

TERA YATIRIM

2025 SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK RAPORU

TSRS Uyumlu

Sürdürülebilir büyüme, güçlü kurumsal yönetim ve uzun vadeli değer yaratma odağında Tera Yatırım'ın stratejik görünümü

Ağustos 2026



TERA YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ TÜRKİYE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK RAPORLAMA STANDARTLARI KAPSAMINDA SUNULAN SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK RAPORU HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİNİN SINIRLI GÜVENCE RAPORU

Tera Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket") ve bağlı ortaklığının (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait sürdürülebilirlik raporunun Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları 1 *Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler*, Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları 2 *İklimle İlgili Açıklamalar* ve "TSRS Uygulama Kapsamına ilişkin Kurul Kararına" (hep birlikte "TSRS" olarak anılacaktır) uygun olarak hazırlanıp hazırlanmadığına ilişkin sınırlı güvence denetimini üstlenmiş bulunuyoruz.

Sınırlı güvence denetimimiz, önceki dönemlere ilişkin bilgileri, 2025 Yılı Faaliyet Raporu'nda yer alan diğer bilgileri ve Sürdürülebilirlik Bilgileri veya 2025 Yılı Sürdürülebilirlik Raporu ile ilişkilendirilen diğer bilgileri kapsamaz.

Sınırlı Güvence Sonucu

"Güvence Sonucuna Dayanak Olarak Yaptığımız Çalışmanın Özeti" başlığı altında açıklanan şekilde gerçekleştirdiğimiz prosedürlere ve elde ettiğimiz kanıtlara dayanarak, Şirketin 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait sürdürülebilirlik raporunun, tüm önemli yönleriyle TSRS'ye uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir. Önceki dönemlere ilişkin bilgiler, 2025 Yılı Faaliyet ya da Sürdürülebilirlik Raporu'nda yer alan diğer bilgiler veya 2025 Yılı Faaliyet ya da Sürdürülebilirlik Raporu ile ilişkilendirilen diğer bilgiler (herhangi bir resim, ses dosyası, internet sitesi bağlantısındaki doküman veya yerleştirilen videolar dahil) hakkında bir sınırlı güvence sonucu açıklamamaktayız.

Diğer Hususlar

Sürdürülebilirlik raporunun *Rapor Hakkında* Bölümünde açıklandığı üzere, Şirket TSRS 1 E4 kapsamında raporun yayımlanma süreci ile ilgili muafiyetten yararlanmıştır.

Ayrıca "Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) Uygulama Kapsamına İlişkin Kurul Kararı" Geçici Madde 3'te tanımlanan geçiş hükümleri uyarınca Kapsam 3 sera gazı emisyonlarına yönelik açıklamalar, raporlama döneminde hesaplanabilen kategorilerle sınırlı tutmuştur.

Sürdürülebilirlik Raporunda Yer Alan Bilgilerin Hazırlanmasında Yapısal Kısıtlamalar

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

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

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Sürdürülebilirlik Raporuna İlişkin Sorumlulukları

Şirket Yönetimi aşağıdakilerden sorumludur:

- Sürdürülebilirlik raporunda yer alan bilgilerin hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli görülen iç kontrolün tasarlanması, uygulanması ve sürdürülmesinden;
- Sürdürülebilirlik raporunda yer alan bilgilerin TSRS 'ye uygun olarak hazırlanmasından;
- Hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlıklar içermeyen Sürdürülebilirlik raporunda yer alan bilgilerin hazırlanmasıyla ilgili iç kontrolün tasarlanması, uygulanması ve sürdürülmesinden ve
- İlaveten Şirket Yönetimi uygun sürdürülebilirlik raporlama yöntemlerinin seçimi ve uygulanması ile koşullara uygun makul varsayımlar ve tahminler yapılmasından da sorumludur.

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

Bağımsız Denetçinin Sürdürülebilirlik Raporu'nun Sınırlı Güvence Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Aşağıdaki hususlardan sorumluyuz:

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

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

Mesleki Standartların Uygulanması

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

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

Bağımsızlık ve Kalite Yönetimi

KGK tarafından yayımlanan ve dürüstlük, tarafsızlık, mesleki yeterlik ve özen, sır saklama ve mesleğe uygun davranış temel ilkeleri üzerine bina edilmiş olan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar'daki (Bağımsızlık Standartları Dahil) (*Etik Kurallar*) bağımsızlık hükümlerine ve diğer etik hükümlere uygun davranmış bulunmaktayız.

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

Sınırlı Güvence Sonucumuza Dayanak Olarak Yürütülen Çalışmanın Özeti

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

- Grup'un anahtar konumdaki kıdemli personeli ile raporlama dönemine ait Sürdürülebilirlik Raporunun elde edilmesi için uygulamada olan süreçleri anlamak için görüşmeler yapılmıştır.
- Sürdürülebilirlik ile ilgili bilgileri değerlendirmek ve incelemek için Şirket'in iç dokümantasyonu kullanılmıştır.
- Sürdürülebilirlik ile ilgili bilgilerin açıklanmasının ve sunumunun değerlendirilmesi gerçekleştirilmiştir.
- 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.
- Sürdürülebilirlik raporunda yer alan bilgilerden finansal tablolarda karşılık gelen açıklamalar varsa bunlarla karşılaştırılmıştır.

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

ANY Partners Bağımsız Denetim A.Ş.**Nusret AYYILDIZ, SMMM****Sorumlu Denetçi**

11.08.2026

Ankara, Türkiye

İçindekiler

MESAJLAR

- 06 Yönetim Kurulu Başkanı Mesajı
- 09 Genel Müdür Mesajı

01 RAPOR HAKKINDA

- 15 Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Hakkında
- 16 Bağlı Ortaklık ve İştirakler
- 17 Değer Zinciri
- 18 Rehberlik Kaynakları
- 18 Muhakemeler, Belirsizlikler ve Hatalar

02 YÖNETİŞİM

- 20 Sürdürülebilirlik Yönetişim Çerçevemiz
- 20 Organizasyonel Yapı
- 21 Sürdürülebilirlik Komitesi Şeması
- 22 Komite Görev ve Yetkinlikleri
- 23 Yetkinlik Alanı
- 24 Sürdürülebilirlik ve İklimi Destekleyen Yapılar
- 25 Kurumsal Yönetim Komitesi
- 27 Karar Mercilerinin İklim Risklerini Dikkate Alması

03 STRATEJİ

- 29 Sürdürülebilirlik Stratejisi ve Vizyonu
- 29 Finansal Etki Hesaplama Yaklaşımı
- 30 Risk ve Fırsat Açıklamaları
- 27 İş Modeli ve Gelir Kalemleri ile İlişki
- 31 Risk ve Fırsat Vadeleri
- 32 Risk Türü Sınıflandırması
- 36 Sürdürülebilirlik ile İlgili Riskler
- 46 Sürdürülebilirlik ile İlgili Fırsatlar
- 55 İklimle İlgili Riskler ve Fırsatlar
- 74 İklim ve Sürdürülebilirlik Geçiş Planı
- 75 İklim Dirençliliği Değerlendirmesi
- 76 İklim Senaryo Analizi Yaklaşımı

04 RİSK YÖNETİMİ

- 79 Risk Yönetimi Yaklaşımı ve Belirleme Süreci
- 80 Risk Önceliklendirme Yaklaşımı ve Sonuçları
- 81 Risk İzleme ve Gözden Geçirme Süreci
- 83 Kurumsal Risk Yönetimi ile Entegrasyon

05 METRİK VE HEDEFLER

- 86 Sera Gazı Emisyonları
- 90 Sektörler Arası Metrikler
- 93 Sektör Bazlı Metrikler
- 98 İklimle İlgili Hedefler

06 EKLER

- 101 Metriklerle İlişkin Hesaplama Esasları
- 103 Çevresel Göstergeler
- 109 TSRS Uyum Endeksi

TABLolar DİZİNİ

- Tablo 1 – Ortaklık Yapısı
- Tablo 2 – Değer Zinciri
- Tablo 3 – Yetkinlik Matrisi
- Tablo 4 – İş Kolu Bazlı Etkilenme Şekli
- Tablo 5 – Vade Tanımları
- Tablo 6 – Risk Türleri
- Tablo 7 – Risk ve Fırsatlar Özet Tablo
- Tablo 8 – Geçiş Planı Aksiyonları
- Tablo 9 – Senaryo Analizleri ve Kaynakları
- Tablo 10 – Risk Skoru
- Tablo 11 – Risk Matrisi
- Tablo 12 – Risk Önceliklendirme Sonuçları
- Tablo 13 – Sera Gazı Emisyonları
- Tablo 14 – Açıklama Konuları – Cilt 18
- Tablo 15 – Faaliyet Metriği – Cilt 18
- Tablo 16 – Açıklama Konuları – Cilt 15
- Tablo 17 – Faaliyet Metriği – Cilt 15
- Tablo 18 – Hedefler

Yönetim Kurulu Başkanı Mesajı

Değerli Paydaşlarımız,

Dünya ekonomisi; teknolojik dönüşümün hızlandığı, iklim değişikliğinin etkilerinin daha belirgin hale geldiği, ekonomik, sosyal ve jeopolitik belirsizliklerin iş yapma biçimlerini yeniden şekillendirdiği bir dönemden geçmektedir. Bu değişim ortamında kurumların başarısı yalnızca finansal sonuçlarıyla değil; değişime uyum sağlama kabiliyetleri, paydaşları için oluşturdukları değer ve geleceğe karşı üstlendikleri sorumlulukla ölçülmektedir.

Tera Grup Şirketleri olarak kuruluşumuzdan bu yana finansal piyasaların gelişimine katkı sağlamak, yatırım olanaklarını daha geniş kesimlere ulaştırmak ve yenilikçi çözümlerle kalıcı değer üretmek amaçlanmaktadır. Bizim için sürdürülebilirlik, faaliyetlerimizin yanında ele alınan ayrı bir konu değil; yatırım kararlarımızdan teknolojik altyapımıza, insan kaynağımızdan kurumsal yönetim anlayışımıza kadar iş yapma biçimimizin tamamını kapsayan uzun vadeli bir yaklaşımı ifade etmektedir.

Uzun vadeli başarının güçlü bir kurum kültürü ve nitelikli insan kaynağıyla mümkün olduğuna inanıyoruz.

Çalışanlarımızın bilgi, yetkinlik ve deneyimleri en önemli değerlerimiz arasında yer almaktadır. Eşit fırsatları destekleyen, farklılıkları gözetken ve çalışanlarımızın gelişimine imkan sağlayan bir çalışma ortamı oluşturmak kurumsal sorumluluğumuzun temel unsurları arasında bulunmaktadır.

Emre TEZMEN, CFA
Yönetim Kurulu Başkanı
TERA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.



Yönetim Kurulu Başkanı Mesajı (devamı)

Önümüzdeki dönemde çevresel ve sosyal etkilerimizin daha sistematik biçimde izlenmesi, sürdürülebilirlik risk ve fırsatlarının karar alma süreçlerimize daha güçlü biçimde dahil edilmesi ve performansımızın şeffaflıkla paydaşlarımızla paylaşılması hedeflenmektedir. Bu doğrultuda, sermayenin çevresel ve toplumsal fayda sağlayan alanlara yönlendirilmesinde finans sektörünün üstlendiği dönüştürücü rolün bilinci ile hareket edilmektedir. Yeşil tahviller, sürdürülebilirlik temalı fonlar ve diğer yeşil finansman araçları yakından takip edilmekte; yatırım yaklaşımımızda düşük karbonlu ekonomiye geçişi destekleyen ve uzun vadeli değer üretme potansiyeli taşıyan araçlara daha fazla yer verilmesi amaçlanmaktadır. Yeşil finans alanındaki fırsatlar değerlendirilmekte, ayrıca finansal getiriyle birlikte çevresel etki ve sorumlu yatırım ilkeleri de gözetilmektedir.

Toplumsal ve çevresel değer üretmek, kurumsal sorumluluğumuzun önemli bir parçası olarak görülmektedir. Eğitimden çocuk sağlığına, kadınların güçlendirilmesinden gençlerin gelişimine, spordan çevrenin korunmasına kadar farklı alanlarda sosyal sorumluluk çalışmaları yürütülmektedir. Bu kapsamda Darüşşafaka Cemiyeti ve Kanseri Çocuklara Umut Vakfı (KAÇUV) ile gerçekleştirilen çalışmalar aracılığıyla eğitimde fırsat eşitliğine ve çocuk sağlığına destek sağlanmıştır. Kadın emeğine verdiğimiz değeri doğaya kalıcı bir katkıyla bütünleştirerek 8 Mart Dünya Kadınlar Günü kapsamında kadın çalışanlarımız adına Manisa'nın Kiraz bölgesinde zeytin fidanları diktik. Yerel üreticilerden temin edilen doğal ürünleri ve plastik kullanımını azaltan ambalajları tercih ettiğimiz sürdürülebilir hediye uygulamalarımızla çevresel duyarlılığımız günlük iş süreçlerimize ve kurum kültürümüze yansımaktadır.

Gençlerin geleceğin ihtiyaçlarına uygun yetkinliklerle donatılması ve nitelikli istihdama katılması önem arz etmektedir. Bu doğrultuda genç yeteneklerin yetiştirilmesi desteklenmekte, hem genç istihdamına hem de ülkemizin dijital yetkinliklerinin gelişimine katkı sağlanmaktadır. Gençlerin eğitim, finans, teknoloji ve girişimcilik alanlarında desteklenmesi de geleceğe yönelik yaklaşımımızın önemli bir parçasıdır. Türkiye'nin küresel rekabet gücünü artıracak temel unsurun; bilgiyle donanmış, değişime açık, girişimci ve sorumluluk sahibi insan kaynağı olduğu inancıyla çalışmalarımıza yön verilmektedir. Üniversiteler, girişimcilik ekosistemi ve iş dünyası arasında kurulacak güçlü iş birliklerinin ülkemizin sürdürülebilir kalkınmasına önemli katkılar sağlayacağı düşünülmektedir. Bu amaçla Beşiktaş Jimnastik Kulübü, Bursaspor ve Gençlerbirliği forma sponsorluklarının ve Türkiye Sigorta Basketbol Süper Ligi'nin ana sponsorluğunun üstlenilmesi, yalnızca bir marka iş birliği değil; disiplin, şeffaflık, takım ruhu ve sürdürülebilir başarı değerlerini taşıyan spor ekosistemine ve gençlerin gelişimine yönelik uzun vadeli bir destek olma amacı taşımaktadır.

Tera Grup olarak; kadınların ekonomik ve toplumsal yaşamda eşit bir ortak olarak yer alması gerekliliğine ilave olarak kadın istihdamı, kadın girişimciliği ve karar alma mekanizmalarındaki kadın temsili konuları desteklenmektedir.

Yönetim Kurulu Başkanı Mesajı (devamı)

Kadınların ekonomik ve toplumsal yaşamda daha güçlü biçimde yer alması sürdürülebilir ve kapsayıcı kalkınmanın vazgeçilmez bir unsuru olarak değerlendirilmektedir. Bu anlayışla İstanbul Topkapı Üniversitesi, TOGEM-DER ve KOSGEB arasında kadın girişimcilere yönelik oluşturulan destek ve dönüşüm programına katkı sağlayarak kadınların girişimcilik ekosistemine katılımı ve iş fikirlerini sürdürülebilir girişimlere dönüştürmeleri desteklenmektedir. Sosyal sorumluluk yaklaşımımızın kendi çalışma ortamımızda da yaşatılması amacıyla çalışanlarımıza önemli yaşam dönemlerinde izin hakları sağlanmaktadır.

Çevresel sorumluluğumuz doğrultusunda 10.000 fidanlık hatıra ormanı doğaya kazandırılmış; doğal varlıkların korunmasına katkı sağlamak ve gelecek nesillere daha yaşanabilir bir çevre bırakmak amaçlanmıştır. Eko Mobil tarafından geliştirilen Depozito İade Sistemi aracılığıyla geri dönüşüm alışkanlığının toplum genelinde yaygınlaştırılması ve çevre bilincinin güçlendirilmesi teşvik edilmektedir. Önümüzdeki dönemde de doğayı koruyan, toplumsal gelişimi destekleyen ve kalıcı değer üreten projeleri kararlılıkla sürdürerek sosyal sorumluluk anlayışımızı daha geniş kesimlere ulaştırmayı ve uzun soluklu çalışmalarla güçlendirmeye devam etmeyi planlıyoruz.

Kurumsal sürdürülebilirlik çalışmalarının ulusal düzenlemelerle birlikte uluslararası kabul görmüş standart ve çerçeveler doğrultusunda geliştirilmesi hedeflenmektedir. Raporlama, risk yönetimi, yönetim ve performans ölçüm süreçlerimiz bu yaklaşımla güçlenmekte, Sürdürülebilirlik Endeksi'nde yer alma hedefimiz de kurumsal dönüşüm yolculuğumuzun önemli aşamalarından biri olarak görülmektedir. Uluslararası iyi uygulamalarla uyum düzeyimizi sürekli geliştirmek; şeffaf, karşılaştırılabilir ve güvenilir bilgi sunarak paydaşlarımız nezdinde uzun vadeli güven oluşturmak amaçlanmaktadır.

Hedefimiz; finansal gücünü toplumsal fayda, çevresel sorumluluk, yenilikçilik ve güçlü kurumsal yönetim anlayışıyla birleştiren bir kurum olarak büyümeye devam etmektir.

Sürdürülebilir, millî ve gerçek anlamda katma değer üreten bir şirket olma hedefimiz doğrultusunda; çalışanlarımız, müşterilerimiz, yatırımcılarımız, iş ortaklarımız ve diğer tüm paydaşlarımızla birlikte geleceğe güvenle ilerliyoruz.

Bu yolculuğumuza katkı sunan tüm paydaşlarımıza teşekkür ederim.

Emre TEZMEN, CFA

Yönetim Kurulu Başkanı

TERA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Genel Müdür Mesajı

Değerli Paydaşlarımız,

Sermaye piyasalarında otuz yılı aşan mesleki deneyimim boyunca piyasa koşullarının, yatırımcı beklentilerinin ve finansal teknolojilerin önemli ölçüde değiştiğine tanıklık ettim. Bununla birlikte güven, şeffaflık, etik değerlere bağlılık, etkin risk yönetimi ve doğru bilgiye dayalı karar alma ilkeleri, uzun vadeli kurumsal başarının temelini oluşturmaya devam etmektedir. Günümüzde bu ilkeler; çevresel ve toplumsal etkilerin gözetilmesi, iklim bağlantılı risklerin yönetilmesi ve kurumların sürdürülebilir değer üretme kapasitesinin güçlendirilmesiyle daha kapsamlı bir nitelik kazanmıştır.

Tera Yatırım olarak sürdürülebilirliği yalnızca yasal düzenlemelere uyum sağlanması veya belirli dönemlerde rapor hazırlanması gereken bir konu olarak değil; kurumsal stratejimizi, risk yönetimimizi, ürün ve hizmetlerimizi, insan kaynağımızı ve paydaş ilişkilerimizi bütüncül biçimde şekillendiren bir yönetim yaklaşımı olarak değerlendiriyoruz.

Bu sürdürülebilirlik raporu, söz konusu yaklaşımımızı somutlaştıran önemli bir adımdır. Raporumuz aracılığıyla çevresel, sosyal ve yönetim alanlarındaki mevcut durumumuzu, gerçekleştirdiğimiz çalışmaları ve gelişim alanlarımızı şeffaf biçimde paydaşlarımızla paylaşmayı amaçlıyoruz. Raporlama sürecini yalnızca geçmiş dönem performansının açıklanması olarak değil; sürdürülebilirlik performansımızın düzenli biçimde ölçülmesini, eksikliklerin belirlenmesini ve gelecek dönem hedeflerimizin daha sağlam bir veri altyapısı üzerinde oluşturulmasını sağlayan sürekli bir gelişim aracı olarak görüyoruz.



Emir Münir SARPYENER

Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür
TERA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Genel Müdür Mesajı (devamı)

Sürdürülebilirlik risk ve fırsatlarının kurumsal yönetim ve risk yönetimi süreçlerimize dâhil edilmesine önem veriyoruz. İklim değişikliğinin faaliyetlerimiz, müşterilerimiz, yatırımcılarımız ve hizmet sunduğumuz şirketler üzerindeki olası etkilerini daha sistematik biçimde değerlendirmeyi; çevresel, sosyal ve yönetim göstergelerinin karar alma mekanizmalarımızdaki ağırlığını artırmayı hedefliyoruz. Bu kapsamda verilerin kapsamını, izlenebilirliğini ve güvenilirliğini geliştirerek sürdürülebilirlik performansımızı ulusal düzenlemeler ve uluslararası kabul görmüş raporlama çerçeveleri doğrultusunda daha etkin biçimde yönetmeyi amaçlıyoruz.

Finans sektörünün sürdürülebilir kalkınmadaki en önemli rollerinden biri, tasarrufları üretken yatırımlarla buluşturmak ve sermayeyi uzun vadeli değer üreten alanlara yönlendirmektir. Halka arzlar ve diğer sermaye piyasası işlemleri aracılığıyla şirketlerin büyüme, kapasite artışı, modernizasyon, teknoloji ve verimlilik yatırımları için ihtiyaç duydukları finansmana erişmelerine katkı sağlıyoruz. Bu süreçlerde şirketlerin çevresel ve toplumsal etkilerinin, kurumsal yönetim yapılarının ve uzun vadeli dayanıklılıklarının giderek daha fazla önem kazandığının bilincindeyiz.

Yeşil tahviller, sürdürülebilirlik temalı fonlar ve düşük karbonlu ekonomiye geçişi destekleyen diğer finansal araçların yaygınlaşmasını, Türkiye sermaye piyasalarının gelişimi açısından önemli bir fırsat olarak değerlendiriyoruz. Yeşil finans alanındaki gelişmeleri yakından takip ederek yatırımcıların bu araçlara erişimini desteklemeyi ve finansal kaynakların çevresel fayda sağlayan, teknolojik dönüşümü hızlandıran ve sürdürülebilir kalkınmaya katkıda bulunan yatırımlara yönlendirilmesinde daha etkin bir rol üstlenmeyi hedefliyoruz.

Teknolojiyi operasyonel verimliliğin ötesinde; sürdürülebilirlik verilerinin izlenmesini, risklerin erken belirlenmesini, karar kalitesinin yükseltilmesini ve paydaşlarımıza daha şeffaf bilgi sunulmasını sağlayan stratejik bir araç olarak görüyoruz. Dijital dönüşüm sürecimizi bilgi güvenliği, kişisel verilerin korunması, etik kullanım, iş sürekliliği ve etkin iç kontrol ilkeleriyle birlikte yürütüyoruz. Dijital kanallarımızı ve yapay zekâ destekli uygulamalarımızı geliştirerek yatırım hizmetlerine erişimi kolaylaştırmayı, finansal okuryazarlığı desteklemeyi ve daha geniş yatırımcı kesimlerinin sermaye piyasalarına güvenle katılmasına katkı sağlamayı önemsiyoruz.

Genel Müdür Mesajı (devamı)

Çalışanlarımızın bilgi, deneyim ve yetkinlikleri sürdürülebilir dönüşümümüzün temelini oluşturmaktadır. Etik finans, sürdürülebilirlik, çevresel ve sosyal risk yönetimi, dijital yetkinlikler ve bilgi güvenliği alanlarında çalışanlarımızın gelişimini desteklemeye devam ediyoruz. Eşit fırsatlara dayanan, farklılıkları gözeten, çalışan sağlığını ve refahını önemseyen bir kurum kültürünün sürdürülebilir başarımız açısından vazgeçilmez olduğuna inanıyoruz.

Bu raporla birlikte yalnızca gerçekleştirdiğimiz çalışmaları açıklamıyoruz; aynı zamanda gelişim alanlarımızı şeffaflıkla ortaya koyarak daha ölçülebilir ve hesap verebilir bir sürdürülebilirlik yönetimi anlayışına yönelik kararlılığımızı ifade ediyoruz. Önümüzdeki dönemde sürdürülebilirlik performansımızı düzenli olarak izlemeyi, kurumsal hedeflerimizle ilişkilendirmeyi ve elde ettiğimiz ilerlemeyi paydaşlarımızla paylaşmayı sürdüreceğiz.

Tera Yatırım'ın finansal gücünü, teknolojik yetkinliğini ve sermaye piyasalarındaki deneyimini çevresel ve toplumsal sorumluluk bilinciyle birleştirerek tüm paydaşlarımız için kalıcı değer üretmeye devam edeceğiz. Bu dönüşüm yolculuğunda bize güvenen müşterilerimize, yatırımcılarımıza, çalışanlarımıza, iş ortaklarımıza ve tüm paydaşlarımıza teşekkür ederim.

Saygılarımla,

Emir Münir SARPYENER

Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür

TERA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

TERA

01

RAPOR HAKKINDA

Rapor Hakkında

Rapor, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan TSRS 1 “Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına Yönelik Genel Hükümler” ve TSRS 2 “İklimle İlgili Açıklamalar” standartları doğrultusunda hazırlanmıştır. Çalışmanın amacı; sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği ile bağlantılı risk ve fırsatların Şirket’in stratejisi, finansal performansı, nakit yaratma kapasitesi ve uzun vadeli değer oluşturma potansiyeli üzerindeki etkilerini şeffaf, karşılaştırılabilir ve karar almaya elverişli bir çerçevede paydaşlara sunmaktır. Bu rapor, Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin (Tera Yatırım) Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) kapsamında hazırladığı ikinci sürdürülebilirlik raporudur. Önceki raporlama dönemine kıyasla kapsam, yöntem veya hesaplama esaslarında önemli bir değişiklik bulunması halinde, ilgili değişiklikler karşılaştırmalı bilgilerin anlaşılabilirliğini sağlamak amacıyla ayrıca açıklanmıştır.

Raporlama kapsamı, Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’le Şirket’in operasyonel ve finansal kontrolüne sahip olduğu bağlı ortaklığı Tera Portföy Yönetimi A.Ş.’yi içermektedir. Sürdürülebilirlik açıklamaları, finansal raporlamada kullanılan konsolidasyon yaklaşımı ile uyumlu olacak şekilde hazırlanmış olup, rapor 1 Ocak 2025 – 31 Aralık 2025 dönemine ilişkin bilgi ve verileri kapsamaktadır. Tera Yatırım’ın 2025 yılı Faaliyet Raporu ve 31 Aralık 2025 tarihli bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tabloları ile ilişkili olarak hazırlanmıştır. Sürdürülebilirlik açıklamaları ile finansal bilgiler arasında tutarlılık ve bağlantı gözetilmiş olup, raporda yer alan finansal nitelikteki açıklamalar ilgili [bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tablolar](#) ile uyumludur.

Tera Yatırım sürdürülebilirlik raporlamasını; Yönetişim, Strateji, Risk Yönetimi ile Metrikler ve Hedefler olmak üzere TSRS’nin temel açıklama alanları çerçevesinde yapılandırmıştır. Raporda yer alan sürdürülebilirlik ve iklimle bağlantılı risk ve fırsatlar, mevcut ve potansiyel yatırımcılar ile kredi verenlerin karar alma süreçlerinde önem arz edebilecek hususlar dikkate alınarak belirlenmiştir. Bu kapsamda gerçekleştirilen önemlilik değerlendirmesinde, risk ve fırsatların Şirket’in gelecekteki nakit akışları, finansal performansı ve finansmana erişimi üzerindeki potansiyel etkileri kısa, orta ve uzun vadeli perspektifte analiz edilmiştir. Değerlendirme sürecinde nicel ve nitel kriterler birlikte ele alınmış; Şirket özkaynaklarının %1’inden daha yüksek etki yaratması beklenen hususlar nicel eşik olarak dikkate alınırken, düzenleyici gelişmeler, stratejik öncelikler, pazar erişimi, operasyonel süreklilik ve uzun vadeli değer yaratma kapasitesi üzerindeki etkiler gibi nitel unsurlar da değerlendirmeye dahil edilmiştir.

Raporda yer alan finansal ve finansal olmayan bilgiler; karşılaştırılabilirlik, doğrulanabilirlik, zamanlılık ve anlaşılabilirlik ilkeleri doğrultusunda hazırlanmış olup TSRS’de belirtilen gerçeğe uygun sunum esaslarına uygun olarak açıklanmıştır. Bu kapsamda sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği ile bağlantılı risk ve fırsatların Şirket üzerindeki etkilerinin doğru, tarafsız ve eksiksiz şekilde sunulması hedeflenmiş; nicel etkilerin güvenilir biçimde ölçülemediği durumlarda nitel açıklamalara yer verilmiştir.

Rapor Hakkında (devamı)

Tera Yatırım, sürdürülebilirlik raporlamasına bir önceki raporlama döneminde başlamış olup, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 30 Aralık 2025 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan Kurul Kararı ile, 2024 raporlama döneminde TSRS kapsamında ilk kez raporlama yapan işletmelere tanınan bazı geçiş muafiyetlerinin bir yıl süreyle uzatılmasına karar verilmiştir. Bu kapsamda Tera Yatırım, TSRS 1 – Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler standardının Ek E – Geçiş bölümünde yer alan aşağıdaki geçiş hükümlerinden yararlanmıştır:

TSRS 1 E4 – Bir işletmenin bu Standardı uyguladığı ilk yıllık raporlama döneminde, işletmenin sürdürülebilirlikle ilgili finansal açıklamalarını, ilgili finansal tablolarını yayımladıktan sonra raporlamasına izin verilir, maddesinden yararlanılmış olup, ara dönem finansal raporları ile aynı zamanda raporlanacaktır.

Sera gazı emisyonları, Sera Gazı Protokolü: Kurumsal Muhasebe ve Raporlama Standardına (2004) esas alınarak hesaplanmış olup, raporda Şirket faaliyetlerinden kaynaklanan Kapsam 1, Kapsam 2 ve ilgili Kapsam 3 emisyonlarına yer verilmiştir. Tera Yatırım, sürdürülebilirlik raporlama süreçlerinin geliştirilmesine yönelik veri altyapısını ve metodolojik çalışmalarını ilerleyen raporlama dönemlerinde daha da güçlendirmeyi hedeflemektedir.

Raporlama döneminin sona ermesini takiben ve raporun yayımlandığı tarihe kadar geçen süreçte, sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği ile bağlantılı finansal açıklamaların kullanıcılarının kararlarını önemli ölçüde etkileyebilecek herhangi bir işlem, olay veya koşul değişikliği meydana gelmemiştir. Raporda sunum para birimi, Şirket'in konsolide finansal tablolarında kullanılan para birimi ile uyumlu olup tüm finansal açıklamalar Türk Lirası ("TL") cinsinden sunulmuştur.

