

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

2024 TSRS UYUMLU

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK RAPORU



ÜNLÜ Menkul

İçindekiler

Giriş	3
Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları'na (TSRS) Uyum	3
Finansal Açıklamalar ile Bağlantı	3
Raporlama Zamanı	4
Geçiş Hükümleri.....	4
Raporlama Sınırları ve Ölçüm Yaklaşımı	5
Kavramsal Temeller ve Genel Hükümler	5
ÜNLÜ Menkul Hakkında.....	6
1. Yönetişim	8
Yönetim Kurulu ve Üst Yönetim Sorumluluğu	8
Kurumsal Yönetim Komitesi.....	9
Riskin Erken Saptanması Komitesi	9
Denetimden Sorumlu Komite	10
Sürdürülebilirlik Komitesi	11
Yetkinlik ve Yeterlilik	13
Sürdürülebilirlik Politikası.....	14
Süreçlerin Yönetilmesi ve Karar Süreçlerine Entegrasyonu	15
Performans İzleme ve Ücretlendirme Politikası	17
2. Strateji	17
Sürdürülebilirlik ve İklim Değişikliği Stratejisi	17
Sürdürülebilirlik ve İklim Değişikliği Odaklı Stratejik Öncelikler	18
Sürdürülebilirlik ve İklim Yönelik Riskler ile Fırsatlar.....	19
İş Modeli ve Değer Zinciri.....	21
Strateji ve Karar Alma	21
Finansal Durum, Finansal Performans ve Nakit Akışlarına Etki	22
İklim Dirençliliği	22
3. Risk Yönetimi	29

3.1.	Genel Risk Yönetimi Yaklaşımı	29
	Riskin Erken Saptanması Komitesi	31
3.2.	Sürdürülebilirlik ve İklim Risklerinin Yönetimi	32
	Risk Yönetimi Adımları	32
4.	Metrik ve Hedefler	39
	Metrikler	39
	İklimle İlgili Metrikler	39
	TSRS 2 Sektör Bazlı Açıklamalar	41
	Hedefler	42
5.	Ekler	44
	TSRS Sınırlı Güvence Beyanı	44
	İletişim	47

Giriş

Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları'na (TSRS) Uyum

29 Aralık 2023 tarihli ve 32414(M) sayılı Resmî Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS), 1 Ocak 2024 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemlerinden itibaren geçerli olmak üzere uygulamaya alınmıştır. Bu kapsamda, TSRS 1 “Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler” ve TSRS 2 “İklimle İlgili Açıklamalar” standartları uyarınca sürdürülebilirlik raporlaması yapmak, belirli kriterleri sağlayan kuruluşlar için zorunlu hale gelmiştir.

ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.’nin (“ÜNLÜ Menkul” veya “Şirket”); Sermaye Piyasası Kurulu’nun düzenleme ve denetimine tabi bir kuruluş olarak ve TSRS’de belirtilen hadleri aşması nedeniyle, söz konusu standartlar doğrultusunda sürdürülebilirlik raporlaması gerçekleştirmektedir. Bu çerçevede hazırlanan işbu rapor, TSRS kapsamında belirlenen açıklama yükümlülüklerinin karşılanmasını hedeflemekte olup ilgili dönem boyunca yürütülen faaliyetler ve performans hakkında kamuoyunun bilgilendirilmesini amaçlamaktadır.

Raporun hazırlanmasında, Uluslararası Sürdürülebilirlik Standartları Kurulu (ISSB) tarafından yayımlanan ilke ve çerçeveler ile Sürdürülebilirlik Muhasebe Standartları Kurulu (SASB) tarafından geliştirilen sektörel açıklama konuları da dikkate alınmıştır. Aksi belirtilmedikçe bu raporda yer alan bilgi ve değerlendirmeler, ÜNLÜ Menkul’ün tüm faaliyet alanları ve finansal raporlamaya dahil edilen bağlı ortaklıkları ile değer zincirini kapsamaktadır.

