

Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu

2025

İçindekiler

GİRİŞ.....	4
Rapor Hakkında	4
Raporun Kapsamı ve Amacı	4
Finansal Açıklamalar ile Bağlantı.....	4
Raporlama Sınırları ve Yaklaşımı	5
Geçiş Muafiyetleri.....	5
Önemlilik Değerlendirmesi	6
Uyumlu Standartlar ve Referanslar	7
Muhakemeler, Varsayımlar ve Belirsizlikler	8
Raporlama Döneminden Sonra Önemli Olaylar	8
Güvence Denetimi	9
ŞİRKET HAKKINDA	11
Kurumsal Bilgi.....	11
Vizyon ve Misyon	11
Sermaye ve Ortaklık Yapısı	11
Bağlı Ortaklıklar	12
Faaliyet Alanları ve Operasyonlar	12
Varlık Yönetimi, Saklama Faaliyetleri ve Müşteri Koruma Yaklaşımı	13
Portföy Aracılığı Faaliyetleri	14
Değer Zinciri ve İş Modeli	14
YÖNETİŞİM	17
Sürdürülebilirlik Yaklaşımı ve Yönetişim Yapısı	17
Sürdürülebilirlik Yönetiminde Nihai Gözetim ve Sorumluluk	18
Komiteler	18
Sürdürülebilirlik Komitesinin Görevleri ve Çalışma Esasları	19
Risk Yönetimi ile Entegrasyon	20
Politikalar ve Prosedürler	20
İç Kontrol ve Denetim Mekanizmaları	21
Ücretlendirme ve Performans İlişkisi.....	22
STRATEJİ	23
Sürdürülebilirlik ve İklim Stratejisi	23
İklim Risk ve Fırsatlarının Tanımlanması	23
İklimle İlgili Fiziksel Riskler	24
İklimle İlgili Geçiş Riskleri	24
İklimle İlgili Fırsatlar	27
İklim Risk ve Fırsatlarının Önceliklendirilmesi	27
İklimle İlgili Risk ve Fırsatların İş Modeli ve Değer Zinciri Üzerindeki Etkileri	28
İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Strateji ve Karar Alma Süreçlerine Etkisi	30
Mevcut ve Beklenen Finansal Etkiler	30
Senaryo Analizi ve İklim Dirençliliği	32
Senaryo Seçim Metodolojisi	32
Senaryo Analizinde Kullanılan Temel Kaynaklar ve Yaklaşım	34
İklimle İlgili Risklerin Senaryo Bazında Değerlendirilmesi.....	35
İklimle İlgili Fırsatların Senaryo Bazında Değerlendirilmesi	44
Dirençlilik Değerlendirmesi.....	47
RİSK YÖNETİMİ	48
Kurumsal Risk Yönetimi Yaklaşımı.....	48
İklimle İlgili Risklerin Kurumsal Risk Yönetimine Entegrasyonu	49

İklimle İlgili Risklerin Belirlenmesi ve Değerlendirilmesi.....	50
Mevcut Kontroller ve Kalan Risk	52
İklim Senaryolarının Kullanımı	53
İzleme ve Gözden Geçirme	54
METRİK VE HEDEFLER.....	56
İklimle İlgili Temel Metrikler	56
Sera Gazı Emisyonları ve Hesaplama Kapsamı	56
Emisyon Hesaplama Yaklaşımı ve Temel Kabuller	59
Belirsizlik Değerlendirmesi.....	59
Faaliyet Metrikleri	60
Müşteri Segmentasyonu	60
Müşteri Bazında İşlem Hacimleri	60
Ürün ve Hizmet Bazında Gelir Dağılımı	61
Kredili İşlemler ve Teminat Yapısı.....	61
Sektörel Metrikler.....	63
Ek Cilt 15 – Varlık Yönetimi ve Saklama Faaliyetleri	63
Ek Cilt 18 – Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik	64
Genel Değerlendirme	67
İklimle Bağlantılı Risk ve Fırsatlara İlişkin Metrikler.....	67
İklimle İlgili Kaynak Tahsisi.....	68
Karbon Fiyatlaması, Krediler ve Dengeleme Mekanizmaları	69
İklimle İlgili Hedefler ve Performans Takibi	69
Ekler	71
Ek-1 TSRS İçerik Endeksi	71
TSRS 1 Genel Hükümler Uyum Tablosu.....	71
TSRS 2 Uyum Tablosu.....	71
Ek-2 Emisyon Faktörleri ve Referans Listesi	77
Ek-3 Güvence Denetimi	79
İletişim Bilgileri	83

GİRİŞ

Rapor Hakkında

Raporun Kapsamı ve Amacı

Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("**Trive Yatırım**" veya "**Şirket**") tarafından hazırlanan bu rapor, Şirket ile tam konsolidasyon yöntemine tabi bağlı ortaklıkları Trive Portföy Yönetimi A.Ş. ("**Trive Portföy**") ve Trive Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş.'nin ("**Trive Sigorta**") 1 Ocak–31 Aralık 2025 hesap dönemine ilişkin sürdürülebilirlikle ilgili yönetim yapısı ile iklimle ilgili risk ve fırsatları, metrik ve hedefleri, mevcut veya öngörülen finansal etkileri ele alınmıştır. Bu raporda Trive Yatırım, Trive Portföy ve Trive Sigorta birlikte "**Trive**" olarak ifade edilmektedir. Raporlama sınırları, Trive'in konsolide finansal tablolarında esas alınan finansal raporlama sınırlarıyla uyumlu olarak belirlenmiştir.

Sermaye piyasalarının güvenilirliğini ve sürdürülebilir kalkınmayı destekleyen finans kuruluşları arasında yer alan Trive bünyesinde, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatlar bütüncül bir yaklaşımla değerlendirilmekte; sorumlu yatırım anlayışı, etkin risk yönetimi, kurumsal yönetim ve paydaş odaklılık ilkeleri doğrultusunda düzenli olarak izlenmekte ve yönetilmektedir. Bu kapsamda, söz konusu risk ve fırsatların Trive'in finansal durumu, finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki olası etkileri uzun vadeli değer yaratma perspektifiyle ele alınmaktadır.

İklimle ilgili açıklamaların raporlanması sürecinde, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGGK) tarafından yayımlanan Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) hükümleri esas alınmıştır. Rapor, **TSRS 1 Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler** ve **TSRS 2 İklimle İlgili Açıklamalar** ile uyumlu olarak hazırlanmıştır. Bu çerçevede, iklim değişikliğinden kaynaklanan fiziksel ve geçiş riskleri ile düşük karbonlu ekonomiye geçiş, sürdürülebilir finans uygulamaları ve sermaye piyasalarındaki dönüşümün oluşturabileceği fırsatlara ve bunların Trive'in iş modeli, stratejisi ve finansal performansı üzerindeki olası etkilerine ilişkin açıklamalara yer verilmiştir.

Rapor içeriği, Trive'in sürdürülebilirlik yaklaşımını ve ilgili döneme ait performansını şeffaf, karşılaştırılabilir ve güvenilir bir şekilde yansıtabilecek biçimde hazırlanmış; üst yönetimin gözetiminde değerlendirilerek nihai haline getirilmiştir.

Finansal Açıklamalar ile Bağlantı

Bu raporda yer alan açıklamalar, Trive'in 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TFRS) uygun olarak hazırlanan [konsolide finansal tablolarıyla](#) bağlantılı ve uyumlu bir çerçevede sunulmaktadır. Sürdürülebilirlik raporlamasında esas alınan raporlama kapsamı, finansal raporlarda kullanılan konsolidasyon yapısıyla paralel şekilde belirlenmiştir.

Rapor kapsamında sunulan finansal ve finansal olmayan bilgiler, yatırım kararları açısından önem taşıyan risk ve fırsatların Şirket'in finansal durumu üzerindeki olası etkilerinin birlikte

değerlendirilmesini destekleyecek şekilde ele alınmıştır. Bu doğrultuda, iklimle ilgili metrikler ile finansal veriler arasındaki bağlantının güçlendirilmesi ve bilgilerin tutarlı, izlenebilir ve karşılaştırılabilir biçimde sunulması hedeflenmiştir.

Raporda yer alan finansal tutarlar Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir. İklime ilgili metrikler ile finansal veriler arasında kapsam, ölçüm yöntemi veya hesaplama yaklaşımından kaynaklanan farklılıkların bulunması halinde, söz konusu farklılıklar ilgili bölümlerde açıklanmaktadır.

Trive, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili açıklamalarını finansal raporlama süreçleriyle bütünleşik bir yaklaşımla ele almayı ve ilgili finansal tablolarla aynı raporlama dönemini kapsayacak şekilde her yıl düzenli olarak kamuoyuyla paylaşmayı hedeflemektedir.

Raporlama Sınırları ve Yaklaşımı

Raporlama sınırları, Trive'in konsolide finansal tablolarında esas alınan finansal raporlama sınırlarıyla uyumlu olarak belirlenmiştir. Bu kapsamda rapor, Şirket ile tam konsolidasyon yöntemine tabi bağlı ortaklıkları olan Trive Portföy ve Trive Sigorta'nın 1 Ocak–31 Aralık 2025 hesap dönemine ait faaliyetlerini kapsamaktadır. Finansal kontrol yaklaşımı doğrultusunda, Şirket'in finansal kontrolü altında bulunan operasyonlardan kaynaklanan iklimle ilgili riskler, fırsatlar ve metrikleri raporlama kapsamına dahil edilmiştir.

Kurumsal sera gazı envanteri hazırlanırken finansal kontrol yaklaşımı esas alınmış; Genel Müdürlük, şubeler ve bağlı ortaklıkların faaliyetlerinden kaynaklanan Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyonları raporlama kapsamına dahil edilmiştir.

Geçiş Muafiyetleri

Trive açısından 2025 hesap dönemi, TSRS'nin uygulandığı ikinci yıllık raporlama dönemini oluşturmaktadır. Şirket, TSRS'leri ilk kez 1 Ocak–31 Aralık 2024 raporlama döneminde uygulamış ve bu döneme ilişkin ilk TSRS uyumlu sürdürülebilirlik raporunu 2025 yılında yayımlamıştır.

2025 yılı sürdürülebilirlikle ilgili finansal açıklamaları hazırlanırken öncelikle, 29 Aralık 2023 tarihli ve 32414 (Mükerrer) sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan "Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartlarının Uygulama Kapsamının Belirlenmesine İlişkin Kurul Kararı" ile 30 Aralık 2025 tarihli ve 33123 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 25 Aralık 2025 tarihli Kurul Kararı birlikte değerlendirilmiştir.

30 Aralık 2025 tarihli Kurul Kararı uyarınca, 2024 raporlama döneminde ilk kez TSRS'lere uygun sürdürülebilirlik raporlaması yapan işletmeler bakımından TSRS 1'in E4, E5 ve E6(b) paragraflarında yer alan geçiş kolaylıklarının uygulanması bir yıl süreyle uzatılmıştır. Bu kapsamda;

- Şirket, **TSRS 1 E4 paragrafında** düzenlenen raporlama zamanı kolaylığından 2025 raporlama döneminde de yararlanmış ve sürdürülebilirlikle ilgili finansal açıklamalarını ilgili finansal tabloların yayımlanmasından sonra, uygulanabilir raporlama süresi içerisinde yayımlamıştır.
- Şirket ayrıca **TSRS 1 E5 paragrafındaki** geçiş muafiyetinin bir yıl uzatılması doğrultusunda, 2025 raporlama döneminde sürdürülebilirlikle ilgili tüm risk ve fırsatlar yerine yalnızca iklimle ilgili

risk ve fırsatlara ilişkin bilgileri açıklamıştır. Bu nedenle Raporun kapsamı TSRS 2 uyarınca iklimle ilgili yönetim, strateji, risk yönetimi, metrik ve hedef açıklamalarına odaklanmaktadır.

- **TSRS 1 E3 paragrafında** yer alan karşılaştırmalı bilgi muafiyeti 30 Aralık 2025 tarihli Kurul Kararı kapsamında uzatılmamıştır. Bu nedenle, uygulanabilir olduğu ölçüde 2025 dönemine ilişkin iklim açıklamalarıyla birlikte 2024 dönemine ait karşılaştırmalı iklim bilgileri sunulmuştur. Bununla birlikte **TSRS 1 E6(b) paragrafı uyarınca**, iklimle ilgili risk ve fırsatlar dışındaki sürdürülebilirlik konularına ilişkin önceki dönem karşılaştırmalı bilgilerinin açıklanması zorunlu değildir.
- **29 Aralık 2023 tarihli Kurul Kararı'nın Geçici 3'üncü maddesi uyarınca**, işletmelerin TSRS'leri uyguladıkları ilk iki yıllık raporlama döneminde Kapsam 3 sera gazı emisyonlarını açıklamaları zorunlu değildir. Şirket, ikinci TSRS raporlama dönemi olan 2025 yılında da söz konusu muafiyetten yararlanmış; Kapsam 1 ve Kapsam 2 sera gazı emisyonlarını raporlamış, Kapsam 3 emisyonlarını ise açıklama kapsamına almamıştır. Şirket, takip eden raporlama dönemlerinde Kapsam 3 emisyonlarının TSRS 2 hükümlerine uygun şekilde ölçülmesi ve açıklanması amacıyla değer zinciri veri toplama, emisyon faktörü belirleme ve iç kontrol süreçlerini geliştirmektedir.

Şirket, geçiş muafiyetlerinin sona ermesini takiben sürdürülebilirlikle ilgili diğer risk ve fırsatları da raporlama kapsamına dâhil etmeyi; Kapsam 3 sera gazı emisyonlarını ölçmeyi ve sürdürülebilirlikle ilgili finansal açıklamalarını finansal tablolarla eş zamanlı olarak yayımlamayı hedeflemektedir.

Bununla birlikte, **TSRS 2 Ek C4(a)** uyarınca, sera gazı emisyon hesaplamalarında önceki dönemde kullanılan metodoloji korunmuş, uluslararası standartlara uyumun artırılmasına yönelik çalışmalar sürdürülmüştür.

Önemlilik Değerlendirmesi

Bu raporda yer verilen sürdürülebilirlik ve iklimle bağlantılı açıklamalar, TSRS 1 ve TSRS 2 kapsamında tanımlanan finansal önemlilik ilkesi doğrultusunda belirlenmiştir. Önemlilik değerlendirme; Trive Yatırım'ın mevcut ve potansiyel yatırımcıları ile diğer genel amaçlı finansal tablo kullanıcılarının karar alma süreçlerini etkileyebilecek sürdürülebilirlik ve iklimle bağlantılı risk ve fırsatların sistematik olarak belirlenmesini amaçlamaktadır.

Finansal önemlilik değerlendirme kapsamında iklimle bağlantılı risk ve fırsatlar; gerçekleşme olasılığı, potansiyel etki düzeyi, vadeler ile Şirket'in finansal durumu, finansal performansı, nakit akışları ve iş modeli üzerindeki olası etkileri dikkate alınarak değerlendirilmektedir. Değerlendirme sürecinde nitel analizlerin yanı sıra finansal göstergelerden de yararlanılmakta; iklimle bağlantılı risk ve fırsatların kısa, orta ve uzun vadede finansal etkileri bütüncül bir yaklaşımla ele alınmaktadır.

Trive'in faaliyet yapısı doğrultusunda değerlendirme; yatırım hizmetleri ve faaliyetleri, kurumsal finansman, yatırım danışmanlığı, portföy yönetimi, sermaye piyasası işlemleri ile bağlı ortaklıkların faaliyetlerini kapsayacak şekilde yürütülmektedir. Bu kapsamda iklim değişikliği kaynaklı fiziksel ve geçiş risklerinin yanı sıra düzenleyici gelişmeler, sürdürülebilir finans uygulamaları, piyasa dinamikleri, teknolojik dönüşüm, operasyonel dayanıklılık ve itibar riskleri finansal önemlilik değerlendirmesinde öncelikli konular arasında yer almaktadır.

İklimle bağlantılı risk ve fırsatlar kısa vade (0–1 yıl), orta vade (2–5 yıl) ve uzun vade (5 yıl üzeri) olmak üzere üç farklı zaman ufku esas alınarak değerlendirilmektedir. Bu zaman perspektifi, Şirket'in stratejik planlama ve kurumsal risk yönetimi yaklaşımıyla uyumlu olarak belirlenmiş olup, önemlilik değerlendirme sürecinin temel referanslarından birini oluşturmaktadır.

Finansal önemlilik değerlendirmesinde, Trive'in kurumsal risk yönetimi metodolojisinde kullanılan finansal kayıp ve iş sürekliliği kriterleri esas alınmıştır. Risklerin finansal etkileri; olası mali kayıp tutarı ile faaliyetlerin kesintiye uğrama süresi birlikte değerlendirilerek analiz edilmiştir. Bu kapsamda, *5.000.000 TL'nin altındaki finansal kayıplar düşük risk, 5.000.000 TL ile 10.000.000 TL arasındaki finansal kayıplar orta risk ve 10.000.000 TL'nin üzerindeki finansal kayıplar ise yüksek risk* olarak sınıflandırılmıştır. Buna ek olarak, risklerin iş sürekliliği üzerindeki etkileri; 4 saatten kısa süreli kesintiler düşük risk, 4–12 saat arasındaki kesintiler orta risk ve 12 saati aşan kesintiler yüksek risk seviyesinde değerlendirilmiştir. İş sürekliliğinde yaşanabilecek uzun süreli kesintilerin yalnızca doğrudan finansal kayıplara değil, müşteri memnuniyeti, müşteri kaybı ve kurumsal itibar üzerinde oluşabilecek olumsuz etkilere de yol açabileceği dikkate alınmıştır. İklimle bağlantılı risk ve fırsatların finansal önemliliği belirlenirken, söz konusu eşikler birlikte ele alınmış; risklerin finansal sonuçları ile operasyonel süreklilik üzerindeki potansiyel etkileri bütüncül bir yaklaşımla değerlendirilmiştir.

Bununla birlikte, belirlenen finansal önemlilik eşığının altında kalan iklimle bağlantılı risk ve fırsatlar da yalnızca mevcut finansal etkileri açısından değil, Şirket'in uzun vadeli stratejisi, faaliyet modeli ve paydaş beklentileri üzerindeki potansiyel etkileri bakımından değerlendirilmektedir. Orta ve uzun vadede Trive'in finansal dayanıklılığı, rekabet gücü ve sürdürülebilir değer yaratma kapasitesi üzerinde etkili olabileceği öngörülen risk ve fırsatlar, finansal önemlilik eşığının altında kalsa dahi stratejik açıdan önemli kabul edilmekte ve ilgili bölümlerde açıklanmaktadır.

Finansal önemlilik değerlendirme metodolojisi ve kullanılan eşikler; Şirket'in faaliyet yapısı, finansal büyüklükleri, risk profili, düzenleyici gelişmeler ve sermaye piyasalarındaki iyi uygulamalar doğrultusunda düzenli olarak gözden geçirilmekte ve gerekli görüldüğü durumlarda güncellenmektedir.

Uyumlu Standartlar ve Referanslar

Bu rapor, KGK tarafından yayımlanan TSRS'ler esas alınarak hazırlanmış olup raporlama süreci ulusal düzenlemeler ile uluslararası iyi uygulamalar dikkate alınarak yürütülmüştür.

Finans sektörüne özgü sürdürülebilirlik açıklamalarının belirlenmesinde, Uluslararası Sürdürülebilirlik Standartları Kurulu (ISSB) bünyesinde yer alan Sürdürülebilirlik Muhasebesi Standartları Kurulu (SASB) standartlarından yararlanılmıştır. Bu kapsamda Trive'in faaliyet alanlarıyla uyumlu şekilde **Ek Cilt 15 – Varlık Yönetimi ve Saklama Faaliyetleri** ile **Ek Cilt 18 – Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik** sektör rehberlerinden yararlanılmıştır. Böylece, Trive'in faaliyet alanına özgü sürdürülebilirlik konularının uluslararası raporlama uygulamalarıyla uyumlu şekilde değerlendirilmesi amaçlanmıştır.

İklimle ilgili metriklerin ve sera gazı emisyonlarının hesaplanmasında **Sera Gazı Protokolü: Kurumsal Muhasebe ve Raporlama Standardı (Greenhouse Gas Protocol Corporate Accounting and Reporting Standard)** esas alınmıştır. Emisyon hesaplamalarında kullanılan metodoloji ve emisyon faktörleri

uluslararası kabul görmüş kaynaklara dayandırılarak raporlama sürecinde tutarlılık, karşılaştırılabilirlik ve şeffaflığın sağlanması hedeflenmiştir.

Sürdürülebilirlik raporlaması sürecinde ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) düzenlemeleri, TFRS, kurumsal risk yönetimi uygulamaları ve sektörün iyi uygulama örnekleri dikkate alınarak finansal ve finansal olmayan bilgilerin bütüncül bir yaklaşımla değerlendirilmesi sağlanmıştır. Bu doğrultuda hazırlanan rapor, Trive'in sürdürülebilirlik performansını ulusal ve uluslararası raporlama çerçeveleriyle uyumlu, karşılaştırılabilir ve güvenilir bir yapıda sunmayı amaçlamaktadır.

Muhakemeler, Varsayımlar ve Belirsizlikler

Bu raporda yer alan sürdürülebilirlikle ilgili açıklamalar, raporlama dönemi itibarıyla mevcut veri kaynakları, yönetim değerlendirmeleri, sektörel uygulamalar ve yürürlükte bulunan TSRS hükümleri esas alınarak hazırlanmıştır. Sürdürülebilirlik raporlaması doğası gereği belirli ölçüde yönetim muhakemeleri, varsayımlar ve geleceğe yönelik değerlendirmeler içermektedir. Bu nedenle raporda yer alan bazı açıklamalar ve performans göstergeleri, yeni verilerin elde edilmesi, metodolojik gelişmeler veya düzenleyici değişiklikler doğrultusunda ilerleyen raporlama dönemlerinde güncellenebilecektir.

Rapor kapsamında yapılan temel muhakemeler; iklimle bağlantılı risk ve fırsatların belirlenmesi, finansal önemlilik değerlendirmesi, raporlama kapsamının oluşturulması, sera gazı emisyonlarının hesaplanmasında kullanılan faaliyet verileri ve emisyon faktörlerinin seçimi ile kısa, orta ve uzun vadeli zaman ufuklarının belirlenmesi gibi alanlarda yoğunlaşmaktadır. Bu değerlendirmeler hazırlanırken mevcut veri kalitesi, faaliyetlerin niteliği, sektör uygulamaları ve yönetimin uzman görüşleri dikkate alınmıştır.

Şirket, sürdürülebilirlik raporlama süreçlerini sürekli geliştirmeyi hedeflemektedir. Bu kapsamda veri toplama ve doğrulama süreçlerinin güçlendirilmesi, sürdürülebilirlik verilerinin izlenebilirliğinin artırılması, sera gazı emisyon hesaplama metodolojilerinin geliştirilmesi ve iklimle bağlantılı finansal etki analizlerinin olgunlaştırılmasına yönelik çalışmalar devam etmektedir. Raporlama altyapısının gelişmesine bağlı olarak gelecek dönemlerde kullanılan varsayımlar, metodolojiler ve açıklamaların kapsamı güncellenebilecektir.

Bu raporda yer alan ileriye dönük değerlendirmeler, mevcut bilgi ve varsayımlar çerçevesinde hazırlanmış olup; ekonomik koşullar, sermaye piyasalarındaki gelişmeler, düzenleyici değişiklikler, teknolojik gelişmeler ve operasyonel koşullara bağlı olarak farklılık gösterebilir. Bu nedenle raporda yer alan değerlendirmeler, geleceğe ilişkin kesin taahhüt veya garanti niteliğinde olmayıp, raporlama dönemi itibarıyla mevcut koşullar esas alınarak hazırlanmıştır.

Raporlama Döneminden Sonra Önemli Olaylar

31 Aralık 2025 tarihinde sona eren raporlama dönemini takip eden süreçte Şirket'in yönetim yapısı ve faaliyetlerine ilişkin çeşitli gelişmeler yaşanmıştır.

Şirket'in yönetim yapısında gerçekleşen değişiklikler kapsamında Murat Alperen Turan 20 Şubat 2026 tarihinde, Cihan Altın ise 27 Şubat 2026 tarihinde Yönetim Kurulu Üyesi olarak göreve başlamıştır. Ayrıca, 31 Aralık 2025 itibarıyla görevde bulunan Nakit ve Bilgi Belge Yönetimi Operasyon Direktörü Ayşe Seçkin'in görevi 4 Ocak 2026 tarihinde sona ermiştir.

Şirket'in bilgi sistemleri süreçlerine ilişkin olarak, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Bilgi Sistemleri Bağımsız Denetim Tebliği ile VII-128.9 sayılı Bilgi Sistemleri Yönetimi Tebliği kapsamında 1 Ocak–31 Aralık 2025 dönemine yönelik gerçekleştirilen bilgi sistemleri bağımsız denetimi 28 Ocak 2026 tarihinde tamamlanmıştır.

Raporlama dönemini takip eden süreçte Şirket'in finansman faaliyetleri kapsamında borçlanma aracı ihraçları da gerçekleştirilmiştir. Söz konusu işlemler Şirket'in olağan finansman faaliyetleri kapsamında değerlendirilmekte olup, raporlama dönemi sonrasında Şirket'in sürdürülebilirlikle bağlantılı risk ve fırsatlarını veya bunların yönetimine ilişkin yaklaşımını önemli ölçüde değiştiren bir gelişme tespit edilmemiştir.

2026 yılı içerisinde gerçekleştirilen organizasyonel yeniden yapılanma kapsamında, Trive Sigorta'nın Şirket bünyesindeki faaliyetleri sona ermiş ve ilgili yapılanma Şirket organizasyonundan ayrılmıştır. Söz konusu değişiklik, Şirket'in faaliyet ve organizasyon yapısının yeniden düzenlenmesi kapsamında değerlendirilmiştir.

2026 yılı haziran ayında Şirket merkezinin Maslak/Sarıyer'de bulunan adresinden Askerocağı Caddesi No:6 Süzer Plaza O2, Şişli/İstanbul adresine taşınmasına karar verilmiştir. Bununla birlikte, Şirket'in şube faaliyetleri sona erdirilmiş olup faaliyetler Genel Müdürlük bünyesinde sürdürülmektedir. KAP'ta yer alan güncel şirket bilgilerinde söz konusu adres Trive Yatırım'ın merkez adresi olarak yer almaktadır.

Şirket bünyesinde yürütülen yeniden yapılanma ve organizasyonel değişiklikler kapsamında meydana gelen personel değişiklikleri doğrultusunda, Yönetim Kurulu'nun 5 Haziran 2026 tarih ve 2026/42 sayılı kararı ile Sürdürülebilirlik Komitesi'nin üye yapısı güncellenmiştir. Komite, farklı iş birimlerinin temsil edildiği yapısını koruyarak faaliyetlerini sürdürmeye devam etmektedir.

Şirket, raporlama dönemi sonrasında meydana gelen gelişmelerin sürdürülebilirlikle bağlantılı risk ve fırsatlar üzerindeki mevcut ve beklenen etkilerini izlemeye devam etmektedir.

Güvence Denetimi

29 Aralık 2023 tarihli ve 32414 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan KGK Kararıyla TSRS kapsamına giren işletmeler için 1 Ocak 2024 ve sonrasında başlayan hesap dönemlerine ilişkin sürdürülebilirlik raporlaması zorunlu hâle getirilmiş; ardından KGK'nın 2 Eylül 2024 tarihli Kararı, 5 Eylül 2024 tarihli ve 32653 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanarak bu raporların düzenlendikleri ilk yıldan itibaren bağımsız güvence denetimine tabi tutulmasını ve denetimlerin başlangıçta sınırlı güvence seviyesinde yürütülmesini zorunlu kılmıştır; ayrıca TSRS 1'in 84'üncü paragrafındaki "finansal raporların" ifadesi "sürdürülebilirlikle ilgili finansal açıklamaların" şeklinde değiştirilmiştir. Raporla yer alan

sürdürülebilirlik bilgileri, bağımsız bir üçüncü taraf tarafından sınırlı güvence denetimine tabi tutulmuştur.

Söz konusu güvence denetimi, SG Bağımsız Denetim tarafından aşağıdaki standartlar uyarınca gerçekleştirilmiştir:

- Güvence Denetimi Standardı 3000 (GDS 3000): Tarihi finansal bilgilerin bağımsız denetimi veya sınırlı bağımsız denetimi dışındaki güvence denetimleri
- Güvence Denetimi Standardı 3410 (GDS 3410): Sera gazı beyanlarına ilişkin güvence denetimleri

Sınırlı güvence denetimi kapsamında yürütülen çalışmalar, raporlama kapsamı, sınırları ve metodoloji açıklamaları çerçevesinde sürdürülebilirlik bilgilerinin TSRS ile uyumlu olarak hazırlanıp hazırlanmadığına ilişkin sınırlı düzeyde güvence sağlamayı amaçlamaktadır.

Bağımsız güvence beyanına ve denetimin kapsamına ilişkin ayrıntılı bilgiler, raporun “**Ekler**” bölümünde sunulmaktadır.

ŞİRKET HAKKINDA

Kurumsal Bilgi

Trive, SPK düzenlemeleri kapsamında faaliyet gösteren geniş yetkili bir aracı kurumdur. Yaklaşık 37 yıllık sermaye piyasası deneyimiyle bireysel ve kurumsal yatırımcılara geniş kapsamlı yatırım hizmetleri sunan Şirket, teknolojik altyapısı, uzman insan kaynağı ve müşteri odaklı hizmet anlayışıyla sermaye piyasalarının gelişimine katkı sağlamaktadır.

Faaliyetlerini Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili düzenlemeler çerçevesinde sürdüren Trive; yatırım hizmetleri ve faaliyetlerini güçlü kurumsal yönetim, etkin risk yönetimi ve sürdürülebilir büyüme anlayışı doğrultusunda yürütmektedir. Şirket, Trive Portföy ve Trive Sigorta'yı kapsayan yapısıyla finansal hizmet ekosisteminde entegre bir yapı oluşturmaktadır.

Bu raporlama döneminde, Trive Yatırım'ın Genel Müdürlüğü İstanbul/Sarıyer'de yer almış olup; faaliyetlerini Adana, Ankara ve İzmir'deki şubeleri aracılığı ile sürdürmüştür. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 66 çalışandan oluşan insan kaynağıyla Şirket; yatırım hizmetleri, sermaye piyasası faaliyetleri, araştırma, kurumsal finansman, portföy yönetimi ve destek süreçlerinde uzmanlaşmış kadrosu aracılığıyla müşterilerine yüksek katma değerli finansal çözümler sunmaktadır. Raporlama döneminden sonra Genel Müdürlük adresinde değişiklik meydana gelmiş olup, taşınmaya ilişkin ayrıntılar "Raporlama Döneminden Sonra Önemli Olaylar" başlığı altında açıklanmıştır.

Vizyon ve Misyon

Trive, sürekli inovasyon anlayışıyla gelişen ve geniş kitlelere ulaşan küresel bir finansal hizmet sağlayıcısı olma vizyonu ile faaliyetlerini sürdürmektedir. Şirket, değişen yatırımcı beklentilerini ve sermaye piyasalarındaki dönüşümü yakından takip ederek, teknoloji odaklı çözümler ve yenilikçi hizmet modelleriyle sürdürülebilir büyümeyi desteklemeyi amaçlamaktadır.

Bu doğrultuda Trive'in misyonu; yeni nesil finansal hizmetleri dinamik, kapsamlı ve yenilikçi yatırım platformu aracılığıyla hızlı, rekabetçi ve erişilebilir bir anlayışla sunarken, müşterilerine ayrıcalıklı bir yatırım deneyimi sağlamaktır. Şirket, müşteri memnuniyetini, güveni, şeffaflığı ve sürekli gelişimi temel değerleri arasında görmekte; uzman insan kaynağı ve güçlü teknolojik altyapısıyla sermaye piyasalarında uzun vadeli değer yaratmayı hedeflemektedir.

Sermaye ve Ortaklık Yapısı

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Trive Menkul Değerler A.Ş.'nin çıkarılmış sermayesi 225.000.000 TL olup ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

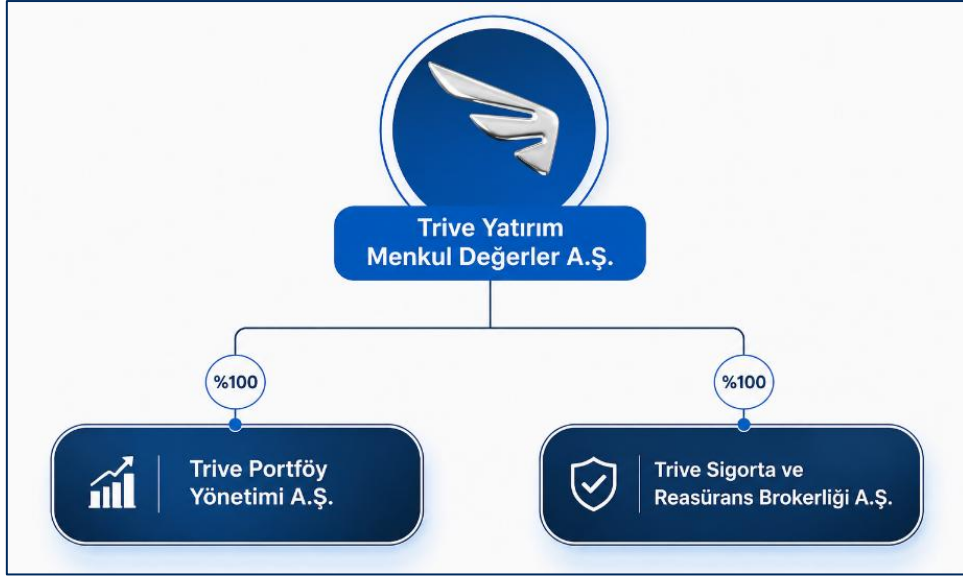
Trive 2025 Ortaklık Yapısı

Ortak	Pay Oranı (%)
Trive Investment B.V.	97,15
Trive Portföy Yönetimi A.Ş. Trive Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	2,85
Toplam	100,00

2025 yılı içerisinde gerçekleştirilen sermaye artırımını sonrasında Şirket'in çıkarılmış sermayesi 225.000.000 TL'ye yükseltilmiştir. Aynı dönemde Trive Investment B.V.'nin sahip olduğu payların %2,85'lik kısmı, Trive Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilen Trive Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na devredilmiş olup söz konusu pay devri Sermaye Piyasası Kurulu'nun uygun görüşü doğrultusunda gerçekleştirilmiştir.