Tera Yatırım, sürdürülebilirlik ve iklim odaklı açıklamalarının güvenilirliğini artırmak amacıyla raporunu bağımsız güvence denetimine tabi tutmuştur. Güvence çalışması, ANY Partners Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından GDS 3000 "Tarihi Finansal Bilgilerin Bağımsız Denetimi veya Sınırlı Bağımsız Denetimi Dışındaki Güvence Denetimleri" ile GDS 3410 "Sera Gazı Beyanlarına İlişkin Güvence Denetimleri" standartları kapsamında gerçekleştirilmiş olup, hazırlanan sınırlı bağımsız güvence beyanına raporun ekler bölümünde yer verilmiştir.

Tera Yatırım, bu raporda yer alan sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği ile bağlantılı açıklamaların Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları'nın ilgili tüm gereklilikleriyle uyumlu olarak hazırlandığını beyan etmektedir.

TERA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Hakkında

TERA Yatırım Menkul Değerler A.Ş., yatırım bankacılığı ve aracılık faaliyetleri alanında faaliyet gösteren, yenilikçi yaklaşımı ve güçlü teknolojik altyapısıyla sürdürülebilir değer yaratmayı hedefleyen öncü finans kuruluşlarından biridir. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilmiş olan şirket, araştırma, kurumsal finansman ve sermaye piyasası işlemleri kapsamında yerli ve yabancı yatırımcılara kapsamlı hizmetler sunmaktadır.

Müşteri memnuniyeti ve güvenini temel öncelikleri arasında gören Tera Yatırım, yüksek akademik yetkinliğe ve güçlü sektörel deneyime sahip insan kaynağı ile faaliyetlerini sürdürmektedir. Şirketin üst yönetim kadrosu sermaye piyasalarında uzun yıllara dayanan deneyime sahip olup, operasyonel birimler ilgili alanlarda uzmanlaşmış profesyonellerden oluşmaktadır. Tera Yatırım, deneyimli yönetim kadrosunun bilgi birikimini dijital dönüşüme uyum sağlayan genç profesyonellerin yetkinlikleriyle birleştirerek kurumsal kapasitesini güçlendirmekte ve sürdürülebilir büyüme hedeflerini desteklemektedir. 2022 yılında Borsa İstanbul'da gerçekleştirdiği halka arz ile sermaye yapısını güçlendiren şirket, işlem hacmini artırmayı ve pazar payını genişletmeyi hedeflemektedir.

Şirketin %99 iştiraki olan Tera Portföy Yönetimi A.Ş. aracılığıyla varlık yönetimi alanında da faaliyet gösteren Tera Yatırım, alternatif yatırım fonları ve yenilikçi finansal ürünlerle yatırımcılara katma değerli çözümler sunmaktadır. Sürdürülebilirlik, yenilikçilik ve müşteri odaklılık ilkeleri doğrultusunda faaliyetlerini sürdüren şirket, finans sektöründe güçlü ve güvenilir bir marka olma hedefiyle büyümesini devam ettirmektedir.

Rakamlarla Tera

TOPLAM AKTİF
BÜYÜKLÜK

**130,7 MİLYAR
TL**

TOPLAM ÖZKAYNAK
HACMİ

**30,35 MİLYAR
TL**

TOPLAM ÇALIŞAN
SAYISI

129

YÖNETİLEN VARLIK

**130,03 MİLYAR
TL**

NET KAR

**37,33 MİLYON
TL**

**TERA YATIRIM;
ARACI
KURUMLAR
ARASINDA
TOPLAM VARLIK
BÜYÜKLÜĞÜNDE
BİRİNCİ**

Bağlı Ortaklık ve İştirakler

Konsolide finansal tablolarda tam konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklık;

Ticaret Unvanı	Şirketin Faaliyet Konusu	Sermaye Payı (%) 2024	Sermaye Payı (%) 2025*	Şirket ile Olan İlişkinin Niteliği	Faaliyette Bulunduğu Ülke
Tera Portföy Yönetimi A.Ş.	Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak	100	99	Bağlı Ortaklık	Türkiye
Vesta Menkul Değerler A.Ş.	Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak	100	-	Bağlı Ortaklık	Türkiye

Tablo 1 – Ortaklık Yapısı

* Şirket cari dönem içerisinde bağlı ortaklığı Vesta Menkul Değerler A.Ş. ile birleşmiştir.

Şirket 11 Ağustos 2025 tarihinde %100 bağlı ortaklığı olan Tera Portföy Yönetimi A.Ş. ("Tera Portföy")'nin toplam sermayesinin %1'ine denk gelen her biri 1 TL nominal değerde toplam 350.000 TL nominal değerde 350.000 adet payın, Şirketin, toplam sermayesinin %45,95'ini temsil eden paylarının sahibi olduğu Tera Finansal Yatırımlar Holding A.Ş. ("Tera Finansal")'ye devretmiştir. Ortaklık yapısına ilişkin detaylı açıklamalar ve pay sahipliği bilgileri için 2025 yılı [Finansal Rapor](#)'na başvurulabilir.

Şirketin %99 iştiraki olan Tera Portföy Yönetimi A.Ş. aracılığıyla varlık yönetimi alanında da faaliyet gösteren Tera Yatırım, alternatif yatırım fonları ve yenilikçi finansal ürünlerle yatırımcılara katma değerli çözümler sunmaktadır. Sürdürülebilirlik, yenilikçilik ve müşteri odaklılık ilkeleri doğrultusunda faaliyetlerini sürdüren şirket, finans sektöründe güçlü ve güvenilir bir marka olma hedefiyle büyümesini devam ettirmektedir.

Değer Zinciri

Değer Zinciri Aşaması	Açıklama	Temel Unsurlar
Yukarı Yönlü Değer Zinciri (Tedarikçiler ve Altyapı)	Şirketin faaliyetlerini sürdürebilmesi için ihtiyaç duyduğu finansal, teknolojik ve operasyonel girdileri sağlayan paydaşları kapsar.	Bankalar ve finansal kurumlar; Takas ve saklama kuruluşları (Takasbank, MKK); Finansal veri ve analiz sağlayıcıları; Bilgi teknolojileri, siber güvenlik ve altyapı sağlayıcıları; Denetim, hukuk ve danışmanlık hizmetleri; Düzenleyici ve gözetim otoriteleri (SPK, Borsa İstanbul)
Kendi Faaliyetlerimiz (Doğrudan Operasyonlar)	Tera Yatırım tarafından yürütülen temel sermaye piyasası faaliyetlerini ve kurumsal destek fonksiyonlarını kapsar.	Sermaye piyasası araçlarının alım-satımına aracılık; Yatırım danışmanlığı ve portföy aracılığı; Bağlı Ortaklıklar; Halka arz ve kurumsal finansman hizmetleri; Kredili işlem hizmetleri; Araştırma ve piyasa analizleri; Risk yönetimi, iç denetim ve uyum süreçleri; Finans, hazine ve operasyon yönetimi; Bilgi işlem, insan kaynakları ve kurumsal iletişim
Aşağı Yönlü Değer Zinciri (Müşteriler ve Piyasa)	Şirket tarafından sunulan hizmetlerin ulaştığı yatırımcılar ve piyasa paydaşlarını kapsar.	Bireysel yatırımcılar; Kurumsal yatırımcılar; Halka arz gerçekleştiren şirketler ve ihraççılar; Yatırımcı iletişim kanalları (şubeler, dijital platformlar, çağrı merkezi); Yatırımcı bilgilendirme araçları (KAP bildirimleri, raporlar); Müşteri geri bildirim ve memnuniyet sistemleri

Tablo 2 – Değer Zinciri

Rehberlik Kaynakları

TSRS 1 kapsamında yer alan rehberlik kaynaklarının açıklanmasına ilişkin gereklilikler çerçevesinde, sürdürülebilirlikle ilgili finansal açıklamaların oluşturulmasında kullanılan standart ve rehberler belirlenmiştir. Bu kapsamda, sektöre özgü açıklama konularının ve ilgili metriklerin tespitinde TSRS 2'de yer alan sektörel uygulama rehberlerinden yararlanılmış; TERA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. için TSRS 2 Ek Cilt-18 “Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik”, bağlı ortaklık Tera Portföy Yönetimi A.Ş. için ise TSRS 2 Ek Cilt-15 “Varlık Yönetimi ve Saklama Faaliyetleri” dikkate alınmıştır.

Buna ilave olarak, TSRS 1'in rehberlik kaynaklarına atıf yapan hükümleri doğrultusunda, sürdürülebilirlikle ilgili açıklama konularının belirlenmesi ve uygulanabilir metriklerin seçimi süreçlerinde TSRS 2'nin Sektör Bazlı Uygulanmasına İlişkin Rehberleri referans alınmıştır. İlgili sektörlere özgü açıklama konuları ve metrikler, TSRS ile uyum gözetilerek değerlendirilmiş ve Şirket'in faaliyet kapsamı ile risk ve fırsat profili dikkate alınarak raporlama kapsamına dâhil edilmiştir. İklimle ilgili risk ve fırsatların belirlenmesi, geleceğe yönelik etkilerinin değerlendirilmesi ve senaryo analizlerinin yürütülmesinde başta NGFS 2024 senaryoları olmak üzere, TSRS ve bunların temelini oluşturan IFRS Sürdürülebilirlik Açıklama Standartları ile uyumlu uluslararası çerçeve ve rehberlerden faydalanılmıştır. Bu kapsamda GRI Standartları ve CDP İklim Değişikliği Rehberleri değerlendirme sürecini destekleyen referans kaynaklar olarak dikkate alınmıştır.

Muhakemeler, Belirsizlikler ve Hatalar

TERA Yatırım Menkul Değerler A.Ş., sürdürülebilirlikle ilgili finansal açıklamalarını hazırlarken TSRS kapsamında önemli muhakeme, varsayım ve değerlendirmelerde bulunmaktadır. Bu süreçte; iklim değişikliği ve ÇSY kaynaklı risk ve fırsatların belirlenmesi, ilgili açıklamaların kapsamının oluşturulması, önemli bilgilerin seçimi ve sürdürülebilirlik konularının iş modeli ile finansal yapı üzerindeki etkilerinin değerlendirilmesi dikkate alınmaktadır. Özellikle sürdürülebilir finans ürünlerine yönelik piyasa beklentileri, düzenleyici gelişmeler ve müşteri portföy yapısındaki dönüşümler stratejik değerlendirme süreçlerinde önemli rol oynamaktadır.

Sürdürülebilirlik açıklamalarında kullanılan bazı veriler; piyasa koşulları, düzenleyici gelişmeler, ÇSY veri erişimi, üçüncü taraf kaynaklardan sağlanan bilgiler ve geleceğe yönelik beklentilere bağlı olarak ölçüm belirsizliği içerebilmektedir. Bu kapsamda yapılan tahmin ve varsayımlar, raporlama dönemindeki koşullar ve erişilebilir veriler doğrultusunda oluşturulmakta olup, ilerleyen dönemlerde ortaya çıkabilecek gelişmelere bağlı olarak güncellenebilmektedir.

Şirket, sürdürülebilirlik raporlaması kapsamında açıklanan bilgilerin doğruluğu, güvenilirliği ve tutarlılığını sağlamak amacıyla iç kontrol ve gözden geçirme mekanizmaları uygulamaktadır. Raporlama süreçlerinde önemli bir hata tespit edilmesi durumunda ise ilgili açıklamalar TSRS hükümleri doğrultusunda değerlendirilmekte ve gerekli görülen düzeltmeler karşılaştırmalı bilgiler dikkate alınarak gerçekleştirilmektedir.

TERA

02

YÖNETİŞİM

Sürdürülebilirlik Yönetişim Çerçevemiz

[TSRS 1 – 26 / TSRS 2 – 5]

Tera Yatırım'da sürdürülebilirlik yaklaşımı, üst yönetimden başlayarak tüm organizasyona yayılan ve iş süreçlerine entegre edilen temel bir yönetim önceliği olarak ele alınmaktadır. Sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği kaynaklı risk ve fırsatların yönetimi, Yönetim Kurulu gözetiminde ve ilgili komiteler aracılığıyla yürütülmektedir. Sürdürülebilirlik ve iklim konuları, Sürdürülebilirlik Komitesi tarafından düzenli olarak değerlendirilmekte ve karar alma mekanizmalarına sistematik şekilde dahil edilmektedir.

Sürdürülebilirlik ve iklim kapsamındaki risk ve fırsatlar, şirketin risk yönetimi çerçevesi kapsamında tanımlanmakta, analiz edilmekte ve önceliklendirilmektedir. Bu kapsamda oluşturulan göstergeler ve performans çıktıları, belirli periyotlarla ilgili komitelere ve Yönetim Kurulu'na raporlanmaktadır. Ayrıca iç denetim fonksiyonu, sürdürülebilirlik verilerinin doğruluğu ve raporlama süreçleriyle uyumu üzerinde düzenli kontroller gerçekleştirerek sürecin güvenilirliğini desteklemektedir.

Sürdürülebilirlik Yönetimine İlişkin Organizasyonel Yapı

[TSRS 1 – 27(a)(ii-iii) / TSRS 2 – 6(a)(ii-iii)]

Sürdürülebilirlik Komitesi, Şirket'in farklı birimlerini temsilen görev alan direktör seviyesindeki yöneticilerden oluşmaktadır. Sürdürülebilirlik Komitesi, iklim değişikliği konularını da içerecek şekilde Şirket'in sürdürülebilirlik vizyonunu, hedeflerini ve politika yaklaşımını belirlemekte; bu kapsamda stratejik karar alma ile performans izleme süreçlerine yön vermektedir. Komite ayrıca sürdürülebilirlik alanındaki iç ve dış paydaş iletişimini koordine etmekte, ihtiyaç duyulan durumlarda paydaş görüş ve beklentilerini değerlendirme süreçlerine dahil etmektedir. İklim değişikliğine ilişkin risk ve fırsatlar kurumsal düzeyde Komite tarafından değerlendirilmekte olup, ilgili hususlar Şirket'in stratejik yönetim ve karar alma süreçlerine entegre edilmektedir.

Sürdürülebilirlik Komitesi, yılda en az iki defa olmak üzere gerekli görülen durumlarda Komite Başkanı'nın çağrısı üzerine toplanmaktadır. Toplantı gündemi Komite Başkanı tarafından oluşturulmakta olup, toplantıların gerçekleştirilebilmesi için üye tam sayısının salt çoğunluğunun katılımı aranmaktadır. Şirket genelini ilgilendiren sürdürülebilirlik hedeflerine ilişkin kararlar, toplantıya katılan üyelerin salt çoğunluğunun oyu ile alınmaktadır. Oyların eşitliği durumunda ilgili karar önerisi bir sonraki toplantıda yeniden değerlendirilir; ikinci oylamada da eşitlik sağlanması halinde öneri reddedilmiş kabul edilir. Ayrıca Komite, tüm üyelerin oybirliği sağlaması koşuluyla fiziki toplantı gerçekleştirilmeksizin de karar alabilmektedir.

Alınan kararlar Komite Başkanı aracılığıyla Yönetim Kurulu'na raporlanır ve Yönetim Kurulu tarafından onaylanması gereken Komite kararları (Şirket'in sürdürülebilirlik stratejisine yön verecek kararlar) Yönetim Kurulu'nun onayına sunulur.

2025 yılında Sürdürülebilirlik Komitesi 4 defa toplanmıştır ve gerçekleştirilen toplantılar neticesinde toplamda 11 tane karar alınmıştır. Alınan kararlar Komite Başkanı aracılığıyla Yönetim Kurulu'na raporlanmıştır. Yönetim Kurulu; sürdürülebilirlik performansı, iklimle ilgili risk ve fırsatlar, sera gazı emisyonları, enerji ve kaynak tüketimi, yasal uyum durumu, sürdürülebilirlik hedeflerindeki ilerleme ve ilgili performans göstergelerini içeren periyodik komite raporları üzerinden bilgilendirilmektedir. Risk seviyelerinde önemli değişikliklerin meydana gelmesi, yasal uyumsuzlukların tespit edilmesi, belirlenen sürdürülebilirlik hedeflerinden önemli sapmaların oluşması veya Şirketin finansal ya da itibari yapısını etkileyebilecek önemli sürdürülebilirlik gelişmelerinin ortaya çıkması durumunda ise Yönetim Kurulu, olağan raporlama dönemleri beklenmeksizin ilave olarak bilgilendirilmektedir.

Sürdürülebilirlik Komitesinin görev, yetki ve sorumlulukları, şirket içi yayımlanan 'Sürdürülebilirlik Komitesi Görev ve Çalışma Esasları Prosedürü' kapsamında tanımlanmakta ve yürütülmektedir. Kurul üyelerinin görev dağılımı ile yetkinlik alanlarına ilişkin detaylı bilgiler ise 'Sürdürülebilirlik Komitesi Görev ve Yetkinlikleri' tablosunda sunulmaktadır. Yönetim Kurulu üyelerinin ayrıntılı özgeçmiş bilgilerine bu bağlantı (<https://terayatirim.com/hakkimizda/yonetim-kurulu>) üzerinden ulaşılabilmektedir.

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK KOMİTESİ ŞEMASI



Ad Soyad	Fonksiyon / Görev	Görev Rolü	Yetkinlik Alanı
Emre TEZMEN	Yönetim Kurulu Başkanı	Gözetim	Kurumsal iklim stratejisinin onaylanması ve uygulanmasının gözetimi ile TSRS uyumlu sürdürülebilirlik raporlaması sonuçlarının değerlendirilmesi ve izlenmesi süreçleri
Emir Münir SARPYENER	Genel Müdür (Yönetim Kurulu Üyesi)	Liderlik	Sürdürülebilirlik stratejileri ile iklim değişikliği kapsamında belirlenen eylem planlarının uygulanması ve bu süreçlerin finansal ile operasyonel etkilerinin takip edilmesi
Alper GÜR	Yatırımcı İlişkileri ve Sürdürülebilirlik Direktörü	Sekreteryas/Liderlik	TSRS'ye uygun raporlama koordinasyonu, iklim riski ve sürdürülebilirlik stratejisi desteği
Başak GÜLER	İnsan Kaynakları Direktörü	Üye	Çalışanların iklim değişikliği konusunda bilinç düzeyinin artırılması ve sürdürülebilirlik yaklaşımının kurum kültürünün bir parçası haline getirilmesi
Gönül ALADAĞ	İç Kontrol Direktörü	Üye	Sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risklerin iç kontrol ve risk yönetimi sistemlerine entegrasyonunun sağlanması
Elif ÖZÜŞ	Finans Direktörü	Üye	İklim değişikliğinin finansal sonuçlarının değerlendirilmesi, sürdürülebilir finansman uygulamalarının desteklenmesi ve TSRS kapsamında yürütülen finansal raporlama süreçlerine katkı sağlanması
Gülşah BAYRAKTAR	Kurumsal İletişim Direktörü	Üye	Şirketin sürdürülebilirlik vizyonu, hedefleri ve performansına yönelik iç ve dış paydaş iletişiminin koordine edilmesi
Cengiz GÜLTAŞLAR	Risk Yönetimi Direktörü	Üye	İklim değişikliği ve sürdürülebilirlik kaynaklı risk ve fırsatların kurumsal risk yönetimi çerçevesinde değerlendirilmesi

Sürdürülebilirlik Komitesi Görev ve Yetkinlikleri Tablosu

Yetkinlik Alanı	Emre TEZMEN	Emir Münir SARPYENER	Alper GÜR	Başak GÜLER	Gönül ALADAĞ	Elif ÖZÜŞ	Gülşah BAYRAKTAR	Cengiz GÜLTAŞLAR
Sermaye Piyasaları ve Yatırım Hizmetleri	●	●	●	△	△	○	△	○
Finansal Yönetim ve Raporlama	●	●	●	△	○	●	△	○
Risk Yönetimi ve İç Kontrol	●	●	○	△	●	○	△	●
Sürdürülebilirlik ve TSRS	○	○	●	△	○	○	○	○
Kurumsal Yönetim ve Uyum	○	●	●	△	●	○	△	○
İnsan Kaynakları ve Organizasyonel Gelişim	○	○	○	●	△	△	△	△
Kurumsal İletişim ve Paydaş Yönetimi	○	○	●	△	△	△	●	△
Veri Yönetimi ve Dijital Dönüşüm	●	●	○	△	○	○	△	○
Strateji ve İş Geliştirme	●	●	●	△	△	○	○	○
İklim Değişikliği ve Sürdürülebilir Finans	○	○	●	△	○	○	○	○

Tablo 3 – Sürdürülebilirlik Komitesi Yetkinlik Matrisi

● Uzman: İlgili alanda uzun yıllara dayanan deneyim ve karar alma sorumluluğu ○ Deneyimli: Görev kapsamı doğrultusunda uygulama ve yönetim deneyimi △ Temel Bilgi: Görev ve eğitimler kapsamında bilgi sahibi

Yönetim Kurulu ve Sürdürülebilirlik Komitesi üyelerinin iklim ve sürdürülebilirlik konularındaki bilgi, beceri ve yetkinliklerinin değerlendirilmesi; mesleki deneyimleri, görev alanları, alınan eğitimler ve dış uzmanlık kaynaklarından yararlanılması esas alınarak yapılmaktadır. Söz konusu eğitim faaliyetleri, yetkinlik geliştirme uygulamaları ve ilgili açıklamalara [Tera Yatırım 2025 Faaliyet Raporu](#)'nun ilgili bölümlerinde yer verilmektedir.

Yönetim ekibi; sermaye piyasaları, finansal raporlama, risk yönetimi, sürdürülebilirlik, kurumsal yönetim, insan kaynakları, iletişim ve veri yönetimi alanlarında tamamlayıcı bilgi ve deneyime sahiptir. Bu yetkinlikler, sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği ile bağlantılı risk ve fırsatların değerlendirilmesi, yönetilmesi ve raporlanması süreçlerini desteklemektedir.

Sürdürülebilirlik ve İklimi Destekleyen Yapılar

[TSRS 1 – 27 (b)(i-ii) / TSRS 2 – 6 (b)(i-ii)]

Kurumsal Fonksiyon	Sürdürülebilirlik Sürecindeki Rolü
Finans	Sürdürülebilirlik verilerinin finansal tablolar ve yönetim raporlarıyla tutarlılığını kontrol eder; iklim risklerinin finansal etkilerinin değerlendirilmesine katkı sağlar ve TSRS kapsamında açıklanacak finansal bilgilerin doğruluğunu gözden geçirir.
Risk Yönetimi	İklim ve sürdürülebilirlik kaynaklı riskleri kurumsal risk yönetimi süreçlerine entegre eder; risklerin tanımlanması, değerlendirilmesi, izlenmesi ve üst yönetime raporlanmasını koordine eder.
İç Denetim	Veri toplama, hesaplama ve raporlama süreçlerinin etkinliğini risk odaklı denetim planları kapsamında değerlendirir; iç kontrol mekanizmalarının yeterliliğini gözden geçirir ve iyileştirme önerilerini Yönetim Kuruluna raporlar.
Uyum	KGK, SPK, TSRS Standartları ve diğer ilgili Ulusal veya Uluslararası düzenlemelerdeki değişiklikleri takip ederek raporlama süreçlerinin mevzuata uygun şekilde yürütülmesini sağlar; politika ve prosedür güncellemelerini koordine eder.
Yönetim Kurulu / İlgili Komiteler	Sürdürülebilirlik stratejisini, hedeflerini, temel performans göstergelerini ve önemli riskleri düzenli olarak değerlendirir; kontrol mekanizmalarının etkinliğini gözetir ve gerekli yönlendirmeleri sağlar.

Bu yapı sayesinde sürdürülebilirlik açıklamaları, farklı kurumsal fonksiyonlar tarafından gerçekleştirilen kontrol, doğrulama ve gözetim faaliyetleriyle desteklenmekte; raporlanan bilgilerin doğruluğu, tutarlılığı, izlenebilirliği ve karar alma süreçlerinde kullanılabilirliği güvence altına alınmaktadır.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Kurumsal Yönetim Komitesi, Şirket'in kurumsal yönetim yapısının sürdürülebilirlik ilkeleriyle uyumlu şekilde geliştirilmesi ve etkinliğinin artırılması amacıyla faaliyet göstermektedir. Komite; şeffaflık, hesap verebilirlik, etik yaklaşım ve paydaş odaklı yönetim anlayışının kurumsal süreçlere entegre edilmesini desteklemekte, kurumsal yönetim uygulamalarının etkinliğini düzenli olarak değerlendirerek Yönetim Kurulu'na iyileştirici öneriler sunmaktadır.

Komite aynı zamanda yatırımcı ilişkileri faaliyetlerini gözetmekte, Yönetim Kurulu yapısının etkinliği, yönetici ve kurul üyelerinin değerlendirilmesi, aday belirleme süreçleri ile ücretlendirme politikalarına ilişkin çalışmaları yürütmektedir. Bu kapsamda, Şirket'in uzun vadeli stratejik hedefleri doğrultusunda politika ve uygulamaların geliştirilmesine katkı sağlamaktadır.

Sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği kaynaklı risk ve fırsatlar da kurumsal yönetim yaklaşımının bir parçası olarak değerlendirilmekte; ilgili konuların yönetim yapısına entegrasyonu desteklenmektedir. Bu doğrultuda Kurumsal Yönetim Komitesi, Sürdürülebilirlik Komitesi ile koordineli çalışarak sürdürülebilirlik politikalarının uygulanması, paydaş beklentilerinin değerlendirilmesi ve TSRS uyumlu yönetim süreçlerinin güçlendirilmesine katkı sunmaktadır.

Komitenin yapısı, çalışma esasları ve görev dağılımı ilgili şirket prosedürleri doğrultusunda belirlenmekte olup, komite faaliyetlerine ilişkin tüm çalışmalar kayıt altına alınarak düzenli şekilde Yönetim Kurulu'na raporlanmaktadır.

Denetim Komitesi

Denetim Komitesi, Şirket'in sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği uygulamalarının mevzuata, TSRS gerekliliklerine ve ilgili uluslararası standartlara uygun şekilde yürütülmesini gözetmektedir. Komite; sürdürülebilirlik verilerinin doğruluğu, güvenilirliği ve izlenebilirliğinin sağlanması amacıyla iç kontrol, iç denetim ve bağımsız güvence süreçlerinin etkinliğini değerlendirmektedir. İklim değişikliği kaynaklı risk ve fırsatların finansal raporlama süreçlerine etkileri de Komite tarafından takip edilmekte; Komite ayrıca sürdürülebilirlik raporlamasına ilişkin güvence süreçlerini izlemekte ve ilgili değerlendirmelerini Yönetim Kurulu'na raporlamaktadır. Denetim Komitesi, görev ve sorumluluklarını etkin şekilde yerine getirebilmek amacıyla yılda en az dört kez toplanmakta olup, toplantı sonuçları ve değerlendirmeleri düzenli olarak Yönetim Kurulu'na sunulmaktadır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Riskin Erken Saptanması Komitesi (RESK), Yönetim Kurulu bünyesinde faaliyet gösterir ve yönetim kuruluna doğrudan raporlama yapan bir yapıdır. Komite; Şirket'in faaliyetlerini etkileyebilecek stratejik, operasyonel, finansal, mevzuatsal ve sürdürülebilirlik kaynaklı risklerin erken aşamada belirlenmesi, değerlendirilmesi ve etkin şekilde yönetilmesine yönelik süreçleri gözetmektedir.

RESK, risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğini düzenli olarak değerlendirerek Yönetim Kurulu'na güvence sağlamakta; risklerin izlenmesi, raporlanması ve gerekli aksiyonların alınmasına ilişkin mekanizmaların işlerliğini takip etmektedir. Ayrıca sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği kaynaklı risk ve fırsatlar, Sürdürülebilirlik Komitesi ile koordineli şekilde ele alınmakta ve kurumsal risk yönetimi süreçlerine entegre edilmektedir.

Komite, risk yönetimi strateji ve politikalarının geliştirilmesine katkı sağlamakta, çalışmalarını düzenli toplantılar ve raporlamalar aracılığıyla Yönetim Kurulu'na sunmaktadır. Komitenin yapısı, görev ve çalışma esasları ilgili şirket prosedürleri doğrultusunda yürütülmektedir.

Sorumlulukların bu organ, kişi/kişiler için geçerli olan politikalara yansımaları

[TSRS 1 – 27(a)(i) / TSRS 2 – 6(a)(i)]

Sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili belirlediğimiz risk alanları için ayrı politikalar oluşturulmuştur. Söz konusu politikalar, web sitesinde yayımlanmadan önce Yönetim Kurulu onayından geçerek yayınlanmaktadır. Aşağıdaki politikalar, Sürdürülebilirlik Politikasını tamamlar niteliktedir: 1. Çevresel ve Sosyal Etkiler Politikası 2. İnsan Hakları ve İnsan Kaynakları Politikası 3. Toplumsal Cinsiyet Eşitliği Politikası 4. Rüşvet ve Yolsuzlukla Mücadele Politikası 5. Hediye ve Ağırlama Politikası.

Sürdürülebilirlik politikası ve diğer destekleyici politikalara bu [bağlantı](#) üzerinden ulaşılabilir.

Karar Mercilerinin İklim Risklerini Dikkate Alması

[TSRS 1 – 27(a)(iv) / TSRS 2 – 6(a)(iv)]

İlgili Performans Metrikleri ve Ücretlendirme Politikası İlişkisi

[TSRS 1 – 27(a)(v) / TSRS 2 – 6(a)(v)]

Yönetim Kurulu ve ilgili komiteler, iklim değişikliği ile bağlantılı risk ve fırsatları; Şirket stratejisinin oluşturulması, önemli yatırım ve iş kararlarının değerlendirilmesi, kurumsal risk yönetimi süreçlerinin yürütülmesi ile sürdürülebilirlik politika ve hedeflerinin gözden geçirilmesi süreçlerinde düzenli olarak dikkate almaktadır. İlgili değerlendirmeler, Sürdürülebilirlik Komitesi ve diğer ilgili komiteler tarafından Yönetim Kurulu'na sunulan analiz ve raporlar doğrultusunda ele alınmakta ve gerekli görülen kararlar bu çerçevede alınmaktadır.

Raporlama dönemi itibarıyla üst düzey yöneticilere yönelik ücretlendirme politikası, çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) performans göstergeleri ile doğrudan ilişkilendirilmemiştir. Bununla birlikte, sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği kaynaklı risk ve fırsatların yönetim süreçlerine daha etkin şekilde entegre edilmesi amacıyla; performans değerlendirme sistemlerinin ÇSY hedefleri, iklim riskleri ve sürdürülebilir finans göstergeleri ile uyumlu hale getirilmesine yönelik çalışmalar devam etmektedir.

Sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili hedefler, ilgili yönetim yapıları tarafından belirlenmekte ve düzenli gözden geçirme toplantıları aracılığıyla izlenmektedir. ÇSY performans göstergeleri, ilgili faaliyetlerin yürütülmesinden sorumlu kişilerin performans kriterleri içerisinde değerlendirilmekle birlikte, sürdürülebilirlik performansına doğrudan bağlı bir teşvik veya ücretlendirme modeli henüz uygulanmamaktadır.

