



QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
2025 TSRS Uyumlu
Sürdürülebilirlik
Raporu



İçindekiler

1. Rapor Hakkında	4
1.1. TSRS Uygunluk Beyanı	4
1.2. Finansal Tablolarla Bağlantı.....	4
1.3. Finansal Önemlilik Değerlendirmesi	4
1.4. Raporlama Sınırı	5
1.5. Muhakemeler ve Ölçüm Belirsizlikleri.....	5
1.6. İkinci Yıl Raporlaması ve Geçiş Dönemi Hükümleri.....	7
2. QNB Invest Hakkında.....	8
2.1. Ortaklık Yapısı ve Bağlı Ortaklıklar	8
2.2. Değer Zinciri.....	8
3. Yönetişim.....	10
3.1. İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Gözetimi.....	10
3.2. Yönetim Organlarının Yetkinlikleri ve Bilgilendirilmesi.....	12
3.3. İklimle İlgili Konuların Stratejik Gözetime Entegrasyonu.....	15
3.4. Yönetim Düzeyinde Risklerin, Fırsatların ve Hedeflerin Yönetimi.....	15
3.5. Performans ve Ücretlendirme Politikası.....	17
3.6. Yönetim Görevi ve İç Kontrol Mekanizmaları.....	17

4. Strateji.....	18
4.1. Zaman Ufukları.....	18
4.2. Önemlilik Değerlendirmesi	18
4.2.1. Adım 1: Risk ve Fırsatların Belirlenmesi.....	18
4.2.2. Adım 2: Önemli Bilginin Belirlenmesi	19
4.3. İklimle ilgili fiziksel risk: iklim olaylarının piyasa altyapısına dolaylı etkisi.....	23
4.4. İklim risklerine karşı şirketin stratejisi ve iş modelinin dayanıklılığı.....	27
4.5. İklimle ilgili riskleri ve fırsatları yönetmek için süreçler, kontroller ve politikalar	28
4.6. Senaryo Analizi.....	29
5. Risk Yönetimi.....	36
5.1. Risk ve Fırsatların Belirlenmesi	36
5.2. Risk ve Fırsatların Değerlendirilmesi.....	38
5.3. Risk ve Fırsatların Önceliklendirilmesi	42
5.4. Risk ve Fırsatların İzleme ve Raporlama Süreci	42
6. Metrik ve Hedefler	44
6.1. Sera Gazı (GHG) Emisyonları.....	51
6.2. TSRS 2 Ek - Cilt 18: Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik.....	53
6.3. Sektörler Arası Metrikler.....	65
7. Raporlama Dönemi Sonrasındaki Olaylar	67

1. Rapor Hakkında

1.1. TSRS Uygunluk Beyanı

29 Aralık 2023 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS), 1 Ocak 2024 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemlerinde uygulanmak üzere yürürlüğe girmiştir. QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenleme ve denetimine tabi halka açık bir Şirket olması ve belirlenen 3 eşik değerden en az ikisini art arda iki raporlama döneminde aşma kriterini sağlaması nedeniyle TSRS (TSRS 1 ve TSRS 2) doğrultusunda raporlama yapma yükümlülüğü bulunmaktadır.

QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("QNB Invest" veya "Şirket") tarafından hazırlanan TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu, 29 Aralık 2023 tarihli ve 32414(M) sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları'na uygun şekilde oluşturulmuştur. Bu kapsamda TSRS 1 (Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler) ve TSRS 2 (İklimle İlgili Açıklamalar) esas alınmıştır. Ayrıca bu rapor hazırlanırken TSRS 2 - Ek Cilt 18 Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik standartları ile Sürdürülebilirlik Muhasebe Standartları Kurulu (SASB) standartlarındaki açıklama konuları referans alınmış ve değerlendirilmiştir.

1.2. Finansal Tablolarla Bağlantı

Bu rapor, Şirket'in konsolide finansal tablolarıyla birlikte okunmalıdır. Rapor, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS) uygun olarak hazırlanan konsolide finansal tablolarla aynı raporlama dönemini ve raporlayan işletmeyi kapsamaktadır. Raporlama dönemi, 1 Ocak - 31 Aralık 2025 tarihleri arasındaki 12 aylık hesap dönemidir.

Sunum para birimi Türk Lirası (TL) olup, finansal tablolardaki sunum para birimiyle uyumludur. Aksi belirtilmedikçe tutarlar TL cinsinden ifade edilmektedir.

1.3. Finansal Önemlilik Değerlendirmesi

Risk ve fırsat belirleme süreci kapsamında yapılan finansal önemlilik değerlendirmesinde (net dönem kârının %5'i eşik değeri), Aracılık Hizmetleri faaliyetlerinin bu eşik değerin üzerinde kalan tek faaliyet alanı olduğu tespit edilmiştir. Dolayısıyla iklim risk ve fırsatlarının belirlenmesi, değerlendirilmesi ve yönetilmesi çalışmaları öncelikli olarak Aracılık Hizmetleri odağında yürütülmüştür. Diğer faaliyet alanları (Yatırım Bankacılığı, Portföy ve Varlık Yönetimi, Araştırma) ise eşik değerin altında kalmıştır.

Finansal önemlilik eşiğinin belirlenmesine ilişkin metodoloji, kapsam ve eşik değer yaklaşımının detayları ile bu değerlendirmenin risk yönetimi süreçleriyle ilişkisi Strateji

bölümü altındaki Önemlilik Değerlendirmesi ve Risk Yönetimi bölümü altındaki Risk ve Fırsatların Belirlenmesi başlıklarında sunulmaktadır.

1.4. Raporlama Sınırı

a. Raporlayan İşletme

İklimle ilgili finansal açıklamalarda yer alan raporlayan işletme, ilgili konsolide finansal tablolardaki raporlayan işletmeyle aynıdır. Raporlayan işletme; ana ortaklık QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve konsolide ettiği bağlı ortaklığı QNB Varlık Kiralama Şirketi A.Ş.'yi kapsamakta ve bu döneme ait finansal tabloları ile değerlendirilmelidir.

2025 raporlama döneminde Grup yapısında herhangi bir edinim veya elden çıkarma gerçekleşmemiştir.

b. Organizasyonel Sınır

QNB Invest, sera gazı emisyonlarının ölçümünde Sera Gazı Protokolü: Kurumsal Muhasebe ve Raporlama Standardı'nı esas almaktadır. Organizasyonel sınırın belirlenmesinde operasyonel kontrol yaklaşımı uygulanmaktadır.

1.5. Muhakemeler ve Ölçüm Belirsizlikleri

Bu raporun hazırlanmasında yönetim, iklimle ilgili risk ve fırsatların belirlenmesi, önemli bilginin tespiti ve belirli tutarların ölçülmesi de dâhil olmak üzere çeşitli alanlarda muhakemede bulunmuştur. Tahminler, değer zincirindeki verilerin elde edilmesinin güçlüğü, ileriye dönük bilgilere ilişkin belirsizlikler ve veri kısıtları nedeniyle kullanılmıştır.

Muhakemenin önemli alanları ile ölçüm belirsizliklerine ilişkin açıklamalar aşağıdaki tablolarda özetlenmekte; ayrıntıları ise raporun ilgili bölümlerinde sunulmaktadır.

Tablo 1: Önemli Muhakemeler

Muhakeme Alanı	Açıklama	Bölüm Referansı
Önemlilik değerlendirmesi	Yönetim, Şirket'in gelecekteki finansal yeterliliğini makul ölçüde etkilemesi beklenebilecek risk ve fırsatların ve bunlara ilişkin önemli bilgilerin belirlenmesinde önemli muhakemelerde bulunmuştur.	Strateji
Kapsam ve eşik değer yaklaşımı	Risk ve fırsat belirleme süreci kapsamında net dönem kârının %5'i finansal etki eşiği olarak belirlenmiş; faaliyet alanlarının bu eşik değere göre kapsama alınıp alınmayacağı muhakeme gerektirmiştir.	Risk Yönetimi
Organizasyonel sınır (GHG)	Sera gazı emisyonları için operasyonel kontrol yaklaşımı seçilmiş; bu yaklaşımın en uygun yöntem olduğu muhakemesiyle belirlenmiştir.	Rapor Hakkında
Finansal etki değerlendirmesi	Bazı risk ve fırsatların finansal etkilerinin güvenilir şekilde ölçümlenebilmesi için gerekli verilere erişimin orantısız efor gerektirmesi durumunda nitel değerlendirme esas alınmıştır.	Strateji

Tablo 2: Ölçüm Belirsizlikleri

Ölçüm Belirsizliği Alanı	Açıklama	Bölüm Referansı
Sera gazı emisyon metrikleri	Emisyon hesaplamaları faaliyet verileri ve üçüncü taraflardan elde edilen emisyon faktörlerine dayandığından, doğası gereği yüksek ölçüm belirsizliği içermektedir.	Strateji
İklim risklerinin finansal etkileri	Piyasa altyapısına ilişkin fiziksel risklerin finansal etkisi, dolaylı, sistemik ve üçüncü taraflara bağlı nitelikte olması nedeniyle güvenilir nicel analiz yapılamamıştır.	Strateji

Şirket'in konsolide finansal tablolarının hazırlanmasında yönetim tarafından yapılan bazı önemli muhakemeler, bu rapor için de geçerlidir.

1.6. İkinci Yıl Raporlaması ve Geçiş Dönemi Hükümleri

Bu rapor, QNB Invest'in TSRS kapsamında yayımladığı ikinci rapordur. İlk raporlama dönemi olan 2024 yılında, TSRS'nin ilk kez uygulayan işletmelere tanıdığı geçiş kolaylıklarından yararlanılmıştır. 2025 raporlama döneminde ise aşağıdaki geçiş hükümleri uygulanmaya devam etmektedir:

- **Kapsam 3 sera gazı emisyonları:** QNB Invest 2025 yılı TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu'nda, TSRS Uygulama Kapsamına İlişkin Kurul Kararı doğrultusunda "KGK Kurul Kararı GEÇİCİ MADDE 3 - İşletmelerin, uygulama kapsamı çerçevesinde TSRS'yi uyguladıkları ilk iki yıllık raporlama dönemlerinde Kapsam 3 sera gazı emisyonlarını açıklamaları zorunlu değildir." muafiyetinden yararlanılmıştır.
- **Raporun yayım tarihi (TSRS 1 E4):** "TSRS Uygulama Kapsamına İlişkin Kurul Kararı" Geçici Madde 2 (ve aynı zamanda TSRS E4(b)) çerçevesinde işletmeler, belirtilen zorunlu veya ihtiyari olarak ara dönem finansal raporlamanın yapılıp yapılmadığı fark etmeksizin 2025 yılı faaliyet dönemine ilişkin TSRS uyumlu sürdürülebilirlik raporlarını ikinci çeyrek finansal rapor açıklanma tarihine kadar yayımlayabileceklerdir. Bu doğrultuda QNB Invest TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu, 2025 faaliyet dönemine ait finansal tablolar paylaşıldıktan sonra 2025 yılının Temmuz ayında yayımlanmaktadır.
- **Sürdürülebilirlik muafiyeti (TSRS 1 E5):** 2025 TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu kapsamında, yalnızca iklimle ilgili risk ve fırsatlara ilişkin bilgiler açıklanmaktadır.
- **Karşılaştırmalı bilgi muafiyeti (TSRS 1 E6 (b)):** İlk raporlama döneminde yalnızca iklimle ilgili risk ve fırsatlara ilişkin bilgilerin açıklanmış olması nedeniyle, TSRS 1 E6 (b) kapsamında tanınan muafiyetten yararlanılmakta olup karşılaştırmalı bilgiler yalnızca iklimle ilgili risk ve fırsatlar özelinde sunulmakta; iklim dışındaki sürdürülebilirlikle ilgili konulara ilişkin karşılaştırmalı bilgi verilmemektedir.

2024 raporlama döneminde kullanılan karşılaştırmalı bilgi muafiyeti bu dönemde geçerliliğini yitirmiş olup, raporun ilgili bölümlerinde Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyon miktarlarına ilişkin karşılaştırma verileri sunulmaktadır.

2. QNB Invest Hakkında

2.1. Ortaklık Yapısı ve Bağlı Ortaklıklar

QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Türkiye'nin önde gelen aracı kurumlarından biri olup; yurt içi ve yurt dışı hisse senedi, vadeli işlem ve opsiyon piyasası (VİOP), sermaye piyasası araçlarının kredili alım, açığa satış, ödünç alma verme, yatırım fonları, sabit getirili menkul kıymetler ve kaldıraçlı alım satım işlemleri gibi geniş ürün yelpazesinin yanı sıra kurumsal finansman, yatırım danışmanlığı, bireysel ve kolektif saklama, fon operasyon hizmeti sunmaktadır. Şirket, QNB Bank A.Ş.'nin bağlı ortaklığı olup QNB Grup'un Türkiye'deki sermaye piyasaları kolunu oluşturmaktadır.

Tablo 3: QNB Invest Hissedarlık Yapısı

Hissedarlar	Hisse Oranı (%)	Hisse Tutarı (TL)
QNB Bank A.Ş. (B Grubu)	99,79%	1.397.100.000
QNB Bank A.Ş. (A Grubu)	0,01%	100.000
QNB Finansal Kiralama A.Ş.	0,20%	2.800.000
Toplam	100,00%	1.400.000.000

Şirket'in merkezi İstanbul'da olup faaliyetlerini ağırlıklı olarak Türkiye sermaye piyasalarında yürütmektedir. QNB Invest'in konsolide ettiği tek bağlı ortaklığı QNB Varlık Kiralama Şirketi A.Ş.'dir.

2.2. Değer Zinciri

QNB Invest'in değer zinciri, Şirket'in hizmet sunumuna bağlı olarak çeşitli kurum, kaynak ve ilişkileri kapsamaktadır. İklimle ilgili risk ve fırsatların belirlenmesinde değer zinciri perspektifi esas alınmış; riskler operasyonel süreçler, müşteriler, tedarikçiler ve destekleyici hizmetler çerçevesinde sınıflandırılmıştır.

Tablo 4: QNB Invest Değer Zinciri Bileşenleri

Değer Zinciri Fazı	Değer Zinciri Bileşeni	Açıklama	Coğrafi Konum
Yukarı Yönlü	Piyasa Altyapıları	Borsa İstanbul, Takasbank, MKK, telekomünikasyon altyapıları	Türkiye
Yukarı Yönlü	Teknoloji Tedarikçileri	BT altyapı, yazılım, donanım ve veri hizmet sağlayıcıları	Türkiye ve uluslararası
Yukarı Yönlü	Fonlama Kaynakları	Faaliyetlerin sürekliliği için uluslararası finans kuruluşları, kurumsal yatırımcılar ve diğer sermaye sağlayıcılardan temin edilen fonlama kaynakları	Türkiye ve uluslararası
Yukarı Yönlü	Profesyonel Hizmetler	Bağımsız denetim, danışmanlık ve derecelendirme gibi uzmanlık gerektiren hizmet sağlayıcıları	Türkiye ve uluslararası
Direkt Operasyonlar	Ana Ortak, QNB Bank	Grup stratejisi, sürdürülebilirlik politikaları, ortak lokasyon ve altyapı	Türkiye
Direkt Operasyonlar	Çalışanlar	Şirket'in kendi iş gücü	Türkiye (İstanbul merkez, Ankara yedek ofis)
Direkt Operasyonlar	Düzenleyici Kurumlar	SPK, KGK, BIST, MASAK	Türkiye
Aşağı Yönlü	Müşteriler	Bireysel ve kurumsal yatırımcılar, kurumsal danışmanlık müşterileri	Türkiye

Şirket'in iş modeli, sermaye piyasalarına erişim, müşteri emirlerinin iletimi ve dijital işlem kanallarının sürekliliği üzerine kuruludur. Değer zincirindeki en kritik dış bağımlılık, Borsa İstanbul, takas ve saklama kuruluşları ile telekomünikasyon altyapıları gibi Şirket kontrolü dışındaki piyasa altyapılarına ilişkindir. Bu bağımlılık yapısı, iklimle ilgili fiziksel risklerin değer zinciri üzerinden Şirket'e yansımalarının başlıca kanalını oluşturmaktadır.

3. Yönetişim

3.1. İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Gözetimi

2025 raporlama dönemi boyunca, QNB Invest bünyesinde iklimle ilgili risk ve fırsatların yönetimine ilişkin nihai sorumluluk ve gözetim yetkisi önceki yıl olduğu gibi Yönetim Kurulu'na aittir. Yönetim Kurulu bu görevini, kendisine doğrudan bağlı olarak faaliyet gösteren ve bu alandaki ana yönetim organı olarak yapılandırılan Sürdürülebilirlik Komitesi aracılığıyla yerine getirmektedir. 2024 yılına kıyasla, 2025 yılı içinde organizasyon yapımızda veya yönetim süreçlerimizde herhangi bir yapısal değişiklik olmamıştır. Yönetim Kurulu üyeleri ile Sürdürülebilirlik Komitesi üyeleri; isimleri, görev/unvanları ve bağlı oldukları birimler/bölümler ile birlikte aşağıdaki tablolarda ayrıca sunulmuştur.

Tablo 5: Yönetim Kurulu Üyeleri

Unvan	Ad Soyad	Yönetim Kurulu Başlangıç Tarihi
Yönetim Kurulu Başkanı	Adnan Menderes Yayla	20.03.2025
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Zeynep Aydın Demirkıran	20.03.2025
Yönetim Kurulu Üyesi	Zeynep Kulalar	11.01.2022
Yönetim Kurulu Üyesi	Cenk Akıncılar	30.07.2019
Yönetim Kurulu Üyesi	Burçin Dünder Tüzün	26.03.2024
Yönetim Kurulu Üyesi	Cumhur Türkmen	20.03.2025
Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi	Esen Pamir Karagöz	01.02.2018 (Genel Müdür) 21.03.2019 (YK Üyesi)

Tablo 6: Sürdürülebilirlik Komitesi

Komite Rolü	Fonksiyon / Bölüm	Üye Unvanı (rapor formatı)
Başkan	Genel Müdür	Genel Müdür
Üye	İnsan Kaynakları	Grup Yöneticisi
Üye	Hazine ve Türev Ürünler + Uluslararası Piyasalar + Dijital Kanallar	Direktör
Üye	Bilgi Teknolojileri	Direktör
Üye	Yatırım Bankacılığı	Genel Müdür Yardımcısı
Üye	Hukuk Müşavirliği	Hukuk Müşaviri
Üye	Perakende ve Varlık Yönetimi	Genel Müdür Yardımcısı
Üye	Kurumsal Satış ve Araştırma	Genel Müdür Yardımcısı
Üye	Mali Kontrol ve Muhasebe	Grup Yöneticisi
Üye	İç Denetim	Grup Yöneticisi
Üye	Risk Yönetimi	Grup Yöneticisi
Üye	Ürün Yönetimi ve Pazarlama	Grup Yöneticisi
Üye	Araştırma	Grup Yöneticisi

Sürdürülebilirlik Komitesi, Şirket'in "başlıca sürdürülebilirlik yönetim ve karar alma mercii" olarak faaliyet gösterir. Sürdürülebilirlik gündeminin en üst düzeyde benimsenmesini temin etmek amacıyla Komite'nin başkanlığı doğrudan Genel Müdür (CEO) tarafından yürütülmektedir. Komite; İnsan Kaynakları, Hazine ve Uluslararası Piyasalar, Dijital Kanallar Bilgi Teknolojileri, Yatırım Bankacılığı, Hukuk, Perakende ve Varlık Yönetimi, Kurumsal Satış ve Araştırma, Mali Kontrol, İç Denetim, Risk Yönetimi ile Ürün Yönetimi ve Pazarlama gibi kilit departmanların yöneticilerinden oluşan kapsayıcı bir yapıya sahiptir. Bu disiplinler arası yapı sayesinde iklimle ilgili sürdürülebilirlik konuları, Şirket'in tüm temel fonksiyonlarına ve iç

kontrol süreçlerine doğrudan entegre edilmekte, böylece her düzeyde yapısal bir uyum ve katılım sağlanmaktadır. Komite her çeyrekte en az bir kez toplanarak gündemindeki konuları değerlendirir ve aldığı kararları icra eder. Komite üyeliği, ilgili iş kollarının üst düzey yöneticileri ve ataması yapılan personelden oluşmakta olup, üyelerin ana sorumluluklarına bağlı olarak dönem içinde güncellenebilmektedir. Bu nedenle Komite üye listesi ve görev/bölüm eşleştirmeleri yukarıdaki Sürdürülebilirlik Komitesi tablosunda 2025 raporlama dönemi esas alınarak sunulmuştur.