Finansal Açıklamalar ile Bağlantı

Bu raporda sunulan sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili değerlendirmeler, ÜNLÜ Menkul’ün faaliyetlerini kapsayacak şekilde hazırlanmıştır. Rapor, 1 Ocak 2024 – 31 Aralık 2024 tarihleri arasındaki 12 aylık dönemi kapsamaktadır ve bu dönem, şirketin konsolide finansal raporlama süreciyle paralellik göstermektedir. Finansal verilere ilişkin ayrıntılara ÜNLÜ

Menkul'ün kamuoyuna açık kaynakları üzerinden ve Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) üzerinden de paylaşılan ÜNLÜ Menkul [2024 Faaliyet Raporu](#)'ndan erişilebilmektedir.

Raporlama Zamanı

31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait 12 aylık dönem faaliyetlerini kapsayan dönem için TSRS 1 ve TSRS 2'yi birlikte uygulayan ÜNLÜ Menkul, TSRS kapsamında ilk kez raporlama yapmaktadır.

Geçiş Hükümleri

TSRS 1 Ek E, TSRS 2 Ek C'de yer verilen "Geçiş Hükümleri" uyarınca söz konusu muafiyetler çerçevesinde, işbu rapor içerisinde göz önünde bulundurulan hususlar bu bölümde açıklanmaktadır.

- TSRS 1 E3 ve TSRS 2 C3 çerçevesinde, işletmelerin TSRS'leri uyguladıkları ilk raporlama döneminde karşılaştırmalı bilgi sunma zorunluluğu bulunmamaktadır. Bu doğrultuda, ilk raporlama dönemi olan 2024 yılına ilişkin işbu raporda önceki dönemle kıyaslamaya yönelik herhangi bir bilgi yer almamaktadır. Aynı şekilde, TSRS 1 Ek E6 (a) ve (b) hükümleri çerçevesinde, risk ve fırsatlara ilişkin karşılaştırmalı açıklamalar da sunulmamıştır.
- TSRS 1 E5 uyarınca, ilk yıllık raporlama döneminde, (TSRS 2 uyarınca) yalnızca iklimle ilgili risk ve fırsatlara ilişkin açıklanmasına izin verilmektedir. Bu nedenle, işbu rapor yalnızca iklimle bağlantılı risk ve fırsatlara odaklanmakta olup yönetim, strateji ve risk yönetimi başlıkları altında sunulan bilgiler sürdürülebilirlik bütünlüğü gözetilerek yapılandırılmıştır.
- "Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) Uygulama Kapsamına İlişkin Kurul Kararı" Geçici Madde 3 hükmü doğrultusunda, işletmelerin TSRS'leri uyguladıkları ilk iki raporlama döneminde Kapsam 3 sera gazı emisyonlarını açıklama yükümlülüğü bulunmamaktadır. Bu nedenle, işbu rapor kapsamında yalnızca Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyonlarına ilişkin bilgiye yer verilmiştir.

- “Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) Uygulama Kapsamına İlişkin Kurul Kararı” Geçici Madde 2 (ve aynı zamanda TSRS E4(b)) çerçevesinde işletmeler, TSRS’leri uyguladıkları ilk yıllık raporlama dönemine ilişkin sürdürülebilirlik raporlarını ilgili döneme ilişkin finansal raporlarını yayınladıktan sonra raporlayabilmektedir. İşbu rapor, Geçici Madde 2’nin b bendi uyarınca ÜNLÜ Menkul’ün ara dönem finansal raporlama tarihini geçmeyecek şekilde yayımlanmıştır.

Raporlama Sınırları ve Ölçüm Yaklaşımı

Sera gazı emisyonlarının raporlanmasında operasyonel kontrol yaklaşımı uygulanmıştır. ÜNLÜ Menkul Kapsam 1 ve 2 sera gazı emisyonlarının tamamı hesaplama dahil edilmiştir.