Yönetim Kurulu, iklim değişikliği ve kaynak kullanımıyla bağlantılı risk ve fırsatları değerlendirirken kısa vadeli mali etkiler ile uzun vadeli stratejik kazanımlar arasındaki dengeyi gözetmektedir. Bu kapsamda, karbon emisyonlarının azaltılmasına yönelik teknoloji ve dönüşüm yatırımları kısa vadede maliyet oluşturabilmekte; ancak uzun vadede operasyonel verimlilik sağlanması ve olası emisyon maliyetlerinin azaltılması açısından stratejik katkı sunmaktadır.

STRATEJİ



Sürdürülebilirlik Stratejisi ve Vizyonu

[TSRS 1 – 28 / TSRS 2 – 7, 8]

TERA Yatırım Menkul Değerler A.Ş., sürdürülebilirliği uzun vadeli değer yaratımının temel unsurlarından biri olarak görmekte; yatırım bankacılığı, aracılık hizmetleri, kurumsal finansman ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerini çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) ilkeleri doğrultusunda geliştirmeyi hedeflemektedir. Şirket, sürdürülebilir finans yaklaşımını iş modeline entegre ederek düşük karbonlu ekonomiye geçişi destekleyen finansal çözümler sunmayı amaçlamaktadır.

İklim değişikliği kaynaklı risk ve fırsatlar; yatırım süreçleri, kurumsal müşteri ilişkileri, ÇSY odaklı yatırım ürünleri ve sürdürülebilir finansman faaliyetleri kapsamında düzenli olarak değerlendirilmekte ve stratejik karar alma süreçlerine entegre edilmektedir. Bu kapsamda Tera Yatırım; şeffaflık, etik yönetim anlayışı, etkin risk yönetimi ve paydaş beklentilerini esas alarak sürdürülebilir büyümeyi desteklemeyi hedeflemektedir.

Şirket'in sürdürülebilirlik yaklaşımı TSRS başta olmak üzere ilgili ulusal ve uluslararası düzenlemeler ile uyumlu şekilde yürütülmekte; sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği konuları Yönetim Kurulu ve ilgili komiteler tarafından düzenli olarak gözden geçirilmektedir.

Finansal Etki Hesaplama Yaklaşımı

[TSRS 1 – 19, 29, 30, 31 / TSRS 2 – 15, 16, 21]

Tera Yatırım, sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği kaynaklı risk ve fırsatların finansal etkilerini değerlendirirken senaryo bazlı analiz yaklaşımını benimsemiştir. Değerlendirmelerde 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolar, Şirket'in mevcut faaliyet yapısı, gelir kaynakları, müşteri portföyü ve stratejik planlama varsayımları esas alınmıştır.

Finansal etki analizlerinde; aracılık hizmetlerinden elde edilen komisyon gelirleri, portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı gelirleri, kurumsal finansman faaliyetlerinden elde edilen danışmanlık gelirleri, kredili işlemlerden kaynaklanan faiz gelirleri ile Şirket'in genel finansal performansı üzerinde oluşabilecek etkiler dikkate alınmıştır.

Risk ve fırsatların finansal etkileri değerlendirilirken Şirket tarafından belirlenen önemlilik yaklaşımı çerçevesinde, 2025 yıl sonu özkaynak büyüklüğünün yaklaşık %1'i nicel açıklama eşiği olarak kullanılmıştır. Bu kapsamda yaklaşık 304 milyon TL ve üzerindeki potansiyel etkiler finansal açıdan önemli kabul edilmiştir.

Finansal etki tahminleri; kullanılan iklim senaryoları, sektör analizleri, piyasa beklentileri, yönetim değerlendirmeleri ve uzman görüşleri dikkate alınarak hazırlanmıştır. Açıklanan tutarlar kesin finansal tahminler olmayıp, mevcut bilgi ve varsayımlar çerçevesinde oluşturulmuş makul etki aralıklarını temsil etmektedir. Gerçekleşecek etkiler; düzenleyici gelişmeler, piyasa koşulları, yatırımcı davranışları, iklim değişikliğinin fiziksel etkileri ve Şirket'in stratejik aksiyonlarına bağlı olarak farklılık gösterebilir.

Bu nedenle açıklanan finansal etkiler, belirli bir sonuç taahhüdü niteliğinde olmayıp; sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatların potansiyel finansal büyüklüğünü göstermek amacıyla hazırlanmış senaryo bazlı değerlendirmeleri ifade etmektedir.

Sürdürülebilirlik ve İklimle İlgili Risk ve Fırsat Açıklamaları

[TSRS 1 – 29, 30, 31, 36, 37, 38, 39, 40, 41, 42, 43, 44, 46 / TSRS 2 – 9, 10, 11, 12, 17, 18, 19, 20, 21]

Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş., faaliyetlerini sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği kaynaklı risk ve fırsatların olası etkilerini dikkate alarak yürütmekte; ilgili hususların yönetimini kurumsal risk yönetimi yaklaşımının bir parçası olarak ele almaktadır. Bu kapsamda sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği ile bağlantılı fiziksel riskler, geçiş riskleri, operasyonel riskler, pazar riskleri, veri riskleri ve itibar riskleri düzenli olarak değerlendirilmekte ve izlenmektedir.

Sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği kaynaklı gelişmelerin Şirket'in iş modeli, yatırım faaliyetleri, müşteri beklentileri, dijital işlem altyapıları ve finansal performansı üzerindeki etkileri; operasyonel, finansal, düzenleyici ve itibarsal boyutlarıyla ele alınmaktadır. Özellikle sürdürülebilirlik raporlama yükümlülükleri, sürdürülebilir finans alanındaki düzenleyici dönüşümler, yatırımcı beklentilerindeki değişim, dijital dönüşüm süreçleri ve düşük karbonlu ekonomiye geçiş süreci Şirket açısından öncelikli değerlendirme alanları arasında yer almaktadır.

Şirket, sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği ile bağlantılı risk ve fırsatları ilgili komite ve yönetim yapıları aracılığıyla takip etmekte; piyasa koşulları, düzenleyici gelişmeler ve paydaş beklentileri doğrultusunda değerlendirme süreçlerini düzenli olarak gözden geçirmekte ve güncellemektedir.

İş Modeli ve Gelir Kalemleri ile İlişki

[TSRS 1 – 32(a), 32(b) / TSRS 2 – 13(a), 13(b)]

Tera Yatırım'ın sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği kaynaklı risk ve fırsatları, Şirket'in temel faaliyet alanları ve gelir yaratma mekanizmaları üzerinde farklı düzeylerde etkiler oluşturabilmektedir. Bu kapsamda sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatların değerlendirilmesinde, ilgili etkilerin Şirket'in iş modeli, gelir kalemleri ve müşteri portföyü üzerindeki olası yansımaları dikkate alınmıştır.

İş Kolu	Temel Gelir Kalemi	Risk ve Fırsatlardan Etkilenme Şekli
Aracılık Hizmetleri	Komisyon Gelirleri	İşlem hacimleri, piyasa volatilitesi, dijital işlem altyapısı ve yatırımcı davranışlarındaki değişimlerden etkilenebilir.
Portföy Yönetimi ve Yatırım Danışmanlığı	Yönetim Ücretleri ve Danışmanlık Gelirleri	Sürdürülebilir yatırım ürünlerine yönelik talep, yatırımcı tercihleri ve piyasa koşullarındaki değişimlerden etkilenebilir.
Kredili İşlemler	Faiz Gelirleri	Müşteri risk profili, piyasa koşulları ve karbon yoğun sektörlerde faaliyet gösteren müşterilerin finansal performanslarından etkilenebilir.
Kurumsal Finansman ve Danışmanlık	Danışmanlık Gelirleri, Halka Arz ve Borçlanma Aracı İhraç Gelirleri	İklim geçiş riskleri, sürdürülebilir finansman uygulamaları ve düşük karbonlu ekonomiye geçiş sürecinden kaynaklanan yeni finansman ihtiyaçlarından etkilenebilir.

Tablo 4 – İş Kolu Bazlı Risk ve Fırsatlardan Etkilenme Şekli

Risk ve Fırsat Vadeleri

[TSRS 1 – 30(c), 31 / TSRS 2 – 10(d)]

Tera Yatırım, sürdürülebilirlikle ve iklim değişikliğiyle ilgili risk ve fırsatları değerlendirirken faaliyetlerinin niteliği, stratejik planlama ufku, müşteri portföyünün yapısı ve sermaye piyasalarının dinamiklerini dikkate alarak kısa, orta ve uzun vadeli zaman dilimleri belirlemiştir. Bu zaman dilimleri; sürdürülebilirlikle ilgili risk ve fırsatların ortaya çıkma süresi, finansal etkilerinin gerçekleşme zamanı ve şirketin bu etkileri yönetme kapasitesi göz önünde bulundurularak tanımlanmıştır.

Risk ve fırsat değerlendirmeleri, ilgili zaman ufukları çerçevesinde ele alınmakta; stratejik karar alma süreçleri, yatırım planları, iş modeli değerlendirmeleri ve iklim dirençliliği analizlerinde bu zaman dilimleri esas alınmaktadır. Böylece Şirket hem kısa vadeli operasyonel etkileri hem de orta ve uzun vadede ortaya çıkabilecek sürdürülebilirlik ve iklim kaynaklı dönüşümleri bütüncül bir bakış açısıyla değerlendirmeyi amaçlamaktadır.

Bu yaklaşım, sürdürülebilirlikle ve iklimle ilgili risk ve fırsatların Şirket'in stratejisi, iş modeli, finansal planlaması ve uzun vadeli değer yaratma kapasitesi üzerindeki etkilerinin sistematik olarak değerlendirilmesine olanak sağlamaktadır.

Zaman Dilimleri	Dönem	Açıklama
Kısa Vadeli	0–3 Yıl	Bu dönem; mevcut operasyonel faaliyetler, düzenleyici gereklilikler ve piyasa koşullarına uyum süreçlerini kapsamaktadır. TSRS uyumu, sürdürülebilir finans düzenlemeleri, veri yönetimi süreçleri ve operasyonel iyileştirme çalışmaları öncelikli konular arasında yer almaktadır.
Orta Vadeli	3–7 Yıl	Orta vadeli perspektif; sürdürülebilir finans ürünlerinin geliştirilmesi, dijital dönüşüm süreçleri ve müşteri beklentilerine uyum çalışmalarını kapsamaktadır. Bu dönemde organizasyonel gelişim, ürün çeşitlendirmesi ve sürdürülebilir yatırım yaklaşımının güçlendirilmesi hedeflenmektedir.
Uzun Vadeli	7 Yıl ve Üzeri	Uzun vadeli yaklaşım; düşük karbonlu ekonomiye geçiş sürecine uyum, iklim değişikliği kaynaklı sistematik risklere karşı dayanıklılığın artırılması ve sürdürülebilir finans ekosistemindeki dönüşümlere entegrasyonu kapsamaktadır. Bu dönemde uzun vadeli değer yaratımı, sürdürülebilir büyüme ve stratejik dönüşüm hedefleri ön plana çıkmaktadır.

Tablo 5 – Vade Tanımları

Risk Türü Sınıflandırması

Tera Yatırım, sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği kaynaklı risklerini fiziksel riskler, geçiş riskleri ve diğer sürdürülebilirlik riskleri başlıkları altında sınıflandırmıştır. Bu yaklaşım, risklerin sistematik olarak değerlendirilmesine, önceliklendirilmesine ve risk yönetimi süreçlerine entegre edilmesine olanak sağlamaktadır. Böylece Şirket, sürdürülebilirlik ve iklim kaynaklı gelişmelerin iş modeli, strateji ve finansal performans üzerindeki etkilerini bütüncül bir bakış açısıyla yönetmeyi amaçlamaktadır.

Risk Ana Kategorisi	Risk Türü	Açıklama
Fiziksel Riskler	Akut Riskler	Aşırı hava olayları, doğal afetler, enerji kesintileri veya altyapı sorunları nedeniyle operasyonel süreçlerde, veri merkezlerinde, dijital platformlarda ve iş sürekliliğinde oluşabilecek kesinti risklerini ifade etmektedir.
Fiziksel Riskler	Kronik Riskler	İklim değişikliğine bağlı uzun vadeli çevresel etkilerin ekonomik faaliyetler, piyasa istikrarı, yatırımcı davranışları ve finansal piyasalar üzerindeki dolaylı etkilerinden kaynaklanan riskleri kapsamaktadır.
Geçiş Riskleri	Düzenleyici ve Yasal Riskler	TSRS, sürdürülebilir finans düzenlemeleri ve sermaye piyasalarına yönelik yeni mevzuat gerekliliklerine uyum sağlanamaması durumunda oluşabilecek riskleri ifade etmektedir.
Geçiş Riskleri	Operasyonel Riskler	Finansal teknolojiler, veri yönetimi, siber güvenlik altyapıları ve dijital yatırım platformlarına yönelik dönüşüm süreçlerinde yaşanabilecek uyum ve entegrasyon risklerini kapsamaktadır.
Geçiş Riskleri	Pazar Riskleri	Sürdürülebilir yatırım ürünlerine yönelik talepteki değişim, yatırımcı tercihlerindeki dönüşüm ve piyasa dinamiklerindeki değişikliklerden kaynaklanan riskleri ifade etmektedir.
Geçiş Riskleri	İtibar Riskleri	Sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği konularının etkin yönetilememesi nedeniyle yatırımcı güveni, müşteri ilişkileri ve kurumsal itibar üzerinde oluşabilecek olumsuz etkileri kapsamaktadır.
Diğer Sürdürülebilirlik Riskleri	Veri Riskleri	Sürdürülebilirlik verilerinin doğruluğu, erişilebilirliği, raporlama kalitesi ve sürdürülebilirlik açıklamalarına ilişkin veri yönetim süreçlerinden kaynaklanabilecek riskleri ifade etmektedir.

Tablo 6 – Risk Türleri

Sürdürülebilirlik ve İklimle İlgili Risk ve Fırsatlar Özet Tablo (1/3)

No	Kapsam	Tür	Risk / Fırsat Tanımı	Değer Zincirindeki Yeri	Yoğunlaşma Alanı	Senaryo Analizi
SR1	Sürdürülebilirlik	–	Teknolojik Dönüşüm, Veri Gizliliği ve Siber Güvenlik Riskleri	Kendi Operasyonları – Dijital İşlem Platformları ve Veri Yönetimi	Müşteri verileri, dijital işlem güvenliği, siber saldırılar	Şirket Dijital Dönüşüm ve Siber Güvenlik Senaryoları
SR2	Sürdürülebilirlik	–	Deprem ve Büyük Ölçekli Afetler Kaynaklı İş Sürekliliği Riski	Kendi Operasyonları – Genel Müdürlük, Veri Altyapısı ve Operasyon Merkezleri	Operasyonel süreklilik, veri merkezleri, çalışan erişimi, işlem altyapısı	Türkiye Afet Risk Senaryoları / İş Sürekliliği Senaryoları
SR3	Sürdürülebilirlik	–	Sürdürülebilirlik Odaklı Yatırımcı Beklentilerindeki Dönüşüm Riski	Aşağı Yönlü – Bireysel ve Kurumsal Yatırımcılar	Sürdürülebilir yatırım ürünleri, yatırımcı beklentileri, kurumsal itibar	Sürdürülebilir Finans Pazar Gelişim Senaryoları / Yatırımcı Beklenti Analizleri
SF1	Sürdürülebilirlik	–	Yeşil Finansman ve Sürdürülebilir Sermaye Piyasası Ürünlerinden Gelir Artışı Fırsatı	Aşağı Yönlü – Kurumsal Finansman, Portföy Yönetimi ve Yatırım Danışmanlığı	Sürdürülebilir fonlar, yeşil tahvil/sukuk işlemleri, sürdürülebilir finansman ürünleri	NGFS Net-Zero 2050

Tablo 7 – Sürdürülebilirlik ve İklimle İlgili Risk ve Fırsatlar Özet Tablo

Sürdürülebilirlik ve İklimle İlgili Risk ve Fırsatlar Özet Tablo (2/3)

No	Kapsam	Tür	Risk / Fırsat Tanımı	Değer Zincirindeki Yeri	Yoğunlaşma Alanı	Senaryo Analizi
SF2	Sürdürülebilirlik	–	Sürdürülebilirlik Odaklı Yatırım Ürünlerine Artan Talep	Aşağı Yönlü – Bireysel ve Kurumsal Yatırımcılar	Sürdürülebilir yatırım fonları, tematik portföyler	Sürdürülebilir Finans Pazar Gelişim Senaryoları / Yatırımcı Beklenti Analizleri
SF3	Sürdürülebilirlik	–	Dijitalleşme ve Veri Analitiği ile Operasyonel Verimlilik Artışı	Kendi Operasyonları – Aracılık Hizmetleri ve Operasyon Yönetimi	Dijital müşteri deneyimi, veri analitiği, süreç optimizasyonu	Şirket Dijital Dönüşüm Senaryoları
İR1	İklim	Geçiş Riski	Karbon Yoğun Sektörlerde Finansal Risk Artışı	Aşağı Yönlü – Kurumsal Finansman ve Yatırım Danışmanlığı	Çimento, enerji, demir-çelik gibi karbon yoğun sektör müşterileri	NGFS Net-Zero 2050 / NGFS Gecikmeli Geçiş
İR2	İklim	Fiziksel Risk	Aşırı Hava Olayları ve Enerji Kesintileri Kaynaklı Operasyonel Kesinti Riski	Kendi Operasyonları – Aracılık Hizmetleri ve Dijital İşlem Platformları	Elektrik altyapısı, işlem platformları, veri iletişim sistemleri	SSP2-4.5 / SSP5-8.5

Tablo 7 – Sürdürülebilirlik ve İklimle İlgili Risk ve Fırsatlar Özet Tablo

Sürdürülebilirlik ve İklimle İlgili Risk ve Fırsatlar Özet Tablo (3/3)

No	Kapsam	Tür	Risk / Fırsat Tanımı	Değer Zincirindeki Yeri	Yoğunlaşma Alanı	Senaryo Analizi
İR3	İklim	Geçiş Riski	İklim Değişikliği Kaynaklı Sistematik Piyasa Dalgalanmaları Riski	Aşağı Yönlü – Sermaye Piyasası İşlemleri ve Portföy Yönetimi	Piyasa volatilitesi, yatırımcı davranışları, finansal piyasalarda dalgalanma	SSP3-7.0 / NGFS Gecikmeli Geçiş
İR4	İklim	Fiziksel Risk	Kuraklık ve Su Stresi Kaynaklı Sektörel Finansal Riskler	Yukarı Yönlü Değer Zinciri – Kurumsal Finansman, Halka Arz, Borçlanma Aracı İhraçları ve Kredili İşlem Portföyü	Su yoğun sektörlerde faaliyet gösteren müşteriler, kuraklık riski yüksek bölgelerdeki yatırımlar, suya bağımlı üretim süreçleri	NGFS Gecikmeli Geçiş (Delayed Transition) / NGFS Mevcut Politikalar (Current Policies)
İR5	İklim	Fiziksel Risk	Kritik Hizmet Sağlayıcılarının Fiziksel İklim Risklerinden Etkilenmesine Bağlı Operasyonel Süreklilik Riski	Yukarı Yönlü Değer Zinciri – Takasbank, MKK, telekomünikasyon ve bulut hizmet sağlayıcıları	Kritik finansal piyasa altyapıları, veri iletişim ağları, bulut altyapıları ve dış hizmet sağlayıcıları	SSP2-4.5 / SSP5-8.5
İF1	İklim	Fırsatı	Düşük Karbonlu Ekonomiye Geçişten Kaynaklanan Kurumsal Finansman ve Sermaye Piyasası İşlemlerinde Artış Fırsatı	Kendi Operasyonları – Kurumsal Finansman ve Yatırım Danışmanlığı	Yeşil dönüşüm yatırımları, sürdürülebilir finansman danışmanlığı	IEA NZE / NGFS Net-Zero 2050

Tablo 7 – Sürdürülebilirlik ve İklimle İlgili Risk ve Fırsatlar Özet Tablo

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK İLE İLGİLİ RİSKLER

Risk No	SR1
Risk Tanımı	Teknolojik Dönüşüm, Veri Gizliliği ve Siber Güvenlik Riskleri
Risk Puanı	Yüksek
Risk ve Fırsatların Belirlenmesi (TSRS-1 30.a)	Dijitalleşme süreçlerinin hızlanması, işlem platformlarının gelişmesi, veri analitiği uygulamalarının yaygınlaşması ve finansal teknolojilerdeki dönüşüm ile birlikte veri ihlalleri, siber saldırılar, sistem kesintileri ve operasyonel aksaklıklar gibi riskler ortaya çıkabilmektedir. Bununla birlikte güçlü bilgi güvenliği altyapısının oluşturulması, dijital dönüşüm yatırımlarının artırılması ve veri yönetimi süreçlerinin geliştirilmesi; operasyonel verimlilik, müşteri güveni, iş sürekliliği ve rekabet avantajı açısından fırsatlar yaratmaktadır.
Zaman Dilimi Tanımı (TSRS-1 30.b)	Orta–Uzun vadeli
Stratejik Planla Bağlantılı Vade Tanımı (TSRS-1 30.c)	Orta: 3–7 yıl / Uzun: 7 yıl ve üzeri
Orta/Uzun Vadeli Stratejik Planlama	Dijital işlem altyapılarının güçlendirilmesi, bilgi güvenliği sistemlerinin geliştirilmesi, veri yönetimi süreçlerinin iyileştirilmesi ve operasyonel sürekliliğin desteklenmesine yönelik yatırımlar planlanmaktadır.

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK İLE İLGİLİ RİSKLER

İş Modeli Üzerindeki Mevcut ve Öngörülen Etkiler (TSRS-1 32.a)	Dijital işlem platformları ve veri odaklı süreçler Şirket'in temel faaliyet yapısını doğrudan etkilemektedir. Siber güvenlik zafiyetleri veya sistem kesintileri; operasyonel süreçlerde aksama, müşteri güveninde azalma, veri kaybı ve itibar riski yaratabilmektedir. Buna karşılık dijital dönüşüm yatırımları sayesinde süreç otomasyonu, hizmet kalitesinde iyileşme ve operasyonel verimlilik artışı sağlanması hedeflenmektedir.
Risklerin Yoğunlaştığı Alanlar (TSRS-1 32.b)	Riskler özellikle dijital işlem platformlarında, veri merkezlerinde, müşteri veri tabanlarında, bulut tabanlı uygulamalarda, uzaktan erişim sistemlerinde ve bilgi teknolojileri altyapılarında yoğunlaşmaktadır.
Önceki dönemlerde açıklanan planların ilerleme durumu (TSRS-1 33.b)	Veri güvenliği süreçlerinin geliştirilmesi, kritik sistemler için erişim kontrollerinin güçlendirilmesi ve dijital süreç yönetimine yönelik iyileştirme çalışmalarında ilerleme sağlanmıştır. Bilgi güvenliği ve operasyonel sürekliliğe yönelik çalışmalar devam etmektedir.
Sürdürülebilirlikle ilgili risk ve fırsatlar arasında hangi ödünleşimleri dikkate aldığı (TSRS-1 33.c)	Dijitalleşme ve operasyonel verimlilik artışı hedeflenirken; teknoloji yatırımları, veri güvenliği maliyetleri, sistem entegrasyon süreçleri ve operasyonel esneklik arasındaki dengeler değerlendirilmektedir. Ayrıca hızlı dijital dönüşüm ile veri güvenliği ve düzenleyici uyum arasında denge kurulması hedeflenmektedir.
Mevcut Finansal Etkiler (TSRS-1 34.a)	Bilgi teknolojileri altyapıları, yazılım lisansları, siber güvenlik sistemleri ve veri yönetimi süreçlerine yönelik yatırımlar operasyonel giderler üzerinde etkili olabilmektedir. 2025 yılı itibarıyla yaklaşık 30,35 milyar TL seviyesindeki özkaynak yapısı dikkate alındığında, ilgili yatırımların finansal yapı açısından yönetilebilir seviyede olduğu değerlendirilmektedir.

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK İLE İLGİLİ RİSKLER

Öngörülen Finansal Etkiler (TSRS-1 34.b)	Siber saldırılar, veri ihlalleri veya sistem kesintileri nedeniyle operasyonel aksaklıklar, veri kayıpları, ek güvenlik yatırımları, hukuki yükümlülükler ve itibar yönetimi kaynaklı kısa ve orta vadede yaklaşık 400–700 milyon TL seviyesinde finansal etki oluşabileceği öngörülmektedir. Söz konusu tutarın özkaynağın yaklaşık %1,3–%2,3'üne karşılık geldiği değerlendirilmektedir. Bununla birlikte güçlü dijital altyapı yatırımlarının operasyonel verimlilik ve müşteri güveni üzerinde olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.
Finansal Durum, Performans ve Nakit Akışları (TSRS-1 35.a)	2025 yılı itibarıyla yaklaşık 130,7 milyar TL seviyesindeki toplam varlık yapısı dikkate alındığında; bilgi güvenliği ve dijital dönüşüm yatırımlarının kısa vadede operasyonel maliyetleri artırabilme potansiyeli bulunmakla birlikte orta ve uzun vadede iş sürekliliği, süreç verimliliği ve operasyonel dayanıklılık üzerinde olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.
Defter Değeri Üzerindeki Olası Riskler (TSRS-1 35.b)	Siber saldırılar veya veri kayıpları sonucunda dijital varlıklar, yazılım altyapıları ve bilgi teknolojileri yatırımları üzerinde değer kaybı riski oluşabilmektedir. Ayrıca sistem kesintileri nedeniyle ek yatırım ve iyileştirme ihtiyacı ortaya çıkabilmektedir.
Yatırım ve Elden Çıkarma Planları (TSRS-1 35.c.i)	Siber güvenlik altyapısının güçlendirilmesi, veri yönetim sistemlerinin geliştirilmesi, bulut tabanlı sistemlerin yaygınlaştırılması ve operasyonel teknoloji altyapılarının modernizasyonuna yönelik yatırımlar planlanmaktadır. Güvenlik riski taşıyan eski sistemlerin ise aşamalı olarak yenilenmesi değerlendirilmektedir.
Finansman Kaynakları (TSRS-1 35.c.ii)	Bilgi güvenliği ve dijital dönüşüm yatırımlarının ağırlıklı olarak operasyonel bütçeler ve özkaynak yapısı aracılığıyla finanse edilmesi planlanmaktadır.

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK İLE İLGİLİ RİSKLER**Performans ve Nakit Akışı Üzerindeki Etkiler (TSRS-1 35.d)**

Dijital altyapı ve bilgi güvenliği yatırımlarının kısa vadede maliyet artışı yaratabilme potansiyeli bulunmakla birlikte; operasyonel kesinti risklerinin azaltılması, süreç verimliliğinin artırılması ve müşteri güveninin güçlendirilmesi sayesinde uzun vadede finansal performansın desteklenmesi hedeflenmektedir.

Nicel Bilgi Sağlamama Gerekçeleri (TSRS-1 40 a.b.c)

Siber güvenlik risklerinin gerçekleşme şekli, saldırı türleri ve potansiyel etkileri yüksek ölçüm belirsizliği içermektedir. Ayrıca ilgili finansal etkilerin ayrı ayrı ölçümlenmesine yönelik veri ve modelleme altyapısı gelişim aşamasında olduğundan nicel bilgi sınırlı düzeyde sunulmuştur.

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK İLE İLGİLİ RİSKLER

Risk No	SR2
Risk Tanımı	Deprem ve Büyük Ölçekli Afetler Kaynaklı İş Sürekliliği Riski
Risk Puanı	Orta
Risk ve Fırsatların Belirlenmesi (TSRS-1 30.a)	İstanbul merkezli operasyon yapısı, yoğun dijital işlem altyapısı ve finansal piyasalardaki anlık işlem gereklilikleri dikkate alındığında; deprem ve büyük ölçekli afetler kaynaklı operasyon kesintileri, veri iletişim sorunları, çalışan erişim problemleri ve hizmet sürekliliğinde aksama riski oluşabilmektedir. Bununla birlikte iş sürekliliği altyapısının güçlendirilmesi, yedekleme sistemlerinin geliştirilmesi ve uzaktan çalışma altyapılarının yaygınlaştırılması operasyonel dayanıklılık ve kriz yönetimi kapasitesi açısından fırsatlar yaratmaktadır.
Zaman Dilimi Tanımı (TSRS-1 30.b)	Kısa–Uzun vadeli
Stratejik Planla Bağlantılı Vade Tanımı (TSRS-1 30.c)	Kısa: 0–3 yıl / Orta: 3–7 yıl / Uzun: 7 yıl ve üzeri
Orta/Uzun Vadeli Stratejik Planlama	İş sürekliliğinin sağlanmasına yönelik olarak kritik sistemler için veri yedekleme altyapıları oluşturulmuş olup, Ankara'da bulunan yedek veri merkezi aracılığıyla operasyonel süreklilik desteklenmektedir. Ayrıca iş sürekliliği ve kriz yönetimi süreçlerinin etkinliğinin artırılmasına yönelik düzenli gözden geçirme ve iyileştirme çalışmaları yürütülmektedir.

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK İLE İLGİLİ RİSKLER

İş Modeli Üzerindeki Mevcut ve Öngörülen Etkiler (TSRS-1 32.a)	Finansal piyasalardaki anlık işlem yapısı nedeniyle operasyonel süreklilik Şirket faaliyetleri açısından kritik önem taşımaktadır. Deprem ve büyük ölçekli afetler; dijital işlem platformlarında kesinti, çalışan erişiminde aksama, müşteri hizmetlerinde yavaşlama ve operasyonel süreçlerde duraksama riski yaratabilmektedir. Buna karşılık güçlü iş sürekliliği altyapısı sayesinde operasyonel dayanıklılığın artırılması ve kriz dönemlerinde hizmet sürekliliğinin korunması hedeflenmektedir.
Risklerin Yoğunlaştığı Alanlar (TSRS-1 32.b)	Riskler özellikle İstanbul'daki operasyon merkezlerinde, dijital işlem altyapılarında, veri iletişim sistemlerinde, uzaktan erişim altyapılarında ve bilgi teknolojileri sistemlerinde yoğunlaşmaktadır.
Sürdürülebilirlikle ilgili risk ve fırsatlara nasıl karşılık verildiği ve nasıl karşılık verilmesinin planlandığı (TSRS-1 33.a)	İş sürekliliği planlarının geliştirilmesi, veri yedekleme süreçlerinin güçlendirilmesi, alternatif iletişim ve erişim altyapılarının oluşturulması, uzaktan çalışma sistemlerinin yaygınlaştırılması ve kriz yönetimi tatbikatlarının düzenli olarak gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.
Önceki dönemlerde açıklanan planların ilerleme durumu (TSRS-1 33.b)	Uzaktan erişim altyapılarının geliştirilmesi, veri yedekleme süreçlerinin iyileştirilmesi ve iş sürekliliği prosedürlerinin güncellenmesine yönelik çalışmalarda ilerleme sağlanmıştır. Operasyonel dayanıklılığı artırmaya yönelik iyileştirme çalışmaları devam etmektedir.
Sürdürülebilirlikle ilgili risk ve fırsatlar arasında hangi ödünleşimleri dikkate aldığı (TSRS-1 33.c)	Operasyonel dayanıklılığın artırılması hedeflenirken; alternatif altyapı yatırımları, veri yedekleme maliyetleri, operasyonel esneklik ve maliyet yönetimi arasındaki dengeler değerlendirilmektedir. Ayrıca iş sürekliliği yatırımları ile operasyonel verimlilik arasında denge kurulması hedeflenmektedir.
Mevcut Finansal Etkiler (TSRS-1 34.a)	İş sürekliliği altyapıları, veri yedekleme sistemleri, uzaktan erişim çözümleri ve operasyonel güvenlik yatırımları faaliyet giderleri üzerinde etkili olabilmektedir. 2025 yılı itibarıyla yaklaşık 30,35 milyar TL seviyesindeki özkaynak yapısı dikkate alındığında, ilgili yatırımların finansal yapı açısından yönetilebilir seviyede olduğu değerlendirilmektedir.