Komite'nin ana sorumlulukları şunlardır:

- QNB Grup stratejisiyle uyumlu bir sürdürülebilirlik vizyonu oluşturmak,
- Çevresel, Sosyal ve Yönetişim (ÇSY) odaklı risk ve fırsatları analiz etmek,
- Bu doğrultuda projeler geliştirmek ve uygulamaları yönlendirmek,
- Sürdürülebilirlik performansını periyodik olarak takip etmek.

Bu kapsamlı görev tanımı ve kapsayıcı yapı, iklimle ilgili konuların Şirket'in tüm operasyonel ve stratejik süreçlerine entegre edilmesini güvence altına almaktadır. Yönetim Kurulu, iklimle bağlantılı risk ve fırsatların stratejik yönetimi ve gözetiminde nihai sorumluluğu taşıırken; Sürdürülebilirlik Komitesi ise bu konuların günlük yönetimi, koordinasyonu ve raporlamasından sorumlu olarak Yönetim Kurulu'na destek vermektedir.

3.2. Yönetim Organlarının Yetkinlikleri ve Bilgilendirilmesi

2025 raporlama dönemi itibarıyla, iklimle ilgili stratejilerin gözetiminden nihai olarak sorumlu olan Yönetim Kurulu ile bu süreçleri destekleyen Sürdürülebilirlik Komitesi'nin, söz konusu alandaki spesifik yetkinliklerinin değerlendirmesine ve geliştirmesine yönelik resmi ve yapılandırılmış bir süreç henüz oluşturulmamıştır. Şirket, yönetim organlarının iklimle ilgili konuları etkin şekilde değerlendirme ve denetleme kapasitesini ağırlıklı olarak üyelerinin finansal piyasalar, risk yönetimi ve kurumsal yönetim alanlarındaki profesyonel deneyimlerine dayandırmaktadır. İklime bağlantılı risk ve fırsatların stratejik ve finansal etkileri, bu birikim doğrultusunda yönetim organlarının karar alma süreçlerine entegre edilmektedir.

Sürdürülebilirlik konularının artan stratejik önemi doğrultusunda, 2026 yıl sonuna kadar Yönetim Kurulu ve Sürdürülebilirlik Komitesi'nin iklimle ilgili yetkinliklerinin periyodik olarak değerlendirileceği ve geliştirileceği bir mekanizmanın oluşturulması planlanmaktadır. Bununla birlikte söz konusu yetkinlikler, iklim özelinde ayrı bir kriter seti tanımlanmamış olmakla birlikte, Şirket'in mevcut atama ve performans değerlendirme süreçleri kapsamında ele alınmaktadır. Bu süreçlerde üyelerin finansal, operasyonel ve yönetsel deneyimi ile görev

ve sorumluluklarının gerektirdiği bilgi düzeyi değerlendirilmekte; sürdürülebilirlik konularındaki bilgi ve farkındalık, bu genel değerlendirme çerçevesinin bir unsuru olarak gözetilmektedir. Öte yandan, 2026 yıl sonuna kadar oluşturulması planlanan söz konusu periyodik değerlendirme mekanizmasının altyapı çalışmaları 2025 yılı boyunca sürmüş olup uygulamanın gelecek dönemde hayata geçirilmesi hedeflenmektedir.

Şirket genelinde sürdürülebilirlik farkındalığının artırılması amacıyla çalışanlara, iklim değişikliği ve ilgili sürdürülebilirlik konularını da kapsayan temel ve ileri düzey sürdürülebilirlik eğitimleri verilmekte; ayrıca düzenli iletişim araçlarıyla kurumsal farkındalık desteklenmektedir. Söz konusu eğitimler, QNB grup genelinde tüm iştirakler ile Banka'ya atanmakta olup, bu sayede yönetim organlarının yetkinliklerinin desteklenmesine ana ortaklık banka tarafından da katkı sağlanmaktadır.

Yönetim Kurulu ve ilgili yönetim organları, yapılandırılmış iletişim kanalları aracılığıyla düzenli olarak, her yıl en az bir kez bilgilendirilmektedir. Birincil bilgilendirme platformu olan Sürdürülebilirlik Komitesi her çeyrekte en az bir kez toplanmakta; kritik değerlendirme ve analizler periyodik olarak ve ihtiyaç duyulduğunda Yönetim Kurulu'na sunulmaktadır. Ayrıca yıllık strateji toplantıları, iklim konularının üst yönetim ve Yönetim Kurulu düzeyinde kapsamlı biçimde ele alındığı önemli bir platform niteliğindedir.

Yönetim Kurulu üyelerinin sektör deneyimleri ve ilgili komitelerdeki görevleri aşağıdaki çeşitlilik matrisinde özetlenmektedir.

Tablo 7: Yönetim Kurulu Çeşitlilik Matrisi

İsim	Adnan Menderes Yayla	Zeynep Aydın Demirkıran	Cenk Akıncılar	Zeynep Kulalar	Burçin DüNDAR Tüzün	Esen Pamir Karagöz	Cumhur Türkmen
Ünvan	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	Genel Müdür, Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi
Sektör Deneyimi							
QNB Invest'teki Toplam Deneyim (yıl)	13,83	3,17	6,75	4,33	2,08	11	1,08
Toplam Deneyim (yıl)	40,32	26,71	28,01	31,63	26,73	28,25	27,40
Yönetim Kurulu'na Bağlı Faaliyet Gösteren Komitelere Üyelik Durumu							
Kredi Komitesi					+	+	
Merkezi Satın Alma Komitesi	+					+	+
Denetim Komitesi	+	+					
Disiplin Kurulu			+			+	
KVKK Uyum Komitesi				+		+	
Sürdürülebilirlik Komitesi						+	

3.3. İklimle İlgili Konuların Stratejik Gözetime Entegrasyonu

QNB Invest'te yönetim organları, iklimle ilgili risk ve fırsatları; Şirket stratejisi, büyük çaplı işlemler, risk yönetimi süreçleri ve politikalarının denetiminde ayrılmaz bir unsur olarak ele almaktadır. İklim değişikliğinin iş stratejileri üzerindeki etkisi, kısa ve uzun vadeli planlamalarda daima göz önünde bulundurulmaktadır.

Strateji ve Büyük Çaplı İşlemlerin Gözetimi: Yönetim Kurulu, strateji belirleme süreçlerinde iklim değişikliğinin sermaye piyasaları ve yatırımcı davranışları üzerindeki potansiyel etkilerini dikkate almaktadır. Bu kapsamda, iklimle bağlantılı risk ve fırsatlar iş planları ve stratejik öncelikler oluşturulurken Sürdürülebilirlik Komitesi tarafından değerlendirilmekte ve ilgili çıktılar strateji süreçlerine entegre edilmektedir. İş planları oluşturulurken, iklim risklerinin uzun vadeli finansal etkileri senaryo analizleri ile ele alınmakta; Şirket'in stratejik yönelimi bu değerlendirmeler ışığında şekillendirilmektedir. Benzer şekilde, büyük ölçekli yatırımlar veya iş ortaklıkları gibi önemli ticari kararlarda, çevresel riskler ve fırsatlar finansal fizibilite çalışmalarının bir parçası olarak incelenmekte ve karar alma süreçlerine entegre edilmektedir.

İç Kontrol Fonksiyonlarının Rolü ve Entegrasyonu: İklimle ilgili risk ve fırsatların denetimi, Yönetim Kurulu gözetiminde yürütülmekte; Sürdürülebilirlik Komitesi ise ilgili veri ve değerlendirmelerin doğruluğunu denetleyerek süreci desteklemektedir. Yönetim organlarının denetim görevi, Şirket'in yerleşik iç kontrol mekanizmalarıyla tam bir bütünlük içinde yürütülmektedir. Bu çerçevede Risk Yönetimi Birimi, potansiyel finansal, operasyonel ve çevresel riskleri yıllık olarak değerlendirerek iklimle ilgili risklerin kurumsal süreçlere entegrasyonunu sağlamaktadır. İç Denetim ve Yasal Uyum fonksiyonları ise sürdürülebilirlik politikalarının güncel tutulmasını, etkin bir şekilde uygulanmasını ve yasal çerçeveye uygunluğunu denetleyerek, ilgili politikaların Şirket genelinde tutarlı bir şekilde hayata geçirilmesi için güvence sağlamaktadır.

3.4. Yönetim Düzeyinde Risklerin, Fırsatların ve Hedeflerin Yönetimi

Yönetim organları, iklimle ilgili risk ve fırsatları değerlendirirken kısa, orta ve uzun vadeli etkileri bir arada göz önüne alarak dengeli ve bütüncül bir yaklaşım benimsemektedir. Alınan kararlarda olası ödünleşimler (trade-off), finansal etki, risk azaltım potansiyeli ve stratejik hedeflerle uyum kriterleri temelinde Sürdürülebilirlik ekibi tarafından ilgili iş birimlerinin katkısıyla değerlendirilmekte; kısa vadeli maliyetlerin uzun vadeli faydalara dönüşebileceği bilinciyle hareket edilmektedir. Bu yaklaşım, QNB Invest'in stratejik karar alma süreçlerine somut olarak yansımakta ve hem finansal dayanıklılığı hem de çevresel-sosyal

sürdürülebilirliği gözetmesini sağlamaktadır. Aşağıdaki örnekler bu dengenin pratikteki yansımalarını göstermektedir:

Bu yaklaşımın somut örnekleri Şirket'in stratejik kararlarına şu şekilde yansımaktadır:

- **Düzenleyici Uyum Yatırımları:** Çevresel mevzuata uyum sağlamak amacıyla yapılan yatırımların kısa vadede kârlılığı olumsuz etkileyebileceği kabul edilmektedir. Ancak bu harcamalar, gelecekte uyum risklerini azaltarak ve Şirket'in sektördeki konumunu güçlendirerek uzun vadede fırsat yaratma potansiyeli taşımaktadır.
- **Dijitalleşme Projeleri:** Dijital dönüşüm projelerine yönelik harcamalar başlangıçta finansal bir maliyet getirirse de uzun vadede operasyonel verimliliği artırma, karbon ayak izini düşürme ve daha iyi bir müşteri deneyimi sunma gibi önemli faydalar sağlayabileceği için stratejik kararlarda olumlu bir unsur olarak değerlendirilmektedir.

Bu dengeli değerlendirme süreci, QNB Invest'in kararlarını şekillendirerek finansal dayanıklılığını artırmasına ve çevresel ile sosyal sürdürülebilirliği bütüncül bir yaklaşımla yönetmesine imkan vermektedir.

2025 raporlama dönemi sonu itibarıyla, iklimle ilgili nicel ve nitel hedeflerin belirlenmesi ve bu hedeflerin Yönetim Kurulu tarafından resmi onay ve gözetimine tabi olması konusunda henüz tanımlanmış bir prosedür bulunmamaktadır. Ancak bu alanlardaki ilerleme, raporda yer verilen önemli risk ve fırsatlar için belirlenen nicel ve nitel metrikler ile ilave içsel performans göstergeleri dikkate alınarak değerlendirilmektedir. Mevcut uygulamada hedefler, Sürdürülebilirlik Komitesi tarafından operasyonel öncelikler doğrultusunda geliştirilmekte ve Üst Yönetim tarafından onaylanmaktadır. Hedeflere yönelik ilerleme, Komite raporları ve strateji toplantıları gibi yukarıda tanımlanan raporlama mekanizmaları aracılığıyla periyodik olarak izlenmektedir.

2025 yılı sonu itibarıyla, belirlenen hedeflere ilerlemenin Yönetim Kurulu düzeyinde sistematik olarak izlenmesini sağlayacak resmi bir KPI denetim sistemi henüz tanımlanmamıştır. Bununla birlikte, hedeflere ilişkin değerlendirmeler; raporda yer verilen önemli risk ve fırsatlara yönelik nicel ve nitel metrikler ile içsel performans göstergeleri üzerinden yürütülmektedir. Bu çerçevenin TSRS uyumunu güçlendirecek şekilde resmileştirilmesi amacıyla, ölçülebilir göstergelere dayalı bir KPI takip ve denetim mekanizmasının oluşturulması, önümüzdeki dönemler için öncelikli gündem maddeleri arasında yer almaktadır.

3.5. Performans ve Ücretlendirme Politikası

2025 dönemi itibarıyla, iklimle ilgili performans metrikleri QNB Invest'in Ücretlendirme Politikası'na doğrudan dâhil edilmemektedir. Şirket'in mevcut ücretlendirme uygulamaları, finansal performansın yanı sıra Şirket politikalarına uyum gibi niteliksel kriterleri de içeren genel performans değerlendirmelerine dayanmaktadır.

3.6. Yönetim Görevi ve İç Kontrol Mekanizmaları

İklimle ilgili risk ve fırsatlara ilişkin sorumluluklar ve yetkiler, kurumsal düzeyde çeşitli politika ve yönetmeliklerle resmileştirilmiştir. Sürdürülebilirlik Komitesi'nin ana görev ve yetkileri, Şirket'in Sürdürülebilirlik Politikası içerisinde tanımlanmıştır. Ayrıca, Komite'nin çalışma usul ve esaslarını belirleyen resmi bir Komite Yönetmeliği (yönergesi) bulunmaktadır. Bu temel dokümanlar, Komite'nin kurumsal yetki ve sorumluluk çerçevesini çizerek görev tanımlarını netleştirmektedir.

Öte yandan, söz konusu kurumsal sorumlulukların bireysel yönetici ve çalışanların iş tanımlarına sistematik şekilde yansıtılması süreci 2025 yılı boyunca da devam etmiştir. Bu çalışma henüz tamamlanmamış olup önümüzdeki raporlama dönemlerinde sonuçlandırılması hedeflenmektedir. Bu sayede her bir çalışan ve yöneticinin sürdürülebilirlik ve iklim konusundaki sorumluluk ve katkıları görev tanımlarında açıkça belirtilecek, böylece bireysel düzeyde farkındalık ve hesap verebilirlik artırılabilecektir.

Komite faaliyetlerinin çıktıları ve kararları, Şirket'in en üst icra organı olan Yönetim Kurulu'na, senede en az bir kere raporlanmaktadır. Bunun yanında, QNB Invest'in ana ortağı konumundaki QNB Bank bünyesindeki Sürdürülebilirlik Komitesi ile de yakın koordinasyon ve uyum içinde çalışılmaktadır. Bu grup içi yönetim mekanizması sayesinde, QNB Invest Sürdürülebilirlik Komitesi'nde alınan kararlar ve yürütülen çalışmalar hem şirket stratejileriyle hem de QNB Grubu'nun sürdürülebilirlik stratejisiyle uyumlu bir çerçevede ilerlemektedir. İki kademeli bu gözetim yapısı, yönetim kararlarının ve uygulamaların hem yerel şirket düzeyinde hem de grup genelinde tutarlılığını ve etkinliğini güvence altına almaktadır.

Yönetimin gözetim görevini desteklemek amacıyla, temelini Sürdürülebilirlik Politikası'nın oluşturduğu resmi kontrol ve prosedürler devreye alınmıştır. Bu prosedürler; Risk Yönetimi, İç Denetim ve İç Kontrol gibi yerleşik kurumsal yönetim mekanizmalarıyla entegre bir şekilde işletilmekte ve sürdürülebilirlik alanındaki uygulamaların sürekli izlenmesini, iyileştirilmesini ve şirket genelinde tutarlı bir biçimde uygulanmasını temin etmektedir.

4. Strateji

4.1. Zaman Ufukları

Şirket, iklimle ilgili risk ve fırsatların etkilerinin gerçekleşmesinin makul ölçüde beklenebileceği zaman dilimlerini aşağıdaki şekilde tanımlamıştır. Bu zaman ufukları, Şirket'in stratejik karar alma süreçlerinde kullanılan planlama dönemleriyle uyumludur:

Tablo 8: Zaman Ufukları Tanımlamaları

Zaman Ufku	Tanım
Kısa vade	0-1 yıl
Orta vade	1-5 yıl
Uzun vade	5+ yıl

4.2. Önemlilik Değerlendirmesi

QNB Invest, iklimle ilgili risk ve fırsatların belirlenmesi ve bunlara ilişkin önemli bilgilerin tespiti amacıyla iki aşamalı yapılandırılmış bir önemlilik değerlendirme süreci yürütmüştür. Bu süreç, Sürdürülebilirlik Komitesi koordinasyonunda, ilgili iş birimlerinin ve Risk Yönetimi Birimi'nin katkısıyla gerçekleştirilmiştir. Sürecin çıktıları Yönetim Kurulu gözetimine sunulmuştur.

4.2.1. Adım 1: Risk ve Fırsatların Belirlenmesi

Şirket'in gelecekteki finansal yeterliliğini makul ölçüde etkilemesi beklenebilecek iklimle ilgili risk ve fırsatların belirlenmesinde aşağıdaki kaynaklar kullanılmıştır:

- TSRS 2 - Ek Cilt 18 Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik ile SASB Investment Banking and Brokerage sektör standardı
- İlgili iş birimleriyle gerçekleştirilen yapılandırılmış soru-cevap çalışmaları
- Yurt içi ve yurt dışı aracı kurumların kamuya açık sürdürülebilirlik açıklamaları (rakip analizi)
- IPCC RCP 2.6, RCP 4.5 ve RCP 8.5 iklim senaryoları
- Türkiye'nin 2053 Net Sıfır Emisyon hedefi ile yatırımcı, müşteri ve düzenleyici beklentileri
- QNB Bank'ta uygulanan Risk Kontrol Öz Değerlendirme (RKÖD) metodolojisi

Değerlendirmede olasılık (sıklık) ve etki skorlarının birlikte ele alınmasıyla oluşturulan olasılık×etki matrisi kullanılmış; risklerin göreceli önemi beş aşamalı risk şiddeti sınıflandırması ile belirlenmiştir (detaylı metodoloji için bkz. Risk Yönetimi bölümü).