Bağlı Ortaklıklar

Trive Yatırım, sermaye piyasalarında entegre finansal hizmet sunan bir yapı içerisinde faaliyet göstermektedir. Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkları aracılığıyla yatırım hizmetleri, portföy yönetimi ile sigorta ve reasürans brokerliği alanlarında faaliyetlerini sürdürmektedir. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket yapısı aşağıdaki gibidir:



Trive Yatırım yapısında yer alan bağlı ortaklıklar, TFRS doğrultusunda hazırlanan konsolide finansal tablolar ile bu rapor kapsamında yer alan sürdürülebilirlik açıklamalarının raporlama sınırını oluşturmaktadır. Bu yapı, Trive'in finansal hizmet ekosistemini bütüncül bir yaklaşımla yönetmesine ve sürdürülebilir değer yaratma anlayışını Şirket genelinde yaygınlaştırmasına katkı sağlamaktadır.

Faaliyet Alanları ve Operasyonlar

Trive Yatırım, SPK tarafından yetkilendirilmiş geniş yetkili aracı kurum olarak sermaye piyasalarında bireysel ve kurumsal yatırımcılara kapsamlı yatırım hizmetleri ve faaliyetleri sunmaktadır. Güçlü teknolojik altyapısı, dijital yatırım platformları ve uzman kadrosuyla faaliyet gösteren Şirket, yatırımcıların yerel ve uluslararası piyasalara güvenli, hızlı ve etkin şekilde erişimini sağlamayı hedeflemektedir.

Şirket, pay piyasaları, borçlanma araçları, türev ürünler, Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (VİOP) ve kaldıraçlı alım satım işlemleri başta olmak üzere sermaye piyasası araçlarına yönelik emir iletimine

aracılık, işlem aracılığı ve portföy aracılığı faaliyetlerini yürütmektedir. Bunun yanında yatırım danışmanlığı, halka arz aracılığı, kurumsal finansman danışmanlığı ve sınırlı saklama hizmetleri sunmaktadır.

Trive Yatırım; hisse senedi, VİOP, Forex, Eurobond ve diğer sermaye piyasası araçlarına yönelik işlem imkânlarını dijital platformları üzerinden yatırımcılarına sunarken, araştırma ve analiz hizmetleriyle yatırım kararlarının desteklenmesine katkı sağlamaktadır. Şirket ayrıca birleşme ve devralmalar, Şirket değerlemesi, halka arz ve sermaye yapısının yeniden yapılandırılması gibi alanlarda kurumsal finansman danışmanlığı hizmetleri vermektedir.

2025 yılında Şirket; pay piyasası, VİOP, kaldıraçlı alım satım işlemleri, TEFAS, Takasbank Para Piyasası, Borçlanma Araçları Piyasası ve Ödünç Pay Piyasası gibi farklı sermaye piyasası alanlarında faaliyetlerini sürdürmüş; kurumsal ve bireysel müşterilerine tezgâhüstü türev işlemler ile Eurobond işlemleri de sunmuştur. Aynı dönemde 23 halka arz işleminde konsorsiyum üyesi olarak görev alarak sermaye piyasalarının gelişimine katkı sağlamıştır.

Trive yapısı altında faaliyet gösteren Trive Portföy aracılığıyla yatırım fonları ve portföy yönetimi hizmetleri, Trive Sigorta aracılığıyla ise sigorta ve reasürans brokerliği hizmetleri sunulmaktadır. Böylece Trive , yatırım hizmetlerinden portföy yönetimine ve risk yönetimi çözümlerine kadar uzanan entegre bir finansal hizmet ekosistemi oluşturarak müşterilerine uçtan uca hizmet sunmaktadır.

Varlık Yönetimi, Saklama Faaliyetleri ve Müşteri Koruma Yaklaşımı

Trive Yatırım, yatırım hizmetleri ile sınırlı saklama faaliyetlerini; müşteri varlıklarının korunması, işlem güvenliği, bilgi güvenliği, mevzuata uyum ve etkin risk yönetimi ilkeleri doğrultusunda yürütmektedir. Şirket, yatırım hizmetlerinin tüm aşamalarında müşteri haklarının korunmasını, şeffaflığı, etik iş yapış anlayışını ve düzenleyici gerekliliklere tam uyumu esas almaktadır.

Yatırım hizmetlerine ilişkin süreçler; Risk Yönetimi Politikası, Kredi Politikası, Emir Gerçekleştirme Politikası, Çıkar Çatışması Politikası, MASAK Uyum Programı ve iç kontrol mekanizmaları ile desteklenmektedir. Bu politika ve uygulamalar; müşteri işlemlerinin güvenli şekilde gerçekleştirilmesini, çıkar çatışmalarının önlenmesini, finansal suçlarla mücadele yükümlülüklerinin yerine getirilmesini ve operasyonel risklerin etkin şekilde yönetilmesini amaçlamaktadır.

Müşteri işlemleri; kredi limitleri, teminat yeterliliği, özkaynak durumu, piyasa koşulları ve ilgili mevzuat hükümleri dikkate alınarak izlenmektedir. Kaldıraçlı alım satım işlemlerinde uygulanan risk azaltıcı mekanizmalar ve hedge uygulamaları ile piyasa riskinden kaynaklanabilecek olası etkilerin sınırlandırılması hedeflenmektedir.

Bilgi sistemleri ve bilgi güvenliği uygulamaları kapsamında müşteri verilerinin gizliliği, bütünlüğü ve erişilebilirliği korunmakta; erişim yetkilendirmeleri, işlem kayıtları ve bilgi güvenliği kontrolleri düzenli olarak izlenmektedir. Ayrıca müşteri şikâyetleri ve geri bildirimleri kayıt altına alınarak değerlendirilmekte, elde edilen bulgular hizmet kalitesinin artırılması ve süreçlerin iyileştirilmesinde kullanılmaktadır.

Bu uygulamalar; müşteri koruması, etik yönetim, bilgi güvenliği, düzenleyici uyum ve operasyonel dayanıklılık ilkeleriyle birlikte Trive Yatırım'ın sürdürülebilirlik yönetiminin yönetim boyutunu destekleyen temel uygulamalar arasında yer almaktadır.

Sürdürülebilirlik yönetim sisteminin gelişimine paralel olarak, yatırım hizmetleri süreçlerinde çevresel ve sosyal risk göstergelerinin nasıl değerlendirilebileceğine yönelik çalışmaların geliştirilmesi ve sürdürülebilir finans uygulamalarının kurumsal süreçlerle daha güçlü şekilde ilişkilendirilmesi değerlendirilmektedir.

Portföy Aracılığı Faaliyetleri

Trive Yatırım'ın bağlı ortaklığı olan Trive Portföy, portföy aracılığı faaliyetlerinde müşteri işlemlerini; piyasa riski, kredi riski, likidite riski ve operasyonel riskler açısından bütünsel bir yaklaşımla değerlendirmektedir. Kaldıraçlı alım satım işlemleri ile kredili işlemler başta olmak üzere yatırımcı pozisyonları; teminat yapısı, özkaynak durumu, işlem limitleri ve piyasa koşulları dikkate alınarak sürekli izlenmektedir.

Risk Yönetimi Birimi tarafından gerçekleştirilen günlük limit takipleri, haftalık stres testleri ve düzenli risk raporlamaları sayesinde müşteri ve kurum bazındaki risk maruziyeti sürekli değerlendirilmektedir. Kredili işlemlerde müşteri risk profili, teminat yapısı ve işlem limitleri ilgili birimler tarafından takip edilmekte; gerekli durumlarda limit güncellemeleri ve risk azaltıcı aksiyonlar uygulanmaktadır.

Portföy aracılığı faaliyetlerinde müşteri emirlerinin gerçekleştirilmesi süreçleri; Emir Gerçekleştirme Politikası doğrultusunda adil işlem, şeffaflık ve yatırımcı haklarının korunması ilkeleri çerçevesinde yürütülmektedir. Bunun yanında MASAK Uyum Programı kapsamında müşteri tanıma, işlem izleme ve uyum kontrolleri uygulanarak finansal suçlarla mücadeleyle ilişkin yükümlülükler yerine getirilmektedir. Bilgi sistemleri altyapısı; işlem güvenliği, kimlik doğrulama, veri bütünlüğü ve bilgi güvenliği kontrolleri ile desteklenmekte; dijital yatırım platformlarının güvenilirliği ve operasyonel sürekliliği düzenli olarak izlenmektedir. Böylece yatırım hizmetleri sürecinde müşteri bilgilerinin korunması ve hizmet sürekliliğinin sağlanması hedeflenmektedir.

Bu yaklaşım; müşteri koruması, düzenleyici uyum, bilgi güvenliği, etik iş yapış ve etkin risk yönetimi ilkeleriyle birlikte Trive'in yönetim yapısını desteklemektedir. Şirket, sürdürülebilirlik yönetim sisteminin gelişimine paralel olarak çevresel ve sosyal risk göstergelerinin yatırım hizmetleri ve portföy aracılığı süreçlerinde nasıl değerlendirilebileceğine yönelik çalışmalarını sürdürmeyi hedeflemektedir.

Değer Zinciri ve İş Modeli

Trive'in iş modeli; bireysel ve kurumsal yatırımcılar ile sermaye piyasaları arasında güvenilir, şeffaf ve etkin bir aracılık mekanizması oluşturulması esasına dayanmaktadır. Şirket; yatırım hizmetleri ve faaliyetleri, kurumsal finansman danışmanlığı, yatırım danışmanlığı, portföy yönetimi ve sigorta brokerliği alanlarında müşterilerine hizmet sunmaktadır. Bu iş modeli; güçlü teknolojik altyapı, etkin risk yönetimi, kurumsal yönetim ve düzenleyici uyum ilkeleri üzerine inşa edilmiştir.

Trive'in değer zinciri; finansal hizmetlerin sunulabilmesi için gerekli olan tedarikçiler, teknoloji ve veri sağlayıcıları, düzenleyici kurumlar ve piyasa altyapılarından başlayan; Şirket bünyesinde yürütülen yatırım hizmetleri ve destek süreçleriyle devam eden; bireysel ve kurumsal yatırımcılar, ihraççılar ve sermaye piyasası ekosistemiyle tamamlanan bütünleşik bir yapıdan oluşmaktadır. Değer zincirinin tüm aşamalarında kurumsal yönetim, etik iş uygulamaları, bilgi güvenliği, müşteri odaklılık ve etkin risk yönetimi esas alınmakta; ÇSY etkileri ile iklimle bağlantılı risk ve fırsatlar sürdürülebilirlik yaklaşımı kapsamında değerlendirilmektedir.

Trive, değer zinciri boyunca yer alan paydaşlarıyla kurduğu ilişkilerde kurumsal yönetim, etik iş uygulamaları, bilgi güvenliği, düzenleyici uyum ve sürdürülebilir finans ilkelerini esas almaktadır. Sürdürülebilirlik yönetim sisteminin gelişimine paralel olarak, değer zinciri boyunca ortaya çıkan çevresel, sosyal ve yönetim etkilerinin daha kapsamlı değerlendirilmesi ve raporlama süreçlerine kademeli olarak entegre edilmesi hedeflenmektedir.

Trive Değer Zinciri

Değer Zinciri	Faaliyet	Açıklama	Sürdürülebilirlik Açısından Önemi
Yukarı Yönlü	Düzenleyici kurumlar	SPK, MASAK, KGK ve TSPB ile düzenleme, gözetim, denetim ve raporlama süreçleri kapsamında yürütülen ilişkiler.	Mevzuata uyumun ve faaliyet izinlerinin devamlılığının sağlanması; yaptırım ve itibar risklerinin yönetilmesi.
	Piyasa altyapısı ve saklama/takas kuruluşları	Borsa İstanbul, Takasbank, MKK ve diğer işlem, takas, merkezi karşı taraf, kayıt ve saklama altyapıları üzerinden yürütülen işlemler.	İşlem sürekliliğinin ve piyasa bütünlüğünün sağlanması; yatırımcı varlıklarının korunması ve takas riskinin yönetilmesi.
	Bankalar ve finansman sağlayıcıları	Müşteri para transferleri, nakit yönetimi, kredi, finansman ve diğer bankacılık hizmetlerinin sağlandığı kuruluşlarla yürütülen ilişkiler.	Likidite ve finansmana erişimin, müşteri fonlarının güvenli ve kesintisiz biçimde transferinin, etkin teminat yönetiminin ve operasyonel sürekliliğin sağlanması; karşı taraf, kredi, uyum ve itibar risklerinin yönetilmesi.
	Teknoloji, veri ve dijital altyapı sağlayıcıları	Emir iletim ve işlem platformları, piyasa veri sağlayıcıları, veri merkezleri, bulut ve yazılım hizmetleri, siber güvenlik çözümleri, elektronik haberleşme ve diğer kritik dış kaynak hizmetleri.	Kritik üçüncü taraf bağımlılığı, siber saldırı, veri ihlali, hizmet kesintisi ve tedarikçi yoğunlaşması risklerinin yönetilmesi; dijital dayanıklılığın ve müşteri hizmetlerinin sürekliliğinin sağlanması.
	Profesyonel hizmet sağlayıcıları	Bağımsız denetim, hukuk, vergi, danışmanlık, eğitim, derecelendirme ve işe alım hizmetleri.	Mevzuata uyumun, finansal ve kurumsal raporlamanın güvenilirliğinin ve karar alma süreçlerinin desteklenmesi; hizmet sağlayıcılardan kaynaklanabilecek etik, kalite, gizlilik ve itibar risklerinin yönetilmesi.
	Tesis, enerji ve idari hizmet sağlayıcıları	Elektrik ve enerji tedariki, bina yönetimi, ulaşım, seyahat, temizlik,	Operasyonel çevresel ayak izinin ve enerji maliyetlerinin azaltılması; iş sağlığı ve

Değer Zinciri	Faaliyet	Açıklama	Sürdürülebilirlik Açısından Önemi
		güvenlik, cihaz ve ofis ekipmanı tedariki.	güvenliği risklerinin yönetilmesi ve tedarikçilerin çalışma koşullarının izlenmesi.
Doğrudan Operasyonlar	Yatırım hizmetleri ve sermaye piyasası faaliyetleri	Müşteri emirlerinin alınması, iletilmesi ve gerçekleştirilmesi; işlem ve portföy aracılığı, yatırım danışmanlığı, araştırma, kurumsal finansman, halka arz aracılık, kredili işlemler ve yetki kapsamındaki saklama hizmetleri.	Adil ve düzenli piyasa işleyişinin ve müşteri çıkarlarının korunması; çıkar çatışmaları ile piyasa bozucu eylemlerin önlenmesi ve sürdürülebilir finansman fırsatlarının geliştirilmesi.
	Portföy yönetimi ve bağlı ortaklık faaliyetleri	Grup bünyesindeki portföy yönetim şirketi tarafından sunulan fon ve portföy yönetimi hizmetleri ile sigorta brokerliği faaliyetleri.	Yönetilen varlıklara ilişkin sürdürülebilirlik risklerinin değerlendirilmesi, sorumlu yatırım uygulamalarının geliştirilmesi, müşteri varlıklarının korunması ve sigorta aracılığıyla risk transferinin desteklenmesi.
	Kurumsal yönetim ve destek süreçleri	Yönetim kurulu ve komiteleri, risk yönetimi, iç kontrol, iç denetim ve teftiş, mevzuata uyum ve MASAK yükümlülükleri, bilgi güvenliği, insan kaynakları, finans, hukuk ve sürdürülebilirlik yönetimi.	Etik kültürün, hesap verebilirliğin, risk gözetiminin, mevzuata uyumun, çalışan yetkinliğinin ve operasyonel dayanıklılığın güçlendirilmesi.
Aşağı Yönlü	Bireysel ve kurumsal yatırımcılar	Yatırım hizmetlerinden yararlanan bireysel, kurumsal ve profesyonel müşteriler ile nitelikli yatırımcılar.	Yatırımcıların açık, doğru ve zamanında bilgilendirilmesi; uygunluk ve yerindelik değerlendirmelerinin yapılması, kişisel veriler ile müşteri varlıklarının korunması, hizmetlere erişimin kolaylaştırılması ve şikâyetlerin etkin biçimde yönetilmesi.
	İhraççılar ve kurumsal müşteriler	Pay ve borçlanma araçlarının ihracı, halka arz, şirket birleşme ve devralmaları, sermaye artırımları ve diğer kurumsal finansman hizmetlerinden yararlanan şirketler.	Şirketlerin sermayeye erişiminin desteklenmesi; ihraç süreçlerinde şeffaflığın sağlanması, yatırımcıların doğru bilgilendirilmesi, ESG risklerinin değerlendirilmesi ve sürdürülebilir finansman araçlarının geliştirilmesi.
	İşlem karşı tarafları ve finansal iş ortakları	Bankalar, diğer yatırım kuruluşları, saklama kuruluşları, ihraççılar, yabancı muhabir kuruluşlar ve diğer işlem karşı tarafları.	Karşı taraf, takas, likidite, hizmet kesintisi, yaptırım, suç gelirlerinin aklanması ve terörizmin finansmanı ile sınır ötesi işlemlerden kaynaklanan düzenleyici risklerin yönetilmesi.

YÖNETİŞİM

Sürdürülebilirlik Yaklaşımı ve Yönetişim Yapısı

Trive, sürdürülebilirliği kurumsal yönetim anlayışının ayrılmaz bir parçası olarak değerlendirmekte ve sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili konularını Yönetim Kurulu gözetiminde yürütmektedir. Şirket, sürdürülebilirlik yaklaşımını yalnızca raporlama yükümlülüklerinin yerine getirilmesi kapsamında değil; uzun vadeli değer yaratma, kurumsal dayanıklılığın güçlendirilmesi ve paydaş beklentilerinin etkin şekilde yönetilmesini destekleyen stratejik bir yönetim alanı olarak ele almaktadır.

2024 yılı raporlama döneminde sürdürülebilirlik çalışmaları, Yönetim Kurulu gözetiminde ilgili iş birimlerinin koordinasyonu ile yürütülmüş; TSRS'ye uyum sürecinin oluşturulması, iklimle bağlantılı risk ve fırsatların değerlendirilmesi ile ilk sürdürülebilirlik raporunun hazırlanmasına odaklanılmıştır. 2025 yılında ise sürdürülebilirlik yönetim yapısı daha sistematik bir çerçeveye kavuşturulmuştur. Yönetim Kurulu'nun 25 Eylül 2025 tarihli ve 2025/71 sayılı kararı doğrultusunda, Kurumsal Yönetim Tebliği hükümleri çerçevesinde **Sürdürülebilirlik Komitesi** kurulmuş; komitenin görev, yetki ve sorumlulukları tanımlanarak sürdürülebilirlik yönetiminin kurumsal yönetim yapısı içerisinde daha etkin şekilde yürütülmesi sağlanmıştır.

Sürdürülebilirlik Komitesi; üst yönetim temsilcileri, mali işler ve finansal raporlama, takas ve operasyon, risk yönetimi, bilgi teknolojileri, İnsan Kaynakları, Hukuk, İç Kontrol ve Pazarlama gibi farklı fonksiyonlardan temsilcilerin katılımıyla oluşturulmuştur. Komitenin çok disiplinli yapısı sayesinde sürdürülebilirlik ve iklimle bağlantılı risk ve fırsatlar; finansal raporlama, risk yönetimi, operasyon, insan kaynakları ve teknoloji süreçleriyle birlikte ele alınmaktadır. Böylece sürdürülebilirlik çalışmaları belirli bir iş biriminin sorumluluğuyla sınırlı kalmadan, Şirket genelinde çok disiplinli bir yaklaşımla yürütülmektedir. Ayrıca Yönetim Kurulu tarafından bir yönetim kurulu üyesi, sürdürülebilirlikten sorumlu yönetim kurulu üyesi olarak görevlendirilmiş; komitenin yılda en az iki kez çalışmalarını Yönetim Kurulu'na raporlaması kararlaştırılmıştır.

Komite; sürdürülebilirlik strateji ve hedeflerinin geliştirilmesine katkı sağlamak, çevresel, sosyal ve yönetim performans göstergelerini izlemek, hedeflere yönelik ilerlemeyi takip etmek, iklimle bağlantılı risk ve fırsatları değerlendirmek, TSRS kapsamındaki raporlama süreçlerini koordine etmek ve sürdürülebilirlik kültürünün kurum genelinde yaygınlaştırılmasını desteklemekle görevlendirilmiştir. Bu yönetim yapısı sayesinde sürdürülebilirlik konuları kurumsal karar alma ve risk yönetim süreçlerine entegre edilmekte olup performans sonuçları, hedeflere yönelik ilerleme ve önemli gelişmeler düzenli olarak Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunulmaktadır.

2025 yılının sonunda alınan Yönetim Kurulu kararı doğrultusunda ise sürdürülebilirlik yönetim yapısının sürekli geliştirilmesi amacıyla komite görev ve sorumlulukları, politika dokümanları, iş akışları ve görev tanımları gözden geçirilmiş; sürdürülebilirlik yönetiminin TSRS başta olmak üzere ulusal ve uluslararası iyi uygulamalarla uyumunun güçlendirilmesine yönelik iyileştirme çalışmaları planlanmıştır.

Sürdürülebilirlik Yönetiminde Nihai Gözetim ve Sorumluluk

Sürdürülebilirlik yönetiminin nihai gözetim ve sorumluluğu Yönetim Kurulu'na aittir. Trive'in yönetim ve temsil organı, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve Şirket Esas Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde görev yapan beş üyeden oluşan Yönetim Kurulu'dur. Yönetim Kurulu; Şirket'in stratejik yönetimi, kurumsal yönetim uygulamalarının gözetimi, iç sistemlerin etkinliğinin izlenmesi ve sürdürülebilirlik dâhil olmak üzere Şirket faaliyetlerinin uzun vadeli değer yaratma anlayışı doğrultusunda yönetilmesinden sorumludur. Yönetim Kurulu'nun yapısına ve görev dağılımına ilişkin bilgiler faaliyet raporu ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) üzerinden kamuoyu ile paylaşılmaktadır.

Yönetim Kurulu; sürdürülebilirlik stratejisi ve hedeflerinin belirlenmesi, ÇSY konularının Şirket'in iş modeli ve stratejik öncelikleriyle uyumlu şekilde yönetilmesi ile iklimle bağlantılı risk ve fırsatların gözetiminden sorumludur. Yönetim Kurulu ayrıca, TSRS kapsamında hazırlanan sürdürülebilirlik açıklamalarının doğruluğunu, bütünlüğünü ve raporlama süreçlerinin etkinliğini gözetmektedir.

Yönetim Kurulu tarafından görevlendirilen Sürdürülebilirlikten Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi, sürdürülebilirlik konularının Yönetim Kurulu gündemine taşınmasını sağlamakta ve Sürdürülebilirlik Komitesi ile Yönetim Kurulu arasındaki koordinasyonu yürütmektedir. Sürdürülebilirlik Komitesi, Şirket'in sürdürülebilirlik stratejisi ve hedeflerine ilişkin gelişmeleri izlemekte, TSRS kapsamında yürütülen raporlama çalışmalarını koordine etmekte, performans göstergelerini değerlendirmekte ve ihtiyaç duyulan iyileştirme önerilerini Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunmaktadır. Böylece sürdürülebilirlik yönetimi, kurumsal yönetim yapısının ayrılmaz bir parçası olarak düzenli gözetim ve değerlendirme mekanizmalarıyla desteklenmektedir.



Komiteler

Sürdürülebilirlik yönetimi, Yönetim Kurulu gözetiminde faaliyet gösteren komiteler ile Şirket genelinde uygulanan kurumsal politika ve prosedürler çerçevesinde yürütülmektedir. Bu yapı, sürdürülebilirlik konularının kurumsal yönetim, risk yönetimi, iç kontrol ve finansal raporlama süreçleriyle uyumlu şekilde ele alınmasını desteklemektedir.

Şirket bünyesinde faaliyet gösteren Denetim Komitesi, Kredi Komitesi ve Sürdürülebilirlik Komitesi, kendi görev ve sorumluluk alanları kapsamında sürdürülebilirlikle ilişkili süreçlerin etkin şekilde yürütülmesine katkı sağlamaktadır. Denetim Komitesi finansal raporlama süreçleri ile iç kontrol sistemlerinin etkinliğini gözetirken, Kredi Komitesi kredili işlemlere ilişkin değerlendirme ve karar

süreçlerini yürütmektedir. Sürdürülebilirlik Komitesi ise ÇSY konularının koordinasyonu ile TSRS kapsamındaki sürdürülebilirlik çalışmalarını desteklemektedir.

Sürdürülebilirlik Komitesinin Görevleri ve Çalışma Esasları

Sürdürülebilirlik Komitesi, Trive'in sürdürülebilirlik stratejisi ve hedeflerinin uygulanmasını desteklemek, TSRS kapsamındaki raporlama çalışmalarını koordine etmek ve sürdürülebilirlikle ilgili konuların Şirket'in faaliyet ve süreçlerine entegre edilmesine katkı sağlamak amacıyla faaliyet göstermektedir. Komite, farklı iş birimlerinin katılımıyla oluşturulan çok disiplinli yapısı sayesinde sürdürülebilirlik konularını bütüncül bir bakış açısıyla değerlendirmektedir.

Sürdürülebilirlik Komitesi Yapısı ve Temel Sorumluluklar

Komite Üyesi / Birim	Sürdürülebilirlik Kapsamındaki Temel Sorumluluklar	Komite Görevi
Sürdürülebilirlikten Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi	Sürdürülebilirlik yönetimine ilişkin nihai gözetimin Yönetim Kurulu adına yürütülmesini sağlamak, sürdürülebilirlik stratejisi, hedefleri ve TSRS raporlama süreçlerini Yönetim Kurulu gündemine taşımak, Komitenin çalışmalarını izlemek ve Yönetim Kurulu ile Komite arasındaki koordinasyonu sağlamak.	Komite Başkanı
Mali İşler ve Finansal Raporlama	TSRS raporlamasının koordinasyonu, finansal veriler ile sürdürülebilirlik verilerinin uyumunun sağlanması ve finansal etkilerin değerlendirilmesi.	Komite Başkan Yardımcısı
Risk Yönetimi	İklimle bağlantılı risk ve fırsatların belirlenmesi, değerlendirilmesi ve kurumsal risk yönetimi süreçlerine entegrasyonunun sağlanması.	Üye
Takas ve Operasyon	Operasyonel süreçlere ilişkin sürdürülebilirlik verilerinin izlenmesi, süreç verimliliği ve operasyonel dayanıklılığın desteklenmesi.	Üye
Bilgi Teknolojileri	Veri yönetimi altyapısının geliştirilmesi, bilgi güvenliği, dijital dönüşüm ve sürdürülebilirlik verilerinin izlenebilirliğinin desteklenmesi.	Üye
İç Kontrol	Sürdürülebilirlik verilerine ilişkin kontrol mekanizmalarının etkinliğinin değerlendirilmesi ve iç kontrol süreçlerinin desteklenmesi.	Üye
Hukuk	TSRS, SPK ve diğer ilgili düzenlemelere uyumun izlenmesi ile hukuki risklerin değerlendirilmesi	Üye
İnsan Kaynakları	Çalışan gelişimi, eğitim, çeşitlilik, kapsayıcılık ve sürdürülebilirlik farkındalığının artırılmasına yönelik uygulamaların desteklenmesi	Üye
Pazarlama ve Reklam	Sürdürülebilirlik iletişimi, paydaş bilgilendirmesi ve kurumsal itibarın güçlendirilmesine yönelik çalışmaların yürütülmesi.	Üye

Komite, sürdürülebilirlik performansını düzenli olarak değerlendirerek gerekli görülen iyileştirme önerilerini Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunmakta; sürdürülebilirlik yönetiminin kurumsal yönetim yapısı içerisinde etkin ve koordineli şekilde yürütülmesini desteklemektedir.

Risk Yönetimi ile Entegrasyon

Sürdürülebilirlikle ilişkili risk ve fırsatlar, Yönetim Kurulu gözetiminde Sürdürülebilirlik Komitesi tarafından değerlendirilmektedir. Komitede yer alan Risk Yönetimi Birimi, iklimle bağlantılı risk ve fırsatların belirlenmesi ve değerlendirilmesine katkı sağlamakta; yapılan değerlendirmeler doğrultusunda gerekli görülen hususlar Yönetim Kurulu'nun bilgisine ve değerlendirmesine sunulmaktadır. Bu yapı, sürdürülebilirlikle ilgili konuların mevcut yönetim mekanizmaları içerisinde ele alınmasını desteklemektedir. Sürdürülebilirlikle ilişkili risklerin belirlenmesi, değerlendirilmesi, izlenmesi ve yönetimine ilişkin süreçler raporun "**Risk Yönetimi**" bölümünde ayrıntılı olarak açıklanmaktadır.

Politikalar ve Prosedürler

Trive, faaliyetlerini yasal yükümlülükler, kurumsal değerler, etik ilkeler ve etkin risk yönetimi anlayışı doğrultusunda yürütmekte; bu çerçevede çeşitli politika, prosedür ve iç kontrol mekanizmalarını uygulamaktadır. Söz konusu politika ve prosedürler, Şirket'in finansal hizmet sunumunda güvenilirlik, şeffaflık, müşteri haklarının korunması, mevzuata uyum ve operasyonel dayanıklılığın sağlanmasına katkı sunmaktadır.

Şirket'in mevcut politika ve prosedürleri, sürdürülebilirlik yönetiminin yönetim boyutunu destekleyen temel kurumsal altyapıyı oluşturmaktadır. Risk yönetimi, kredi süreçleri, emir gerçekleştirme, çıkar çatışmalarının önlenmesi, MASAK uyumu, bilgi güvenliği, insan kaynakları ve iç kontrol uygulamaları; Trive'in sürdürülebilirlik yaklaşımının iş süreçlerine entegre edilmesini desteklemektedir.

Trive'in Mevcut Politika ve Prosedürleri

Politika / Prosedür	Açıklama	Sürdürülebilirlik ve Yönetişim Katkısı
Risk Yönetimi Politikası ve İş Akış Prosedürleri	Piyasa, kredi, operasyonel, likidite, uyum ve bilgi sistemleri riskleri ile sürdürülebilirlik ve iklimle bağlantılı risklerin belirlenmesi, değerlendirilmesi, izlenmesi ve raporlanmasına yönelik süreçleri kapsar. Risk limitleri, erken uyarı göstergeleri, stres testleri ve risk raporlamaları bu çerçevede yürütülmektedir.	Finansal ve operasyonel dayanıklılığın güçlendirilmesini, önemli risklerin erken belirlenmesini ve sürdürülebilirlik ile iklim risklerinin kurumsal risk yönetimi ve karar alma süreçlerine dâhil edilmesini destekler.
Kredi Politikası	Müşterilere tahsis edilecek kredi limitleri, teminat türleri ve değerlendirme esasları, özkaynak kontrolleri, yoğunlaşma sınırları, kredi kullandırımı ve kredi riskinin izlenmesine ilişkin süreçleri düzenler.	Kredi risklerinin ihtiyatlı biçimde yönetilmesini, teminat yetersizliğinden kaynaklanabilecek kayıpların sınırlandırılmasını ve değişen piyasa koşullarında Şirketin finansal dayanıklılığının korunmasını destekler.
Emir Gerçekleştirme Politikası	Müşteri emirlerinin adil, hızlı, şeffaf ve mevzuata uygun şekilde gerçekleştirilmesine; işlem kanallarının seçimine ve müşteriler açısından mümkün olan en iyi sonucun sağlanmasına ilişkin esasları belirler. yönelik esasları belirler.	Yatırımcı haklarının korunmasına, piyasa güveninin artırılmasına ve işlem süreçlerinin şeffaflığını ve yatırımcı güveninin sürdürülmesini destekler.

Politika / Prosedür	Açıklama	Sürdürülebilirlik ve Yönetişim Katkısı
Çıkar Çatışması Politikası	Çalışanlar, müşteriler, Şirket, grup şirketleri ve diğer taraflar arasında ortaya çıkabilecek çıkar çatışmalarının belirlenmesi, önlenmesi, yönetilmesi, kayıt altına alınması ve gerektiğinde ilgili taraflara açıklanmasına ilişkin esasları düzenler.	Müşterilere adil davranılmasını, kurumsal kararların tarafsızlığını ve etik iş yapma kültürünü destekler; uyum ve itibar risklerinin yönetilmesine katkı sağlar.
MASAK Uyum Programı	Suç gelirlerinin aklanmasının ve terörizmin finansmanının önlenmesi kapsamında risk temelli müşteri tanıma, müşteri risk sınıflandırması, işlem izleme, şüpheli işlem bildirimi, eğitim, izleme-kontrol ve iç denetim süreçlerini düzenler.	Finansal sistemin bütünlüğünün ve güvenilirliğinin korunmasını destekler; mevzuata aykırılık, yaptırım, mali kayıp ve itibar risklerinin yönetilmesine katkı sağlar.
Bilgi Sistemleri ve Bilgi Güvenliği Uygulamaları	Bilgi varlıklarının korunması, erişim yetkilerinin yönetilmesi, kişisel verilerin güvenliği, siber tehditlerin izlenmesi, sistem ve hizmet sürekliliğinin sağlanması, yedekleme ve olay müdahale süreçlerine ilişkin esasları kapsar.	Müşteri ve Şirket verilerinin gizliliğini, bütünlüğünü ve erişilebilirliğini; kritik işlem sistemlerinin sürekliliğini ve siber tehditlere karşı dijital dayanıklılığı destekler.
İnsan Kaynakları Politikası	Çalışan hakları, ücret ve yan haklar, eğitim, mesleki gelişim, eşitlik ve çalışan bağlılığına ilişkin uygulamaları kapsar.	Çalışanların yetkinlik ve refahının geliştirilmesini, fırsat eşitliğine dayalı kapsayıcı bir çalışma ortamının oluşturulmasını, nitelikli çalışanların kurumda tutulmasını ve insan kaynağına ilişkin risklerin yönetilmesini destekler.
İç Kontrol ve Denetim Mekanizmaları	Faaliyetlerin mevzuata, Şirket politika ve prosedürlerine uygun bir şekilde yürütülmesini; operasyonel, finansal ve sürdürülebilirlik verilerine ilişkin kontrollerin oluşturulmasını ve kontrol eksikliklerinin izlenmesini kapsar.	Uyum ve operasyon risklerinin azaltılmasını, finansal ve sürdürülebilirlik verilerinin güvenilirliğini, kontrol eksikliklerinin zamanında belirlenmesini ve düzeltici aksiyonların izlenmesini destekler.