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK İLE İLGİLİ RİSKLER

Öngörülen Finansal Etkiler (TSRS-1 34.b)	Deprem veya büyük ölçekli afetler nedeniyle operasyonel kesinti, veri iletişim sorunları, sistem erişim problemleri ve iş sürekliliğine yönelik ek yatırım ihtiyaçları kaynaklı kısa ve orta vadede yaklaşık 500 milyon – 1 milyar TL seviyesinde finansal etki oluşabileceği öngörülmektedir. Söz konusu tutarın toplam özkaynağın yaklaşık %1–3 seviyesinde kalabileceği değerlendirilmektedir.
Finansal Durum, Performans ve Nakit Akışları (TSRS-1 35.a)	2025 yılı itibarıyla yaklaşık 130,7 milyar TL seviyesindeki toplam varlık yapısı dikkate alındığında; iş sürekliliği ve operasyonel dayanıklılık yatırımlarının kısa vadede operasyonel maliyetleri artırabilme potansiyeli bulunmakla birlikte uzun vadede hizmet sürekliliği ve operasyonel güvenilirlik üzerinde olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.
Defter Değeri Üzerindeki Olası Riskler (TSRS-1 35.b)	Büyük ölçekli afetler nedeniyle bilgi teknolojileri altyapılarında, dijital varlıklarda ve operasyonel sistemlerde değer kaybı veya ilave yatırım ihtiyacı oluşabilmektedir. Ayrıca operasyonel kesintiler nedeniyle itibar ve müşteri ilişkileri üzerinde dolaylı etkiler ortaya çıkabilmektedir.
Yatırım ve Elden Çıkarma Planları (TSRS-1 35.c.i)	İş sürekliliği altyapılarının güçlendirilmesi, veri merkezleri ve yedekleme sistemlerinin geliştirilmesi, alternatif erişim çözümleri ve uzaktan operasyon altyapılarına yönelik yatırımlar planlanmaktadır.
Finansman Kaynakları (TSRS-1 35.c.ii)	İş sürekliliği ve operasyonel dayanıklılık yatırımlarının ağırlıklı olarak operasyonel bütçeler ve özkaynak yapısı aracılığıyla finanse edilmesi planlanmaktadır.
Performans ve Nakit Akışı Üzerindeki Etkiler (TSRS-1 35.d)	İş sürekliliği ve kriz yönetimi yatırımlarının kısa vadede maliyet artışı yaratabilme potansiyeli bulunmakla birlikte; operasyonel kesinti risklerinin azaltılması, hizmet sürekliliğinin korunması ve müşteri güveninin desteklenmesi sayesinde uzun vadede finansal performansın olumlu etkilenmesi hedeflenmektedir.
Nicel Bilgi Sağlamama Gerekçeleri (TSRS-1 40 a.b.c)	Büyük ölçekli afetlerin gerçekleşme zamanı, kapsamı ve operasyonel etkileri yüksek ölçüm belirsizliği içermektedir. Ayrıca ilgili finansal etkilerin kesin ve ayrı ölçümlenmesine yönelik veri ve modelleme altyapısı gelişim aşamasında olduğundan nicel bilgi sınırlı düzeyde sunulmuştur.

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK İLE İLGİLİ RİSKLER

Risk No	SR3
Risk Tanımı	Sürdürülebilirlik Odaklı Yatırımcı Beklentilerindeki Dönüşüm Riski
Risk Puanı	Orta
Risk ve Fırsatların Belirlenmesi (TSRS-1 30.a)	Sürdürülebilirlik odaklı yatırım anlayışının yaygınlaşması, yatırımcıların şeffaflık, sürdürülebilir finans uygulamaları ve sürdürülebilirlik performansına ilişkin beklentilerinin artmasıyla birlikte; sermaye piyasalarında yatırım tercihleri ve fon akışlarında dönüşüm yaşanabilmektedir. Bu dönüşüme uyum sağlanamaması durumunda yatırımcı güveninde azalma, rekabet gücünde zayıflama ve müşteri kaybı riski oluşabilmektedir. Buna karşılık sürdürülebilir yatırım ürünlerinin geliştirilmesi, sürdürülebilir finans uygulamalarının güçlendirilmesi ve yatırımcı beklentilerine uyum sağlanması yeni müşteri kazanımı ve gelir artışı açısından fırsatlar yaratabilmektedir.
Zaman Dilimi Tanımı (TSRS-1 30.b)	Orta–Uzun vadeli
Stratejik Planla Bağlantılı Vade Tanımı (TSRS-1 30.c)	Orta: 3–7 yıl / Uzun: 7 yıl ve üzeri
Orta/Uzun Vadeli Stratejik Planlama	Sürdürülebilir yatırım ürünlerinin geliştirilmesi, yatırımcı iletişim süreçlerinin güçlendirilmesi, sürdürülebilir finans uygulamalarının yaygınlaştırılması ve veri şeffaflığının artırılmasına yönelik çalışmalar planlanmaktadır.

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK İLE İLGİLİ RİSKLER

İş Modeli Üzerindeki Mevcut ve Öngörülen Etkiler (TSRS-1 32.a)	Yatırımcı beklentilerindeki dönüşüm; portföy yönetimi, yatırım danışmanlığı ve kurumsal finansman faaliyetlerini doğrudan etkileyebilmektedir. Sürdürülebilirlik odaklı yatırım ürünlerine yönelik talebin artması, ürün ve hizmet yapısında dönüşüm ihtiyacı yaratırken; bu dönüşüme uyum sağlanamaması durumunda müşteri ilişkileri ve piyasa konumu üzerinde olumsuz etkiler oluşabilmektedir.
Risklerin Yoğunlaştığı Alanlar (TSRS-1 32.b)	Riskler özellikle yatırımcı ilişkileri süreçlerinde, portföy yönetimi faaliyetlerinde, kurumsal finansman hizmetlerinde, yatırım ürün geliştirme süreçlerinde ve sürdürülebilirlik raporlama altyapılarında yoğunlaşmaktadır.
Sürdürülebilirlikle ilgili risk ve fırsatlara nasıl karşılık verildiği ve nasıl karşılık verilmesinin planlandığı (TSRS-1 33.a)	Sürdürülebilir finans uygulamalarının geliştirilmesi, yatırımcı iletişim süreçlerinin güçlendirilmesi, sürdürülebilir yatırım ürünlerinin çeşitlendirilmesi ve sürdürülebilirlik raporlama süreçlerinin iyileştirilmesi planlanmaktadır. Ayrıca yatırımcı beklentilerine yönelik veri şeffaflığının artırılması hedeflenmektedir.
Önceki dönemlerde açıklanan planların ilerleme durumu (TSRS-1 33.b)	Sürdürülebilirlik raporlama süreçlerinin geliştirilmesi, yönetim yapılarının oluşturulması ve yatırımcı beklentilerine yönelik iletişim süreçlerinin güçlendirilmesine ilişkin çalışmalarda ilerleme sağlanmıştır.
Sürdürülebilirlikle ilgili risk ve fırsatlar arasında hangi ödüneşimleri dikkate aldığı (TSRS-1 33.c)	Sürdürülebilir yatırım ürünlerinin geliştirilmesi hedeflenirken; ürün geliştirme maliyetleri, veri yönetimi süreçleri, düzenleyici uyum yükümlölükleri ve operasyonel verimlilik arasındaki dengeler dikkate alınmaktadır.
Mevcut Finansal Etkiler (TSRS-1 34.a)	Sürdürülebilir yatırım ürünleri, yatırımcı iletişim süreçleri ve raporlama altyapısına yönelik çalışmalar operasyonel giderler üzerinde etkili olabilmektedir. Bununla birlikte sürdürülebilir finans uygulamalarının geliştirilmesi yatırımcı güveni ve müşteri ilişkileri üzerinde olumlu katkılar sağlayabilmektedir.

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK İLE İLGİLİ RİSKLER

Öngörülen Finansal Etkiler (TSRS-1 34.b)	Yatırımcı beklentilerindeki dönüşüme uyum sağlanamaması durumunda müşteri kaybı, işlem hacimlerinde azalma ve kurumsal itibar üzerinde olumsuz etkiler oluşabileceği değerlendirilmektedir. Bu kapsamda kısa ve orta vadede yaklaşık 400–800 milyon TL seviyesinde finansal etki oluşabileceği öngörülmektedir. Buna karşılık sürdürülebilir yatırım ürünlerinin geliştirilmesi ve yatırımcı güveninin güçlendirilmesi sayesinde yeni gelir fırsatları ve müşteri kazanımları sağlanması beklenmektedir.
Finansal Durum, Performans ve Nakit Akışları (TSRS-1 35.a)	Sürdürülebilir yatırım ürünleri ve yatırımcı iletişim süreçlerine yönelik yatırımların kısa vadede operasyonel maliyetleri artırabilme potansiyeli bulunmakla birlikte; orta ve uzun vadede işlem hacimleri, müşteri bağlılığı ve sürdürülebilir finans faaliyetleri üzerinde olumlu katkılar yaratması beklenmektedir.
Defter Değeri Üzerindeki Olası Riskler (TSRS-1 35.b)	Yatırımcı güveninde oluşabilecek azalma veya sürdürülebilirlik beklentilerine uyumsuzluk durumunda marka değeri, müşteri ilişkileri ve piyasa algısı üzerinde dolaylı değer kaybı riski oluşabilmektedir.
Yatırım ve Elden Çıkarma Planları (TSRS-1 35.c.i)	Sürdürülebilir yatırım ürünlerinin geliştirilmesi, yatırımcı veri altyapılarının güçlendirilmesi, sürdürülebilirlik raporlama süreçlerinin iyileştirilmesi ve dijital yatırım platformlarının geliştirilmesine yönelik yatırımlar planlanmaktadır.
Finansman Kaynakları (TSRS-1 35.c.ii)	Sürdürülebilir yatırım ürünleri ve ilgili altyapı yatırımlarının operasyonel bütçeler ve özkaynak yapısı aracılığıyla finanse edilmesi planlanmaktadır.
Performans ve Nakit Akışı Üzerindeki Etkiler (TSRS-1 35.d)	Sürdürülebilir yatırım ürünleri ve yatırımcı ilişkileri süreçlerine yönelik yatırımların kısa vadede maliyet artışı yaratabilme potansiyeli bulunmakla birlikte; yatırımcı güveni, müşteri çeşitliliği ve işlem hacimleri üzerindeki olumlu etkiler sayesinde uzun vadede finansal performansın desteklenmesi hedeflenmektedir.
Nicel Bilgi Sağlamama Gerekçeleri (TSRS-1 40 a.b.c)	Yatırımcı davranışları, piyasa beklentileri ve sürdürülebilir yatırım ürünlerine yönelik talebin gelişimi yüksek ölçüm belirsizliği içermektedir. Ayrıca ilgili etkilerin ayrı ayrı ölçülmesine yönelik veri ve modelleme altyapısı gelişim aşamasında olduğundan nicel bilgi sınırlı düzeyde sunulmuştur.

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK İLE İLGİLİ FIRSATLAR

Fırsat No	SF1
Fırsat Tanımı	Yeşil Finansman ve Sürdürülebilir Sermaye Piyasası Ürünlerinden Gelir Artışı Fırsatı
Fırsat Puanı	Yüksek
Risk ve Fırsatların Belirlenmesi (TSRS 1-30.a)	Türkiye'de TSRS uygulamaları, AB Yeşil Mutabakatı, SKDM ve sürdürülebilir finans düzenlemelerinin yaygınlaşması ile şirketlerin yeşil tahvil, sürdürülebilirlik bağlantılı tahvil, yeşil sukuk ve sürdürülebilir finansman danışmanlığı hizmetlerine olan talebinin artması beklenmektedir. Bu gelişmeler Tera Yatırım'ın kurumsal finansman faaliyetlerinde yeni gelir alanları yaratabilir.
Zaman Dilimi (TSRS 1-30.b)	Kısa, orta ve uzun vadeli
Stratejik Planla Bağlantı (TSRS 1-30.c)	Kısa vade: 0–3 yıl, Orta vade: 3–7 yıl, Uzun vade: 7 yıl üzeri
İş Modeli Üzerindeki Etkiler (TSRS 1-32.a)	Sürdürülebilirlik bağlantılı tahvil ihraçları, yeşil finansman araçları ve sürdürülebilirlik temalı sermaye piyasası işlemlerine yönelik talebin artması; kurumsal finansman ve danışmanlık gelirlerinde, ihraç aracılık gelirlerinde ve kurumsal müşteri portföyünde büyüme fırsatı yaratabilecektir.
Fırsatların Yoğunlaştığı Alanlar (TSRS 1-32.b)	Kurumsal finansman ve danışmanlık faaliyetleri, halka arz işlemleri, borçlanma aracı ihraçları, sermaye artırımları, piyasa yapıcılığı hizmetleri ve kurumsal müşterilere sunulan finansman danışmanlığı faaliyetleri.

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK İLE İLGİLİ FIRSATLAR

Karşılık Verme Planları (TSRS 1-33.a)	Sürdürülebilir finansman ürünlerinin geliştirilmesi, sürdürülebilirlik uzmanlığı kapasitesinin artırılması, TSRS ve iklim riskleri konusunda çalışan eğitimleri verilmesi, yeni müşteri segmentlerine yönelik ürün geliştirilmesi planlanmaktadır.
İlerleme Durumu (TSRS 1-33.b)	Sürdürülebilirlik ve iklim odaklı finansman fırsatları düzenli olarak izlenmekte, sürdürülebilir finansman alanındaki piyasa gelişmeleri takip edilmektedir.
Ödünleşimler (TSRS 1-33.c)	Kısa vadede eğitim, danışmanlık ve insan kaynağı maliyetleri oluşurken orta ve uzun vadede gelir artışı ve müşteri kazanımı hedeflenmektedir.
Mevcut Finansal Etkiler (TSRS 1-34.a)	Sürdürülebilir finansman alanındaki kurumsal kapasitenin güçlendirilmesi amacıyla eğitim, danışmanlık ve sistem altyapılarına yönelik yıllık yaklaşık 3–5 milyon TL seviyesinde yatırım yapılması değerlendirilmektedir.
Öngörülen Finansal Etkiler (TSRS 1-34.b)	Sürdürülebilir finansman işlemlerinin toplam yatırım bankacılığı gelirleri içerisindeki payının orta vadede %2–5 seviyesine ulaşması halinde yıllık yaklaşık 100–300 milyon TL ilave gelir yaratma potansiyeli bulunmaktadır. Bu tutar mevcut net kârın yaklaşık %0,3–%0,8'ine karşılık gelmektedir.
Finansal Durum, Performans ve Nakit Akışları (TSRS 1-35.a)	Gelir çeşitliliğinin artması ve yüksek katma değerli danışmanlık hizmetlerinin gelişmesi sayesinde faaliyet kârlılığında artış ve operasyonel nakit akışlarında iyileşme beklenmektedir.
Defter Değeri Üzerindeki Olası Etkiler (TSRS 1-35.b)	Marka değeri, müşteri ilişkileri ve sürdürülebilir finans alanındaki uzmanlık kapasitesinin artmasıyla şirket değerinde uzun vadeli pozitif etki oluşması beklenmektedir.

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK İLE İLGİLİ FIRSATLAR

Yatırım Planları (TSRS 1-35.c.i)	2026–2028 döneminde sürdürülebilir finansman alanında uzman ekip kurulması, eğitim programları, veri analitiği ve raporlama altyapıları için toplam 10–15 milyon TL yatırım yapılması değerlendirilmektedir.
Finansman Kaynakları (TSRS 1-35.c.ii)	Yatırımların özkaynaklardan ve faaliyetlerden yaratılan nakit akışlarından finanse edilmesi planlanmaktadır. 2025 yıl sonu itibarıyla 30,35 milyar TL özkaynak büyüklüğü bu yatırımları destekleyebilecek seviyededir.
Performans ve Nakit Akışı Üzerindeki Etkiler (TSRS 1-35.d)	Sürdürülebilir finansman işlemlerinin artmasıyla yıllık işlem hacminde %1–3 artış, komisyon ve danışmanlık gelirlerinde ise yıllık 100–300 milyon TL ek gelir potansiyeli oluşabileceği değerlendirilmektedir. Bu durumun operasyonel nakit akışlarına olumlu katkı sağlaması beklenmektedir.

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK İLE İLGİLİ FIRSATLAR

Fırsat No	SF2
Fırsat Tanımı	Sürdürülebilirlik Odaklı Yatırım Ürünlerine Artan Talep
Fırsat Puanı	Yüksek
Risk ve Fırsatların Belirlenmesi (TSRS 1-30.a)	Sürdürülebilirlik odaklı yatırım fonları, yeşil yatırım temalı sermaye piyasası araçları ve sürdürülebilirlik kriterlerini dikkate alan yatırım stratejilerine yönelik yatırımcı ilgisinin artması, şirket açısından yeni müşteri kazanımı, işlem hacmi artışı ve yeni gelir kaynakları yaratma potansiyeli oluşturmaktadır. Özellikle sürdürülebilir yatırım temalı ürünlere yönelik kurumsal ve bireysel yatırımcı talebinin önümüzdeki yıllarda artması beklenmektedir.
Zaman Dilimi Tanımı (TSRS 1-30.b)	Kısa, orta ve uzun vadeli
Stratejik Planla Bağlantılı Vade Tanımı (TSRS 1-30.c)	Kısa vade: 0–3 yıl, Orta vade: 3–7 yıl, Uzun vade: 7 yıl üzeri
İş Modeli Üzerindeki Mevcut ve Öngörülen Etkiler (TSRS 1-32.a)	Sürdürülebilirlik temalı yatırım ürünlerine yönelik yatırımcı talebindeki artış; portföy yönetimi, yatırım danışmanlığı ve aracılık hizmetleri kapsamında işlem hacimlerinin artmasına katkı sağlayabilecektir. Ayrıca yeni müşteri kazanımları ve mevcut müşteri portföyünde büyüme fırsatı yaratabilecektir.
Risklerin/Fırsatların Yoğunlaştığı Alanlar (TSRS 1-32.b)	Aracılık hizmetleri, portföy yönetimi, yatırım danışmanlığı faaliyetleri, araştırma ve analiz hizmetleri ile dijital yatırım platformları.

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK İLE İLGİLİ FIRSATLAR

Sürdürülebilirlikle ilgili risk ve fırsatlara nasıl karşılık verildiği ve nasıl karşılık verilmesinin planlandığı (TSRS 1-33.a)	Sürdürülebilirlik odaklı yatırım ürünlerinin geliştirilmesi, yatırımcı farkındalığının artırılması, sürdürülebilirlik temalı araştırma ve analiz kapasitesinin güçlendirilmesi ve dijital yatırım platformlarının geliştirilmesi planlanmaktadır.
Önceki dönemlerde açıklanan planların ilerleme durumu (TSRS 1-33.b)	Şirket tarafından sürdürülebilirlik ve iklim temalı yatırım ürünlerine ilişkin piyasa gelişmeleri izlenmekte, yatırımcı beklentileri değerlendirilmekte ve yeni ürün geliştirme fırsatları takip edilmektedir.
Sürdürülebilirlikle ilgili risk ve fırsatlar arasında hangi ödüneşimleri dikkate aldığı (TSRS 1-33.c)	Yeni yatırım ürünlerinin geliştirilmesi sürecinde mevzuat uyumu, operasyonel maliyetler, teknoloji yatırımları ve uzman insan kaynağı ihtiyacı ile uzun vadeli gelir artışı potansiyeli arasındaki dengeler değerlendirilmektedir.
Mevcut Finansal Etkiler (TSRS 1-34.a)	Sürdürülebilirlik temalı yatırım ürünlerinin geliştirilmesi amacıyla araştırma, eğitim, ürün geliştirme ve dijital altyapı çalışmalarına yönelik yıllık yaklaşık 5–10 milyon TL seviyesinde operasyonel harcama yapılması öngörülmektedir. Bu harcamaların mevcut finansal yapı üzerinde önemli bir olumsuz etki yaratması beklenmemektedir.
Öngörülen Finansal Etkiler (TSRS 1-34.b)	Sürdürülebilirlik odaklı yatırım ürünlerine yönelik talep artışının orta vadede yatırım fonları, yatırım danışmanlığı hizmetleri ve sermaye piyasası işlemleri üzerinden yıllık yaklaşık 350–600 milyon TL ilave gelir potansiyeli yaratabileceği değerlendirilmektedir. Bu tutar şirketin 2025 yılı özkaynaklarının yaklaşık %1,2–%2,0'ına karşılık gelmektedir.
Finansal Durum, Performans ve Nakit Akışları (TSRS 1-35.a)	İlave gelir fırsatları sayesinde komisyon gelirlerinin, yatırım hizmetlerinden elde edilen gelirlerin ve müşteri tabanının artması beklenmektedir. Bu durumun orta ve uzun vadede finansal performans ve operasyonel nakit akışları üzerinde olumlu etkiler yaratacağı değerlendirilmektedir.

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK İLE İLGİLİ FIRSATLAR

Defter Değeri Üzerindeki Olası Etkiler (TSRS 1-35.b)	Şirketin sürdürülebilir yatırım ürünleri alanındaki uzmanlığının artmasıyla birlikte marka değeri, müşteri ilişkileri, yatırımcı güveni ve kurumsal itibar üzerinde olumlu etkiler oluşması beklenmektedir.
Yatırım ve Elden Çıkarma Planları (TSRS 1-35.c.i)	Sürdürülebilir yatırım ürünlerinin geliştirilmesi, araştırma ve analiz kapasitesinin güçlendirilmesi, dijital yatırım platformlarının geliştirilmesi ve çalışan yetkinliklerinin artırılması amacıyla 2026–2028 döneminde toplam 15–20 milyon TL yatırım yapılması planlanmaktadır.
Finansman Kaynakları (TSRS 1-35.c.ii)	İlgili yatırımların faaliyetlerden yaratılan nakit akışları ve özkaynaklar kullanılarak finanse edilmesi planlanmaktadır.
Performans ve Nakit Akışı Üzerindeki Etkiler (TSRS 1-35.d)	Sürdürülebilirlik odaklı yatırım ürünlerine yönelik talebin artmasıyla birlikte yıllık yaklaşık 350–600 milyon TL ilave gelir ve buna bağlı olarak operasyonel nakit girişlerinde artış sağlanması beklenmektedir.

Finansal etkilerin değerlendirilmesinde şirketin 2025 yılı özkaynak büyüklüğünün %1'i (yaklaşık 304 milyon TL) önemlilik eşiği olarak dikkate alınmıştır. Bu eşik üzerinde finansal etki yaratması beklenen risk ve fırsatlar için nicel açıklama yapılmıştır. Nicel finansal etki tahminleri hazırlanırken fırsatlar arasında çifte sayım oluşmamasına dikkat edilmiş, her fırsat farklı gelir yaratma mekanizmaları esas alınarak bağımsız şekilde değerlendirilmiştir. SF1 fırsatı sürdürülebilir finansman ve sermaye piyasası işlemlerinden elde edilecek gelirleri kapsarken, SF2 fırsatı sürdürülebilirlik odaklı yatırım ürünleri ve yatırımcı talebinden kaynaklanan gelir potansiyelini kapsamaktadır.

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK İLE İLGİLİ FIRSATLAR

Fırsat No	SF3
Fırsat Tanımı	Dijitalleşme ve Veri Analitiği ile Operasyonel Verimlilik Artışı
Fırsat Puanı	Yüksek
Risk ve Fırsatların Belirlenmesi (TSRS 1-30.a)	Dijitalleşme, yapay zekâ destekli analiz araçları, veri analitiği uygulamaları ve otomasyon çözümlerinin yaygınlaşması; işlem süreçlerinin hızlandırılması, operasyonel maliyetlerin azaltılması, veri kalitesinin artırılması ve müşteri deneyiminin iyileştirilmesi açısından önemli fırsatlar yaratmaktadır. Finans sektöründe dijital kanalların kullanımının artması ve veri odaklı karar alma süreçlerinin güçlenmesi şirket açısından rekabet avantajı sağlayabilmektedir.
Zaman Dilimi Tanımı (TSRS 1-30.b)	Kısa, orta ve uzun vadeli
Stratejik Planla Bağlantılı Vade Tanımı (TSRS 1-30.c)	Kısa vade: 0–3 yıl, Orta vade: 3–7 yıl, Uzun vade: 7 yıl üzeri
İş Modeli Üzerindeki Mevcut ve Öngörülen Etkiler (TSRS 1-32.a)	Dijital işlem platformları, veri analitiği uygulamaları ve süreç otomasyonları sayesinde müşteri emirlerinin daha hızlı işlenmesi, operasyonel süreçlerin verimli yönetilmesi, müşteri deneyiminin geliştirilmesi ve işlem kapasitesinin artırılması beklenmektedir. Bu durumun aracılık faaliyetleri, yatırım danışmanlığı süreçleri ve kurumsal finansman operasyonlarında verimlilik artışı sağlaması öngörülmektedir.
Risklerin/Fırsatların Yoğunlaştığı Alanlar (TSRS 1-32.b)	Dijital işlem platformları, müşteri emir yönetim sistemleri, yatırım danışmanlığı süreçleri, veri yönetimi ve raporlama faaliyetleri, kurumsal finansman operasyonları ve risk yönetimi süreçleri.

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK İLE İLGİLİ FIRSATLAR

Sürdürülebilirlikle ilgili risk ve fırsatlara nasıl karşılık verildiği ve nasıl karşılık verilmesinin planlandığı (TSRS 1-33.a)	Dijital platformların geliştirilmesi, veri analitiği altyapılarının güçlendirilmesi, yapay zekâ destekli analiz araçlarının kullanılması, süreç otomasyonlarının artırılması ve çalışanların dijital yetkinliklerinin geliştirilmesi planlanmaktadır.
Önceki dönemlerde açıklanan planların ilerleme durumu (TSRS 1-33.b)	Şirket bünyesinde dijitalleşme ve veri yönetimi uygulamaları geliştirilmeye devam edilmekte olup operasyonel süreçlerde verimlilik sağlayacak yeni teknolojilerin değerlendirilmesi sürmektedir.
Sürdürülebilirlikle ilgili risk ve fırsatlar arasında hangi ödünleşimleri dikkate aldığı (TSRS 1-33.c)	Teknoloji yatırımları ve dijital dönüşüm maliyetleri ile uzun vadeli operasyonel verimlilik, maliyet tasarrufu ve gelir artışı potansiyeli arasındaki denge değerlendirilmektedir.
Mevcut Finansal Etkiler (TSRS 1-34.a)	Dijital altyapı, yazılım geliştirme, veri analitiği çözümleri ve siber güvenlik yatırımları kapsamında yıllık yaklaşık 15–25 milyon TL seviyesinde yatırım ve operasyonel harcama yapılması öngörülmektedir.
Öngörülen Finansal Etkiler (TSRS 1-34.b)	Dijitalleşme ve veri analitiği yatırımlarının müşteri edinim maliyetlerinde azalma, işlem süreçlerinde verimlilik artışı, operasyonel hata oranlarında düşüş ve işlem hacimlerinde büyüme sağlaması beklenmektedir. Yapılan değerlendirmelere göre orta vadede yıllık yaklaşık 300–500 milyon TL seviyesinde finansal fayda yaratma potansiyeli bulunmaktadır. Bu tutar şirketin 2025 yıl sonu özkaynaklarının yaklaşık %1,0–%1,6'sına karşılık gelmektedir. Belirtilen etki sürdürülebilir finansman ürünleri (SF1) ve sürdürülebilir yatırım ürünleri (SF2) kapsamında değerlendirilen gelir fırsatlarını içermemektedir.
Finansal Durum, Performans ve Nakit Akışları (TSRS 1-35.a)	Operasyonel verimliliğin artması ve maliyetlerin optimize edilmesi sayesinde faaliyet kârlılığı ve operasyonel nakit akışlarında iyileşme beklenmektedir. Ayrıca dijital kanallar üzerinden gerçekleştirilen işlemlerin artması gelir yaratma kapasitesini destekleyebilecektir.

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK İLE İLGİLİ FIRSATLAR

Defter Değeri Üzerindeki Olası Etkiler (TSRS 1-35.b)	Teknolojik yetkinliklerin, veri yönetim kapasitesinin ve dijital müşteri deneyiminin gelişmesiyle şirketin kurumsal değeri, marka algısı ve rekabet gücü üzerinde olumlu etkiler oluşması beklenmektedir.
Yatırım ve Elden Çıkarma Planları (TSRS 1-35.c.i)	Veri analitiği altyapıları, yapay zekâ destekli analiz sistemleri, dijital müşteri platformları ve süreç otomasyon projelerine yönelik 2026–2028 döneminde toplam 40–60 milyon TL yatırım yapılması planlanmaktadır.
Finansman Kaynakları (TSRS 1-35.c.ii)	İlgili yatırımların faaliyetlerden yaratılan nakit akışları ve özkaynaklar aracılığıyla finanse edilmesi planlanmaktadır.
Performans ve Nakit Akışı Üzerindeki Etkiler (TSRS 1-35.d)	Dijitalleşme ve veri analitiği uygulamaları sayesinde operasyonel giderlerde azalma, işlem hacminde artış ve müşteri edinim süreçlerinde verimlilik sağlanarak yıllık yaklaşık 350–700 milyon TL seviyesinde finansal fayda ve buna bağlı olumlu nakit akışı etkisi yaratılması beklenmektedir.