4.2.2. Adım 2: Önemli Bilginin Belirlenmesi

Risk ve fırsatlar belirlendikten sonra, her birine ilişkin hangi bilgilerin önemli olduğu değerlendirilmiştir. Şirket, bilginin önemli olup olmadığını sürdürülebilirlik raporlamasının bütünü bağlamında hem nitel hem de nicel faktörleri dikkate alarak değerlendirmiştir.

Finansal önemlilik eşiği olarak net dönem kârının %5'i uygulanmıştır.

İklimle ilgili önemli risk ve fırsatların kapsamı her raporlama döneminde, güncel koşullar ve ileriye dönük beklentiler ışığında yeniden değerlendirilmektedir. Bu çerçevede, önceki raporlama döneminde açıklanan risk ve fırsat seti güncel envanter üzerinden yeniden gözden geçirilmiş; yapılan değerlendirme sonucunda yalnızca ilgili riskin, makul olarak şirketin nakit akışlarını, finansmana erişimini veya sermaye maliyetini kısa, orta ve uzun vadede etkilemesi beklenen önemli bir iklim riski olduğu sonucuna ulaşılmıştır. Önceki dönemde raporlanan diğer risk ve fırsatların güncel değerlendirmede önemlilik eşiğini karşılamadığı belirlenmiş olup, bu husus karşılaştırmalı bilginin tutarlılığını sağlamak amacıyla açıklanmaktadır. Söz konusu değerlendirme, Banka sürdürülebilirlik ekibinin görüşleri de dikkate alınarak gerçekleştirilmiştir. Önemlilik değerlendirmesine ilişkin muhakemeler, her raporlama dönemi sonunda yeniden gözden geçirilmektedir. Önemli bir olay veya değişiklik olması durumunda risk ve fırsatların değer zinciri genelinde yeniden değerlendirilmesi esastır.

Önceki Dönem Risk ve Fırsatlarının Güncel Değerlendirmesi: TSRS 1 Madde 20 uyarınca karşılaştırmalı bilginin tutarlılığını sağlamak amacıyla, 2024 raporlama döneminde açıklanan dört iklim riski ve üç iklim fırsatı, 2025 dönemi güncel risk ve fırsat envanteri üzerinden olasılık (sıklık) ve etki boyutları yeniden puanlanarak değerlendirilmiştir. Değerlendirmede, raporun Risk Yönetimi bölümünde tanımlanan olasılık × etki matrisi ve net dönem kârının %5'i finansal önemlilik eşiği esas alınmıştır. Bu yeniden değerlendirme sonucunda, yalnızca piyasa altyapısına ilişkin dolaylı fiziksel riskin önemlilik eşiğini karşılayan tek önemli iklim riski olduğu; 2024 döneminde açıklanan diğer risk ve fırsatların ise güncel envanterdeki net şiddet seviyeleri ve finansal etkilerinin dolaylı/parasallaştırılamaz niteliği nedeniyle önemlilik eşiğinin altında kaldığı sonucuna ulaşılmıştır. Söz konusu kalemler izlenen risk ve fırsatlar kapsamında takip edilmeye devam etmekte olup, bireysel açıklama konusu yapılmamıştır. Aşağıdaki tablolar, her bir önceki dönem kalemine ilişkin güncel değerlendirmeyi ve önemlilik gerekçesini özetlemektedir.

Tablo 9: 2024 Döneminde Açıklanan İklim Risklerinin 2025 Dönemi Güncel Değerlendirmesi

2024 Döneminde Açıklanan Risk	Güncel Envanter Karşılığı	Olasılık Skoru	Etki Skoru	Net Şiddet Puanı / Seviye	2025 Dönemi Değerlendirmesi ve Gerekçe
Fiziksel Risk (Akut) - Kritik altyapıda operasyonel kesintiler	İklim olaylarının piyasa altyapısına dolaylı etkisi	3 (Orta; 3-4 yılda 1-2 defa)	6 (Kritik; Erişilebilirlik)	12,6 - Kritik	Önemlilik eşiğini karşılayan tek önemli iklim riski olarak değerlendirilmiş; Strateji bölümünde ayrıntılı açıklanmış ve Senaryo Analizi (4.6) kapsamında nicelleştirilmiştir.
Geçiş Riski (Politika ve Yasal) - Sıkılaştıran iklim düzenlemeleri ve raporlama yükümlülükleri	İklim veri kalitesi ve raporlama zinciri zayıflığı (TSRS)	2 (Düşük; 5 yılda 1-2 defa)	3 (Orta; Bütünlük)	3,0 - Düşük/Orta	Kontrol ortamı “Minör Düzeltmeler” seviyesinde olup riskin makul olarak Şirket’in nakit akışlarını, finansmana erişimini veya sermaye maliyetini etkilemesi beklenmemektedir. Eşik altında kaldığından bireysel açıklanmamış, izlenen riskler arasında takip edilmektedir.
Geçiş Riski (Piyasa) - Karbon yoğun sektörlerdeki varlıkların değer kaybı	Karbon Vergisi / ETS (NGFS)	2 (Düşük; 5 yılda 1-2 defa)	3 (Orta; İş Hedeflerine Etki)	6,0 - Orta	Etki, müşteri portföyleri üzerinden dolaylı ve üçüncü taraflara bağlı niteliktedir; QNB Invest’in portföy düzeyinde karbon yoğunluğu takibine ilişkin verisi bulunmadığından finansal etki güvenilir şekilde ölçülememektedir. Net şiddeti orta seviyede olup

2024 Döneminde Açıklanan Risk	Güncel Envanter Karşılığı	Olasılık Skoru	Etki Skoru	Net Şiddet Puanı / Seviye	2025 Dönemi Değerlendirmesi ve Gerekçe
					önemlilik eşiğinin altında kalmıştır.
Geçiş Riski (İtibar) - Artan sürdürülebilirlik beklentilerinin karşılanamaması	Sürdürülebilir finans ürün beklentisi artışı	2 (Düşük; 5 yılda 1-2 defa)	3 (Orta; İş Hedeflerine Etki)	6,0 - Orta	Etki itibar ve müşteri kazanımı kanalıyla dolaylı olarak gerçekleşmekte; mevcut dönemde gerçekleşmiş finansal etki tespit edilmemiştir. Net şiddeti orta seviyede olup önemlilik eşiğinin altında kalmıştır.

Tablo 10: 2024 Döneminde Açıklanan İklim Fırsatlarının 2025 Dönemi Güncel Değerlendirmesi

2024 Döneminde Açıklanan Fırsat	Güncel Envanter Karşılığı	Olasılık / Uygulanabilirlik	Etki Boyutu	Net Şiddet Puanı	2025 Dönemi Değerlendirmesi ve Gerekçe
Sürdürülebilir finansman ürün ve hizmetlerinin geliştirilmesi	NGFS Geçiş Senaryoları ve ETS / Karbon Fiyatlandırması / Taksonomi	Muhtemel / Mümkün	İş Hedeflerine Etki	11,2; 0,9	Fırsatın mevcut finansal etkisi yok denecek seviyede olup etki ağırlıklı olarak stratejik konumlanma ve ürün geliştirme hazırlıkları düzeyindedir. Eşik altı (Alt) olarak sınıflandırılmış; izlenen fırsatlar

2024 Döneminde Açıklanan Fırsat	Güncel Envanter Karşılığı	Olasılık / Uygulanabilirlik	Etki Boyutu	Net Şiddet Puanı	2025 Dönemi Değerlendirmesi ve Gerekçe
					kapsamında takip edilmektedir.
Dijitalleşme ve enerji verimliliği ile karbon ayak izinin azaltılması	Dijital Müşteri Deneyimi	Mümkün	İş Hedeflerine Etki	10,5	Finansal katkı çok kanallı ve davranışsal nitelikte olup mevcut dönemde güvenilir nicel ayrıştırma yapılamamaktadır. İklim fırsatından çok operasyonel verimlilik unsuru taşıdığından bireysel iklim fırsatı olarak açıklanmamış, eşik altı (Alt) olarak izlenmektedir.
ÇSY odaklı sermayeyi çekerek rekabet avantajı sağlama	TSRS ve ESG Raporlama Olgunluğu ve Paydaş İletişimi / Düşünce Liderliği	Muhtemel / Yüksek	İtibar / Yasal Uyum	11,2; 9,0	Etki doğrudan gelir yaratımından ziyade sermaye erişimi, yatırımcı güveni ve rekabet konumlanması üzerinden dolayı ve uzun vadeli gerçekleşmektedir; parasallaştırılması

2024 Döneminde Açıklanan Fırsat	Güncel Envanter Karşılığı	Olasılık / Uygulanabilirlik	Etki Boyutu	Net Şiddet Puanı	2025 Dönemi Değerlendirmesi ve Gerekçe
					sınırlıdır. Eşik altı (Alt) olarak değerlendirilmiş ve izlenmektedir.

4.3. İklimle ilgili fiziksel risk: iklim olaylarının piyasa altyapısına dolaylı etkisi

a. Açıklama

İklimle ilişkili aşırı hava olayları ve bölgesel afetler, QNB Invest'in doğrudan kontrolü dışında kalan borsa, takas, saklama ve telekomünikasyon altyapılarında kesintilere yol açabilecek akut ve sistemik fiziksel riskler arasında ele alınabilmektedir. Bu tür altyapı kesintileri, QNB Invest'in müşteri emirlerini iletme ve piyasalara erişim kapasitesini geçici olarak sınırlandırarak müşteri işlemlerinde aksamalar yaşanmasına sebep olabilir.

Söz konusu riskin gerçekleşmesi durumunda, müşteri zarar iddiaları, şikâyet sayısında artış ve buna bağlı olarak itibar üzerinde baskı oluşması söz konusu olabilir. Risk, doğrudan operasyonel varlıklardan ziyade, aşağı yönlü değer zinciri kapsamında yer alan piyasa altyapıları üzerinden QNB Invest'e yansımakta olup, Şirket açısından operasyonel, itibar ve regülasyon boyutları bulunan kritik bir risk alanı olarak genel risk perspektifi içerisinde değerlendirilmektedir.

İklim değişikliği ile birlikte aşırı hava olaylarının sıklık ve şiddetinde artış yaşanabileceğine yönelik öngörüler dikkate alındığında, bu tür altyapı kesintilerinin 5 yıl ve üzeri uzun vadede daha sık tekrarlayan ve daha geniş ölçekli bir nitelik kazanabileceği değerlendirilmektedir. Şirketin söz konusu riske maruziyeti açısından ise, yedek veri merkezinin kapasitesinin şu an için birincil veri merkezi kadar yüksek olamaması ve bu yedek veri merkezi yatırımının iki yıl içerisinde tamamlanmasının beklenmesi nedeniyle, risk kısa ve orta vadede daha belirgin bir nitelik taşımaktadır. Devam eden süreçte ikincil veri merkezinin, operasyonların aynı verimlilikle sürdürülmesine destek olması beklenmektedir. Bu doğrultuda, yatırımın

tamamlanmasıyla birlikte Şirket'in bu riskten kaynaklanabilecek finansal etkiye uzun vadede maruziyetinin sınırlanması öngörülmektedir.

b. İş modeli ve değer zinciri üzerindeki etkiler

İklim olaylarının piyasa altyapısı üzerindeki dolaylı etkileri, QNB Invest'in iş modeli açısından piyasalara erişim ve işlem sürekliliği başlıkları çerçevesinde değerlendirilmektedir. Mevcut raporlama döneminde bu riske ilişkin gerçekleşmiş bir etki tespit edilmemiş olup aşağıda yer alan değerlendirmeler beklenen etkiler üzerine kurgulanmıştır.

Borsa, takas ve telekomünikasyon altyapılarında yaşanabilecek kesintiler, müşteri emirlerinin iletilmemesine, işlemlerin gecikmesine veya geçici olarak durmasına neden olabilir. Bu durum, müşteriler açısından finansal kayıp algısına yol açabileceği gibi, QNB Invest'in hizmet sürekliliği ve güvenilirliği üzerinde de olumsuz etki yaratabilir. Özellikle birkaç saati aşan ve piyasa faaliyetlerinin genelini etkileyen kesintiler, müşteri şikâyetlerinde artışa ve itibar riskinin belirginleşmesine neden olabilecek niteliktedir.

Riskin kaynağının Şirket'in doğrudan kontrolü dışında olması, QNB Invest'in değer zincirinde dış bağımlılık kaynaklı bir kırılganlık yaratmaktadır. Bu kapsamda, müşteri etkileşim noktaları ve itibar boyutu, söz konusu riskin iş modeli üzerindeki başlıca etki alanları arasında konumlandırılmaktadır.

c. Strateji ve karar verme üzerindeki etkiler

QNB Invest, piyasa altyapısına ilişkin sistemik fiziksel riskleri stratejik karar alma süreçlerinde önemli bir dış risk faktörü olarak değerlendirmektedir. İklim olaylarının piyasa altyapılarında yol açabileceği kesintilerin, Şirket'in kontrolü dışında gelişmesi nedeniyle, operasyonel dayanıklılık ve kriz yönetimi kapasitesi stratejik öncelikler arasında yer almaktadır.

Bu kapsamda, alternatif piyasa erişim imkanları, kriz ve kesinti dönemlerine yönelik müşteri iletişim planları ve iç koordinasyon mekanizmaları, karar alma süreçlerinde dikkate alınan başlıca unsurlardır. İklim olaylarının sıklık ve şiddetinde artış yaşanabileceğine yönelik öngörülerin artmasıyla birlikte, piyasa altyapısında yaşanabilecek kesintilerin daha uzun süreli ve daha geniş ölçekli hale gelmesi olasılığı, bu alanlarda yapılacak hazırlıkların kritik önemini artırmaktadır.

Söz konusu risk, aynı zamanda düzenleyici beklentiler ve müşteri güveni açısından da stratejik bir değerlendirme konusu olup, Şirket'in itibarını korumaya yönelik proaktif yaklaşımların önemini güçlendiren unsurlar arasında yer almaktadır.

d. Finansal etkiler

- Mevcut finansal etkiler

İklim olaylarının piyasa altyapısı üzerindeki dolaylı etkilerinin QNB Invest açısından finansal sonuçları, mevcut raporlama döneminde nitel risk değerlendirmesi esas alınarak ele alınmıştır. Şirket tarafından yapılan değerlendirmede, bu riskin erişilebilirlik üzerindeki etkisinin kritik (6) seviyede olduğu; piyasalara erişimin ve müşteri emirlerinin iletim kapasitesinin kesilmesinin operasyonlar üzerinde katastrofik düzeyde olumsuz etki yaratabileceği sonucuna varılmıştır. Mevcut dönemde bu riske ilişkin finansal etki ölçülmemiştir.

Mevcut raporlama döneminde, piyasa altyapısına ilişkin kesintilerden kaynaklanan ve doğrudan QNB Invest'e atfedilebilecek finansal etki ölçülmemiş olup; olası etkiler dolaylı, sistemik ve üçüncü taraflara bağlı nitelik taşımaktadır. Bu kapsamda mevcut dönem finansal etkileri; müşteri zarar iddiaları, şikâyet yönetimi maliyetleri ve itibar üzerindeki olası dolaylı yansımalar üzerinden nitel olarak değerlendirilmiştir. Söz konusu kalemler gerçekleşmesi halinde gelir tablosunda faaliyet giderlerini ve dolayısıyla net dönem kârını etkileyebilecek niteliktedir.

- Öngörülen finansal etkiler

İklim değişikliği ile birlikte aşırı hava olaylarının sıklık ve şiddetinde artış yaşanması halinde, piyasa altyapısında yaşanabilecek kesintilerin süresi ve kapsamı genişleyebilir. Bu tür gelişmeler, uzun vadede müşteri işlemlerinde aksaklıkların artmasına, itibar üzerinde baskı oluşmasına ve regülasyon kaynaklı yükümlülöklere uyum gerekliliklerine yol açabilir.

Bu öngörölere ilişkin nicel değerlendirme, 4.6 Senaryo Analizi bölümünde detaylandırılan IPCC RCP 2.6, RCP 4.5 ve RCP 8.5 senaryoları çerçevesinde gerçekleştirilmiştir. Söz konusu etkiler, Şirket'in finansal önemlilik eşliğinin altında kalmaları nedeniyle mutlak tutar yerine 2025 yılı net dönem kârına oran olarak sunulmaktadır. Tekil Olay Maksimum Yükümlölöğü (günlük kâr riski), net dönem kârının yıllık toplam iş günü sayısına (250 gün) bölünmesiyle hesaplanmış olup 2025 yılı net dönem kârının yaklaşık %0,4'üne karşılık gelmektedir. Bu

gösterge üzerinden iş kesintisinden kaynaklanabilecek yıllık potansiyel kâr kaybının 2025 yılı net dönem kârına oranı; RCP 2.6 baz senaryosunda %0,0 - %0,4 (0-1 günlük kesinti), RCP 4.5 orta etki senaryosunda %0,4 - %1,2 (1-3 günlük kesinti) ve RCP 8.5 stres senaryosunda ise %1,2 - %1,6 (3-4 günlük kesinti) aralığında öngörülmektedir. En kötümser senaryoda dahi potansiyel etki, Şirket'in iklim risk ve fırsatları için belirlediği net dönem kârının %5'i önemlilik eşiğinin altında kalmaktadır. Bu etki, gerçekleşmesi halinde gelir tablosunda esas faaliyet kârı ve net dönem kârı kalemlerine yansiyacaktır.

Operasyonel dayanıklılığın güçlendirilmesi amacıyla Ankara'daki yedek ofis ve yeni Ana Veri Merkezi (DRC) altyapısına yönelik planlanan adaptasyon yatırımının maliyeti 14.991.305 TL sermaye harcaması (CAPEX; 350.000 USD × 42,8323 TL/USD) ve yıllık 4.508.525,28 TL + KDV işletme gideri (OPEX) olarak nicelleştirilmiştir. CAPEX tutarı bilançoda maddi duran varlıklar kalemine, OPEX tutarı ise gelir tablosunda faaliyet giderleri kalemine yansiyacaktır. Bu yatırımların uzun vadede finansal ve itibar kaynaklı risklerin sınırlandırılmasına katkı sağlayacağı öngörülmektedir.

e. Riske yanıt: uyum aksiyonları ve yol haritası

QNB Invest, söz konusu fiziksel riske yanıtını, emisyon azaltımına dayalı bir geçiş planından ziyade, doğrudan uyum ve operasyonel dayanıklılık aksiyonları üzerinden yapılandırmaktadır. Kısa vadede, Ankara'daki yedek hizmet ofisi faaliyete alınmış olup kesinti senaryoları iş sürekliliği ve felaket kurtarma planları ile BIA/RTO çerçevesi kapsamında izlenmekte; operasyonel kesinti kaynaklı maliyetler sigorta teminatıyla sınırlandırılmaktadır.