Kavramsal Temeller ve Genel Hükümler

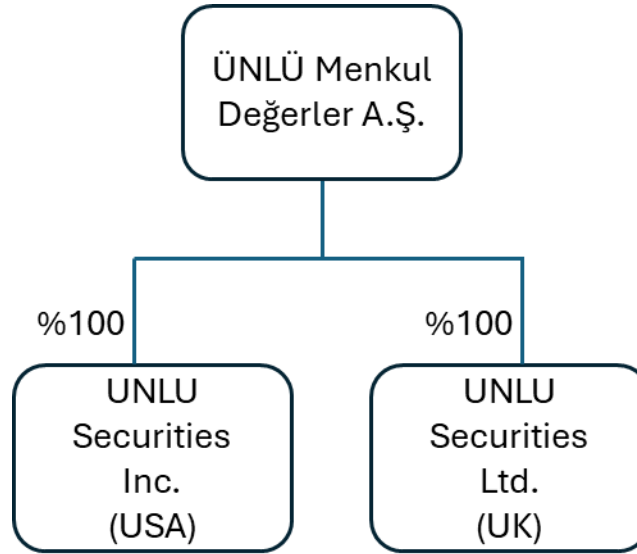
Bilgilerin daha yararlı ve işlevsel olabilmesi amacı ile işbu raporun hazırlanmasında şeffaflık, güvenilirlik, karşılaştırılabilirlik, doğrulanabilirlik, zamanında sunulma ve anlaşılabilirlik ilkeleri doğrultusunda, aşağıda belirtilen kavramsal temellere uygunluk gözetilmiştir.

- **Gerçeğe Uygun Sunum:** Raporda yer alan içerikler, gerçek durumu yansıtacak şekilde eksiksiz, tarafsız ve doğru biçimde ifade edilmektedir.
- **Önemlilik:** ÜNLÜ Menkul’ün finansal yeterliliğini gelecekte makul ölçüde etkileyebileceği değerlendirilen sürdürülebilirlik odaklı risk ve fırsatlara ilişkin kritik bilgiler raporda açıklanmıştır.
- **Raporlayan İşletme:** İşbu rapor ile ilişkili finansal tablolar, ÜNLÜ Menkul tarafından konsolide şekilde hazırlanıp sunulmaktadır.
- **Bağlantılı Bilgi:** Raporda sunulan bilgiler aracılığıyla; yönetim, strateji, risk yönetimi ile metrikler ve hedefler gibi unsurlar arasındaki ilişkilerin açık biçimde ortaya konulması sağlanmakta ve bu sayede temel kullanıcıların söz konusu bağlantıları doğru şekilde kavrayabilmeleri amaçlanmaktadır.
- **Rehberlik Kaynakları:** ÜNLÜ Menkul, gelecekteki finansal yeterliliğini makul ölçüde etkileyebileceği öngörülen sürdürülebilirlik kaynaklı risk ve fırsatları belirlerken TSRS 1 ve TSRS 2’yi uygulamaktadır. Buna ek olarak, ISSB tarafından idame ettirilen SASB

Standartlarından türetilen TSRS 2-Ek Cilt-18 kapsamında Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik için açıklama konularına da atıfta bulunmakta; metrik ve hedefler açısından bu konuların uygulanabilirliğini değerlendirmektedir.

ÜNLÜ Menkul Hakkında

ÜNLÜ Menkul, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasasına ilişkin faaliyetlerde bulunmak amacıyla, 28 Aralık 1990 tarihinde Işıklar Menkul Kıymetler A.Ş. unvanı ile kurulmuştur. Işıklar Menkul Kıymetler A.Ş.’nin Dundas ÜNLÜ & Co. Ltd. Ortakları tarafından 5 Haziran 2002 tarihinde satın alınması ile ismi Dundas ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş. olarak 5 Ağustos 2002 tarihinde tescil edilmiş ve 8 Ağustos 2002 tarih ve 5609 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi’nde yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Mevcut durumda ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş. (ÜNLÜ & Co) çatısı altında, Geniş Yetkili Aracı Kurum olarak faaliyet göstermektedir. ÜNLÜ Menkul’ün bağlı ortaklık yapısı ve pay sahipliği oranları Şekil 1’de özetlenmektedir.