İKLİMLE İLGİLİ RİSKLER

Risk No	İR1
Risk Tanımı	Karbon Yoğun Sektörlerde Finansal Risk Artışı
Risk Puanı	Yüksek
Risk ve Fırsatların Belirlenmesi (TSRS-2 10.a)	Karbon fiyatlandırması, SKDM, emisyon ticaret sistemi ve düşük karbon ekonomisine geçiş düzenlemeleri; karbon yoğun sektörlerde faaliyet gösteren şirketlerin maliyetlerini artırabilir. Bu durum, Tera Yatırım'ın kurumsal finansman, halka arz, borçlanma aracı ihracı, aracılık ve kredili işlem faaliyetlerinde müşteri kaynaklı finansal riskler yaratabilir.
Risk Türlerinin Sınıflandırılması (TSRS-2 10.b)	Geçiş Riski – Politika ve Mevzuat Riski / Piyasa Riski
Zaman Dilimi Tanımı (TSRS-2 10.c)	Kısa, orta ve uzun vadeli
Stratejik Planla Bağlantılı Vade Tanımı (TSRS-2 10.d)	Kısa vade: 0–3 yıl / Orta vade: 3–7 yıl / Uzun vade: 7 yıl üzeri
İş Modeli Üzerindeki Mevcut ve Öngörülen Etkiler (TSRS-2 13.a)	Karbon yoğun sektörlerdeki müşterilerin finansal performansında zayıflama, yatırım kararlarının ertelenmesi veya finansman maliyetlerinin artması; Tera Yatırım'ın halka arz, borçlanma aracı ihracı, kurumsal finansman danışmanlığı ve aracılık gelirlerini olumsuz etkileyebilir.
Risklerin Yoğunlaştığı Alanlar (TSRS-2 13.b)	Kurumsal finansman ve danışmanlık, halka arz işlemleri, borçlanma aracı ihraçları, kredili işlemler, aracılık hizmetleri ve karbon yoğun sektörlerde faaliyet gösteren müşteri portföyü.

İKLİMLE İLGİLİ RİSKLER

İş Modelindeki Mevcut ve Öngörülen Değişiklikler (TSRS-2 14.a.i)	Müşteri portföyünün iklim geçiş riskleri açısından daha yakından izlenmesi, düşük karbonlu sektörlerde faaliyet gösteren müşterilere yönelik iş geliştirme faaliyetlerinin artırılması ve sürdürülebilir finansman çözümlerinin güçlendirilmesi öngörülmektedir.
Doğrudan Azaltım ve Adaptasyon Çabaları (TSRS-2 14.a.ii)	Tera Yatırım'ın doğrudan operasyonlarında iklim risklerinin izlenmesi, enerji kullanımı ve operasyonel süreçlerde verimlilik çalışmalarının geliştirilmesi planlanmaktadır.
Dolaylı Azaltım ve Adaptasyon Çabaları (TSRS-2 14.a.iii)	Karbon yoğun sektörlerdeki müşteriler için sürdürülebilir finansman, düşük karbonlu dönüşüm yatırımları ve sermaye piyasası çözümleri konusunda danışmanlık kapasitesinin artırılması hedeflenmektedir.
Geçiş Planı Varsayımları ve Bağımlılıklar (TSRS-2 14.a.iv)	Risk değerlendirme; karbon fiyatlandırma mekanizmalarının yaygınlaşacağı, SKDM etkilerinin artacağı ve karbon yoğun sektörlerde finansman maliyetlerinin yükselebileceği varsayımlarına dayanmaktadır.
Sera Gazı Emisyonu Dahil İklİmle İlgili Hedeflerine Ulaşım Planı (TSRS-2 14.a.v)	Şirketin kendi operasyonel emisyonlarının izlenmesi, azaltım fırsatlarının değerlendirilmesi ve müşteri portföyünde iklim risklerinin daha sistematik analiz edilmesi planlanmaktadır.
Belirlenen iklim stratejilerinin nasıl finanse edildiği / edileceği (TSRS-2 14.b)	İklim risk analizi, sürdürülebilir finansman kapasitesi ve müşteri portföyü değerlendirme çalışmalarının operasyonel bütçe ve özkaynaklar ile finanse edilmesi planlanmaktadır.
Önceki dönemlerde açıklanan planların ilerleme durumu (TSRS-2 14.c)	İklim değişikliği, SKDM, karbon piyasaları ve sürdürülebilir finans alanındaki düzenlemeler takip edilmekte; müşteri portföyü üzerindeki olası etkiler değerlendirilmektedir.
Mevcut Finansal Etkiler (TSRS-2 15.a)	Raporlama dönemi itibarıyla riskin doğrudan önemli bir finansal etkisi bulunmamakla birlikte, iklim risklerinin izlenmesi, veri yönetimi süreçlerinin geliştirilmesi ve sürdürülebilir finansman faaliyetlerinin desteklenmesi amacıyla ilave operasyonel kaynaklara ihtiyaç duyulabilmektedir.

İKLİMLE İLGİLİ RİSKLER

Öngörülen Finansal Etkiler (TSRS-2 15.b)	Karbon yoğun sektörlerde işlem hacmi düşüşü, halka arz ve borçlanma aracı işlemlerinde yavaşlama veya kredili işlemlerde karşı taraf risklerinin artması halinde orta vadede yaklaşık 350–650 milyon TL finansal etki oluşabileceği değerlendirilmektedir. Bu tutar, 2025 yıl sonu özkaynaklarının yaklaşık %1,2–%2,1'ine karşılık gelmektedir.
Finansal Durum, Performans ve Nakit Akışları (TSRS-2 16.a)	İşlem hacmi ve kurumsal finansman gelirlerinde azalma yaşanması durumunda gelirlerde düşüş ve operasyonel nakit akışlarında zayıflama oluşabilir.
Defter Değeri Üzerindeki Olası Riskler (TSRS-2 16.b)	Karbon yoğun sektörlerle yönelik piyasa algısının bozulması, müşteri ilişkileri ve gelecekteki gelir beklentileri üzerinde olumsuz etki yaratabilir.
Yatırım ve Elden Çıkarma Planları (TSRS-2 16.c.i)	İklim risk analizi, sektör bazlı geçiş riski izleme altyapısı ve sürdürülebilir finansman danışmanlığı kapasitesinin geliştirilmesine yönelik yatırımlar planlanmaktadır.
Finansman Kaynakları (TSRS-2 16.c.ii)	Operasyonel bütçeler ve özkaynaklar.
Performans ve Nakit Akışı Üzerindeki Etkiler (TSRS-2 16.d)	Kurumsal finansman, aracılık ve kredili işlem gelirlerinde düşüş yaşanması durumunda finansal performans ve nakit akışları olumsuz etkilenebilir.
Nicel Bilgi Sağlamama Gerekçeleri (TSRS-2 21.a.b.c)	Nicel etki senaryo bazlı verilmiştir. Gerçekleşecek finansal etki; karbon fiyatları, müşteri portföyünün sektörel dağılımı, piyasa koşulları ve düzenleyici gelişmelere bağlı olarak değişebilir.

İKLİMLE İLGİLİ RİSKLER

Risk No	İR2
Risk Tanımı	Aşırı Hava Olayları ve Enerji Kesintileri Kaynaklı Operasyonel Kesinti Riski
Risk Puanı	Yüksek
Risk ve Fırsatların Belirlenmesi (TSRS-2 10.a)	Aşırı sıcaklık, yoğun yağış, sel, fırtına ve enerji kesintileri; Tera Yatırım'ın dijital işlem platformları, emir iletim sistemleri, veri altyapısı, uzaktan erişim ve operasyonel süreklilik süreçlerinde kesintilere yol açabilir.
Risk Türlerinin Sınıflandırılması (TSRS-2 10.b)	Fiziksel Risk – Akut Fiziksel Risk / Operasyonel Süreklilik Riski
Zaman Dilimi Tanımı (TSRS-2 10.c)	Kısa, orta ve uzun vadeli
Stratejik Planla Bağlantılı Vade Tanımı (TSRS-2 10.d)	Kısa vade: 0–3 yıl / Orta vade: 3–7 yıl / Uzun vade: 7 yıl üzeri
İş Modeli Üzerindeki Mevcut ve Öngörülen Etkiler (TSRS-2 13.a)	Dijital işlem platformlarında, müşteri emir iletim süreçlerinde veya veri altyapısında yaşanabilecek kesintiler; aracılık hizmetleri, portföy yönetimi, yatırım danışmanlığı, kredili işlemler ve kurumsal finansman süreçlerinde operasyonel aksamalara neden olabilir.
Risklerin Yoğunlaştığı Alanlar (TSRS-2 13.b)	Dijital işlem platformları, emir iletim sistemleri, veri merkezleri, telekomünikasyon altyapısı, ofis lokasyonları, uzaktan erişim sistemleri ve enerji altyapısı.

İKLİMLE İLGİLİ RİSKLER

İş Modelindeki Mevcut ve Öngörülen Değişiklikler (TSRS-2 14.a.i)	İş sürekliliği, felaket kurtarma, yedekleme altyapısı ve uzaktan çalışma kapasitesinin daha güçlü şekilde iş modeline entegre edilmesi öngörülmektedir.
Doğrudan Azaltım ve Adaptasyon Çabaları (TSRS-2 14.a.ii)	Kritik sistemlerin sürekliliğini desteklemek amacıyla Ankara'da bulunan yedek veri merkezi kısa süre içerisinde devreye alınabilmekte olup, iş sürekliliği ve operasyonel dayanıklılık kapasitesine katkı sağlamaktadır.
Dolaylı Azaltım ve Adaptasyon Çabaları (TSRS-2 14.a.iii)	Kritik hizmet sağlayıcılar, veri merkezi, telekomünikasyon, enerji ve teknoloji tedarikçileri ile iş sürekliliği beklentilerinin güçlendirilmesi hedeflenmektedir.
Geçiş Planı Varsayımları ve Bağımlılıklar (TSRS-2 14.a.iv)	Operasyonel dayanıklılık planları; enerji arz sürekliliği, telekom altyapısının kesintisizliği, üçüncü taraf teknoloji sağlayıcılarının hizmet sürekliliği ve afet kurtarma sistemlerinin etkinliği varsayımlarına dayanmaktadır.
Sera Gazı Emisyonu Dahil İklimle İlgili Hedeflerine Ulaşım Planı (TSRS-2 14.a.v)	Doğrudan operasyonlarda enerji verimliliğinin artırılması, dijitalleşme yoluyla kaynak kullanımının optimize edilmesi ve iş sürekliliği süreçlerinin iklim riskleri dikkate alınarak güçlendirilmesi planlanmaktadır.
Belirlenen iklim stratejilerinin nasıl finanse edildiği / edileceği (TSRS-2 14.b)	İş sürekliliği, veri güvenliği, yedekleme ve enerji sürekliliği yatırımlarının operasyonel bütçeler ve özkaynaklar ile finanse edilmesi planlanmaktadır.
Önceki dönemlerde açıklanan planların ilerleme durumu (TSRS-2 14.c)	Kritik sistemlerin sürekliliğine yönelik yedekleme, erişim ve operasyonel dayanıklılık çalışmaları sürdürülmektedir.

İKLİMİLE İLGİLİ RİSKLER

Mevcut Finansal Etkiler (TSRS-2 15.a)	İş sürekliliği, veri yedekleme, felaket kurtarma ve enerji sürekliliğine yönelik uygulamalar kapsamında operasyonel harcamalar gerçekleştirilmektedir. Söz konusu harcamaların mevcut durumda Şirket'in finansal durumu üzerinde önemli bir etkisinin bulunmadığı değerlendirilmektedir.
Öngörülen Finansal Etkiler (TSRS-2 15.b)	Aşırı hava olayları veya enerji kesintileri nedeniyle kritik sistemlerde yaşanabilecek operasyonel kesintilerin işlem hacmi kaybı, komisyon geliri düşüşü, ek altyapı yatırımları ve müşteri memnuniyeti kaybı yoluyla orta vadede yaklaşık 300–500 milyon TL finansal etki yaratabileceği değerlendirilmektedir. Bu tutar, 2025 yıl sonu özkaynaklarının yaklaşık %1,0–%1,6'sına karşılık gelmektedir.
Finansal Durum, Performans ve Nakit Akışları (TSRS-2 16.a)	Operasyonel kesintiler işlem hacimlerinde azalma, hizmet gelirlerinde düşüş ve ek operasyonel maliyetler yoluyla finansal performans ve nakit akışlarını olumsuz etkileyebilir.
Defter Değeri Üzerindeki Olası Riskler (TSRS-2 16.b)	Uzun süreli kesintiler müşteri güveni, marka değeri, müşteri ilişkileri ve gelecekteki gelir beklentileri üzerinde olumsuz etki yaratabilir.
Yatırım ve Elden Çıkarma Planları (TSRS-2 16.c.i)	Felaket kurtarma sistemleri, veri yedekleme altyapısı, alternatif enerji çözümleri, bulut altyapısı ve iş sürekliliği testlerine yönelik yatırımlar planlanmaktadır.
Finansman Kaynakları (TSRS-2 16.c.ii)	Operasyonel bütçeler ve özkaynaklar.
Performans ve Nakit Akışı Üzerindeki Etkiler (TSRS-2 16.d)	Sistem kesintileri nedeniyle işlem hacminde ve komisyon gelirlerinde düşüş yaşanabilir; bu durum operasyonel nakit akışlarını olumsuz etkileyebilir.
Nicel Bilgi Sağlamama Gerekçeleri (TSRS-2 21.a.b.c)	Nicel etki senaryo bazlı verilmiştir. Gerçek finansal etki; kesintinin süresi, etkilenen sistemlerin kapsamı, piyasa işlem hacmi ve iş sürekliliği önlemlerinin etkinliğine bağlı olarak değişebilir.

İKLİMLE İLGİLİ RİSKLER

Risk No	İR3
Risk Tanımı	İklim Değişikliği Kaynaklı Sistemik Piyasa Dalgalanmaları Riski
Doğrudan Risk / Etki Büyüklüğü Risk Puanı	Çok Yüksek
Risk ve Fırsatların Belirlenmesi (TSRS-2 10.a)	İklim değişikliğine bağlı ekonomik dönüşüm süreçleri, karbon fiyatlandırma mekanizmaları, enerji piyasalarındaki değişimler, aşırı hava olayları ve yatırımcı beklentilerindeki dönüşüm; finansal piyasalarda volatilitenin artmasına neden olabilmektedir. Bu durum sermaye piyasalarında işlem hacimlerini, yatırım kararlarını ve finansman faaliyetlerini etkileyebilmektedir.
Risk Türlerinin Sınıflandırılması (TSRS-2 10.b)	Geçiş Riski – Piyasa Riski
Zaman Dilimi Tanımı (TSRS-2 10.c)	Kısa, orta ve uzun vadeli
Stratejik Planla Bağlantılı Vade Tanımı (TSRS-2 10.d)	Kısa vade: 0–3 yıl / Orta vade: 3–7 yıl / Uzun vade: 7 yıl üzeri
İş Modeli Üzerindeki Mevcut ve Öngörülen Etkiler (TSRS-2 13.a)	Piyasalardaki volatilité artışı ve yatırımcı risk iştahındaki değişimler; aracılık hizmetleri, yatırım danışmanlığı, portföy yönetimi, kredili işlemler ve kurumsal finansman faaliyetlerinden elde edilen gelirleri etkileyebilmektedir. Ayrıca halka arz ve borçlanma aracı ihraç süreçlerinde ertelemeler veya işlem hacminde daralmalar görülebilmektedir.

İKLİMLE İLGİLİ RİSKLER

Risklerin Yoğunlaştığı Alanlar (TSRS-2 13.b)	Sermaye piyasası işlemleri, halka arz süreçleri, kurumsal finansman danışmanlığı, yatırım danışmanlığı faaliyetleri, portföy yönetimi hizmetleri ve kredili işlemler.
İş Modelindeki Mevcut ve Öngörülen Değişiklikler (TSRS-2 14.a.i)	Gelir kaynaklarının çeşitlendirilmesi, farklı sektör ve müşteri gruplarına erişimin artırılması, sürdürülebilir finansman ürünlerinin geliştirilmesi ve piyasa dalgalanmalarına karşı daha dayanıklı iş modellerinin oluşturulması hedeflenmektedir.
Doğrudan Azaltım ve Adaptasyon Çabaları (TSRS-2 14.a.ii)	Piyasa risklerinin düzenli izlenmesi, senaryo analizlerinin gerçekleştirilmesi, risk yönetimi süreçlerinin güçlendirilmesi ve gelir çeşitliliğinin artırılması yönünde çalışmalar yürütülmektedir.
Dolaylı Azaltım ve Adaptasyon Çabaları (TSRS-2 14.a.iii)	Müşterilerin iklim değişikliği kaynaklı finansal riskler konusunda bilgilendirilmesi, sürdürülebilir finansman çözümlerinin geliştirilmesi ve düşük karbonlu sektörlerde faaliyet gösteren şirketlere yönelik hizmetlerin artırılması planlanmaktadır.
Geçiş Planı Varsayımları ve Bağımlılıklar (TSRS-2 14.a.iv)	Değerlendirme; iklim politikalarının kademeli olarak sıkılaşacağı, karbon maliyetlerinin artacağı, yatırımcı tercihlerinin değişeceği ve piyasa oynaklığının dönemsel olarak yükselebileceği varsayımlarına dayanmaktadır.
Sera Gazı Emisyonu Dahil İklimle İlgili Hedeflerine Ulaşım Planı (TSRS-2 14.a.v)	Şirketin kendi operasyonel emisyonlarının izlenmesi, iklim risklerinin kurumsal risk yönetimi süreçlerine entegrasyonu ve sürdürülebilir finansman kapasitesinin geliştirilmesi planlanmaktadır.
Belirlenen iklim stratejilerinin nasıl finanse edildiği / edileceği (TSRS-2 14.b)	Risk yönetimi, veri analitiği, sürdürülebilir finansman ve iklim risk değerlendirme çalışmalarının operasyonel bütçe ve özkaynaklar aracılığıyla finanse edilmesi planlanmaktadır.

İKLİMLE İLGİLİ RİSKLER

Önceki dönemlerde açıklanan planların ilerleme durumu (TSRS-2 14.c)	Sermaye piyasalarındaki iklim kaynaklı gelişmeler, sürdürülebilir finans uygulamaları ve yatırımcı davranışlarındaki değişimler düzenli olarak takip edilmektedir.
Mevcut Finansal Etkiler (TSRS-2 15.a)	Raporlama dönemi itibarıyla iklim değişikliği kaynaklı piyasa dalgalanmalarının Şirket üzerinde doğrudan ölçülebilir önemli bir finansal etkisi bulunmamaktadır. Ancak piyasa oynaklığındaki artışlar, dönemsel olarak işlem hacimleri ve yatırımcı faaliyetleri üzerinde geçici etkiler yaratabilmektedir.
Öngörülen Finansal Etkiler (TSRS-2 15.b)	İklim değişikliği kaynaklı piyasa dalgalanmaları nedeniyle işlem hacimlerinde azalma, halka arz ve borçlanma işlemlerinde yavaşlama ve yatırımcı faaliyetlerinde daralma yaşanması durumunda orta vadede yaklaşık 300–550 milyon TL seviyesinde finansal etki oluşabileceği değerlendirilmektedir. Bu tutar şirketin 2025 yıl sonu özkaynaklarının yaklaşık %1,0–%1,8'ine karşılık gelmektedir. Belirtilen etki piyasa hacmi daralması ve işlem gelirlerinde azalma senaryolarına dayanmaktadır.
Finansal Durum, Performans ve Nakit Akışları (TSRS-2 16.a)	İşlem hacimlerindeki düşüş ve kurumsal finansman faaliyetlerindeki yavaşlama nedeniyle gelirlerde azalma ve operasyonel nakit akışlarında zayıflama meydana gelebilir.
Defter Değeri Üzerindeki Olası Riskler (TSRS-2 16.b)	Sermaye piyasalarındaki uzun süreli daralma; müşteri ilişkileri, büyüme beklentileri ve gelecekteki gelir projeksiyonları üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.
Yatırım ve Elden Çıkarma Planları (TSRS-2 16.c.i)	Risk yönetimi sistemleri, veri analitiği altyapıları ve piyasa izleme mekanizmalarının geliştirilmesine yönelik yatırımlar planlanmaktadır.
Finansman Kaynakları (TSRS-2 16.c.ii)	Operasyonel bütçeler ve özkaynaklar.

İKLİMLE İLGİLİ RİSKLER**Performans ve Nakit Akışı Üzerindeki Etkiler (TSRS-2 16.d)**

İşlem hacmi ve komisyon gelirlerinde düşüş yaşanması durumunda operasyonel kârlılık ve nakit akışları olumsuz etkilenebilir.

Nicel Bilgi Sağlamama Gerekçeleri (TSRS-2 21.a.b.c)

Finansal etkiler piyasa koşulları, yatırımcı davranışları, ekonomik görünüm ve düzenleyici gelişmelere bağlı olarak değişiklik gösterebildiğinden senaryo bazlı değerlendirmeler kullanılmıştır.

İKLİMLE İLGİLİ RİSKLER

Risk No	İR4
Risk Tanımı	Kuraklık ve Su Stresi Kaynaklı Sektörel Finansal Riskler
Risk Puanı	Orta
Risk ve Fırsatların Belirlenmesi (TSRS-2 10.a)	İklim değişikliğine bağlı olarak artan kuraklık, su stresi ve su kaynaklarına erişim kısıtları; su yoğun sektörlerde faaliyet gösteren şirketlerin operasyonel maliyetlerini artırabilmekte, üretim kapasitelerini etkileyebilmekte ve ilave yatırım ihtiyacı yaratabilmektedir. Bu durum söz konusu sektörlerde faaliyet gösteren müşterilerin finansal performansları, yatırım kararları ve sermaye piyasası işlemleri üzerinde dolaylı etkiler oluşturabilmektedir.
Risk Türlerinin Sınıflandırılması (TSRS-2 10.b)	Fiziksel Risk – Kronik Fiziksel Risk (Kuraklık ve Su Stresi Riski)
Zaman Dilimi Tanımı (TSRS-2 10.c)	Orta ve uzun vadeli
Stratejik Planla Bağlantılı Vade Tanımı (TSRS-2 10.d)	Orta vade: 3–7 yıl / Uzun vade: 7 yıl üzeri
İş Modeli Üzerindeki Mevcut ve Öngörülen Etkiler (TSRS-2 13.a)	Kuraklık ve su stresi nedeniyle özellikle enerji, madencilik, çimento, metal, kimya ve gıda sektörlerinde faaliyet gösteren müşterilerin operasyonel ve finansal performanslarında zayıflama meydana gelebilir. Bu durum halka arz, borçlanma aracı ihracı, kurumsal finansman danışmanlığı, aracılık hizmetleri ve kredili işlemlerden elde edilen gelirleri dolaylı olarak etkileyebilir.

İKLİMLE İLGİLİ RİSKLER

Risklerin Yoğunlaştığı Alanlar (TSRS-2 13.b)	Su yoğun sektörlerde faaliyet gösteren müşteri portföyü, kurumsal finansman ve danışmanlık faaliyetleri, halka arz işlemleri, borçlanma aracı ihraçları, kredili işlemler ve aracılık faaliyetleri.
İş Modelindeki Mevcut ve Öngörülen Değişiklikler (TSRS-2 14.a.i)	Su stresi ve iklim dayanıklılığı yüksek sektörlerle yönelik müşteri portföyünün çeşitlendirilmesi, su risklerinin müşteri değerlendirme süreçlerine entegrasyonu ve sürdürülebilir finansman çözümlerinin geliştirilmesi planlanmaktadır.
Doğrudan Azaltım ve Adaptasyon Çabaları (TSRS-2 14.a.ii)	Şirket operasyonlarında su tüketiminin izlenmesi, kaynak verimliliği uygulamalarının desteklenmesi ve çevresel sürdürülebilirlik uygulamalarının geliştirilmesi hedeflenmektedir.
Dolaylı Azaltım ve Adaptasyon Çabaları (TSRS-2 14.a.iii)	Su verimliliği yatırımları gerçekleştiren ve iklim dayanıklılığını artıran müşterilere yönelik finansman ve sermaye piyasası çözümlerinin geliştirilmesi planlanmaktadır.
Geçiş Planı Varsayımları ve Bağımlılıklar (TSRS-2 14.a.iv)	Değerlendirme; Türkiye'de su stresi seviyelerinin artacağı, kuraklık sıklığının yükseleceği, su maliyetlerinin artabileceği ve su yoğun sektörlerde ilave yatırım ihtiyaçlarının ortaya çıkabileceği varsayımlarına dayanmaktadır.
Sera Gazı Emisyonu Dahil İklimle İlgili Hedeflerine Ulaşım Planı (TSRS-2 14.a.v)	Şirketin çevresel performans göstergelerinin izlenmesi, iklim risklerinin kurumsal risk yönetimi süreçlerine entegrasyonu ve sürdürülebilir finansman kapasitesinin geliştirilmesi planlanmaktadır.
Belirlenen iklim stratejilerinin nasıl finanse edildiği / edileceği (TSRS-2 14.b)	Risk yönetimi, sürdürülebilir finansman ve iklim risk değerlendirme çalışmalarının operasyonel bütçeler ve özkaynaklar aracılığıyla finanse edilmesi planlanmaktadır.
Önceki dönemlerde açıklanan planların ilerleme durumu (TSRS-2 14.c)	İklim değişikliği, su stresi ve sürdürülebilirlik kaynaklı sektör riskleri düzenli olarak takip edilmekte; müşteri portföyü üzerindeki olası etkiler değerlendirilmektedir.

İKLİMLE İLGİLİ RİSKLER

Mevcut Finansal Etkiler (TSRS-2 15.a)	Mevcut durumda kuraklık ve su stresi kaynaklı risklerin şirket üzerinde doğrudan önemli bir finansal etkisi bulunmamakla birlikte, müşteri sektörlerinde ortaya çıkabilecek risklerin izlenmesine yönelik analiz ve değerlendirme faaliyetleri yürütülmektedir.
Öngörülen Finansal Etkiler (TSRS-2 15.b)	Kuraklık ve su stresi nedeniyle müşteri portföyünde yer alan su yoğun sektörlerde yatırım kararlarının ertelenmesi, finansman maliyetlerinin artması veya operasyonel performansın zayıflaması durumunda orta ve uzun vadede yaklaşık 300–500 milyon TL seviyesinde finansal etki oluşabileceği değerlendirilmektedir. Bu tutar şirketin 2025 yıl sonu özkaynaklarının yaklaşık %1,0–%1,6'sına karşılık gelmektedir.
Finansal Durum, Performans ve Nakit Akışları (TSRS-2 16.a)	Su yoğun sektörlerde faaliyet gösteren müşterilerin finansal performanslarında zayıflama meydana gelmesi durumunda işlem hacimleri ve kurumsal finansman gelirlerinde azalma yaşanabilir. Bu durum finansal performans ve operasyonel nakit akışlarını olumsuz etkileyebilir.
Defter Değeri Üzerindeki Olası Riskler (TSRS-2 16.b)	Kuraklık ve su stresi nedeniyle müşteri sektörlerinde meydana gelebilecek değer kayıpları, müşteri ilişkileri ve gelecekteki gelir beklentileri üzerinde olumsuz etki yaratabilir.
Yatırım ve Elden Çıkarma Planları (TSRS-2 16.c.i)	İklim risk analizi, sektör bazlı su riski değerlendirmeleri ve sürdürülebilir finansman kapasitesinin geliştirilmesine yönelik yatırımlar planlanmaktadır. Su stresi yüksek sektörlerle ilişkin risk izleme süreçlerinin güçlendirilmesi değerlendirilmektedir.
Finansman Kaynakları (TSRS-2 16.c.ii)	Operasyonel bütçeler ve özkaynaklar aracılığıyla finanse edilmesi planlanmaktadır.
Performans ve Nakit Akışı Üzerindeki Etkiler (TSRS-2 16.d)	Müşteri portföyünde yer alan su yoğun sektörlerde finansal performansın zayıflaması durumunda işlem hacimleri, kurumsal finansman gelirleri ve operasyonel nakit akışları üzerinde olumsuz etkiler oluşabilir.
Nicel Bilgi Sağlamama Gerekçeleri (TSRS-2 21.a.b.c)	Finansal etkiler senaryo bazlı olarak değerlendirilmiştir. Kuraklığın şiddeti, süresi, bölgesel etkileri ve müşteri portföyünün gelecekteki sektörel dağılımı üzerindeki belirsizlikler nedeniyle etkilerin kesin olarak ölçülmesi mümkün olmamaktadır.

İKLİMLE İLGİLİ RİSKLER

Risk No	İR5
Risk Tanımı	Kritik Hizmet Sağlayıcılarının Fiziksel İklim Risklerinden Etkilenmesine Bağlı Operasyonel Süreklilik Riski
Risk Puanı	Yüksek
Risk ve Fırsatların Belirlenmesi (TSRS-2 10.a)	Tera Yatırım'ın faaliyetleri; Takasbank, MKK, telekomünikasyon hizmetleri, veri iletişim altyapıları, bulut hizmet sağlayıcıları ve diğer kritik üçüncü taraf hizmet sağlayıcılarının kesintisiz çalışmasına bağlıdır. İklim değişikliğine bağlı aşırı hava olayları, sel, fırtına, sıcak hava dalgaları ve enerji kesintileri gibi fiziksel risklerin bu kuruluşların faaliyetlerini etkilemesi, Şirket'in işlem sürekliliği, müşteri hizmetleri ve operasyonel faaliyetleri üzerinde dolaylı risk oluşturabilmektedir.
Risk Türlerinin Sınıflandırılması (TSRS-2 10.b)	Fiziksel Risk – Akut Risk
Zaman Dilimi Tanımı (TSRS-2 10.c)	Kısa, orta ve uzun vadeli
Stratejik Planla Bağlantılı Vade Tanımı (TSRS-2 10.d)	Kısa vade: 0–3 yıl / Orta vade: 3–7 yıl / Uzun vade: 7 yıl üzeri
İş Modeli Üzerindeki Mevcut ve Öngörülen Etkiler (TSRS-2 13.a)	Takas ve saklama hizmetleri, elektronik işlem platformları, veri iletişimi ve müşteri işlemlerinde yaşanabilecek kesintiler; aracılık faaliyetlerinin sürekliliğini, müşteri memnuniyetini, işlem hacimlerini ve operasyonel verimliliği olumsuz etkileyebilir.