İç Kontrol ve Denetim Mekanizmaları

Trive, faaliyetlerini SPK düzenlemeleri ve ilgili mevzuat hükümleri doğrultusunda oluşturduğu iç kontrol ve iç denetim sistemi kapsamında yürütmektedir. İç kontrol ve denetim mekanizmaları; faaliyetlerin mevzuata, Şirket politika ve prosedürlerine uygun şekilde yürütülmesini, finansal raporlamanın güvenilirliğinin sağlanmasını, operasyonel süreçlerin etkinliğinin artırılmasını ve kurumsal risklerin etkin şekilde yönetilmesini desteklemektedir.

İç kontrol sisteminin gözetimi, Yönetim Kurulu tarafından görevlendirilen İç Kontrol Sorumlusu Yönetim Kurulu Üyesi tarafından yürütülmektedir. İç denetim faaliyetleri İç Denetim Direktörlüğü, iç kontrol faaliyetleri ise İç Kontrol Müdürlüğü koordinasyonunda yerine getirilmekte; iç sistemlerin etkinliği düzenli olarak değerlendirilerek gerekli görülen iyileştirme çalışmaları yürütülmektedir.

İç kontrol ve denetim mekanizmaları kapsamında; finansal raporlama süreçleri, operasyonel işlemler, süreç bazlı kontrol noktaları ve mevzuata uyum düzenli olarak gözden geçirilmekte, tespit edilen bulgular doğrultusunda ilgili iş birimleri tarafından gerekli iyileştirme aksiyonları gerçekleştirilmektedir. Bu süreçler, Şirket genelinde etkinlik, güvenilirlik ve hesap verebilirlik ilkelerinin desteklenmesine katkı sağlamaktadır.

Sürdürülebilirlik raporlaması kapsamında oluşturulan sürdürülebilirlikle ilgili veriler de mevcut iç kontrol mekanizmaları çerçevesinde değerlendirilmektedir. Sürdürülebilirlik Komitesi koordinasyonunda yürütülen raporlama sürecinde veri kalitesinin artırılması, raporlama süreçlerinin izlenebilirliğinin güçlendirilmesi ve TSRS kapsamında açıklanan bilgilerin doğruluğunun desteklenmesine yönelik çalışmalar yürütülmektedir. Bu yaklaşım, sürdürülebilirlik yönetiminin mevcut kurumsal yönetim ve iç kontrol yapısına entegre edilmesini sağlamaktadır.

Ücretlendirme ve Performans İlişkisi

Şirket'in ücretlendirme uygulamaları; kurumsal yönetim anlayışı, insan kaynakları politikaları, performans yönetimi sistemi ve ilgili yasal düzenlemeler çerçevesinde yürütülmektedir. Ücretlendirme süreçlerinde görev ve sorumluluklar, bireysel performans, Şirket performansı ve organizasyonel hedefler birlikte değerlendirilmektedir.

Raporlama dönemi itibarıyla Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilerin ücretlendirme ve performans değerlendirme süreçlerinde sürdürülebilirlik veya iklimle bağlantılı performans göstergelerine doğrudan bağlı bir teşvik mekanizması uygulanmamaktadır. Bununla birlikte Trive, sürdürülebilirliğin kurumsal yönetim yapısına entegrasyonunu stratejik öncelikleri arasında değerlendirmektedir. Bu doğrultuda, sürdürülebilirlik yönetim sisteminin gelişimine paralel olarak sürdürülebilirlikle ilgili performans göstergelerinin teşvik ve performans yönetimi mekanizmalarına entegrasyonunun ilerleyen dönemlerde değerlendirilmesi öngörülmektedir.

Şirket, ücretlendirme uygulamalarının uzun vadeli değer yaratma anlayışı, etkin risk yönetimi ve sürdürülebilir kurumsal büyüme hedefleriyle uyumlu şekilde geliştirilmesini hedeflemektedir.

STRATEJİ

Sürdürülebilirlik ve İklim Stratejisi

Trive, sürdürülebilirliği uzun vadeli değer yaratma anlayışı ve kurumsal stratejisiyle bağlantılı olarak ele almaktadır. Şirket, iklim değişikliğinin sermaye piyasaları üzerindeki etkilerini; düzenleyici gelişmeler, yatırımcı tercihleri, piyasa dinamikleri ve finansal hizmetlere yönelik değişen beklentiler çerçevesinde değerlendirmektedir. Bu gelişmelerin Trive'ın iş modeli, faaliyetleri ve değer zinciri üzerinde oluşturabileceği mevcut ve öngörülen etkiler, stratejik değerlendirmelerde dikkate alınmaktadır.

Trive'ın iklimle ilgili stratejik yaklaşımı; fiziksel risklerin, geçiş risklerinin ve fırsatların belirlenmesi, finansal önemlilik açısından değerlendirilmesi ve ilgili yönetim ve risk yönetimi süreçleri kapsamında izlenmesine dayanmaktadır. Şirket'in faaliyet yapısı nedeniyle iklim etkileri yalnızca kendi ofisleri ve operasyonlarıyla sınırlı değildir. İhraççı şirketlerin iklim maruziyeti, yatırımcı davranışlarındaki değişim, sermaye piyasası fiyatlamaları, müşteri ve teminat portföyleri ile kritik teknoloji ve hizmet sağlayıcıları üzerinden dolaylı etkiler de ortaya çıkabilir.

Düşük karbonlu ekonomiye geçiş Trive açısından hem risk hem de fırsat yaratabilecek bir dönüşüm alanıdır. Karbon yoğun sektörlerde faaliyet gösteren ihraççıların maliyet yapısı, değerlemeleri ve sermaye piyasasına erişimleri değişebilir; bu durum kurumsal finansman, aracılık, araştırma ve müşteri işlemleri üzerinde etkili olabilir. Diğer taraftan yeşil ve sürdürülebilir sermaye piyasası araçlarının gelişmesi, geçiş finansmanı ihtiyacının artması ve düşük karbonlu sektörlerde yeni sermaye piyasası işlemlerinin ortaya çıkması Trive açısından potansiyel iş alanları oluşturabilir.

Bu kapsamda Şirket, iklimle ilgili risk ve fırsatların belirlenmesi, değerlendirilmesi ve mevcut risk yönetimi süreçleriyle ilişkilendirilmesine yönelik hazırlık çalışmalarını yürütmektedir. Bu çalışmalar kapsamında iklim senaryolarının değerlendirme süreçlerinde kullanılması, gerekli verilerin toplanması, uygun risk ölçüm yöntemlerinin geliştirilmesi ve iklimle ilgili hususların raporlama, iç kontrol ve yönetim mekanizmalarına dâhil edilmesi hedeflenmektedir.

İklim Risk ve Fırsatlarının Tanımlanması

Trive, iklimle ilgili risk ve fırsatları; faaliyetleri, iş modeli, değer zinciri ve finansal performansı üzerindeki potansiyel etkileri dikkate alarak belirlemektedir. Değerlendirme, Şirket'in kendi operasyonlarının yanı sıra müşteriler, ihraççı şirketler, finansal piyasalar ve kritik hizmet sağlayıcıları üzerinden ortaya çıkabilecek etkileri de kapsamaktadır.

İklim risk ve fırsatlarının belirlenmesinde Trive'ın faaliyet yapısı esas alınmış; yatırım bankacılığı ve kurumsal finansman, aracılık ve kredili işlemler, ViOP, kaldıraçlı alım satım işlemleri, risk yönetimi, kredi ve finansal dayanıklılık, bilgi teknolojileri ve kurumsal fonksiyonlar, hazine ve nakit yönetimi ile araştırma ve müşteri çözümleri incelenmiştir. Böylece iklim değişikliğinin farklı faaliyet alanları üzerinden Şirket'e hangi kanallarla aktarılacağı değerlendirilmiştir.

Riskler, TSR 2 çerçevesinde fiziksel riskler ve geçiş riskleri olarak sınıflandırılmıştır. Fiziksel riskler akut ve kronik etkiler; geçiş riskleri ise başta politika ve mevzuat, piyasa, teknoloji, veri ve itibar kaynaklı

gelişmeler dikkate alınarak ele alınmıştır. Bazı risklerin fiziksel ve geçiş faktörlerinden birlikte etkilenebilmesi nedeniyle, bu riskler değerlendirmede tek bir risk kategorisiyle sınırlandırılmamıştır. Fırsatların belirlenmesinde ise düşük karbonlu ekonomiye geçişin sermaye piyasalarında yaratabileceği yeni ürün, hizmet ve finansman alanları ile iklim risklerinin daha etkin yönetilmesine katkı sağlayabilecek uygulamalar dikkate alınmıştır.

Değerlendirmelerde risk veya fırsatın ortaya çıkabileceği zaman dilimi, değer zincirindeki konumu, ilgili faaliyet alanı ve Trive'a aktarılabileceği operasyonel veya finansal kanallar birlikte ele alınmıştır.

İklimle ilgili risklerin sınıflandırılmasında kullanılan temel kategoriler aşağıda sunulmaktadır:

 Fiziksel Risk	 Geçiş Riski
 Akut Sel, fırtına, aşırı yağış ve sıcak hava dalgası gibi ani gelişen olaylardan kaynaklanan riskler	 Piyasa Yatırımcı tercihleri, ürün talebi, rekabet koşulları ve piyasa dinamiklerindeki değişimlerden kaynaklanan riskler
 Kronik Ortalama sıcaklıklardaki artış ve uzun vadeli iklim değişikliklerinden kaynaklanan riskler	 Mevzuat / Hukuki İklim ve sürdürülebilirlik düzenlemeleri ile raporlama ve uyum yükümlülüklerinden kaynaklanan riskler
	 İtibar Sürdürülebilirlik performansı ve açıklamalarına ilişkin paydaş algısından kaynaklanabilecek riskler
	 Teknoloji Veri, raporlama ve düşük karbonlu dönüşümü destekleyen teknolojilere uyum ihtiyacından kaynaklanan riskler

İklimle İlgili Fiziksel Riskler

Trive açısından iklimle ilgili riskler, Şirket'in kendi operasyonları üzerindeki doğrudan etkilerin yanı sıra sermaye piyasaları ve değer zinciri üzerinden ortaya çıkabilecek dolaylı etkileri de kapsamaktadır.

Fiziksel riskler; aşırı hava olaylarının Trive'ın bilgi teknolojileri altyapısı, enerji ve telekomünikasyon hizmetleri ile kritik dış hizmet sağlayıcıları üzerindeki olası etkilerini içermektedir. Bunun yanında, ihracçı şirketlerin tesislerinde meydana gelebilecek fiziksel hasarlar ile su stresi ve kuraklık gibi kronik etkilerin ihracçıların faaliyetlerine ve finansal performanslarına yansımaları da Trive açısından dolaylı fiziksel risk oluşturabilir.

İklimle İlgili Geçiş Riskleri

Trive, düşük karbonlu ekonomiye geçiş sürecinden kaynaklanabilecek riskleri; politika ve mevzuat değişiklikleri, karbon fiyatlandırması, piyasa koşulları, yatırımcı tercihleri, veri ve raporlama gereklilikleri ile itibar etkileri üzerinden değerlendirmektedir.

İklim hassas ve karbon yoğun sektörlerde faaliyet gösteren ihracçılar, Trive açısından önemli bir geçiş riski aktarım kanalı oluşturabilir. Emisyon Ticaret Sistemi (ETS), Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizması (SKDM), karbon fiyatlandırması ve benzeri düzenlemeler ihracçıların faaliyet maliyetlerini, karlılıklarını,

nakit akışlarını ve yatırım ihtiyaçlarını etkileyebilir. Bu etkilerin şirket değerlemelerine ve sermaye piyasasına erişime yansımaları, Trive'in kurumsal finansman faaliyetlerini dolaylı olarak etkileyebilir.

Geçiş sürecinin finansal piyasalarda fiyatlandırma ve volatilite üzerinde oluşturabileceği etkiler de dikkate alınmaktadır. İklim hassas varlıklardaki değer kayıpları müşteri teminatlarının değerini azaltabilir, kredili işlemlerde kredi riskini artırabilir ve VİOP, kaldıraçlı alım satım işlemlerinde ilave teminat ihtiyacına yol açabilir. İklim kaynaklı piyasa hareketlerinin diğer makroekonomik şoklarla aynı dönemde gerçekleşmesi halinde piyasa, kredi ve likidite riskleri birbirini etkileyebilir.

TSRS'ler ve iklimle ilgili diğer açıklama gerekliliklerinin artması ise veri toplama, iç kontrol, raporlama, bilgi teknolojileri ve güvence süreçlerinde ilave ihtiyaçlar doğurabilir. İklimle bağlantılı verilerin kapsamı ve kalitesindeki sınırlılıklar ve belirsizlikler, risklerin ölçülmesini ve karar alma süreçlerinde kullanılmasını güçleştirirken, yeterli ve doğrulanabilir verilere dayanmayan iklim ve sürdürülebilirlik açıklamaları itibar risklerine neden olabilir.

Yapılan değerlendirmeler sonucunda Trive açısından öne çıkan iklimle ilgili fiziksel riskleri ve geçiş riskleri aşağıdaki şekilde değerlendirilmiştir:

İklimle İlgili Fiziksel Riskler ve Geçiş Riskleri

Risk Türü	Risk İsmi	Maruziyet Alanı	Vade	Şirket Açısından Olası Etki	
Fiziksel Risk	Akut/Kronik	Fiziksel İklim Risklerinin Operasyonel Süreklilik ve Kritik Altyapı Üzerindeki Etkisi	Kendi Operasyonları ve Kritik Hizmet Sağlayıcıları	Kısa/Orta/Uzun	Sel, fırtına, aşırı yağış, yangın ve aşırı sıcaklık gibi akut iklim olayları; çalışanların iş yerlerine erişimini, veri merkezi ve bilgi teknolojileri altyapısını, enerji ve telekomünikasyon hizmetlerini ve kritik dış hizmet sağlayıcılarını etkileyebilir. Ortalama sıcaklıklardaki artış, uzun süreli sıcak hava koşulları ve enerji altyapısı üzerindeki baskılar ise çalışma ortamı, enerji kullanımı, sistem performansı ve dış hizmet sağlayıcılarının operasyonel dayanıklılığı üzerinde orta ve uzun vadeli etkiler oluşturabilir. Bu etkiler işlem, müşteri hizmetleri ve diğer kritik operasyonel süreçlerde kesintilere, sistem kapasitesi ihtiyacına veya ilave maliyetlere yol açabilir.
	Akut	Akut Fiziksel İklim Olaylarının İhraççı Şirketler ve Sermaye Piyasası Faaliyetleri Üzerindeki Etkisi	İhraççı Şirketler ve Aşağı Yönlü Değer Zinciri	Kısa/Orta/Uzun	İhraççı şirketlerin tesislerinde meydana gelebilecek sel, fırtına, yangın veya aşırı sıcak kaynaklı hasar ve faaliyet kesintileri; şirketlerin üretim kapasitesini, maliyetlerini, nakit akışlarını, kredi değerliliğini ve sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyebilir. Bu gelişmeler Şirket'in kurumsal finansman ve araştırma faaliyetlerine, aracılık gelirlerine, müşteri portföylerine ve teminat değerlerine dolaylı olarak yansır.

Risk Türü	Risk İsmi	Maruziyet Alanı	Vade	Şirket Açısından Olası Etki	
	Kronik	Kronik Fiziksel İklim Değişikliklerinin İhraççı Şirketlerin Faaliyetleri ve Finansal Performansı Üzerindeki Etkisi	İhraççı Şirketler ve Aşağı Yönlü Değer Zinciri	Orta/ Uzun	Su stresi, kuraklık ve uzun dönemli sıcaklık artışları özellikle tarım, gıda, enerji, sanayi, turizm ve gayrimenkul gibi iklime duyarlı sektörlerde faaliyet gösteren ihraççıların üretim kapasitesi, faaliyet maliyetleri ve nakit akışları üzerinde baskı oluşturabilir. Bu etkiler ihraççıların değerlemeleri, kredi değerliliği ve sermaye piyasasına erişimi üzerinden Şirketin kurumsal finansman, araştırma ve aracılık faaliyetlerini; müşteri portföylerini ve teminat değerlerini etkileyebilir.
Geçiş Riski	Politika/ Piyasa	Düşük Karbonlu Ekonomiye Geçişin İhraççı Şirketler ve Sermaye Piyasası İşlemleri Üzerindeki Etkisi	İhraççı Şirketler ve Sermaye Piyasaları	Kısa/ Orta/ Uzun	ETS, SKDM, karbon fiyatlandırması ve diğer dönüşüm politikaları karbon yoğun sektörlerde faaliyet gösteren ihraççıların uyum, yatırım ve faaliyet maliyetlerini artırabilir. Bu gelişmeler ihraççıların kârlılığı, nakit akışları, değerlemeleri, kredi değerliliği ve sermayeye erişimi üzerinden Şirketin kurumsal finansman, araştırma ve aracılık faaliyetlerini etkileyebilir.
	Piyasa	İklim Kaynaklı Piyasa Hareketlerinin Müşteri Portföyleri, Kredili İşlemler ve Teminatlar Üzerindeki Etkisi	Müşteriler ve Sermaye Piyasaları	Kısa/Orta	İklim politikaları, teknolojik dönüşüm ve yatırımcı tercihlerindeki değişiklikler; iklime duyarlı finansal varlıkların fiyatlarında ani düşümlere, volatilité artışına ve piyasa likiditesinin azalmasına neden olabilir. Bu gelişmeler müşteri portföyleri ve teminat değerleri üzerinde kayıp yaratabilir; ilave teminat ihtiyacını, zorunlu pozisyon kapatma işlemlerini, müşteri temerrütlerini ve Şirketin kredili işlemlerden kaynaklanan zarar riskini artırabilir. Belirli sektör veya varlıklardaki yoğunlaşma söz konusu etkiyi büyütebilir.
	Piyasa	İklim Risklerinin Finansal Dayanıklılık ve Mevcut Risk Yönetimi Süreçleri Üzerindeki Etkisi	Kendi Operasyonları ve Risk Yönetimi	Kısa/ Orta/ Uzun	İklim kaynaklı piyasa, kredi ve likidite etkilerinin birlikte ortaya çıkması Trive'in finansal dayanıklılığı ve sermaye yeterliliği üzerinde baskı oluşturabilir. İklim verilerinin kapsamı ve kalitesindeki sınırlılıklar ise söz konusu risklerin ölçülmesini ve mevcut risk yönetimi süreçleriyle ilişkilendirilmesini güçleştirebilir.
	Mevzuat/ İtibar	Sürdürülebilirlik Düzenlemeleri, Raporlama Yükümlülükleri ve İklim Beyanlarına İlişkin Uyum Riski	Kendi Operasyonları	Kısa/ Orta	TSRS ve iklimle ilgili diğer açıklama gerekliliklerinin uygulanması; veri toplama, iç kontrol, raporlama, bilgi teknolojileri ve güvence süreçlerinde ilave kaynak ihtiyacı oluşturabilir. Eksik veya yeterli dayanağı bulunmayan iklim ve sürdürülebilirlik açıklamaları ise uyum ve itibar riski yaratabilir.

Not: Bu değerlendirmede kısa vade 0–1 yıl, orta vade 2–5 yıl ve uzun vade 5 yıl üzeri olarak kabul edilmiştir.

İklimle İlgili Fırsatlar

Düşük karbonlu ekonomiye geçiş ve sürdürülebilir finans piyasalarının gelişmesi, Trive açısından yeni ürün ve hizmet alanlarının yanı sıra risk yönetimi ve finansal dayanıklılığın geliştirilmesine yönelik fırsatlar oluşturabilir.

Yeşil ve sürdürülebilir borçlanma araçlarının yaygınlaşması, şirketlerin düşük karbonlu dönüşüm yatırımları için finansman ihtiyacının artması ve yenilenebilir enerji ile düşük karbonlu sektörlerde sermaye piyasası faaliyetlerinin gelişmesi, Trive'ın kurumsal finansman faaliyetleri açısından potansiyel iş alanları oluşturabilir.

Bunun yanında, iklim göstergelerinin mevcut risk yönetimi süreçleriyle ilişkilendirilmesi; müşteri, teminat ve portföy bazında iklim hassasiyetlerinin daha sistematik biçimde değerlendirilmesine ve finansal dayanıklılık analizlerinin geliştirilmesine katkı sağlayabilir.

Öncelikli İklimle İlgili Fırsatlar

Fırsat	Fırsat Türü	Vade	Trive Açısından Potansiyel Etki
Sürdürülebilir Yatırım Ürünleri ve Hizmetlerine Yönelik Talebin Artması	Ürün ve Hizmetler	Orta/Uzun	Yatırımcıların sürdürülebilirlik temalı ve düşük karbonlu yatırım ürünlerine yönelik talebindeki artış; Trive'ın ürün ve hizmet çeşitliliğini geliştirmesine, müşteri tabanını genişletmesine ve aracılık faaliyetlerinden elde edilebilecek gelirleri desteklemesine imkan sağlayabilir.
Yeşil ve Sürdürülebilir Sermaye Piyasalarının Gelişmesi	Piyasalar	Orta/Uzun	Yeşil ve sürdürülebilir borçlanma araçları ile düşük karbonlu dönüşüme yönelik finansman ihtiyacının artması; Trive'ın ihraçlara aracılık, kurumsal finansman ve bağlantılı yatırım hizmetleri açısından değerlendirebileceği yeni iş alanları oluşturabilir.
İklim Risklerinin Risk Yönetimi Altyapısına Entegrasyonu	Dayanıklılık	Kısa/Orta	İklim göstergelerinin müşteri, teminat, portföy ve stres testi süreçleriyle ilişkilendirilmesi; iklim hassasiyetlerinin ve risk yoğunlaşmalarının daha sistematik biçimde belirlenmesine ve finansal dayanıklılık analizlerinin geliştirilmesine katkı sağlayabilir.

İklim Risk ve Fırsatlarının Önceliklendirilmesi

Trive, iklimle ilgili risk ve fırsatları; faaliyetleri, iş modeli, değer zinciri ve finansal performansı üzerindeki potansiyel etkileri dikkate alarak değerlendirmekte ve önceliklendirmektedir. Bu süreçte risk veya fırsatın niteliği, ortaya çıkabileceği zaman dilimi, ilgili faaliyet ve değer zinciri alanı ile Trive'a yansiyabilecek operasyonel ve finansal etki kanalları dikkate alınmaktadır.

Değerlendirmeler kapsamında fiziksel riskler akut ve kronik etkiler açısından ayrı ele alınmış; Şirket'in kendi operasyonları ve kritik hizmet sağlayıcıları üzerindeki etkilerin yanı sıra ihraççı şirketler üzerinden sermaye piyasası faaliyetlerine yansiyabilecek etkiler de incelenmiştir. Geçiş riskleri ise politika ve mevzuat değişiklikleri, karbon fiyatlandırması, piyasa koşulları, yatırımcı tercihleri, veri ve raporlama gereklilikleri ile itibar etkileri çerçevesinde değerlendirilmiştir. Fırsatların belirlenmesinde sürdürülebilir

yatırım ürünlerine yönelik talep, yeşil ve sürdürülebilir sermaye piyasalarının gelişimi ile iklim risklerinin risk yönetimi süreçleriyle ilişkilendirilmesine yönelik potansiyel alanlar dikkate alınmıştır.

2025 raporlama döneminde önceliklendirme çalışması nitel değerlendirmeye dayalı olarak gerçekleştirilmiş; risk ve fırsatların finansal etkileri nicel olarak hesaplanmamıştır. Nicel değerlendirme yaklaşımının geliştirilmesi ilerleyen dönemlere yönelik çalışma alanları arasında yer almaktadır.

İklimle ilgili risk ve fırsatların farklı dönemlerde ortaya çıkabilecek etkilerinin değerlendirilmesi amacıyla kısa, orta ve uzun vadeli zaman dilimleri kullanılmıştır:

Vade	Zaman Aralığı	Tanım
Kısa Vade	0–1 yıl	Mevcut operasyonel faaliyetler, kısa dönemde etkili olabilecek piyasa koşulları ve düzenleyici gelişmelerin değerlendirildiği dönemi ifade etmektedir.
Orta Vade	>2–5 yıl	Düzenleyici dönüşümün, piyasa ve yatırımcı davranışlarındaki değişimlerin ve iklimle ilgili etkilerin Trive’in faaliyetleri üzerinde daha belirgin hale gelebileceği dönemi ifade etmektedir.
Uzun Vade	5 yıl üzeri	Düşük karbonlu ekonomiye geçişin yapısal sonuçları ile uzun dönemli fiziksel iklim değişikliklerinin iş modeli, değer zinciri ve finansal dayanıklılık üzerindeki etkilerinin değerlendirildiği dönemi ifade etmektedir.

İklimle İlgili Risk ve Fırsatların İş Modeli ve Değer Zinciri Üzerindeki Etkileri

Trive’in faaliyet yapısı fiziksel üretim süreçlerine veya karbon yoğun sabit varlıklara dayanmamaktadır. Bununla birlikte iklim değişikliği, Şirket’in kendi operasyonları ve kritik hizmet sağlayıcıları üzerindeki fiziksel etkiler ile ihraççı şirketler, müşteriler ve sermaye piyasaları üzerinden ortaya çıkabilecek dolaylı etkiler yoluyla da iş modelini ve değer zincirini etkileyebilir. Bu nedenle iklimle ilgili risk ve fırsatlar değerlendirilirken Trive’in doğrudan operasyonlarının yanı sıra yukarı ve aşağı yönlü değer zinciri bağlantıları da dikkate alınmıştır.

Fiziksel risklerin Trive’in kendi operasyonları üzerindeki etkileri ağırlıklı olarak operasyonel süreklilik ve kritik altyapı ile ilişkilidir. Sel, fırtına, aşırı yağış, yangın ve aşırı sıcak gibi akut iklim olayları; çalışanların erişimini, bilgi teknolojileri altyapısını, enerji ve telekomünikasyon hizmetlerini ve kritik dış hizmet sağlayıcılarını etkileyebilir. Ortalama sıcaklıkların artması ve uzun süreli sıcak hava koşulları gibi kronik değişiklikler ise altyapı, çalışma koşulları, enerji kullanımı ve dış hizmet sağlayıcılarının operasyonel dayanıklılığı üzerinde uzun dönemli baskı oluşturabilir. Bu etkiler, hizmet ve işlem sürekliliği açısından Trive’in teknoloji, enerji, telekomünikasyon ve diğer kritik hizmet sağlayıcılarıyla olan bağlantılarının önemini artırmaktadır.

Fiziksel iklim riskleri, ihraççı şirketler üzerinden de Trive’in iş modeline yansır. Akut iklim olaylarının ihraççıların tesislerinde fiziksel hasara veya faaliyet kesintilerine neden olması; üretim kapasitesi, faaliyet maliyetleri, nakit akışları ve finansal performans üzerinde etkiler oluşturabilir. Benzer şekilde su kaynaklarına erişimde yaşanabilecek sıkıntılar, kuraklık ve uzun dönemli sıcaklık artışları, özellikle iklim hassas sektörlerde faaliyet gösteren ihraççıların operasyonlarını ve finansal performansını etkileyebilir. Bu etkilerin şirket değerlemelerine, finansman ihtiyaçlarına ve sermaye piyasasına erişime yansması, Trive’in aracılık ve kurumsal finansman faaliyetlerini dolaylı olarak etkileyebilir.

Geçiş risklerinin iş modeli üzerindeki etkileri ise düşük karbonlu ekonomiye geçiş, sermaye piyasalarındaki değişimler ve düzenleyici gereklilikler üzerinden ortaya çıkabilir. ETS, SKDM, karbon fiyatlandırması ve benzeri düzenlemelerin sera gazı emisyon düzeyi yüksek sektörlerde faaliyet gösteren sermaye piyasası aracı ihraççıların maliyetleri, karlılığı ve değerlemeleri üzerindeki etkileri; yatırımcı talebine, ihraç işlemlerine ve kurumsal finansman faaliyetlerine yansiyabilir. İklim politikaları ve düşük karbonlu dönüşümün finansal varlık fiyatları ve piyasa volatilitesi üzerindeki etkileri ise müşteri portföyleri, teminat değerleri ve kredili işlemler açısından risk oluşturabilir.

İklim risklerinin piyasa, kredi ve likidite kanalları üzerinden birlikte ortaya çıkması, Trive'in finansal dayanıklılığı ve mevcut risk yönetimi süreçleri açısından da önem taşımaktadır. Bunun yanında, iklim verilerinin kapsamı ve kalitesindeki sınırlılıklar risklerin ölçülmesini ve mevcut risk yönetimi süreçleriyle ilişkilendirilmesini güçleştirebilir. Sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili açıklama gerekliliklerinin uygulanması ile bu gerekliliklerin zaman içinde değişmesi veya kapsamının genişlemesi veri toplama, iç kontrol, raporlama, bilgi teknolojileri ve güvence süreçlerinde ilave ihtiyaçlar doğurabilir.

İklimle ilgili fırsatlar ağırlıklı olarak Trive'in müşterileri, ihraççı şirketler ve sermaye piyasalarıyla olan ilişkileri üzerinden iş modeline yansiyabilir. Sürdürülebilir yatırım ürünlerine yönelik talebin artması, Trive'in yatırımcılara sunduğu ürün ve hizmetlerin geliştirilmesi açısından potansiyel oluşturabilir. Yeşil ve sürdürülebilir sermaye piyasalarının büyümesi ve düşük karbonlu dönüşüm yatırımlarına yönelik finansman ihtiyacının artması ise aracılık ve kurumsal finansman faaliyetleri açısından yeni iş alanları yaratabilir. Ayrıca iklim göstergelerinin müşteri, teminat, portföy ve stres testi süreçleriyle ilişkilendirilmesi, risklerin ve yoğunlaşmaların daha sistematik biçimde belirlenmesine katkı sağlayabilecek bir gelişim alanı olarak değerlendirilmektedir.

Bu çerçevede, belirlenen iklimle ilgili risk ve fırsatların Trive'in iş modeli ve değer zinciri üzerindeki başlıca etki alanları aşağıda özetlenmiştir:

İklimle İlgili Risk ve Fırsatların İş Modeli ve Değer Zinciri Etkileri

Etki Alanı	Değer Zinciri Bağlantısı	İş Modeli ve Değer Zinciri Üzerindeki Olası Etki
Operasyonel Süreklilik ve Kritik Altyapı	Kendi Operasyonları/Kritik Hizmet Sağlayıcıları	Akut ve kronik fiziksel iklim etkileri; çalışan erişimi, bilgi teknolojileri altyapısı, enerji ve telekomünikasyon hizmetleri ile kritik dış hizmetlerin sürekliliğini etkileyerek operasyonel kesintilere yol açabilir.
İhraççı Şirketlerin Fiziksel İklim Riskleri	İhraççı Şirketler	Akut iklim olayları, su kaynaklarına erişimde yaşanabilecek sıkıntılar, kuraklık ve uzun dönemli sıcaklık artışları ihraççıların faaliyetlerini ve finansal performansını etkileyebilir. Bu etkiler değerlemeler, finansman ihtiyaçları ve sermaye piyasası işlemleri üzerinden Şirket'e yansiyabilir.
Düşük Karbonlu Ekonomiye Geçiş	İhraççı Şirketler/Sermaye Piyasaları	Karbon fiyatlandırması, ETS, SKDM ve diğer dönüşüm politikaları ihraççıların maliyetlerini, karlılığını ve sermayeye erişimini etkileyerek aracılık ve kurumsal finansman faaliyetlerine yansiyabilir.
Müşteri Portföyleri ve Kredili İşlemler	Müşteriler/Sermaye Piyasaları	İklimle bağlantılı piyasa hareketleri finansal varlık fiyatlarını, müşteri portföylerini ve teminat değerlerini etkileyerek kredili işlemlerde ilave teminat ihtiyacı veya temerrüt riski oluşturabilir.

Risk Yönetimi ve Finansal Dayanıklılık	Kendi Operasyonları	İklim kaynaklı piyasa, kredi ve likidite etkileri finansal dayanıklılığı etkileyebilir. Veri kapsamı ve kalitesindeki sınırlılıklar ise iklim risklerinin ölçülmesini ve mevcut risk yönetimi süreçleriyle ilişkilendirilmesini güçleştirebilir.
Düzenleyici Uyum ve Raporlama	Kendi Operasyonları	İklim ve sürdürülebilirlik açıklama gereklilikleri; veri yönetimi, iç kontrol, bilgi teknolojileri, raporlama ve güvence süreçlerinde ilave kaynak ihtiyacı oluşturabilir.
Sürdürülebilir Yatırım Ürünleri ve Hizmetleri	Müşteriler / Sermaye Piyasaları	Sürdürülebilir yatırım ürünlerine yönelik talebin artması, ürün ve hizmetlerin geliştirilmesi ve yatırımcı taleplerine yanıt verilmesi açısından potansiyel fırsat oluşturabilir.
Yeşil ve Sürdürülebilir Sermaye Piyasaları	İhraççı Şirketler / Sermaye Piyasaları	Düşük karbonlu dönüşüme yönelik finansman ihtiyacının artması, aracılık ve kurumsal finansman faaliyetleri açısından yeni işlem ve hizmet alanları oluşturabilir.

İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Strateji ve Karar Alma Süreçlerine Etkisi

Trive, belirlenen iklimle ilgili risk ve fırsatları faaliyetleri, iş modeli ve değer zinciriyle olan bağlantıları çerçevesinde strateji ve karar alma süreçlerinde dikkate almaktadır. Bu kapsamda fiziksel ve geçiş risklerinin iş sürekliliği, kritik altyapı, sermaye piyasası faaliyetleri, risk yönetimi ve düzenleyici uyum üzerindeki olası etkileri ile iklimle ilgili fırsatların ürün ve hizmetler açısından oluşturabileceği gelişim alanları ele alınmaktadır.

Fiziksel riskler açısından iş sürekliliği, bilgi teknolojileri altyapısı ile enerji, telekomünikasyon ve kritik dış hizmetlerin dayanıklılığı önem taşımaktadır. İhraççı şirketlerin akut ve kronik fiziksel risklere maruziyeti ise finansal performans, şirket değerlemeleri ve finansman ihtiyaçları üzerinden Trive'in aracılık ve kurumsal finansman faaliyetlerine yönelik değerlendirmelerde dikkate alınmaktadır.

