflık düzeyi, çıkar çatışmaları, yasal uyum riskleri ve etik davranış ilkelerine ilişkin zafiyetleri kapsar.

### **3.8.3. KURUMSAL YAPILANMA VE İZLEME**

ESG risklerinin izlenmesi ve raporlanmasından Risk Komitesi sorumludur. Bu yapıların çıktıları, Yönetim Kurulu'na periyodik olarak raporlanmakta ve gerekli aksiyon planları değerlendirmeye alınmaktadır.

### **3.8.4. SÜREKLİ GELİŞİM**

Tera Yatırım, ESG risklerinin belirlenmesi, önceliklendirilmesi ve raporlanmasına ilişkin metodolojilerini geliştirmeye devam etmektedir. Önümüzdeki dönemde net metrikler, eşik değerler ve erken uyarı göstergeleri oluşturulması planlanmakta; ESG risk yönetimi çerçevemiz daha sayısal ve öngörülebilir hale getirilmektedir.

## 4. STRATEJİ

### 4.1. İŞ MODELİ VE DEĞER ZİNCİRİ AÇIKLAMASI

Tera Yatırım'ın iş modeli; yatırım bankacılığı, aracılık hizmetleri, kurumsal finansman danışmanlığı ve sermaye piyasası işlemlerine odaklanmaktadır. Şirket, bu faaliyetlerini geniş yetkili aracı kurum statüsünde yürütmekte olup hem yerli hem de yabancı yatırımcılara hizmet sunmaktadır. İklimle ilgili risk ve fırsatlar, özellikle portföy danışmanlığı, sürdürülebilir finansman ürünü geliştirme ve ESG odaklı yatırım rehberliği alanlarında değer zinciri üzerinde etkiler yaratmaktadır. ESG kriterlerine uyumlu olmayan sektörlerle iş birliği riski, itibar ve müşteri ilişkileri boyutunda hassasiyet oluşturmaktadır.

Bu kapsamda risklerin ve fırsatların en yoğun gözlemlendiği alanlar; yüksek karbon ayak izine sahip şirketler ile faal yapılan yatırım ve danışmanlık ilişkileri, kurumsal müşteri portföyü, araştırma raporlarının yönlendirme etkisi ve sürdürülebilir ürün taleplerinin artış gösterdiği sermaye piyasalarıdır.

### 4.2. İŞ MODELİ

Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Türkiye sermaye piyasalarında faaliyet gösteren, yenilikçi bakış açısı ve müşteri odaklı yaklaşımıyla öne çıkan bir finansal hizmet kuruluşudur. Güçlü teknolojik altyapısı, düzenleyici çerçeveye tam uyumu ve uzman kadrosu sayesinde yatırımcılara uçtan uca çözümler sunmaktadır. Şirket; hisse senedi ve vadeli işlem aracılığı, yatırım danışmanlığı, portföy yönetimi ve kurumsal finansman gibi alanlarda geniş bir ürün ve hizmet yelpazesi ile faaliyet göstermektedir. Tera Yatırım, sunduğu hizmetleri stratejik bir bütünlük içinde ve yüksek uyum standartlarıyla entegre ederek, yatırımcı beklentilerine yenilikçi çözümler sunmayı amaçlamaktadır.

#### 4.2.1. TEMEL FAALİYET ALANLARI

Tera Yatırım'ın operasyonel yapısı, aşağıdaki ana iş kolları etrafında şekillendirilmiştir:

**a. Aracılık Hizmetleri:** Şirket, dijital altyapıya dayalı işlem platformları üzerinden bireysel ve kurumsal müşterilerine anlık piyasa verileri (fiyat, hacim, derinlik vb.) sunmakta; müşterilerden aldığı alım-satım ve fon talepleri ile vadeli işlem emirlerini doğrudan Borsa İstanbul ve ilgili kuruluşlara (örneğin Takasbank) ileterek aracılık faaliyetlerini gerçekleştirmektedir.

**b. Portföy Yönetimi ve Yatırım Danışmanlığı:** Müşterilerin risk profili ve finansal hedefleri doğrultusunda özelleştirilmiş portföy çözümleri, fon dağılımı stratejileri ve yatırım danışmanlığı hizmetleri sunulmaktadır. Bu hizmetler, yasal düzenlemeler ile uyumlu müşteri sınıflandırma sistemleri çerçevesinde yürütülmektedir.

**c. Kredili İşlemler:** Bireysel ve kurumsal yatırımcılara kaldıraçlı işlem imkânı sağlayan kredili alım-satım hizmetleri sunulmaktadır. Bu hizmetler aracılığıyla yatırımcıların işlem hacimleri artırılırken, entegre risk yönetimi prosedürleri ile güvenli bir işlem ortamı oluşturulmaktadır.

**d. Kurumsal Finansman ve Danışmanlık:** Şirketler için halka arz, borçlanma araçları ihracı, birleşme ve devralmalar, sermaye artırımları ve piyasa yapıcılığı gibi alanlarda kapsamlı danışmanlık ve aracılık hizmetleri sağlanmaktadır.

#### 4.2.2. İKLİM RİSKLERİNİN İŞ MODELİMİZE ETKİSİ

##### TSRS 2 13a

Tera Yatırım'ın yatırım bankacılığı, kurumsal finansman danışmanlığı ve sermaye piyasası hizmetlerine dayalı iş modeli, iklim değişikliğinin yol açtığı fiziksel ve geçiş risklerinden doğrudan etkilenebilecek alanlar içermektedir. Şirketimizin sunduğu danışmanlık, ürün geliştirme ve yatırım hizmetleri; iklim kaynaklı regülasyonlar, müşteri tercihleri ve piyasa yapısındaki değişimlere duyarlıdır. Özellikle, karbon yoğun sektörlerle yönelik yatırım danışmanlığı faaliyetleri, ESG uyumluluğu düşük ürünlerin yeniden yapılandırılması ihtiyacı ve iklim riskine duyarlı yatırımcı davranışları, iş modelimizin çeşitli katmanlarında dönüşüm baskısı yaratmaktadır.

Ancak Tera Yatırım, sermaye ihtiyacını ağırlıklı olarak banka kredileri ve finansman bonoları aracılığıyla karşılamaktadır. Şirket'in 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 öngörülmemektedir.

İklimle bağlantılı bu etkiler iş modelimizi şu alanlarda yeniden şekillendirmektedir:

**a. Ürün Geliştirme:** ESG kriterlerine uygun olmayan finansal araçların işlem hacmindeki düşüş, sürdürülebilir tahvil, yeşil kredi gibi yeni ürünlerin geliştirilmesini gerektirmektedir.

**b. Portföy Danışmanlığı:** Fiziksel ve geçiş risklerine maruz kalma olasılığı yüksek şirketlerin portföyden çıkarılması veya yeniden yapılandırılması yönünde müşterilerimizin ve/veya düzenleyici kuruluşlarca talep artışı henüz net bir şekilde gözlemlenebilir değildir ancak Tera Yatırım ve bağlı ortaklığımız olan Tera Portföy yeni düzenleme ve beklentilere hızlı bir şekilde entegre olabilmek açısından şirket içi çalışmalarına başlamıştır.

**c. Müşteri Etkileşimi:** Yatırımcılar, düşük karbon ayak izine sahip varlıklara daha fazla yönelmekte; bu durum sürdürülebilirlik odaklı ürün ve hizmetlerde fark yaratmayı zorunlu kılmaktadır.





**d. İç Süreçler:** Yatırım stratejilerinde iklim senaryolarına dayalı dayanıklılık analizlerinin entegrasyonuna yönelik çalışmalar yürütülmekte olup düzenleyici otoriteler tarafınca yürürlüğe girmesi halinde raporlarımızda paylaşılacaktır, bu doğrultuda iş modelimiz iklimle bağlantılı risk ve fırsatların etkisine uyum sağlayacak şekilde gözden geçirilmektedir. Özellikle TSRS ve TSRS S2 gibi yeni regülasyonlar, ürün ve hizmet yapımız ile danışmanlık içeriklerimizin iklim risklerine karşı daha hassas hale getirilmesini gerekli kılmaktadır.

### 4.3. SÜRDÜRÜLEBİLİR KALKINMA AMAÇLARI (SKA) İLE UYUM

Tera Yatırım, 2015 yılında Birleşmiş Milletler üye ülkeleri tarafından kabul edilen ve 2030 yılına kadar ulaşılması hedeflenen Sürdürülebilir Kalkınma Amaçları (SKA) doğrultusunda, sürdürülebilir kalkınmanın finansal sektördeki rolünün farkındalığı ile hareket etmektedir.

Küresel ölçekte 17 başlık altında tanımlanan bu amaçlar; yoksulluğun azaltılmasından nitelikli eğitime, iklim eyleminden ekonomik büyümeye kadar geniş bir çerçeveyi kapsamakta olup, sürdürülebilir kalkınmanın temel yapı taşlarını oluşturmaktadır.

Tera Yatırım, sürdürülebilir finansın yaygınlaştırılması, yeşil yatırım ürünlerinin geliştirilmesi, etik finansal yönetim uygulamaları ve kapsayıcı büyüme hedefleriyle; SKA'ların özellikle aşağıdaki başlıklarıyla doğrudan ilişkilidir:

<p><b>Amaç 3:</b> Sağlık ve Kaliteli Yaşam</p> 	<p><b>Amaç 4:</b> Nitelikli Eğitim</p> 	<p><b>Amaç 5:</b> Toplumsal Cinsiyet Eşitliği</p> 	<p><b>Amaç 10:</b> Eşitsizliklerin Azaltılması</p> 	<p><b>Amaç 16:</b> Barış, Adalet ve Güçlü Kurumlar</p> 
--	--	---	---	--

Şirketimiz, ulusal ve uluslararası düzenlemeleri yakından takip ederek; ürün geliştirme, risk yönetimi, yatırım danışmanlığı ve raporlama gibi tüm iş süreçlerini bu küresel amaçlarla uyumlu şekilde yapılandırmayı hedeflemektedir. Bu doğrultuda sürdürülebilir finansal sistemin güçlenmesi için aktif katkı sunmak, Tera Yatırım'ın stratejik öncelikleri arasındadır.