Orta vadede, yeni Ana Veri Merkezi (DRC) yatırımının iki yıl içerisinde tamamlanması hedeflenmekte olup bu yatırım, riske ilişkin temel ara kilometre taşı oluşturulmaktadır. Yatırım, 14.991.305 TL CAPEX ve yıllık 4.508.525,28 TL + KDV OPEX olarak finanse edilecektir. Uzun vadede, yatırımın tamamlanmasıyla birlikte ikincil veri merkezi kapasite kısıtının ortadan kalkması ve Şirket'in bu riskten kaynaklanan finansal etkiye maruziyetinin sınırlandırılması öngörülmektedir.

Bu aksiyonlara temel teşkil eden varsayımlar Senaryo Analizi bölümünde, dayanıklılık stratejisinin bütünü ise İklim Risklerine Karşı Şirketin Stratejisi ve İş Modelinin Dayanıklılığı bölümünde açıklanmaktadır. Şirket'in 2050 net sıfır ve yenilenebilir enerji hedefleri, bu fiziksel riskten bağımsız olarak Metrik ve Hedefler bölümünde (Tablo 15) sunulmaktadır.

4.4. İklim risklerine karşı şirketin stratejisi ve iş modelinin dayanıklılığı

QNB Invest'in iş modeli, sermaye piyasalarına erişim, müşteri emirlerinin iletimi ve dijital işlem kanallarının sürekliliği üzerine kuruludur. Bu nedenle iklim değişikliğinin tetikleyebileceği fiziksel riskler, Şirket açısından doğrudan fiziksel varlık hasarından ziyade; piyasa altyapısı (borsa, takas, saklama) ve telekomünikasyon altyapısında yaşanabilecek kesintilerin operasyonel süreklilik ve müşteri hizmet kalitesi üzerindeki etkileri üzerinden kritik hale gelmektedir. Şirket, bu bağımlılık yapısını dikkate alarak stratejik önceliklerini operasyonel dayanıklılığı artırma ve kesinti senaryolarında müşteri güvenliğini koruma hedefleri etrafında şekillendirmektedir.

QNB Invest, iklim kaynaklı aşırı hava olaylarının enerji ve telekom altyapısını etkileyebileceği; buna bağlı olarak piyasa erişiminin geçici olarak sınırlandırılacağı senaryolara karşı, iş sürekliliği ve felaket kurtarma yaklaşımını iş modelinin temel dayanıklılık unsuru olarak konumlandırmaktadır. İstanbul'daki Genel Müdürlük operasyonları; Ankara'da konumlandırılmış ek hizmet ofisi, coğrafi olarak ayrıştırılmış yedekleme yaklaşımı ve kriz yönetimi uygulamalarıyla desteklenmekte; kritik BT sistemleri için felaket kurtarma senaryoları ile alternatif erişim kurguları tanımlanmaktadır. Bu yapı, özellikle iklim olaylarıyla tetiklenebilecek enerji ve telekomünikasyon kaynaklı kesintiler karşısında operasyonların yeniden devreye alınmasını ve hizmet sürekliliğinin korunmasını hedeflemektedir.

Şirket'in faaliyetlerinin, kontrolü dışındaki piyasa altyapılarına bağımlılığı nedeniyle; piyasa altyapısının tamamen devre dışı kaldığı geniş çaplı kesinti senaryolarında dayanıklılık yaklaşımı "işlemlerin manuel olarak sürdürülmesi"nden çok, müşteri bilgilendirmesi, düzenleyici kurumlarla eşgüdüm ve şeffaf iletişim ekseninde kurgulanmaktadır. Bu tür durumlarda Şirket'in önceliği; belirsizlik koşullarında müşteri güvenliğini korumak, itibar üzerindeki baskıyı sınırlamak ve düzenleyici beklentilerle uyumlu hareket etmektir. Böylece, piyasa altyapısı kaynaklı sistemik kesintilerde dahi iş modelinin "güven ve şeffaflık" bileşeninin korunması amaçlanmaktadır.

İklim risklerinin finansal etkilerini azaltma perspektifinde, operasyonel kesintiler, siber riskler ve veri kaybı gibi olayların doğurabileceği maliyetleri sınırlamak amacıyla ilgili riskleri sigortalamakta; bu sayede düşük olasılıklı ancak yüksek etkili olaylarda finansal dayanıklılık desteklenmektedir. Ayrıca, dayanıklılığı artırmaya dönük teknoloji altyapısı yatırımları ve dijitalleşme yönelimleri, yalnızca risk azaltımına değil; operasyonel verimlilik ve hizmet sürekliliğinin güçlendirilmesine de katkı sağlayan stratejik bileşenler olarak ele alınmaktadır. Bu doğrultuda; coğrafi yedeklilik stratejileri çerçevesinde deprem riski taşımayan bir şehirde

yedek ofis faaliyete başlamıştır. Ayrıca, kritik sistemlerin iş sürekliliği ve felaket kurtarma altyapısını güçlendirmek amacıyla yeni bir Ana Veri Merkezi kurulmasına yönelik çalışmalar sürdürülmektedir.

Son olarak, 2025 raporlama döneminde sunulan iklim senaryo analizleri Şirket bünyesinde gerçekleştirilen içsel analiz ve modelleme çalışmalarına dayanmaktadır. Bu çalışmalar, stratejik değerlendirmeleri ve dayanıklılık odaklı yatırım önceliklendirmesini desteklemek amacıyla kullanılmakta; raporda ise bu analizlerin özet ve doğrulanabilir çıktıları paylaşılmaktadır. Senaryo sonuçları ve iç değerlendirmeler doğrultusunda, Şirket'in iklim kaynaklı fiziksel risklere karşı dayanıklılığının güçlendirilmesi; kesinti sürelerinin ve müşteri etkilerinin azaltılması ve hizmet güvenilirliğinin korunması temel hedefler olarak sürdürülmektedir.

4.5. İklitle ilgili riskleri ve fırsatları yönetmek için süreçler, kontroller ve politikalar

QNB Invest, iklimle ilgili risk ve fırsatların yönetimini, genel kurumsal risk yönetimi ve stratejik karar alma çerçevesine entegre ederek yapılandırılmış ve çok katmanlı bir yaklaşımla yürütmektedir. Bu çerçeve hem fiziksel hem geçiş kaynaklı iklim riskleri, nicel ve nitel analizlere dayalı olarak genel bir çerçevede değerlendirilmektedir.

Tanımlama, önceliklendirme ve izleme süreçleri; geçmiş olaylar, mevcut koşullar ve geleceğe yönelik projeksiyonların harmanlandığı bir metodoloji ile yürütülür. Bu metodoloji kapsamında, IPCC'nin RCP 2.6, RCP 4.5 ve RCP 8.5 senaryolarından faydalanılır.

İklitle bağlantılı hususlar, yalnızca risk boyutuyla değil, aynı zamanda stratejik fırsatların değerlendirilmesi açısından da ele alınabilmektedir. Bu doğrultuda, sürdürülebilir finansman ürünleri, dijitalleşme kaynaklı enerji verimliliği ve ESG raporlama olgunluğu gibi alanlarda ortaya çıkan fırsatlar, ayrı bir değerlendirme sistemiyle analiz edilmekte ve iş hedefleriyle hizalanmaktadır.

Tüm bu süreçler, Şirket'in Sürdürülebilirlik Komitesi liderliğinde ve Bilgi Teknolojileri, Risk Yönetimi ve Yasal Uyum gibi kurumsal fonksiyonların katılımıyla yürütülmekte olup, iç kontrol sistemlerine ve operasyonel iş süreçlerine doğrudan entegre edilmiştir.

Ayrıca, risk yönetimi süreçlerinin yapılandırılması kapsamında iç denetim ve gözetim görevleri hem Şirket Yönetim Kurulu hem de ana ortak QNB Bank'ın sürdürülebilirlik yapıları tarafından sağlanmaktadır. Bu çift katmanlı yönetim, iklim konularının grup stratejileriyle bütünleşik biçimde yürütülmesine katkı sağlamaktadır.

4.6. Senaryo Analizi

QNB Invest, iklimle ilgili fiziksel risklerin Şirket'in iş modeli ve finansal performansı üzerindeki potansiyel etkilerini değerlendirmek amacıyla senaryo analizi çalışması yürütmüştür. Çalışma, Şirket'in doğrudan kontrolü dışında kalan kritik piyasa altyapılarında (borsa, takas, saklama, telekomünikasyon) iklim kaynaklı aşırı hava olaylarının yol açabileceği operasyonel kesintilerin finansal etkilerinin ölçülmesine odaklanmıştır. Söz konusu risk, Strateji bölümünde detaylı şekilde ele alınan "iklimle ilgili fiziksel risk: iklim olaylarının piyasa altyapısına dolaylı etkisi" kapsamında değerlendirilmektedir.

Analizde, IPCC tarafından geliştirilen RCP (Representative Concentration Pathway) senaryolarından RCP 2.6 (düşük etki), RCP 4.5 (orta etki) ve RCP 8.5 (kötümser/stres) senaryoları temel alınmıştır. Her bir senaryo için mevcut operasyonel maliyetler, risk transfer mekanizmaları, günlük kâr riski ve senaryo bazlı potansiyel ek finansal etkiler ile planlanan adaptasyon yatırımları nicelleştirilmiştir.

Mevcut Durum Değerleri

Senaryo analizinin başlangıç noktasını, Şirket'in hâlihazırda kritik altyapı kesintilerine karşı taşıdığı ve yönettiği finansal maruziyet oluşturmaktadır. Finansal etki göstergeleri, Şirket'in finansal önemlilik eşiğinin (net dönem kârının %5'i) altında kalmaları nedeniyle mutlak tutar yerine 2025 yılı net dönem kârına oran olarak sunulmaktadır. Bu kapsamda üç temel gösterge belirlenmiştir:

Yıllık Operasyonel Maliyet (İş Sürekliliği): İş sürekliliği ve felaket kurtarma kapasitesinin sürdürülmesi için katlanılan yıllık maliyet; personel maliyetleri, kira ve bakım bedeli ile DRC (felaket kurtarma merkezi) devreleri maliyetinin toplamından oluşmaktadır (Formül: Personel Maliyetleri + Kira ve Bakım Bedeli + DRC Devreleri Maliyeti). Söz konusu maliyet, Şirket bütçesi kapsamında yıllık olarak planlanmakta ve izlenmektedir.

Yıllık Risk Transfer Maliyeti (Sigorta): Operasyonel kesintiler, siber riskler ve veri kaybı gibi olaylara karşı Şirket'in sigortaladığı risklere ilişkin yıllık prim maliyeti analize dahil edilmiştir. Hesaplama Şirket'in Siber poliçe primi esas alınmış; D&O (Yönetici Sorumluluk) sigortası söz konusu fiziksel riskle doğrudan ilişkili olmadığından analize dahil edilmemiştir.

Tekil Olay Maksimum Yükümlülüğü (Günlük Kâr Riski): Kritik altyapı kesintisi nedeniyle tek bir iş gününde oluşabilecek potansiyel kâr kaybı, net dönem kârının yıllık toplam iş günü sayısına bölünmesiyle hesaplanmış olup 2025 yılı net dönem kârının yaklaşık %0,4'üne karşılık gelmektedir (Formül: Net Dönem Kârı / Yıllık Toplam İş Günü Sayısı; 250 iş günü). "Net Dönem Kârı" değeri QNB Invest 2025 Faaliyet Raporu'ndan alınmış; "Yıllık İş Günü Sayısı" Borsa İstanbul'un 2025 yılı resmi tatilleri düşülerek hesaplanmıştır.

Bu üç gösterge, senaryo bazlı ek finansal etkilerin ölçümlendiği referans çerçeveyi oluşturmakta ve Şirket'in mevcut dayanıklılık kapasitesini sayısal olarak görünür kılmaktadır.

Tablo 11: Senaryo Analizi Mevcut Durum Göstergeleri

Gösterge	Formül	Değer / Hesap Esası
Yıllık Operasyonel Maliyet (İş Sürekliliği)	Personel + Kira ve Bakım + DRC Devreleri Maliyeti	Şirket bütçesi kapsamında izlenmektedir
Yıllık Risk Transfer Maliyeti (Sigorta)	Yıllık Siber poliçe primi	Poliçe yenilemeleri kapsamında izlenmektedir
Tekil Olay Maksimum Yükümlülüğü (Günlük Kâr Riski)	Net Dönem Kârı / Yıllık Toplam İş Günü	Net dönem kârının ~%0,4'ü

RCP Senaryolarının Risk Modellemesine Uyarlanması

IPCC tarafından geliştirilen RCP senaryoları, iklim olaylarının sıklığı ve şiddetine ilişkin öngörüler sunmaktadır. QNB Invest, bu öngörülerini iş kesintisi gün sayısı varsayımlarına dönüştürerek kendi operasyonel yapısına uyarlamıştır. Şirket'in zaman ufukları ile ilişkilendirilen üç senaryo aralığı (RCP 2.6 - kısa vade, RCP 4.5 - orta vade, RCP 8.5 - uzun vade) belirlenmiştir:

Kesinti gün aralıkları, keyfi olmamaları ve denetlenebilir bir dayanağa oturmaları amacıyla istatistiksel olasılık dağılımından değil; kamuya açık ve atıf verilebilir nicel referanslar ile Şirket'in iş etki analizi (BIA) çıktılarından türetilmiştir:

(i) Uptime Institute Tier dayanıklılık standartları: Veri merkezi dayanıklılığına ilişkin uluslararası kabul görmüş Tier standardına göre, Tier III tesisler yılda yaklaşık 1,6 saat, Tier IV tesisler ise yılda yaklaşık 26,3 dakika plansız kesintiye karşılık gelen erişilebilirlik seviyeleri sunmaktadır. Bu seviyeler, normal işletim koşullarında yıllık toplam kesintinin bir tam işlem gününün altında kaldığını göstermekte ve baz senaryonun "0 gün" alt sınırını desteklemektedir. Aynı standart kapsamında Tier III tesisler 72 saate, Tier IV tesisler ise 96 saate kadar güç kesintisine karşı koruma sağlamaktadır; bu koruma kapasitesinin aşıldığı durumlar, stres senaryosunun çok-günlük kesinti bandını tanımlamaktadır.

(ii) Şirket'in iş etki analizi (BIA) uygulaması: Şirket'in iş etki analizlerinde yüksek öncelikli faaliyetler için 1 güne kadar kurtarılması gereken süreçler belirlenmekte; olağanüstü durum

merkezi testlerinde bu süreçlerin kritikliği teyit edilmektedir. Yüksek öncelikli faaliyetler için belirlenen “1 güne kadar kurtarma” hedef süresi (RTO), kısa vade baz senaryosunun üst sınırını (1 gün) tanımlamaktadır.

Bu referanslar temelinde, saat cinsinden ifade edilen koruma ve kesinti süreleri 24 saatlik tam gün esası üzerinden iş günü karşılığına dönüştürülmüştür. Kısa vade (RCP 2.6) baz senaryosunun üst sınırı, Şirket’in iş etki analizinde belirlenen 1 günlük kurtarma hedefine; orta vade (RCP 4.5) senaryosunun üst sınırı Tier III güç koruma süresi olan 72 saatten ($72 / 24 = 3$ gün); uzun vade (RCP 8.5) stres senaryosunun üst sınırı ise Tier IV güç koruma süresi olan 96 saatten ($96 / 24 = 4$ gün) türetilmiştir. Böylece üç senaryo aralığı kanıt temelli olarak aşağıdaki şekilde belirlenmiştir:

- **RCP 2.6 (Düşük Etki):** Daha sık ancak kısa süreli (0-1 gün) kesintilerin yaşanabileceği, kısa vadede (0-1 yıl) baskın hâle gelmesi beklenen baz senaryoyu temsil eder. Bu senaryoda, mevcut iş sürekliliği önlemlerinin (Ankara’daki yedek ofis, felaket kurtarma altyapısı) etkin şekilde devrede olduğu varsayılmaktadır. Bandın üst sınırı (1 gün), Şirket’in iş etki analizinde yüksek öncelikli faaliyetler için belirlenen “1 güne kadar kurtarma” hedef süresine (RTO) dayanmaktadır. “0 gün” varsayımı, önlemlerin kesintiyi tamamen engelleme olasılığını yansıtmaktadır.
- **RCP 4.5 (Orta Etki):** Daha sık ancak yönetilebilir düzeyde (1-3 gün) kesintilerin yaşanabileceği, orta vadede (1-5 yıl) baskın hâle gelmesi beklenen bir senaryoyu temsil eder. Bu senaryoda, mevcut dayanıklılık önlemlerinin (Ankara’daki yedek ofis, felaket kurtarma altyapısı) devrede olduğu, ancak kesintinin kısa süreli bölgesel altyapı sorunlarını aşarak birkaç güne uzayabildiği varsayılmaktadır. Bandın üst sınırı (3 gün), Uptime Institute Tier III güç koruma süresi olan 72 saatten ($72 / 24 = 3$ gün) türetilmiştir.
- **RCP 8.5 (Kötümser/Stres Etkisi):** Düşük olasılıklı ancak şiddeti yüksek ve daha uzun süreli (3-4 gün) bir kesintinin yaşanabileceği bir stres senaryosunu temsil eder. Uzun vadede (5+ yıl) önem kazanan bu aralık, sadece Şirket’in değil, bölgesel telekomünikasyon ve enerji altyapısının da etkilendiği, daha geniş çaplı ve uzun süreli toparlanma gerektiren büyük bir fiziksel olay senaryosunu yansıtmaktadır.

Senaryo Bazlı Potansiyel Ek Finansal Etki: İş Kesintisi Riski

Her senaryoya özgü kesinti gün aralığı, Tekil Olay Maksimum Yükümlülüğü (günlük kâr kaybı) ile çarpılarak yıllık potansiyel kâr kaybı aralığı hesaplanmıştır. Formül: Günlük Kâr Kaybı × Senaryoya Özgü Kesinti Günü Sayısı Aralığı.

- **RCP 2.6 Senaryosu:** Günlük kâr kaybı (net dönem kârının ~%0,4'ü) × (0 ila 1 gün) = net dönem kârının %0,0 - %0,4'ü
- **RCP 4.5 Senaryosu:** Günlük kâr kaybı (net dönem kârının ~%0,4'ü) × (1 ila 3 gün) = net dönem kârının %0,4 - %1,2'si
- **RCP 8.5 Senaryosu:** Günlük kâr kaybı (net dönem kârının ~%0,4'ü) × (3 ila 4 gün) = net dönem kârının %1,2 - %1,6'sı

Tablo 12: Senaryo Bazlı Potansiyel Finansal Etki (İş Kesintisi Riski)

Senaryo	Kesinti Günü Aralığı	Günlük Kâr Kaybı (Net dönem kârına oran)	Yıllık Potansiyel Kâr Kaybı Aralığı (Net dönem kârına oran)
RCP 2.6 (Düşük Etki)	0-1 gün	~%0,4	%0,0 - %0,4
RCP 4.5 (Orta Etki)	1-3 gün	~%0,4	%0,4 - %1,2
RCP 8.5 (Stres)	3-4 gün	~%0,4	%1,2 - %1,6

Planlanan Adaptasyon Yatırımı Maliyeti

Senaryo analizi çerçevesinde, Şirket'in dayanıklılığını güçlendirmek amacıyla planlanan adaptasyon yatırımlarının maliyeti de nicelleştirilmiştir. Ankara'daki yedek ofis ve yeni Ana Veri Merkezi (DRC) altyapı yatırımlarına ilişkin CAPEX tutarı 350.000 USD olarak belirlenmiş; TL karşılığı, 2025 yılına ait dönüşüm kuru olan 42,8323 TL/USD üzerinden hesaplanmıştır.