İKLİMLE İLGİLİ RİSKLER

Risklerin Yoğunlaştığı Alanlar (TSRS-2 13.b)	Takasbank, MKK, telekomünikasyon hizmetleri, bulut altyapıları, veri merkezleri, elektronik işlem platformları ve kritik üçüncü taraf hizmet sağlayıcıları.
İş Modelindeki Mevcut ve Öngörülen Değişiklikler (TSRS-2 14.a.i)	Kritik hizmet sağlayıcılarına ilişkin iş sürekliliği değerlendirmelerinin güçlendirilmesi, alternatif altyapı çözümlerinin değerlendirilmesi ve operasyonel dayanıklılığın artırılması hedeflenmektedir.
Doğrudan Azaltım ve Adaptasyon Çabaları (TSRS-2 14.a.ii)	İş sürekliliği planları düzenli olarak gözden geçirilmekte, felaket kurtarma senaryoları test edilmekte ve kritik hizmet sağlayıcılarına ilişkin operasyonel riskler izlenmektedir.
Dolaylı Azaltım ve Adaptasyon Çabaları (TSRS-2 14.a.iii)	Kritik hizmet sağlayıcılarının iş sürekliliği uygulamaları takip edilmekte, alternatif iletişim ve teknoloji çözümleri değerlendirilmekte ve tedarikçi risk yönetimi süreçleri geliştirilmektedir.
Geçiş Planı Varsayımları ve Bağımlılıklar (TSRS-2 14.a.iv)	Değerlendirme; kritik hizmet sağlayıcılarının iklim değişikliğine uyum yatırımlarını sürdüreceği, operasyonel dayanıklılıklarını artıracığı ve hizmet sürekliliğini sağlayacak altyapı yatırımlarını gerçekleştireceği varsayımına dayanmaktadır.
Sera Gazı Emisyonu Dahil İklimle İlgili Hedeflerine Ulaşım Planı (TSRS-2 14.a.v)	Operasyonel dayanıklılığın artırılması, kritik hizmet sağlayıcılarına yönelik risk değerlendirme süreçlerinin geliştirilmesi ve iş sürekliliği yönetiminin güçlendirilmesi planlanmaktadır.
Belirlenen iklim stratejilerinin nasıl finanse edildiği / edileceği (TSRS-2 14.b)	Bilgi teknolojileri, iş sürekliliği ve risk yönetimi yatırımlarının operasyonel bütçe ve özkaynaklar aracılığıyla finanse edilmesi planlanmaktadır.
Önceki dönemlerde açıklanan planların ilerleme durumu (TSRS-2 14.c)	Kritik hizmet sağlayıcılarına yönelik risk değerlendirme çalışmaları sürdürülmekte, iş sürekliliği planları ve bilgi teknolojileri altyapıları düzenli olarak gözden geçirilmektedir.

İKLİMLE İLGİLİ RİSKLER

Mevcut Finansal Etkiler (TSRS-2 15.a)	Raporlama dönemi itibarıyla kritik hizmet sağlayıcılarından kaynaklanan iklim bağlantılı fiziksel risklerin doğrudan ölçülebilir önemli bir finansal etkisi bulunmamaktadır. Ancak olası kesintiler operasyonel faaliyetlerde geçici aksamalara neden olabilecektir.
Öngörülen Finansal Etkiler (TSRS-2 15.b)	Kritik hizmet sağlayıcılarında meydana gelebilecek uzun süreli kesintiler nedeniyle işlem hacimlerinde azalma, operasyonel aksaklıklar ve müşteri kayıpları yaşanması durumunda orta vadede yaklaşık 250–450 milyon TL seviyesinde finansal etki oluşabileceği değerlendirilmektedir. Bu tutar şirketin 2025 yıl sonu özkaynaklarının yaklaşık %0,8–%1,5'ine karşılık gelmektedir. Belirtilen etki operasyonel kesinti ve işlem hacmi kaybı senaryolarına dayanmaktadır.
Finansal Durum, Performans ve Nakit Akışları (TSRS-2 16.a)	Kritik hizmet sağlayıcılarında yaşanabilecek kesintiler nedeniyle işlem hacimlerinde azalma, hizmet sunumunda gecikmeler ve operasyonel maliyetlerde artış meydana gelebilir.
Defter Değeri Üzerindeki Olası Riskler (TSRS-2 16.b)	Uzun süreli operasyonel kesintiler; müşteri ilişkileri, kurumsal itibar ve gelecekteki gelir beklentileri üzerinde olumsuz etkiler yaratabilir.
Yatırım ve Elden Çıkarma Planları (TSRS-2 16.c.i)	İş sürekliliği altyapısının, veri yedekleme sistemlerinin ve alternatif iletişim çözümlerinin geliştirilmesine yönelik yatırımlar planlanmaktadır.
Finansman Kaynakları (TSRS-2 16.c.ii)	Operasyonel bütçeler ve özkaynaklar.
Performans ve Nakit Akışı Üzerindeki Etkiler (TSRS-2 16.d)	Hizmet kesintileri nedeniyle işlem hacmi ve komisyon gelirlerinde azalma yaşanması durumunda operasyonel performans ve nakit akışları olumsuz etkilenebilir.
Nicel Bilgi Sağlamama Gerekçeleri (TSRS-2 21.a.b.c)	Finansal etkiler; aşırı hava olaylarının sıklığı, kritik hizmet sağlayıcılarının dayanıklılığı ve kesintilerin süresine bağlı olarak değişebileceğinden senaryo bazlı değerlendirmeler kullanılmıştır.

İKLİMLE İLGİLİ FIRSATLAR

Fırsat No	İF1
Fırsat Tanımı	Düşük Karbonlu Ekonomiye Geçişten Kaynaklanan Kurumsal Finansman ve Sermaye Piyasası İşlemlerinde Artış Fırsatı
Fırsat Puanı	Yüksek
Risk ve Fırsatların Belirlenmesi (TSRS-2 10.a)	İklim değişikliğiyle mücadele kapsamında şirketlerin enerji dönüşümü, karbon azaltımı, yenilenebilir enerji yatırımları, sürdürülebilirlik projeleri ve çevresel dönüşüm yatırımlarına yönelik finansman ihtiyaçlarının artması beklenmektedir. Bu dönüşüm süreci halka arz, borçlanma aracı ihracı, sermaye artırımı ve kurumsal finansman danışmanlığı işlemlerinde yeni fırsatlar yaratabilmektedir.
Fırsat Türlerinin Sınıflandırılması (TSRS-2 10.b)	Geçiş Fırsatı – Ürün ve Hizmetler / Pazar Fırsatı
Zaman Dilimi Tanımı (TSRS-2 10.c)	Kısa, orta ve uzun vadeli
İş Modeli Üzerindeki Mevcut ve Öngörülen Etkiler (TSRS-2 13.a)	Düşük karbonlu ekonomiye geçiş sürecinde şirketlerin finansman ihtiyacının artması; kurumsal finansman danışmanlığı, halka arz, borçlanma aracı ihraçları ve sermaye piyasası işlemlerinden elde edilen gelirlerde artış sağlayabilir.
Fırsatların Yoğunlaştığı Alanlar (TSRS-2 13.b)	Kurumsal finansman ve danışmanlık faaliyetleri, halka arz işlemleri, borçlanma aracı ihraçları, enerji dönüşümü yatırımları gerçekleştiren şirketler ve sürdürülebilirlik odaklı yatırımcı grupları.

İKLİMLE İLGİLİ FIRSATLAR

İş Modelindeki Mevcut ve Öngörülen Değişiklikler (TSRS-2 14.a.i)	İklim dönüşümü yatırımları gerçekleştiren şirketlere yönelik finansman ve danışmanlık hizmetlerinin geliştirilmesi, sürdürülebilir finansman işlemlerine ilişkin uzmanlığın artırılması ile yeşil tahvil ve diğer sürdürülebilir finansman araçlarına yönelik aracılık faaliyetlerinin yaygınlaştırılması planlanmaktadır.
Doğrudan Azaltım ve Adaptasyon Çabaları (TSRS-2 14.a.ii)	Şirketin kendi operasyonlarında enerji verimliliği, dijitalleşme ve kaynak verimliliği uygulamalarının artırılması hedeflenmektedir.
Dolaylı Azaltım ve Adaptasyon Çabaları (TSRS-2 14.a.iii)	Müşterilerin karbon azaltım, enerji dönüşümü ve sürdürülebilirlik yatırımlarına yönelik finansman çözümlerine erişimlerinin desteklenmesi planlanmaktadır.
Geçiş Planı Varsayımları ve Bağımlılıklar (TSRS-2 14.a.iv)	Değerlendirme; Türkiye ETS uygulamalarının gelişeceği, SKDM etkilerinin artacağı, şirketlerin düşük karbonlu dönüşüm yatırımlarını hızlandıracağı ve sermaye piyasalarına erişim ihtiyacının yükseleceği varsayımlarına dayanmaktadır.
Sera Gazı Emisyonu Dahil İklimle İlgili Hedeflerine Ulaşım Planı (TSRS-2 14.a.v)	Şirketin iklim risklerinin yönetilmesi, sürdürülebilir finansman kapasitesinin geliştirilmesi ve operasyonel emisyonlarının izlenmesi hedeflenmektedir.
Belirlenen iklim stratejilerinin nasıl finanse edildiği / edileceği (TSRS-2 14.b)	İlgili çalışmaların operasyonel bütçeler ve özkaynaklar aracılığıyla finanse edilmesi planlanmaktadır.
Önceki dönemlerde açıklanan planların ilerleme durumu (TSRS-2 14.c)	Sürdürülebilir finansman, iklim riskleri ve düşük karbon ekonomisine geçiş süreçleri düzenli olarak takip edilmekte; ilgili piyasa fırsatları değerlendirilmektedir.

İKLİMLE İLGİLİ FIRSATLAR

Mevcut Finansal Etkiler (TSRS-2 15.a)	Mevcut dönemde sürdürülebilir finansman alanında uzmanlık geliştirme, eğitim ve iş geliştirme faaliyetleri nedeniyle sınırlı operasyonel maliyetler oluşmaktadır.
Öngörülen Finansal Etkiler (TSRS-2 15.b)	Düşük karbonlu dönüşüm yatırımlarına yönelik sermaye piyasası işlemlerindeki artış sayesinde orta vadede yaklaşık 350–600 milyon TL ilave gelir potansiyeli oluşabileceği değerlendirilmektedir. Bu tutar şirketin 2025 yıl sonu özkaynaklarının yaklaşık %1,2–%2,0'ına karşılık gelmektedir. Bu etki kurumsal finansman danışmanlığı, halka arz ve borçlanma aracı işlemlerinden kaynaklanan ilave işlem hacmi varsayımlarına dayanmaktadır.
Finansal Durum, Performans ve Nakit Akışları (TSRS-2 16.a)	İşlem hacimlerinde ve kurumsal finansman gelirlerinde artış sayesinde finansal performans ve operasyonel nakit akışlarının olumlu etkilenmesi beklenmektedir.
Defter Değeri Üzerindeki Olası Riskler (TSRS-2 16.b)	Fırsat niteliğinde olduğundan doğrudan risk bulunmamakla birlikte, piyasa dönüşümünün beklenenden yavaş gerçekleşmesi durumunda öngörülen faydalar gecikebilir.
Yatırım ve Elden Çıkarma Planları (TSRS-2 16.c.i)	Sürdürülebilir finansman uzmanlığı, iklim risk analizi kapasitesi ve kurumsal finansman ekiplerinin geliştirilmesine yönelik yatırımlar planlanmaktadır.
Finansman Kaynakları (TSRS-2 16.c.ii)	Operasyonel bütçeler ve özkaynaklar.
Performans ve Nakit Akışı Üzerindeki Etkiler (TSRS-2 16.d)	Artan işlem hacimleri ve danışmanlık gelirleri sayesinde operasyonel kârlılık ve nakit yaratma kapasitesinin güçlenmesi beklenmektedir.
Nicel Bilgi Sağlamama Gerekçeleri (TSRS-2 21.a.b.c)	Nicel etki senaryo bazlı olarak sunulmuştur. Gerçekleşecek finansal etkiler piyasa koşulları, düzenleyici gelişmeler ve müşteri yatırım kararlarına bağlı olarak değişiklik gösterebilir.

İklim ve Sürdürülebilirlik Geçiş Planı

[TSRS 2 – 14(a)(i-v), 14(b)]

Tera Yatırım, sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği kaynaklı riskleri yönetmek ve ortaya çıkan fırsatlardan yararlanmak amacıyla iş modeli, ürün ve hizmet yapısı ile operasyonel süreçlerini kademeli olarak geliştirmeyi hedeflemektedir. Bu kapsamda Şirket, dijitalleşme, iş sürekliliği, bilgi güvenliği, sürdürülebilir finansman ve iklim risk yönetimi alanlarında yürütülecek çalışmalarla uzun vadeli değer yaratmayı amaçlamaktadır.

Şirket tarafından belirlenen geçiş planı kapsamında öngörülen temel aksiyonlar aşağıda sunulmuştur:

Zaman Ufku	Planlanan Aksiyon
Kısa Vade (0–3 yıl)	Sürdürülebilirlik ve iklim risklerinin kurumsal risk yönetimi süreçlerine daha etkin entegrasyonu
Kısa Vade (0–3 yıl)	TSRS raporlama süreçleri ve sürdürülebilirlik veri yönetimi altyapısının geliştirilmesi
Kısa Vade (0–3 yıl)	GRI Raporlama Standartları ve Uluslararası Çerçeveler doğrultusunda Raporlar ve Entegre Raporlamaya Geçiş
Kısa Vade (0–3 yıl)	Bilgi güvenliği, veri yönetimi ve iş sürekliliği uygulamalarının güçlendirilmesi
Orta Vade (3–7 yıl)	Sürdürülebilir finansman ve yeşil dönüşüm yatırımlarına yönelik danışmanlık hizmetlerinin geliştirilmesi
Orta Vade (3–7 yıl)	Sürdürülebilir yatırım ürünleri ve tematik yatırım çözümlerinin çeşitlendirilmesi
Orta Vade (3–7 yıl)	BIST Sürdürülebilirlik Endeksi'nde yer almaya yönelik uyum çalışmalarının yürütülmesi ve gerekli kurumsal uygulamaların geliştirilmesi
Uzun Vade (7+ yıl)	Düşük karbonlu ekonomiye geçiş sürecinden kaynaklanan yeni finansman ihtiyaçlarına yönelik hizmet kapasitesinin artırılması
Sürekli	İklim ve sürdürülebilirlik risklerinin izlenmesi, senaryo analizlerinin güncellenmesi ve stratejik planlama süreçlerine entegrasyonu

Tablo 8 – Geçiş Planı Kapsamında Öngörülen Aksiyonlar

İklim Dirençliliği Değerlendirmesi

[TSRS 2 – 22(a)]

TERA Yatırım Menkul Değerler A.Ş., iklim değişikliğine bağlı geçiş riskleri, fiziksel riskler ve iklimle bağlantılı fırsatların Şirket faaliyetleri üzerindeki etkilerini değerlendirmek amacıyla iklim dirençliliği analizleri gerçekleştirmiştir. Yapılan değerlendirmelerde; karbon yoğun sektörlerde finansal risk artışı, iklim değişikliği kaynaklı piyasa dalgalanmaları, aşırı hava olayları ve enerji kesintileri ile kuraklık ve su stresi kaynaklı sektörel etkiler dikkate alınmıştır. Ayrıca düşük karbonlu ekonomiye geçiş sürecinde ortaya çıkabilecek sürdürülebilir finansman ve danışmanlık fırsatları da değerlendirmeye dahil edilmiştir.

Gerçekleştirilen değerlendirmeler sonucunda Tera Yatırım'ın faaliyet yapısının ağırlıklı olarak dijital işlem platformları, finansal hizmetler ve bilgi teknolojileri altyapılarına dayanması nedeniyle fiziksel varlıklara bağımlılığının sınırlı olduğu değerlendirilmiştir. Bununla birlikte iklim değişikliğinin müşteri portföyü, sermaye piyasaları, yatırımcı davranışları ve kurumsal finansman faaliyetleri üzerindeki dolaylı etkilerinin orta ve uzun vadede önem kazanabileceği öngörülmektedir.

Şirketin iklim dirençliliği değerlendirmesinde öne çıkan belirsizlik alanları; karbon fiyatlandırma mekanizmalarının gelişimi, Türkiye Emisyon Ticaret Sistemi'nin kapsamı, Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizması uygulamalarının etkileri, sürdürülebilir finans düzenlemelerindeki değişiklikler, yatırımcı tercihlerindeki dönüşüm ve fiziksel iklim etkilerinin şiddeti olarak belirlenmiştir.

2025 yıl sonu itibarıyla yaklaşık 30,35 milyar TL seviyesindeki özkaynak yapısı dikkate alındığında, Şirket'in iklim risklerinin yönetilmesi, dijital dönüşüm yatırımlarının sürdürülmesi, iş sürekliliği altyapısının güçlendirilmesi ve sürdürülebilir finansman alanındaki fırsatlardan yararlanılması açısından yeterli finansal esnekliğe sahip olduğu değerlendirilmektedir. Ayrıca faaliyet modelinin dijital altyapılar ve insan kaynağı ağırlıklı olması nedeniyle iş süreçlerinin alternatif çalışma modellerine ve farklı operasyonel yapılara uyaranabilme kapasitesinin yüksek olduğu değerlendirilmektedir.

Şirket tarafından dijitalleşme, veri analitiği, bilgi güvenliği, iş sürekliliği, sürdürülebilir finansman ve iklim risk yönetimi alanlarında planlanan yatırımların; operasyonel dayanıklılığı artırması, iklim risklerine uyum kapasitesini güçlendirmesi ve yeni gelir fırsatlarının değerlendirilmesine katkı sağlaması beklenmektedir.

Yapılan senaryo analizleri ve değerlendirmeler sonucunda, Tera Yatırım'ın stratejisi ve iş modelinin; dijital ağırlıklı faaliyet yapısı, güçlü özkaynak seviyesi, operasyonel esnekliği ve düşük fiziksel varlık bağımlılığı sayesinde iklim değişikliğine karşı orta-yüksek seviyede dirençli olduğu değerlendirilmiştir. Bununla birlikte sermaye piyasalarındaki iklim kaynaklı sistematik dalgalanmalar, karbon yoğun sektörlerde faaliyet gösteren müşterilerin maruz kalabileceği geçiş riskleri ve yatırımcı tercihlerindeki dönüşümün orta ve uzun vadede Şirket açısından temel izleme alanları olmaya devam edeceği öngörülmektedir.

İklim Senaryo Analizi Yaklaşımı

[TSRS 2 – 22(b)]

TERA Yatırım Menkul Değerler A.Ş., iklim değişikliğinin iş modeli, stratejisi ve finansal performansı üzerindeki potansiyel etkilerini değerlendirmek amacıyla iklim senaryo analizlerinden yararlanmıştır. Senaryo analizleri; iklimle ilgili geçiş riskleri, fiziksel riskler ve iklim kaynaklı fırsatların kısa, orta ve uzun vadede Şirket faaliyetleri üzerindeki olası etkilerini değerlendirmek amacıyla gerçekleştirilmiştir. Analizlerde kullanılan senaryolar, Tera Yatırım'ın faaliyet gösterdiği sermaye piyasaları sektörünün özellikleri, müşteri portföyü yapısı, dijital operasyon modeli ve iklimle bağlantılı risk profili dikkate alınarak seçilmiştir.

Senaryo analizleri kapsamında; karbon yoğun sektörlerde faaliyet gösteren müşterilerin maruz kalabileceği geçiş riskleri, iklim değişikliği kaynaklı piyasa dalgalanmaları, yatırımcı beklentilerindeki dönüşüm, aşırı hava olayları ve enerji kesintilerinin operasyonel etkileri ile kuraklık ve su stresi kaynaklı sektörel etkiler değerlendirilmiştir. Bununla birlikte düşük karbonlu ekonomiye geçiş sürecinde ortaya çıkabilecek sürdürülebilir finansman, yatırım danışmanlığı ve yeni sermaye piyasası ürünlerine ilişkin fırsatlar da analizlere dahil edilmiştir.

Analizlerde iklim değişikliğinin farklı düzeylerde gerçekleşebileceği varsayımına dayanan çeşitli uluslararası senaryolar kullanılmıştır. Geçiş risklerinin değerlendirilmesinde NGFS tarafından yayımlanan Net Zero 2050, Düzenli Geçiş (Orderly Transition), Gecikmeli Geçiş (Delayed Transition) ve Mevcut Politikalar (Current Policies) senaryolarından yararlanılmıştır. Fiziksel risklerin değerlendirilmesinde ise IPCC tarafından geliştirilen SSP2-4.5 ve SSP5-8.5 senaryoları ile Türkiye özelindeki afet ve iş sürekliliği senaryoları dikkate alınmıştır. Kullanılan senaryolar hem iklim değişikliğiyle mücadele kapsamında uygulanabilecek politika dönüşümlerini hem de iklim değişikliğinin fiziksel etkilerinin farklı şiddet seviyelerini kapsayacak şekilde seçilmiştir. İklimle doğrudan ilişkili olmayan sürdürülebilirlik risk ve fırsatlarının değerlendirilmesinde ise Şirket'in faaliyet yapısına uygun olarak dijital dönüşüm, siber güvenlik, sürdürülebilir finans piyasası ve yatırımcı beklentilerine ilişkin senaryo ve analizlerden yararlanılmıştır. Böylece her bir risk ve fırsat, niteliğine en uygun senaryo yaklaşımı kullanılarak değerlendirilmiştir.

Şirket tarafından kullanılan NGFS Net Zero 2050 senaryosu, küresel sıcaklık artışının 1,5°C ile sınırlandırılması hedefi doğrultusunda oluşturulmuş olup Paris Anlaşması hedefleri ile uyumludur. Buna karşılık NGFS Gecikmeli Geçiş ve Mevcut Politikalar senaryoları; iklim politikalarının daha yavaş ilerlediği veya mevcut seviyelerde kaldığı durumlarda ortaya çıkabilecek finansal ve sektörel etkilerin değerlendirilmesine imkân sağlamaktadır. SSP2-4.5 ve SSP5-8.5 senaryoları ise aşırı hava olayları, enerji kesintileri, kuraklık ve su stresi gibi fiziksel risklerin uzun vadeli etkilerinin değerlendirilmesinde kullanılmıştır.

İklim senaryo analizlerinde aşağıdaki temel varsayımlar dikkate alınmıştır:

- Karbon fiyatlandırma mekanizmalarının yaygınlaşması,
- Türkiye Emisyon Ticaret Sistemi'nin uygulamaya alınması,
- SKDM uygulamalarının kapsamının genişlemesi,
- Sürdürülebilir finans ve sürdürülebilirlik raporlaması alanındaki düzenleyici gerekliliklerin artması,
- Düşük karbonlu teknolojilerin yaygınlaşması,
- Yatırımcı tercihlerinin sürdürülebilir yatırım ürünlerine yönelmesi,
- Aşırı hava olaylarının sıklığında ve şiddetinde artış yaşanması,
- Kuraklık ve su stresi kaynaklı sektörel etkilerin belirginleşmesi,
- Dijital altyapıların ve veri yönetimi sistemlerinin finansal hizmetler açısından stratejik öneminin artması.

Analizler kısa vadeli (0–3 yıl), orta vadeli (3–7 yıl) ve uzun vadeli (7 yıl üzeri) zaman perspektifleri kullanılarak gerçekleştirilmiştir. Değerlendirme kapsamına aracılık hizmetleri, portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı faaliyetleri, kredili işlemler, kurumsal finansman hizmetleri ile bu faaliyetleri destekleyen dijital işlem platformları, bilgi teknolojileri altyapıları ve müşteri portföyü dahil edilmiştir.

Gerçekleştirilen senaryo analizleri sonucunda Tera Yatırım'ın doğrudan operasyonlarının iklim değişikliğinden sınırlı düzeyde etkilendiği, buna karşılık müşteri portföyü, sermaye piyasaları ve yatırımcı davranışları üzerinden ortaya çıkabilecek dolaylı etkilerin daha önemli olduğu değerlendirilmiştir. Ayrıca düşük karbonlu ekonomiye geçiş sürecinin sürdürülebilir finansman, yatırım danışmanlığı ve sermaye piyasası ürünleri açısından önemli büyüme fırsatları yaratabileceği öngörülmektedir.

Senaryo	Kaynak
NGFS Net Zero 2050	NGFS 2024
Orderly Transition	NGFS 2024
NGFS Delayed Transition	NGFS 2024
NGFS Current Policies	NGFS 2024
SSP2-4.5	IPCC AR6
SSP5-8.5	IPCC AR6
SSP3-7.0	IPP AR6
IEA NZE	IEA Net Zero Emissions Scenario

Tablo 9 – Kullanılan Senaryo Analizleri ve Kaynakları

Senaryolar; Tera Yatırım'ın maruz kaldığı geçiş riskleri, fiziksel riskler ve sürdürülebilir finans fırsatlarını temsil edecek şekilde seçilmiş olup, hem düşük karbonlu ekonomiye geçiş sürecini hem de fiziksel iklim etkilerinin artabileceği durumları değerlendirmeyi amaçlamaktadır.

04

RİSK YÖNETİMİ



Sürdürülebilirlik ve İklim Risk Yönetimi Yaklaşımı

[TSRS 1 – 44(a-c), 45 / TSRS 2 – 24, 25]

Tera Yatırım, sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği kaynaklı risk ve fırsatların etkin şekilde yönetilebilmesi amacıyla kurumsal risk yönetimi yaklaşımını benimsemektedir.

Sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili riskler, şirketin mevcut risk yönetimi süreçleri içerisinde değerlendirilmekte ve diğer finansal ve operasyonel risklerle birlikte ele alınmaktadır.

Risk yönetimi süreci; risklerin belirlenmesi, değerlendirilmesi, önceliklendirilmesi, izlenmesi ve raporlanması aşamalarından oluşmaktadır. Bu süreçte sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği kaynaklı gelişmeler düzenli olarak takip edilmekte ve şirketin stratejik hedefleri üzerindeki olası etkileri değerlendirilmektedir.

Risk Belirleme ve Değerlendirme Süreci

[TSRS 1 – 44(a)(i-ii) / TSRS 2 – 25(a)]

Tera Yatırım, sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği kaynaklı risk ve fırsatları kurumsal risk yönetimi yaklaşımı çerçevesinde belirlemekte ve değerlendirmektedir. Risk ve fırsatların belirlenmesinde; ulusal ve uluslararası düzenleyici gelişmeler, sermaye piyasalarındaki değişimler, yatırımcı beklentileri, müşteri talepleri, sektörel eğilimler, iklim senaryo analizleri, sürdürülebilirlik raporlama standartları ve şirket içi değerlendirme çalışmaları dikkate alınmaktadır. Belirlenen risk ve fırsatlar; Şirket'in faaliyet modeli, gelir kaynakları, müşteri portföyü, operasyonel süreçleri ve stratejik hedefleri üzerindeki olası etkileri açısından değerlendirilmektedir. Değerlendirme sürecinde sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risklerin finansal, operasyonel, düzenleyici, itibari ve stratejik etkileri bütüncül bir bakış açısıyla ele alınmaktadır. Risklerin değerlendirilmesinde 5x5 Risk Matrisi yaklaşımı kullanılmaktadır. Bu kapsamda her bir risk;

- Gerçekleşme Olasılığı
- Operasyonel Etki
- Paydaş Etkisi
- İtibar Üzerindeki Etki
- Potansiyel Finansal Etki
- Stratejik Hedefler Üzerindeki Etki

kriterleri dikkate alınarak değerlendirilmektedir.

Risklerin gerçekleşme olasılığı ve etkisi 1 ile 5 arasında puanlanmakta olup, elde edilen skorlar kullanılarak risklerin öncelik seviyeleri belirlenmektedir.

Tablo 10 – Risk Skoru

Puan	Olasılık Tanımı	Etki Tanımı
1	Çok Düşük	Önemsiz
2	Düşük	Sınırlı
3	Orta	Orta Düzey
4	Yüksek	Önemli
5	Çok Yüksek	Kritik

Risk puanı, olasılık ve etki puanlarının çarpılması suretiyle hesaplanmakta olup elde edilen sonuçlar öncelik seviyelerine göre sınıflandırılmaktadır.

Tablo 11 – Risk Matrisi

Etki \ Olasılık	1	2	3	4	5
1	Düşük	Düşük	Düşük	Düşük	Düşük
2	Düşük	Düşük	Orta	Orta	Orta
3	Düşük	Orta	Orta	Yüksek	Yüksek
4	Düşük	Orta	Yüksek	Yüksek	Çok Yüksek
5	Düşük	Orta	Yüksek	Çok Yüksek	Çok Yüksek

Değerlendirme sonuçları doğrultusunda sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili riskler önceliklendirilmekte, yüksek ve çok yüksek öncelikli riskler için ilave izleme faaliyetleri, kontrol mekanizmaları ve yönetim aksiyonları planlanmaktadır. Risk değerlendirme sonuçları ayrıca stratejik planlama, bütçe süreçleri, yatırım kararları ve sürdürülebilirlik hedeflerinin belirlenmesinde girdi olarak kullanılmaktadır.

Risk Önceliklendirme Yaklaşımı ve Sonuçları

[TSRS 1 – 44(a)(iii), 44(c), 45 / TSRS 2 – 25(a-c)]

Tera Yatırım, sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği kaynaklı risklerin etkin şekilde yönetilebilmesi amacıyla riskleri gerçekleşme olasılığı ve potansiyel etkileri açısından değerlendirmekte ve önceliklendirmektedir. Risk önceliklendirmesi sürecinde; finansal etkiler, operasyonel etkiler, düzenleyici etkiler, itibar etkileri ve stratejik hedefler üzerindeki etkiler birlikte dikkate alınmaktadır. Risk değerlendirme çalışmaları sonucunda elde edilen risk skorları kullanılarak riskler öncelik seviyelerine göre sınıflandırılmakta ve risk yönetimi faaliyetleri bu öncelik seviyeleri doğrultusunda planlanmaktadır. Öncelik seviyesi yüksek olan riskler daha sık izlenmekte, gerekli görülen durumlarda ilave kontrol faaliyetleri ve iyileştirme aksiyonları uygulanmaktadır.

Risk No	Risk Tanımı	Olasılık	Etki	Risk Puanı (O×E)	Öncelik Seviyesi
İR3	İklim Değişikliği Kaynaklı Sistemik Piyasa Dalgalanmaları Riski	5	5	25	Çok Yüksek
İR1	Karbon Yoğun Sektörlerde Finansal Risk Artışı	4	4	16	Yüksek
İR2	Aşırı Hava Olayları ve Enerji Kesintileri Kaynaklı Operasyonel Kesinti Riski	3	5	15	Yüksek
İR5	Kritik Hizmet Sağlayıcılarının Fiziksel İklim Risklerinden Etkilenmesine Bağlı Operasyonel Süreklilik Riski	3	5	15	Yüksek
SR1	Teknolojik Dönüşüm, Veri Gizliliği ve Siber Güvenlik Riskleri	4	4	16	Yüksek
SR3	Sürdürülebilirlik Odaklı Yatırımcı Beklentilerindeki Dönüşüm Riski	3	3	9	Orta
İR4	Kuraklık ve Su Stresi Kaynaklı Sektörel Finansal Riskler	3	3	9	Orta
SR2	Deprem ve Büyük Ölçekli Afetler Kaynaklı İş Sürekliliği Riski	2	5	10	Orta

Tablo 12 – Risk Önceliklendirme Sonuçları

Risk önceliklendirme sonuçları düzenli olarak gözden geçirilmekte olup, ortaya çıkabilecek yeni riskler, değişen piyasa koşulları, düzenleyici gelişmeler ve iklimle ilgili gelişmeler doğrultusunda güncellenebilmektedir. Elde edilen sonuçlar, Şirket'in stratejik planlama, bütçeleme, iş sürekliliği, yatırım kararları ve sürdürülebilirlik hedeflerinin belirlenmesi süreçlerinde girdi olarak kullanılmaktadır.