### 4.3.1. SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK KAYNAKLI RİSKLERİN POTANSİYEL ETKİLERİ

SASB S2-3

TSRS 2 10d(1), (2), 14a-i(1)

Tera Yatırım, faaliyetlerinin doğrudan veya dolaylı şekilde etkilenebileceği sürdürülebilirlik kaynaklı riskleri ve fırsatları belirlemekte ve bunları düzenli olarak izlemektedir. Tanımlanan riskler arasında düzenleyici uyum riski, itibar riski, veri yetersizliği riski, yatırımcı baskısı, portföy riski, finansal etki riski ve iklim kaynaklı dolaylı riskler yer almaktadır. Fırsatlar arasında ise sürdürülebilir finansman ürünlerine artan talep, ESG danışmanlığı hizmetlerine yönelik yeni müşteri segmentleri ve sürdürülebilir ürün geliştirme potansiyeli öne çıkmaktadır.

Tera Yatırım, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsat değerlendirmelerinde kısa, orta ve uzun vadeli zaman dilimlerini şu şekilde tanımlamaktadır:

Kısa Vadeli: 0–3 yıl	Orta Vadeli: 3–7 yıl	Uzun Vadeli: 7 yıl ve üzeri
----------------------	----------------------	-----------------------------

Bu zaman dilimleri, Tera Yatırım'ın iç stratejik planlama döngüleri ile paralel olarak yapılandırılmıştır. Stratejik planlarda, kısa vadede operasyonel aksiyonlar; orta vadede organizasyonel dönüşüm ve ürün çeşitlendirmesi; uzun vadede ise sürdürülebilir büyüme ve pazar adaptasyonu hedeflenmektedir.

İklim değişikliğinin uzun vadeli etkilerini daha iyi anlayabilmek ve portföy yönetim süreçlerimizde bu risklere karşı daha dayanıklı stratejiler geliştirebilmek amacıyla, bilimsel temellere dayanan farklı iklim senaryoları üzerinde analizler gerçekleştiriyoruz. Bu kapsamda, gelecekte bizi nasıl bir dünyanın beklediğini öngörmek ve doğru adımları atmak için kullanılan en önemli bilimsel araçlardan biri, Hükümetler arası İklim Değişikliği Paneli'nin (IPCC) geliştirdiği RCP (Representative Concentration Pathways – Temsili Konsantrasyon Rotaları) senaryolarıdır.

### 4.3.2. FİZİKSEL RİSKLER VE İŞ SÜREKLİLİĞİ

Analiz edilen fiziksel riskler kapsamında; aşırı sıcaklık, kuraklık, sel ve şiddetli yağış gibi iklim olaylarının, veri merkezlerinde kesintilere yol açarak iş sürekliliğini etkileyebileceği öngörülmektedir. Tera Yatırım'ın faaliyetleri büyük ölçüde dijital altyapıya dayanmakta olup, bu doğrultuda İstanbul'daki ana veri merkezinde meydana gelebilecek olası kesintilere karşı Ankara'da bulunan yedek veri merkezi kısa süre içerisinde devreye alınabilmektedir. Bu düzenek, iş sürekliliğinin güvence altına alınması amacıyla kurgulanmıştır. Bu kapsamda, bu rapor için risk ve fırsatlar tanımlanırken lokasyon olarak Maslak'ta bulunan merkez binamız esas alınmıştır. Senaryo bazlı risk analizlerinde, küresel sıcaklık artışına ilişkin RCP 2.6 (iyimser) ve RCP 8.5 (kötümser) senaryoları dikkate alınmış; olası yangın, sel ve benzeri doğa olaylarının kısa, orta ve uzun vadede yaratabileceği yıllık kesinti sayıları tahmin edilmiştir. Bu kesintilerin sürelerine göre (1 saat, 2 saat, 4 saat ve 1 gün) aracılık faaliyetlerinden elde edilen komisyon gelirlerinde oluşabilecek potansiyel kayıplar göz önünde bulundurulmuş ve iş sürekliliği testleri doğrultusunda kesintilerin en fazla 1 gün ile sınırlandırıldığı senaryolarda, gelir kaybı etkisinin önemlilik eşliğinin altında kalacağı öngörülmektedir.

IPCC'nin Altıncı Değerlendirme Raporu'nda (AR6) tanımlanan bu senaryolar, sera gazı emisyonlarının gelecekteki seyrine ilişkin çeşitli projeksiyonlar sunmakta; hükümetler, finansal kurumlar ve iş dünyası tarafından stratejik planlama süreçlerinde yaygın olarak kullanılmaktadır. RCP senaryoları; sıcaklık artışı, deniz seviyesi yükselmesi ve ekstrem hava olayları gibi iklimsel değişimlerin dünya genelinde yaratabileceği etkileri modelleyerek hem fiziksel hem de geçiş risklerinin daha iyi anlaşılmasını sağlamaktadır.

Tera Yatırım olarak biz de yatırım stratejilerimizin iklim değişikliği kaynaklı risklere karşı daha dirençli hâle gelmesini sağlamak adına, bu senaryo modellerini aktif biçimde analiz süreçlerimize entegre etmekteyiz. Özellikle, küresel sıcaklık artışının 1,5°C ile sınırlandırılmasını hedefleyen senaryolar üzerine yoğunlaşmakta; bu çerçevede portföy yapımızı, ürün stratejilerimizi ve müşteri yönlendirmelerimizi gözden geçirmekteyiz. Senaryo analizleri sayesinde, sermaye piyasalarındaki potansiyel dalgalanmaları ve yatırım ürünlerimiz üzerindeki etkileri önceden değerlendirme imkânı buluyoruz. Böylece hem yatırım danışmanlığı ve portföy yönetimi hizmetlerimizi iklim risklerine karşı daha dayanıklı hâle getiriyor, hem de sürdürülebilir finansal çözümler aracılığıyla paydaşlarımıza uzun vadeli değer sunmayı hedefliyoruz.

### Fiziksel Riskler (Maslak/İstanbul)

İklim değişikliğine bağlı olarak artan ekstrem hava olayları, Tera Yatırım'ın hasar/prim dengesini, müşteri memnuniyetini ve servis kalitesini doğrudan etkileyebilir. Şirketin risk yönetimi sisteminde tanımlanan ve iklimle ilişkilendirilebilen bazı fiziksel riskler şunlardır:

- Doğal Afet Katastrof Riski: Aşırı hava olayları, artan kesinti durumları ve teknik zarar
  - Maddi Varlıklara Gelebilecek Zararlar: Ofis/acenteler/IT sistemleri afetlerden etkilenebilir
  - Personel Güvenliği & İşyeri Riskleri: Aşırı sıcaklık, sel vb. fiziksel olayların çalışan güvenliğine etkisi
- Ekstrem hava koşulları, teknik altyapımıza zarar vererek işlem kesintileri yaratabilir. Bu da müşteri kaybı ve güven erozyonu riski demektir.*

### Geçiş Riskleri

İklim politikalarına geçiş süreci, finansal regülasyonlar, tüketici beklentileri ve yatırım trendlerindeki değişiklikler Tera Yatırım'ın iş modeli üzerinde çeşitli riskler doğurmaktadır.

Şirketin mevcut risk envanterinde geçiş riskleri ile örtüşen başlıca unsurlar şunlardır:

- Regülasyonlar ve Raporlama Uyum Yüğü: TSRS, IFRS S2 gibi düzenlemelere geç hazırlık
- Fiyatlama Riski: Yeni iklim verilerinin fiyatlama algoritmalarına tam yansıtılmaması
- Kamuya Açıklama ve Raporlama Hataları: İklimle ilgili finansal açıklamalarda şeffaflık eksikliği

### Fırsatlar

Tera Yatırım, iklimle bağlantılı fırsatları değerlendirmekte ve finansal performansını artırmak için çalışmalar sürdürmektedir.

- Müşteri Tercih ve Beklentilerindeki Dönüşüm
- ESG Uyumlu Yatırımlar

Tablo 4.1 İklim Değişikliği Risk ve Fırsatlar

TSRS 1 21.a, TSRS 2 10a,b,c,

KATEGORI	RISK / FIRSAT BAŞLIĞI	AÇIKLAMA	ZAMAN UFKU	ETKİLEDİĞİ ALANLAR	FINANSAL İŞSEL YANSIMA
Fiziksel Risk	Doğal Afet Katastrof Riski	Aşırı hava olayları, artan kesinti durumları ve teknik zarar	Kısa-Orta Vade	Operasyon, Acente/Şube Yönetimi	İş sürekliliği kaybı, müşteri hizmetlerinde aksama
Fiziksel Risk	Maddi Varlıklara Gelebilecek Zararlar	Ofis/acenteler/IT sistemleri afetlerden etkilenebilir	Kısa Vade	BT Altyapısı, Operasyon	İşlem kesintisi, kurtarma maliyeti, regülasyon riski
Fiziksel Risk	Personel Güvenliği & İşyeri Riskleri	Aşırı sıcaklık, sel vb. fiziksel olayların çalışan güvenliğine etkisi	Kısa Vade	İK, Acil Durum Yönetimi	İnsan kaynağı verimliliğinde düşüş, güvenlik giderler
Geçiş Riski	Regülasyonlar ve Raporlama Uyum Yüğü	TSRS, IFRS S2 gibi düzenlemelere geç hazırlık	Orta Vade	Uyum, Raporlama, Risk Yönetimi	Uyum maliyeti, beyan yükümlülüğü
Geçiş Riski	Fiyatlama Riski	Yeni iklim verilerinin fiyatlama algoritmalarına tam yansıtılmaması	Kısa-Orta Vade	Araştırma, Ürün Geliştirme, Risk Yönetimi	Model uyumsuzluğu, fiyatlama hatası, kâr marjında sapma
Geçiş Riski	Kamuya Açıklama ve Raporlama Hataları	İklimle ilgili finansal açıklamalarda şeffaflık eksikliği	Orta Vade	BT, Raporlama, Veri Yönetimi	Veri kaybı, uyum cezası, raporlama gecikmeleri
Fırsat	Müşteri Tercih ve Beklentilerindeki Dönüşüm	Müşteri ve/veya piyasa ihtiyaçlarını doğru anlayıp, ürün geliştirme sürecinde öncü olmak	Kısa-Orta Vade	Ürün Geliştirme, Kurumsal Finansman	Yeni ürün geliri, ESG temalı fon girişleri
Fırsat	ESG Uyumlu Yatırımlar	ESG uyumlu yatırımlarda bulunmak şirket içi risk yönetimi haricinde ek güvence sunması	Orta-Uzun Vade	Varlık Yönetimi, Kurumsal Finansman	Yatırımcı çekiciliği, itibar artışı