Geçiş riskleri kapsamında karbon fiyatlandırması, ETS, SKDM ve diğer düzenleyici gelişmelerin ihraççı şirketler ve sermaye piyasaları üzerindeki olası etkileri izlenmektedir. İklimle bağlantılı piyasa hareketlerinin müşteri portföyleri, teminatlar ve kredili işlemler üzerindeki etkileri ile sürdürülebilirlik düzenlemelerinin veri yönetimi, iç kontrol, raporlama ve bilgi teknolojileri süreçlerinde oluşturabileceği ihtiyaçlar da karar alma süreçleri açısından önem taşımaktadır.

İklimle ilgili fırsatlar bakımından sürdürülebilir yatırım ürünlerine yönelik talep ile yeşil ve sürdürülebilir sermaye piyasalarının gelişimi öne çıkmaktadır. Bu gelişmeler, Trive'in mevcut faaliyet ve yetkilendirme kapsamı çerçevesinde ürün ve hizmetlerin geliştirilmesi, aracılık ve kurumsal finansman imkanlarının değerlendirilmesi açısından dikkate alınmaktadır. İklim göstergelerinin müşteri, teminat, portföy ve stres testi süreçleriyle ilişkilendirilmesi de risk yönetimi altyapısının geliştirilmesine yönelik çalışma alanları arasında yer almaktadır.

Mevcut ve Beklenen Finansal Etkiler

Raporlama döneminde iklimle ilgili risk ve fırsatların Trive'in finansal tabloları üzerindeki etkileri ayrı olarak izlenmemiş ve nicel olarak hesaplanmamıştır. Bu nedenle mevcut finansal etkilere ilişkin güvenilir bir tutar açıklanamamaktadır. Bununla birlikte yapılan değerlendirmeler, iklimle ilgili risk ve fırsatların ilerleyen dönemlerde Trive'in finansal performansını ve finansal durumunu farklı kanallar üzerinden etkileyebileceğini göstermektedir.

Fiziksel iklim olaylarına bağlı operasyonel kesintiler; iş sürekliliği, bilgi teknolojileri altyapısı ve hizmet sunumu açısından risk taşımaktadır. Bu tür kesintiler, hizmet gelirlerinde geçici kayıplara veya altyapı, bakım, kurtarma ve dış hizmet alımlarına ilişkin ilave giderlere yol açabilir. Kritik dış hizmet sağlayıcılarında meydana gelebilecek kesintilerin de operasyonel maliyetlere ve hizmet sürekliliğine yansımaları beklenmektedir.

İhraı şirketlerin fiziksel iklim risklerinden veya düşük karbonlu ekonomiye geçişten etkilenmesi; bu şirketlerin maliyetlerini, karlılığını, finansman ihtiyaçlarını ve değerlemelerini değiştirebilir. Yatırımcı talebi ve işlem hacimlerinde ortaya çıkabilecek değişimlerin Trive'ın aracılık ve kurumsal finansman gelirlerine dolaylı olarak yansımaları beklenmektedir. İklitle bağlantılı piyasa hareketleri sonucunda müşteri portföyleri ve teminat değerlerinde yaşanabilecek düşüşler ise kredili işlemlerde ilave teminat ihtiyaını artırarak kredi ve piyasa riski kaynaklı finansal sonuçlar doğurabilir.

Sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili düzenlemelerin gelişmesi; veri yönetimi, raporlama, iç kontrol, bilgi teknolojileri, çalışan eğitimi, danışmanlık ve güvence süreçlerinde ilave kaynak ihtiyaını gündeme getirmektedir. Düzenlemelerin kapsamı ve uygulama takvimi doğrultusunda bu ihtiyaçların genel yönetim ve bilgi teknolojileri giderlerine yansımaları beklenmektedir.

Diğer taraftan, sürdürülebilir yatırım ürünlerine yönelik talebin artması ve yeşil ve sürdürülebilir sermaye piyasalarının gelişmesi; ürün çeşitliliğinin, müşteri tabanının ve işlem hacminin desteklenmesi açısından fırsatlar sunmaktadır. Bu gelişmelerin, hizmet ve komisyon gelirleri ile kurumsal finansman gelirlerinin çeşitlendirilmesine katkı sağlayabileceği beklenmektedir. Bu fırsatların finansal sonuçlara yansımalarını desteklemek amacıyla şirket, piyasa koşullarını ve yatırımcı talebini izlemeyi ve ilgili ürün ve hizmet seçeneklerini değerlendirmeyi hedeflemektedir.

Senaryo Analizi ve İklim Dirençliliği

Trive'in iklimle ilgili senaryo analizi, farklı iklim ve düşük karbonlu dönüşüm koşullarının Şirket'in sermaye piyasası faaliyetleri, iş modeli, operasyonel süreçleri, değer zinciri ve finansal performansı üzerindeki olası etkilerini değerlendirmek amacıyla gerçekleştirilmiştir. Analizde fiziksel riskler, düşük karbonlu ekonomiye geçişten kaynaklanabilecek geçiş riskleri ve iklimle ilgili fırsatlar birlikte ele alınmıştır. Fiziksel risk değerlendirmesi, Trive'in faaliyetlerini sürdürdüğü İstanbul Genel Müdürlük ile bu lokasyonun bağlı olduğu enerji, ulaşım, telekomünikasyon, bilgi teknolojileri ve diğer kritik hizmet altyapılarını kapsamaktadır.

Kullanılan senaryolar Trive'in geleceğe ilişkin kesin beklentilerini veya gerçekleşme tahminlerini göstermemektedir. Hükümetlerarası İklim Değişikliği Paneli (IPCC) ve Finansal Sistemin Yeşillendirilmesi Ağı (NGFS) tarafından geliştirilen bilimsel senaryolar, farklı fiziksel ve ekonomik dönüşüm koşulları altında ortaya çıkabilecek risklerin, fırsatların ve finansal etki kanallarının değerlendirilmesini destekleyen analitik araçlar olarak kullanılmıştır.

Senaryo Seçim Metodolojisi

Yapılan değerlendirme sonucunda, Trive açısından iklimle ilgili fiziksel riskler ve geçiş riskleri belirlenmiş, öncelikli görülen riskler senaryo analizine dahil edilmiştir. Senaryo seçiminde sermaye piyasası faaliyetlerinin kesintisiz sürdürülmesi, emir iletim ve işlem sistemlerinin sürekliliği, bilgi teknolojileri ve telekomünikasyon altyapısına bağımlılık, çalışanların İstanbul Genel Müdürlüğe erişimi, kritik dış hizmet sağlayıcıları, yatırımcı ve müşteri davranışları ile iklimle ilgili gelişmelerin Şirket'in finansal durumu, finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki olası etkileri dikkate alınmıştır.

Fiziksel risklerin farklı iklim koşullarında karşılaştırılması amacıyla IPCC Altıncı Değerlendirme Raporu'nda yer alan SSP2-4.5 ve SSP5-8.5 senaryoları kullanılmıştır. Bu senaryolar; sıcaklık artışı, sıcak hava dalgaları, şiddetli yağış, kentsel su baskını, fırtına ve kritik altyapı kesintileri gibi akut ve kronik fiziksel risklerin farklı ısınma düzeylerindeki olası etkilerinin nitel olarak değerlendirilmesini desteklemektedir.

IPCC SSP Senaryolarına Göre Küresel Sıcaklık Artışı Projeksiyonları

SSP Senaryolarına Göre Küresel Sıcaklık Artışı Projeksiyonları ¹		Yakın Vade (2021-2040)		Orta Vade (2041-2060)		Uzun Vade (2081-2100)	
Senaryo	Açıklama	En İyi Tahmin	Olası Aralık	En İyi Tahmin	Olası Aralık	En İyi Tahmin	Olası Aralık
SSP2-4.5	Orta Yol Senaryosu	1,5	1,2-1,8	2,0	1,6-2,5	2,7	2,1-3,5
SSP5-8.5	Çok Yüksek Emisyon Senaryosu	1,6	1,3-1,9	2,4	1,9-3,0	4,4	3,3-5,7

Not: Tablodaki değerler, 1850-1900 sanayi öncesi referans dönemine göre küresel ortalama yüzey sıcaklığı artışını göstermektedir. Değerler belirli bir tesise veya Türkiye'ye özgü sıcaklık artışı tahmini değildir.

¹ https://www.ipcc.ch/report/ar6/wg1/downloads/report/IPCC_AR6_WGI_FullReport.pdf

SSP2-4.5, fiziksel iklim etkilerinin kademeli biçimde arttığı orta yol senaryosu olarak kullanılmıştır. SSP5-8.5 ise çok yüksek emisyonların devam ettiği ve fiziksel etkilerin daha belirgin hale geldiği stres senaryosu olarak ele alınmıştır. Trive Yatırım'ın faaliyetleri üretim süreçlerine dayanmasa da bu senaryo kapsamında değerlendirilen fiziksel etkiler; iş sürekliliği, bilgi teknolojileri altyapısı, veri merkezleri, telekomünikasyon hizmetleri ve dış hizmet sağlayıcılarının operasyonel sürekliliği açısından önem taşımaktadır. Bu nedenle senaryo, Şirket'in ani gerçekleşen iklim olayları ile kronik iklim değişikliğine bağlı fiziksel risklerinin değerlendirilmesinde referans olarak kullanılmıştır.

Geçiş riskleri ve fırsatlarının değerlendirilmesinde *NGFS Net Zero 2050* ve *NGFS Delayed Transition (Gecikmeli Geçiş)* senaryoları² kullanılmıştır. Finansal kuruluşların iklimle bağlantılı risk ve fırsatlarını değerlendirmelerini desteklemek amacıyla geliştirilen NGFS senaryoları, farklı iklim politikası, teknoloji, piyasa ve ekonomik dönüşüm koşullarının finansal sistem üzerindeki olası etkilerini incelemeye imkan vermektedir. Bu iki senaryonun birlikte kullanılmasıyla Trive'in planlı ve kademeli bir düşük karbonlu dönüşüm ile gecikmeli ve daha ani bir dönüşüm karşısındaki riskleri, fırsatları ve uyum kapasitesi karşılaştırmalı olarak değerlendirilmiştir.

Bu kapsamda kullanılan NGFS geçiş senaryoları aşağıda özetlenmiştir:

NGFS geçiş senaryoları

Senaryo	Kullanım Amacı	Seçilme Gerekçesi	İlişkilendirilen Risk / Fırsat
NGFS Net Zero 2050	Planlı ve düzenli düşük karbonlu dönüşümün Trive'in faaliyetleri, sermaye piyasaları ve yatırımcı talepleri üzerindeki etkilerinin değerlendirilmesi	Küresel net sıfır karbondioksit emisyonuna yaklaşık 2050 yılında ulaşıldığı; iklim politikalarının erken, sıkı ve öngörülebilir biçimde uygulandığı bir geçiş temsil etmektedir. Bu nedenle sürdürülebilir finans piyasalarındaki büyümenin ve kademeli piyasa dönüşümünün değerlendirilmesinde kullanılmıştır.	Sürdürülebilir yatırım ürünlerine yönelik talep artışı; yeşil ve sürdürülebilir sermaye piyasası araçlarının gelişmesi; yatırım danışmanlığı, araştırma ve kurumsal finansman alanlarında yeni iş fırsatları; karbon yoğun sektörlerde kademeli yeniden fiyatlama riski
NGFS Delayed Transition (Gecikmeli Geçiş)	Gecikmeli ancak daha sert iklim politikalarının sermaye piyasaları, ihracçı şirketler ve Trive'in düzenleyici uyum süreçleri üzerindeki etkilerinin değerlendirilmesi	Emisyon azaltımının 2030'a kadar geciktiği ve sonrasında daha güçlü politika müdahaleleri ile daha hızlı dönüşümün gerekli hale geldiği bir senaryodur. Bu koşulların daha yüksek uyum maliyetleri, ani piyasa hareketleri ve hızlı yeniden fiyatlama oluşturabilmesi nedeniyle stres senaryosu olarak kullanılmıştır.	Karbon yoğun sektörlerde maliyet ve değerlendirme değişimleri; yatırımcı tercihlerinde ve işlem hacimlerinde değişim; piyasa değişkenliği; sürdürülebilirlik düzenlemeleri, veri yönetimi, raporlama, iç kontrol ve bağımsız güvence yükümlülüklerindeki artış

NGFS Net Zero 2050 senaryosu, küresel sıcaklık artışının 1,5°C ile sınırlandırılması amacıyla iklim politikalarının erken, sıkı ve öngörülebilir biçimde uygulandığı; teknolojik gelişmelerin ve düşük karbonlu yatırımların hızlandığı düzenli geçiş koşullarını temsil etmektedir. Bu senaryoda enerji

² <https://www.ngfs.net/ngfs-scenarios-portal/explore/>

sistemlerinin karbonsuzlaşması, enerji verimliliğinin artması ve yatırımcı tercihlerinin düşük karbonlu faaliyetlere yönelmesi beklenmektedir.

Trive açısından bu senaryo, sürdürülebilir yatırım ürünlerine yönelik talebin artması, yeşil ve sürdürülebilir borçlanma araçlarının gelişmesi ve yatırımcıların çevresel faktörleri yatırım kararlarında daha fazla dikkate alması bakımından fırsatlar oluşturabilir. Yatırım danışmanlığı, araştırma ve analiz ile kurumsal finansman faaliyetlerinde sürdürülebilirlik bağlantılı ürün ve hizmetlerin geliştirilmesi yeni gelir alanları yaratabilir. Bununla birlikte düzenli geçiş koşullarında dahi karbon yoğun sektörlerde faaliyet gösteren şirketlerin maliyet yapılarında, finansman koşullarında ve piyasa değerlemelerinde kademeli değişimler yaşanabilir. Bu nedenle senaryo yalnızca fırsatların değil, Trive'ın hizmet sunduğu sektörlerdeki geçiş risklerinin ve yatırımcı tercihlerindeki değişimin değerlendirilmesinde de kullanılmıştır.

NGFS Gecikmeli Geçiş Senaryosu ise, emisyon azaltımının ve iklim politikalarının 2030'a kadar geciktiği, sonrasında ise iklim hedeflerine ulaşabilmek için daha güçlü ve hızlı politika müdahalelerinin gerekli hale geldiği düzensiz geçiş koşullarını temsil etmektedir. Bu koşullarda karbon fiyatlarının, sektörel düzenlemelerin ve yatırımcı beklentilerinin kısa süre içinde değişmesi; karbon yoğun şirketlerin maliyetleri, nakit akışları, finansman koşulları ve piyasa değerlemeleri üzerinde daha ani etkiler oluşturabilir. Ortaya çıkabilecek piyasa oynaklığı ve yeniden fiyatlama süreci, Trive'ın aracılık faaliyetlerindeki işlem hacmini, ürün dağılımını, komisyon gelirlerini, yatırım danışmanlığı faaliyetlerini ve kurumsal finansman işlemlerini etkileyebilir.

Gecikmeli geçiş koşulları aynı zamanda sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili düzenlemelerin daha kısa süre içinde uygulanmasını ve açıklama beklentilerinin hızla artmasını beraberinde getirebilir. Bu durum Trive'ın sürdürülebilirlik raporlaması, veri yönetimi, iç kontrol, risk yönetimi, çalışan yetkinlikleri, bilgi teknolojileri altyapısı ve bağımsız güvence süreçlerinde ilave kaynak ve maliyet ihtiyacı oluşturabilir. Bu nedenle *Gecikmeli Geçiş Senaryosu*, Trive açısından hem düşük karbonlu dönüşümün sermaye piyasaları ve ihracçı şirketler üzerindeki dolaylı etkilerinin hem de düzenleyici uyum ve raporlama yükümlülüklerinden kaynaklanabilecek doğrudan geçiş risklerinin değerlendirilmesinde stres senaryosu olarak kullanılmıştır.

Trive açısından kısa vade 0–1 yıl, orta vade 2–5 yıl, uzun vade ise 5 yıldan uzun süreleri ifade etmektedir. IPCC ve NGFS kaynaklarında yer alan daha uzun dönemli projeksiyonlar, Trive'ın uzun vadeli fiziksel ve geçiş riski maruziyetinin yönünü değerlendirmek amacıyla kullanılmıştır.

Senaryo Analizinde Kullanılan Temel Kaynaklar ve Yaklaşım

Senaryo analizinde aşağıdaki kaynaklardan yararlanılmıştır:

- IPCC Altıncı Değerlendirme Raporu Çalışma Grubu I: SSP2-4.5 ve SSP5-8.5 altında sıcaklık, aşırı sıcaklık ve yağış göstergelerindeki değişimlerin incelenmesinde kullanılmıştır¹.
- IPCC Altıncı Değerlendirme Raporu Çalışma Grubu II Avrupa Bölgesi ile Kentler ve Kritik Altyapı bölümleri: aşırı sıcaklık, şiddetli yağış, kentsel taşkın, çalışan sağlığı, enerji ve iletişim altyapısı ile hizmet sürekliliği üzerindeki olası etkilerin değerlendirilmesinde kullanılmıştır³.

³ https://www.ipcc.ch/report/ar6/wg2/downloads/report/IPCC_AR6_WGII_CCP4.pdf

- Meteoroloji Genel Müdürlüğü Türkiye iklim projeksiyonları: Türkiye’de sıcaklık ve yağış değişimlerinin yönünün değerlendirilmesinde destekleyici ulusal kaynak olarak kullanılmıştır. MGM projeksiyonları RCP4.5 ve RCP8.5 senaryolarını kullandığından SSP senaryolarının doğrudan karşılağı olarak değerlendirilmemiştir⁴.
- İstanbul Büyükşehir Belediyesi (İBB) İstanbul Sürdürülebilir Enerji ve İklim Eylem Planı⁵ İstanbul’a ilişkin yerel iklim çalışmaları: sıcak hava dalgaları, şiddetli yağış, kentsel su baskını, ulaşım ve altyapı risklerinin yerel bağlamda değerlendirilmesinde kullanılmıştır.

İklimle İlgili Risklerin Senaryo Bazında Değerlendirilmesi

Trive’in fiziksel iklim riskleri, faaliyetlerin sürdürüldüğü İstanbul Genel Müdürlük ile bu lokasyona hizmet sağlayan enerji, ulaşım, telekomünikasyon, bilgi teknolojileri ve bina yönetimi altyapıları dikkate alınarak değerlendirilmiştir.

İncelenen küresel, ulusal ve yerel kaynakların ortak bulguları, İstanbul açısından sıcaklık artışı ve sıcak hava dalgaları ile şiddetli yağış, kentsel su baskını ve bunlara bağlı altyapı kesintilerinin öne çıktığını göstermektedir⁵. Uzun süreli sıcaklık artışı soğutma ve elektrik ihtiyacını yükseltebilir; kısa süreli yoğun yağışlar ise kentsel drenaj, ulaşım ve diğer altyapı sistemleri üzerinde baskı oluşturabilir. Bu bulgular Genel Müdürlük binasına özgü kesin maruziyet ölçümü sağlamamakla birlikte, çalışan erişimi ve hizmet sürekliliğı bakımından ilgili fiziksel risklerin dikkate alınmasını desteklemektedir.

Trive’in ofis ve dijital hizmet ağırlıklı faaliyet yapısı nedeniyle fiziksel risklerin öncelikli etkisinin doğrudan varlık hasarından çok çalışan erişimi, enerji ve iletişim kesintileri, emir iletim sistemleri, veri merkezleri ve kritik dış hizmet sağlayıcıları üzerinden ortaya çıkabileceğı değerlendirilmiştir. Buna karşılık düşük karbonlu dönüşümün ihracçı şirketlerin finansal performansı, yatırımcı tercihleri, sermaye akımları ve düzenleyici gereklilikler üzerindeki etkileri nedeniyle geçiş risklerinin Trive açısından daha belirgin olabileceğı sonucuna ulaşılmıştır.

Değerlendirmeler nitel düzeyde gerçekleştirilmiştir. Genel Müdürlük binasına özgü taşkın derinliğı, enerji ve iletişim kesinti olasılığı, dış hizmet sağlayıcılarının coğrafi maruziyeti ve risk bazlı nicel finansal stres testi tamamlanmadığından sonuçlar kesin tahminler olarak değil, farklı senaryo koşullarındaki olası etki kanallarını gösteren değerlendirmeler olarak sunulmuştur.

⁴ <https://www.mgm.gov.tr/iklim/iklim-degisikligi.aspx?s=projeksiyonlar>

⁵ <https://cevre.ibb.istanbul/wp-content/uploads/2024/04/TR-SECAP-v14.pdf>

Risk 1. Fiziksel İklim Risklerinin Operasyonel Süreklilik, Kritik Altyapı ve Dış Hizmet Sağlayıcıları Üzerindeki Etkisi	
Riskin Kısa Tanımı	Aşırı sıcaklık, şiddetli yağış, kentsel su baskını ve fırtına gibi akut iklim olayları ile ortalama sıcaklık artışı ve sıcak dönemlerin uzaması gibi kronik değişimlerin; çalışanların erişimini ve çalışma koşullarını, enerji ve iletişim altyapısını, bilgi teknolojileri sistemlerini ve kritik dış hizmetlerin sürekliliğini etkileyerek operasyonel kesintiye ve ilave maliyetlere yol açması riski.
Riskin Açıklaması	Akut iklim olayları, çalışanların İstanbul Genel Müdürlüğe erişimini ve faaliyetlerin yürütülmesinde kullanılan elektrik, internet, telekomünikasyon ve bina yönetimi hizmetlerini etkileyebilir. Sel, şiddetli yağış, fırtına ve aşırı sıcaklıkların veri merkezi, bulut, telekomünikasyon veya diğer kritik dış hizmet sağlayıcılarını eş zamanlı etkilemesi halinde operasyonel kesintinin süresi ve finansal etkisi artabilir. Ortalama sıcaklık artışı ve sıcak dönemlerin uzaması ise soğutma ve elektrik ihtiyacını, çalışanların çalışma koşullarını ve kritik dijital altyapısının işletilmesini etkileyebilir. Trive'ın sermaye piyasası faaliyetlerinin dijital sistemlere ve dış hizmet sağlayıcılarına bağımlı olması nedeniyle risk; fiziksel varlık hasarıyla sınırlı olmayıp emir iletimi, müşteri işlemleri, piyasa verisine erişim ve diğer finansal hizmetlerin sürekliliğine kadar uzanabilmektedir.
Riskin Türü	Fiziksel Risk – Akut ve Kronik
Riskin Vadesi	Kısa, Orta ve Uzun Vade (Akut olaylar kısa vadeli kesintiler yaratabilirken sıcaklık, soğutma ihtiyacı ve altyapı dayanıklılığındaki değişimler orta ve uzun vadede maliyetler ve operasyonel süreklilik üzerinde etkili olabilir.)
Değer Zincirindeki Yeri	Doğrudan Operasyonlar ve Yukarı Yönlü Değer Zinciri
Risk Seviyesi	Yüksek
Senaryo – SSP2-4.5	IPCC projeksiyonlarına göre SSP2-4.5 altında küresel ortalama yüzey sıcaklığı artışının 2041–2060 döneminde yaklaşık 2,0°C'ye, 2081–2100 döneminde ise 2,7°C'ye ulaşması beklenmektedir ⁶ . IPCC Etkileşimli Atlası ile Avrupa Bölgesi ve Kentler ve Kritik Altyapı değerlendirmeleri, sıcaklık ve aşırı sıcaklık göstergelerindeki artışın kentlerde soğutma ihtiyacı, çalışanların çalışma koşulları ve enerji altyapısı üzerindeki baskıyı artırabileceğini göstermektedir ⁷ Bu koşullarda Trive açısından sıcak hava dalgaları ve yoğun yağış olaylarının ulaşım, enerji ve telekomünikasyon altyapısında geçici kesintilere; sıcaklık artışının ise soğutma ve elektrik giderlerinde kademeli yükselişe yol açabileceği değerlendirilmiştir. İş sürekliliği, uzaktan çalışma, alternatif iletişim ve sistem yedekliliği uygulamaları kesintilerin operasyonel ve finansal etkisini sınırlandırabilir.

⁶ IPCC, 2021: Summary for Policymakers. In: *Climate Change 2021: The Physical Science Basis. Contribution of Working Group I to the Sixth Assessment Report of the Intergovernmental Panel on Climate Change* [Masson-Delmotte, V., P. Zhai, A. Pirani, S.L. Connors, C. Péan, S. Berger, N. Caud, Y. Chen, L. Goldfarb, M.I. Gomis, M. Huang, K. Leitzell, E. Lonnoy, J.B.R. Matthews, T.K. Maycock, T. Waterfield, O. Yelekçi, R. Yu, and B. Zhou (eds.)]. Cambridge University Press, Cambridge, United Kingdom and New York, NY, USA, pp. 3–32, doi:10.1017/9781009157896.001.

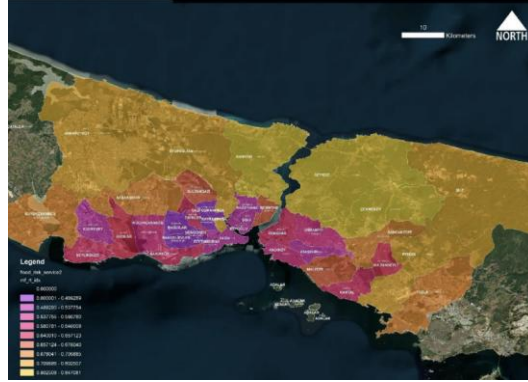
⁷ IPCC, *Climate Change 2022: Impacts, Adaptation and Vulnerability, Chapter 6 – Cities, Settlements and Key Infrastructure*.

Risk 1. Fiziksel İklim Risklerinin Operasyonel Süreklilik, Kritik Altyapı ve Dış Hizmet Sağlayıcıları Üzerindeki Etkisi

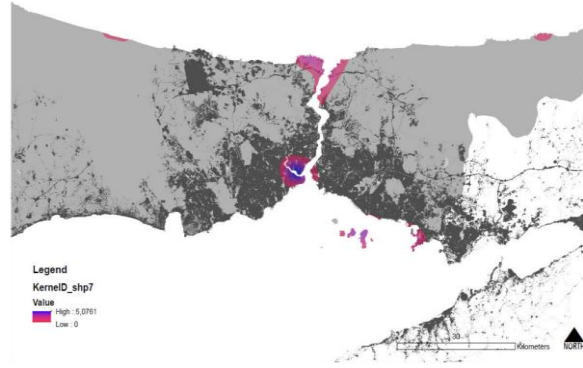
Senaryo – SSP5-8.5

SSP5-8.5 altında sıcaklık artışının 2041–2060 döneminde yaklaşık 2,4°C'ye, 2081–2100 döneminde ise 4,4°C'ye ulaşması öngörülmektedir. **Error! Bookmark not defined.** İstanbul'a ilişkin eylem planları ve İBB-İTÜ aşırı yağış çalışması; sıcaklık artışı, yoğun yağış, ani sel ve altyapı kesintilerinin önem kazanabileceğini göstermektedir⁵.

InVEST Modeline Göre İstanbul Kentinin Akarsularla İlgili Taşkın Kırılabilirlik Haritası'nda, Trive Genel Müdürlüğü'nün bulunduğu Şişli ilçesi akarsu taşkınları bakımından görece yüksek kırılabilirlik gösteren alanlar arasında yer almaktadır. İlçedeki yoğun yapılaşma, geçirimsiz yüzeylerin fazlalığı ve yağmur suyu drenaj sistemleri üzerindeki baskı, aşırı yağışlar sırasında yüzey akışını ve su birikmesi riskini artırabilir. Bu durum Trive açısından Genel Müdürlüğe erişim, çalışan ulaşımı, enerji ve telekomünikasyon hizmetleri ile operasyonel süreklilik üzerinde geçici aksamalara neden olabilir. Bununla birlikte harita ilçe ölçeğinde hazırlanmış olup Trive Genel Müdürlüğü'nün bulunduğu binaya ilişkin parsel veya bina bazlı doğrudan taşkın riski göstermemektedir⁵.



Deniz Seviyesi Yükselmesi Kırılabilirlik Haritası'na göre ise Şişli kıyı hattında bulunmadığından Trive Genel Müdürlüğü'nün doğrudan maruziyeti sınırlıdır. Bununla birlikte kıyı bölgelerindeki su baskınları ulaşım, enerji, telekomünikasyon ve dış hizmet sağlayıcıları üzerinden Trive'in faaliyetlerini dolaylı olarak etkileyebilir.

Risk 1. Fiziksel İklim Risklerinin Operasyonel Süreklilik, Kritik Altyapı ve Dış Hizmet Sağlayıcıları Üzerindeki Etkisi**İş Modeli ve Değer Zincirine Etkisi**

Operasyonel kesintiler; çalışanların sistemlere erişimini, yatırım emirlerinin alınmasını ve iletilmesini, müşteri işlemlerini, yatırım danışmanlığı, araştırma, risk yönetimi ve kurumsal finansman faaliyetlerini aksatabilir. Enerji, telekomünikasyon, veri merkezi ve bilgi teknolojileri hizmetlerinde eş zamanlı kesinti yaşanması halinde hizmet sürekliliği ve gelirler üzerindeki etki büyüyebilir.

Strateji, Karar Verme Üzerindeki Etkiler

İş sürekliliği ve felaket kurtarma planlarının geliştirilmesi; kritik bilgi teknolojileri sistemlerinin yedekliliğinin artırılması; uzaktan ve alternatif çalışma modellerinin sürdürülmesi; veri merkezi ve kritik tedarikçilerin fiziksel iklim dayanıklılığının izlenmesi; enerji ve telekomünikasyon hizmetlerinde alternatiflerin değerlendirilmesi; dayanıklılık yatırımlarının bütçe ve yatırım planlarına dahil edilmesi.

Mevcut ve Öngörülen Azaltım/Adaptasyon Çalışmaları

- İş sürekliliği ve acil durum planlarının düzenli olarak gözden geçirilmesi.
- Felaket kurtarma ve alternatif operasyon senaryolarının test edilmesi.
- Kritik sistem, bağlantı ve verilerin yedekliliğinin güçlendirilmesi.
- Uzaktan çalışma kapasitesinin korunması.
- Alternatif internet ve telekomünikasyon imkanlarının değerlendirilmesi.
- Kritik dış hizmet sağlayıcılarının iş sürekliliği ve felaket kurtarma uygulamalarının incelenmesi.
- Veri merkezi ve telekomünikasyon sağlayıcıları için lokasyon bazlı fiziksel iklim risk taramasının değerlendirilmesi.
- Bina yönetimiyle yedek enerji, soğutma ve drenaj kapasitesi konusunda koordinasyon kurulması.
- Enerji tüketimi ve soğutma ihtiyacının izlenmesi.
- Sıcak hava, şiddetli yağış ve erişim kesintisi senaryolarıyla tatbikat yapılması.

Risk 1. Fiziksel İklim Risklerinin Operasyonel Süreklilik, Kritik Altyapı ve Dış Hizmet Sağlayıcıları Üzerindeki Etkisi**Öngörülen Finansal Etki Açıklaması**

Fiziksel risklerin artması halinde enerji, soğutma, veri merkezi, telekomünikasyon, iş sürekliliği ve bilgi teknolojileri dayanıklılığı giderleri yükselebilir. Kritik sistem ve hizmetlerin kullanılamaması halinde işlem hacmi, komisyon ve hizmet gelirlerinde kayıp oluşabilir. Lokasyon ve tedarikçi bazlı tehlike, kesinti süresi ve finansal etki modeli oluşturulmadığından toplam TL etkisi hesaplanmamıştır. İlerleyen dönemlerde kritik lokasyonların ve tedarikçilerin fiziksel risklere maruziyeti, olası kesinti süreleri, günlük gelir veya işlem hacmindeki kayıplar ile ortaya çıkabilecek ilave faaliyet ve yatırım harcamaları dikkate alınarak finansal hassasiyet analizi yapılması planlanmaktadır.