Risk İzleme ve Gözden Geçirme Süreci

[TSRS 1 – 44(c) / TSRS 2 – 25(c)]

Tera Yatırım, sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği kaynaklı risklerin etkin şekilde yönetilebilmesi amacıyla risk izleme ve gözden geçirme faaliyetlerini kurumsal risk yönetimi süreçlerinin ayrılmaz bir parçası olarak yürütmektedir. Belirlenen sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili riskler, gerçekleşme olasılıkları, potansiyel etkileri ve risk seviyelerindeki değişimler dikkate alınarak düzenli olarak izlenmektedir.

Risk değerlendirme sonuçları yılda en az bir kez gözden geçirilmekte; mevzuat değişiklikleri, sürdürülebilirlik raporlama standartlarındaki gelişmeler, iklim politikaları, piyasa koşulları, yatırımcı beklentileri, teknolojik gelişmeler ve Şirket faaliyetlerini etkileyebilecek diğer önemli değişiklikler doğrultusunda güncellenebilmektedir. Sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili riskler dâhil olmak üzere tüm önemli riskler, Riskin Erken Saptanması Komitesi (RESK) tarafından iki ayda bir değerlendirilmekte ve izlenmektedir. Risk değerlendirme sonuçları; mevzuat değişiklikleri, sürdürülebilirlik raporlama standartlarındaki gelişmeler, iklim politikaları, piyasa koşulları, yatırımcı beklentileri, teknolojik gelişmeler ve Şirket faaliyetlerini etkileyebilecek diğer önemli gelişmeler doğrultusunda gözden geçirilmekte ve gerekli durumlarda güncellenmektedir. Bununla birlikte önemli bir olayın gerçekleşmesi veya yeni bir riskin ortaya çıkması durumunda ara dönem değerlendirmeleri de yapılabilmektedir.

Risk izleme faaliyetleri kapsamında;

- Risk göstergelerindeki değişimler takip edilmekte
- Öncelik seviyesi yüksek olarak belirlenen riskler daha sık değerlendirilmekte
- Risk azaltım faaliyetlerinin etkinliği gözden geçirilmekte
- Yeni ortaya çıkan sürdürülebilirlik ve iklim riskleri değerlendirilmekte
- Risklerin finansal, operasyonel ve stratejik etkilerindeki değişimler analiz edilmektedir

Gerçekleştirilen değerlendirmeler sonucunda elde edilen bulgular ilgili yönetim birimleri, Riskin Erken Saptanması Komitesi, Sürdürülebilirlik Komitesi ve üst yönetime raporlanmaktadır. Gerekli görülen durumlarda mevcut kontrol mekanizmaları gözden geçirilmekte, ilave kontrol faaliyetleri tanımlanmakta ve risk azaltım aksiyonları planlanmaktadır.

Risk izleme ve gözden geçirme sürecinden elde edilen sonuçlar; stratejik planlama, bütçe çalışmaları, iş sürekliliği uygulamaları, bilgi güvenliği yatırımları, sürdürülebilirlik hedefleri ve iklimle ilgili aksiyon planlarının güncellenmesinde kullanılmaktadır. Böylece sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği kaynaklı risklerin Şirket'in karar alma süreçlerine entegre edilmesi sağlanmaktadır.

Fırsatların Yönetimi

[TSRS 1 – 44(b) / TSRS 2 – 25(b)]

Tera Yatırım, sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği ile bağlantılı fırsatları, kurumsal risk yönetimi yaklaşımının tamamlayıcı bir unsuru olarak değerlendirmektedir. Fırsatların belirlenmesi sürecinde; düzenleyici gelişmeler, sürdürülebilir finans alanındaki eğilimler, yatırımcı beklentilerindeki değişimler, teknolojik gelişmeler ve piyasa dinamikleri düzenli olarak takip edilmektedir. Belirlenen fırsatlar; Şirket'in stratejik hedefleri, iş modeli, finansal performansı ve uzun vadeli değer yaratma potansiyeli üzerindeki olası etkileri açısından değerlendirilmekte ve önceliklendirilmektedir. Öncelikli fırsatlar, ilgili komiteler tarafından izlenmekte; gerekli görülen durumlarda yeni ürün ve hizmet geliştirme, yatırım kararları, stratejik planlama ve kaynak tahsisi süreçlerine entegre edilmektedir.

Fırsatlara ilişkin değerlendirme sonuçları, Sürdürülebilirlik Komitesi ve ilgili yönetim birimleri tarafından düzenli olarak gözden geçirilmekte ve gerekli görülen hususlar Yönetim Kurulu'na raporlanmaktadır.

Kurumsal Risk Yönetimi ile Entegrasyon

[TSRS 1 – 45 / TSRS 2 – 24]

Tera Yatırım, sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği kaynaklı riskleri kurumsal risk yönetimi sisteminin ayrılmaz bir parçası olarak değerlendirmektedir. Sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatlara ilişkin değerlendirmeler, şirketin risk tanımlama, değerlendirme, önceliklendirme ve izleme süreçlerine dâhil edilmekte; elde edilen sonuçlar stratejik planlama, bütçeleme, yatırım kararları ve iş sürekliliği çalışmalarında dikkate alınmaktadır.

Bu kapsamda sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği kaynaklı riskler, şirket genelinde yürütülen risk belirleme, değerlendirme, önceliklendirme, izleme ve raporlama süreçlerine dahil edilmekte; diğer kurumsal risklerle aynı metodoloji kullanılarak değerlendirilmektedir. Risklerin değerlendirilmesinde kullanılan olasılık-etki matrisi, risk iştahı yaklaşımı ve önceliklendirme kriterleri sürdürülebilirlik ve iklim riskleri için de uygulanmaktadır.

Sürdürülebilirlik ve iklim risklerine ilişkin değerlendirme sonuçları; Riskin Erken Saptanması Komitesi, Sürdürülebilirlik Komitesi ve ilgili yönetim birimleri tarafından gözden geçirilmekte, gerekli görülen konular Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunulmaktadır. Böylece sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği kaynaklı gelişmelerin kurumsal karar alma süreçlerine sistematik şekilde yansıtılması amaçlanmaktadır.

Kurumsal risk yönetimi sistemi kapsamında elde edilen sonuçlar;

- Stratejik planlama süreçlerinde
- Bütçe ve kaynak tahsisi çalışmalarında
- Kurumsal finansman ve yatırım kararlarında
- İş sürekliliği ve bilgi güvenliği uygulamalarında
- Dijital dönüşüm ve teknoloji yatırımlarında
- Sürdürülebilirlik hedeflerinin belirlenmesi ve güncellenmesinde
- İklimle ilgili risk ve fırsat analizlerinde girdi olarak kullanılmaktadır

Ayrıca sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği kaynaklı risklerin finansal performans, paydaşlar etkisi, nakit akışları, müşteri portföyü, sermaye piyasası faaliyetleri ve kurumsal itibar üzerindeki olası etkileri düzenli olarak değerlendirilmekte ve gerekli görülen durumlarda risk yönetimi yaklaşımı güncellenmektedir.

Bu entegrasyon yaklaşımı sayesinde Tera Yatırım, sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği kaynaklı risk ve fırsatları yalnızca raporlama yükümlülüğü olarak değil, kurumsal risk yönetimi ve uzun vadeli değer yaratma süreçlerinin temel unsurlarından biri olarak ele almaktadır.

Önceki Raporlama Dönemine Göre Risk Yönetimi Süreçlerinde Yapılan Geliştirmeler

[TSRS 1 – 44(a)(vi) / TSRS 2 – 25(a)(vi)]

Tera Yatırım, önceki raporlama dönemine kıyasla sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği ile bağlantılı risk yönetimi süreçlerini geliştirmeye devam etmiştir. Bu kapsamda, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatların kurumsal risk yönetimi süreçlerine entegrasyonu güçlendirilmiş, senaryo analizlerinin kapsamı genişletilmiş ve risk değerlendirme çalışmalarında sürdürülebilirlik ile iklim kaynaklı hususların sistematik olarak ele alınmasına yönelik uygulamalar geliştirilmiştir. Ayrıca, ilgili komitelerin gözetim ve raporlama süreçleri iyileştirilerek sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili değerlendirmelerin karar alma süreçlerine entegrasyonu artırılmıştır.

METRİK VE HEDEFLER



Şirket, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatlara ilişkin performansını değerlendirmek ve bu alanlardaki ilerlemeyi izlemek amacıyla metrikler ve hedefler kullanmaktadır.

Belirlenen metrikler; ilgili risk ve fırsatların izlenmesini, yönetilmesini ve Şirket tarafından belirlenen stratejik amaçlara yönelik performansın değerlendirilmesini desteklemektedir.

Ayrıca söz konusu göstergeler, yürürlükteki mevzuat kapsamındaki yükümlülüklerle uyumun ve belirlenen hedeflere yönelik ilerlemenin takip edilmesinde kullanılmaktadır.

Bu bölüm kapsamında açıklanan metrikler ve hedefler; sektörler arası metrik kategorileri, Şirket'in iş modeli ve faaliyetlerini yansıtan sektöre özgü göstergeler ile sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatların yönetiminde kullanılan performans ölçütleri esas alınarak belirlenmiştir. Bu göstergeler, ilgili risk ve fırsatların Şirket üzerindeki etkilerinin değerlendirilmesine, stratejik hedeflere yönelik ilerlemenin izlenmesine ve karar alma süreçlerinin desteklenmesine hizmet etmektedir.

Sera Gazı Emisyonları

[TSRS 2 – 29(a)]

Tera Yatırım, sera gazı emisyonlarını Sera Gazı Protokolü: Kurumsal Muhasebe ve Raporlama Standardı (2004) doğrultusunda hesaplamaktadır. Emisyon envanteri, TERA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı ortaklığı Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'nin faaliyetlerini kapsayacak şekilde hazırlanmıştır. Raporlama kapsamına, Şirket ve bağlı ortaklığının kontrolü altında bulunan operasyonlardan kaynaklanan emisyonlar dâhil edilmiştir.

Kapsam 1 Emisyonları (Doğrudan Emisyonlar)

Kapsam 1 emisyonları, Tera Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı ortaklığı Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'nin finansal kontrolü altında bulunan faaliyetlerden kaynaklanan doğrudan sera gazı emisyonlarını kapsamaktadır. Şirket faaliyetlerinin büyük ölçüde ofis ortamında yürütülmesi nedeniyle Kapsam 1 emisyonları sınırlı düzeydedir.

Bu kapsamda, Şirket mülkiyetinde veya kontrolünde bulunan araçlarda kullanılan yakıt tüketimleri ile raporlama döneminde mevcut olması halinde acil durum jeneratörleri ve iklimlendirme sistemlerinde kullanılan soğutucu gazlardan kaynaklanan emisyonlar değerlendirmeye alınmıştır. Hesaplamalar, ilgili faaliyet verileri esas alınarak Sera Gazı Protokolü: Kurumsal Muhasebe ve Raporlama Standardına (2004) doğrultusunda gerçekleştirilmiştir.

Kapsam 1 emisyonları, Tera Yatırım'ın operasyonlarından doğrudan kaynaklanan sera gazı salımlarını göstermekte olup, şirket faaliyetlerinin niteliği gereği toplam karbon ayak izinin sınırlı bir bölümünü oluşturmaktadır.

Kapsam 2 Emisyonları (Enerji Kaynaklı Dolaylı Emisyonlar)

Kapsam 2 emisyonları, TERA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile bağlı ortaklığı Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'nin faaliyetlerini yürüttüğü ofislerde tüketilen satın alınmış elektrikten kaynaklanan dolaylı sera gazı emisyonlarını kapsamaktadır.

TSRS ve Sera Gazı Protokolü: Kurumsal Muhasebe ve Raporlama Standardına (2004) gereklilikleri doğrultusunda Kapsam 2 emisyonları lokasyon bazlı (location-based) yöntem kullanılarak hesaplanmıştır. Lokasyon bazlı hesaplamalarda Türkiye elektrik şebekesine ilişkin güncel emisyon faktörleri esas alınmıştır. Raporlama döneminde Şirket'in yenilenebilir enerji kullanımını belgeleyen herhangi bir çevresel nitelik sertifikası (YEK-G, I-REC vb.) bulunmamaktadır.

Şirket faaliyetlerinin büyük bölümü ofis operasyonlarından oluştuğundan, elektrik tüketimi Tera Yatırım'ın operasyonel karbon ayak izinin en önemli bileşenlerinden birini oluşturmaktadır. Bu nedenle enerji tüketiminin düzenli olarak izlenmesi, enerji verimliliğinin artırılması ve dolaylı sera gazı emisyonlarının azaltılmasına yönelik uygulamaların geliştirilmesi öncelikli çalışma alanları arasında yer almaktadır.

İlerleyen raporlama dönemlerinde, enerji verimliliğini artırmaya yönelik uygulamaların yaygınlaştırılması ve yenilenebilir enerji kullanımına ilişkin alternatiflerin değerlendirilmesi hedeflenmektedir.

Kapsam 3 Emisyonları (Diğer Dolaylı Emisyonlar)

Kapsam 3 emisyonları, Tera Yatırım'ın değer zinciri boyunca oluşan ve doğrudan kontrolü altında bulunmayan diğer dolaylı sera gazı emisyonlarını kapsamaktadır. 2025 raporlama döneminde Kapsam 3 sera gazı emisyonları ilk kez hesaplanmış ve raporlanmıştır. Hesaplamalar, faaliyetlerin niteliği dikkate alınarak Sera Gazı Protokolü: Kurumsal Muhasebe ve Raporlama Standardına (2004) Kapsam 3 Standardı doğrultusunda gerçekleştirilmiştir.

Raporlama dönemi itibarıyla Kapsam 3 sera gazı emisyonları; Kategori 1 (Satın Alınan Mal ve Hizmetler), Kategori 3 (Yakıt ve Enerji İlişkili Faaliyetler), Kategori 4 (Yukarı Yönlü Taşıma ve Dağıtım), Kategori 6 (İş Seyahati) ve Kategori 15 (Yatırımlar) kapsamında hesaplanmış ve raporlanmıştır. Bu kapsamda başlıca emisyon kaynaklarını satın alınan mal ve hizmetler, enerjiye bağlı yukarı yönlü faaliyetler, iş seyahatleri, yukarı yönlü taşıma ve dağıtım faaliyetleri ile yatırım portföyünden kaynaklanan emisyonlar oluşturmaktadır.

Sera Gazı Protokolü: Kurumsal Muhasebe ve Raporlama Standardına (2004) kapsamında tanımlanan diğer Kapsam 3 kategorileri, raporlama döneminde önemlilik değerlendirmesi, veri erişilebilirliği ve veri kalitesi kriterleri dikkate alınarak değerlendirilmiştir. Veri olgunluğunun ve doğrulanabilir faaliyet verilerinin henüz yeterli düzeyde olmaması nedeniyle söz konusu kategoriler bu raporlama döneminde hesaplamaya dâhil edilmemiştir. Şirket, veri toplama süreçlerinin geliştirilmesi ve veri kalitesinin artırılmasına paralel olarak ilerleyen raporlama dönemlerinde ilgili kategorilerin değerlendirilmesini ve uygun olanların raporlama kapsamına alınmasını hedeflemektedir.

Kapsam 3 emisyonlarına ilişkin veri toplama süreçleri ilk kez uygulanmış olduğundan, önceki raporlama dönemine ait karşılaştırmalı veriler bulunmamaktadır. Önümüzdeki dönemlerde veri kalitesinin artırılması, kapsanan emisyon kategorilerinin genişletilmesi ve hesaplama metodolojisinin daha da geliştirilmesi hedeflenmektedir.

Kapsam 3 emisyonları, Tera Yatırım'ın değer zinciri boyunca oluşan sera gazı emisyonlarını ortaya koyarak, şirketin iklimle bağlantılı etkilerinin yalnızca kendi operasyonlarıyla sınırlı olmadığını göstermektedir. Bu kapsamda veri kalitesinin artırılması ve değer zincirine ilişkin emisyonların daha kapsamlı şekilde izlenmesi, önümüzdeki raporlama dönemlerinin öncelikli geliştirme alanlarından biri olarak değerlendirilmektedir.

Sera Gazı Emisyonları — Tablo 13

Emisyon Kapsamı	Şirket	2024 (tCO ₂ e)	2025 (tCO ₂ e)
Kapsam 1 Brüt Sera Gazı Emisyonları	TERA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	91,42	332,42
Kapsam 1 Brüt Sera Gazı Emisyonları	Tera Portföy Yönetimi A.Ş.	24,75	148,05
Kapsam 2 Brüt Sera Gazı Emisyonları	TERA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	53,64	70,51
Kapsam 2 Brüt Sera Gazı Emisyonları	Tera Portföy Yönetimi A.Ş.	4,70	7,97
Kapsam 3 Brüt Sera Gazı Emisyonları	TERA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	—	8.703,85
Kapsam 3 Brüt Sera Gazı Emisyonları	Tera Portföy Yönetimi A.Ş.	—	2.167,30
Toplam Brüt Emisyon (tCO ₂ e)	TERA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	145,06	9.106,78
Toplam Brüt Emisyon (tCO ₂ e)	Tera Portföy Yönetimi A.Ş.	29,46	2.323,32

Tablo 13 – Sera Gazı Emisyonları

2025 raporlama döneminde Kapsam 3 emisyonlarının ilk kez hesaplanmış olması nedeniyle 2024 yılına ait karşılaştırmalı veri bulunmamaktadır.

Sektörler Arası Metrikler

[TSRS 2 – 29(a), 29(b), 30, 31, 32]

TSRS 2 kapsamında açıklanan sektörler arası metrikler; Tera Yatırım'ın iklim değişikliği kaynaklı risk ve fırsatlara maruziyetinin değerlendirilmesi, sera gazı emisyon performansının izlenmesi ve iklimle ilgili stratejik hedeflere yönelik ilerlemenin ölçülmesi amacıyla kullanılmaktadır. Şirket, faaliyetlerinin niteliği gereği üretim süreçlerinden kaynaklanan önemli doğrudan emisyonlara sahip olmayıp, çevresel etkiler ağırlıklı olarak ofis operasyonları, elektrik tüketimi, iş seyahatleri, çalışan ulaşımı ve değer zincirindeki faaliyetlerden kaynaklanmaktadır.

İklimle İlgili Fiziksel ve Geçiş Risklerine Maruz Faaliyetler

[TSRS 2 – 29(b)(i)]

Tera Yatırım'ın faaliyetleri büyük ölçüde dijital işlem altyapısı ve finansal hizmetlerden oluşmaktadır. Bu nedenle Şirket'in doğrudan fiziksel iklim risklerine maruziyeti sınırlı olmakla birlikte; aşırı hava olayları, enerji kesintileri, veri merkezlerinin sürekliliği ve operasyonel erişilebilirlik gibi unsurlar iş sürekliliği açısından önem taşımaktadır.

Geçiş riskleri bakımından ise karbon yoğun sektörlerde faaliyet gösteren müşterilerin dönüşüm süreçleri, sürdürülebilir finansman uygulamalarındaki gelişmeler, yatırımcı beklentilerindeki değişim ve iklim kaynaklı düzenleyici gelişmeler Şirket açısından başlıca risk alanlarını oluşturmaktadır. Bu kapsamda iklim riskleri kurumsal risk yönetimi süreçleri içerisinde düzenli olarak değerlendirilmektedir. Bu risklerin kısa, orta ve uzun vadeli etkileri ile finansal performans üzerindeki olası yansımaları strateji, risk yönetimi ve finansal etki analizleri kapsamında düzenli olarak değerlendirilmektedir.

İklimle ilgili fiziksel ve geçiş riskleri, Şirket'in iş modeli ve değer zinciri boyunca farklı alanlarda yoğunlaşmaktadır. Fiziksel riskler ağırlıklı olarak kendi faaliyetlerimiz kapsamında yer alan dijital işlem altyapısı, veri yönetimi ve operasyonel süreçlerde; geçiş riskleri ise aşağı yönlü değer zincirinde yer alan kurumsal müşteriler, yatırım faaliyetleri ve sürdürülebilir finans uygulamalarında yoğunlaşmaktadır. Bununla birlikte, yukarı yönlü değer zincirinde yer alan Takasbank, MKK, telekomünikasyon, bilgi teknolojileri ve diğer kritik hizmet sağlayıcılarının iklim kaynaklı kesintilere maruz kalması operasyonel süreklilik açısından dolaylı risk oluşturabilmektedir.

İklimle İlgili Fırsatlara Uyumlu Faaliyetler

[TSRS 2 – 29(b)(ii), Md. 32]

Tera Yatırım, düşük karbonlu ekonomiye geçiş sürecinin sermaye piyasalarında oluşturacağı yeni fırsatları stratejik büyüme alanlarından biri olarak değerlendirmektedir. Bu doğrultuda sürdürülebilir finansman ürünleri, yeşil tahvil ve sukuk ihraçları, sürdürülebilir yatırım fonları ile iklim dönüşümünü destekleyen danışmanlık hizmetlerinin geliştirilmesine yönelik çalışmalar sürdürülmektedir.

Bağlı ortaklığı Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'nin sürdürülebilir yatırım alanındaki girişimleri ve sürdürülebilirlik odaklı fon çalışmalarının da önümüzdeki dönemde bu yaklaşımı desteklemesi hedeflenmektedir.

İklimle ilgili fırsatlar ağırlıklı olarak aşağı yönlü değer zincirinde yer alan kurumsal ve bireysel yatırımcılara sunulan sürdürülebilir finans ürünleri ile kurumsal finansman ve yatırım danışmanlığı hizmetlerinde yoğunlaşmaktadır. Orta ve uzun vadede sürdürülebilir finans piyasalarının büyümesi, düşük karbonlu ekonomiye geçiş yatırımlarının artması ve yatırımcı beklentilerindeki dönüşüm doğrultusunda bu faaliyetlerin Şirket'in gelir çeşitliliği, rekabet gücü ve uzun vadeli değer yaratma kapasitesine olumlu katkı sağlaması beklenmektedir. Bu fırsatlar stratejik planlama, ürün geliştirme ve finansal etki değerlendirme süreçleri kapsamında düzenli olarak izlenmektedir.

Sürdürülebilir Finans Faaliyetleri

[TSRS 2 – 29(b)(ii), 32]

Tera Yatırım ve bağlı ortaklığı Tera Portföy Yönetimi A.Ş., sürdürülebilir finans alanındaki gelişmeleri yakından takip etmekte ve çevresel ve sosyal fayda sağlayan yatırım araçlarının geliştirilmesini stratejik öncelikleri arasında değerlendirmektedir. Bu kapsamda Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Birleşmiş Milletler Küresel İlkeler Sözleşmesi (UN Global Compact) imzacısı olması ile sürdürülebilir finans yaklaşımını destekleyen önemli uygulamalar arasında yer almaktadır.

Sermaye Dağılımı ve Sürdürülebilir Finansman Yaklaşımı

[TSRS 2 – 29(b)(ii)]

Raporlama döneminde Tera Yatırım'ın faaliyetleri kapsamında iklim veya sürdürülebilirlik kriterlerine özgülenmiş finansal hedefler henüz bulunmamakla birlikte, sürdürülebilir finans uygulamalarına yönelik ürün ve hizmetlerin geliştirilmesi stratejik öncelikler arasında yer almaktadır. İlerleyen raporlama dönemlerinde sürdürülebilir finans faaliyetlerine ilişkin nicel performans göstergelerinin oluşturulması hedeflenmektedir.

İç Karbon Fiyatlandırması ve Karbon Kredisi Uygulamaları

[TSRS 2 – 29(f)]

TERA Yatırım Menkul Değerler A.Ş., raporlama döneminde yatırım kararları, finansal planlama, transfer fiyatlandırması veya senaryo analizlerinde kullanılan bir iç karbon fiyatlandırma mekanizması uygulamamaktadır. Şirket faaliyetlerinin niteliği, ağırlıklı olarak sermaye piyasaları ve finansal hizmetlerden oluştuğundan, mevcut faaliyet yapısı kapsamında sera gazı emisyonlarına ilişkin dahili bir karbon fiyatı belirlenmemiştir. Bu nedenle raporlama döneminde karar alma süreçlerinde kullanılan herhangi bir karbon fiyatı (TL/tCO₂e veya EUR/tCO₂e) bulunmamaktadır.

Bununla birlikte Tera Yatırım, Ulusal Emisyon Ticaret Sistemi (ETS), Avrupa Birliği Emisyon Ticaret Sistemi (EU ETS), Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizması (SKDM/CBAM) ve sürdürülebilir finans alanındaki düzenleyici gelişmeleri yakından takip etmektedir. Karbon fiyatlandırma mekanizmalarının sermaye piyasaları, yatırım kararları ve finanse edilen sektörler üzerindeki olası etkileri düzenli olarak izlenmekte ve iklim risklerinin değerlendirilmesi kapsamında dikkate alınmaktadır.

Şirket, faaliyetlerinin niteliği ve düzenleyici çerçevede meydana gelebilecek gelişmeler doğrultusunda, ilerleyen raporlama dönemlerinde iç karbon fiyatlandırması uygulamasının karar alma süreçlerine entegrasyonunu ve iklim senaryo analizlerinde kullanılabilirliğini değerlendirmeyi hedeflemektedir. Raporlama döneminde karbon kredisi, gönüllü karbon piyasaları veya benzeri piyasa mekanizmalarından kaynaklanan herhangi bir karbon kredisi alımı, satımı veya emisyon dengeleme (offset) uygulaması gerçekleştirilmemiştir.

Ücretlendirme ve İklimle İlgili Performans Kriterleri

[TSRS 2 – 29(g)]

TERA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de raporlama dönemi itibarıyla üst düzey yönetici ücretlendirme sistemi içerisinde iklim değişikliği veya sürdürülebilirlik performansına doğrudan bağlı bir finansal performans göstergesi (KPI) bulunmamaktadır. Bu kapsamda, Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilerin ücretlendirilmesinde iklimle bağlantılı hedeflerin gerçekleştirilmesine dayalı bir prim veya teşvik mekanizması uygulanmamaktadır.

Bununla birlikte, sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği ile bağlantılı risk ve fırsatlar; Şirket'in stratejik planlama, kurumsal risk yönetimi ve yönetim süreçlerinin ayrılmaz bir parçası olarak değerlendirilmektedir. Bu doğrultuda, sürdürülebilirlik performans göstergelerinin kurumsal yönetim uygulamalarına entegrasyonu ve üst düzey yönetici performans değerlendirme süreçlerinde kullanılabilirliğine yönelik gelişmeler düzenli olarak takip edilmektedir.

Raporlama döneminde, üst düzey yönetici ücretlerinin iklimle bağlantılı performans kriterlerine dayalı kısmı %0 olup, bu kapsamda finansal tablolara yansıtılan herhangi bir ödeme bulunmamaktadır.

Sektör Bazlı Metrikler

[TSRS 1 – 46(b), 50, 53 / TSRS 2 – 12, 28(b-c), 32]

TSRS kapsamında sürdürülebilirlikle ilgili finansal açıklamaların hazırlanmasında, sektörler arası metriklerin yanı sıra işletmenin faaliyet gösterdiği sektöre özgü açıklama konuları ve performans göstergeleri de değerlendirilmektedir. Bu kapsamda TERA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. için TSRS Ek Cilt-18 "Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik Faaliyetleri", bağlı ortaklığı Tera Portföy Yönetimi A.Ş. için ise TSRS Ek Cilt-15 "Varlık Yönetimi ve Saklama Faaliyetleri" rehberlerinde yer alan açıklama konuları esas alınmıştır.

Sektöre özgü metrikler; şirketin faaliyet konusu, gelir yapısı, sunduğu hizmetler ve sürdürülebilirlik ile iklim değişikliği bağlantılı risk ve fırsatların finansal etkileri dikkate alınarak değerlendirilmiştir.

Raporlama döneminde, ilgili rehberlerde yer alan tüm açıklama konuları gözden geçirilmiş; şirket faaliyetleri açısından uygulanabilir olan metrikler nicel veya nitel olarak raporlanmış, raporlama döneminde uygulanabilir olmayan göstergeler ise gerekçeleriyle birlikte açıklanmıştır.

Tablo 14 ve Tablo 16'da, Tera Yatırım ve bağlı ortaklığı Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'nin faaliyet gösterdiği sermaye piyasaları sektörüne özgü sürdürülebilirlik metriklerini, ilgili TSRS sektör kodlarını ve raporlama dönemine ilişkin performans göstergelerini içermektedir. Bu metrikler, genel sürdürülebilirlik göstergelerini tamamlayıcı nitelikte olup, şirketin sürdürülebilir finans uygulamaları ile sektöre özgü sürdürülebilirlik performansının değerlendirilmesine katkı sağlamaktadır.

Cilt 18 – Yatırım Bankacılığı ve Brokerlık

Konu	Metrik	Kategori	Ölçü Birimi	Kod	2024	2025
Yatırım Bankacılığı ve Brokerlık Faaliyetlerine Çevresel, Sosyal ve Yönetişim Faktörlerinin Dâhil Edilmesi	Sektöre göre çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) faktörlerinin dâhil edilmesini içeren (1) aracılık (2) danışmanlık ve (3) menkul kıymetleştirme işlemlerinden elde edilen gelir	Nicel	Sunum Para Birimi	FN-IB-410a.1	(1) Bulunmamaktadır. (2) Bulunmamaktadır. (3) Bulunmamaktadır.	(1) Bulunmamaktadır. (2) Bulunmamaktadır. (3) Bulunmamaktadır.
Yatırım Bankacılığı ve Brokerlık Faaliyetlerine Çevresel, Sosyal ve Yönetişim Faktörlerinin Dâhil Edilmesi	Sektöre göre çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) faktörlerinin dâhil edilmesini içeren yatırımların ve kredilerin (1) sayısı ve (2) toplam değeri	Nicel	Sayı, Sunum para birimi	FN-IB-410a.2	(1) Bulunmamaktadır. (2) Bulunmamaktadır.	(1) Bulunmamaktadır. (2) Bulunmamaktadır.
Yatırım Bankacılığı ve Brokerlık Faaliyetlerine Çevresel, Sosyal ve Yönetişim Faktörlerinin Dâhil Edilmesi	Yatırım bankacılığı ve brokerlık faaliyetlerine çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) faktörlerinin dâhil edilmesine yönelik yaklaşımın tanımı	Tartışma ve Analiz	Yok	FN-IB-410a.3	TERA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yatırım bankacılığı ve brokerlık faaliyetlerine çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) faktörlerinin entegre edilmesine yönelik çalışmaları bulunmamaktadır.	TERA Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, yatırım bankacılığı ve brokerlık faaliyetlerine çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) faktörlerinin dahil edilmesine yönelik çalışmaları bulunmamaktadır.