#### 4.3.2.1. Risk ve Fırsatların Belirlenme Yöntemi

Tera Yatırım'ın sürdürülebilirlik raporunda yer verilen iklimle bağlantılı risk ve fırsatlar, şirketin mevcut Risk Yönetim Çerçevesi ile uyumlu şekilde belirlenmiştir. Bu süreçte:



- a. Uluslararası Çerçeveler:** IFRS S2 “Climate-related Disclosures” standardı, TSRS 1 ve TSRS 2 sektör rehberleri ile TCFD (Task Force on Climate-related Financial Disclosures) tavsiyeleri dikkate alınmıştır.
- b. Sektör Uygulamaları:** SASB’nin Investment Banking & Brokerage standardı, finansal sektörün iklim değışikliğinden etkilenme biçimlerine ilişkin referans oluşturmuştur.
- c. Şirket İç Analizleri:** Tera Yatırım’ın Risk Yönetimi Direktörlüğü tarafından yürütölen “Risk Envanteri” ve “Risike Maruz Değer (RMD)” çalışmalarında yer alan iş sürekliliği, operasyonel risk ve regölasyon riskleri iklimle bağlantılı unsurlarla eşleştirilmiştir.
- d. Senaryo ve Literatür Çalışmaları:** IPCC’nin iklim senaryoları (RCP 2.6, RCP 8.5) ve Türkiye’de yayımlanan resmi iklim raporlarından yararlanılmıştır. Bu sayede aşırı hava olayları, geçiş politikaları ve piyasa beklentilerinin finansal sektör üzerindeki etkileri değerlendirilmiştir.
- e. Stratejik Değerlendirme:** Yönetim Kurulu ve ilgili komitelerde yapılan tartışmalar doğrultusunda, özellikle regölasyon uyumu, müşteri beklentileri ve teknolojik altyapıya ilişkin riskler önceliklendirilmiştir. Dolayısıyla tabloda yer alan “fiziksel riskler, geçiş riskleri ve fırsatlar” yalnızca teorik olarak değil hem mevzuat uyumu gereklilikleri hem de Tera Yatırım’ın faaliyetlerinin maruz kalabileceği işlevsel etkiler dikkate alınarak belirlenmiştir.

#### 4.4. SENARYO 1(FİZİKSEL RİSK): KÜRESEL İKLİM KAYNAKLI PİYASA DALGALANMALARI (ORTA-UZUN VADE)

SASB 2-5& 16

TSRS 2 22b, i-1, i-2, i-4, i-5, i-6, iii &25b(2)

**Tanım:** 2030’a kadar iklim kaynaklı afetlerin artışı, enerji, tarım ve ham madde sektörlerinde faaliyet gösteren şirketlerde ciddi dalgalanmalara neden olur. Bu durum borsalarda ve yatırım araçlarında yüksek volatiliteye yol açar.

**Portföy Yönetimi:** Doğrudan etkilenen sektörlerde değer kaybı riski nedeniyle yeniden dengeleme ihtiyacı oluşur.

**Yatırım Stratejisi:** ESG uyumlu sektörlere yönelim ihtiyacı doğar.

**Müşteri Davranışı:** Düşük karbon ayak izine sahip şirketlere yatırım talebi artar.

**Operasyonel Planlama:** Piyasa oynaklığına karşı iç sistemlerde senaryo bazlı stres testleri yapılır.

**İtibar Riski:** Uyum süreçlerini yönetemeyen kurumlara danışmanlık verilmesi durumunda itibar riski doğar.

**Uyum Stratejisi:** Portföy danışmanlığı hizmetlerinde ESG uyumu yüksek firmaların öne çıkarılması.

Volatiliteye karşı erken uyarı sistemlerinin kurulması.

Araştırma raporlarında iklim riski temelli analiz modellerine geçiş.

#### 4.5. SENARYO 2(GEÇİŞ RİSKİ & FIRSAT SENARYOSU): SÜRDÜRÜLEBİLİR FİNANSMAN TALEBİNDE ARTIŞ (ORTA-UZUN VADE)

**Tanım:** 2028 yılına kadar kurumsal müşterilerin %40’ı yalnızca iklim riski kriterlerine uyumlu yatırım ürünlerine yönelir. Yeşil tahvil, sürdürülebilir fon ve sosyal etki yatırımları yoğun talep görür.

**Ürün Geliştirme:** ESG temelli yatırım ürünlerinin artırılması gereklidir (yeşil tahvil, sosyal fon vb.).

**Satış & Pazarlama:** ESG temelli danışmanlık ihtiyacı doğar, iletişim dili yeniden yapılandırılır.

**İnsan Kaynağı:** İklim risk analiz kapasitesi olan uzmanlara ihtiyaç artar.

**Rekabet:** ESG ürün sunamayan kurumlar sektörde geride kalır.

**Finansal Performans:** Yüksek talep gören sürdürülebilir ürünlerle birlikte gelir artışı potansiyeli doğar.

**Uyum Stratejisi:** ESG uyumlu ürün portföyü için 3 yıllık geliştirme planı hazırlanması.

Satış ekibine iklim riski uyumlu danışmanlık eğitimi verilmesi.

Yatırımcı ilişkileri süreçlerinde ESG raporlamalarının entegre edilmesi.

TSRS, ISSB ve Avrupa Yeşil Mutabakatı gibi yeni regölasyonlar doğrultusunda; ESG uyumu olmayan portföylerde müşteri kaybı, ürün yapılandırma ihtiyacı ve raporlama yükümlülüklerinde artış beklenmektedir. Özellikle sermaye piyasası araçlarında iklim risk uyumluluğu düşük ürünlere olan talebin azalmasıyla birlikte, portföy gelirlerinde dalgalanmalar yaşanabilir. Bu kapsamda, Türkiye’nin taraf olduğu Paris İklim Anlaşması ve Birleşmiş Milletler İklim Değişikliği Çerçeve Sözleşmesi (UNFCCC) ile uyumlu şekilde, Türkiye’de yürürlükte bulunan ulusal mevzuat (örneğin İklim Kanunu hazırlıkları, Sera Gazı Emisyonlarının Takibi Hakkında Yönetmelik ve Borsa İstanbul sürdürülebilirlik raporlama düzenlemeleri) çerçevesinde hareket edilmesi, risklerin azaltılması ve fırsatların değerlendirilmesi açısından önem arz etmektedir.

## 4.6. SENARYO ANALİZLERİ

Tablo 4.2 Senaryo Analizleri

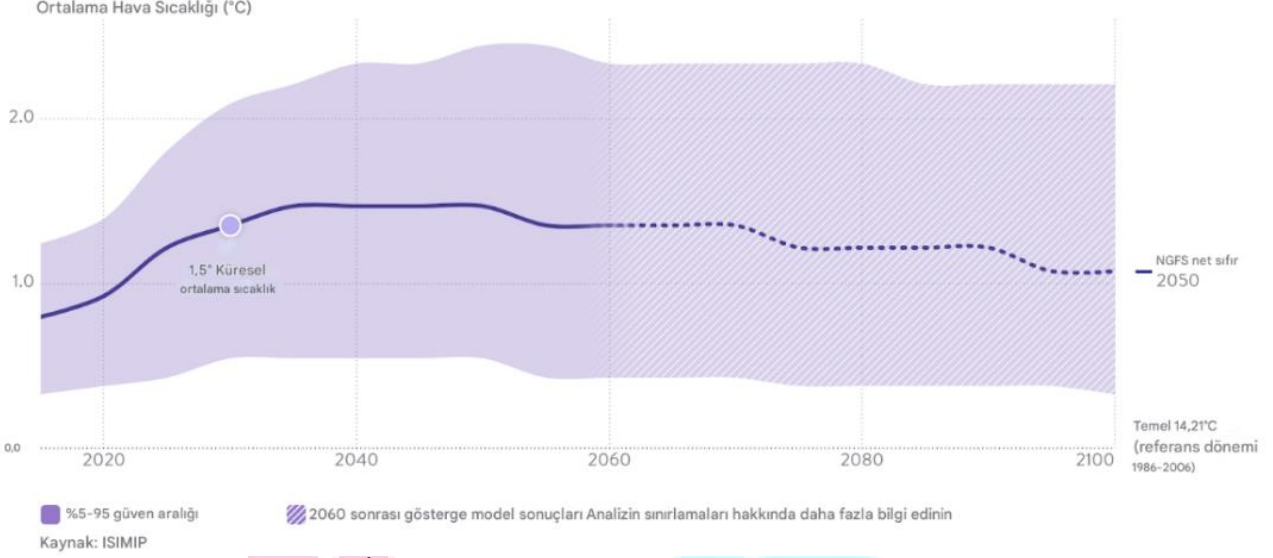
TSRS 2 22b-i-3

Parametre	Senaryo 1: IEA NZE2050 (Düzenli ve Kademeli Geçiş)	Senaryo 2: NGFS Delayed Transition (Gecikmiş ve Ani Geçiş)
<b>Senaryo Tanımı</b>	Paris hedeflerine uyumlu, 2050 yılına kadar net sıfır emisiyona 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.
<b>Karbon Fiyat Varsayımı (2040)</b>	Karbon fiyatlarının önceden öngörülebilir şekilde artarak 2050 itibarıyla yaklaşık 250 USD/tCO <sub>2</sub> seviyesine ulaşması beklenmektedir	2030 sonrasında karbon fiyatlarının kısa sürede hızla yükselerek 140–200 USD/tCO <sub>2</sub> aralığına ulaşması ve kurumlar için ani maliyet baskısı oluşturması öngörülmektedir
<b>ESG Performansına Yönelik Piyasa Baskısı</b>	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.
<b>Geçiş Riskleri</b>	Karbon fiyatlarının öngörülebilir biçimde artması ve regülasyonların kademeli olarak sıkılaşmasıyla birlikte, kurumlar operasyonel planlamalarını zamanında yapabilir. Ancak düşük karbon teknolojilerine uyum sağlamakta gecikilmesi, maliyetlerin artmasına ve rekabet gücünün azalmasına yol açabilir.	Ani ve baskıcı geçiş, kısa vadede yüksek uyum maliyetleri, yatırım değerlerinde düşüş, varlıkların erken değer kaybı ("stranded assets") ve finansman maliyetlerinde sert artış riski doğurur. Operasyonel sistemlerin ve ürün portföyünün hızlı dönüşüme hazır olmaması ciddi finansal ve itibari etkiler yaratabilir.
<b>Müşteri Beklentileri</b>	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.
<b>Regülasyon Genişliği</b>	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.
<b>Kurumsal Uyum Dönemi ve Zamanlaması</b>	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.