Risk 2. Düşük Karbonlu Ekonomiye Geçişin İhraççılar, Sermaye Piyasaları ve Müşteri Portföyleri Üzerindeki Etkisi	
Riskin Kısa Tanımı	Karbon fiyatlandırması, iklim düzenlemeleri, teknolojik dönüşüm ve yatırımcı tercihlerindeki değişimin; geçiş riskine duyarlı şirketlerin maliyetlerini, finansal performansını ve değerlemelerini etkileyerek Trive'in aracılık, yatırım danışmanlığı, araştırma ve kurumsal finansman faaliyetleri üzerinde olumsuz finansal etkiler oluşturması riski.
Riskin Açıklaması	Karbon fiyatlandırması, Türkiye'de kurulması öngörülen ETS, AB Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizması ve düşük karbon teknolojilerine geçiş; enerji ve emisyon yoğun sektörlerde faaliyet gösteren şirketlerin faaliyet giderlerini, yatırım ihtiyaçlarını, nakit akışlarını ve rekabet gücünü etkileyebilir. Teknolojik dönüşüm, karbon yoğun varlıkların ekonomik ömrünün kısalması ve yatırımcıların risk algısındaki değişim; şirketlerin sermayeye erişimi, değerlendirme çarpanları ve piyasa likiditesi üzerinde baskı oluşturabilir. Bu etkiler Trive'a müşteri portföylerindeki değer değişimi, işlem hacmi, ürün dağılımı ve kurumsal finansman işlemlerinin değerlemesi, zamanlaması ve yatırımcı talebi üzerinden yansiyabilir.
Riskin Türü	Geçiş Riski – Politika, Piyasa ve Teknoloji
Riskin Vadesi	Kısa, Orta ve Uzun Vade. Mevzuat ve yatırımcı beklentilerindeki değişimler kısa ve orta vadede; teknolojik dönüşüm, şirket değerlemeleri ve sermaye akımlarındaki yapısal değişimler orta ve uzun vadede belirginleşebilir.
Değer Zincirindeki Yeri	Aşağı yönlü değer zinciri
Risk Seviyesi	Çok Yüksek
Senaryo – NGFS Net Zero 2050	NGFS Net Zero 2050, sıkı iklim politikaları ve teknolojik gelişmeler yoluyla küresel net sıfır karbondioksit emisyonuna yaklaşık 2050 yılında ulaşıldığı düzenli geçiş koşullarını temsil etmektedir ² . Bu senaryoda iklim politikalarının erken uygulanması, şirketlere geçiş planlarını ve düşük karbonlu yatırımlarını daha öngörülebilir biçimde gerçekleştirme imkanı sağlayabilir. Bununla birlikte karbon fiyatları, yatırım harcamaları ve değişen yatırımcı tercihleri nedeniyle dönüşüm kapasitesi zayıf şirketlerin maliyetleri ve değerlemeleri üzerinde kademeli baskı oluşabilir. Trive açısından müşteri portföylerinin ve işlem hacimlerinin sektörel dağılımı değişebilir; iklim bağlantılı araştırma, yatırım danışmanlığı ve sürdürülebilir finans ürünlerine talep artabilir.
Senaryo – NGFS Gecikmeli Geçiş	NGFS Gecikmeli Geçiş, küresel emisyonların 2030'a kadar yeterli ölçüde azalmadığı ve sonrasında sıcaklık artışını 2°C'nin altında tutabilmek için daha güçlü politikaların uygulanmasının gerektiği düzensiz geçiş koşullarını temsil etmektedir ² . Bu koşullarda karbon fiyatları, düzenleyici yükümlülükler ve teknoloji yatırımları daha kısa sürede artabilir. Karbon yoğun şirketlerde maliyet, yatırım ihtiyacı, nakit akışı ve değerlendirme baskısı oluşabilir; dönüşüm kapasitesi düşük şirketlerde rekabet gücü kaybı ve atıl varlık riski yükselebilir. Piyasalardaki ani yeniden fiyatlama Trive'in müşteri portföylerini, işlem hacmini, komisyon gelirlerini, yatırım danışmanlığı ve kurumsal finansman faaliyetlerini etkileyebilir.
Türkiye ve AB Düzenlemeleriyle Bağlantısı	7552 sayılı İklim Kanunu ile Türkiye ETS'sinin yasal çerçevesi oluşturulmuş olmakla birlikte uygulamanın kapsamı ve takvimi ikincil düzenlemelere bağlıdır ⁹ . AB SKDM ise 2023–2025 döneminde raporlama ağırlıklı geçiş aşamasında uygulanmış, mali yükümlülüklerin

⁸ <https://www.ngfs.net/en/publications-and-statistics/publications/ngfs-climate-scenarios-central-banks-and-supervisors-phase-v>

⁹ 7552 sayılı İklim Kanunu, 9 Temmuz 2025 tarihli ve 32951 sayılı Resmi Gazete.

	bulunduğu nihai döneme 1 Ocak 2026'da geçmiştir ¹⁰ . Bu gelişmeler Trive'ı doğrudan emisyon yükümlüsü haline getirmese de ilgili düzenlemelere maruz kalan ihraççıların maliyetleri, finansal performansı ve değerlemeleri üzerinden dolaylı risk oluşturabilir. Karbon fiyatlarının seviyesi ve uygulama takvimi, Türkiye ETS'sinin kapsamı, ihraççıların maliyetleri müşterilerine yansıtma kapasitesi, teknolojik dönüşüm hızı, yatırımcı davranışları, Trive gelirlerinin sektör bazlı dağılımı ve müşteri portföylerinin karbon yoğun sektörlerle maruziyeti önemli belirsizlik alanlarıdır.
İş Modeli ve Değer Zincirine Etkisi	İhraççıların maliyetleri ve değerlemelerindeki değişimler yatırımcı tercihlerini ve sermaye akımlarını etkileyebilir. Aracılık faaliyetlerinde işlem hacmi ve ürün dağılımı değişebilir. Halka arz ve diğer kurumsal finansman işlemlerinde şirket değerlemesi, yatırımcı talebi, işlem zamanlaması ve işlemin tamamlanma olasılığı etkilenebilir. Araştırma ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde iklim bağlantılı şirket ve sektör analizlerine duyulan ihtiyaç artabilir.
Strateji, Karar Verme Üzerindeki Etkiler	Karbon fiyatlandırması ve düzenleyici gelişmelerin izlenmesi, yüksek geçiş riskine sahip sektörlerin belirlenmesi, ihraççıların geçiş planları ve karbon maliyeti hassasiyetlerinin incelenmesi, kurumsal finansman işlemlerinde iklim risk taramasının değerlendirilmesi ve sürdürülebilir finans ürünlerine yönelik talebin takip edilmesi gerekebilir.
Mevcut ve Öngörülen Azaltım/Adaptasyon Çalışmaları	•Türkiye ETS, SKDM ve karbon fiyatlandırmasına ilişkin gelişmelerin izlenmesi. •Sektör ve ihraççı bazlı geçiş riski haritasının hazırlanması. •Kurumsal finansman işlem portföyünün iklim hassasiyeti açısından izlenmesi. •Yüksek riskli sektörlerde geçiş planı ve karbon maliyeti duyarlılığının değerlendirilmesi. •Müşteri ve işlem verilerinin sektör bazlı iklim riski sınıflandırmasıyla eşleştirilmesi. •Araştırma ve yatırım danışmanlığı süreçlerine iklim bağlantılı finansal risk analizlerinin kademeli olarak eklenmesi. •Geçiş riskinin finansal senaryolar ve stres testleriyle nicelleştirilmesi.
Öngörülen Finansal Etki Açıklaması	Geçiş risklerinin güçlenmesi halinde karbon yoğun sektörlerdeki şirketlerin değerlemeleri ve yatırımcı talebi azalabilir; aracılık işlem hacmi, komisyon gelirleri ve kurumsal finansman gelirleri etkilenebilir. Veri temini, analiz modelleri, çalışan eğitimi ve bilgi teknolojileri altyapısı için ilave gider veya yatırım ihtiyacı oluşabilir. Toplam TL etkisi hesaplanmamıştır. İlerleyen dönemlerde sektör bazlı gelir maruziyeti, işlemlerin ertelenmesi veya değerlemelerindeki değişim ile müşteri portföylerinde oluşabilecek sektörel fiyat hareketleri dikkate alınarak finansal hassasiyet analizleri yapılması planlanmaktadır.

¹⁰ https://taxation-customs.ec.europa.eu/carbon-border-adjustment-mechanism_en

Risk 3. İklim Risklerinin Kredili İşlemler, Teminat Değerleri ve Müşteri Temerrüdüne Etkisi	
Riskin Kısa Tanımı	Fiziksel ve geçiş risklerinin müşteri portföyleri ile teminata konu finansal varlıkların değerini ve fiyat oynaklığını olumsuz etkileyerek teminat yeterliliğinin azalmasına, teminat tamamlama ihtiyacının ve müşteri temerrüt riskinin artmasına yol açması riski.
Riskin Açıklaması	Fiziksel iklim olayları ile iklim politikaları, karbon fiyatlandırması, teknolojik dönüşüm ve yatırımcı tercihlerindeki değişimler, iklim riskine duyarlı şirketlerin finansal performansını ve menkul kıymet değerlerini etkileyebilir. Fiyat düşüşleri ve piyasa oynaklığındaki artış, kredili işlemlerde teminat yeterliliğini azaltarak ilave teminat ihtiyacı oluşturabilir. Müşterinin teminat yükümlülüğünü yerine getirememesi veya pozisyonların olumsuz piyasa koşullarında kapatılması halinde Trive açısından tahsil edilemeyen alacak ve kredi zararı ortaya çıkabilir. VİOP ve kaldıraçlı alım satım işlemlerinde ise ani fiyat hareketleri teminat tamamlama çağrılarını ve eksi bakiye riskini artırabilir.
Riskin Türü	Fiziksel ve Geçiş Riski – Kredi ve Piyasa Riski Aktarım Kanalı
Riskin Vadesi	Kısa, Orta ve Uzun Vade. Ani fiziksel olaylar ve düzenleyici değişiklikler kısa vadede fiyat ve teminat seviyelerini etkileyebilir. Kronik fiziksel etkiler ve düşük karbonlu dönüşüm ise ihracçıların finansal dayanıklılığını orta ve uzun vadede zayıflatabilir.
Değer Zincirindeki Yeri	Aşağı yönlü değer zinciri
Risk Seviyesi	Yüksek
Senaryo – SSP2-4.5 ve NGFS Net Zero 2050	SSP2-4.5 altında fiziksel iklim etkilerinin kademeli olarak arttığı, NGFS Net Zero 2050 altında ise iklim politikalarının erken ve görece düzenli biçimde uygulandığı koşullar dikkate alınmıştır Error! Bookmark not defined. ⁸ . Bu koşullarda iklim hassasiyeti yüksek sektörlerde kademeli değerlendirme değişimleri ve dönemsel fiyat oynaklığı oluşabilir. Trive açısından bazı teminatların değerinde azalma, ilave teminat ihtiyacı ve kredi limitlerinin yeniden değerlendirilmesi gündeme gelebilir. Orta ve uzun vadede şirketlerin geçiş kapasiteleri arasındaki farklılıklar, müşteri ve teminat portföylerinin sektörel dağılımını daha önemli hale getirebilir.
Senaryo- SSP5-8.5 ve NGFS Gecikmeli Geçiş	SSP5-8.5 altında artan fiziksel riskler ile NGFS Gecikmeli Geçiş Senaryosu altında 2030 sonrasında hızlanan ve sertleşen geçiş politikaları birlikte bir stres varsayımı olarak değerlendirilmiştir Error! Bookmark not defined. ⁸ .Fiziksel olaylar ile ani politika ve piyasa değişimlerinin aynı dönemde gerçekleşmesi, şirket değerlemelerinde daha güçlü düşümlere ve piyasa oynaklığında artışa neden olabilir. Bu koşullarda teminat değerleri düşebilir, teminat tamamlama çağrıları artabilir ve bazı teminatların likiditesi azalabilir. Müşterilerin ilave teminat sağlayamaması halinde temerrüt, eksi bakiye ve kredi zararı riski yükselebilir. Bu eşleştirme tek bir bütünsel iklim senaryosu değil, Trive’a özgü ihtiyatlı bir bileşik stres varsayımdır. Kredili müşteri ve teminat portföylerinin sektör bazlı iklim maruziyeti, müşteri yoğunlaşması, müşterilerin ilave teminat sağlama kapasitesi, stres dönemlerinde teminatların likiditesi, sektörler arasındaki korelasyon ve iklim şoklarının menkul kıymet fiyatlarına aktarılma düzeyi önemli belirsizlik alanlarıdır.
İş Modeli ve Değer Zincirine Etkisi	Risk, Trive’ın kredili işlemler, aracılık, VİOP ve kaldıraçlı alım satım faaliyetlerinde maruz kaldığı müşteri kredi ve teminat riskini doğrudan etkileyebilir. İklim hassasiyeti yüksek varlıklardaki hızlı fiyat düşüşleri teminat yeterliliğini azaltabilir. İlave teminatın

Risk 3. İklim Risklerinin Kredili İşlemler, Teminat Değerleri ve Müşteri Temerrüdüne Etkisi	
	sağlanamaması veya pozisyonların düşük likidite koşullarında kapatılması halinde kredi zararı oluşabilir. Birden fazla iklim hassas sektörün aynı anda etkilenmesi, teminat portföyündeki yoğunlaşma riskini artırabilir.
Strateji, Karar Verme Üzerindeki Etkiler	Kredili müşteri ve teminat portföylerinin iklim hassasiyetinin izlenmesi, yüksek riskli sektörlerdeki yoğunlaşmaların takip edilmesi, teminat kabul ve değerlendirme süreçlerinde iklim göstergelerinin değerlendirilmesi ve iklim kaynaklı fiyat şoklarının mevcut stres testlerine dahil edilmesi gerekebilir.
Mevcut ve Öngörülen Azaltım/Adaptasyon Çalışmaları	Trive'in mevcut prosedürlerinde kredi limitleri, teminat yeterliliği ve kredi özkaynak oranına ilişkin kontroller bulunmaktadır. Şirket içi prosedürde yer alan %35 kredi özkaynak oranı eşiği ile ViOP ve kaldıraçlı işlemlere ilişkin teminat kontrolleri mevcut risk yönetimi araçlarıdır. Ayrıca 30 Haziran 2025 tarihli stres testinde müşteri hisse senedi ve ViOP pozisyonlarına fiyat şokları uygulanarak riske maruz değer, beklenen kayıp ve stresli dönem analizleri gerçekleştirilmiştir. İlerleyen dönemlerde kredili müşteri ve teminat portföylerinin sektör bazında sınıflandırılması, iklim hassasiyeti yüksek sektörlerdeki yoğunlaşmaların izlenmesi ve büyük kredili müşteriler için iklim göstergelerinin değerlendirilmesi öngörülmektedir. İklim kaynaklı sektör fiyat şoklarının mevcut stres testlerine dahil edilmesi; teminat yeterliliği, ilave teminat ihtiyacı ve müşteri temerrüdü üzerindeki etkilerin nicel olarak modellenmesi planlanmaktadır.
Öngörülen Finansal Etki Açıklaması	İklim risklerine duyarlı varlıklarda önemli fiyat kayıpları oluşması halinde teminat açıkları ve müşteri temerrütleri artabilir; bunun sonucunda tahsil edilemeyen alacak, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye yeterliliği etkisi ortaya çıkabilir. İlerleyen dönemlerde teminat portföyüne sektör bazlı iklim ve piyasa şokları uygulanarak teminat oranlarındaki değişim, ilave teminat ihtiyacı, müşterilerin temerrüt olasılığı ve Trive açısından oluşabilecek potansiyel kredi zararı hesaplanabilir. Mevcut stres testi altyapısı, iklim senaryolarının nicel analize dahil edilmesi için başlangıç noktası olarak kullanılabilir.

İklimle İlgili Fırsatların Senaryo Bazında Değerlendirilmesi

Trive'in iklimle ilgili fırsatları; aracılık, yatırım danışmanlığı, araştırma ve kurumsal finansman faaliyetleri ile müşteri ve yatırımcı taleplerindeki olası değişimler dikkate alınarak değerlendirilmiştir. NGFS Net Zero 2050 senaryosu ve sürdürülebilir finans alanındaki düzenleyici gelişmeler, düşük karbonlu dönüşüm yatırımları için finansman ihtiyacının ve sürdürülebilir sermaye piyasası araçlarına yönelik talebin artabileceğine işaret etmektedir. Bu gelişmeler yeşil ve sürdürülebilir borçlanma araçları, sürdürülebilirlik temalı yatırım ürünleri ve düşük karbonlu sektörlere yönelik sermaye piyasası işlemleri açısından yeni iş alanları oluşturabilir.

Trive'in sermaye piyasası faaliyetleri dikkate alındığında fırsatların; ürün ve hizmet çeşitliliğinin geliştirilmesi, yeşil ve sürdürülebilir ihraçlara aracılık edilmesi, yatırımcı tabanının genişletilmesi ve iklim bağlantılı araştırma ve danışmanlık kapasitesinin güçlendirilmesi üzerinden ortaya çıkabileceği değerlendirilmiştir. İklim göstergelerinin müşteri, teminat ve portföy analizlerine dahil edilmesi de risklerin daha erken belirlenmesine ve finansal dayanıklılığın geliştirilmesine katkı sağlayabilir. Değerlendirmeler nitel düzeyde gerçekleştirilmiştir. Sürdürülebilir ürünlere yönelik müşteri talebi, potansiyel işlem hacmi, ihraç portföyü ve bunlardan sağlanabilecek gelirler nicel olarak tahmin edilmediğinden sonuçlar kesin finansal beklentiler olarak değil, farklı senaryo koşullarında ortaya çıkabilecek potansiyel fırsat alanları olarak sunulmuştur.

F1. Sürdürülebilir Yatırım Ürünleri ve Hizmetlerine Yönelik Talebin Artması	
Fırsatın Kısa Tanımı	Sürdürülebilirlik ve iklim temalı yatırım ürünlerine yönelik yatırımcı ilgisinin artmasının, Trive'in ürün ve hizmet çeşitliliğini geliştirmesine ve değişen müşteri beklentilerine yanıt vermesine imkan sağlaması.
Fırsatın Açıklaması	Düşük karbonlu dönüşümün hızlanması ve yatırımcıların çevresel göstergeleri yatırım kararlarında daha fazla dikkate alması; sürdürülebilirlik temalı fonlara, yeşil borçlanma araçlarına, sürdürülebilir kira sertifikalarına ve düşük karbonlu şirketlere yönelik yatırım ürünlerine talebi artırabilir. Bu gelişme, Trive'in yetki ve faaliyet kapsamı dahilinde yatırımcılara sunulan ürünleri çeşitlendirmesine, ilgili araçlara erişimi kolaylaştırmasına ve yatırım danışmanlığı kapasitesini geliştirmesine imkan sağlayabilir.
Fırsatın Türü	Pazar Fırsatı – Ürün ve Hizmetler
Fırsatın Vadesi	Orta ve Uzun Vade
Değer Zincirindeki Yeri	<i>Aşağı Yönlü Değer Zinciri:</i> Bireysel ve kurumsal yatırımcılar ile ürün sağlayıcıları. Fırsat özellikle aracılık, yatırım danışmanlığı, müşteri iletişimi ve dijital yatırım kanallarında yoğunlaşmaktadır.
Fırsatın Yoğunlaştığı Coğrafi Alanlar	Öncelikli olarak Türkiye; Trive'in aracılık sağlayabildiği yabancı sermaye piyasası araçları bakımından uluslararası piyasalar.
Senaryo – NGFS Net Zero 2050	NGFS Net Zero 2050 senaryosunda sıkı iklim politikaları, teknolojik gelişmeler ve düşük karbonlu yatırımlar yoluyla net sıfır dönüşümünün hızlanması öngörülmektedir ² . Bu süreçte sermaye akımlarının düşük emisyonlu faaliyetlere yönelmesi ve sürdürülebilir yatırım ürünlerine yönelik talebin gelişmesi beklenebilir ¹¹ . Trive açısından bu koşullar, sürdürülebilirlik temalı ürünlerin değerlendirilmesi, yatırımcılara sunulan ürün

¹¹ https://www.ngfs.net/system/files/import/ngfs/medias/documents/enhancing_market_transparency_in_green_and_transition_finance.pdf

F1. Sürdürülebilir Yatırım Ürünleri ve Hizmetlerine Yönelik Talebin Artması	
	seçeneklerinin çeşitlendirilmesi ve aracılık ile yatırım danışmanlığı gelirlerinin desteklenmesi bakımından fırsat oluşturabilir.
Senaryo – NGFS Gecikmeli Geçiş	NGFS Gecikmeli Geçiş senaryosunda iklim politikalarının 2030 sonrasında daha güçlü ve hızlı uygulanması, yatırımcı tercihlerinde ve sermaye akımlarında daha ani değişimler oluşturabilir ⁸ . Bu durum sürdürülebilir yatırım ürünlerine yönelik talebi hızlandırabilir. Bununla birlikte piyasa oynaklığı, ürünlerin performansına ilişkin belirsizlik ve sürdürülebilirlik iddialarının doğrulanmasına yönelik beklentiler de artabilir. Trive açısından fırsatın değerlendirilmesi, ürün inceleme ve yatırımcı bilgilendirme süreçlerinin güçlendirilmesini gerektirebilir.
İş Modeli ve Değer Zincirine Etkisi	Sürdürülebilir yatırım ürünlerine yönelik talep; aracılık ve yatırım danışmanlığı hizmetlerinin geliştirilmesine, müşteri tabanının genişletilmesine ve işlem hacminin desteklenmesine katkı sağlayabilir. Trive’ın ürün ihraççısı veya fon yöneticisi olmadığı durumlarda fırsat, ağırlıklı olarak uygun ürünlerin yatırımcılara sunulması ve bu ürünlere aracılık edilmesi üzerinden ortaya çıkacaktır.
Strateji, Karar Verme Üzerindeki Etkiler	Müşteri eğilimlerinin izlenmesi, sürdürülebilir yatırım araçlarının ürün değerlendirme süreçlerine dahil edilmesi, ürünlere ilişkin risk ve sürdürülebilirlik bilgilerinin geliştirilmesi ve dijital kanallarda ilgili ürünlere erişimin kolaylaştırılması yönündeki kararları etkileyebilir.
Fırsattan Yararlanmak İçin Planlanan Aksiyonlar	• Yatırımcıların sürdürülebilir ürünlere yönelik eğilim ve beklentilerinin izlenmesi. • Piyasadaki sürdürülebilirlik, temiz enerji ve düşük karbon temalı yatırım araçlarının değerlendirilmesi. • Ürünlerin riskleri, özellikleri ve sürdürülebilirlik iddiaları hakkında açık bilgi sunulması. • Yatırım danışmanlığı ve müşteri iletişimi ekiplerinin sürdürülebilir finans yetkinliklerinin geliştirilmesi. • Trive’ın yetki ve faaliyet kapsamına uygun yeni ürün ve hizmet seçeneklerinin değerlendirilmesi. • Yanıltıcı veya doğrulanamayan sürdürülebilirlik iddialarına karşı ürün inceleme kontrollerinin geliştirilmesi.

F2. Yeşil ve Sürdürülebilir Sermaye Piyasalarının Gelişmesi	
Fırsatın Kısa Tanımı	Düşük karbonlu dönüşüm ve iklim yatırımlarına yönelik finansman ihtiyacının artmasının, yeşil ve sürdürülebilir sermaye piyasası araçlarını geliştirerek Trive açısından yeni kurumsal finansman ve ihraç aracılığı alanları oluşturmaları.
Fırsatın Açıklaması	Şirketlerin yenilenebilir enerji, enerji verimliliği, temiz teknoloji, emisyon azaltımı ve iklim uyum yatırımları için finansman ihtiyacının artması; yeşil ve sürdürülebilir borçlanma araçları ile kira sertifikası ihraçlarının gelişimini destekleyebilir. SPK tarafından 2022 yılında yayımlanan rehber, Türkiye’de bu araçlara ilişkin ihraç ve raporlama çerçevesini oluşturmuştur ¹² . Piyasanın büyümesi, Trive’in yetki ve faaliyet kapsamı dahilinde ihraç aracılığı, kurumsal finansman, araştırma ve bağlantılı yatırım hizmetleri açısından yeni iş alanları oluşturabilir.
Fırsatın Türü	Pazar Fırsatı-Sermaye Piyasası ve Kurumsal Finansman
Fırsatın Vadesi	Orta ve Uzun Vade
Değer Zincirindeki Yeri	<i>Doğrudan Operasyonlar ve Aşağı Yönlü Değer Zinciri:</i> Kurumsal finansman ve araştırma ekipleri, ihraççı şirketler, kurumsal müşteriler, yatırımcılar ve diğer finansal kuruluşlar.
İş Modeli ve Değer Zincirine Etkisi	Sürdürülebilir finans piyasasının gelişmesi, Trive’in ihraç aracılığı ve kurumsal finansman faaliyetlerinde değerlendirebileceği işlem alanlarını genişletebilir. Bu fırsatın değerlendirilmesi, şirket içinde sürdürülebilir finans uzmanlığının ve işlem kapasitesinin geliştirilmesini; ihraççı şirketlere ise finansman seçenekleri ve yatırımcı beklentileri konusunda destek sunulmasını gerektirebilir.
Fırsatın Yoğunlaştığı Coğrafi Alanlar	Öncelikli olarak Türkiye; yabancı yatırımcı katılımı ve uluslararası sermaye akımları bakımından küresel piyasalar.
Senaryo – NGFS Net Zero 2050	<i>NGFS Net Zero 2050</i> senaryosunda düşük karbonlu dönüşümün gerçekleştirilebilmesi için önemli yatırım akımlarının daha temiz enerji ve teknolojilere yönelmesi öngörülmektedir ⁸ . Artan finansman ihtiyacı, yeşil ve sürdürülebilir borçlanma araçları ile diğer sürdürülebilir sermaye piyasası işlemlerinin gelişmesini destekleyebilir. Trive açısından bu koşullar; kurumsal finansman, ihraç aracılığı, araştırma ve yatırımcı erişimi alanlarında yeni işlem fırsatları oluşturabilir.
Senaryo – NGFS Gecikmeli Geçiş	<i>NGFS Gecikmeli Geçiş</i> senaryosunda 2030 sonrasında iklim politikalarının hızlanması, şirketlerin düşük karbonlu yatırımlar için daha kısa sürede finansman sağlama ihtiyacını artırabilir ² . Bu durum sürdürülebilir finansman işlemlerinde hızlı büyüme potansiyeli oluşturmakla birlikte ihraççıların hazırlık düzeyi, piyasa oynaklığı, finansman maliyetleri ve yatırımcı talebi açısından daha yüksek belirsizlik yaratabilir. Trive açısından fırsat, hızlı gelişen ihraç ihtiyaçlarına uygun uzmanlık ve işlem kapasitesinin zamanında oluşturulmasına bağlı olacaktır.
Strateji, Karar Verme Üzerindeki Etkiler	Sürdürülebilir finansman piyasasındaki işlem türlerinin ve ihraççı ihtiyaçlarının izlenmesi, kurumsal finansman ve araştırma ekiplerinde konuya ilişkin uzmanlık geliştirilmesi, potansiyel iş birliklerinin değerlendirilmesi ve Şirket’in yetkilendirme kapsamına uygun yeni hizmet alanlarının belirlenmesi yönündeki kararları etkileyebilir.

¹² <https://spk.gov.tr/duyurular/basin-duyurulari/2026/yesil-surdurulebilir-ve-sosyal-sermaye-piyasasi-aracлари-rehberi-ve-surdurulebilirlik-baglantili-sermaye-piyasasi-aracлари-rehberi-basin-duyurusu>

F2. Yeşil ve Sürdürülebilir Sermaye Piyasalarının Gelişmesi	
Fırsattan Yararlanmak İçin Öngörülen Aksiyonlar	• Yeşil ve sürdürülebilir sermaye piyasası araçlarına ilişkin piyasa ve mevzuat gelişmelerinin izlenmesi. • Düşük karbonlu dönüşüm yatırımı planlayan şirketlerin finansman ihtiyaçlarının analiz edilmesi. • Kurumsal finansman ve araştırma ekiplerinde sürdürülebilir finans uzmanlığının geliştirilmesi. • İhraççılar, yatırımcılar ve finansal kuruluşlarla olası iş birliklerinin değerlendirilmesi. • Trive'in mevcut yetki ve faaliyet kapsamına uygun hizmetlerin fizibilitesinin incelenmesi. • Yeni bir hizmet sunulmadan önce hukuki, düzenleyici, operasyonel ve finansal gerekliliklerin değerlendirilmesi.
Öngörülen Finansal Etki Açıklaması	Yeşil ve sürdürülebilir sermaye piyasası işlemlerinin gelişmesi halinde ihraç aracılığı, kurumsal finansman ve bağlantılı yatırım hizmetlerinden elde edilen gelirlerde artış potansiyeli oluşabilir. İlk aşamada piyasa analizi, çalışan eğitimi, hukuki değerlendirme, danışmanlık ve hizmet geliştirme giderleri ortaya çıkabilir. İlerleyen dönemlerde gerçekleştirilen işlem sayısı, işlem büyüklüğü ve elde edilen hizmet gelirleri izlenerek finansal etki değerlendirilebilir.
Fırsatın Etkilediği Finans Kalemi ve Etkisi	<i>Kurumsal Finansman ve Aracılık Gelirleri:</i> Gerçekleştirilecek ihraç ve sermaye piyasası işlemlerine bağlı olumlu etki. <i>Hizmet ve Komisyon Gelirleri:</i> Kurumsal müşterilere sunulabilecek yeni hizmetlerden kaynaklanabilecek artış. <i>Genel Yönetim Giderleri:</i> Piyasa araştırması, hukuki değerlendirme ve danışmanlık giderleri. <i>Personel ve Eğitim Giderleri:</i> Uzmanlık kapasitesinin geliştirilmesine bağlı artış. <i>Bilgi Teknolojileri ve Proje Harcamaları:</i> Yeni hizmetlerin teknik altyapı gerektirmesi halinde oluşabilecek harcamalar.

Dirençlilik Değerlendirmesi

Gerçekleştirilen senaryo analizleri, Trive Yatırım'ın iş modelinin iklimle ilgili fiziksel risklere ve geçiş risklerine uyum sağlama kapasitesine sahip olduğunu göstermektedir. Faaliyetlerin finansal hizmetler ve dijital sistemler ağırlıklı olması nedeniyle fiziksel etkilerin öncelikle operasyonel süreklilik, çalışan erişimi, bilgi teknolojileri ve kritik dış hizmet sağlayıcıları üzerinden; geçiş etkilerinin ise ihraççı şirketlerin finansal performansı, yatırımcı tercihleri, teminat değerleri, piyasa koşulları ve düzenleyici gelişmeler üzerinden ortaya çıkabileceği değerlendirilmiştir.

Mevcut risk yönetimi, iş sürekliliği, kredi ve teminat kontrolleri ile stres testi uygulamaları iklim risklerinin yönetilmesi açısından başlangıç altyapısı sağlamaktadır. Bununla birlikte değerlendirmelerin nitel düzeyde olması nedeniyle Şirket'in iklim dirençliliği hakkında kesin bir sonuca ulaşılmamıştır. İklim göstergelerinin mevcut risk süreçlerine dahil edilmesi, veri altyapısının geliştirilmesi, kritik hizmet sağlayıcılarının izlenmesi ve senaryoların nicel finansal analizlerle desteklenmesiyle dirençlilik değerlendirmesinin düzenli olarak güncellenmesi öngörülmektedir.

RISK YÖNETİMİ

Kurumsal Risk Yönetimi Yaklaşımı

Trive'in kurumsal risk yönetimi sistemi, Yönetim Kurulu gözetiminde faaliyet gösteren Risk Yönetimi Birimi tarafından yürütülmektedir. Şirket'in faaliyetleri kapsamında maruz kalabileceği piyasa, kredi, likidite, operasyonel, itibar, bilgi güvenliği ve uyum riskleri, yürürlükteki mevzuat ve şirket içi politika ve prosedürler doğrultusunda düzenli olarak izlenmekte, ölçülmekte ve raporlanmaktadır.

Şirket'in risk yönetimi yaklaşımı; risklerin tanımlanması, ölçülmesi, değerlendirilmesi, izlenmesi ve gerekli durumlarda uygun aksiyonların alınması esasına dayanmaktadır. Risk yönetiminin temel amacı, Şirket'in karşılaşılabileceği riskleri karar alma süreçleri açısından görünür ve mümkün olduğu ölçüde ölçülebilir hale getirmek, riskleri kabul edilebilir seviyelerde tutmak ve gerekli önlemlerin zamanında alınmasını sağlamaktır. Şirket'in Risk Yönetimi Politikası ve Prosedürü'nde de risklerin gerçekleşmeden önce tanımlanması, bu risklere değer biçilmesi, kabul edilebilir seviyelere indirilmesi ve bu seviyelerde tutulmasına yönelik mekanizmaların oluşturulması temel yaklaşım olarak tanımlanmaktadır.

Risk Yönetimi Birimi tarafından yasal düzenlemeler ve Yönetim Kurulu kararları doğrultusunda belirlenen risk limitleri ve limit kullanımları günlük olarak takip edilmekte ve sonuçlar ilgili icracı birimler ile Yönetim Kurulu'na raporlanmaktadır. Risk limitlerinde aşım meydana gelmesi halinde ilgili birimler bilgilendirilmekte ve gerekli aksiyonların alınması sağlanmaktadır. Portföy aracılığı faaliyeti ve diğer faaliyetlere ilişkin risk raporlamaları da haftalık olarak Yönetim Kurulu'na sunulmaktadır.

Şirket'in olağan ve olağan dışı piyasa koşullarına karşı finansal dayanıklılığının değerlendirilmesinde stres testleri ve nicel risk ölçüm yöntemlerinden yararlanılmaktadır. Bu kapsamda müşteri ve kurum pozisyonları, kredi ve temerrüt bakiyeleri ile VİOP açık pozisyonları farklı piyasa koşulları altında analiz edilmekte; Riske Maruz Değer (VaR), Beklenen Kayıp (Expected Shortfall – ES) ve stresli dönem analizleri gibi yöntemlerden yararlanılmaktadır. 30 Haziran 2025 tarihli stres testi çalışmasında kredi, temerrüt ve VİOP açık pozisyon verilerinin birlikte analiz edildiği görülmektedir.

Kredili işlemler kapsamında müşteri limitleri, teminat yapıları ve özkaynak durumları Şirket'in kredi ve risk yönetimi süreçleri çerçevesinde takip edilmektedir. Risk limitleri, teminat yeterlilikleri ve müşteri pozisyonlarına ilişkin izleme mekanizmaları, piyasa hareketlerinin Şirket'in kredi riski ve finansal dayanıklılığı üzerindeki potansiyel etkilerinin yönetilmesine katkı sağlamaktadır.

Risk yönetimi faaliyetleri, Şirket'in iç kontrol ve iç denetim mekanizmalarıyla desteklenmektedir. Risk Yönetimi Birimi tarafından belirlenen veya önerilen aksiyonların ilgili icracı birimlerce uygulanması, uygulamaların kontrol edilmesi ve gerekli görülen durumlarda iç denetim süreçlerinin devreye alınması mevcut yönetim yapısının bir parçasıdır. Sürdürülebilirlik raporlamasına ilişkin veri kalitesi, izlenebilirlik ve açıklamaların doğruluğunun desteklenmesine yönelik iç kontrol uygulamalarına ilişkin ayrıntılı bilgi **Yönetişim – İç Kontrol ve Denetim Mekanizmaları** bölümünde sunulmaktadır.

Bilgi teknolojileri ve bilgi güvenliği riskleri açısından da sistematik bir risk değerlendirme yaklaşımı uygulanmaktadır. Şirket'in ilgili politikasında risk analizi; kapsamın belirlenmesi, varlıkların, tehditlerin,

açıklıkların ve mevcut kontrollerin tespit edilmesi, olasılık ve etki değerlendirmesi, risk derecelendirmesi ve uygun kontrollerin belirlenmesi aşamalarından oluşmaktadır.

Başlıca Kurumsal Risk Yönetimi Uygulamaları

Risk Yönetimi Uygulaması	Mevcut Uygulama	Kurumsal Risk Yönetimine Katkısı
Günlük risk ve limit takibi	Müşteri ve kurum bazındaki risk limitleri ve limit kullanımları günlük olarak takip edilmekte; limit aşımalarında ilgili birimler bilgilendirilmektedir.	Erken uyarı mekanizmasını ve zamanında yönetim aksiyonu alınmasını destekler.
Stres testleri ve nicel risk ölçümü	Olağan ve olağan dışı piyasa koşullarında müşteri pozisyonları, kredi ve temerrüt bakiyeleri ile açık pozisyonlar analiz edilmektedir.	Piyasa ve kredi şokları karşısında finansal dayanıklılığın değerlendirilmesini destekler.
Kredi limiti ve teminat izleme	Kredili müşteri hesapları, limitler, teminat yeterliliği ve özkaynak durumları izlenmektedir.	Kredi ve müşteri temerrüt riskinin ihtiyatlı biçimde yönetilmesine katkı sağlar.
Hedge ve pozisyon yönetimi	İlgili faaliyetlerde piyasa riskinin sınırlandırılmasına yönelik pozisyon ve risk azaltım uygulamalarından yararlanılmaktadır.	Piyasa dalgalanmaları karşısında Şirket'in doğrudan risk maruziyetinin sınırlandırılmasına katkı sağlar.
İç kontrol ve uyum	Risk yönetimi faaliyetleri iç kontrol, mevzuat ve süreç kontrolleriyle desteklenmektedir.	Hesap verebilirlik, süreç güvenilirliği ve düzenleyici uyumu güçlendirir.
Risk sicili ve yönetim raporlaması	Riskler, mevcut kontroller, olasılık-etki değerlendirmeleri ve aksiyonlar dokümanle edilmekte ve üst yönetime raporlanmaktadır.	Risklerin sistematik biçimde izlenmesini ve yönetim gözetimini destekler.