- **CAPEX:** 350.000 USD × 42,8323 TL/USD = **14.991.305 TL**
- **OPEX:** **4.508.525,28 TL + KDV**

Tablo 13: Planlanan Adaptasyon Yatırımı Maliyeti

Yatırım Kalemi	Hesaplama	Tutar (TL)
CAPEX	350.000 USD × 42,8323 TL/USD	14.991.305
OPEX (yıllık)	Yıllık operasyonel gider	4.508.525,28 + KDV

Kullanılan Temel Varsayımlar

Senaryo analizinin nicel sonuçları aşağıdaki varsayımlara dayanmaktadır:

- **Kâr Kaybı Metriği:** Günlük kayıp hesaplanırken, ciro (hasılat) yerine Şirket'in operasyonel katma değerini daha doğru yansıtan "Net Dönem Kârı" esas alınmıştır.
- **Kesinti Etkisi:** Hizmet kesintisinin yaşandığı günlerde faaliyet kârının tamamen sıfırlandığı varsayılmıştır.
- **Senaryo Varsayımı:** Kesinti günü aralıkları, senaryo anlatılarına dayalı uzman tahminlerinden türetilmiştir; istatistiksel olasılık dağılımı yansıtmamaktadır.
- **Yıllık İş Günü Sayısı:** Borsa İstanbul'un 2025 yılı resmi tatilleri düşülerek 250 iş günü olarak belirlenmiştir.
- **Döviz Kuru:** 2025 yılına ait USD cinsinden verilerin TL'ye çevrilmesinde TCMB 31 Aralık 2025 ABD Doları efektif satış kuru olan 42,8323 TL/USD baz alınmıştır.
- **Kesinti Aralıklarının Yorumu:** 0-1 gün aralığı, mevcut dayanıklılık önlemlerinin (yedek ofis, felaket kurtarma altyapısı) etkin şekilde devrede olduğu ve kesintinin kısa süreli bölgesel altyapı sorunlarından kaynaklandığı, kısa vadede baskın baz durumu (RCP 2.6) temsil etmektedir. 1-3 gün aralığı, kesintinin kısa süreli bölgesel sorunları aşarak birkaç güne uzayabildiği, orta vadede baskın orta etki durumunu (RCP 4.5) temsil etmektedir. 3-4 gün aralığı ise Şirket'in yanı sıra bölgesel telekomünikasyon ve enerji altyapısının da etkilendiği, daha geniş çaplı ve uzun süreli toparlanma gerektiren stres senaryosunu yansıtmaktadır.

Değerlendirmeye Esas Fiziksel İklim Tehlikeleri ve Göstergeleri

Analizde, Şirket'in doğrudan kontrolü dışında kalan kritik piyasa ve operasyon altyapılarının (borsa, takas, saklama, telekomünikasyon, enerji ve veri merkezi) erişilebilirliğini etkileyebilecek fiziksel iklim tehlikeleri esas alınmıştır. Her bir tehlike için kesintiye yol

açabilecek operasyonel eşik ve buna karşılık gelen bölgesel iklim göstergesi aşağıda özetlenmiştir.

Tablo 14: Değerlendirmeye Esas Fiziksel İklim Tehlikeleri ve Göstergeleri

Fiziksel İklim Tehlikesi	Operasyonel Eşik (Kesinti Tetikleyicisi)	Bölgesel İklim Göstergesi / Metriği	Senaryolara Göre Yön
Aşırı sıcaklık / ısı dalgası	Veri merkezi soğutma kapasitesinin aşılması, enerji şebekesinde yük kaynaklı kesinti	Eşik üzeri sıcaklık gün sayısı (>35°C), tepe elektrik talebi	RCP 8.5'te belirgin artış
Sel / aşırı yağış	Ofis, veri merkezi veya telekomünikasyon düğümlerine fiziksel erişimin kesilmesi	Aşırı yağış sıklığı, dönüş periyodu (return period)	RCP 8.5'te artan sıklık/şiddet
Kuvvetli rüzgâr / fırtına	Enerji ve telekomünikasyon hatlarında hasar/kesinti	Tepe rüzgâr hızı, fırtına gün sayısı	Her iki senaryoda artış eğilimi
Su stresi / kuraklık (dolaylı)	Enerji arz güvenliği ve maliyetinde dalgalanma	Bölgesel su stresi endeksi	RCP 8.5'te kronik baskı

Senaryo Analizinde Kullanılan Göstergeler (İndikatörler)

Senaryo analizi, aşağıda tanımlanan ölçülebilir göstergeler üzerine kurulmuştur. Bu göstergeler, analizin hangi nicel kriterler temelinde yürütüldüğünü ve sonuçların hangi referans değerlerle karşılaştırıldığını şeffaf biçimde ortaya koymaktadır.

Tablo 15: Senaryo Analizinde Kullanılan Göstergeler

Gösterge (İndikatör)	Türü	Değer / Hesap Esası
Yıllık iş kesintisi gün sayısı	Fiziksel / Operasyonel	RCP 2.6: 0-1 gün; RCP 4.5: 1-3 gün; RCP 8.5: 3-4 gün (Şirket iş etki analizi ve Uptime Institute Tier standardından türetilmiştir)
Tekil olay maksimum yükümlülüğü (günlük kâr riski)	Finansal	Net dönem kârının ~%0,4'ü (Net Dönem Kârı / 250 iş günü)

Yıllık potansiyel kâr kaybı / Net Dönem Kârı oranı	Finansal duyarlılık	RCP 2.6: %0,0-%0,4; RCP 4.5: %0,4-%1,2; RCP 8.5: %1,2-%1,6 (önemlilik eşiği: net dönem kârının %5'i)
Operasyonel dayanıklılık maliyeti / Net Dönem Kârı	Maruziyet	Yıllık iş sürekliliği maliyeti (personel, kira-bakım ve DRC devreleri; bütçe kapsamında izlenmektedir)
Adaptasyon CAPEX / RCP 8.5 üst sınır kayıp	Risk azaltım etkinliği	14.991.305 TL CAPEX, RCP 8.5 üst sınır kaybına (net dönem kârının %1,6'sı) karşı

Planlanan Adaptasyon Yatırımının Kapsamı ve Risk Azaltım Etkisi

Senaryo analizi çerçevesinde nicelleştirilen planlanan adaptasyon yatırımının tamamı, Şirket'in operasyonel dayanıklılığını doğrudan artıran altyapı ve veri merkezi yatırımlarından oluşmaktadır. Ankara'daki yedek ofis ve yeni Ana Veri Merkezi (DRC) altyapı yatırımlarına ilişkin 14.991.305 TL tutarındaki CAPEX bu kapsamdadır. Senaryo analizinde maruziyet kaynağı olarak ele alınan kırılğan varlıklar, söz konusu altyapı ve veri merkezi yatırımlarının CAPEX'i üzerinden referanslandırılmıştır.

- **Dijital İkiz (Digital Twin) Projesi:** Adaptasyon yatırımının önemli bir bileşenini, birincil veri merkezleriyle aynı donanım ve altyapı kalitesine sahip yedek veri merkezinin geliştirilmesini hedefleyen dijital ikiz projesi oluşturmaktadır. Bu proje sayesinde, operasyonel olarak yedek veri merkezine geçildiğinde dahi birincil merkezle aynı altyapı kalitesinde hizmet sürekliliği korunabilecek; iklim kaynaklı bir kesinti durumunda kritik sistemlerin kesintisiz veya asgari kesintiyle devreye alınması mümkün olacaktır.

Yedek veri merkezinin kapasitesinin şu an için birincil veri merkezi kadar yüksek olamaması ve bu yedek veri merkezi yatırımının iki yıl içerisinde tamamlanmasının beklenmesi nedeniyle, ilgili fiziksel risk kısa ve orta vadede etkili olarak değerlendirilmektedir. Devam eden süreçte ikincil veri merkezinin, operasyonların aynı verimlilikle sürdürülmesine destek olması beklenmektedir.

Adaptasyon yatırımının risk azaltım etkisi, senaryo göstergeleri üzerinden değerlendirilmektedir. Dijital ikiz altyapısının devreye alınmasıyla, RCP 8.5 stres senaryosunda öngörülen 3-4 günlük kesinti süresinin kısılması ve kesintinin baz senaryo (RCP 4.5) profiline doğru yaklaşması beklenmektedir. Bir kıyas göstergesi olarak, 14.991.305 TL tutarındaki tek seferlik CAPEX, RCP 8.5 senaryosunda hesaplanan net dönem kârının

%1,6'sına varan yıllık potansiyel kâr kaybının önemli bir bölümünü tek bir stres olayında dahi telafi edebilecek mertebededir.

Senaryo Analizi Sonuçlarının Stratejik Yansımaları

RCP 2.6 ve RCP 4.5 senaryoları altında oluşabilecek potansiyel yıllık kâr kaybı aralığı (2025 yılı net dönem kârının %0,0 - %1,2'si), Şirket'in mevcut iş sürekliliği altyapısıyla büyük ölçüde absorbe edilebilecek düzeydedir. RCP 8.5 stres senaryosunda hesaplanan net dönem kârının %1,2 - %1,6'sı aralığındaki potansiyel kâr kaybı ise, Şirket tarafından iklim risk ve fırsatlarının önemlilik değerlendirmesinde kullanılan net dönem kârının %5'i eşliğinin altında kalmaktadır. Senaryo analizi, TSRS 2 kapsamında öngörülen iklim dayanıklılığı değerlendirmesinin nicel bir bileşeni olarak konumlandırılmıştır. Analiz, mevcut raporlama döneminde Şirket bünyesinde yürütülen içsel modelleme çalışmalarına dayanmakta; sonraki dönemlerde Kapsam 3 ölçüm kapasitesinin geliştirilmesi, ek risk kategorilerinin nicelleştirilmesi ve veri altyapısının güçlendirilmesiyle birlikte kapsamının genişletilmesi öngörülmektedir.

5. Risk Yönetimi

QNB Invest, iklim ile ilgili risk yönetimini kurumsal risk yönetimi çerçevesine entegre ve stratejik bir bakış açısıyla ele almaktadır.

Bu bölümde, QNB Invest'in iklim risk ve fırsatlarını nasıl tanımladığı, önceliklendirdiği ve yönettiği ile bu süreçlerin genel risk yönetimi yapımıza nasıl entegre olduğu açıklanmaktadır. Amaç, paydaşların ve asli kullanıcıların QNB Invest'in iklim risklerini belirleme, değerlendirme, önceliklendirme ve izleme süreçlerini net şekilde anlamasını sağlamaktır. Bu kapsamda sunulan bilgiler, söz konusu süreçlerin işletmemizin genel risk yönetimi süreçlerine nasıl ve ne ölçüde entegre edildiğini de detaylandırmaktadır.

5.1. Risk ve Fırsatların Belirlenmesi

QNB Invest, iklim ile ilgili risk ve fırsatların belirlenmesini, QNB Bank ile uyumlu kurumsal risk yönetimi yaklaşımı çerçevesinde, sistematik ve yapılandırılmış bir süreç olarak yürütmektedir. Bu süreç, risklerin yalnızca iklim boyutuyla sınırlı kalmayacak şekilde; çevresel, sosyal ve yönetişim boyutlarını kapsayacak biçimde ele alınmasını amaçlamaktadır.

Kapsam ve Odak Alanının Belirlenmesi: Risk ve fırsat belirleme sürecinde, şirketin faaliyet kapsamı ve finansal önemlilik düzeyini yansıtacak şekilde nicel bir eşik (cut-off) yaklaşımı uygulanmaktadır. Bu kapsamda, net dönem kârının %5'i finansal etki eşığı olarak belirlenmiştir. Yapılan değerlendirmede, QNB Invest'in bağlı ortaklıkları ve iştiraklerinin bu

eşik değerin altında kaldığı gözlemlenmiş; bu nedenle iklim risk ve fırsatlarının belirlenmesi süreci doğrudan QNB Invest özelinde gerçekleştirilmiştir.

Bu tablo, iklim risk ve fırsatlarının belirlenmesinde uygulanan kapsam ve cut-off yaklaşımını özetlemektedir. Net dönem kârının %5'i finansal etki eşiği olarak kullanılmış; yapılan değerlendirmede yalnızca Aracılık Hizmetleri faaliyetlerinin bu eşik değerin üzerinde kaldığı tespit edilmiştir. Bu doğrultuda, iklim risk ve fırsatlarının belirlenmesi, değerlendirilmesi ve yönetilmesi çalışmaları Aracılık Hizmetleri odağında yürütülmüştür.

Tablo 16: Risk ve Fırsat Belirleme Sürecinde Kapsam ve Eşik Değerlendirmesi

Değerlendirme Alanı	Uygulanan Finansal Eşik (Cut-off)	Değerlendirme Sonucu	Kapsam Kararı
Bağlı Ortaklıklar ve İştirakler			
QNB Varlık Kiralama A.Ş	Net dönem kârının %5'i	Eşik değerin altında	Kapsam dışı
Temel Faaliyet Alanları			
Yatırım Bankacılığı faaliyetleri	Net dönem kârının %5'i	Eşik değerin altında	Kapsam dışı
Portföy ve Varlık Yönetimi	Net dönem kârının %5'i	Eşik değerin altında	Kapsam dışı
Araştırma faaliyetleri	Net dönem kârının %5'i	Eşik değerin altında	Kapsam dışı
Aracılık Hizmetleri	Net dönem kârının %5'i	Eşik değerin üzerinde	Kapsamda

Risk ve Fırsatların Belirlenmesinde Kullanılan Girdiler: Aracılık hizmetleri özelindeki iklim risk ve fırsatlarının belirlenmesinde hem iç hem de dış kaynaklardan beslenen çok katmanlı bir girdi seti kullanılmaktadır. Bu kapsamda kullanılan başlıca veri kaynakları ve parametreler aşağıda özetlenmektedir:

- **Kurumsal İç Girdiler:** Risklerin belirlenmesinde, ilgili iş birimleriyle gerçekleştirilen yapılandırılmış soru-cevap çalışmaları temel girdilerden biri olarak kullanılmaktadır. Bu çalışmalar, operasyonel süreçler, kontrol ortamı ve mevcut uygulamaların risk perspektifinden değerlendirilmesine imkân tanımaktadır.
- **Düzenleyici ve Standart Bazlı Kaynaklar:** TSRS 2 - Ek Cilt 18 Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik ile SASB Investment Banking and Brokerage sektör standardı, faaliyetlere uygulanabilir risk ve fırsat alanlarının belirlenmesinde referans alınmaktadır.

- **Rakip Analizi:** Yurt içi ve yurt dışı aracı kurumların kamuya açık iklim ile ilgili risk açıklamaları incelenerek karşılaştırılabilir iyi uygulama örnekleri risk havuzuna dâhil edilmektedir.
- **Uluslararası İklim Senaryoları:** İklimle ilgili fiziksel ve geçiş riskleri için RCP 2,6, RCP 4,5 ve 8,5 senaryoları kullanılarak politika, ekonomi, çevre ve teknoloji parametreleri üzerinden analizler yapılmaktadır.
- **Ulusal Politika ve Paydaş Beklentileri:** Türkiye'nin 2053 Net Sıfır Emisyon hedefi ile yatırımcı, müşteri ve düzenleyici beklentileri dikkate alınarak itibar, piyasa ve uyum riskleri belirleme sürecine entegre edilmektedir.

Metodolojik Yaklaşım: Risk ve fırsatların belirlenmesi süreci, QNB Bank'ta uygulanan metodolojiyle uyumlu şekilde değer zinciri perspektifi üzerinden yürütülmektedir. Riskler; operasyonel süreçler, müşteriler, tedarikçiler ve destekleyici hizmetler çerçevesinde sınıflandırılmakta ve bu sınıflandırma üzerinden yapılandırılmış bir risk-fırsat havuzu oluşturulmaktadır.

Bu risk-fırsat havuzu, bir sonraki aşamada değerlendirme ve önceliklendirme süreçlerine girdi teşkil etmektedir.

5.2. Risk ve Fırsatların Değerlendirilmesi

Belirleme süreci sonucunda oluşturulan iklim risk ve fırsat havuzu, QNB Bank'ta uygulanan kurumsal risk yönetimi metodolojisiyle uyumlu olacak şekilde değerlendirme sürecine tabi tutulmaktadır.

Olasılık (Sıklık) ve Etki Skorlarının Tanımı: İklim risk ve fırsatlarının değerlendirilmesinde kullanılan olasılık ve etki skorları, Risk Kontrol Öz Değerlendirme (RKÖD) metodolojisi ile uyumlu olarak tanımlanmıştır.

Tablo 17: Sıklık (Likelihood) Skalasının Tanımı

Skor	Tanım	Açıklama
1	Çok Düşük	10+ yılda 1 defa yaşanabilir
2	Düşük	5 yılda 1 veya 2 defa yaşanabilir
3	Orta	3-4 yılda 1 veya 2 defa yaşanabilir
4	Orta-Yüksek	2 yılda 1 veya 2 defa yaşanabilir
5	Yüksek	Yılda 1-11 defa yaşanabilir
6	Çok Yüksek	Ayda 1 defa ve üzeri yaşanabilir

Tablo 18: Etki Boyutu Skalasının Tanımı

Skor	Tanım	Açıklama
0	Yok	Hiçbir etki boyutu üzerinde ölçülebilir bir etki beklenmemektedir.
1	Önemsiz	Münferit düzeyde, sınırlı kapsamlı etkiler; iş sürekliliği, yasal yükümlülükler, itibar ve paydaş algısı üzerinde belirgin bir sonuç doğurması beklenmemektedir.
2	Düşük	Kısıtlı ve yönetilebilir düzeyde etkiler; operasyonel süreçlerde, uyum gerekliliklerinde veya belirli paydaş gruplarında sınırlı olumsuzluk yaratabilir, ancak faaliyetlerin bütününe etkilemez.
3	Orta	Bölüm veya süreç düzeyinde belirgin etkiler; iş hedeflerinde sapma, bölgesel itibar kaybı, inceleme veya hafif yaptırım riski ile operasyonel aksaklıklar gündeme gelebilir.
4	Önemli	Şirket genelinde hissedilen, yönetim müdahalesi gerektiren etkiler; ciddi operasyonel kesintiler, önemli yasal yaptırımlar, ülke genelinde itibar kaybı veya stratejik hedeflerde anlamlı sapma söz konusu olabilir.
5	Çok Önemli	Şirketin kritik iş hedeflerine, operasyonel sürekliliğine ve itibarına yönelik kapsamlı etkiler; üst yönetim düzeyinde sorumluluk, ülke genelinde geniş çaplı itibar kaybı veya çalışan sağlığını tehdit eden durumlar ortaya çıkabilir.
6	Kritik	Tüm faaliyet alanlarını etkileyen, geri dönüşü güç sonuçlar doğuran etkiler; faaliyetin kısıtlanması veya durdurulması, Yönetim Kurulu düzeyinde yasal sorumluluk, uluslararası itibar kaybı veya can kaybı gibi katastrofik sonuçlar söz konusu olabilir.