## İstanbul'da (Türkiye) ortalama hava sıcaklığındaki mutlak değişim

Bu grafik, NGFS net sıfır 2050 senaryosuna göre, Türkiye'nin İstanbul ilinde, 1986-2006 referans dönemine kıyasla farklı küresel ısınma seviyelerinde, Ortalama Hava Sıcaklığındaki (Santigrat cinsinden ifade edilen) mutlak değişimlerin zaman içinde nasıl gerçekleşeceğini göstermektedir.

Mekansal toplama yöntemi: Alan ağırlıklı ortalama Geçici ortalama: Yıllık



### Şekil 4.1 İstanbul'da Ortalama Hava Sıcaklığı Mutlak Değişimi

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

#### 4.6.1. 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.

Alınacak önlemler kapsamında grup, müşteri beklentilerindeki ESG odaklı dönüşümün olası etkilerini yönetmek amacıyla dijital işlem platformlarına ESG filtreleme fonksiyonlarının entegre edilmesi ve ESG uyumlu tematik fonların geliştirilmesini planlamaktadır. Bu adımlar, ilgili düzenleyici kurumlarca zorunluluk getirilmesi hâlinde öncelikli olarak hayata geçirilecektir.

##### 4.6.1.1. Politik ve Yasal Riskler: Karbon Fiyatlaması ve ESG Regülasyonları

##### TSRS 2 14a-i(3)

IEA Net Zero 2050 (NZE2050) senaryosuna göre karbon fiyatlarının 2030 itibarıyla 140 USD/tCO<sub>2</sub> 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.

#### 4.6.1.2. 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.

#### 4.6.2. 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.

##### 4.6.2.1. 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.

##### 4.6.2.2. 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.

#### 4.6.3. DEĞERLENDİRME VE SONUÇLARI

Senaryo analizi sonuçları, Grup'un geçiş riskleriyle ve fırsatlarıyla ilgili olarak özellikle dijital adaptasyon kapasitesi, ESG veri yönetimi ve ürün portföyü dönüşüm stratejilerinin kritik önemde olduğunu göstermektedir. IEA NZE2050 senaryosu, Tera Yatırım için erken adaptasyonla yönetilebilir geçiş ortamı sunarken; NGFS Delayed Transition senaryosu, geç kalınan ESG stratejilerinin ciddi finansal ve operasyonel baskılar yaratabileceğini ortaya koymaktadır.

##### 4.6.3.1. Belirsizlik Açıklaması

TSRS 2 22a-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.

##### 4.6.3.2. Model Belirsizliği ve Oynaklığı 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.

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 NGSF Delayed Transition senaryoları arasındaki farklı politika uygulamaları ve düzenleyici tedbirler, toplam finansal riskler üzerinden önemli belirsizlik yaratmaktadır.

## 4.7. ÖNCELİKLENDİRME ANALİZİ

Tera Yatırım olarak, iklim değişikliğiyle bağlantılı sürdürülebilirlik stratejimizi şekillendirmek amacıyla öncelikli konuların belirlenmesi süreci, "SASB Öncelikli Konu Değerlendirme Yaklaşımı" doğrultusunda yürütülmektedir.

Belirlenen tüm risk ve fırsatlar, Komite tarafından incelendikten sonra, Genel Müdür ve Risk Komite Başkanı koordinasyonunda analiz sonuçları Yönetim Kurulu'na sunulurken onay süreci tamamlanır.

Yürütülen analiz, her konunun hem stratejik hem de finansal etkisini temel alır:

- Stratejik Etki: Konunun şirketin uzun vadeli stratejileri, yatırım yaklaşımı ve operasyonlarıyla uyumu
  - Finansal Etki: Konunun gelir, kârlılık, portföy dağılımı ve yatırımcı ilişkileri üzerindeki potansiyel etkisi
- Finansal etkiler; yatırım ürünlerinin iklim risk uyumluluğu, müşteri davranışlarındaki değişim, iklim kaynaklı portföy riski, veri altyapısı ve raporlama maliyetleri, yeni ürün geliştirme fırsatları ve regülasyon uyumu gibi faktörler üzerinden değerlendirilir. Bu etkiler, ilgili birimlerin katkısıyla finansal analizlerle desteklenir.

Paydaş beklentileri (yatırımcılar, müşteriler, düzenleyici kurumlar, çalışanlar) önceliklendirme sürecinin ayrılmaz bir parçasıdır. Özellikle ESG temalı ürün talebi, etik yönetim beklentileri ve sürdürülebilirlik raporlamasına yönelik şeffaflık gereksinimleri analizde belirleyici rol oynar.

2024 yılında yapılan önceliklendirme çalışmasında aşağıdaki temalar yüksek öncelikli alanlar olarak belirlenmiştir:

Çalışan Katılımı, Çeşitlilik Ve Kapsayıcılık  
İş Etiği  
Sistemik Risk Yönetimi  
Regülasyonlara Uyum ve Şeffaflık  
Çalışan Yetkinliği  
ESG Uyumlu Ürün Geliştirme

Önceliklendirme analizi her yıl yıl kapanışından önce güncellenmekte olup; piyasa koşulları, regülasyonlar veya stratejik gelişmeler doğrultusunda ara dönemlerde de gözden geçirilmektedir.

### 4.7.1. YÖNTEM

Analiz süreci üç temel aşamada yürütülmüştür:

#### a. Konu Başlıklarının Belirlenmesi:

TSRS 2 Ek Cilt 18, ISSB standartları, GRI göstergeleri, BIST Sürdürülebilirlik Endeksi ve sektörel iklim risk analizleri referans alınarak toplamda 20+ konu başlığı belirlenmiştir.

#### b. Paydaş Beklentilerinin Değerlendirilmesi:

Yatırımcılar, müşteriler, çalışanlar, regülatör kurumlar ve çözüm ortaklarının beklentileri; toplantılar, anketler ve danışman görüşleriyle analiz edilmiştir.

### c. Kurumsal Etki Analizi:

Belirlenen her konunun, Tera Yatırım'ın kısa, orta ve uzun vadeli iş modeli üzerindeki potansiyel etkisi değerlendirilmiş; etki düzeyi (yüksek, orta, düşük) üzerinden skorlanmıştır.

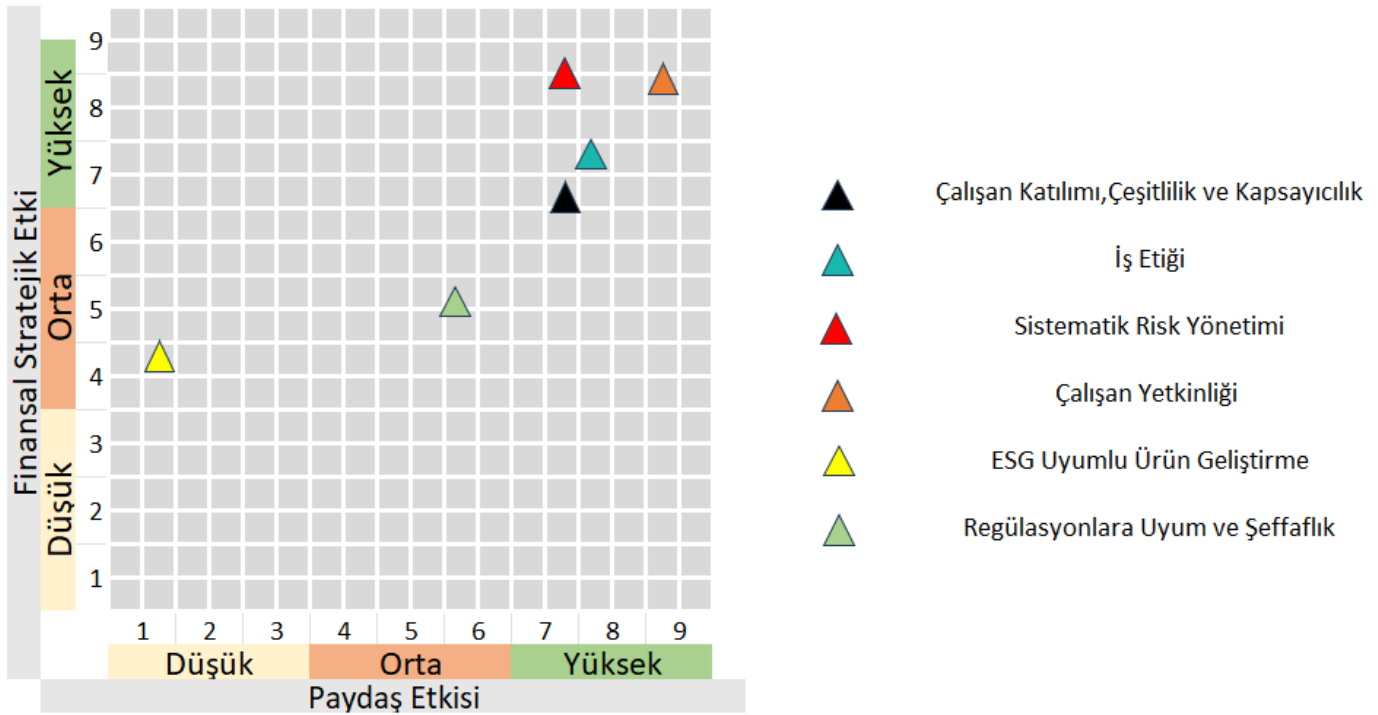
### d. Derecelendirme:

Derecelendirme aşamasında, belirlenen her bir konu başlığı hem paydaş etkisi (paydaşlarımızın sıklıkla gündeme getirdiği konular) hem de şirket içi finansal/stratejik öncelikler dikkate alınarak değerlendirilmiş ve 10 üzerinden puanlanarak tabloya yansıtılmıştır.

## 4.7.2. ÖNCELİKLENDİRME ANALİZİ

Tablo 4.3 Önceliklendirme Analizi

Öncelikli Konu	Paydaş Etkisi	Finansal / Stratejik Etki	Neden Önemli?
Çalışan Katılımı, Çeşitlilik ve Kapsayıcılık	Yüksek	Yüksek	Çalışanlarımız arasında adil, sürdürülebilir çalışma düzeni sağlama ve koruma.
İş Etiği	Yüksek	Yüksek	Politikalarımız ve düzenleyici kuruluşlar tarafından düzenlemelere tam uyum.
Sistemik Risk Yönetimi	Yüksek	Yüksek	Sistemik risk yönetimi, sürdürülebilirliğimizi korumak için gereklidir.
Regülasyonlara Uyum ve Şeffaflık	Orta	Orta	TSRS ve ISSB gibi yeni düzenlemelere hazırlık ve uyum.
Çalışan Yetkinliği	Yüksek	Yüksek	İnsan kaynağı kapasitesinin iklim finansına ve gelişim hedeflerimize tam uyum sağlaması.
ESG Uyumlu Ürün Geliştirme	Düşük	Orta	Portföy riski ve müşteri yönlendirmelerinde stratejik gelişim.