İklimle İlgili Risklerin Kurumsal Risk Yönetimine Entegrasyonu

Trive Yatırım, iklim değişikliğini mevcut kurumsal risk kategorilerinden tamamen bağımsız yeni bir risk türü olarak değil, mevcut risklerin ortaya çıkma olasılığını veya etkisini değiştirebilecek bir risk sürücüsü olarak değerlendirmektedir.

İklim değişikliğine bağlı fiziksel olaylar ile düşük karbonlu ekonomiye geçiş sürecinde ortaya çıkan politika, mevzuat, piyasa ve teknoloji değişiklikleri; Şirket'in operasyonel, piyasa, kredi, likidite, karşı taraf ve itibar riskleri üzerinde doğrudan veya dolaylı etkiler oluşturabilir. Örneğin fiziksel bir iklim olayının bilgi teknolojileri, enerji veya telekomünikasyon altyapısında kesintiye yol açması operasyonel risk; düşük karbonlu ekonomiye geçişin belirli sektörlerdeki şirket değerlemelerini etkilemesi piyasa riski; aynı değer kaybının kredili müşterilerin teminat yeterliliklerini azaltması ise kredi ve temerrüt riski kanalıyla Trive Yatırım'a aktarılabilir.

Bu nedenle iklimle ilgili risklerin belirlenmesi ve değerlendirilmesinde Şirket'in mevcut kurumsal risk yönetimi metodolojisi esas alınmakta; risk kaynakları, maruziyetler, olasılık ve etkiler, mevcut kontroller ve kalan risk seviyeleri mevcut risk yönetimi sistematığı içinde ele alınmaktadır. TSRS 2 kapsamında bu yaklaşım, iklim risklerinin kısa, orta ve uzun vadeli özelliklerini, değer zinciri maruziyetlerini, senaryo analizlerini ve potansiyel finansal etkilerini içerecek şekilde genişletilmiştir.

İklimle İlgili Risklerin Belirlenmesi ve Değerlendirilmesi

İklimle ilgili risklerin belirlenmesinde yalnızca iklim tehlikesinin veya geçiş faktörünün varlığı değil, söz konusu risk kaynağı ile Trive Yatırım'ın faaliyetleri, finansal pozisyonları ve değer zinciri arasında anlamlı bir aktarım kanalının bulunup bulunmadığı dikkate alınmaktadır.

Bu kapsamda Şirket'in kendi operasyonları, kritik dış hizmet sağlayıcıları, aracılık ve kredili işlem faaliyetleri, müşteri ve teminat portföyleri, yatırım bankacılığı faaliyetleri ve ilgili değer zinciri unsurları değerlendirme kapsamına alınmaktadır.

İklim risklerinin Trive Yatırım üzerindeki potansiyel etkileri değerlendirilirken risk kaynağı ile finansal sonuç arasındaki aktarım kanalı ayrıca analiz edilmektedir. Örneğin;

- Fiziksel iklim olayı → enerji/telekomünikasyon/BT altyapısı → operasyonel kesinti → işlem hacmi ve gelir etkisi,
- Karbon fiyatlandırması veya düzenleyici değişiklik → ihracçı maliyet ve finansal performansı → şirket değerlemesi → yatırımcı talebi → aracılık veya kurumsal finansman gelirleri,
- Fiziksel veya geçiş kaynaklı piyasa şoku → menkul kıymet fiyatı → müşteri teminatı → margin açığı → müşteri temerrüdü → kredi zararı

gibi aktarım kanalları değerlendirmeye dahil edilmektedir.

Risk Değerlendirme Süreci

Aşama	Trive'ın Mevcut Yaklaşımı	İklim Risklerine Uygulama
Kapsamın belirlenmesi	Risk değerlendirmesine konu varlık, süreç ve faaliyetler belirlenir.	Kendi operasyonları, kritik altyapı, dış hizmet sağlayıcıları, aracılık, kredili işlemler, müşteri portföyleri ve kurumsal finansman kapsam dahilindedir.
Risk kaynaklarının belirlenmesi	Tehditler ve açıklıklar belirlenir.	Fiziksel iklim tehlikeleri ile politika, mevzuat, piyasa ve teknoloji kaynaklı geçiş riskleri belirlenir.
Maruziyetin belirlenmesi	Riskin hangi varlık veya süreç üzerinde etkili olabileceği değerlendirilir.	Riskin hangi faaliyet, müşteri, ihracçı, varlık veya değer zinciri unsurunda yoğunlaştığı belirlenir.
Mevcut kontrollerin değerlendirilmesi	Teknik, idari ve fiziksel kontroller dikkate alınır.	İş sürekliliği, yedeklilik, kredi/teminat limitleri, margin, stres testleri ve tedarikçi kontrolleri değerlendirilir.
Olasılık analizi	Gerçekleşme ihtimali değerlendirilir.	İklim tehlikesinin/geçiş sürücüsünün gücü, maruziyet, geçmiş veriler ve mevcut kontroller dikkate alınır.
Etki analizi	Finansal, operasyonel, yasal/uyum ve itibar etkileri değerlendirilir.	Gelir, gider, finansal varlık, kredi zararı, likidite, sermaye yeterliliği ve operasyonel süreklilik etkileri dikkate alınır.
Risk derecelendirmesi	Olasılık ve etki birlikte değerlendirilir.	İklim riskleri mevcut risk matrisi yaklaşımıyla önceliklendirilir.
Kontrol ve aksiyon	Uygun risk yanıtları ve kontroller belirlenir.	Azaltım, adaptasyon, izleme, veri geliştirme ve stres testi aksiyonları değerlendirilir.

Aşama	Trive'in Mevcut Yaklaşımı	İklim Risklerine Uygulama
Dokümantasyon ve raporlama	Riskler risk siciline kaydedilir ve üst yönetime raporlanır.	İklim risklerinin mevcut risk yönetimi ve Yönetim Kurulu gözetim süreçlerine entegrasyonu hedeflenir.

Olasılık Değerlendirmesi

Şirket'in mevcut risk yönetimi metodolojisinde olasılık, belirlenen risk veya tehditlerin gerçekleşme ihtimalinin sistematik olarak değerlendirilmesini ifade etmektedir. Mevcut metodolojide olasılık değerlendirmesinde mevcut kontrollerin gücü, geçmiş olay verileri, sektör ve istatistiksel veriler ile zaman faktörü dikkate alınmaktadır.

Şirket'in mevcut üç seviyeli olasılık ölçeği iklim risklerinin değerlendirilmesinde de korunmaktadır.

Puan	Olasılık Seviyesi	İklim Riskleri Açısından Değerlendirme
1	Düşük	İlgili zaman ufkunda riskin gerçekleşmesi veya Trive Yatırım üzerinde önemli etki oluşturması düşük olasılıklı olarak değerlendirilir.
3	Orta	Risk gerçekleşmesi ve Şirket'in faaliyetleri veya değer zinciri üzerinden etki oluşturması makul ölçüde mümkündür.
5	Yüksek	Risk göstergelerinin güçlü olduğu ve/veya Şirket'in ilgili faaliyet, sektör, müşteri, varlık veya değer zinciri unsuruna yönelik maruziyetinin belirgin olduğu değerlendirilir.

Bilgi güvenliği metodolojisinde yer alan tehdit kaynağı ve açıklık kavramları, iklim risklerinin özelliklerine uyarlanmıştır. Bu kapsamda tehdit kaynağı, fiziksel iklim tehlikesinin veya geçiş riskini oluşturan politika, piyasa, teknoloji ve mevzuat değişikliklerinin niteliği ve gücü; açıklık ise Trive Yatırım'ın ilgili risk sürücüsüne olan maruziyeti ve hassasiyeti üzerinden ele alınmaktadır.

Etki Değerlendirmesi

Şirket'in mevcut risk yönetimi metodolojisinde etki değerlendirmesi finansal, operasyonel, yasal/uyum ve itibar boyutlarını kapsamaktadır. Finansal etkiler kapsamında doğrudan mali kayıplar ve iş fırsatlarının kaçırılması; operasyonel etkiler kapsamında ise iş süreçlerinin durması, hizmet kalitesinin düşmesi ve verimlilik kaybı gibi sonuçlar dikkate alınmaktadır.

İklim risklerinin değerlendirilmesinde mevcut dört seviyeli etki ölçeği korunmuştur.

Puan	Etki Seviyesi	İklim Riskleri Açısından Değerlendirme
1	Düşük	Etki sınırlıdır ve normal iş süreçleri içinde kısa vadede telafi edilebilir.
2	Orta	Risk, faaliyetleri veya finansal performansı hissedilir düzeyde etkileyebilir ancak mevcut yönetim mekanizmalarıyla telafi edilebilir.
3	Yüksek	Kritik süreçler veya önemli finansal kalemler etkilenebilir; ciddi finansal veya operasyonel zarar oluşabilir.
4	Çok Yüksek	Şirket'in kritik faaliyetlerini veya finansal dayanıklılığını ciddi şekilde tehdit edebilecek ve telafisi oldukça güç sonuçlar ortaya çıkabilir.

Etki değerlendirmesinde riskin niteliğine bağlı olarak komisyon ve hizmet gelirleri, kurumsal finansman gelirleri, faaliyet ve genel yönetim giderleri, bilgi teknolojileri yatırımları, finansal varlıkların değerleri, kredili müşteri alacakları ve kredi zararları, likidite ve nakit pozisyonu ile zkaynak ve sermaye yeterliliği üzerindeki potansiyel etkiler dikkate alınmaktadır.

Risk Derecelendirmesi ve nceliklendirme

Belirlenen iklim riskleri olasılık ve etki analizlerinin tamamlanmasının ardından derecelendirilmekte ve önceliklendirilmektedir. şirket'in mevcut metodolojisine uygun olarak risk puanı, olasılık ve etki skorlarının çarpımıyla belirlenmektedir.

$$\text{Risk Puanı} = \text{Olasılık Puanı} \times \text{Etki Puanı}$$

Olasılık ↓ / Etki →	1 – Düşük	2 – Orta	3 – Yüksek	4 – ok Yüksek
1 – Düşük	1	2	3	4
3 – Orta	3	6	9	12
5 – Yüksek	5	10	15	20

şirket'in Risk Yönetimi Politikası ve Prosedürü'nde risk seviyeleri Düşük, Orta, Yüksek ve çok Yüksek olarak sınıflandırılmaktadır. Düşük risklerde izleme yeterli kabul edilmekte; orta riskler kontrol ve takip gerektirmekte, yüksek risklerde azaltıcı önlemlerin uygulanması, çok yüksek risklerde ise öncelikli aksiyon alınması öngörülmektedir. Risklerin nihai sınıflandırılmasında st yönetimin risk iştahu ve tolerans seviyeleri de dikkate alınmaktadır.

Mevcut politika dokümanında 1 ile 20 arasındaki puanların dört risk seviyesine dağılımına ilişkin ayrıca bir sayısal eşik tanımlanmamıştır. Bu nedenle iklim risklerinin nihai seviyesi yalnızca hesaplanan puana bağlı olarak değil; riskin niteliği, mevcut kontroller, şirket'in risk iştahu ve tolerans seviyesi ile yönetim değerlendirmesi birlikte dikkate alınarak belirlenmektedir.

TSRS 2 kapsamında ayrıca riskin şirket'in finansal durumu, finansal performansı, nakit akışları, iş modeli ve stratejisi üzerinde oluşturabileceği potansiyel etki dikkate alınmakta; önemli finansal etki yaratabilecek veya birden fazla faaliyet ve değer zinciri unsurunu etkileyebilecek risklere öncelik verilmektedir.

Mevcut Kontroller ve Kalan Risk

Trive Yatırım'ın mevcut risk yönetimi yaklaşımında risklerin değerlendirilmesi yalnızca brüt risk seviyesinin belirlenmesiyle sınırlı değildir. Riskin azaltılması amacıyla mevcut teknik, idari ve fiziksel kontroller değerlendirilmekte; kontrol seçiminde uygulanabilirlik, maliyet-fayda dengesi, kontrolün riski azaltma etkinliği ve kontrol sonrasında kalan risk seviyesinin şirket'in risk iştahuyla uyumu dikkate alınmaktadır.

İklim risklerinin değerlendirilmesinde de aynı yaklaşım uygulanmakta; riskin niteliğine bağlı olarak iş srekliiliği ve felaket kurtarma planları, bilgi teknolojileri ve veri yedekliliği, kritik dış hizmet sağlayıcı

kontrolleri, kredi ve teminat limitleri, margin ve stop-out uygulamaları, piyasa riski ölçüm sistemleri ve stres testi uygulamaları mevcut kontrol mekanizmaları olarak dikkate alınmaktadır.

Mevcut kontroller sonrasında kalan riskin Şirket'in risk iştahı ve tolerans seviyeleriyle uyumu değerlendirilmekte; gerekli görülen durumlarda ilave azaltım, adaptasyon, veri geliştirme veya izleme aksiyonları belirlenmektedir.

İklimle ilgili risklere ilişkin veri, kontrol ve raporlama süreçleri Şirket'in mevcut iç kontrol ve denetim mekanizmalarıyla desteklenmektedir. Sürdürülebilirlik verilerinin kalitesinin artırılması, raporlama süreçlerinin izlenebilirliğinin güçlendirilmesi ve TSRS kapsamında açıklanan bilgilerin doğruluğunun desteklenmesine yönelik iç kontrol uygulamalarına ilişkin ayrıntılı bilgi **Yönetişim – İç Kontrol ve Denetim Mekanizmaları** bölümünde sunulmaktadır.

İklim Senaryolarının Kullanımı

İklim değişikliğinin uzun vadeli niteliği ve geleceğe ilişkin belirsizlikler nedeniyle iklim risklerinin değerlendirilmesinde ileriye dönük senaryolardan da yararlanılmaktadır.

Fiziksel risklerde SSP senaryoları; geçiş risklerinde ise iklim politikalarının uygulanma zamanı ve şiddeti, karbon fiyatlandırması, teknolojik dönüşüm ve piyasa davranışlarındaki değişimleri içeren NGFS senaryoları değerlendirmeye girdi sağlamaktadır.

Senaryo analizi riskin gerçekleşme olasılığının doğrudan göstergesi olarak değil, belirlenen risklerin farklı gelecek koşulları altında Şirket'in faaliyetleri ve finansal durumu üzerinde yaratabileceği potansiyel etkileri değerlendiren tamamlayıcı bir araç olarak kullanılmaktadır.

Şirket'in mevcut stres testi, VaR ve Expected Shortfall altyapısı ise iklim risklerinin ilerleyen dönemlerde daha ayrıntılı şekilde nicelleştirilmesine yönelik mevcut analitik temel olarak değerlendirilmektedir.

Kullanılan Metodolojik Çerçeveler

Trive Yatırım'ın mevcut risk yönetimi yaklaşımında risk değerlendirme ve kontrol süreçlerinde ulusal ve uluslararası standart ve düzenlemelerden yararlanılmaktadır. Risk belirleme ve derecelendirme yaklaşımında ISO/IEC 27005 ve NIST SP 800-30; bilgi güvenliği ve kontrol yapısında ise ISO/IEC 27001, COBIT 2019, NIST SP 800-53 ve ilgili SPK düzenlemeleri referans alınmaktadır.

Metodoloji / Çerçeve	İklim Riski Değerlendirmesindeki Rolü
Trive Yatırım mevcut risk yönetimi metodolojisi	Risklerin belirlenmesi, olasılık-etki değerlendirmesi, derecelendirme, kontrol ve kalan risk yaklaşımının temelini oluşturur.
ISO/IEC 27005 ve NIST SP 800-30	Risk belirleme, analiz ve derecelendirme yaklaşımını destekler.
ISO/IEC 27001, COBIT 2019 ve NIST SP 800-53	Özellikle BT altyapısı, iş sürekliliği ve kritik dış hizmet sağlayıcılarına ilişkin kontrol ortamını destekler.
İlgili SPK düzenlemeleri	Bilgi sistemleri, iş sürekliliği ve sermaye piyasası faaliyetleri açısından düzenleyici kontrol çerçevesi sağlar.

Metodoloji / Çerçeve	İklim Riski Değerlendirmesindeki Rolü
TSRS 2	Fiziksel ve geçiş risklerinin tanımlanması, zaman ufku, değer zinciri, iş modeli, strateji ve finansal etki değerlendirmesine temel oluşturur.
SSP ve NGFS senaryoları	İklim risklerinin farklı gelecek koşulları altında ileriye dönük değerlendirilmesini destekler.
VaR, ES ve stres testi uygulamaları	İklim risklerinin gelecekte nicelleştirilmesine yönelik mevcut finansal risk ölçüm altyapısını oluşturur.

Bilgi güvenliği ve bilgi teknolojileri odaklı çerçeveler tüm iklim riskleri için doğrudan iklim riski standardı olarak kullanılmamaktadır. Bu çerçeveler özellikle fiziksel risklerin bilgi teknolojileri altyapısı, iş sürekliliği ve kritik hizmet sağlayıcılar üzerindeki etkilerinin yönetilmesine ilişkin mevcut kontrol ortamının değerlendirilmesinde kullanılmaktadır. Sermaye piyasaları, müşteri portföyleri, kredili işlemler ve teminat değerleri üzerinden ortaya çıkabilecek iklim risklerinde ise Şirket'in mevcut olasılık-etki, risk matrisi, risk iştahı, limit ve stres testi uygulamalarından yararlanılmaktadır.

Öncelikli İklim Risklerine Metodolojinin Uygulanması

Yapılan değerlendirme sonucunda Trive Yatırım açısından öncelikli olarak ele alınan iklim riskleri, Şirket'in doğrudan operasyonları, sermaye piyasası faaliyetleri ve müşteri/kredi ilişkileri olmak üzere farklı aktarım kanallarını kapsamaktadır.

Öncelikli İklim Riski	Temel Aktarım Kanalı	Değerlendirmede Kullanılan Başlıca Unsurlar
Fiziksel İklim Risklerinin Operasyonel Süreklilik, Kritik Altyapı ve Dış Hizmet Sağlayıcıları Üzerindeki Etkisi	Fiziksel iklim olayı → kritik altyapı/dış hizmet → operasyonel kesinti → maliyet ve gelir etkisi	Olasılık-etki değerlendirmesi, iş sürekliliği, BT ve yedeklilik kontrolleri, kritik tedarikçi maruziyeti, SSP senaryoları
Düşük Karbonlu Ekonomiye Geçişin İhraççılar, Sermaye Piyasaları ve Müşteri Portföyleri Üzerindeki Etkisi	Geçiş politikası/piyasa/teknoloji değişimi → ihraççı finansalları ve değerlendirme → yatırımcı davranışı → aracılık ve kurumsal finansman gelirleri	Olasılık-etki değerlendirmesi, sektörel maruziyet, kurumsal finansman faaliyetleri, müşteri portföyleri, NGFS senaryoları
İklim Risklerinin Kredili İşlemler, Teminat Değerleri ve Müşteri Temerrüdüne Etkisi	Fiziksel/geçiş şoku → finansal varlık fiyatı → teminat değeri → müşteri temerrüdü → kredi zararı ve sermaye etkisi	Olasılık-etki değerlendirmesi, kredi ve teminat limitleri, margin/stop-out, müşteri ve teminat yoğunlaşmaları, VaR/ES ve stres testi yaklaşımı

İzleme ve Gözden Geçirme

İklimle ilgili risklerin değerlendirilmesi tek seferlik bir çalışma olarak ele alınmamaktadır. Şirket'in mevcut risk yönetimi yaklaşımı doğrultusunda risk değerlendirmeleri değişen koşullar, yeni bilgiler ve risk profilindeki gelişmeler dikkate alınarak gözden geçirilmektedir.

Mevcut risk yönetimi metodolojisi risk analizinin kapsamı, kullanılan yöntem ve varsayımlar, olasılık ve etki skorları ile değerlendirme sonuçlarının dokümante edilmesi; risk sicilinde risk tanımı, mevcut kontroller, olasılık-etki değerleri, risk seviyesi ve aksiyonların kayıt altına alınması öngörülmektedir. Risk analizinin en az yılda bir veya kurum yapısı ya da teknolojide önemli bir değişiklik olduğunda güncellenmesi öngörülmektedir.

İklimle ilgili risklerin de yeni düzenlemeler, iklim senaryolarındaki değişiklikler, sektör ve müşteri maruziyetlerindeki gelişmeler, önemli fiziksel iklim olayları, yeni finansal veriler ve mevcut kontrollerdeki değişiklikler doğrultusunda periyodik olarak gözden geçirilmesi hedeflenmektedir. Bu sürecin sürdürülebilirlik raporlamasına ilişkin mevcut iç kontrol ve denetim mekanizmalarıyla koordineli şekilde yürütülmesi; risk değerlendirmelerinde kullanılan veri ve açıklamaların izlenebilirliğinin ve doğruluğunun güçlendirilmesi amaçlanmaktadır. İlgili kontrol yapısına ilişkin detaylar **Yönetişim – İç Kontrol ve Denetim Mekanizmaları** bölümünde açıklanmaktadır.

Veri toplama ve ölçüm kapasitesinin geliştirilmesiyle birlikte, önemli olarak değerlendirilen iklim risklerinin finansal etkilerinin daha ayrıntılı biçimde nicelleştirilmesi planlanmaktadır. Ayrıca iklim senaryolarının mevcut stres testi, kredi riski ve teminat riski ölçüm süreçlerine entegre edilmesi hedeflenmektedir.

METRİK VE HEDEFLER

İklimle İlgili Temel Metrikler

Trive, iklimle bağlantılı risk ve fırsatların finansal durum, performans ve nakit akışları üzerindeki mevcut ve olası etkilerini izlemek amacıyla sera gazı emisyonları, operasyonel süreklilik, müşteri ve işlem göstergeleri, sürdürülebilir finans uygulamaları ile faaliyet alanına özgü sektörel metrikleri takip etmektedir. 2025 raporlama dönemine ilişkin sera gazı emisyonları, yararlanılan geçiş muafiyeti doğrultusunda Kapsam 1 doğrudan sera gazı emisyonları ile Kapsam 2 enerji dolaylı sera gazı emisyonlarını kapsamaktadır.

Şirket'in faaliyet alanına özgü göstergelerin belirlenmesinde TSRS 2 İklimle İlgili Açıklamalar Sektör Bazlı Uygulama Rehberi kapsamında yer alan *Ek Cilt 15 – Varlık Yönetimi ve Saklama Faaliyetleri* ile *Ek Cilt 18 – Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik* rehberleri dikkate alınmıştır.

Sera gazı emisyonlarının kapsamı, organizasyonel ve operasyonel sınırları, hesaplama yöntemi, kullanılan emisyon faktörleri ve belirsizlik değerlendirmesi izleyen “*Sera Gazı Emisyonları ve Hesaplama Kapsamı*” bölümünde açıklanmaktadır. TSRS 2 Ek Cilt 15 ve Ek Cilt 18 kapsamında değerlendirilen faaliyet ve sektörel göstergeler ise bu bölümün devamında yer alan “Faaliyet Metrikleri” ve “Sektörel Metrikler” başlıkları altında sunulmaktadır.

Sera Gazı Emisyonları ve Hesaplama Kapsamı

Trive’ın 1 Ocak 2025–31 Aralık 2025 hesap dönemindeki faaliyetlerinden kaynaklanan Kapsam 1 ve Kapsam 2 sera gazı emisyonları, TSRS 2 hükümleri doğrultusunda *Sera Gazı Protokolü: Kurumsal Muhasebe ve Raporlama Standardının* Revize Edilmiş Baskısı ve ilgili teknik rehberler esas alınarak hesaplanmıştır.

Sera gazı envanterinin organizasyonel sınırı, Trive’ın konsolide finansal tablolarında esas alınan raporlama sınırıyla uyumlu olacak şekilde finansal kontrol yaklaşımına göre belirlenmiştir. Bu yaklaşım doğrultusunda, Trive Yatırım¹³’ın faaliyetlerinin yanı sıra Şirket’in bağlı ortaklıkları olan Trive Portföy ve Trive Sigorta’nın finansal kontrolü altındaki faaliyetlerinden kaynaklanan sera gazı emisyonlarının %100’ü sera gazı envanterine dahil edilmiştir.

Envanterin operasyonel sınırı, organizasyonel sınır içerisinde belirlenen emisyon kaynaklarının doğrudan emisyonlar ve satın alınan elektrikten kaynaklanan enerji dolaylı emisyonlar olarak sınıflandırılmasıyla oluşturulmuştur. 2025 yılında Trive’ın finansal kontrolü altındaki tüm faaliyetlerden kaynaklanan Kapsam 1 doğrudan sera gazı emisyonları ile Kapsam 2 satın alınan elektrikten kaynaklanan enerji dolaylı emisyonları hesaplanmış ve 2024 raporlama yılına ait sonuçlar karşılaştırmalı olarak sunulmuştur.

¹³ Trive Yatırım’ın 2025 raporlama dönemine ilişkin sera gazı emisyonlarının hesaplanmasında esas alınan kuruluş sınırları; İstanbul’da bulunan Genel Müdürlük ile Adana, Ankara ve İzmir şubelerini kapsamaktadır. Söz konusu şubeler 2026 yılında kapatılmış olup, bu organizasyonel değişiklik 2025 raporlama dönemine ilişkin sera gazı emisyon envanterinin kuruluş sınırlarını etkilememektedir.

Hesaplama sonuçları, faaliyet verilerinin izlenebilirliğini artırmak amacıyla Trive Yatırım ve Trive Portföy bazında ayrı olarak hazırlanmış; konsolide sonuçlar şirket bazındaki sera gazı emisyonlarının bir araya getirilmesiyle oluşturulmuştur. Ortak kullanılan lokasyonlara ait enerji faturaları, belirlenen dağıtım anahtarı doğrultusunda tahsis edilmiştir. Bununla birlikte, bu raporlama yılında, Trive Sigorta'nın 2025 yılı faaliyetlerinden kaynaklanan sera gazı emisyonları Trive Yatırım altında konsolide edilmiştir. Karşılaştırılabilirliğin korunması amacıyla, 2024 ve 2025 verileri karşılaştırmalı tablolarda aynı raporlama yaklaşımı esas alınarak sunulmuştur.

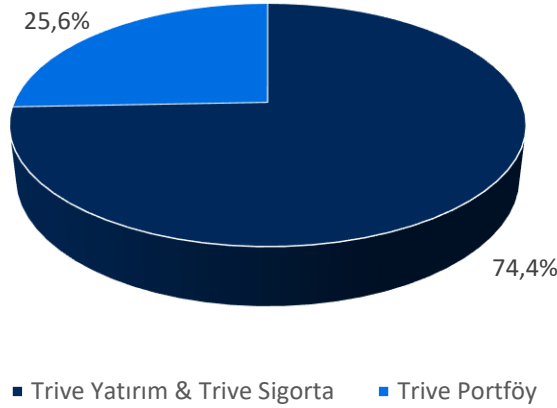
Kapsam 3 emisyonları, 2025 raporlama döneminde uygulanmaya devam eden TSRS geçiş muafiyeti nedeniyle hesaplama ve açıklama kapsamına alınmamıştır. Ancak, tedarik zinciri verilerinin toplanması ve hesaplama metodolojisinin geliştirilmesine yönelik çalışmalar devam etmekte olup Kapsam 3 emisyonlarının 2026 raporlama döneminde hesaplanması planlanmaktadır.

Trive'ın 2025 raporlama döneminde hesaplamaya dahil edilen başlıca Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyon kaynakları aşağıdaki tabloda sunulmaktadır:

Kapsam	Sera Gazı Emisyonu Kaynağı	Açıklama
Kapsam 1 (Doğrudan Sera Gazı Emisyonları)	Doğalgaz tüketimi	Isınma, sıcak su ve diğer tesis ihtiyaçları kapsamında kullanılan doğalgaz tüketiminden kaynaklanan doğrudan emisyonlar
	Şirket kontrolündeki araçların yakıt tüketimi	Finansal kontrolü Trive'a ait araçların yakıt tüketiminden kaynaklanan doğrudan emisyonlar
	Yangın söndürme sistemleri	Yangın söndürme sistemlerinde bulunan gazlardan kaynaklanan sızıntı emisyonları
Kapsam 2 (Enerji Dolaylı Sera Gazı Emisyonları)	Elektrik tüketimi	Şebekeden satın alınan elektrik tüketiminden kaynaklanan enerji dolaylı emisyonlar

Belirlenen organizasyonel ve operasyonel sınırlar çerçevesinde, Trive Yatırım, Trive Sigorta ve Trive Portföy'ün 1 Ocak 2025–31 Aralık 2025 dönemindeki faaliyetlerinden kaynaklanan Kapsam 1 ve Kapsam 2 mutlak brüt sera gazı emisyonları toplam 456,84 ton CO₂e olarak hesaplanmıştır. Emisyonların şirketler bazındaki dağılımında Trive Yatırım ve Trive Sigorta'nın toplam Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyonları içindeki payı %74,4, Trive Portföy'ün payı ise %25,6'dır.

2025 Yılı Toplam Kapsam 1 ve Kapsam 2 Emisyonlarının Dağılımı



Trive, 2025 raporlama yılında Kapsam 2 emisyonlarına yönelik REC, I-REC veya benzeri bir yenilenebilir enerji sertifikası ya da sözleşmeye dayalı araç kullanmamıştır. Piyasa bazlı hesaplamada kullanılabilecek tedarikçiye özgü bir emisyon faktörü veya artık enerji karışımı verisi bulunmadığından, Türkiye elektrik şebekesine ilişkin güncel emisyon faktörü esas alınmış; bu nedenle piyasa bazlı Kapsam 2 emisyonu miktarı lokasyon bazlı Kapsam 2 emisyonlarına eşit olarak hesaplanmıştır.

Trive Yatırım, Trive Sigorta ve Trive Portföy'ün 2025 raporlama dönemine ilişkin Kapsam 1 ve Kapsam 2 mutlak brüt sera gazı emisyonları aşağıdaki tablolarda sunulmaktadır. İlk tabloda 2025 yılı emisyonları şirket bazında, lokasyon bazlı ve piyasa bazlı hesaplama sonuçlarıyla birlikte özetlenmiştir. İkinci tabloda ise Trive şirketlerinin toplam sera gazı emisyonu sonuçları 2024 ve 2025 yıllarını içerecek şekilde karşılaştırmalı olarak sunulmuştur. Bu rapor kapsamında kullanılan emisyon faktörleri ve kaynaklara ilişkin referans listesi Ek-2'de sunulmaktadır.

Trive 2025 Yılı Kapsam 1 ve Kapsam 2 Sera Gazı Emisyonları

Trive SGE Envanter Kapsamı	Birim	Kapsam 1	Kapsam 2		TOPLAM	
			Lokasyon Bazlı	Piyasa Bazlı	Lokasyon Bazlı	Piyasa Bazlı
Trive Yatırım & Trive Sigorta	ton CO ₂ e	274,10	65,77	65,77	339,87	339,87
Trive Portföy		92,30	24,66	24,66	116,97	116,97
Toplam		366,40	90,43	90,43	456,84	456,84

Trive Kapsam 1 ve Kapsam 2 Emisyonlarının 2024–2025 Karşılaştırması

Trive Sera Gazı Emisyonları	Birim	2024	2025
Mutlak Brüt Kapsam 1 Emisyonları	ton CO ₂ e	382,84	366,40
Mutlak Brüt Kapsam 2 Emisyonları (Lokasyon Bazlı)		26,57	90,43
Mutlak Brüt Kapsam 2 Emisyonları (Piyasa Bazlı)		26,57	90,43
Toplam Emisyonlar (Kapsam 1 + Kapsam 2 Lokasyon Bazlı)		409,41	456,84
Toplam Emisyonlar (Kapsam 1 + Kapsam 2 Piyasa Bazlı)		409,41	456,84

Emisyon Hesaplama Yaklaşımı ve Temel Kabuller

Trive Yatırım, Trive Sigorta ve Trive Portföy'ün raporlama sınırı dahilindeki faaliyetlerinden kaynaklanan sera gazı emisyonlarına yönelik hesaplama yaklaşımı; temin edilen veri türleri ve kalitesi dikkate alınarak belirlenmiş olup sonuçların tutarlı, doğrulanabilir ve izlenebilir biçimde oluşturulması amaçlanmıştır. Veri kaynakları, kullanılan varsayımlar ve hesaplama adımları ölçüm belirsizliklerinin değerlendirilmesini destekleyecek şekilde kayıt altına alınmıştır.

Kapsam 1 emisyonlarının hesaplanmasında, her bir emisyon kaynağının niteliğine uygun olarak 2006 IPCC Ulusal Sera Gazı Envanteri Rehberleri ve ilgili teknik kaynaklarda tanımlanan Kademe 1 (Tier 1) yöntemi esas alınmıştır. Emisyon faktörleri, yine aynı kaynaktan hesaplama kapsamındaki emisyon kaynaklarının niteliğine göre belirlenmiştir. Kapsam 2 enerji dolaylı emisyonları ise Sera Gazı Protokolü Kapsam 2 Rehberi doğrultusunda, satın alınan elektrik miktarı ve Türkiye elektrik şebekesi için yayımlanan güncel emisyon faktörü kullanılarak hesaplanmıştır. Her iki kapsamda da temel hesaplama yöntemi, faaliyet verisinin ilgili emisyon faktörüyle çarpılmasına dayanmaktadır.

Hesaplamalarda CO₂, CH₄, N₂O gazları ayrı ayrı değerlendirilmiştir. Her bir gazın emisyon miktarı, ilgili küresel ısınma potansiyeli katsayısı ile çarpılarak karbondioksit eşdeğeri cinsine dönüştürülmüş ve toplam emisyon sonuçları ton CO₂e olarak ifade edilmiştir.