İklim risk ve fırsatlarının etki değerlendirmesi, yukarıda belirtilen dokuz etki boyutu dikkate alınarak gerçekleştirilmektedir. Her bir risk ve fırsat için ilgili etki boyutları ayrı ayrı puanlanmakta; en yüksek etki puanı, söz konusu risk veya fırsatın nihai etki değeri olarak esas alınmaktadır. Bu yaklaşım, risklerin en olumsuz senaryo altında şirket üzerindeki potansiyel etkisinin dikkate alınmasını ve ihtiyatlı bir değerlendirme yapılmasını sağlamaktadır.

Değerlendirme Yaklaşımı: QNB Invest, iklim risk ve fırsatlarını kısa, orta ve uzun vadeli zaman ufukları üzerinden değerlendirmektedir. Bu rapor kapsamında zaman ufukları; kısa vade (0-1 yıl), orta vade (1-5 yıl) ve uzun vade (5+ yıl) olarak tanımlanmıştır. Söz konusu tanımlar, QNB Bank'ın kurumsal risk yönetimi çerçevesiyle uyumlu olarak belirlenmiş olup bir önceki raporlama dönemine kıyasla revize edilmiştir. 2024 raporlama döneminde kısa vade

0-1 yıl, orta vade 1-6 yıl ve uzun vade 6-30 yıl olarak tanımlanmış iken, 2025 döneminden itibaren ana ortakla uyumun sağlanması amacıyla bu aralıklar 0-1 yıl, 1-5 yıl ve 5+ yıl olarak güncellenmiştir. Risk ve fırsatlar, bu zaman ufukları dikkate alınarak ayrı ayrı analiz edilmekte ve değer zinciri üzerindeki potansiyel etkileri bu perspektifle değerlendirilmektedir. Nitel değerlendirme sonucunda görece önemli olarak değerlendirilen riskler için finansallaştırılabilirlik analizi ayrıca yapılmakta; ölçümün mümkün olduğu durumlarda nicel değerlendirme, mümkün olmadığı durumlarda ise nitel değerlendirme esas alınmaktadır. QNB Invest, iklim risk ve fırsatlarının finansal önemliliğini değerlendirirken net dönem kârının %5'ini finansal etki eşiği (cut-off) olarak kullanmaktadır. Nitel değerlendirme sonucunda önemli olarak değerlendirilen riskler için finansallaştırılabilirlik analizi yapılmakta; ancak ilgili riskin finansal etkisinin güvenilir şekilde ölçümlenebilmesi için gerekli verilere erişimin orantısız efor veya maliyet gerektirmesi ya da güvenilir alternatif veri ve metodolojilerin bulunmaması durumlarında finansallaştırma yapılmayarak değerlendirme nitel analiz üzerinden sürdürülmektedir.

İklim risk ve fırsatlarının değerlendirilmesinde, olasılık (sıklık) ve etki skorlarının birlikte ele alınmasıyla oluşturulan olasılık × etki matrisi kullanılmaktadır. Bu matris, risklerin görece önemini ortaya koymakta ve her bir riskin risk şiddeti seviyesinin belirlenmesine temel oluşturmaktadır.

Olasılık ve etki değerlendirmeleri sonucunda matris üzerinde konumlanan riskler, karşılık geldikleri alanlara göre beş aşamalı bir risk şiddeti sınıflandırmasına tabi tutulmaktadır.

Matris, bir ölçüm aracı olarak kullanılırken; risk şiddeti seviyeleri, risklerin önceliklendirilmesi ve yönetim aksiyonlarının belirlenmesinde esas alınan yönetim çerçevesini oluşturmaktadır.

Olasılık × Etki Matrisi

OLASILIK	6	Düşük	Orta	Önemli	Kritik	Kritik	Kritik
	5	Düşük	Orta	Önemli	Önemli	Kritik	Kritik
	4	Düşük	Orta	Orta	Önemli	Önemli	Kritik
	3	Çok düşük	Düşük	Orta	Orta	Önemli	Önemli
	2	Çok düşük	Düşük	Düşük	Orta	Orta	Orta
	1	Çok düşük	Çok düşük	Çok düşük	Düşük	Düşük	Düşük
		1	2	3	4	5	6
ETKİ							

İlgili risklerin değerlendirilmesinde aşağıda tanımlanan **beş aşamalı risk şiddeti seviyesi** uygulanmaktadır:

- **Çok Yüksek Şiddet (Kritik Risk):** Risk sahibi tarafından derhal aksiyon planı hazırlanması zorunludur; plan, ilgili üst düzey yöneticilerin ve gerektiğinde Yönetim Kurulu'nun onayına sunulmalıdır. Riskin kısa sürede kontrol altına alınabilmesi için gerekli kaynakların öncelikli olarak tahsis edilmesi beklenmektedir. Bu seviyedeki riskler sürekli ve yakın takibe alınmakta; değişimlerin izlenebilmesi amacıyla **Anahtar Risk Göstergeleri (ARG)** tanımlanması zorunludur.
- **Yüksek Şiddet (Önemli Risk):** Risk sahibi tarafından aksiyon planı hazırlanması ve ilgili üst düzey yöneticilerin onayına sunulması gerekmektedir. Uygun bir aksiyon planının hazırlanmasının mümkün olmadığı durumlarda, risk sahibi bu duruma ilişkin makul ve mantıklı gerekçelerini ortaya koymalıdır. Ayrıca, bu seviyedeki risklerdeki değişimlerin izlenebilmesi amacıyla uygun **Anahtar Risk Göstergeleri (ARG)** belirlenmelidir.
- **Orta Şiddet (Orta Risk):** Risk sahibi tarafından aksiyon planı önerilmesi beklenmektedir. Aksiyon planının hazırlanmadığı durumlarda, bunun gerekçelendirilmesi gerekmektedir. Risk sahibi, yakın gelecekte yüksek şiddet seviyesine çıkma potansiyeli gördüğü riskler için isteğe bağlı olarak **Anahtar Risk Göstergeleri** tanımlayabilir.
- **Düşük Şiddet (Düşük Risk):** Kontrol ortamının “Kontrol Yok”, “Yetersiz” veya “Majör Düzeltmeler Gerekmemektedir” olarak değerlendirilmediği durumlar hariç olmak üzere, aksiyon planı hazırlanması zorunlu değildir. Risk sahibi, kendi muhakemesi ve yapılacak değerlendirmeye bağlı olarak aksiyon planı önerebilir. Aksiyon planı hazırlanması gereken durumlarda plan sunulmazsa, bu durum makul ve mantıklı gerekçelerle açıklanmalıdır. Ayrıca risk sahibi, gerekli görmesi halinde bu riskler için **ARG** belirleyebilir.
- **Çok Düşük Şiddet (Çok Düşük Risk):** Bu seviyedeki riskler, yeterli kontrollerin tasarlandığı, oluşma sıklığı düşük ve gerçekleştiği takdirde Şirket üzerinde oluşturacağı etkilerin sınırlı ve kabul edilebilir olduğu risklerdir. Aksiyon planı

oluşturulması gerekmemekle birlikte, risk sahibi isteğe bağlı olarak aksiyon planı önerebilir ve ilgili üst düzey yöneticilere sunabilir.

Olasılık x etki matrisi sonucunda belirlenen risk şiddeti seviyeleri, bir sonraki aşamada iklim risk ve fırsatlarının önceliklendirilmesinde ve her bir risk için uygulanacak yönetim aksiyonlarının belirlenmesinde temel girdi olarak kullanılmaktadır.

5.3. Risk ve Fırsatların Önceliklendirilmesi

Değerlendirme sürecini takiben, iklim risk ve fırsatlarının önceliklendirilmesi, olasılık ve etki değerlendirmeleri sonucunda belirlenen **risk şiddeti seviyeleri** esas alınarak gerçekleştirilmektedir. Bu kapsamda, olasılık x etki matrisi üzerinde konumlanan her bir risk, karşılık geldiği risk şiddeti seviyesine göre sınıflandırılmakta ve göreceli önemine göre önceliklendirilmektedir.

Risk şiddeti seviyeleri, risklerin yalnızca göreceli önemini değil, aynı zamanda bu riskler için uygulanacak **yönetim yaklaşımını, aksiyon gerekliliğini ve izleme düzeyini** de belirlemektedir. Bu çerçevede, çok yüksek, yüksek, orta, düşük ve çok düşük şiddet seviyeleri için uygulanacak aksiyonlar ve sorumluluklar, QNB Bank'ta uygulanan kurumsal risk yönetimi yaklaşımıyla uyumlu şekilde tanımlanmıştır.

Önceliklendirme sonucunda, QNB Invest açısından en önemli olarak değerlendirilen iklim risk ve fırsatları belirlenmekte; bu riskler için aksiyon planlarının oluşturulması, mevcut kontrollerin güçlendirilmesi veya ilave izleme mekanizmalarının devreye alınması öncelikli olarak ele alınmaktadır. Süreç boyunca Risk Yönetimi Birimi ve Sürdürülebilirlik Komitesi merkezi rol üstlenmekte; önceliklendirme çıktıları üst yönetim gözetiminde değerlendirilerek şirket kaynaklarının en kritik alanlara yönlendirilmesi sağlanmaktadır.

5.4. Risk ve Fırsatların İzleme ve Raporlama Süreci

Önceliklendirilmiş iklim risk ve fırsatları, QNB Invest'te kurumsal risk yönetimi yapısının ayrılmaz bir parçası olarak, çok katmanlı yönetim mekanizmaları ve yılda en az bir kez gerçekleştirilen değerlendirme süreçleri aracılığıyla izlenmektedir. İzleme yaklaşımı, QNB Bank'ta uygulanan risk izleme metodolojisiyle uyumlu olacak şekilde tasarlanmış olup, risklerin zaman içerisindeki gelişiminin ve kontrol ortamının etkinliğinin düzenli olarak değerlendirilmesini amaçlamaktadır.

Bu kapsamda, risk şiddeti seviyeleri dikkate alınarak her bir risk için uygun **izleme sıklığı, raporlama düzeyi ve kontrol mekanizmaları** belirlenmektedir. Yüksek ve orta şiddetli riskler daha sık ve detaylı şekilde izlenirken, düşük ve çok düşük şiddetli riskler mevcut kontrol

ortamı çerçevesinde yılda en az bir kez gerçekleştirilen gözden geçirmelere tabi tutulmaktadır.

İklim risklerine ek olarak, iklimle ilgili fırsatlar da benzer bir yaklaşım çerçevesinde izlenmektedir. Belirlenen fırsatlar, şirket stratejisi ve iş modeli üzerindeki potansiyel katkıları dikkate alınarak değerlendirilmekte; uygulanabilir bulunan fırsatlar için uygun nitel ve nicel göstergeler aracılığıyla izleme yapılmaktadır. Fırsatlara ilişkin değerlendirmeler ve gelişmeler, Sürdürülebilirlik Komitesi gündemine alınarak yılda en az bir kez gözden geçirilmekte ve ilgili yönetim mekanizmaları kapsamında raporlanmaktadır.

İklim risklerinin operasyonel düzeyde izlenmesi, QNB Invest Risk Yönetimi Birimi tarafından yürütülmektedir. Risk Yönetimi Birimi, tüm risk türlerinde olduğu gibi iklimle ilgili riskleri de en az yılda bir kez olacak şekilde gözden geçirmekte; potansiyel finansal, operasyonel, çevresel ve itibari risk göstergeleri üzerinden risk profilindeki değişimleri analiz etmektedir. Bu analizler, risklerdeki olası artışların veya kontrol zafiyetlerinin zamanında tespit edilmesini destekleyen erken uyarı işlevi görmektedir.

İzleme sürecinin temel bileşenlerinden biri, QNB Bank'ta uygulanan yaklaşımla uyumlu şekilde yürütülen **Risk Kontrol Öz Değerlendirme (RKÖD)** sürecidir. RKÖD, iklim risklerinin de dâhil olduğu operasyonel risklerin yıllık bazda sistematik olarak gözden geçirilmesini sağlayan bir mekanizma olarak kullanılmaktadır. Bu süreç kapsamında, yüksek ve orta şiddetli riskler için ilgili risk sahipleri tarafından aksiyon planları oluşturulmakta; aksiyonların uygulanma durumu ve etkinliği Risk Yönetimi Birimi tarafından izlenmektedir. Aksiyon planlarının ilerleme durumu ve risk seviyelerindeki değişimler, bir sonraki değerlendirme döngüsünde yeniden ele alınarak risk profilinin güncel tutulması sağlanmaktadır.

Risklerin sürekli izlenmesine yönelik olarak, **Anahtar Risk Göstergeleri (ARG)** de kullanılmaktadır. ARG'ler, risk olaylarının gerçekleşme olasılığı, şiddeti veya kontrol ortamının performansı ile ilişkilendirilmiş göstergelerden oluşmakta; risk büyüklüğünün zaman içerisindeki değişimini izlemeye imkân tanımaktadır. ARG'ler için belirlenen tolerans seviyeleri, Risk Yönetimi Birimi ile ilgili iş birimlerinin ortak değerlendirmesiyle oluşturulmakta ve periyodik olarak gözden geçirilmektedir. Belirlenen tolerans seviyelerinin aşılması durumunda, ilgili risk ve kontrol ortamı yeniden değerlendirilmekte ve gerekli görülen aksiyonlar devreye alınmaktadır.

İklim risk ve fırsatlarının izlenmesi ve raporlanmasında **Sürdürülebilirlik Komitesi** merkezi bir rol üstlenmektedir. Komite, yılda en az bir kez toplanarak iklimle ilgili risk ve fırsatları gündemine almakta; izleme çıktıları, risk profilindeki değişimler ve aksiyon planlarının durumu hakkında değerlendirmelerde bulunmaktadır. Bu değerlendirmeler, yılda en az bir kez

gerçekleştirilen raporlamalar aracılığıyla **Yönetim Kurulu'na** sunulmakta ve böylece en üst düzeyde gözetim ve yönlendirme sağlanmaktadır.

Şirket içi risk yönetimi ve sürdürülebilirlik süreçlerinden elde edilen çıktılar, ilgili yönetim kademeleriyle paylaşılmakta; önemli riskler ve gelişmeler üst yönetimin karar alma süreçlerini destekleyecek şekilde raporlanmaktadır. Ayrıca, sürdürülebilirlik risk yönetimi uygulamalarına ve izleme sonuçlarına ilişkin özet bilgiler, yıllık sürdürülebilirlik raporu aracılığıyla paydaşlara şeffaf bir biçimde açıklanmaktadır.

6. Metrik ve Hedefler

QNB Invest, iklimle ilgili risk ve fırsatların izlenmesinde raporlama dönemi itibarıyla öncelikle sera gazı emisyon verilerini temel metrik seti olarak kullanmakta olup 2025 raporlama dönemi itibarıyla Şirket, “İklimle İlgili Nicel ve Nitel Hedefler Tablosu”nda sunulan, amaç, hedef türü, metrik, baz yıl (2024) ve hedef dönemi tanımlı belirli hedefler (Net Sıfır Kapsam 1 ve Kapsam 2, Yenilenebilir Enerji Kullanım Yoğunluğunun Korunması, Sürdürülebilir Tedarik Zinciri ve Su Güvenliği) belirlemiş ve bu hedeflere ilişkin 2025 dönemi ilerlemesini izlemektedir. Bununla birlikte, bu hedeflerin ötesinde, sera gazı emisyonları dışındaki tüm iklimle ilgili metrikleri kapsayan, şirket geneline yaygınlaştırılmış ve Yönetim Kurulu seviyesinde sistematik biçimde izlenen kapsamlı bir KPI ve hedef mimarisi ile bu metriklerin tamamına ilişkin ara hedef ve dönemsel kilometre taşı seti henüz tam olarak oluşturulmamış olup, bu alan gelişmekte olan bir çalışma niteliğindedir. Söz konusu hedefler belirlenirken uluslararası ve ulusal iklim taahhütleriyle uyum gözetilmiştir: Net Sıfır Kapsam 1 ve Kapsam 2 hedefi, Paris Anlaşması'nın küresel ortalama sıcaklık artışını sanayi öncesi döneme kıyasla 1,5°C ile sınırlandırma amacı ve Türkiye'nin 2053 net sıfır emisyon hedefiyle doğrudan ilişkilidir. Hedef yılı, Türkiye'nin 2053 ulusal net sıfır taahhüdünden önce net sıfıra ulaşılmasını öngörecektir şekilde 2050 olarak belirlenmiş, baz yıl olarak da mevcut emisyon envanterinin ölçüldüğü 2024 esas alınmıştır. Türkiye'nin 2021 yılında Paris Anlaşması'nı onaylaması ve 2053 net sıfır hedefini açıklaması doğrultusunda, Şirket'in Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyonlarını net sıfıra indirme hedefi bu ulusal yol haritasına uyumlu bir katkı niteliği taşımaktadır. Yenilenebilir enerji kullanım yoğunluğunun korunması hedefi de ulusal enerji dönüşümü politikalarını destekler nitelikte olup; hedefler, Türkiye'nin ulusal katkı beyanı (NDC) ve 2053 net sıfır yol haritasına ilişkin gelişmeler doğrultusunda dönemsel olarak gözden geçirilecektir.

Önceki raporlama döneminde sunulan “İklimle İlgili Nicel ve Nitel Hedefler Tablosu” kapsamındaki hedefler, TSRS 1 Madde 20 uyarınca karşılaştırmalı bilginin tutarlılığını

sağlamak amacıyla bu raporlama döneminde de sunulmaya devam edilmektedir. Söz konusu hedefler kaldırılmamış olup, her bir hedefe ilişkin 2025 dönemi ilerleme ve durumu aşağıdaki tabloda gösterilmektedir. Bu hedeflerden Net Sıfır Kapsam 1 ve Kapsam 2 Emisyonu ile Yenilenebilir Enerji Kullanım Yoğunluğunun Korunması hedefleri, ana ortaklık banka ile ortak olarak yürütülen grup düzeyindeki hedefler niteliğindedir; tabloda yer alan diğer hedefler ise QNB Invest özelinde belirlenmiş olup Şirket düzeyinde izlenmektedir.