Şekil 4.2 Önceliklendirme Analizi

## 5. RİSK YÖNETİMİ

Tera Yatırım, sürdürülebilirlikle bağlantılı risk ve fırsatlarını tarafsız, gerçeğe uygun ve kapsamlı bir şekilde yönetebilmek amacıyla ulusal ve uluslararası standartlardan faydalanmakta; değerlendirmelerini TSRS (Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları) başta olmak üzere, sürdürülebilir finans alanındaki ilke ve rehberler doğrultusunda gerçekleştirmektedir. Sürdürülebilirlik Komitesi, ilgili risk ve fırsatları TSRS 2 kapsamında ele alarak; bu unsurların şirketin kısa, orta ve uzun vadeli finansal durumu, performansı ve nakit akışları üzerindeki potansiyel etkilerini analiz etmektedir. Tera Yatırım'ın kurumsal risk yönetimi stratejisi; şirketin finansal sürdürülebilirliğini tehdit edebilecek tüm çevresel, sosyal ve yönetim temelli değişkenleri kapsamakta, bu risklere karşı önleyici ve etkili aksiyonların alınmasını hedeflemektedir. Risk yönetimi politikalarının temel amacı; risklerin ölçülmesi, değerlendirilmesi ve kontrol altına alınması sürecinde ulusal düzenlemeler, piyasa normları ve şirketin kabul edilebilir risk seviyesi doğrultusunda sürdürülebilir uyumu sağlamaktır. Bu kapsamda; piyasa riski, kredi riski, itibar riski ve çevresel riskler gibi başlıca alanlarda düzenli izleme ve raporlama yapılmakta, risk sınırlamaları ve iç kontrol mekanizmaları yoluyla risklerin etkin şekilde yönetilmesi hedeflenmektedir.

### 5.1. RİSK TOLERANSI VE RİSK İŞTAHININ BELİRLENMESİ

Risk toleransı, finansal kayıpları karşılama kapasitemizi; risk iştahı ise kabul edilebilir en yüksek risk seviyesini ifade eder. Bu tanımlar çerçevesinde oluşturulan etki değerleri, Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından düzenli ve sıkça gözden geçirilir.

#### 5.1.1. RİSK İYİLEŞTİRME

Risklerin yönetimi kapsamında, belirlenen risk sahipleri risklerini gözden geçirmektedir.

Risklere yönelik belirlenen iyileştirici önlemler yatırım planlarına alınarak ve üst düzey yöneticilere bildirilerek iyileştirilme sürecine katkı sağlamaktadırlar.

#### 5.1.2. STRATEJİK UYUM VE GELİŞİM ALANLARI

Tera Yatırım, sürdürülebilirlik risklerinin yönetimi konusunda kurumsal kapasitesini güçlendirmeye yönelik çalışmalara devam etmektedir. Bu kapsamda;

İklim risklerine yönelik ayrı bir risk politika belgesi oluşturulması,

Risk metriklerinin izlenmesi için dijital altyapı kurulması,

Tüm iç birimlerin süreçlere dâhil edildiği yatay bir risk paylaşım yapısı kurulması

gibi adımlar, şirketin stratejik yol haritasına entegre edilmiştir. Ayrıca söz konusu sistemlerin etkinliği yıllık bazda değerlendirilmekte ve iyileştirme alanları tespit edilmektedir.

Şu anda ESG odaklı risklerin iç kontrol sistemleriyle tam entegrasyonu için gerekli altyapıların kurulması yönünde çalışmalar başlatılmıştır.

#### 5.1.3. RİSKLERİN ENTEGRASYONU VE DEĞERLENDİRME ARAÇLARI

Tera Yatırım, iklim risklerini finansal risk modellerine entegre etmek üzere iç analiz süreçlerini geliştirmektedir. Şu anda fizibilite aşamasında olan bu süreç, şirketin maruz kaldığı iklimsel ve sosyal riskleri daha sistematik bir şekilde takip edebilmesini sağlayacaktır.

Gelecek dönemde bu analizlerin desteklenmesi amacıyla senaryo analizi ve stres testlerinin uygulanması hedeflenmektedir. Bu testlerle birlikte şirket, çeşitli iklim senaryoları altında performansını öngörmeyi ve stratejik dayanıklılığını güçlendirmeyi amaçlamaktadır.

### 5.2. RİSK YÖNETİM ÇERÇEVESİ

#### TSRS 2 25a

Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş., sürdürülebilirlik ve iklim değişikliğiyle bağlantılı risklerin yönetiminde sistematik bir yaklaşım benimsemeyi hedeflemektedir. Bu kapsamda, risklerin belirlenmesi, değerlendirilmesi, önceliklendirilmesi, izlenmesi ve raporlanmasına yönelik süreçlerin, mevcut kurumsal risk yönetimi çerçevemizle uyumlu bir şekilde geliştirilmesi öngörülmektedir.

Risk değerlendirmelerinde hem nitel hem de nicel analizlerin dikkate alınması amaçlanmakta; risklerin gerçekleşme olasılığı ve potansiyel etkilerinin ayrı ayrı ele alınması planlanmaktadır. Bu değerlendirmeler,

kısa vadeli (0–3 yıl), orta vadeli (3–7 yıl) ve uzun vadeli (7 yıl ve üzeri) dönemler için yapılacak olup, böylece olası etkilerin zamanlama boyutu da göz önünde bulundurulabilecektir.

Risklerin belirlenmesinde kullanılacak girdiler arasında geçmiş dönem tecrübeleri, iş birimlerinden gelen bildirimler ve stratejik planlama çıktıları gibi iç kaynaklı verilerin yanı sıra, düzenleyici kurumların beklentileri, sektörel raporlar, uluslararası standartlar ve iklim senaryoları gibi dış kaynaklar da değerlendirilmektedir. Özellikle IPCC raporları, WEF Küresel Risk Raporu, TCFD ve SBTi gibi uluslararası çerçevelerde tanımlanan risk ve fırsatlar da dikkate alınabilecek unsurlar arasındadır.

Tera Yatırım özelinde, yatırım bankacılığı ve aracılık faaliyetlerinin yapısına uygun bir risk-fırsat çerçevesinin oluşturulması üzerinde çalışmalar sürdürülmektedir. Bu süreçte, olası fiziksel riskler (örneğin aşırı hava olayları, sıcaklık artışı) ve geçiş riskleri (örneğin politika değişiklikleri, teknolojik dönüşümler) ayrı başlıklar altında ele alınabilir.

Risklerin önceliklendirilmesinde “etki” ve “olasılık” parametrelerinin dikkate alınması, risk haritaları üzerinden görselleştirilmesi ve yüksek önem derecesine sahip riskler için aksiyon planları geliştirilmesi planlanmaktadır. Bu analizlerde, enerji tüketimi, sermaye yönlendirme oranları, sürdürülebilir gelir oranı gibi TSRS çapraz sektör metriklerinin yanı sıra, TSRS 2 Ek Cilt-18 kapsamında tanımlanan sektörel göstergeler de kullanılabilir.

Tera Yatırım’da risk yönetimi süreçleri düzenli aralıklarla gözden geçirilerek, gerekli görüldüğünde güncellemeler yapılması hedeflenmektedir. Bu kapsamda yapılan çalışmaların çıktılarının, yönetim kurulu ve ilgili komitelere raporlanması, karar alma süreçlerinde dikkate alınması beklenmektedir.

### 5.3. RİSKLERİN ÖNCELİKLENDİRİLMESİ

TSRS 2 25a-iv

Tera Yatırım bünyesinde sürdürülebilirlik ve iklimle ilişkili riskler, olasılık ve etki kriterleri esas alınarak, “Risk Matrisi” ve metodoloji dokümanında tanımlanan puanlama sistemi doğrultusunda önceliklendirilir. Bu kapsamda; finansal, operasyonel ve çevresel etkiler ayrı ayrı değerlendirilmekte ve her risk için toplam skor oluşturulmaktadır.

Olasılık, çok zayıftan, çok yükseğe kadar 1’den 5’e ölçeklendirilirken; etki boyutları da finansal kayıp, operasyonel kesinti ve çevresel hasar kriterleri üzerinden 1’den 5’e kadar derecelendirilmektedir. Bu yöntemle hesaplanan risk skoru, şirketin risk envanterine işlenir ve düzenli olarak güncellenir.

Tüm tanımlanan riskler; matris temelli bir sistemle önceliklendirilmekte, etki-olasılık skorları düzenli olarak güncellenmekte ve Yönetim Kurulu’na raporlanmaktadır.

ETKİ BÜYÜKLÜĞÜ	Çok Büyük Risk					
	Büyük Risk					
Önemli Risk						
Tolere Edilebilir Risk						
Düşük Risk						
	Çok Nadir < %5	Nadir %5-%10	Olası %10-%40	Sık %40-%75	Çok Sık >%75	
GERÇEKLEŞME SIKLIĞI						

Şekil 5.1 Derecelendirme Matrisi

#### 5.3.1. RİSK VE FIRSATLARIN İZLENMESİ, RAPORLANMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

TSRS 2 25a-ii

Tera Yatırım, sürdürülebilirlik ve iklimle bağlantılı risk ve fırsatları hem yerel hem de küresel düzeydeki gelişmeleri yakından takip ederek düzenli biçimde analiz etmektedir. Riskler, gerçekleşme olasılığı ve potansiyel etkilerine göre önceliklendirilmekte; piyasa, kredi, operasyonel, uyum ve itibar gibi ana kategoriler altında sınıflandırılmaktadır. Önceliklendirilen riskler için kurum içi Risk Yönetimi Politikası çerçevesinde erken uyarı mekanizmaları, limit takipleri, stres testleri ve senaryo analizleri uygulanmaktadır. Bu kapsamda, Tera Yatırım’da en az altı ayda bir gerçekleştirilen stres testleri ve geriye dönük testler sayesinde risk modellerinin geçerliliği ölçülmekte, aşırı piyasa koşullarında oluşabilecek etkiler öngörülmekte ve gerekli aksiyon planları Yönetim Kurulu’na raporlanmaktadır. Böylece, risklere karşı alınacak önlemler somutlaştırılmakta ve düzenli raporlama ile sürekli iyileştirme sağlanmaktadır.