Tablo 14 – Sürdürülebilirlik açıklama konuları ve metrikler (Cilt 18)

Faaliyet Metriği	Kategori	Ölçü Birimi	Kod	2024	2025
(a) Aracılık, (b) danışmanlık ve (c) menkul kıymetleştirme işlemlerinin (1) sayısı ve (2) değeri	Nicel	Sayı, Sunum para birimi	FN-IB-000.A	(a.1) -* (a.2) 113.323.861 TL* (b.1) -* (b.2) -* (c.1) Bulunmamaktadır. (c.2) Bulunmamaktadır.	(a.1) - (a.2) 1.860.979.525 TL (b.1) Bulunmamaktadır. (b.2) Bulunmamaktadır. (c.1) Bulunmamaktadır. (c.2) Bulunmamaktadır.
Sektöre göre (1) Özsermaye ile yapılan yatırımların ve kredilerin sayısı ve (2) değeri	Nicel	Sayı, Sunum para birimi	FN-IB-000.B	(1) Bulunmamaktadır. (2) Bulunmamaktadır.	(1) Bulunmamaktadır. (2) Bulunmamaktadır.
(a) sabit getirili menkul kıymetler, (b) hisse senetleri, (c) döviz, (d) türevler ve (e) emtia ürünlerindeki piyasa yapıcı işlemlerin (1) sayısı ve (2) değeri	Nicel	Sayı, Sunum para birimi	FN-IB-000.C	(a.2) Bulunmamaktadır.* (b.1) Bulunmamaktadır.* (b.2) Bulunmamaktadır. (c.1) Bulunmamaktadır. (c.2) Bulunmamaktadır. (d.1) Bulunmamaktadır. (d.2) Bulunmamaktadır. (e.1) Bulunmamaktadır. (e.2) Bulunmamaktadır.	(a.1) Bulunmamaktadır. (a.2) Bulunmamaktadır. (b.1) Bulunmamaktadır. (b.2) Bulunmamaktadır. (c.1) Bulunmamaktadır. (c.2) Bulunmamaktadır. (d.1) Bulunmamaktadır. (d.2) Bulunmamaktadır. (e.1) Bulunmamaktadır. (e.2) Bulunmamaktadır.

Tablo 15 – Faaliyet Metriği (Cilt 18)

*2024 raporlama döneminde sehven hatalı açıklanan bu husus, TSRS hükümleri doğrultusunda yeniden değerlendirilmiş ve bu raporlama döneminde doğru bilgiyle düzeltilerek sunulmuştur.

Cilt 15 – Varlık Yönetimi Saklama Faaliyetleri

Konu	Metrik	Kategori	Ölçü Birimi	Kod	2024	2025
Çevresel, Sosyal ve Yönetişim Faktörlerinin Yatırım Yönetimi ve Danışmanlığına Dâhil Edilmesi	(1) Çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) konularının entegrasyonunu, (2) sürdürülebilirlik temalı yatırımı ve (3) taramayı kullanan, varlık sınıfı bazında, yönetilen varlıkların miktarı	Nicel	Sunum Para Birimi	FN-AC-410a.1	(1) Bulunmamaktadır. (2) Hayır (3) Bulunmamaktadır.	(1) Bulunmamaktadır. (2) Hayır, (3) Bulunmamaktadır.
Çevresel, Sosyal ve Yönetişim Faktörlerinin Yatırım Yönetimi ve Danışmanlığına Dâhil Edilmesi	Yatırım veya servet yönetimi süreçlerine ve stratejilerine çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) faktörlerinin dâhil edilmesine yönelik yaklaşımın tanımı	Tartışma ve Analiz	Yok	FN-AC-410a.2	(1) TP, UN Global Compact platformuna imzacı şirket olarak kabul edilmiştir. Bu platform üzerinden çalışmaları takip etmektedir.	(1) TP, UN Global Compact platformuna imzacı şirket olarak kabul edilmiştir. Bu platform üzerinden çalışmaları takip etmektedir.
Çevresel, Sosyal ve Yönetişim Faktörlerinin Yatırım Yönetimi ve Danışmanlığına Dâhil Edilmesi	Vekâleten oy kullanma ve yatırım yapılan işletme ile ilgili politika ve prosedürlerin tanımı	Tartışma ve Analiz	Yok	FN-AC-410a.3	(1) Bulunmamaktadır.	(1) Bulunmamaktadır.

Tablo 16 – Sürdürülebilirlik açıklama konuları ve metrikler (Cilt 15)

Faaliyet Metriği	Kategori	Ölçü Birimi	Kod	2024	2025
Yönetim altındaki toplam varlıklar	Nicel	Sayı, Sunum para birimi	FN-AC-000.A	(1) 3.615.000.000 TL	(1) 130.028.089.468,36 TL
Saklama ve gözetim altındaki toplam varlıklar	Nicel	Sayı, Sunum para birimi	FN-AC-000.B	(1) 3.615.000.000 TL	(1) 2.668.346.135.097TL

Tablo 17 – Faaliyet Metriği (Cilt 15)

Şirket tarafından sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği ile bağlantılı performans göstergeleri, mevcut veri altyapısı, raporlama olgunluğu ve faaliyetlerin niteliği dikkate alınarak belirlenmektedir. Raporlama döneminde açıklanan sektör bazlı metrikler, doğrulanabilir ve güvenilir verilere dayanan göstergelerle sınırlandırılmış olup, ilgili TSRS sektör rehberlerinde yer alan tüm açıklama konuları şirket faaliyetleri açısından değerlendirilmiştir. Raporlama döneminde uygulanabilir olmayan veya güvenilir veriyle desteklenemeyen metrikler ise ilgili açıklamalarla birlikte sunulmuştur.

Tera Yatırım, sürdürülebilirlik raporlama süreçlerinin sürekli geliştirilmesini benimsemekte olup; veri kalitesinin artırılması, sektöre özgü performans göstergelerinin kapsamının genişletilmesi ve sürdürülebilir finans uygulamalarına ilişkin metriklerin olgunlaştırılmasını önümüzdeki raporlama dönemlerinin öncelikli gelişim alanları arasında değerlendirmektedir.

İklimle İlgili Hedefler

[TSRS 2 – 33-37]

TERA Yatırım Menkul Değerler A.Ş., iklim değişikliği ile bağlantılı risk ve fırsatların etkin şekilde yönetilmesi, sürdürülebilirlik performansının geliştirilmesi ve uzun vadeli kurumsal değer yaratımının desteklenmesi amacıyla faaliyetlerinin niteliği, mevcut veri olgunluğu ve stratejik öncelikleri doğrultusunda iklimle ilgili hedefler belirlemektedir.

Şirket tarafından belirlenen hedefler; sera gazı emisyonlarının güvenilir şekilde hesaplanması, veri kalitesinin artırılması, enerji tüketiminin etkin yönetimi, sürdürülebilir finans uygulamalarının geliştirilmesi ve iklim risklerinin kurumsal risk yönetimi süreçlerine entegrasyonunu desteklemektedir. Hedefler, Sürdürülebilirlik Komitesi koordinasyonunda düzenli olarak gözden geçirilmekte, ilgili performans göstergeleri aracılığıyla izlenmekte ve raporlama dönemlerinde güncellenmektedir.

Raporlama dönemi itibarıyla Tera Yatırım tarafından onaylanmış mutlak veya yoğunluk bazlı sera gazı emisyon azaltım hedefi, net sıfır emisyon taahhüdü veya Bilim Temelli Hedefler Girişimi (SBTi) kapsamında doğrulanmış bir emisyon azaltım hedefi bulunmamaktadır. Ayrıca, herhangi bir sera gazı emisyon hedefinin gerçekleştirilmesinde karbon kredisi veya emisyon denkleştirme mekanizmalarının kullanılması planlanmamaktadır. Şirket, ulusal Emisyon Ticaret Sistemi (ETS), Avrupa Birliği Emisyon Ticaret Sistemi (EU ETS), Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizması (SKDM/CBAM) ve uluslararası iklim politikalarındaki gelişmeleri takip ederek, gerekli görülmesi halinde iklim hedeflerini gözden geçirmeyi ve güncellemeyi değerlendirmektedir.

Raporlama dönemi itibarıyla Şirket tarafından belirlenmiş mutlak veya yoğunluk bazlı nicel sera gazı emisyon azaltım hedefi bulunmamaktadır. Bu raporda yer verilen hedefler; veri yönetimi, emisyon hesaplama kapasitesinin geliştirilmesi, sürdürülebilir finans uygulamalarının yaygınlaştırılması ve iklim risklerinin yönetimine yönelik kurumsal gelişim hedeflerinden oluşmaktadır.

Hedef	Kullanılan Metrik	Amaç	Baz Yıl	Hedef Dönemi	2025 Durumu
Elektrikli araç filosu oranının %5 artırılması	Elektrikli araç oranı (%)	Emisyon azaltımı	2024	2025-2026	Araç filosu analiz edilmiş, elektrikli araç dönüşüm planlaması başlatılmıştır.
Portföyde sürdürülebilirlik temalı finansal ürün oranının %20'ye çıkarılması	Sürdürülebilir finansal ürün oranı (%)	Geçiş fırsatı	2024	Orta vadeli	Sürdürülebilir finans ürünlerin geliştirilmesine yönelik değerlendirme çalışmaları sürdürülmüştür.
Yönetim Kurulunda kadın üye oranının en az %25'e ulaştırılması	Kadın üye oranı (%)	Kurumsal yönetim	2024	5 yıl	Mevcut yapı korunmuş olup hedefe yönelik değerlendirmeler devam etmektedir.
2030 sürdürülebilirlik performans göstergelerinin geliştirilmesi	Oluşturulan performans göstergesi sayısı	Veri olgunluğu	2024	2030	Performans göstergelerinin belirlenmesine yönelik çalışmalar başlatılmıştır.
Sera gazı veri kalitesinin geliştirilmesi	Doğrulanabilir faaliyet verisi kapsamı	Veri kalitesinin artırılması	2025	2027	İlk kapsamlı sera gazı envanteri hazırlanmış, veri toplama süreçlerinin iyileştirilmesine başlanmıştır.
Sürdürülebilir finans uygulamalarının geliştirilmesi	Değerlendirilen sürdürülebilir finans girişimleri	Geçiş fırsatı	2025	2027	Sürdürülebilir finans alanındaki fırsatlara yönelik değerlendirme ve planlama çalışmaları yürütülmüştür.
Kapsam 3 metodolojisinin geliştirilmesi	Hesaplamaya dahil edilen kategori sayısı	Emisyon yönetimi	2025	2027	Öncelikli Kapsam 3 kategorileri belirlenmiş ve hesaplama metodolojisinin geliştirilmesine başlanmıştır.
İklim risklerinin kurumsal risk yönetimine entegrasyonunun güçlendirilmesi	İklim riski değerlendirmeleri	Adaptasyon	2025	Sürekli	İklim riskleri kurumsal risk yönetimi sürecine entegre edilmiş ve ilk değerlendirmeler gerçekleştirilmiştir.

Tablo 18 — İklimle İlgili Hedefler

Belirlenen hedeflere yönelik ilerleme, sürdürülebilirlik raporlama sürecinde kullanılan performans göstergeleri aracılığıyla yıllık olarak izlenmekte ve Sürdürülebilirlik Komitesi tarafından değerlendirilmektedir. Hedeflerin belirlenmesinde ve gözden geçirilmesinde; şirketin faaliyet yapısı, veri kalitesi, düzenleyici gelişmeler, iklimle bağlantılı risk ve fırsatlar ile paydaş beklentileri dikkate alınmaktadır. Raporlama döneminde hedeflerde herhangi bir revizyon yapılmamış olup, önümüzdeki dönemlerde veri olgunluğunun artmasına paralel olarak hedeflerin kapsamı ve performans göstergeleri gözden geçirilecektir.



Metriklerle İlişkin Hesaplama Esasları

Temel Tanımlamalar

İklimle ilgili ölçütler kapsamında kullanılan metriklerin hesaplama yaklaşımı, kapsamı ve raporlama sınırları aşağıdaki tabloda açıklanmaktadır. Tabloda yer alan göstergeler, TERA Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile finansal kontrolü altında bulunan bağlı ortaklığı Tera Portföy Yönetimi A.Ş.'nin faaliyetlerini kapsamakta olup, Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS), Sera Gazı Protokolü: Kurumsal Muhasebe ve Raporlama Standardına (2004) ve ilgili uluslararası metodolojiler esas alınarak hazırlanmıştır.

Türü	Gösterge	Kapsam
Çevresel	Kapsam 1 Brüt Sera Gazı Emisyonları (tCO ₂ e)	Şirketin doğrudan kontrolü altında bulunan kaynaklardan (doğal gaz tüketimi, şirket araçları, jeneratör kullanımı ve soğutucu gazlar vb.) kaynaklanan doğrudan sera gazı emisyonlarını ifade eder.
Çevresel	Kapsam 2 Brüt Sera Gazı Emisyonları – Lokasyon Bazlı (tCO ₂ e)	Satın alınan elektrik tüketiminden kaynaklanan dolaylı sera gazı emisyonlarını ifade eder. Hesaplamalar Türkiye elektrik şebekesi emisyon faktörleri esas alınarak gerçekleştirilmiştir.
Çevresel	Kapsam 2 Brüt Sera Gazı Emisyonları – Piyasa Bazlı (tCO ₂ e)	Elektrik tedarikine ilişkin sözleşmeler ve enerji kaynakları dikkate alınarak hesaplanan dolaylı sera gazı emisyonlarını ifade eder.
Çevresel	Kapsam 3 Brüt Sera Gazı Emisyonları (tCO ₂ e)	Satın alınan mal ve hizmetler, iş seyahatleri, çalışan ulaşımı, bilgi teknolojileri hizmetleri ve diğer değer zinciri faaliyetlerinden kaynaklanan dolaylı sera gazı emisyonlarını kapsar.
Çevresel	Toplam Sera Gazı Emisyonları (tCO ₂ e)	Kapsam 1, Kapsam 2 ve Kapsam 3 sera gazı emisyonlarının toplamını ifade eder.
Çevresel	Emisyon Yoğunluğu (tCO ₂ e/çalışan)	Toplam sera gazı emisyonlarının raporlama dönemindeki ortalama çalışan sayısına bölünmesiyle hesaplanan yoğunluk göstergesidir.
Yönetişim	Sürdürülebilirlik Yetkinlik Matrisi	Yönetim Kurulu ile sürdürülebilirlik yönetiminde görev alan yöneticilerin sürdürülebilirlik, iklim değişikliği, finans, risk yönetimi ve kurumsal yönetim alanlarındaki yetkinlik dağılımını ifade eder.

Temel Tanımlamalar

Türü	Gösterge	Kapsam
Yönetişim	Sürdürülebilirlik Eğitim Göstergeleri	Yönetim Kurulu ve ilgili çalışanlara raporlama döneminde verilen sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği eğitimlerini kapsar.
Risk Yönetimi	Sürdürülebilirlik ve İklim Risk/Fırsatları	Finansal önemlilik değerlendirmesi sonucunda belirlenen sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili geçiş riskleri, fiziksel riskler ile bunlara ilişkin fırsatları ifade eder.
Risk Yönetimi	Senaryo Analizi	NGFS, IPCC ve IEA senaryoları esas alınarak gerçekleştirilen iklim dayanıklılığı değerlendirmelerini kapsar.
Finansal	Sektör Bazlı Metrikler	TSRS 2 Ek Cilt-18 (Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik) ile TSRS 2 Ek Cilt-15 (Varlık Yönetimi ve Saklama Faaliyetleri) kapsamında açıklanan sektöre özgü performans göstergelerini ifade eder.
Finansal	İç Karbon Fiyatlandırması	Raporlama döneminde Şirket tarafından dahili karbon fiyatlandırması uygulanmamaktadır. Düzenleyici gelişmeler doğrultusunda ilerleyen dönemlerde değerlendirilmesi planlanmaktadır.
Finansal	İklimle İlgili Hedefler	Sera gazı yönetimi, veri kalitesinin geliştirilmesi, sürdürülebilir finans uygulamalarının yaygınlaştırılması ve kurumsal yönetim alanlarında belirlenen kısa, orta ve uzun vadeli hedefleri kapsar.

Çevresel Göstergeler

Emisyon Kapsamı	Alt Kategori	Tera Yatırım 2025 (tCO ₂ e)	Tera Portföy 2025 (tCO ₂ e)
Kapsam 1 Doğrudan Emisyonlar	Sabit Yanma	12,65	–
Kapsam 1 Doğrudan Emisyonlar	Hareketli Yanma	133,87	32,14
Kapsam 1 Doğrudan Emisyonlar	Kaçak / Sızıntı Gazlar	185,89	115,91
Kapsam 1 Toplam		332,41	148,05
Kapsam 2 Dolaylı Enerji Emisyonları	Lokasyon Bazlı	70,51	7,97
Kapsam 2 Toplam		70,51	7,97
Kapsam 3 Diğer Dolaylı Emisyonlar	Kategori 1: Satın Alınan Mal ve Hizmetler	8.403,10	462,50
Kapsam 3 Diğer Dolaylı Emisyonlar	Kategori 3: Yakıt ve Enerji İlişkili Faaliyetler	15,43	1,745
Kapsam 3 Diğer Dolaylı Emisyonlar	Kategori 4: Yukarı Yönlü Taşıma ve Dağıtım	21,27	55,6
Kapsam 3 Diğer Dolaylı Emisyonlar	Kategori 6: İş Seyahati	37,92	10,13
Kapsam 3 Diğer Dolaylı Emisyonlar	Kategori 15: Yatırımlar	226,12	1637,29
Kapsam 3 Toplam		8.703,85	2.167,30
TOPLAM KURUMSAL EMİSYON	Kapsam 1 + Kapsam 2 + Kapsam 3	9.106,78	2.323,32

Çevresel Göstergeler

1. Doğalgaz Emisyon Faktörleri

Yakıt	CO ₂ EF	CH ₄ EF	N ₂ O EF	Kaynak
Doğalgaz	56100	1	0,1	IPCC 2006 Table 2.3

2. Yakıt Özellikleri

Yakıt	Yoğunluk	Yoğunluk Kaynağı	Kalorifik Değer	Kaynak
Doğalgaz	0,75	ÇŞİDB (2024)	0,000048	IPCC Table 1.2
Dizel	0,83	Enerji Verimliliği Yönetmeliği	43	IPCC Table 1.2
Benzin	0,7475	Enerji Verimliliği Yönetmeliği	44,3	IPCC Table 1.2

3. Sıvı Yakıt Emisyon Faktörleri

Yakıt	CO ₂ EF	CH ₄ EF	N ₂ O EF	Kaynak
Dizel	74100	3,9	3,9	IPCC Table 3.2.1-3.2.2
Benzin	69300	33	3,2	IPCC Table 3.2.1-3.2.2

4. Soğutucu Gazlar

Gaz	GWP	Kaynak
R600A	3	Florlu Sera Gazları Yönetmeliği
CO ₂	1	Florlu Sera Gazları Yönetmeliği
R134A	1430	Florlu Sera Gazları Yönetmeliği
R410A	2255,5	IPCC AR6

5. Kaçak Oranları

Ekipman	Kaçak Oranı (%)	Kaynak
Su Sebili	0,1	IPCC Vol.3 Ch.7 Tbl.7.9
Buz Dolabı	10	IPCC Vol.3 Ch.7 Tbl.7.9
VRF Sistem	2	IPCC Vol.3 Ch.7 Tbl.7.9
Soğuk Depo	7	IPCC Vol.3 Ch.7 Tbl.7.9
Yangın Söndürücü	4	IPCC SROC

6. Elektrik Emisyon Faktörü

Enerji Türü	EF	Kaynak
Elektrik	0,434	Türkiye Elektrik Emisyon Faktörü Bilgi Formu (18.03.2025)

Çevresel Göstergeler

7. Satın Alınan Mallar — Faaliyet Bazlı Emisyon Faktörleri

Faaliyet	EF (kg CO ₂ e/Unit) CO ₂	Kaynak
Bavul ve Deri Ürünleri Mağazaları	0,358	Supply Chain Emission Factors for US Industries Commodities v1.3
Meyve ve Sebze Toptancıları / Halleri	0,936	Supply Chain Emission Factors for US Industries Commodities v1.3
Boya ve Duvar Kâğıdı Mağazaları	0,766	Supply Chain Emission Factors for US Industries Commodities v1.3
Unlu Mamuller Mağazaları	0,766	Supply Chain Emission Factors for US Industries Commodities v1.3
Diğer Giyim Mağazaları	0,121	Supply Chain Emission Factors for US Industries Commodities v1.3
Diğer Sağlık ve Kişisel Bakım Ürünleri Mağazaları	0,265	Supply Chain Emission Factors for US Industries Commodities v1.3
Diğer Ev Eşyası ve Ev Dekorasyonu Mağazaları	0,438	Supply Chain Emission Factors for US Industries Commodities v1.3
Diğer Kimyasal ve İlgili Ürünler Toptan Ticareti	0,358	Supply Chain Emission Factors for US Industries Commodities v1.3
Kahve ve Çay İmalatı	0,173	Supply Chain Emission Factors for US Industries Commodities v1.3
Endüstriyel ve Kişisel Kullanım Kağıt Ürünleri Toptan Ticareti	0,31	Supply Chain Emission Factors for US Industries Commodities v1.3

Çevresel Göstergeler

7. Satın Alınan Mallar — Faaliyet Bazlı Emisyon Faktörleri (devamı)

Faaliyet	EF (kg CO ₂ e/Unit) CO ₂	Kaynak
Yazılım Yayıncılığı / Yazılım Geliştirme Firmaları	0,438	Supply Chain Emission Factors for US Industries Commodities v1.3
Araç Yıkama Hizmetleri	0,31	Supply Chain Emission Factors for US Industries Commodities v1.3
Lastik Satıcıları	0,173	Supply Chain Emission Factors for US Industries Commodities v1.3
Reklamcılıkla İlgili Diğer Hizmetler	0,213	Supply Chain Emission Factors for US Industries Commodities v1.3
Elektronik Ürün Mağazaları	0,553	Supply Chain Emission Factors for US Industries Commodities v1.3
Radyo, Televizyon ve Kablosuz Haberleşme Ekipmanları İmalatı	0,329	Supply Chain Emission Factors for US Industries Commodities v1.3
Diğer Elektronik Bileşenlerin İmalatı	0,521	Supply Chain Emission Factors for US Industries Commodities v1.3
Şişelenmiş İçme Suyu İmalatı	0,315	Supply Chain Emission Factors for US Industries Commodities v1.3

Çevresel Göstergeler

8. Satın Alınan Hizmetler — Faaliyet Bazlı Emisyon Faktörleri

Faaliyet	EF (kg CO ₂ e/Unit) CO ₂	Kaynak
Binek Araç Kiralama Hizmetleri	0,11	Supply Chain Emission Factors for US Industries Commodities v1.3
Endüstriyel Bina İnşaatı	0,239	Supply Chain Emission Factors for US Industries Commodities v1.3
Medya Satın Alma Ajansları	0,085	Supply Chain Emission Factors for US Industries Commodities v1.3
Diğer Telekomünikasyon Hizmetleri	0,078	Supply Chain Emission Factors for US Industries Commodities v1.3
Diğer Profesyonel, Bilimsel ve Teknik Hizmetler	0,08	Supply Chain Emission Factors for US Industries Commodities v1.3
Toplu Yemek ve Gıda Hizmetleri	0,217	Supply Chain Emission Factors for US Industries Commodities v1.3
Yerel Kurye ve Yerel Teslimat Hizmetleri	0,303	Supply Chain Emission Factors for US Industries Commodities v1.3
Çeviri ve Tercümanlık Hizmetleri	0,08	Supply Chain Emission Factors for US Industries Commodities v1.3
Halı ve Döşeme Temizleme Hizmetleri	0,214	Supply Chain Emission Factors for US Industries Commodities v1.3
Yazılım Geliştirme / Yazılım Yayıncılığı	0,036	Supply Chain Emission Factors for US Industries Commodities v1.3
Diğer Bilimsel ve Teknik Danışmanlık Hizmetleri	0,09	Supply Chain Emission Factors for US Industries Commodities v1.3
Su Yolu Taşımacılığına Yönelik Diğer Destek Hizmetleri	0,162	Supply Chain Emission Factors for US Industries Commodities v1.3
Otopark ve Kapalı Otopark İşletmeciliği	0,111	Supply Chain Emission Factors for US Industries Commodities v1.3
Reklamcılıkla İlgili Diğer Hizmetler	0,085	Supply Chain Emission Factors for US Industries Commodities v1.4

Çevresel Göstergeler

Kısaltma	Açıklama
AB	Avrupa Birliği
BIST	Borsa İstanbul A.Ş.
CDP	Carbon Disclosure Project (Karbon Saydamlık Projesi)
ÇSY (ESG)	Çevresel, Sosyal ve Yönetişim
GDS	Güvence Denetimi Standardı
GHG Protocol	Greenhouse Gas Protocol (Sera Gazı Protokolü)
GRI	Global Reporting Initiative (Küresel Raporlama Girişimi)
IEA	International Energy Agency (Uluslararası Enerji Ajansı)
IFRS	International Financial Reporting Standards (Uluslararası Finansal Raporlama Standartları)
KGK	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu

Kısaltma	Açıklama
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
NGFS	Network for Greening the Financial System
NZE	Net Zero Emissions by 2050 (2050 Net Sıfır Emisyon Senaryosu)
RESK	Riskin Erken Saptanması Komitesi
SASB	Sustainability Accounting Standards Board (Sürdürülebilirlik Muhasebesi Standartları Kurulu)
SPK	Sermaye Piyasası Kurulu
SSP	Shared Socioeconomic Pathways (Paylaşılan Sosyoekonomik Yollar)
TL	Türk Lirası
TSRS	Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları
UN Global Compact	Birleşmiş Milletler Küresel İlkeler Sözleşmesi

TSRS Uyum Endeksi

Ana Bölüm	TSRS Maddesi	Açıklama Konusu	Rapordaki Bölüm
Yönetişim	TSRS 1 Md.26 / TSRS 2 Md.5	Sürdürülebilirlik yönetim yaklaşımı	Sürdürülebilirlik Yönetişim Çerçevemiz
Yönetişim	TSRS 1 Md.27(a)(i-v) / TSRS 2 Md.6(a)(i-v)	Yönetim Kurulu ve Komitelerin görevleri	Sürdürülebilirlik Yönetimine İlişkin Organizasyonel Yapı
Yönetişim	TSRS 1 Md.27(b) / TSRS 2 Md.6(b)	Risk gözetimi	Sürdürülebilirlik ve İklimi Destekleyen Yapılar
Yönetişim	TSRS 1 Md.27(a)(iv)	Karar alma süreçleri	Karar Mercilerinin İklim Risklerini Dikkate Alması
Yönetişim	TSRS 1 Md.27(a)(v) / TSRS 2 Md.6(a)(v)	Ücretlendirme	İlgili Performans Metrikleri ve Ücretlendirme Politikası İlişkisi
Strateji	TSRS 1 Md.28 / TSRS 2 Md.7-8	Sürdürülebilirlik Stratejisi	Sürdürülebilirlik Stratejisi ve Vizyonu
Strateji	TSRS 1 Md.29-31 / TSRS 2 Md.9-12	Risk ve fırsatların tanımlanması	Sürdürülebilirlik ve İklimle İlgili Risk ve Fırsat Açıklamaları
Strateji	TSRS 1 Md.32 / TSRS 2 Md.13	İş modeli ve değer zinciri	İş Modeli ve Gelir Kalemleri ile İlişki
Strateji	TSRS 1 Md.33	Strateji ve karar alma	Risk ve Fırsatlara Karşılık Verme Yaklaşımı
Strateji	TSRS 1 Md.34-37 / TSRS 2 Md.15-21	Finansal etkiler	Finansal Etki Hesaplama Yaklaşımı
Strateji	TSRS 1 Md.38-43 / TSRS 2 Md.22	İklim dayanıklılığı	Senaryo Analizleri ve İklim Esnekliği
Risk Yönetimi	TSRS 1 Md.44(a)	Risk belirleme	Risk Belirleme ve Değerlendirme Süreci
Risk Yönetimi	TSRS 1 Md.44(b)	Risk önceliklendirme	Risk Önceliklendirme Yaklaşımı

TSRS Uyum Endeksi

Ana Bölüm	TSRS Maddesi	Açıklama Konusu	Rapordaki Bölüm
Risk Yönetimi	TSRS 1 Md.44(c)	Risk izleme	Risk İzleme ve Gözden Geçirme Süreci
Risk Yönetimi	TSRS 1 Md.44(d)	Kurumsal risk yönetimi entegrasyonu	Kurumsal Risk Yönetimi ile Entegrasyon
Risk Yönetimi	TSRS 1 Md.45	Sektör bazlı metrikler	Sektör Bazlı Metrikler
Risk Yönetimi	TSRS 1 Md.46	Sektöre özgü göstergeler	Sektör Bazlı Metrikler
Metrikler ve Hedefler	TSRS 1 Md.50	Ölçütler	Metrikler
Metrikler ve Hedefler	TSRS 1 Md.51	Hedefler	Hedefler
Metrikler ve Hedefler	TSRS 1 Md.52	Metriklerde tutarlılık	Metrikler ve Hedefler
Metrikler ve Hedefler	TSRS 1 Md.53	Metrik tanımları	Metrikler
Metrikler ve Hedefler	TSRS 2 Md.29(a)	Sera gazı emisyonları	Sera Gazı Emisyonları
Metrikler ve Hedefler	TSRS 2 Md.29(d)	İç karbon fiyatı	İç Karbon Fiyatlandırması ve Karbon Kredileri
Metrikler ve Hedefler	TSRS 2 Md.29(e)	Ücretlendirme ilişkisi	Ücretlendirme Politikası
Metrikler ve Hedefler	TSRS 2 Md.29(f)	Karbon kredileri	İç Karbon Fiyatlandırması ve Karbon Kredileri
Metrikler ve Hedefler	TSRS 2 Md.30-32	İklim metrikleri	Risk/Fırsat Metrikleri, Sektör Bazlı Metrikler
Metrikler ve Hedefler	TSRS 2 Md.33-37	İklim hedefleri	İklimle İlgili Hedefler

TeRa YATIRIM

Genel Müdürlük

Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. Kapital Plaza No:17-19 İç Kapı No: 5 Sarıyer / İstanbul

 +90 212 365 1000  yatirimciiliskileri@terayatirim.com  www.terayatirim.com

Raporlama ve İçerik Danışmanı

Perfect Green Danışmanlık A.Ş.
info@perfectgreen.com.tr