Trive Yatırım, Trive Sigorta ve Trive Portföy'ün Kapsam 1 ve Kapsam 2 sera gazı emisyon envanterinde, emisyonların CO₂ eşdeğerine çevrilmesinde IPCC Altıncı Değerlendirme Raporu'nda yer alan 100 yıllık küresel ısınma potansiyeli katsayıları kullanılmıştır. Kapsam 1 altında hesaplanan sera gazı türleri ile kullanılan KIP-100 katsayıları aşağıdaki tabloda sunulmaktadır:

Sera Gazları	KIP-100	Kaynak
Karbondioksit (CO ₂)	1,0	IPCC 6. Değerlendirme Raporu, Tablo 7.SM.7
Metan (CH ₄)	27,9	IPCC 6. Değerlendirme Raporu, Tablo 7.SM.7
Diazot monoksit (N ₂ O)	273,0	IPCC 6. Değerlendirme Raporu, Tablo 7.SM.7

Sera gazı emisyonlarının hesaplanmasında kullanılan faaliyet verileri; faturalar, sayaç kayıtları, yakıt tüketim bilgileri, teknik envanterler, bakım ve dolum kayıtları ile ilgili ham Excel dosyaları gibi birincil veri kaynaklarından temin edilmiştir.

Belirsizlik Değerlendirmesi

Trive'in 2025 yılı sera gazı envanteri hazırlanırken, faaliyet verileri ve emisyon faktörlerinden kaynaklanabilecek belirsizlikler; veri temin yöntemi, kaynak güvenilirliği, ölçüm veya tahmin yaklaşımı ve verilerin izlenebilirliği dikkate alınarak değerlendirilmiştir. Analiz, ISO/IEC Guide 98-3 kapsamında tanımlanan Tip A ve Tip B belirsizlik yaklaşımları ile Sera Gazı Protokolü'nün veri kalitesi ve belirsizlik yönetimine ilişkin prensipleri esas alınarak gerçekleştirilmiştir.

Standartlarda faaliyet verileri ve emisyon faktörleri için zorunlu belirsizlik oranları tanımlanmadığından, kullanılan oranlar veri kaynaklarının niteliği, ölçüm yöntemleri, varsayımlar ve uluslararası iyi

uygulamalar dikkate alınarak ihtiyatlı şekilde belirlenmiştir. Elektrik ve doğal gaz tüketimine ilişkin faaliyet verileri, yasal metrolojik kontrole tabi ölçüm cihazlarına dayalı faturalardan temin edilmiştir. Bununla birlikte, ortak kullanılan lokasyonlara ait tüketimler belirlenen dağıtım anahtarı doğrultusunda şirketler arasında paylaştırılmıştır. Bu nedenle ölçüm cihazı ve dağıtım yönteminden kaynaklanabilecek belirsizlikler birlikte dikkate alınarak faaliyet verisi belirsizliği %5 olarak kabul edilmiştir.

Belirsizlik değerlendirmesi sonucunda, Trive'in 2025 raporlama dönemine ilişkin Kapsam 1 ve Kapsam 2 toplam sera gazı envanter belirsizliği %3,91 olarak hesaplanmıştır. Bu oran; faaliyet verilerinin temin yöntemi, kullanılan emisyon faktörlerinin kaynağı, şirketler arası tüketim dağıtımında kullanılan varsayımlar ve her bir emisyon kaleminin toplam emisyonlar içindeki payı dikkate alınarak belirlenmiştir.

Faaliyet Metrikleri

Trive Yatırım, bireysel ve kurumsal yatırımcılara yönelik geniş ürün ve hizmet portföyüyle sermaye piyasalarının farklı segmentlerinde yatırım hizmetleri sunmaktadır. Şirket; pay piyasaları, VİOP, kaldıraçlı alım satım işlemleri, borçlanma araçları, yatırım fonları, kurumsal finansman ve halka arz aracılığı gibi farklı faaliyet alanlarında hizmet vermektedir.

2025 yılı itibarıyla operasyonel faaliyetlerin ölçeği; müşteri tabanı, işlem hacimleri, ürün bazlı gelir yapısı ve kredili işlem portföyü gibi temel göstergeler üzerinden izlenmektedir. Bu göstergeler, faaliyet performansının değerlendirilmesinin yanı sıra risk yönetimi, müşteri hak ve menfaatlerinin gözetilmesi, operasyonel dayanıklılık ve kurumsal yönetim süreçlerine girdi sağlamaktadır.

Müşteri Segmentasyonu

Trive Yatırım, farklı yatırımcı profillerine yönelik ürün ve hizmet sunarken müşteri kabul süreçlerini SPK düzenlemeleri, MASAK yükümlülükleri ve şirket içi risk değerlendirme kriterleri doğrultusunda yürütmektedir.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla şirket portföyüne ait hesaplar dışında Merkezi Kayıt Kuruluşu sicil numarası bulunan toplam 47.031 müşteri hesabı bulunmaktadır. Müşteri tabanının büyük bölümünü bireysel yatırımcılar oluşturmaktadır.

Şirket Müşteri Segmentasyonu (31 Aralık 2025)

Müşteri Segmenti	Hesap Sayısı	Pay (%)
Kurumsal	187	0,40
Bireysel	46.844	99,60
Toplam	47.031	100,00

Müşteri Bazında İşlem Hacimleri

Trive Yatırım, pay piyasası ve vadeli işlem ve opsiyon piyasasında hem bireysel hem de kurumsal yatırımcılara işlem aracılığı hizmeti sunmaktadır. 2025 yılında işlem hacminin önemli bölümü bireysel

yatırımcılar tarafından gerçekleştirilmiş olmakla birlikte, kurumsal yatırımcılar da yüksek portföy büyüklüğüyle sermaye piyasalarındaki faaliyetlere katkı sağlamıştır.

Müşteri Segmentlerine Göre İşlem Hacimleri (2025)

Segment	Pay Piyasası (TL)	VİOP (TL)	Portföy Büyüklüğü (TL)
Kurumsal	9.531.286.605,67	9.366.681.338,77	822.246.086,59
Bireysel	664.257.838.333,30	266.116.656.004,66	4.942.521.511,33
Toplam	673.789.124.938,97	275.483.337.343,43	5.764.767.597,92

Ürün ve Hizmet Bazında Gelir Dağılımı

Trive Yatırım'ın gelir yapısı ağırlıklı olarak işlem aracılığı faaliyetlerinden oluşmaktadır. Bunun yanında kaldıraçlı alım satım işlemleri, kredili işlemler, borçlanma araçları piyasası, yatırım fonu aracılığı ve halka arz aracılığı faaliyetleri de Şirket'in gelir yapısını desteklemektedir.

2025 yılında en yüksek gelir katkısı kredili işlemler ve kaldıraçlı alım satım işlemlerinden elde edilmiş olup, bu yapı Şirket'in sermaye piyasalarındaki ürün çeşitliliğini ve gelir kaynaklarının dağılımını ortaya koymaktadır.

Ürün ve Hizmet Bazında Gelir Dağılımı (2025)

Faaliyet	Gelir (TL)
Pay Piyasası İşlemleri	45.441.170
Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası	27.259.699
Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri	126.072.977
Kredili Alım Satım İşlemleri Faiz Gelirleri	129.488.021
Borçlanma Araçları İşlemleri	14.657.892
Ödünç İşlemleri	23.654
Yatırım Fonu Aracılığı	3.179.587
Halka Arz Aracılığı	496.134
Toplam	346.619.134

Kredili İşlemler ve Teminat Yapısı

Trive Yatırım, kredili işlem faaliyetlerini risk temelli bir yaklaşımla yürütmekte; kredi limitleri, müşteri risk profili, teminat yeterliliği ve sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde düzenli olarak izlemektedir. Kredili işlem süreçleri; Risk Yönetimi Birimi, İç Kontrol Birimi ve ilgili operasyon ekipleri tarafından günlük olarak takip edilmekte, gerekli durumlarda limit güncellemeleri ve risk azaltıcı tedbirler uygulanmaktadır.

2025 yılı sonu itibarıyla kredi kullanan müşterilere ilişkin temel göstergeler aşağıda sunulmaktadır:

Kredili İşlem Portföyü (31 Aralık 2025)

Gösterge	2025
Kredi Limiti Tanımlanan Hesap Sayısı	2.107
Kredi Kullanan Hesap Sayısı	174

Gösterge	2025
Kullanılan Kredi Tutarı (TL)	15.417.574,40
Kredi Teminat Tutarı (TL)	96.325.954,40
Kredi Kullanan Hesapların Portföyü (TL)	112.246.060,79

Kredili işlem portföyü; müşteri teminat yeterliliği, özkaynak seviyesi ve piyasa hareketleri dikkate alınarak sürekli izlenmekte olup, teminat tamamlama yükümlülükleri ve limit kontrolleri ilgili mevzuat ile şirket içi politika ve prosedürler doğrultusunda yönetilmektedir.

Müşteri Risk Profili ve İşlem Hacimleri

Trive Yatırım, müşteri kabul süreçlerinde Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri, MASAK yükümlülükleri ve şirket içi risk değerlendirme metodolojisi doğrultusunda risk temelli bir yaklaşım benimsemektedir. Müşteriler; kimlik doğrulama, işlem profili, faaliyet konusu ve diğer uyum kriterleri dikkate alınarak düşük, orta ve yüksek risk gruplarında sınıflandırılmaktadır.

Risk sınıflandırmaları yalnızca müşteri kabul sürecinde değil; işlem izleme faaliyetleri, sürekli gözetim uygulamaları ve uyum kontrolleri kapsamında da kullanılmakta ve düzenli olarak gözden geçirilmektedir. Bu yaklaşım, finansal suçlarla mücadeleye ilişkin yükümlülüklerin yerine getirilmesini desteklerken Şirket'in operasyonel ve uyum risklerinin etkin şekilde yönetilmesine katkı sağlamaktadır.

Müşteri Risk Sınıflandırması (31 Aralık 2025)

Risk Seviyesi	Hesap Sayısı
Yüksek	1.145
Orta	18.389
Düşük	27.507
Toplam	47.041*

*Müşteri risk sınıflandırması tablosundaki toplam hesap sayısı, risk sınıflandırmasının gerçekleştirildiği tarih itibarıyla geçerli kayıtları; müşteri segmentasyonu tablosundaki toplam hesap sayısı ise 31 Aralık 2025 itibarıyla MKK sicil numarası bulunan aktif müşteri hesaplarını göstermektedir. İki tablo arasındaki 10 hesaplık fark, ilgili tarihler arasında gerçekleşen hesap açılışı, kapanışı ve kayıt güncellemelerinden kaynaklanmaktadır.

Risk Seviyelerine Göre İşlem Hacimleri (31 Aralık 2025)

Risk Seviyesi	Pay Piyasası (TL)	VİOP (TL)	Portföy (TL)
Yüksek	22.193.120.819	7.791.828.298	411.375.920
Orta	56.217.441.339	9.001.229.522	160.201.103
Düşük	595.378.562.782	258.690.279.523	5.193.190.575

İşlem hacminin önemli bölümü düşük risk grubunda sınıflandırılan müşteriler tarafından gerçekleştirilmiştir. Risk sınıflandırmaları; müşteri kabulü, işlem izleme ve müşterilerin risk profillerinin sürekli olarak gözden geçirilmesi süreçlerinde kullanılmaktadır. Böylece suç gelirlerinin aklanmasının ve terörizmin finansmanının önlenmesine ilişkin yükümlülüklerin yerine getirilmesi ve müşteri portföyünün uyum riski açısından etkin biçimde izlenmesi desteklenmektedir.

2025 yılında izlenen faaliyet göstergeleri, Trive Yatırım'ın müşteri tabanının ağırlıklı olarak bireysel yatırımcılardan oluştuğunu, işlem hacimlerinin farklı sermaye piyasası ürünlerine dağıldığını ve gelir

yapısının işlem aracılığı ile ilişkili faaliyetlerde yoğunlaştığını göstermektedir. Kredili işlem faaliyetlerine ilişkin göstergeler ile müşteri risk sınıflandırmaları ise Şirket'in risk yönetimi ve müşteri koruma mekanizmalarının etkin şekilde uygulandığını ortaya koymaktadır.

Şirket, TSRS 2 kapsamında iklimle bağlantılı finansal risklerin yatırım hizmetleri üzerindeki etkilerinin daha kapsamlı değerlendirilebilmesi amacıyla önümüzdeki raporlama dönemlerinde ÇSY göstergelerinin yatırım süreçlerine entegrasyonunu geliştirmeyi, iklim risklerine ilişkin veri altyapısını güçlendirmeyi ve sürdürülebilir finans uygulamalarını destekleyen performans göstergelerini kademeli olarak genişletmeyi hedeflemektedir.

Sektörel Metrikler

Trive, faaliyetlerinin niteliği doğrultusunda TSRS 2 iklimle ilgili Açıklamalar Sektör Bazlı Uygulama Rehberi kapsamında yer alan **Ek Cilt 15 – Varlık Yönetimi ve Saklama Faaliyetleri** ile **Ek Cilt 18 – Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik** rehberlerinden yararlanmaktadır.

Trive, söz konusu rehberlerde tanımlanan faaliyet metriklerini Türkiye sermaye piyasası mevzuatı, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve faaliyet izinleri doğrultusunda değerlendirmekte; açıklamalarını iş modeli ve faaliyet kapsamına uygun şekilde hazırlamaktadır.

Açıklanan faaliyet metrikleri; yatırım hizmetleri, portföy yönetimi, kurumsal finansman faaliyetleri, saklama hizmetleri ve müşteri portföyünün büyüklüğünü göstermenin yanı sıra, Trive'ın iklimle bağlantılı risk ve fırsatlarının finansal hizmet faaliyetleri üzerindeki olası etkilerinin değerlendirilmesini destekleyen tamamlayıcı göstergeler olarak kullanılmaktadır.

Ek Cilt 15 – Varlık Yönetimi ve Saklama Faaliyetleri

1. Yönetim Altındaki Varlıklar (AUM) – FN-AC-000.A

Trive Yatırım, grup bünyesinde faaliyet gösteren Trive Portföy Yönetimi A.Ş. aracılığıyla yatırım fonlarının yönetimini gerçekleştirmektedir. Yönetim altındaki varlıklar (Assets Under Management – AUM), yatırım yönetimi faaliyetlerinin ölçeğini, yatırımcı güvenini ve ürün çeşitliliğini gösteren temel faaliyet metriklerinden biridir.

AUM hesaplamalarında yalnızca raporlama tarihi itibarıyla yönetilen fonların net varlık değerleri dikkate alınmış; grup içi işlemler hariç tutularak çifte sayım önlenmiştir.

Yönetim Altındaki Varlıklar (31 Aralık 2025)

Fon türü	Fon sayısı	Net varlık değeri (TL)
Para piyasası fonları	2	274.735.972,01
Hisse senedi fonları	4	51.122.471,15
Borçlanma araçları fonları	1	9.961.091,69
Karma fonlar	1	4.993.233,55
Diğer Fonlar*	5	704.696.688,44
Toplam	13	1.045.508.456,84

**Diğer Fonlar kategorisi; döviz fonu, altın fonu, emtia fonu, robotik teknolojileri değişken fonu, serbest fon ve kira sertifikaları katılım fonunu kapsamaktadır.*

Yönetim altındaki varlık büyüklüğü, yatırımcıların Trive Portföy ürünlerine duyduğu güveni ve Şirket'in portföy yönetimi kapasitesini göstermektedir. Aynı zamanda sürdürülebilir finans uygulamalarının ilerleyen dönemlerde yatırım ürünlerine entegrasyonu açısından temel referans göstergelerden biri olarak değerlendirilmektedir.

2. Saklama ve Gözetim Altındaki Varlıklar (AUC/AUA) – FN-AC-000.B

Trive Yatırım, yatırım hizmetleri kapsamında müşterilerine sınırlı saklama hizmeti sunmakta olup müşteri varlıklarının korunmasını operasyonel süreçlerinin temel unsurlarından biri olarak değerlendirmektedir. Saklama ve gözetim altındaki varlıklar; Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK), Takasbank ve ilgili finansal kuruluşlar nezdinde tutulan menkul kıymetler, yatırım fonları, borçlanma araçları, nakit varlıklar ve türev işlem teminatlarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla saklama ve gözetim altındaki varlıklara ilişkin bilgiler aşağıda sunulmaktadır:

Saklama ve Gözetim Altındaki Varlıklar (31 Aralık 2025)

Kaynak	Varlık Sınıfı	Alt Kırılım	Piyasa Değeri (TL)*
MKK	Hisse Senedi	BIST	3.965.058.064
MKK	Yatırım Fonu	YP / TP	1.369.099.004
Takasbank	Borçlanma Araçları	ÖST	20.253.567
Takasbank Para Piyasası	Nakit	Para Piyasası	14.500.000
Banka / Aracı Kurum	Nakit	Vadesiz	3.665.442
Banka / Aracı Kurum	Nakit	Vadeli	125.880.411
Diğer	Türev Teminatları (TRY)	VIOP / OTC	223.343.372
Diğer	Türev Teminatları (USD)	VIOP / OTC	2.616.737
Diğer (Yurtdışı Saklama)	Eurobond	USD	1.251.792,67
Toplam			5.725.668.387

**Saklama ve gözetim altındaki varlıklar; müşteri varlıklarını ifade etmekte olup, yönetim altındaki varlıklardan (AUM) ayrı olarak raporlanmaktadır. Yabancı para cinsinden tutarlar, raporlama tarihi itibarıyla geçerli TCMB döviz alış ve satış kuru esas alınarak Türk lirasına çevrilmiştir.*

Bu metrik, Trive Yatırım'ın müşteri varlıklarının korunmasına yönelik operasyonel kapasitesini, kayıt bütünlüğünü ve piyasa altyapılarıyla uyumlu şekilde yürüttüğü saklama faaliyetlerini göstermektedir.

Ek Cilt 18 – Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik

1. Kurumsal Finansman Faaliyetleri – FN-IB-000.A

Trive Yatırım, kurumsal finansman faaliyetleri kapsamında halka arz aracılığı, sermaye piyasası işlemleri ve kurumsal danışmanlık hizmetleri sunmaktadır. 2025 yılı içerisinde gerçekleştirilen işlemler, şirketlerin sermaye piyasalarına erişimini destekleyerek sermaye piyasalarının derinleşmesine katkı sağlamıştır. 2025 yılında Trive Yatırım toplam 23 halka arz işleminde konsorsiyum üyesi olarak görev almıştır.

2025 Kurumsal Finansman Faaliyetlerinin Sektörel Dağılımı

Faaliyet Alanı	İşlem Sayısı	Pay (%)	Şirket'in Rolü
Gayrimenkul ve inşaat	5	21,7	Konsorsiyum Üyesi
Enerji ve yenilenebilir enerji	5	21,7	Konsorsiyum Üyesi
Finansal hizmetler ve yatırım şirketleri	4	17,4	Konsorsiyum Üyesi
Sanayi, teknoloji ve yapı malzemeleri	2	8,7	Konsorsiyum Üyesi
Gıda ve perakende	2	8,7	Konsorsiyum Üyesi
Madencilik	1	4,3	Konsorsiyum Üyesi
Holding faaliyetleri	1	4,3	Konsorsiyum Üyesi
Diğer sermaye piyasası işlemleri	3	13	Konsorsiyum Üyesi
Toplam	23	100	

Kurumsal finansman faaliyetleri kapsamında gerçekleştirilen işlemlerin %43,5'i gayrimenkul, inşaat, enerji ve yenilenebilir enerji sektörlerinde, %17,4'ü finansal hizmetler ve yatırım şirketlerinde, kalan %39,1'i ise sanayi, teknoloji, yapı malzemeleri, gıda, perakende, madencilik, holding faaliyetleri ve diğer sermaye piyasası işlemlerinde gerçekleştirilmiştir.

Kurumsal Finansman Portföyünün İklim ve Sürdürülebilirlik Riskleri: Trive Yatırım'ın kurumsal finansman faaliyetlerinden kaynaklanan doğrudan çevresel etkileri sınırlı olmakla birlikte, hizmet sunulan ihraççıların faaliyet gösterdiği sektörler üzerinden dolaylı iklim ve sürdürülebilirlik riskleri ortaya çıkabilmektedir. Bu kapsamda 2025 yılı kurumsal finansman işlemleri; sektörlerin karbon yoğunluğu, su kullanım özellikleri ve ETS, karbon fiyatlaması, çevresel izinler ve diğer düzenleyici gelişmelerden etkilenme potansiyeli dikkate alınarak ön değerlendirmeye tabi tutulmuştur.

Yapılan sınıflandırma, ihraççıların bireysel çevresel performansını gösteren bir derecelendirme değildir. Analiz, sektörlerin genel faaliyet özelliklerine dayalı bir ön risk taraması niteliğindedir.

Sektörel İklim ve Sürdürülebilirlik Risk Matrisi

Sektör	Karbon yoğunluğu riski	Su yoğunluğu riski	Düzenleme riski	Genel risk düzeyi
Seramik ve yapı malzemeleri	Çok Yüksek	Orta	Çok Yüksek	Çok Yüksek
Madencilik	Çok Yüksek	Yüksek	Çok Yüksek	Çok Yüksek
Güneş paneli üretimi	Yüksek	Orta	Yüksek	Yüksek
Enerji üretimi	Yüksek	Orta	Yüksek	Yüksek
İnşaat ve altyapı	Yüksek	Orta	Yüksek	Yüksek
Biyokütle ve yenilenebilir enerji	Orta	Düşük–Orta	Orta–Yüksek	Orta–Yüksek
Robotik ve endüstriyel makine	Orta–Yüksek	Düşük	Orta	Orta–Yüksek
Gıda üretimi	Düşük–Orta	Orta–Yüksek	Orta	Orta
Gayrimenkul geliştirme ve GYO	Düşük	Düşük–Orta	Orta	Orta
Perakende	Düşük	Düşük	Düşük–Orta	Düşük–Orta
Holding faaliyetleri	Düşük	Düşük	Düşük–Orta	Düşük–Orta
Faktoring, varlık yönetimi ve girişim sermayesi	Düşük	Düşük	Düşük–Orta	Düşük

Çok yüksek riskli sektörlerde enerji ve yakıt tüketimi, yüksek sıcaklık gerektiren prosesler, arazi kullanımı, atık yönetimi ve su kullanımı öne çıkmaktadır. Yüksek riskli sektörlerde ise çimento ve çelik gibi karbon yoğun girdilerin kullanımı, karbon fiyatlamasına maruziyet ve çevresel izin süreçleri temel risk kaynaklarıdır.

Finansal hizmetler ve yatırım şirketlerinin doğrudan çevresel etkileri sınırlı olmakla birlikte, bu işletmeler finanse edilen faaliyetler ve yatırım portföyleri üzerinden dolaylı iklim risklerine maruz kalabilmektedir.

Kurumsal Finansman Portföyü Risk Dağılımı

Risk seviyesi	İşlem sayısı	Portföydeki payı
Çok Yüksek	2	%10
Yüksek	6	%30
Orta–Yüksek	2	%10
Orta	4	%20
Düşük–Orta	2	%10
Düşük	4	%20
Toplam	20	%100

2025 yılı kurumsal finansman işlemlerinin %40'ı yüksek veya çok yüksek, %10'u orta–yüksek, %20'si orta ve %30'u düşük veya düşük–orta risk grubunda sınıflandırılmıştır. Yüksek ve çok yüksek risk grubundaki işlemlerin ağırlığı; enerji üretimi, inşaat, seramik, madencilik ve güneş paneli üretimi gibi enerji ve kaynak yoğun sektörlerden kaynaklanmaktadır.

2. İşlem Aracılığı Faaliyetleri

Şirket'in işlem aracılığı faaliyetlerinden elde ettiği gelirlerin ürün bazında dağılımı, “**Ürün ve Hizmet Bazında Gelir Dağılımı**” tablosunda sunulmuştur. Bu göstergeler, Şirket'in ürün çeşitliliğini ve gelir kaynaklarının farklı sermaye piyasası faaliyetleri arasındaki dağılımını ortaya koymaktadır.

3. ÇSY Faktörlerinin Finansal Hizmetlere Entegrasyonu

2025 yılında kurumsal finansman işlemlerinin sektör bazlı risk profili üzerinden değerlendirilmesi, ÇSY faktörlerinin finansal hizmet süreçlerine entegrasyonuna yönelik ilk sistematik çalışmalardan birini oluşturmaktadır. Bununla birlikte mevcut analiz, işlem onayı veya fiyatlamasında kullanılan kurumsallaşmış bir ÇSY puanlama modeli niteliğinde değildir.

Trive Yatırım, ilerleyen dönemlerde sektör bazlı ön risk taramasını işlem bazlı göstergelerle desteklemeyi; yüksek riskli sektörlerde ihraççıların sera gazı emisyonları, enerji ve su tüketimleri, mevzuata maruziyetleri, fiziksel iklim riskleri ve geçiş planlarına ilişkin verileri daha ayrıntılı değerlendirmeyi hedeflemektedir.

Genel Değerlendirme

Trive, ikinci TSRS raporlama döneminde sektör bazlı faaliyet metriklerinin kapsamını genişleterek yatırım hizmetleri, portföy yönetimi, kurumsal finansman faaliyetleri ve müşteri portföyüne ilişkin göstergeleri raporlama kapsamına dahil etmiştir.

Trive, TSRS 2 Ek Cilt 15 ve Ek Cilt 18 rehberlerinde yer alan faaliyet metriklerini Türkiye sermaye piyasası uygulamalarıyla uyumlu şekilde izlemeye devam etmekte; veri kalitesini, performans göstergelerini ve sürdürülebilir finans uygulamalarını kademeli olarak geliştirmeyi hedeflemektedir.

Önümüzdeki raporlama dönemlerinde ÇSY kriterlerinin Trive Yatırım'ın yatırım hizmetleri ve kurumsal finansman faaliyetlerine, Trive Portföy'ün portföy yönetimi süreçlerine ve ilgili olduğu ölçüde diğer grup faaliyetlerine daha sistematik şekilde entegre edilmesi; iklimle bağlantılı finansal risklerin daha ayrıntılı değerlendirilmesi ve sürdürülebilir finans ürünlerine ilişkin performans göstergelerinin raporlama kapsamının genişletilmesi amaçlanmaktadır.

İklimle Bağlantılı Risk ve Fırsatlara İlişkin Metrikler

Trive, iklimle bağlantılı risk ve fırsatların faaliyetleri, iş modeli ve finansal performansı üzerindeki potansiyel etkilerini; kendi operasyonları, müşteri ve teminat portföyleri, ihraççı şirketler, kurumsal finansman işlemleri ve kritik hizmet sağlayıcıları üzerinden değerlendirmektedir. Bu kapsamda fiziksel iklim riskleri, düşük karbonlu ekonomiye geçişten kaynaklanan riskler ve sürdürülebilir finans alanında ortaya çıkabilecek fırsatlar, ilgili faaliyet ve risk göstergeleriyle birlikte izlenmektedir.

2025 raporlama döneminde kurumsal finansman işlemleri için sektör bazlı iklim ve sürdürülebilirlik risklerine yönelik ön sınıflandırma gerçekleştirilmiş; işlem portföyünün iklim açısından görece daha yüksek risk taşıyan sektörlerdeki dağılımı değerlendirilmiştir. Bununla birlikte mevcut sınıflandırma, ihraççıların veya işlemlerin bireysel çevresel performansını ölçen işlem bazlı kurumsallaşmış bir iklim derecelendirme modeli niteliğinde değildir.

2025 raporlama dönemi itibarıyla iklimle ilgili geçiş risklerine ve fiziksel risklere karşı kırılgan müşteri, teminat, yatırım veya diğer finansal maruziyetlerin toplam finansal tutar ve yüzdelerini konsolide düzeyde belirlemeye yönelik veri ve sınıflandırma altyapısı henüz tamamlanmamıştır. Benzer şekilde, iklimle ilgili fırsatlarla uyumlu faaliyetlerin, işlemlerin veya finansal maruziyetlerin toplam tutarı ve portföy içerisindeki payı sistematik olarak ölçülmemektedir. Bu nedenle söz konusu metrikler raporlama dönemi için konsolide finansal tutar ve yüzde olarak sunulamamaktadır.

Trive, iklimle bağlantılı risk ve fırsatları hâlihazırda nitel değerlendirmeler, sektör bazlı risk analizleri, mevcut risk yönetimi göstergeleri ve senaryo analizleri aracılığıyla takip etmektedir. İlgili risk ve fırsatların niteliği ve olası finansal etkileri **“Strateji – İklim Risk ve Fırsatlarının Tanımlanması”**, **“İklimle İlgili Risklerin Senaryo Bazında Değerlendirilmesi”** ve **“İklimle İlgili Fırsatların Senaryo Bazında Değerlendirilmesi”** bölümlerinde ayrıntılı olarak açıklanmaktadır.

İlerleyen raporlama dönemlerinde müşteri, ihraççı, teminat, kurumsal finansman işlemi ve diğer ilgili portföy verilerinin sektör bazlı iklim riski sınıflandırmalarıyla ilişkilendirilmesi; geçiş ve fiziksel iklim

risklerine karşı kırılgan maruziyetler ile iklimle ilgili fırsatlarla uyumlu faaliyetlerin finansal tutar ve oranlarının sistematik olarak ölçülebilmesine yönelik veri altyapısının geliştirilmesi hedeflenmektedir.

İklimle İlgili Kaynak Tahsisi

Trive’da iklimle bağlantılı kaynak tahsisi; Şirket’in faaliyet yapısı ve belirlenen iklim risk ve fırsatları doğrultusunda bilgi teknolojileri ve veri altyapısının geliştirilmesi, iş sürekliliği ve operasyonel dayanıklılığın güçlendirilmesi, sürdürülebilirlik raporlama ve güvence süreçlerinin yürütülmesi, çalışan yetkinliklerinin geliştirilmesi ve iklim risklerinin finansal hizmet süreçlerine entegrasyonunun desteklenmesi gibi alanlar üzerinden değerlendirilmektedir.

Fiziksel iklim risklerine yönelik kaynak ihtiyaçları kapsamında; kritik bilgi teknolojileri sistemlerinin ve bağlantıların yedekliliği, iş sürekliliği ve felaket kurtarma uygulamaları, alternatif çalışma ve iletişim imkânları ile kritik dış hizmet sağlayıcılarının dayanıklılığının değerlendirilmesi önem taşımaktadır. Geçiş riskleri açısından ise iklim ve sürdürülebilirlik verilerinin toplanması ve analiz edilmesi, raporlama ve iç kontrol süreçlerinin geliştirilmesi, çalışan eğitimleri, danışmanlık ve bağımsız güvence hizmetleri ile iklim risklerinin müşteri, teminat, portföy ve işlem süreçlerine entegrasyonuna yönelik çalışmalar kaynak ihtiyacı oluşturabilecek temel alanlar olarak değerlendirilmektedir.

İklimle bağlantılı proje ve harcamaların değerlendirilmesinde, yatırım veya harcamanın niteliğine göre operasyonel süreklilik, mevzuata uyum, veri kalitesi ve izlenebilirlik, risk yönetimi kapasitesi, bilgi sistemlerinin dayanıklılığı ve potansiyel finansal etkiler dikkate alınmaktadır. İklimle ilgili risklerin artması durumunda bilgi teknolojileri, veri merkezi, telekomünikasyon, iş sürekliliği, çalışan yetkinlikleri, raporlama ve güvence süreçlerinde ilave faaliyet giderleri veya yatırım ihtiyacı ortaya çıkabileceği değerlendirilmektedir.

2025 raporlama dönemi itibarıyla iklimle bağlantılı harcama ve yatırımlar, ayrı bir iklim sermaye tahsis çerçevesi veya özel bir iklim bütçesi altında sınıflandırılarak konsolide biçimde takip edilmemektedir. Bu nedenle iklimle bağlantılı yatırım ve faaliyet harcamalarının toplam tutarı veya toplam yatırım ve harcamalar içerisindeki payı ayrı bir metrik olarak sunulamamaktadır.

İlerleyen raporlama dönemlerinde iklimle bağlantılı yatırım ve harcamaların yıllık bütçeleme ve kaynak tahsis süreçleriyle daha sistematik biçimde ilişkilendirilmesi; bilgi teknolojileri ve operasyonel dayanıklılık yatırımları, veri ve raporlama altyapısı, danışmanlık ve güvence, çalışan yetkinliklerinin geliştirilmesi ve iklim riski analiz kapasitesine yönelik harcamaların uygun göstergeler üzerinden izlenebilirliğinin geliştirilmesi değerlendirilmektedir.

Karbon Fiyatlaması, Krediler ve Dengeleme Mekanizmaları

Trive, 2025 raporlama döneminde yatırım kararlarında, kurumsal finansman işlemlerinde, risk değerlendirmelerinde veya sera gazı emisyonlarının yönetiminde dahili bir karbon fiyatı kullanmamıştır. Türkiye ETS'si, AB Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizması ve diğer karbon fiyatlandırma düzenlemeleri, Trive açısından doğrudan bir emisyon maliyeti oluşturmamakla birlikte, bu düzenlemelere maruz kalan ihraççıların maliyetleri, finansal performansı, değerlemeleri ve sermayeye erişimi üzerinden dolayı risk oluşturabileceğinden takip edilmektedir.

Trive, 2025 yılında karbon kredisi satın almamış, kullanmamış veya iptal etmemiş; herhangi bir karbon dengeleme projesinden ya da yenilenebilir enerji sertifikasından yararlanmamıştır. Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyonları, karbon kredileri ve diğer dengeleme mekanizmaları düşülmeden mutlak brüt değerleriyle raporlanmıştır.

Gelecekte karbon fiyatı, karbon kredisi veya dengeleme mekanizması kullanılması halinde; mekanizmanın türü, uygulanan standart, kredi miktarı, proje niteliği, doğrulama durumu ve emisyon yönetimine katkısı ilgili raporlama döneminde açıklanacaktır.

İklimle İlgili Hedefler ve Performans Takibi

Trive, iklimle ilgili performansını; sera gazı emisyonları, iklim risklerinin finansal hizmet süreçlerine entegrasyonu, kritik dış hizmet sağlayıcılarının değerlendirilmesi ve sürdürülebilir finans göstergeleri üzerinden takip etmektedir. İlgili göstergeler, sorumlu iş birimleri tarafından mevcut veri toplama ve risk izleme süreçleri kapsamında değerlendirilmekte; hedeflere yönelik ilerleme Sürdürülebilirlik Komitesi tarafından izlenerek gerekli görülen hususlar Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunulmaktadır.