## 6. METRİKLER VE HEDEFLER

TSRS 1 53

Tera Yatırım, sürdürülebilirlik performansının ölçülmesi ve izlenmesi amacıyla çevresel, sosyal ve yönetim (ESG) alanlarında temel metrikler belirlemiştir. Bu metrikler, sürdürülebilirlik stratejimizle uyumlu hedeflerin oluşturulmasına ve ilerlemenin düzenli olarak raporlanmasına olanak tanımaktadır. Şirket, operasyonel süreçlerinin çevresel etkilerini ölçmek amacıyla enerji ve kaynak tüketimi, kâğıt ve atık yönetimi, ofis karbon ayak izi gibi göstergeleri takip etme hedefinde olup; bu alanlarda yıllık bazda iyileştirme hedefleri belirlemektedir.

Ayrıca, portföy yapısında sürdürülebilir finans ilkelerine uygun yatırım ürünlerinin artırılması, kurumsal yönetim performans göstergelerinin (kadın yönetici oranı, etik uyum eğitimi, çalışan memnuniyeti skorları gibi) yıllık olarak izlenmesi de hedefler arasında yer almaktadır.

Tera Yatırım, iklimle bağlantılı risklerin yatırım karar alma süreçlerine entegrasyonu konusunda gelişim alanlarını belirlemekte ve bu kapsamda performans takibi için iç kontrol sistemlerinden faydalanmaktadır. Gelişmelere bağlı olarak, sürdürülebilirlik hedefleri ve metrikleri yıldan yıla güncellenmekte ve Yönetim Kurulu'na düzenli olarak raporlanmaktadır.

### 6.1. METRİKLERLE İLGİLİ AÇIKLAMA

#### 6.1.1. GELİŞİM HEDEFLERİ

Tera Yatırım, sürdürülebilirlik stratejisi doğrultusunda; çevresel etkilerin azaltılması, sosyal sorumluluğun artırılması ve yönetim kalitesinin yükseltilmesi amacıyla çeşitli alanlarda gelişim hedefleri belirlemiştir. Şirket, üretim faaliyeti gerçekleştiren bir kuruluş olmadığından dolayı doğrudan sera gazı emisyonu oluşturmamaktadır. Bu nedenle, doğrudan azaltıma yönelik operasyonel projeler yerine, iklimle bağlantılı hizmet ve ürünlerle dolaylı katkı sunmayı amaçlamaktadır. Ancak ilerleyen süreçte şirket binası enerji tüketimi ve lojistik kaynaklı emisyon azaltımı için iyileştirme projeleri planlanabilir.

Şirket, TSRS 2 yükümlülükleriyle uyumlu bir biçimde; finansal süreçlerine ÇSY faktörlerini entegre etmeye ve bu konudaki şeffaflığını artırmaya yönelik projelere odaklanmaktadır. Bu kapsamda, önümüzdeki orta-uzun dönem için belirlenen öncelikli hedefler sırasıyla aşağıda verilmiştir:

1. Yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde ESG tarama süreçlerinin uygulanmaya başlanması.
2. Şirket portföyünde yer alan finansal ürünlerin zaman içerisinde en az %20'sinin sürdürülebilirlik temalı araçlardan oluşmasının sağlanması.
3. Sürdürülebilirlik performansının dijital ortamda takip edilmesine olanak tanıyan bir ESG veri yönetim altyapısının kurulması.
4. Yatırımcılar ve müşteriler için Sürdürülebilir Finans Ürünleri Kılavuzu yayımlanması.
5. Ayrıca, şirket içi farkındalık ve kapasite gelişimi kapsamında; tüm çalışanların çevresel ve sosyal risk yönetimi, etik finans, yeşil finansman ve sürdürülebilir raporlama konularında düzenli eğitimlere katılması hedeflenmektedir.
6. Tera Yatırım bünyesinde, sürdürülebilirlik süreçlerinin etkin şekilde yönetilmesi amacıyla ilgili alanlara istihdam adımları atmaya başlanmıştır.

Bu hedefler doğrultusunda Tera Yatırım, sürdürülebilirliği yalnızca uyum sağlanması gereken bir yükümlülük olarak değil, aynı zamanda stratejik büyümesinin ayrılmaz bir parçası olarak ele almaktadır. Sürdürülebilirlik faaliyetleri, şirketin stratejik bütçesi kapsamında yıllık olarak planlanmakta; ihtiyaç duyulması hâlinde ise ek kaynak tahsisi yapılmaktadır. Bu çerçevede, sürdürülebilirlik danışmanlığı, iklim risk odaklı eğitimler, bilgi teknolojileri altyapı yatırımları ve dış uzmanlık hizmetleri için şirket bütçesinde gerekli kaynaklar ayrılmaktadır.

2024 yılı, Tera Yatırım'ın TSRS 2 standardı kapsamında gerçekleştirdiği ilk raporlama dönemidir. Bu nedenle, önceki yıllarda açıklanan iklimle ilgili planların nicel ve nitel açıdan ilerlemesine dair karşılaştırmalı bir değerlendirme yapılamamaktadır. Ancak takip eden dönemlerde performans göstergeleri izlenecek ve gelişim süreci karşılaştırmalı raporlarla kamuoyuna sunulacaktır.

## 6.2. SASB İLİŞKİLİ HEDEFLER ve METRİKLER

TSRS2 25a-i, 32,&TSRS 1 59a

KONU	METRİK	KOD	KATEGORİ	2024
Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik Faaliyetlerine Çevresel, Sosyal ve Yönetişim Faktörlerinin Dâhil Edilmesi	Sektöre göre çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) faktörlerinin dâhil edilmesini içeren (1) aracılık (2) danışmanlık ve (3) menkul kıymetleştirme işlemlerinden elde edilen gelir	FN-IB-410a.1	Nicel	(1) Bulunmamaktadır. (2) Bulunmamaktadır. (3) Bulunmamaktadır.
	Sektöre göre çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) faktörlerinin dâhil edilmesini içeren yatırımların ve kredilerin (1) sayısı ve (2) toplam değeri	FN-IB-410a.2	Nicel	(1) Bulunmamaktadır. (2) Bulunmamaktadır.
	Yatırım bankacılığı ve brokerlik faaliyetlerine çevresel, sosyal ve yönetim (ÇYS) faktörlerinin dâhil edilmesine yönelik yaklaşımın tanım	FN-IB-410a.3	Tartışma ve Analiz	Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, yatırım bankacılığı ve brokerlik faaliyetlerine çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) faktörlerinin dahil edilmesine yönelik çalışmaları bulunmamaktadır.

KONU	FAALİYET METRİK	KOD	KATEGORİ	2024
Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik Faaliyetlerine Yönelik Metrikler	(a) Aracılık, (b) Danışmanlık ve (c) Menkul Kıymetleştirme işlemlerinin (1) sayısı ve (2) değeri	FN-IB-000.A	Nicel	(a.1) 314 (a.2) 23.028,82TL (b.1) 33 (b.2) 4.769.996,00 TL (c.1) Bulunmamaktadır. (c.2) Bulunmamaktadır.
	Sektöre göre (1) Özel yatırımların ve kredilerin sayısı ve (2) değeri	FN-IB-000.B	Nicel	(1) Bulunmamaktadır. (2) Bulunmamaktadır.
	(a) sabit getirili, (b) özsermaye, (c) para birimi, (d) türevler ve (e) emtia ürünlerindeki piyasa yapıcı işlemlerin (1) sayısı ve (2) değeri	FN-IB-000.C	Nicel	(a.1) 2.429.000.000,00 TL (a.2) 12 (b.1) Bulunmamaktadır. (b.2) Bulunmamaktadır. (c.1) Bulunmamaktadır. (c.2) Bulunmamaktadır. (d.1) Bulunmamaktadır. (d.2) Bulunmamaktadır. (e.1) Bulunmamaktadır. (e.2) Bulunmamaktadır.

KONU	METRİK	KOD	KATEGORİ	2024
Varlık Yönetimi ve Saklama Faaliyetlerine Çevresel, Sosyal ve Yönetişim Faktörlerinin Dâhil Edilmesi	(1) Çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) konularının entegrasyonunu, (2) sürdürülebilirlik temalı yatırımı ve (3) taramayı kullanan, varlık sınıfı bazında, yönetilen varlıkların miktarı	FN-AC-410a.1	Nicel	(1) Bulunmamaktadır. (2) Hayır, ancak TP Altaca Enerji GSYF kuruluşu ile şirketin, katı atıklar üzerinden karbon emisyonlarını azaltmaya yönelik olarak uçak yakıtlarına eklenmesi zorunlu SAF maddesi üretimi teknolojisine destek olacağız. (3) Bulunmamaktadır.
	Yatırım veya servet yönetimi süreçlerine ve stratejilerine çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) faktörlerinin dâhil edilmesine yönelik yaklaşımın tanımı	FN-AC-410a.2	Tartışma ve Analiz	(1) TP, UN Global Compact platformuna imzacı şirket olarak kabul edilmiştir. Bu platform üzerinden çalışmalarını takip etmektedir.
	Vekâleten oy kullanma ve yatırım yapılan işletme ile ilgili politika ve prosedürlerin tanımı	FN-AC-410a.3	Tartışma ve Analiz	(1) Bulunmamaktadır.

KONU	FAALİYET METRİĞİ	KOD	KATEGORİ	2024
Varlık Yönetimi ve Saklama Faaliyetlerine Yönelik Metrikler	Yönetim altındaki toplam varlıklar (AUM)	FN-AC-000.A	Nicel	(1)3.615.000.000 TL
	Saklama ve gözetim altındaki toplam varlıklar	FN-AC-000.B	Nicel	(1)3.615.000.000 TL

Tablo 6.1 SASB İlişkili Hedefler ve Metrikler

### 6.3. KAYNAK TÜKETİMİ VE VERİMLİLİK HEDEFLERİMİZ

Tera Yatırım olarak, faaliyetlerimizden kaynaklanan çevresel etkileri azaltmak amacıyla enerji ve doğal kaynak kullanımımızı sürekli olarak izliyor ve iyileştirmeye yönelik çalışmalar yürütüyoruz. Bu kapsamda; elektrik, doğalgaz ve su gibi temel kaynakların yıllık tüketim verileri düzenli olarak takip edilmekte ve raporlanmaktadır.