Hedef	Hedefin Amacı	Hedef Türü ¹	Metrik	Dönem (Baz Yıl/Hedef)	Ara Hedefler	Hedefin Kapsamı	2025 İlerleme/Durum
Net Sıfır Kapsam 1 ve Kapsam 2 Emisyonu	Azaltım	Net	Kapsam 1 + Kapsam 2 Emisyonları (tCO ₂ e)	2050'ye kadar Kapsam 1 + Kapsam 2 toplam emisyonlarının net sıfıra indirilmesi (Baz: 2024)	Uzun vadeli Net Sıfır yol haritamız doğrultusunda Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyonlarına yönelik ara hedef oluşturma çalışmalarımız henüz tamamlanmamıştır.	Şirket geneli (Genel Müdürlük)	Hedefe yönelik ilerleme sürdürülmektedir. 2025 yılında piyasa bazlı (market-based) Kapsam 2 emisyonu, tüm elektrik tüketimi için temin edilen I-REC kapsamında 0 tCO ₂ e olarak gerçekleşmiştir. Buna göre piyasa bazlı esasta Kapsam 1 + Kapsam 2 toplamı 227,22 tCO ₂ e düzeyindedir; 2050 net sıfır hedefine yönelik kalan azaltım esas olarak Kapsam 1 emisyonlarından kaynaklanmaktadır. Not: Bu hedef, önceki raporlama

							döneminde yalnızca “Net Sıfır Kapsam 2” (statünün korunması) olarak tanımlanmışken, 2025 döneminde Genel Müdürlük operasyonel kontrol sınırı kapsamında Kapsam 1 emisyonlarını da içeren ve 2050’de toplam emisyonların net sıfıra indirilmesini hedefleyen mutlak azaltım hedefine genişletilmiştir.
Sürdürülebilir Tedarik Zincirinin Oluşturulması	Azaltım / Verimlilik	Brüt Mutlak	Yerel Tedarikçi Oranı	2050 (Baz: 2024)	Henüz ara hedef belirlenmemiştir.	Şirket geneli (Genel Müdürlük)	Tedarikçi kabul etme uygulamaları devam etmekte ve yerel tedarikçi oranı %90’ın üzerinde devam etmektedir.
Su Güvenliğinin Artırılması	Verimlilik	Brüt Yoğunluk	Verimliliğin ve tedarik alternatiflerinin artırılması	2050 (Baz: 2024)	Henüz ara hedef belirlenmemiştir.	Şirket geneli (Genel Müdürlük)	Çalışma devam etmektedir. 2024’te Genel Müdürlük binalarında içme suyu arıtma cihazlarına geçiş yapılmış ve 2025’de de bu durum devam ettirilmektedir.

Yenilenebilir Enerji Kullanım Yoğunluğunun Korunması	Kaynak Yönetimi	Koruma	Yenilenebilir kaynaklı elektrik tüketimi (kWh) / Toplam elektrik tüketimi (kWh)	2050'ye kadar %100 düzeyinin korunması (Baz: 2021)	2021: I-REC sertifikalı yenilenebilir enerjiye geçiş tamamlandı.	Şirket geneli (Genel Müdürlük)	Hedef korunmaktadır. Genel Müdürlük operasyonlarında yenilenebilir enerji kullanım yoğunluğu 2025 yılında %100 düzeyinde sürdürülmüştür (2024: %100). Elektrik tüketiminin tamamı I-REC sertifikalarıyla karşılanmaktadır.
---	-----------------	--------	---	--	--	--------------------------------	--

Not: ¹ 'Brüt' ifadesi, hedefin denkleştirme (offset) kullanılmadan kaynaktan azaltıma dayandığını belirtir. 'Net' ifadesi, Kapsam 1 ve Kapsam 2 toplam emisyonlarının net sıfıra indirilmesi hedefinde, gerekli görülmesi hâlinde kalan emisyonlar için karbon kredisi/denkleştirme kullanımına başvurulabileceğini ifade eder; Kapsam 2 emisyonları hâlihazırda piyasa bazlı muhasebe esasında I-REC ile sıfır düzeyindedir.

Hedeflere Yönelik Performans

Bu raporlama döneminde, önceki dönemde belirlenen hedefler izlenmeye devam edilmiştir. Net Sıfır Kapsam 1 ve Kapsam 2 hedefi, 2050 yılına kadar Genel Müdürlük operasyonel kontrol sınırı kapsamındaki Kapsam 1 ve Kapsam 2 toplam emisyonlarının net sıfıra indirilmesini öngörmekte olup, 2025 yılında piyasa bazlı muhasebe esasında Kapsam 2 sıfır emisyon statüsü korunmuş; yenilenebilir enerji kullanım yoğunluğu Genel Müdürlük operasyonlarında %100 düzeyinde sürdürülmüştür. Sürdürülebilir Tedarik Zinciri ve Su Güvenliği hedefleri, uzun vadeli (2050) nitelik taşıdığından, mevcut dönemde gelişmekte olan bir izleme yaklaşımıyla takip edilmektedir. Bu kapsamda, Net Sıfır hedefi önceki dönemde yalnızca Kapsam 2 statüsünün korunması ile sınırlıyken bu dönemde Kapsam 1 emisyonlarını da içeren ve 2050'de toplam emisyonların net sıfıra indirilmesini hedefleyen

mutlak azaltım hedefine genişletilmiş; ayrıca yenilenebilir enerji kullanım yoğunluğuna ilişkin hedef tabloya eklenmiştir (TSRS 1 Madde 20). Hedeflere ilişkin ilerleme, Sürdürülebilirlik Komitesi koordinasyonunda izlenmekte ve Yönetim Kurulu'na periyodik olarak raporlanmaktadır.

Her bir hedefe ilişkin 2024 baz değeri, 2025 gerçekleşen değeri, hedeflenen değer ve sapma aşağıdaki tabloda ayrı ayrı sunulmaktadır.

Tablo 20: Hedef Performans Takip Tablosu

Hedef	2024 Baz Değeri	2025 Gerçekleşen	Hedeflenen Değer	Sapma	Açıklama
Net Sıfır Kapsam 1 ve Kapsam 2 Emisyonu	218 tCO ₂ e (Kapsam 1 + Kapsam 2, piyasa bazlı)	227,22 tCO ₂ e (Kapsam 1: 227,22 tCO ₂ e; Kapsam 2 piyasa bazlı: 0 tCO ₂ e)	0 tCO ₂ e (2050)	+9,22 tCO ₂ e (yaklaşık +%4,2) baz yılına göre artış	Artış Kapsam 1 kaynaklıdır (ağırlıklı olarak araç kaynaklı hareketli yanma); Kapsam 2, piyasa bazlı esasta I-REC ile 0 tCO ₂ e düzeyinde korunmuştur. 2050 hedefi doğrultusunda azaltım patikası dönemsel olarak gözden geçirilmektedir.

Sürdürülebilir Tedarik Zincirinin Oluşturulması	Yerel tedarikçi oranı %90 üzeri (2024)	Yerel tedarikçi oranı %90 üzeri	Yerel tedarikçi oranının korunması ve geliştirilmesi (2050)	Sapma yok	Nitel hedef; nicel ara değer tanımlanmamış olup yerel tedarikçi oranı korunmaktadır.
Su Güvenliğinin Artırılması	İçme suyu arıtma cihazlarına geçiş tamamlandı (2024)	Uygulama sürdürülmektedir	Verimliliğin ve tedarik alternatiflerinin artırılması (2050)	– (nicel metrik tanımlanmamıştır)	Nitel hedef; nicel baz değer bulunmadığından sayısal sapma hesaplaması yapılamamaktadır.
Yenilenebilir Enerji Kullanım Yoğunluğunun Korunması	%100 (Baz yıl 2021; 2024: %100)	%100	%100 düzeyinin korunması (2050)	Sapma yok	Elektrik tüketiminin tamamı I-REC sertifikalarıyla belgelenmiştir.

Hedeflere Ulaşım Planları

Her bir hedefe ulaşım planı; aksiyon adımları, sorumlu birim, kaynak ihtiyacı ve izleme metriği boyutlarında aşağıda özetlenmektedir. Tüm hedeflerin izlenmesi ve değerlendirilmesi Sürdürülebilirlik Komitesi koordinasyonu ve sorumluluğunda yürütülmekte olup ilerleme Yönetim Kurulu'na periyodik olarak raporlanmaktadır.

Net Sıfır Kapsam 1 ve Kapsam 2 Emisyonu: Aksiyon planı, "e. Riske yanıt: uyum aksiyonları ve yol haritası" bölümünde açıklanan uyum aksiyonlarıyla bütünleşik biçimde yürütülmektedir.

Kapsam 2 emisyonları için elektrik tüketiminin tamamını karşılayan I-REC tedarikinin sürdürülmesi; Kapsam 1 emisyonları için araç kaynaklı hareketli yanma ve sabit yanma

emisyonlarına yönelik verimlilik adımlarının değerlendirilmesi planlanmaktadır. Kaynak ihtiyacı, raporda açıklanan altyapı ve veri merkezi yatırım harcamaları (CAPEX) ile yıllık I-REC tedarik maliyetlerinden oluşmaktadır. İzleme metriği, yıllık sera gazı envanteri kapsamında hesaplanan Kapsam 1 + Kapsam 2 emisyonlarıdır (tCO₂e).

Yenilenebilir Enerji Kullanım Yoğunluğunun Korunması: I-REC sözleşmelerinin yıllık olarak yenilenmesi ve sertifika teyidinin yapılması planlanmaktadır. Kaynak ihtiyacı yıllık sertifika tedarik maliyetiyle sınırlıdır. İzleme metriği, yenilenebilir kaynaklı elektrik tüketiminin toplam elektrik tüketimine oranıdır.

Sürdürülebilir Tedarik Zincirinin Oluşturulması: Mevcut tedarikçi kabul kriterlerinin uygulanmasına devam edilmesi ve yerel tedarikçi oranının izlenmesi öngörülmektedir. İzleme metriği yerel tedarikçi oranıdır.

Su Güvenliğinin Artırılması: İçme suyu arıtma cihazları uygulamasının sürdürülmesi ile verimlilik ve tedarik alternatiflerinin değerlendirilmesi planlanmaktadır.

Nitel hedefler için nicel kaynak ihtiyacı ve sayısal izleme metriği raporlama dönemi itibarıyla tanımlanmamış olup, veri olgunluğuna paralel olarak izleme yaklaşımının geliştirilmesi planlanmaktadır.

Şirket, raporlama dönemi itibarıyla karar alma süreçlerinde bağlayıcı bir **içsel karbon fiyatlandırması** uygulamamaktadır. Bu nedenle yatırım kararları, transfer fiyatlandırması, senaryo analizi veya performans değerlendirmelerinde kullanılan resmi bir iç karbon fiyatı ya da ton başına belirlenmiş bir karbon maliyeti bulunmamaktadır. Buna paralel olarak, iklimle ilgili hususlar Üst Yönetim ücretlendirme mekanizmalarına da doğrudan dâhil edilmemiştir; dolayısıyla iklimle bağlantılı metriklere dayalı ücretlendirme oranı veya finansal tablolara alınmış üst düzey yönetici ücretlerinin buna bağlı yüzdesi raporlanmamaktadır. Mevcut durumda iklimle ilgili metrikler, ücretlendirme ve teşvik sistemleriyle bütünsel bir performans mimarisinden ziyade, açıklama, izleme ve değerlendirme amacıyla kullanılmaktadır.

Sera gazı emisyonu hedefleri yanında, “İklimle İlgili Nicel ve Nitel Hedefler Tablosu”nda sunulan Sürdürülebilir Tedarik Zinciri ve Su Güvenliği hedefleri için amaç, hedef türü, metrik, baz yıl (2024) ve hedef dönemi (2050) tanımlanmış olup, bu hedeflere ilişkin 2025 dönemi durumu izlenmektedir.

Sonuç olarak, QNB Invest'te sera gazı emisyonları dışındaki iklimle ilgili metrikler raporlama dönemi itibarıyla tamamlayıcı ve gelişmekte olan bir izleme alanı niteliğindedir. Mevcut yaklaşım, önemli risk ve fırsatların finansal ve operasyonel etkilerini mümkün olduğu ölçüde görünür kılmayı amaçlamakta; ancak portföy maruziyetleri, fırsat uyumlu faaliyetler, iç karbon fiyatlandırması, ücretlendirme bağlantısı ve hedef bazlı KPI mimarisi gibi alanlarda daha ileri veri altyapısı ve metodolojik gelişim ihtiyacı bulunduğu açıkça kabul edilmektedir. Bu nedenle, mevcut dönemde açıklamalar erişilebilen makul ve desteklenebilir bilgiler çerçevesinde yapılmakta; daha kapsamlı, karşılaştırılabilir ve sistematik metrik yapısının ise sonraki raporlama dönemlerinde, özellikle Kapsam 3 ölçüm kapasitesinin gelişimiyle birlikte güçlendirilmesi öngörülmektedir.

6.1. Sera Gazı (GHG) Emisyonları

QNB Invest, iklimle ilgili risk ve fırsatların izlenmesinde sera gazı emisyonlarını temel metriklerden biri olarak değerlendirmektedir. Raporlama dönemi itibarıyla sera gazı emisyonları, Sera Gazı Protokolü: Kurumsal Muhasebe ve Raporlama Standardı (GHG Protocol) ile uyumlu şekilde, faaliyet verisi ile emisyon faktörlerinin çarpımına dayanan yaklaşım esas alınarak hesaplanmaktadır. Hesaplamalarda yakıt ve elektrik tüketim verileri kullanılmakta; emisyon faktörleri IPCC, DEFRA ve EEA gibi uluslararası kabul görmüş kaynaklarla uyumlu biçimde seçilmekte; organizasyonel sınır ise operasyonel kontrol yaklaşımına göre belirlenmektedir. Farklı birimlerde (ör. kg, L, kWh, ton.km, km, ton, m³) toplanan tüketim verileri, ilgili emisyon faktörleriyle uyumlu hale getirilmek üzere DEFRA'nın yoğunluk katsayıları ve uygun birim dönüşümleri kullanılarak hesaplanmakta; doğalgaz, diğer sabit yanma kaynakları ve elektrik için ulusal envanter verileriyle hesaplama yapıldığından Tier 2, diğer tüm hesaplamalarda ise Tier 1 yaklaşımı esas alınmaktadır. Biyokütle yanması kaynaklı karbon emisyonu bulunmamaktadır. Bu çerçevede, Şirket'in kendi kontrol alanındaki emisyonları tutarlı ve karşılaştırılabilir şekilde ölçmesini desteklemekte; kullanılan emisyon faktörlerinin ortalama değerlere dayanması nedeniyle hesaplamalarda sınırlı ölçüm belirsizliği bulunabileceği kabul edilmektedir.

Hesaplamalarda kullanılan emisyon faktörü kaynakları, ilgili referanslar ve uygulanan dönüşüm/hesaplama esasları aşağıdaki tabloda özetlenmektedir.

Tablo 21: Emisyon Faktörü Kaynakları ve Hesaplama Esasları

Kaynak / Kategori	Referans	Hesaplama / Dönüşüm Esası
Sabit Yanma	IPCC 2006, Cilt 2, Bölüm 2, Tablo 2.3 - İmalat Sanayii ve	Yakıtın varsayılan emisyon faktörü (kg/TJ) esas alınır.

Kaynak / Kategori	Referans	Hesaplama / Dönüşüm Esası
	İnşaatta Sabit Yanma için Varsayılan Emisyon Faktörleri	kWh bazına dönüşümde 277.777,78 kWh/TJ; kg bazına dönüşümde EF (kg/TJ) $\times$ NCV (TJ/Gg) $\div$ 1.000.000 kg/Gg katsayıları kullanılır.
Mobil Yanma (OnRoad / OffRoad)	IPCC 2006, Cilt 2, Bölüm 3, Tablo 3.2.1 (Karayolu CO ₂) ve Tablo 3.2.2 (Karayolu N ₂ O ve CH ₄ varsayılan emisyon faktörleri)	CO ₂ eşdeğeri: CO ₂ e = (CO ₂ $\times$ GWP_CO ₂) + (CH ₄ $\times$ GWP_CH ₄) + (N ₂ O $\times$ GWP_N ₂ O)
Elektrik (Kapsam 2)	Türkiye Elektrik Üretimi ve Elektrik Tüketim Noktası Emisyon Faktörleri Bilgi Formu	Elektrik (Türkiye): 0,442 kg CO ₂ e/kWh; iletim-dağıtım kayıpları: 0,036 kg CO ₂ e/kWh
Soğutucu Gaz	IPCC 6. Değerlendirme Raporu (AR6)	İlgili soğutucu gazların GWP değerleri esas alınır.
Yangın Söndürme (CO ₂)	IPCC 5. Değerlendirme Raporu, 2014 (AR5)	CO ₂ bazlı hesaplama AR5 GWP değerleriyle yapılır.

2025 yılı itibarıyla QNB Invest'in toplam Kapsam 1 emisyonu 227,22 ton CO₂e, Kapsam 2 emisyonu ise 229,5 ton CO₂e olarak hesaplanmıştır. Kapsam 1 emisyonları; doğalgaz ve jeneratör kaynaklı sabit yanma emisyonları (31,434 ton CO₂e), araç kaynaklı hareketli yanma emisyonları (188,6 ton CO₂e) ve sızıntı emisyonlarından (7,2 ton CO₂e) oluşmaktadır. Kapsam 2 emisyonları ise Şirket faaliyetlerinde tüketilen satın alınmış elektrikten kaynaklanan dolaylı emisyonlardan oluşmaktadır. Kapsam 2 emisyonları hem lokasyon bazı hem de piyasa bazı yöntemle hesaplanmış olup, lokasyon bazı Kapsam 2 emisyonu 229,5 ton CO₂e olarak belirlenmiş; yenilenebilir enerji sertifikalarının dikkate alındığı piyasa bazı Kapsam 2 emisyonu ise 0 ton CO₂e olarak raporlanmıştır.

Tablo 22: Kapsam 1 ve Kapsam 2 Sera Gazı Emisyonları (2024-2025)

Emisyon kapsamı	2024	2025	Değişim (%)
Toplam Brüt Kapsam 1 (ton CO ₂ e)	218	227,2	+%4,22
Toplam Brüt Kapsam 2 - lokasyon bazlı (ton CO ₂ e)	276	229,5	-%16,85
Toplam Brüt Kapsam 2 - piyasa bazlı (ton CO ₂ e)	0	0	%0,00

Raporlama döneminde emisyon hesaplama yaklaşımında, ana girdilerde veya temel varsayımlarda önceki döneme kıyasla açıklanmış bir metodoloji değişikliği bulunmamaktadır. Ayrıca, QNB Invest'in konsolide ettiği tek bağlı ortaklığı olan QNB Varlık Kiralama A.Ş.'nin emisyonları ihmal edilebilir düzeyde olduğundan, raporlanan emisyonlar esasen ana ortaklık verilerini temsil etmektedir.

Kapsam 3 emisyonları bakımından ise, QNB Invest 2025 raporlama döneminde de ilgili geçiş dönemi muafiyetinden yararlanmakta olup Kapsam 3 sera gazı emisyonlarını bu raporlama döneminde beyan etmemektedir. Bu nedenle mevcut bölümde Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyonları ayrı olarak sunulmakta, Kapsam 3 emisyonlarına ise yer verilmemektedir.

6.2. TSRS 2 Ek - Cilt 18: Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik

Bu bölüm, TSRS 2'nin Sektör Bazlı Rehberlik çerçevesinde Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik sektörüne yönelik açıklama hükümlerini ele almaktadır. Aşağıdaki açıklamalar; SASB Standartlarından türetilen metrik kodları esas alınarak sürdürülebilirlik açıklama konuları ve metrikleri ile faaliyet metrikleri başlıkları altında düzenlenmiştir. Bu rehber, TSRS 2'deki bazı

açıklama hükümlerinin uygulanması için çeşitli yollar önermekte olup ek hükümler getirmemektedir.