Trive, 2025 raporlama döneminde iklimle ilgili performansını geliştirmeye yönelik gelişim hedefleri belirlemiştir. İlerleyen dönemlerde iklimle bağlantılı risk ve fırsat göstergelerinin müşteri, teminat, portföy ve işlem bazında daha sistematik biçimde izlenmesi ve hedeflere yönelik gerçekleştirmelerin dönemler itibarıyla karşılaştırılabilir şekilde takip edilmesi amaçlanmaktadır.

31 Aralık 2025 itibarıyla Trive'ın Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış nicel bir sera gazı azaltım veya net sıfır hedefi bulunmamakta ve bu kapsamda bağımsız bir kuruluş tarafından doğrulanmış bir hedef yer almamaktadır. Orta vadeli nicel emisyon azaltım hedefinin, 2026 yılında gerçekleşen Genel Müdürlük değişikliğinin emisyonlar üzerindeki etkisi değerlendirildikten sonra oluşturulması planlanmaktadır.

Hedef Alanı	2025	Hedef	Hedef Dönemi
Kapsam 3 emisyonları	TSRS kapsamındaki geçiş muafiyetinden yararlanılması nedeniyle 2025 yılı için Kapsam 3 sera gazı emisyonları hesaplanmamıştır.	Kapsam 3 emisyon kategorilerinin Şirket faaliyetleri bakımından uygulanabilirliğinin değerlendirilmesi, ilgili veri toplama ve hesaplama altyapısının oluşturulması ve hesaplanabilen emisyonların açıklanması. Finanse edilen ve kolaylaştırılan emisyonlar bu çalışma kapsamında ayrıca ele alınacaktır.	2026

Hedef Alanı	2025	Hedef	Hedef Dönemi
Kurumsal finansman işlemlerinde iklim taraması	2025 yılında gerçekleştirilen 23 kurumsal finansman işlemi, sektör bazında iklim riski açısından ön değerlendirmeye tabi tutulmuştur. Bununla birlikte, işlem bazında uygulanacak standart ve dokümanite edilmiş değerlendirme metodolojisi henüz oluşturulmamıştır.	Belirlenen kriterlere göre yüksek veya çok yüksek iklim riskine sahip sektörlerde gerçekleştirilecek yeni kurumsal finansman işlemlerinin tamamına işlem bazlı iklim riski ön değerlendirmesi uygulanması ve değerlendirme sonuçlarının kayıt altına alınması.	2027
Kritik dış hizmet sağlayıcıları	2025 yılında kritik dış hizmet sağlayıcılarına yönelik iklim risklerine özgü değerlendirme yapılmamış ve bu kapsamdaki değerlendirme oranı ayrıca izlenmemiştir.	Veri merkezi, bulut, telekomünikasyon, internet, enerji ve bina yönetimi kapsamındaki kritik hizmet sağlayıcılarının tamamının iklim ve iş sürekliliği riskleri açısından değerlendirilmesi.	2028
Sürdürülebilir yatırım ürünleri	Sürdürülebilirlik ve iklim temalı sermaye piyasası araçlarına ilişkin müşteri sayısı, işlem hacmi ve hizmet gelirleri 2025 yılında ayrı olarak izlenmemiştir.	Sürdürülebilirlik ve iklim temalı sermaye piyasası araçlarının belirlenmesine yönelik sınıflandırma kriterlerinin oluşturulması ve bu araçlara ilişkin müşteri sayısı, işlem hacmi ve hizmet gelirlerinin ayrı olarak izlenmesini sağlayacak veri altyapısının kurulması.	2028

Hedeflere yönelik ilerleme, Sürdürülebilirlik Komitesi tarafından en az yıllık olarak değerlendirilecek ve önemli gelişmeler Yönetim Kurulu'na sunulacaktır. Hedeflerin kapsamı, baz dönemi, hesaplama yöntemi veya zaman planında değişiklik yapılması halinde değişikliğin gerekçesi ve performans üzerindeki etkisi ilgili raporlama döneminde açıklanacaktır.

Ekler

Ek-1 TSRS İçerik Endeksi

TSRS 1 Genel Hükümler Uyum Tablosu

TSRS 1 Genel Hükümler		İlgili Kaynak / Bölüm
Rehberlik Kaynakları	TSRS S1-54–55	Giriş> Rapor Hakkında
	TSRS S1-56–58	Giriş> Rapor Hakkında
Açıklamaların Yeri	TSRS S1-60–63	Giriş> Rapor Hakkında
Raporlama Zamanı	TSRS S1-64–69	Giriş> Rapor Hakkında
Karşılaştırmalı Bilgi	TSRS S1-70–71	Giriş> Rapor Hakkında
Uygunluk Beyanı	TSRS S1-72–73	Giriş> Rapor Hakkında
Muhakemelere İlişkin Açıklamalar	TSRS S1-74–76	Giriş> Rapor Hakkında
Yürürlük Tarihi ve Geçiş	TSRS S1-E1	Giriş> Rapor Hakkında
	TSRS S1-22	Giriş> Rapor Hakkında
Geçmiş Dönem Hataları ve Hataların Düzeltilmesi	TSRS S1-83–86	Giriş> Rapor Hakkında
Geçiş Muafiyeti Açıklaması	TSRS S1-Ek E3	Giriş> Rapor Hakkında
	TSRS S1-Ek E6	Giriş> Rapor Hakkında
	TSRS S1-E4	Giriş> Rapor Hakkında
	TSRS S1-E5	Giriş> Rapor Hakkında
Varsayımlar ve Ölçüm Belirsizlikleri Açıklaması	TSRS S1-40.a	Giriş> Rapor Hakkında Strateji> Etki Yönetimi
	TSRS S1-50.d	Giriş> Rapor Hakkında Strateji> Senaryo Analizleri ve İklim Dirençliliği
	TSRS S1-77–82	Giriş> Rapor Hakkında Strateji> Senaryo Analizleri ve İklim Dirençliliği

TSRS 2 Uyum Tablosu

TSRS 2 Hükümleri		İlgili Rapor Bölümü
YÖNETİŞİM		
a) Yönetişim organı/organları (üst yönetimden sorumlu bir kurulu, komiteyi veya eşdeğer bir organı içerebilir) veya iklimle ilgili risk ve fırsatların gözetiminden sorumlu kişi/kişiler	TSRS-2 6.a.i	Yönetişim > Sürdürülebilirlik Yaklaşımı ve Yönetişim Yapısı
	TSRS-2 6.a.ii	Yönetişim > Sürdürülebilirlik Yaklaşımı ve Yönetişim Yapısı
	TSRS-2 6.a.iii	Yönetişim > Sürdürülebilirlik Yaklaşımı ve Yönetişim Yapısı Yönetişim> İç Kontrol ve Denetim Mekanizmaları
	TSRS-2 6.a.iv	Yönetişim > Sürdürülebilirlik Yaklaşımı ve Yönetişim Yapısı
	TSRS-2 6.a.v	Yönetişim > Ücretlendirme ve Performans İlişkisi
b) İklimle ilgili risk ve fırsatları izlemek, yönetmek ve denetlemek için kullanılan	TSRS-2 6.b.i	Yönetişim > Sürdürülebilirlik Yaklaşımı ve Yönetişim Yapısı

TSRS 2 Hükümleri		İlgili Rapor Bölümü
yönetişim süreçlerinde, kontrollerde ve prosedürlerde yönetimin görevi		Yönetişim> İç Kontrol ve Denetim Mekanizmaları
	TSRS-2 6.b.ii	Yönetişim > İç Kontrol ve Denetim Mekanizmaları
STRATEJİ		
a) İklimle ilgili risk ve fırsatlar	TSRS-2 10.a	Strateji > İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Tanımlanması
	TSRS-2 10.b	Strateji > İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Tanımlanması
	TSRS-2 10.c	Strateji > İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Tanımlanması
	TSRS-2 10.d	Strateji > İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Tanımlanması
b) İş modeli ve değer zinciri	TSRS-2 13.a	Strateji > İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Tanımlanması Strateji > İklimle İlgili Risk ve Fırsatların İş Modeli ve Değer Zinciri Üzerindeki Etkileri
	TSRS-2 13.b	Strateji > İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Tanımlanması Strateji > İklimle İlgili Risk ve Fırsatların İş Modeli ve Değer Zinciri Üzerindeki Etkileri
c) Strateji ve karar alma	TSRS-2 14.a.i	Strateji > Sürdürülebilirlik ve İklim Stratejisi Strateji > İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Tanımlanması Strateji > İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Strateji ve Karar Alma Süreçlerine Etkisi
	TSRS-2 14.a.ii	Strateji > İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Tanımlanması Strateji > İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Strateji ve Karar Alma Süreçlerine Etkisi
	TSRS-2 14.a.iii	Strateji > Sürdürülebilirlik ve İklim Stratejisi Strateji > İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Tanımlanması Strateji > İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Strateji ve Karar Alma Süreçlerine Etkisi
	TSRS-2 14.a.iv	Strateji > İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Strateji ve Karar Alma Süreçlerine Etkisi
	TSRS-2 14.a.v	Strateji > İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Strateji ve Karar Alma Süreçlerine Etkisi
	TSRS-2 14.b	Strateji > Sürdürülebilirlik ve İklim Stratejisi Strateji > İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Tanımlanması Strateji > İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Strateji ve Karar Alma Süreçlerine Etkisi Metrik ve Hedefler > Karbon Fiyatlaması, Krediler ve Dengeleme Mekanizmaları
	TSRS-2 14.c	Strateji > İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Tanımlanması Strateji > İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Strateji ve Karar Alma Süreçlerine Etkisi Metrik ve Hedefler > İklimle İlgili Hedefler

TSRS 2 Hükümleri		İlgili Rapor Bölümü
d) Finansal durum, finansal performans ve nakit akışları	TSRS-2 15.a	Strateji > İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Tanımlanması Strateji > Mevcut ve Beklenen Finansal Etkiler Strateji > Senaryo Analizleri ve İklim Dirençliliği
	TSRS-2 15.b	Strateji > İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Tanımlanması Strateji > Mevcut ve Beklenen Finansal Etkiler Strateji > Senaryo Analizleri ve İklim Dirençliliği
	TSRS-2 16.a	Strateji > Mevcut ve Beklenen Finansal Etkiler Strateji > Senaryo Analizleri ve İklim Dirençliliği
	TSRS-2 16.b	Strateji > Mevcut ve Beklenen Finansal Etkiler Strateji > Senaryo Analizleri ve İklim Dirençliliği
	TSRS-2 16.c.i	Strateji > Mevcut ve Beklenen Finansal Etkiler Strateji > Senaryo Analizleri ve İklim Dirençliliği
	TSRS-2 16.c.ii	Strateji > Mevcut ve Beklenen Finansal Etkiler Strateji > Senaryo Analizleri ve İklim Dirençliliği
	TSRS-2 16.d	Strateji > Mevcut ve Beklenen Finansal Etkiler Strateji > Senaryo Analizleri ve İklim Dirençliliği
e) İklim dirençliliği	TSRS-2 21	Strateji > Senaryo Analizleri ve İklim Dirençliliği
	TSRS-2 22.a.i	Strateji > Senaryo Analizleri ve İklim Dirençliliği
	TSRS-2 22.a.ii	Strateji > Senaryo Analizleri ve İklim Dirençliliği
	TSRS-2 22.a.iii.(1)	Strateji > Senaryo Analizleri ve İklim Dirençliliği
	TSRS-2 22.a.iii.(2)	Strateji > Senaryo Analizleri ve İklim Dirençliliği
	TSRS-2 22.a.iii.(3)	Strateji > Senaryo Analizleri ve İklim Dirençliliği
	TSRS-2 22.b.i.(1)	Strateji > Senaryo Analizleri ve İklim Dirençliliği
	TSRS-2 22.b.i.(2)	Strateji > Senaryo Analizleri ve İklim Dirençliliği
	TSRS-2 22.b.i.(3)	Strateji > Senaryo Analizleri ve İklim Dirençliliği
	TSRS-2 22.b.i.(4)	Strateji > Senaryo Analizleri ve İklim Dirençliliği
	TSRS-2 22.b.i.(5)	Strateji > Senaryo Analizleri ve İklim Dirençliliği
	TSRS-2 22.b.i.(6)	Strateji > İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Tanımlanması Strateji> Senaryo Analizleri ve İklim Dirençliliği

TSRS 2 Hükümleri		İlgili Rapor Bölümü
	TSRS-2 22.b.i.(7)	Giriş > Rapor Hakkında Strateji > Senaryo Analizleri ve İklim Dirençliliği
	TSRS-2 22.b.ii.(1)	Strateji > Senaryo Analizleri ve İklim Dirençliliği
	TSRS-2 22.b.ii.(2)	Strateji > Senaryo Analizleri ve İklim Dirençliliği
	TSRS-2 22.b.ii.(3)	Strateji > Senaryo Analizleri ve İklim Dirençliliği
	TSRS-2 22.b.ii.(4)	Strateji > Senaryo Analizleri ve İklim Dirençliliği
	TSRS-2 22.b.ii.(5)	Strateji > Senaryo Analizleri ve İklim Dirençliliği
	TSRS-2 22.b.iii	Giriş → Rapor Hakkında Strateji > Senaryo Analizleri ve İklim Dirençliliği
RISK YÖNETİMİ		
a) İklimle ilgili riskler belirlemek, değerlendirmek, önceliklendirmek ve izlemek için kullandığı süreçler ve ilgili politikalar	TSRS-2 25.a.i	Risk Yönetimi > Kurumsal Risk Yönetim Yaklaşımı Risk Yönetimi> İklimle İlgili Risklerin Kurumsal Risk Yönetimine Entegrasyonu
	TSRS-2 25.a.ii	Strateji > Senaryo Analizleri ve İklim Dirençliliği Risk Yönetimi > Kurumsal Risk Yönetim Yaklaşımı
	TSRS-2 25.a.iii	Risk Yönetimi > Kurumsal Risk Yönetim Yaklaşımı Risk Yönetimi> İklimle İlgili Risklerin Kurumsal Risk Yönetimine Entegrasyonu
	TSRS-2 25.a.iv	Risk Yönetimi > Kurumsal Risk Yönetim Yaklaşımı Risk Yönetimi> İklimle İlgili Risklerin Kurumsal Risk Yönetimine Entegrasyonu
	TSRS-2 25.a.v	Yönetişim > Sürdürülebilirlik Yönetişim Yapısı Risk Yönetimi > Kurumsal Risk Yönetim Yaklaşımı
	TSRS-2 25.a.vi	Risk Yönetimi > Kurumsal Risk Yönetim Yaklaşımı Risk Yönetimi> İklimle İlgili Risklerin Kurumsal Risk Yönetimine Entegrasyonu
b) İklimle ilgili senaryo analizi kullanıp kullanmadığına ve nasıl kullandığına ilişkin bilgiler dâhil olmak üzere; işletmenin iklimle ilgili fırsatları belirlemek, değerlendirmek, önceliklendirmek ve izlemek için kullandığı süreçler	TSRS-2 25.b	Strateji > İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Tanımlanması Strateji> Senaryo Analizleri ve İklim Dirençliliği Risk Yönetimi> İklimle İlgili Risklerin Kurumsal Risk Yönetimine Entegrasyonu
c) İklimle ilgili risk ve fırsatların belirlenmesine, değerlendirilmesine, önceliklendirilmesine ve izlenmesine yönelik süreçlerin; işletmenin genel risk yönetimi sürecine ne ölçüde ve nasıl entegre edildiği ve işletmenin genel risk	TSRS-2 25.c	Yönetişim > Sürdürülebilirlik Yönetişim Yapısı Risk Yönetimi> İklimle İlgili Risklerin Kurumsal Risk Yönetimine Entegrasyonu

TSRS 2 Hükümleri		İlgili Rapor Bölümü
yönetimi sürecini ne ölçüde ve nasıl bilgilendirdiği		
METRİK VE HEDEFLER		
a) İklimle ilgili metrikler	TSRS-2 29.a	Metrik ve Hedefler > İklimle İlgili Temel Metrikler
	TSRS-2 29.b	Metrik ve Hedefler > İklimle Bağlantılı Risk ve Fırsatlara İlişkin Metrikler
	TSRS-2 29.c	Metrik ve Hedefler > İklimle Bağlantılı Risk ve Fırsatlara İlişkin Metrikler
	TSRS-2 29.d	Metrik ve Hedefler > İklimle Bağlantılı Risk ve Fırsatlara İlişkin Metrikler
	TSRS-2 29.e	Metrik ve Hedefler > İklimle İlgili Kaynak Tahsisi
	TSRS-2 29.f	Metrik ve Hedefler > Karbon Fiyatlaması, Krediler ve Dengeleme Mekanizmaları
	TSRS-2 29.g	Yönetişim → Ücretlendirme ve Performans İlişkisi
b) Bir sektörde belirli iş modelleri, faaliyetleri veya katılımı karakterize eden diğer ortak özelliklerle ilişkili sektör bazlı metrikler (TSRS-2'nin Sektör Bazlı Uygulanmasına İlişkin Rehber)	TSRS-2 32	Metrik ve Hedefler > Faaliyet Metrikleri Metrik ve Hedefler> Sektör Bazlı Metrikler
c) İklimle ilgili hedefler	TSRS-2 33.a	Metrik ve Hedefler > İklimle İlgili Hedefler ve Performans Takibi
	TSRS-2 33.b	Metrik ve Hedefler > İklimle İlgili Hedefler ve Performans Takibi
	TSRS-2 33.c	Metrik ve Hedefler > İklimle İlgili Hedefler ve Performans Takibi
	TSRS-2 33.d	Metrik ve Hedefler > İklimle İlgili Hedefler ve Performans Takibi
	TSRS-2 33.e	Metrik ve Hedefler > İklimle İlgili Hedefler ve Performans Takibi
	TSRS-2 33.f	Metrik ve Hedefler > İklimle İlgili Hedefler ve Performans Takibi
	TSRS-2 33.g	Metrik ve Hedefler > İklimle İlgili Hedefler ve Performans Takibi
	TSRS-2 33.h	Metrik ve Hedefler > İklimle İlgili Hedefler ve Performans Takibi
	TSRS-2 34.a	Metrik ve Hedefler > İklimle İlgili Hedefler ve Performans Takibi
	TSRS-2 34.b	Metrik ve Hedefler > İklimle İlgili Hedefler ve Performans Takibi
	TSRS-2 34.c	Metrik ve Hedefler > İklimle İlgili Hedefler ve Performans Takibi
	TSRS-2 34.d	Metrik ve Hedefler > İklimle İlgili Hedefler ve Performans Takibi
	TSRS-2 35	Metrik ve Hedefler > İklimle İlgili Hedefler ve Performans Takibi
	TSRS-2 36.a	Metrik ve Hedefler > İklimle İlgili Hedefler ve Performans Takibi

TSRS 2 Hükümleri		İlgili Rapor Bölümü
	TSRS-2 36.b	Metrik ve Hedefler > İklimle İlgili Hedefler ve Performans Takibi
	TSRS-2 36.c	Metrik ve Hedefler > İklimle İlgili Hedefler ve Performans Takibi
	TSRS-2 36.d	Metrik ve Hedefler > İklimle İlgili Hedefler ve Performans Takibi Metrik ve Hedefler> Sektör Bazlı Metrikler
	TSRS-2 36.e.i	Metrik ve Hedefler > İklimle İlgili Hedefler ve Performans Takibi Metrik ve Hedefler > Karbon Fiyatlaması, Krediler ve Dengeleme Mekanizmaları
	TSRS-2 36.e.ii	Metrik ve Hedefler > İklimle İlgili Hedefler ve Performans Takibi Metrik ve Hedefler > Karbon Fiyatlaması, Krediler ve Dengeleme Mekanizmaları
	TSRS-2 36.e.iii	Metrik ve Hedefler > İklimle İlgili Hedefler ve Performans Takibi Metrik ve Hedefler > Karbon Fiyatlaması, Krediler ve Dengeleme Mekanizmaları
	TSRS-2 36.e.iv	Metrik ve Hedefler > İklimle İlgili Hedefler ve Performans Takibi Metrik ve Hedefler > Karbon Fiyatlaması, Krediler ve Dengeleme Mekanizmaları

Ek-2 Emisyon Faktörleri ve Referans Listesi

Parametre	Değer	Birim	Kabul/Referans
GWP - CO ₂	1,0000	-	IPCC 6th Assessment Report (AR6), https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/
GWP - CH ₄	27,9000	-	IPCC 6th Assessment Report (AR6), https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/
GWP - N ₂ O	273,0000	-	IPCC 6th Assessment Report (AR6), https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/
Kapsam 1			
Doğalgaz Alt Isıl Değer	8250,0000	kcal/m ³	ENERJİ KAYNAKLARININ VE ENERJİNİN KULLANIMINDA VERİMLİLİĞİN ARTIRILMASINA DAİR YÖNETMELİK, Ek-2, Enerji Kaynaklarının Alt Isıl Değerleri ve Petrol Eşdeğerine Çevrim Katsayıları, https://www.resmigazete.gov.tr/eskiler/2011/10/20111027-5.htm
EF CO ₂ - Sabit Yanma Doğalgaz	56,1000	ton CO ₂ /TJ	IPCC 2006, Volume2, Chapter 2, Table 2.4 - Default Emission Factors for Stationary Combustion in the Commercial/Institutional Category, Natural Gas
EF CH ₄ - Sabit Yanma Doğalgaz	0,0050	ton CH ₄ /TJ	IPCC 2006, Volume2, Chapter 2, Table 2.4 - Default Emission Factors for Stationary Combustion in the Commercial/Institutional Category, Natural Gas
EF N ₂ O - Sabit Yanma Doğalgaz	0,0001	ton N ₂ O/TJ	IPCC 2006, Volume2, Chapter 2, Table 2.4 - Default Emission Factors for Stationary Combustion in the Commercial/Institutional Category, Natural Gas
EF CO ₂ - Sabit Yanma-Dizel	74,1000	ton CO ₂ /TJ	IPCC 2006, Volume2, Chapter 2, Table 2.4 - Default Emission Factors for Stationary Combustion in the Commercial/Institutional Category, Gas/Diesel oil
EF CH ₄ - Sabit Yanma-Dizel	0,0100	ton CH ₄ /TJ	IPCC 2006, Volume2, Chapter 2, Table 2.4 - Default Emission Factors for Stationary Combustion in the Commercial/Institutional Category, Gas/Diesel oil
EF N ₂ O - Sabit Yanma-Dizel	0,0006	ton N ₂ O/TJ	IPCC 2006, Volume2, Chapter 2, Table 2.4 - Default Emission Factors for Stationary Combustion in the Commercial/Institutional Category, Gas/Diesel oil
NKD-Dizel	43,0000	TJ/Gg	IPCC 2006, Volume2, Chapter 1, Table 1.2 - Default Net Calorific Values, Diesel oil
Yoğunluk-Motorin	0,8300	kg/L	ENERJİ KAYNAKLARININ VE ENERJİNİN KULLANIMINDA VERİMLİLİĞİN ARTIRILMASINA DAİR YÖNETMELİK, Ek-2, Enerji Kaynaklarının Alt Isıl Değerleri ve Petrol Eşdeğerine Çevrim Katsayıları, https://www.resmigazete.gov.tr/eskiler/2011/10/20111027-5.htm
Yoğunluk-Benzin	0,7350	kg/L	ENERJİ KAYNAKLARININ VE ENERJİNİN KULLANIMINDA VERİMLİLİĞİN ARTIRILMASINA DAİR YÖNETMELİK, Ek-2, Enerji Kaynaklarının Alt Isıl Değerleri ve Petrol Eşdeğerine Çevrim Katsayıları, https://www.resmigazete.gov.tr/eskiler/2011/10/20111027-5.htm
NKD-Benzin	44,3000	TJ/Gg	IPCC 2006, Volume2, Chapter 1, Table 1.2 - Default Net Calorific Values, Gasoline
EF CO ₂ - Benzin	69,3000	ton CO ₂ /TJ	IPCC 2006, Volume2, Chapter 3, Table 3.2.1 - ROAD TRANSPORT DEFAULT CO ₂ EMISSION FACTORS AND UNCERTAINTY RANGES, https://www.ipcc-nggip.iges.or.jp/public/2006gl/pdf/2_Volume2/V2_3_Ch3_Mobile_Combustion.pdf
EF CH ₄ - Benzin	0,0330	ton CH ₄ /TJ	IPCC 2006, Volume2, Chapter 3, Table 3.2.2 - ROAD TRANSPORT N ₂ O AND CH ₄ DEFAULT EMISSION FACTORS AND UNCERTAINTY RANGES, https://www.ipcc-nggip.iges.or.jp/public/2006gl/pdf/2_Volume2/V2_3_Ch3_Mobile_Combustion.pdf

EF N ₂ O - Benzin	0,0032	ton N ₂ O/TJ	IPCC 2006, Volume2, Chapter 3, Table 3.2.2 - ROAD TRANSPORT N ₂ O AND CH ₄ DEFAULT EMISSION FACTORS AND UNCERTAINTY RANGES, https://www.ipcc-nggip.iges.or.jp/public/2006gl/pdf/2_Volume2/V2_3_Ch3_Mobile_Combustion.pdf
Sızıntı oranı, YSC, CO ₂	4%	-	IPCC/TEAP Special Report: Safeguarding the Ozone Layer and the Global Climate System, Volume 4.6 What are the most important findings for fire protection?, Page 72
Kapsam 2			
EF-Elektrik	0,434	kg CO ₂ e/kWh	https://enerji.gov.tr/Media/Dizin/EVCED/tr/%C3%87evreVe%C4%B0klım/%C4%B0klımDe%C4%9Fi%C5%9Fikli%C4%9Fi/EmisyonFaktorleri/2023_Turkiye_Elektrik_UretimiveElektrik_Tuketim_Noktasi_Emisyon_Faktorleri.pdf



SG Bağımsız Denetim Anonim Şirketi

TRIVE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.VE
BAĞLI ORTAKLIKLARININ
TÜRKİYE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK
RAPORLAMA STANDARTLARI KAPSAMINDA
SUNULAN BİLGİLERİ HAKKINDA BAĞIMSIZ
DENETÇİNİN SINIRLI GÜVENCE RAPORU-2025



TRIVE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. GENEL KURULU'NA

TRIVE YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının (hepsi birlikte 'Grup' olarak adlandırılacaktır.) 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait, Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları 1 'Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler' ve Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları 2 "İklimle İlgili Açıklamalar"a uygun olarak sunulan bilgiler ('Sürdürülebilirlik Bilgileri') hakkında sınırlı güvence denetimini üstlendik. Güvence denetimimiz, önceki dönemlere ilişkin bilgileri, 2025 Yılı Sürdürülebilirlik Raporu'nda yer alan diğer bilgileri ve Sürdürülebilirlik Bilgileri veya 2025 Yılı Sürdürülebilirlik Raporu ile ilişkilendirilen diğer bilgileri (herhangi bir resim, ses dosyası, internet sitesi bağlantısındaki doküman veya yerleştirilen videolar dâhil) kapsamaz.

Sınırlı Güvence Sonucu

Güvence sonucuna dayanak olarak yaptığımız çalışmanın özeti' başlığı altında açıklanan şekilde gerçekleştirdiğimiz prosedürlere ve elde ettiğimiz kanıtlara dayanarak, Grup'un 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin, tüm önemli yönleriyle Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ('KGK') tarafından 29 Aralık 2023 tarihli ve 32414(M) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları ('TSRS')'na göre hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olan herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Önceki dönemlere ilişkin bilgiler ve 2025 Yılı Sürdürülebilirlik Raporu'nda yer alan diğer bilgiler ve Sürdürülebilirlik Bilgileri ya da 2025 Yılı Sürdürülebilirlik Raporu ile ilişkilendirilmiş diğer herhangi bir bilgi (herhangi bir resim, ses dosyası, internet sitesi bağlantısındaki doküman veya yerleştirilen veya yerleşik videolar dâhil) hakkında bir güvence sonucu açıklamamaktayız.

Sürdürülebilirlik Bilgilerinin Hazırlanmasında Yapısal Kısıtlamalar

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

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

Grup Yönetimi aşağıdakilerden sorumludur:

- Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları esaslarına uygun olarak hazırlanması;
- Hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlıklar içermeyen Sürdürülebilirlik Bilgilerinin hazırlanmasıyla ilgili iç kontrolün tasarlanması, uygulanması ve sürdürülmesi;
- İlâveten Grup Yönetimi uygun sürdürülebilirlik raporlama yöntemlerinin seçimi ve uygulanması ile koşullara uygun makul varsayımlar ve tahminler yapılmasından da sorumludur.
- Üst Yönetimden Sorumlu olanlar, Grup'un sürdürülebilirlik raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sürdürülebilirlik Bilgilerinin Sınırlı Güvence Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Aşağıdaki hususlardan sorumluyuz:

- Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlıklar içerip içermediği hakkında sınırlı bir güvence elde etmek için güvence çalışmasını planlamak ve yürütmek.
- Elde ettiğimiz kanıtlara ve uyguladığımız prosedürlere dayanarak bağımsız bir sonuca ulaşmak ve Grup yönetimine ulaştığımız sonucu bildirmek.
- Grup'un iç kontrolünün etkinliği hakkında bir güvence sonucu bildirmek amacıyla değil ama iç kontrol yapısını anlamak ve sürdürülebilirlik bilgilerinin hata ve hile kaynaklı önemli yanlışlık risklerini tanımlamak ve değerlendirmek amacıyla risk değerlendirme prosedürleri yerine getirmek.
- Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin önemli yanlışlık içerebilecek alanları belirlemek ve bu alanlara yönelik prosedürler tasarlamak ve uygulamak. Hile; muvazaalı işlemler, sahtekarlık, işlemlerin kasıtlı olarak kayda geçirilmemesi veya denetçiye kasten gerçeğe aykırı beyanlarda bulunulması veya iç kontrolün ihlali gibi konuları içerebilmesi sebebiyle hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden daha yüksektir.

Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, Sürdürülebilirlik Bilgileri kullanıcılarının buna istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Yönetim tarafından hazırlanan Sürdürülebilirlik Bilgileri hakkında bağımsız bir sonuç bildirmekle sorumlu olduğumuz için, bağımsızlığımızın tehlikeye girmemesi adına Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin hazırlanma sürecine dahil olmamıza izin verilmemektedir.

Mesleki Standartların Uygulanması

KGK tarafından yayımlanan Güvence Denetimi Standardı 3000 'Tarihi Finansal Bilgilerin Bağımsız Denetimi veya Sınırlı Bağımsız Denetimi Dışındaki Diğer Güvence Denetimleri' ve Sürdürülebilirlik Bilgileri'nde yer alan sera gazı emisyonlarına ilişkin olarak Güvence Denetimi Standardı 3410 'Sera Gazı Beyanlarına İlişkin Güvence Denetimleri' ne uygun olarak sınırlı güvence denetimini gerçekleştirdik.

Bağımsızlık ve Kalite Yönetimi

KGK tarafından yayımlanan ve dürüstlük, tarafsızlık, mesleki yeterlik ve özen, sır saklama ve mesleğe uygun davranış temel ilkeleri üzerine bina edilmiş olan Bağımsız Denetçiler İçin Etik Kurallar'daki (Bağımsızlık Standartları Dahil) (Etik Kurallar) bağımsızlık hükümlerine ve diğer etik hükümlere uygun davranmış bulunmaktayız. Şirketimiz, Kalite Yönetim Standardı 1 hükümlerini uygulamakta ve bu doğrultuda etik hükümler, mesleki standartlar ve geçerli mevzuat hükümlerine uygunluk konusunda yazılı politika ve prosedürler dahil, kapsamlı bir kalite yönetim sistemi sürdürmektedir. Çalışmalarımız, denetçilerden oluşan bağımsız ve çok disiplinli bir ekip tarafından yürütülmüştür.

Grup'un iklim ve sürdürülebilirlikte ilişkili risk ve fırsatlarına yönelik bilgilerin ve varsayımların makuliyetini değerlendirmeye yardımcı olmak için uzman ekibimizin çalışmalarını kullandık. Verdiğimiz güvence sonucundan tek başımıza sorumluyuz.

Güvence Sonucuna Dayanak Olarak Yürütülen Çalışmanın Özeti

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

- Grup'un anahtar konumdaki kıdemli personeli ile raporlama dönemine ait Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin elde edilmesi için uygulamada olan süreçleri anlamak için görüşmeler yapılmıştır.
- Sürdürülebilirlik ile ilgili bilgileri değerlendirmek ve incelemek için Grup'un iç dokümantasyonu kullanılmıştır.
- Sürdürülebilirlik ile ilgili bilgilerin açıklanmasının ve sunumunun değerlendirilmesi gerçekleştirilmiştir.
- Sorgulamalar yoluyla, Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin hazırlanmasıyla ilgili Grup'un kontrol çevresi ve bilgi sistemleri konusunda kanaat edinilmiştir. Ancak, belirli kontrol faaliyetlerinin tasarımı değerlendirilmemiş, bunların uygulanmasıyla ilgili kanıt elde edilmemiş ve işleyiş etkinlikleri test edilmemiştir.
- Grup'un tahmin geliştirme yöntemlerinin uygun olup olmadığı ve tutarlı bir şekilde uygulanıp uygulanmadığı değerlendirilmiştir. Ancak prosedürlerimiz, tahminlerin dayandığı verilerin test edilmesini veya Grup'un tahminlerini değerlendirmek için kendi tahminlerimizin geliştirilmesini içermemektedir.
- Grup'un sürdürülebilirlik raporlama süreçleriyle birlikte finansal olarak önemli olduğu tespit edilen risk ve fırsatların belirlenmesine ilişkin süreçler anlaşılmıştır.

Sınırlı güvence denetiminde uygulanan prosedürler, nitelik ve zamanlama açısından makul güvence denetiminden farklıdır ve kapsamı daha dardır. Sonuç olarak, sınırlı güvence denetimi sonucunda sağlanan güvence seviyesi, makul güvence denetimi yürütülmüş olsaydı elde edilecek güvence seviyesinden önemli ölçüde daha düşüktür.

Muhammed ŞAHİN
Sorumlu Denetçi

ANKARA, 19.08.2026

İletişim Bilgileri



Trive Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Adres: Askeroçağı Caddesi, No:6 Süzer Plaza O2. Kat Numara: 82, Elmadağ 34367 Şişli – İstanbul

Telefon: 0 (212) 345 0062

Fax: 0 (212) 345 0766

E-posta: info@trive.com.tr

Web: www.trive.com.tr