Kaynak kullanımımıza ilişkin veriler sadece toplam miktar olarak değil, aynı zamanda çalışan başına düşen tüketim oranları üzerinden de analiz edilmekte; böylece organizasyonel büyüme ile kaynak verimliliği arasındaki denge gözetilmektedir. Hedefimiz, her geçen yıl çalışan başına düşen tüketim miktarlarını azaltmak ve enerji verimliliği odaklı bir iş yapış biçimini kurumsallaştırmaktır.

Bu doğrultuda, enerji tasarrufu sağlayan ekipmanların tercih edilmesi, ofislerdeki dijitalleşme uygulamalarıyla kâğıt ve baskı tüketiminin azaltılması, farkındalık artırıcı iç iletişim kampanyaları ve atık su/sızıntı kontrol mekanizmalarının devreye alınması gibi önlemler aktif olarak uygulanmaktadır.

Gelecek dönemde ise, kaynak tüketimine ilişkin hedef bazlı göstergelerin belirlenmesi, yıllık azaltım oranlarının tanımlanması ve döngüsel kaynak yönetimi yaklaşımlarının yaygınlaştırılması hedeflenmektedir. Tüm bu uygulamalar, çevresel etkilerimizi minimize etme ve sürdürülebilir büyüme stratejimizle tam uyum içinde ilerlemektedir.

(S2-13)

Tüketimlerimiz	2024
Tüketilen Toplam Enerji (Joule)	152.667 kWh
Tüketilen Toplam Tatlı Su (Metreküp)	290.35 Litre

## 6.4. KAPSAM 1 VE 2 EMİSYONLARINA YÖNELİK YAKLAŞIMIMIZ

TSRS2 29a-ii(1),ii(2),iii(1),iii(3)

Tera Yatırım sera gazı emisyonları Sera Gazı Protokolü: Kurumsal Muhasebe ve Raporlama Standardı (2004) ışığında hesaplanmıştır. Emisyonların organizasyonel sınırlarının belirlenmesinde GHG Protokolü'nde tanımlanan operasyonel kontrol yaklaşımı benimsenmiştir. Bu kapsamda, Tera Yatırım'ın operasyonel kontrole sahip olduğu merkez binası hesaplama dahil edilmiştir. Hesaplamalarda kullanılan faaliyet verileri doğrudan faturalar, resmi tüketim ve bakım belgeleri aracılığıyla temin edilmiştir.

Kapsam 1 emisyonları dahilinde, şirkete ait araçların yakıt tüketimi, doğal gaz tüketimi verileri IPCC (AR6) emisyon faktörleri dikkate alınarak hesaplanmıştır. Kapsam 2 emisyonlarında merkez binamızda tükettiğimiz elektrik enerjisi miktarı T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı emisyon faktörü kullanılarak hesaplanmıştır. TSRS'nin geçiş hükümleri kapsamında, işletmelerin ilk iki raporlama döneminde Kapsam 3 sera gazı emisyonlarını açıklama yükümlülüğü bulunmamaktadır. Bu çerçevede, Tera Yatırım mevcut raporlama döneminde bu muafiyet hakkını kullanmış ve Kapsam 3 emisyonlarına yer vermemiştir.

### 6.4.1. 2024 YILI SERA GAZI (GHG) EMİSYONU RAPORLAMASI

TSRS2 29a-iv,v(1)

Grup, 2024 raporlama dönemi itibarıyla toplam 174,52 ton karbondioksit eşdeğeri (tCO<sub>2e</sub>) mutlak brüt sera gazı (GHG) emisyonu beyan etmiştir. Söz konusu emisyon miktarı, Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyonları kapsamaktadır ve aşağıdaki şekilde sınıflandırılmaktadır:

### 6.4.2. KAPSAM 1 EMİSYONLARI

Grup'un kontrolü altındaki kaynaklardan (örn. doğalgaz tüketimi, şirket araçlarının yakıt tüketimi) kaynaklanan emisyonlar olup, toplam 116,18 tCO<sub>2e</sub> olarak hesaplanmıştır.

### 6.4.3. KAPSAM 2 EMİSYONLARI

Grup'un satın aldığı ve tükettiği elektrikten kaynaklanan dolaylı emisyonlar yalnızca lokasyon bazlı yöntem ile hesaplanmış olup, toplam 58,31 tCO<sub>2e</sub> olarak bildirilmiştir. Pazar bazlı emisyonlar için sözleşmeye dayalı araç bulunmadığından bu kapsamda emisyon ölçümü yapılmamıştır (0 tCO<sub>2e</sub>).

Emisyon hesaplamaları, "Sera Gazı 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

TSRS 2 29a-I

Emisyon Türü	Birim	2024
Kapsam 1 Emisyonları (Doğrudan)	tCO <sub>2e</sub>	116,18
Kapsam 2 Emisyonları (Lokasyon Bazlı)	tCO <sub>2e</sub>	58,35
Kapsam 2 Emisyonları (Pazar Bazlı)	tCO <sub>2e</sub>	0
<b>Toplam Kapsam 1 ve 2 Emisyonlar</b>	<b>tCO<sub>2e</sub></b>	<b>174,52</b>

### 2024 Emisyonların Konsolidasyon Bazlı Ayrımı

Emisyon Türü	Tera Yatırım	Tera Portföy
Kapsam 1 Emisyonları (Doğrudan)	91,42	24,75
Kapsam 2 Emisyonları (Lokasyon Bazlı)	53,64	4,70
<b>Toplam Kapsam 1 ve 2 Emisyonlar</b>	<b>145,06</b>	<b>29,46</b>

#### 6.4.4. EMİSYONLARIN FAALİYET KATEGORİLERİNE GÖRE DAĞILIMI

Grup'un 2024 yılı sera gazı envanteri aşağıdaki faaliyet kategorilerine göre sınıflandırılmıştır:

##### Kapsam 1 (Doğrudan Emisyonlar)

Şirket araçlarının yakıt tüketimi

##### Kapsam 2 (Dolaylı Emisyonlar)

Şehir şebekesinden tedarik edilen elektrik enerjisi (yalnızca lokasyon bazlı ölçüm)

##### Kapsam 3 (Diğer Dolaylı Emisyonlar)

Kapsam 3 emisyonlarında iş seyahatleri, satın alınan mallar, yatırımlar vb. dolaylı emisyonlar hesaplanır. Geçiş muafiyeti kapsamında, bu raporlama döneminde hesaplamaya dâhil edilmemiştir

#### 6.5. EMİSYON AZALTIM VE ENERJİ HEDEFLERİMİZ

**TSRS 2 14a-i(2),ii, v & TSRS 2 33a, 33b**

Emisyon azaltımı ve enerji yönetimi, Tera Yatırım'ın çevresel sürdürülebilirlik yaklaşımının temel unsurlarındandır. Bu doğrultuda, orta vadeli hedeflerimiz arasında enerji tüketimini optimize etmek ve emisyon kaynaklarını azaltmak öncelikli alanlar arasında yer almaktadır.

- Yenilenebilir enerjiye geçiş konusundaki alternatifler değerlendirilmeye başlanmış olup, dolaylı emisyonların (Kapsam 2) azaltılması adına yeşil enerji temini gibi fırsatlar ön çalışma aşamasındadır.
- Enerji verimliliği kapsamında, ofislerde kullanılan cihaz ve sistemlerde düşük enerji tüketimi sağlayan ekipmanlara geçiş önceliklendirilmiş, aydınlatma sistemleri ve HVAC altyapısı gibi alanlarda sürdürülebilirlik kriterleriyle uyumlu yenileme planları oluşturulmuştur.
- Kağıtsız ofis uygulamaları, dijital imza ve belge yönetimi çözümleri sayesinde operasyonel enerji tüketiminin ve dolaylı karbon emisyonlarının azaltılmasına katkı sağlanmaktadır.
- Çalışan farkındalığı artırılarak, sürdürülebilir ulaşım, enerji tasarrufu ve kaynak kullanımı gibi konularda iç iletişim kanallarıyla bilinçlendirme kampanyaları yürütülmektedir.

Tüm bu çalışmalar, Tera Yatırım'ın yalnızca yasal yükümlülükleri değil, aynı zamanda gönüllü inisiyatifleri de dikkate alan proaktif çevresel yönetim anlayışını temsil etmektedir. Önümüzdeki dönemlerde, bu hedeflerin daha somut göstergelerle desteklenmesi ve kamuya açık raporlamalarda yer alması planlanmaktadır.

##### 6.5.1. FİNANSE EDİLEN EMİSYONLAR

Tera Yatırım'ın faaliyet yapısı gereği, sunduğu aracılık ve portföy yönetimi hizmetleri dolaylı sera gazı emisyonlarıyla bağlantılı olabilmektedir. TSRS 2 – Cilt 18 hükümleri, finansal kuruluşların portföy kaynaklı emisyonlarını Kapsam 3, Kategori 15 kapsamında açıklamalarını öngörmektedir. Bununla birlikte, 2024 raporlama dönemi için geçerli olan geçiş düzenlemeleri sayesinde, söz konusu yükümlülük geçici süreyle ertelenmiştir. Bu çerçevede Tera Yatırım raporlamasında yalnızca Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyonları beyan edilmiş; portföy kaynaklı Kapsam 3 emisyonlarına ilişkin ayrıntılar bu dönemde kamuya açıklanmamıştır.

##### 6.5.2. SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK ALANINDAKİ GELİŞMELER

**TSRS 2 33,d, e, g & TSRS 2 36a, b, c(1)**

2024 yılında sürdürülebilir yatırımlar alanındaki faaliyetlerimizi genişleterek, çevresel fayda sağlayacak projelere katkı sağlamaya devam ettik. Bu kapsamda, çevresel atıklardan sürdürülebilir havacılık ve denizcilik yakıtlarının hammadde üretimini mümkün kılacak tesisin kurulmasına destek olduk.

Özellikle SAF (Sustainable Aviation Fuel) üretimi, küresel iklim hedeflerine ulaşmada kritik öneme sahiptir. Havacılık sektörü, toplam karbon emisyonlarının yaklaşık %2-3'ünü oluşturarak iklim değişikliği üzerindeki etkisini artırmaktadır. Bu nedenle, Avrupa Birliği başta olmak üzere birçok ülke 2025 sonrası dönemde ticari uçuşlarda fosil yakıt kullanımını kademeli olarak azaltarak SAF kullanımını zorunlu hale getirmektedir. SAF; biyolojik atıklar, tarımsal kalıntılar ve endüstriyel yan ürünler gibi kaynaklardan elde edilmekte olup, geleneksel jet yakıtlarına kıyasla karbon emisyonlarını %70'e varan oranlarda düşürebilmektedir. Ayrıca mevcut uçak motorlarıyla uyumlu olması sayesinde ilave teknolojik yatırım gerektirmeden doğrudan kullanılabilir.