Tablo 23: Sürdürülebilirlik Açıklama Konuları ve Metrikler

Metrik	Kategori	Ölçü Birimi	Kod	QNB Invest'in Cevabı
Sektöre göre ÇSY faktörlerinin dâhil edilmesini içeren (1) aracılık, (2) danışmanlık ve (3) menkul kıymetleştirme işlemlerinden elde edilen gelir	Nicel	Sunum para birimi	FN-IB-410a.1	2025 raporlama döneminde, metrik kapsamında tanımlanan ve sektöre göre ÇSY faktörlerinin dâhil edildiği aracılık, danışmanlık veya menkul kıymetleştirme işlemlerinden bir gelir elde edilmemiştir. Bu nedenle ilgili kalem için raporlanan değer sıfırdır.
Sektöre göre ÇSY faktörlerinin dâhil edilmesini içeren yatırımların ve kredilerin (1) sayısı ve (2) toplam değeri	Nicel	Sayı, Sunum para birimi	FN-IB-410a.2	2025 raporlama döneminde, metrik kapsamında tanımlanan ve sektöre göre ÇSY faktörlerini içeren herhangi bir yatırımı veya kullandığı kredisi bulunmamaktadır. Bu nedenle ilgili kalemler için raporlanan işlem

				sayısı ve toplam değeri sıfırdır.
Yatırım bankacılığı ve brokerlik faaliyetlerine çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) faktörlerinin dâhil edilmesine yönelik yaklaşımın tanımı	Tartışma ve Analiz	Yok	FN-IB-410a.3	QNB Invest'in yatırım bankacılığı ve brokerlik faaliyetlerine ÇSY faktörlerinin dâhil edilmesine yönelik yaklaşımının temel tanımı ve entegrasyon mekanizmaları aşağıda sunulmaktadır. 1. Stratejik Çerçeve ve Temel Yaklaşım QNB Invest, sürdürülebilirliği uzun vadeli değer yaratmanın temel bir unsuru olarak görmektedir. Şirketin sürdürülebilirlik stratejisi; Sürdürülebilir Finans, Sürdürülebilir Operasyonlar ve Kurumsal Sosyal Sorumluluk olmak üzere üç ana yapı taşı üzerine kurulmuştur. Bu

				çerçeve benimsenen Sorumlu Yatırım Politikası kapsamında Şirket, ÇSY (Çevresel, Sosyal ve Yönetişim) kriterlerini faaliyetlerine entegre etmekte ve bu yaklaşımını, ÇSY risklerini azaltmak ve yeşil ekonomiye geçiş fırsatlarını değerlendirmek üzere planlamaktadır. Tüm süreçler, Birleşmiş Milletler Sürdürülebilir Kalkınma Amaçları (SKA) ve uluslararası sürdürülebilirlik standartlarıyla uyumlu olarak yürütülmektedir. 2. Yatırım Bankacılığı Faaliyetlerine Entegrasyon Kurumsal müşterilere yönelik yatırım bankacılığı (halka arz,
--	--	--	--	---

				borçlanma aracı ihracı, birleşme ve devralmalar) hizmetlerinde, ÇSY faktörlerinin entegrasyonu temel olarak aşağıdaki alanlara odaklanmaktadır: • Yeşil Finansman Ürünlerine Aracılık ve Danışmanlık: QNB Invest, yeşil/sürdürülebilir tahvil veya kira sertifikası gibi borçlanma aracı ihraçlarına aracılık ve danışmanlık yapma fırsatını temel bir büyüme alanı olarak belirlemiştir. 2025 raporlama döneminde QNB Bank'ın 250 milyon TL büyüklüğündeki 1 adet yeşil/sürdürülebilir tahvil ihracına aracılık edilmiş; ayrıca QNB Bank'ın 3 milyar TL'lik yeşil/sürdürülebilir tahvil limit
--	--	--	--	---

				başvurusuna danışmanlık hizmeti sağlanmıştır. • Yenilenebilir Enerji Projelerine Destek: Şirket, yenilenebilir enerji projelerine yönelik finansman desteği sağlamayı teşvik etmektedir. Önceki dönemlerde Smart Güneş Teknolojileri ve CW Enerji halka arzlarında konsorsiyum liderliği üstlenerek yenilenebilir enerji alanındaki yatırımlara destek sağlamıştır. • Risk Değerleme Entegrasyonu: Şirket, yatırım bankacılığı hizmetlerinde (halka arz, birleşme ve devralma) şirketlerin iklim risk profilinin değerlendirme üzerindeki etkisinin dikkate alınması gibi konuları karar alma mekanizmalarına
--	--	--	--	--

				dâhil etmeyi hedeflemektedir. 3. Brokerlik ve Varlık Yönetimi Faaliyetlerine Entegrasyon Bireysel ve kurumsal yatırımcılara sunulan aracılık ve varlık yönetimi hizmetlerinde ÇSY entegrasyonu, ürün yelpazesi ve analitik yetkinliklerin artırılmasıyla sağlanmaktadır: • ESG Odaklı Ürünler: Şirket, yeşil tahviller, sürdürülebilir fonlar ve ÇSY odaklı çözümler sunarak düşük karbonlu bir ekonomiye geçişi desteklemektedir. 2025 yılında TEFAS üzerinden sunulan tüm ESG uyumlu yatırım fonlarının satışına aracılık edilmektedir. • Analitik Entegrasyon: Yatırım kararı ve
--	--	--	--	--

				araştırma süreçlerine, üçüncü parti ESG veri sağlayıcılardan alınan veriler ve iklim riski skorlarının entegre edilmesi hedeflenmektedir. Ayrıca, Araştırma Bölümünün şirket değerlendirme modellerine iklim riski faktörlerini entegre etmesi planlanmıştır. • Finansal Okuryazarlık ve Müşteri Bilinçlendirme: Şirket, uzman kadrosu ve zengin içeriklerle donatılmış platformları aracılığıyla sürdürülebilirlik temelli ürünler sunarak yatırımcılarını sürdürülebilir ürünlere yönlendirmektedir. "Yatırım Okulu" platformunda
--	--	--	--	--

			sürdürülebilir yatırım içerikleri 2025 yılında aktif olup yeni içeriklerle sürekli güncel tutulmaktadır. 4. Risk ve Yönetişim Entegrasyonu İklimle ilgili riskler (özellikle karbon yoğun sektörlerdeki varlıkların değer kaybı riski), Şirketin yatırım felsefesinin ve risk yönetimi yaklaşımının merkezinde yer almakta olup Yönetim Kurulu ve Sürdürülebilirlik Komitesi aracılığıyla gözetim altında tutulmaktadır. Yönetim Kurulu, strateji belirleme sürecinde iklim değişikliğinin sermaye piyasaları ve yatırımcı davranışları üzerindeki potansiyel etkilerini değerlendirmekte; iş planlarını
--	--	--	--

				oluştururken iklim risklerinin uzun vadeli finansal etkilerini senaryo analizleri ile incelemektedir. Bu sayede, sermaye tahsisi ve varlık tahsisi stratejileri, iklim riskleri dikkate alınarak şekillendirilmektedir.
--	--	--	--	---

Tablo 24: Faaliyet Metrikleri

Metrik	Kategori	Ölçü Birimi	Kod	QNB Invest'in Cevabı
(a) Aracılık, (b) danışmanlık ve (c) menkul kıymetleştirme işlemlerinin (1) sayısı ve (2) değeri	Nicel	Sayı, Sunum para birimi	FN-IB-000.A	QNB Invest'in 2025 raporlama döneminde gerçekleştirdiği (a) aracılık, (b) danışmanlık ve (c) menkul kıymetleştirme işlemlerinin sayısı ve değeri aşağıda sunulmaktadır: (a) Aracılık İşlemleri: • Hisse Senedi İşlemleri: İşlem Sayısı: 20.674.923 adet İşlem Değeri (Hacim):

				2.963.674.763 TL • VIOP İşlemleri: İşlem Sayısı: 563.615 adet İşlem Değeri (Hacim): 3.373.394.385 TL (b) Danışmanlık İşlemleri: 2025 raporlama döneminde tamamlanan bir M&A, özelleştirme veya benzeri danışmanlık işlemi bulunmamaktadır. Şirket, bugüne kadar gerçekleştirdiği 31 adet özelleştirme ve 24 adet birleşme/satın alma işlemi ile bu alanda önemli bir tecrübeye sahiptir. (c) Menkul Kıymetleştirme ve Borçlanma Aracı İhraçları: • Halka Arz İşlemleri: İşlem Sayısı: 1 adet (Gülermak) İşlem Değeri: 4.845.000.000 TL • Bono/Tahvil
--	--	--	--	---

				İhraçları: İşlem Sayısı: 37 adet İşlem Değeri (nominal): 42.194.635.000 TL • Yapılandırılmış Borçlanma Aracı İhraçları: İşlem Sayısı: 10 adet İşlem Değeri (nominal): 169.500.000 TL • Kira Sertifikası İhraçları: İşlem Sayısı: 7 adet İşlem Değeri (nominal): 2.850.000.000 TL
Sektöre göre (1) özsermaye ile yapılan yatırımların ve kredilerin sayısı ve (2) değeri	Nicel	Sayı, Sunum para birimi	FN-IB-000.B	İlgili metrik kapsamında, özsermaye ile yapılan yatırımlar ve kullanılan krediler bulunmamaktadır. Bu nedenle raporlama dönemi için herhangi bir finansal değer bildirilmemiştir.
(a) sabit getirili menkul kıymetler, (b) hisse senetleri,	Nicel	Sayı, Sunum para birimi	FN-IB-000.C	Piyasa yapıcılık işlemleri, genel işlem hacmi içerisinde ayrı bir kalemde takip

(c) döviz, (d) türevler ve (e) emtia ürünlerindeki piyasa yapıcı işlemlerin (1) sayısı ve (2) değeri				edilmediğinden metrikte talep edilen varlık sınıfı bazında işlem sayısı ve değeri raporlanamamaktadır.
---	--	--	--	--

6.3. Sektörler Arası Metrikler

Aşağıdaki tabloda, sektörler arası nitelikteki kırılğan varlıklar, sermaye dağılımı, karbon fiyatlandırması ve ücretlendirme konularına ilişkin QNB Invest'in 2025 raporlama dönemindeki durumu özetlenmektedir.

Tablo 25: Sektörler Arası Metrikler

Konu	QNB Invest'in Açıklaması
İklimle İlgili Geçiş Riskine Karşı Kırılğan Varlıklar	İklimle ilgili geçiş risklerine (karbon yoğun sektörlerle maruziyet, politika ve teknoloji kaynaklı değer kaybı vb.) karşı kırılğan varlıkların miktarı ve yüzdesine ilişkin nicel bir açıklama, raporlama dönemi itibarıyla gerekli veri altyapısı ve hesaplama metodolojisinin henüz oluşturulmamış olması nedeniyle yapılamamaktadır. Bu alanın geliştirilmesi sonraki raporlama dönemleri için bir hazırlık konusu olarak değerlendirilmektedir.
İklimle İlgili Fiziksel Riske Karşı Kırılğan Varlıklar	İklimle ilgili fiziksel risklere (akut ve kronik iklim olayları) karşı kırılğan varlıklar, Şirket'in operasyonel sürekliliğini doğrudan destekleyen altyapı ve veri merkezi yatırımları üzerinden referanslandırılmıştır. Bu kapsamda, Ankara'daki yedek ofis ve yeni Ana Veri Merkezi (DRC) altyapısına ilişkin 14.991.305 TL tutarındaki CAPEX,

Konu	QNB Invest'in Açıklaması
	fiziksel iklim risklerine karşı kırılğan varlıkların temel göstergesi olarak ele alınmaktadır. Söz konusu varlıkların maruz kaldığı potansiyel finansal etki, Senaryo Analizi bölümünde IPCC RCP 2.6, RCP 4.5 ve RCP 8.5 senaryoları çerçevesinde nicelleştirilmiş; stres senaryosunda (RCP 8.5) yıllık potansiyel kâr kaybı net dönem kârının yaklaşık %1,2 - %1,6'sı düzeyinde hesaplanmıştır. Kırılğan varlıkların portföy düzeyinde miktar ve yüzde olarak daha kapsamlı sınıflandırılmasına yönelik veri ve metodoloji altyapısının geliştirilmesi, ileriye dönük bir çalışma alanı olarak sürdürülmektedir.
İklimle İlgili Fırsatlarla Uyumlu Varlıklar	İklimle ilgili fırsatlarla (yeşil/sürdürülebilir finansman ürünleri, ESG uyumlu yatırım çözümleri vb.) uyumlu hâle getirilmiş varlıkların miktarı ve yüzdesine ilişkin sistematik bir nicel açıklama, raporlama dönemi itibarıyla bulunmamaktadır. Şirket bu alandaki faaliyetlerini 6.2 bölümünde nitel olarak açıklamış olup, nicel ölçüm yapısının geliştirilmesi planlanmaktadır.
Sermaye Dağıtımı	İklimle ilgili fiziksel risklere karşı operasyonel dayanıklılığın güçlendirilmesi amacıyla, raporlama döneminde Ankara'daki yedek ofis ve yeni Ana Veri Merkezi (DRC) altyapısına 14.991.305 TL tutarında sermaye yatırımı (CAPEX) tahsis edilmiştir. Bu tutar, iklim kaynaklı operasyonel kesinti riskine yönelik adaptasyon kapasitesini doğrudan artıran altyapı ve veri merkezi

Konu	QNB Invest'in Açıklaması
	yatırımlarından oluşmakta olup, Senaryo Analizi bölümünde nicelleştirilen potansiyel kâr kaybı riskine (RCP 8.5 senaryosunda net dönem kârının %1,2 - %1,6'sı) karşı bir risk azaltım yatırımı niteliği taşımaktadır. Bunun yanı sıra, iklimle ilgili risk ve fırsatlara yönelik dağıtılan sermaye harcaması, finansman veya yatırım tutarına ilişkin ayrı ve sistematik bir izleme yapısının kurulması ileriye dönük bir geliştirme alanı olarak sürdürülmektedir. Sermaye ve varlık tahsisi kararlarında iklim riskleri niteliksel olarak da dikkate alınmaktadır.
İç Karbon Fiyatlandırması	Şirket, raporlama dönemi itibarıyla karar alma süreçlerinde (yatırım kararları, transfer fiyatlandırması, senaryo analizi vb.) bağlayıcı bir iç karbon fiyatlandırması uygulamamaktadır. Bu nedenle ton başına belirlenmiş bir iç karbon fiyatı bulunmamaktadır.
Ücretlendirme	İklimle ilgili hususlar, raporlama dönemi itibarıyla üst yönetici ücretlendirme mekanizmalarına doğrudan dâhil edilmemiştir. Bu nedenle iklimle bağlantılı olarak cari dönemde finansal tablolara alınan üst düzey yönetici ücretlerinin yüzdesi raporlanmamaktadır. İlgili hususlar Metrik ve Hedefler bölümünde ayrıca açıklanmaktadır.

7. Raporlama Dönemi Sonrasındaki Olaylar

Raporlama döneminin sona erdiği 31 Aralık 2025 tarihi ile bu raporun yayım için yetkilendirildiği tarih arasında, iklimle ilgili finansal açıklamalarda açıklanması gereken herhangi bir işlem, olay veya koşul gerçekleşmemiştir.



**Shape the future
with confidence**

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

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

QNB YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLARI'NIN TÜRKİYE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK RAPORLAMA STANDARTLARI KAPSAMINDA SUNULAN BİLGİLERİ HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİNİN SINIRLI GÜVENCE RAPORU

QNB Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Genel Kurulu'na,

QNB Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve bağlı ortaklarının (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 üstlenmiş bulunmaktayız.

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

Sınırlı Güvence Sonucu

"Güvence Sonucuna Dayanak Olarak Yürütülen Çalışmanın Özeti" başlığı altında açıklanan şekilde gerçekleştirdiğimiz prosedürlere ve elde ettiğimiz kanıtlara dayanarak, Grup'un 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin, tüm önemli yönleriyle Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGG") tarafından 29 Aralık 2023 tarihli ve 32414(M) sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları ("TSRS")'na göre hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olan herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir. Önceki dönemlere ilişkin bilgiler ve Sürdürülebilirlik Bilgileri ile ilişkilendirilmiş diğer herhangi bir bilgi (herhangi bir resim, ses dosyası, internet sitesi bağlantıları veya yerleştirilen videolar dâhil) hakkında bir güvence sonucu açıklamamaktayız.

Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin Hazırlanmasında Yapısal Kısıtlamalar

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

Diğer Hususlar

Grup'un 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu sınırlı güvence denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış olup söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 31 Ekim 2025 tarihli TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu'nda olumlu sonuç bildirilmiştir.



**Shape the future
with confidence**

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 Bilgileri'nin hazırlanmasıyla ilgili iç kontrolün tasarlanması, uygulanması ve sürdürülmesi;
- İlaveten Grup Yönetimi uygun sürdürülebilirlik raporlama yöntemlerinin seçimi ve uygulanması ile koşullara uygun makul varsayımlar ve tahminler yapılmasından da sorumludur.

Üst Yönetimden Sorumlu olanlar, Grup'un sürdürülebilirlik raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin Sınırlı Güvence Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Aşağıdaki hususlardan sorumluyuz:

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

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

Mesleki Standartların Uygulanması

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

Bağımsızlık ve Kalite Kontrol

KGK tarafından yayımlanan ve dürüstlük, tarafsızlık, mesleki yeterlik ve özen, sır saklama ve mesleğe uygun davranış temel ilkeleri üzerine bina edilmiş olan Bağımsız Denetçiler İçin Etik Kurallar'daki (Bağımsızlık Standartları Dâhil) (Etik Kurallar) bağımsızlık hükümlerine ve diğer etik hükümlere uygun davranmış bulunmaktayız. Şirketimiz, Kalite Yönetim Standardı 1 hükümlerini uygulamakta ve bu doğrultuda etik hükümler, mesleki standartlar ve geçerli mevzuat hükümlerine uygunluk konusunda yazılı politika ve prosedürler dâhil, kapsamlı bir kalite kontrol sistemi sürdürmektedir. Çalışmalarımız, denetçiler ve sürdürülebilirlik ve risk uzmanlarından oluşan bağımsız ve çok disiplinli bir ekip tarafından yürütülmüştür. Grup'un iklim ve sürdürülebilirlikle ilişkili risk ve fırsatlarına yönelik bilgilerin ve varsayımların makuliyetini değerlendirmeye yardımcı olmak için uzman ekibimizin çalışmalarını kullanmış bulunmaktayız. Verdiğimiz güvence sonucundan tek başımıza sorumluyuz.



**Shape the future
with confidence**

Güvence Sonucuna Dayanak Olarak Yürütülen Çalışmanın Özeti

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

- Grup'un anahtar konumdaki kıdemli personeli ile raporlama dönemine ait Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin elde edilmesi için uygulamada olan süreçleri anlamak için yüz yüze ve çevrimiçi görüşmeler yapılmıştır.
- Sürdürülebilirlik ile ilgili bilgileri değerlendirmek ve incelemek için 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.

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

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

Fatma Polat, SMMM
Sorumlu Denetçi

23 Temmuz 2026
İstanbul, Türkiye