Şirketimiz, bu alanda geliştirilen teknolojiyi Türkiye'nin önde gelen petrokimya kuruluşları ve yatırımcıları ile buluşturarak çevreye, iklime ve ülke ekonomisine hizmet etmektedir. SAF üretiminin önümüzdeki

dönemde enerji arz güvenliğini desteklemesi, döviz ihtiyacını azaltması ve yeşil dönüşümde ülkemize stratejik bir avantaj sağlaması beklenmektedir.

Böylelikle, sürdürülebilir finansman yaklaşımımız sadece sermaye piyasaları faaliyetlerimizle sınırlı kalmayıp; yeşil dönüşüm, enerji verimliliği ve çevreye duyarlı üretim süreçlerine de katkı sağlamaktadır. Bu katkı, müşterilerimiz ve tüm paydaşlarımız için uzun vadeli değer yaratma vizyonumuzun doğal bir parçası olarak görülmektedir.

Öte yandan, küresel sürdürülebilirlik standartlarıyla uyumlu hareket etme kararlılığımızı pekiştirmek amacıyla 01.04.2024 tarihi itibarıyla dünyanın en geniş kurumsal sürdürülebilirlik inisiyatifi olan Birleşmiş Milletler Küresel İlkeler Sözleşmesi (UN Global Compact) platformuna imzacı olduk. Bu üyelik sayesinde, 20.000'in üzerinde şirketin parçası olduğu uluslararası bir ağın deneyimlerinden yararlanarak, sürdürülebilirlik ilkeleri konusundaki gelişmeleri yakından takip etmekteyiz.

### 6.5.3. KURUMSAL ARAÇ FİLOMUZU VE GELECEĞİ

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 emisyonlarının azaltılması
Hedefin Geçerli Olduğu Bölüm	Şirket'in operasyonel taşıt filosu
Hedefin Geçerli Olduğu Dönem	2025-2026
İlerlemenin ölçüldüğü baz dönem	2024 yılı

#### Hedefler:

Hedefin türü:	Mutlak ve nicel hedef
Uluslararası Regülasyonlara Uyum:	Türkiye'nin 2053 Net Sıfır emisyon hedefi ve Paris Antlaşması ile uyumludur.
Doğrulama:	Uygulama sonuçları antlaşmalı araç kiralama filosu ve Bağımsız Denetçi Şirket.
İzleme Göstergeleri:	Yıllık Raporlama Dönemleri için Baz Alınan Oranlar
Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (2024) Elektrikli/Atmosferik Araç Oranı:	14,28%
Tera Portföy Yönetim A.Ş. (2024) Elektrikli/Atmosferik Araç Oranı:	14,28%
2025 ve 2026 Yılları için Hedefimiz:	Güncel oranları en az %5 oranında artırmak
Revizyon ve Durum Beyanı:	Hedef;2025 raporlama dönemi için ilk kez belirlenmiş olup, daha önce tanımlanmış güncelleme veya revizyon bulunmamaktadır.

### 6.6. RAPORLAMA DÖNEMİ SONRASI OLAYLAR

Raporlama dönemi sonrası 2024 yılı TSRS Raporuna dahil edilmek üzere bir gelişme olmamıştır.

## 7. EKLER

### 7.1. UYUM TABLOSU:

Tablo 6.2 TSRS 1 VE TSRS 2 Uyum Tablosu

İlgili TSRS Maddesi	Rapordaki Bölümü
TSRS 1.72	Raporun amacı, kapsamı ve işlevi
TSRS 1.20 TSRS 1.22 TSRS 1.24 TSRS 1.64	Finansal açıklamalar ile bağlantı
TSRS 1.32	Grup'un Değer Zinciri
TSRS 1.32	İş Modeli ve Değer Zinciri Açıklaması
TSRS 1.32	İş Modeli
TSRS 1.32	Temel Faaliyet Alanları
TSRS 1.59b	Tablo 1.2 Belirlenen 26 Sürdürülebilirlik Konusu
TSRS 1.68	Raporlama Dönemi Sonrası Olaylar
TSRS 1.21a TSRS 2.10a TSRS 2.10b TSRS 2.10c	Tablo 4.1 İklim Değişikliği Risk ve Fırsatlar
TSRS 2.06a-iv(1)	Riskin Erken Saptanması Komitesi (RESK)
TSRS 2.06(b)	İç Kontrol ve Risk Yönetimi Yapısı
TSRS 2.06a-i(1) TSRS 2.06b-i(2) TSRS 2.06b-i(3) TSRS 2.06a-iii, TSRS 2.06a-v(1) TSRS 2.06a-v(2)	Sürdürülebilirlik Komitesi
TSRS 2.06a-i(2)	Sürdürülebilirlik Komitesi Üyeleri
TSRS 2.10d(1) TSRS 2.10d(2) TSRS 2.14a-i(1)	Sürdürülebilirlik Kaynaklı Risklerin Potansiyel Etkileri
TSRS 2.22(b)	Tablo 4.2 Senaryo Analizleri
TSRS 2.12 TSRS 2.23	Öncelikli Konuların Belirlenmesi (Materyalite)
TSRS 2.22b TSRS 2.22b-i-1 TSRS 2.22b-i-2 TSRS 2.22b-i-4 TSRS 2.22b-i-5 TSRS 2.22b-i-6 TSRS 2.22b-iii TSRS 2.25b(2)	Senaryo 1(Fiziksel Risk): Küresel İklim Kaynaklı Piyasa Dalgalanmaları (Orta-Uzun Vade)
TSRS 2.29(a)(i)(1)(2) TSRS 2.29(a)(v)	2024 Emisyon Özeti
TSRS 2.29(a)(i)(1)(2)(3)	Emisyonların Faaliyet Kategorilerine Göre Dağılımı 2024 Emisyon Özeti
TSRS 2.06(v) TSRS 2.29(g)	Ücretlendirme Politikası Ve Sürdürülebilirlik İlişkisi
TSRS 2.37	Tablo 6.1 SASB İlişkili Hedefler ve Metrikler
TSRS 2.29(a)(vi)(2)	Finanse Edilen Emisyonlar
TSRS 1.E3 TSRS 1.E4 TSRS 2.C3 TSRS 2.C4(b)	Geçiş Dönemi Uygulamaları ve Yararlanılan Muafiyetler
TSRS 2.29(a)(iii)(1) TSRS 2.B26(a)	Kapsam 1 ve 2 Emisyonlarına Yönelik Yaklaşımımız
TSRS 2.29(a)(iv)	2024 Emisyonların Konsolidasyon Bazlı Ayrımı
TSRS 2.06(a)(i)(ii)(iii)	Tera Yatırım Sürdürülebilirlik Yönetişim Yapısı Yönetim Kurulu
TSRS 2.10(d)	Sürdürülebilirlik Kaynaklı Risklerin Potansiyel Etkileri
TSRS 2.10(a)(b)(c)	Fiziksel Riskler ve İş Sürekliliği
TSRS 2.13(a) TSRS 2.13(b)	İklim Risklerinin İş Modelimize Etkisi Tablo 1.1 Değer Zinciri Ve Paydaşlar Alt Unsurlar

## 7.2. KISALTMALAR DİZELGESİ:

<b>AR6:</b> IPCC Altıncı Değerlendirme Raporu (Assessment Report 6)
<b>AUM:</b> Assets Under Management (Yönetilen Varlıklar)
<b>BIST:</b> Borsa İstanbul
<b>CO2e:</b> Karbondioksit Eşdeğeri (Carbon Dioxide Equivalent)
<b>ÇSY:</b> Çevresel, Sosyal ve Yönetişim
<b>DESK:</b> Denetim Standartları Kurulu
<b>ESG:</b> Environmental, Social and Governance (Çevresel, Sosyal ve Yönetişim)
<b>GHG:</b> Greenhouse Gas (Sera Gazı)
<b>GRI:</b> Global Reporting Initiative
<b>GSYF:</b> Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
<b>IEA NZE:</b> International Energy Agency – Net Zero Emissions Scenario ( <i>Uluslararası Enerji Ajansı Net Sıfır Emisyon Senaryosu</i> )
<b>IFRS:</b> International Financial Reporting Standards (Uluslararası Finansal Raporlama Standartları)
<b>IPCC:</b> Intergovernmental Panel on Climate Change (Hükümetlerarası İklim Değişikliği Paneli)
<b>ISSB:</b> International Sustainability Standards Board (Uluslararası Sürdürülebilirlik Standartları Kurulu)
<b>KAÇUV:</b> Kanserli Çocuklara Umut Vakfı
<b>KAP:</b> Kamuyu Aydınlatma Platformu
<b>KGK:</b> Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu
<b>KRY:</b> Kurumsal Risk Yönetimi
<b>MASAK:</b> Mali Suçları Araştırma Kurulu
<b>MKK:</b> Merkezi Kayıt Kuruluşu
<b>NGFS:</b> Network for Greening the Financial System
<b>RCP:</b> Representative Concentration Pathways (Temsilî Konsantrasyon Yolları)
<b>RESK:</b> Riskin Erken Saptanması Komitesi
<b>RMD:</b> Riske Maruz Değer
<b>SAF:</b> Sustainable Aviation Fuel (Sürdürülebilir Havacılık Yakıtı)
<b>SASB:</b> Sustainability Accounting Standards Board (Sürdürülebilirlik Muhasebe Standartları Kurulu)
<b>SBT:</b> Science Based Targets (Bilime Dayalı Hedefler)
<b>SKA:</b> Sürdürülebilir Kalkınma Amaçları (SDGs)
<b>SPK:</b> Sermaye Piyasası Kurulu
<b>T.C.:</b> Türkiye Cumhuriyeti
<b>TCFD:</b> Task Force on Climate-related Financial Disclosures (İklimle İlgili Finansal Beyanlar Görev Gücü)
<b>TEV:</b> Türk Eğitim Vakfı
<b>TMS:</b> Türkiye Muhasebe Standartları
<b>TSRS:</b> Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları
<b>TTSG:</b> Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi
<b>UFRS:</b> Uluslararası Finansal Raporlama Standartları
<b>UN:</b> United Nations (Birleşmiş Milletler)
<b>YK:</b> Yönetim Kurulu