Şekil 1: ÜNLÜ Menkul Bağlı Ortaklık Yapısı

ÜNLÜ Menkul'ün faaliyetleri aşağıda özetlenmektedir.

- İşlem Aracılığı Faaliyeti
- Portföy Aracılığı Faaliyeti
- Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti
- Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti
- Aracılık yüklenimi suretiyle Halka Arza Aracılık Faaliyeti
- Sınırlı Saklama Hizmeti

ÜNLÜ Menkul; yerli ve yabancı, bireysel ve kurumsal yatırımcılara yönelik özelleştirilmiş sermaye piyasası ürünleri ve aracılık hizmetleri sunmaktadır. Faaliyetlerini Türkiye dışında New York ve Londra'daki şirketleri aracılığıyla uluslararası piyasalarda da sürdürmektedir. Ana faaliyet alanları aşağıda özetlenmektedir.

Tablo 1: Ürün, Hizmet & Çözümler

KURUMSAL HİZMETLER
Kurumsal finansman danışmanlığı (, halka arz, blok ve tahsisli satışlar dahil sermaye piyasası işlemleri, borç danışmanlığı ve girişimleri danışmanlığı hizmetleri)
Borç sermaye piyasaları ve danışmanlık (Sendikasyon kredisi, satın alma finansmanı, mezzanine finansmanı ve proje finansmanından; tahvil, bono ve diğer borçlanma araçları ihracına kadar her türlü borç finansmanının düzenlenmesi, yapılandırılması ve temin edilmesine yönelik finansal danışmanlık ve aracılık hizmetleri)
Yurt dışı yerleşik yatırımcılara uluslararası kurumsal satış
Yerli kurumsal yatırımcılara satış
Hazine ürünleri

Tablo 2: Ürün, Hizmet & Çözümler

BİREYSEL HİZMETLER	
Yatırım danışmanlığı	Yatırım fonları
Hisse senetleri	Eurobond yatırımı
Vadeli işlemler (VİOP)	Dijital kanallar (Piapiri)
Yurt dışı borsalar	Borsa analizleri ve araştırma içerikleri

1. Yönetişim

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun 199’uncu maddesi uyarınca; ÜNLÜ Yatırım Holding A.Ş. (ÜNLÜ & Co) Yönetim Kurulu, Şirket’in hâkim ortağı ve hâkim ortağına bağlı şirketlerle ilişkileri hakkında bilgileri konsolide olarak raporlamaktadır. Buradan hareketle, ÜNLÜ Menkul Değerler A.Ş.’nin (“ÜNLÜ Menkul” veya “Şirket”) kurumsal yönetim yaklaşımı ÜNLÜ & Co’nun süreçlerine paralel ilerlemektedir. Yönetim kademesi şirketin vizyonunu yönlendirirken paydaş çıkarlarının korunmasına ve uzun vadeli sürdürülebilir değer yaratılmasına odaklanılmaktadır. Ayrıca, stratejik kararlar alınırken toplumsal sorumluluklar da gözetilmektedir.

Yönetim Kurulu ve Üst Yönetim Sorumluluğu

ÜNLÜ Menkul’de sürdürülebilirlik ve iklimle yönelik stratejik kararlar ÜNLÜ & Co Yönetim Kurulu (YK) onayıyla şekillenmekte olup strateji (ÜNLÜ & Co tarafından belirlendiği üzere) aşağıdaki gibidir.

- Öncelikli konuların belirlenmesi,
- Çevresel, sosyal ve yönetişimsel (ÇSY) hedeflerin oluşturulması,
- Tematik çalışma gruplarının tanımlanması,
- Sürdürülebilirlik Yönetişim Sisteminin (SYS) kurulması.

Tablo 3’te sunulduğu üzere; ÜNLÜ & Co’nun Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Başkan Vekilliği ile ÜNLÜ Menkul YK Başkanlığı ve Başkan Vekilliği görevleri aynı kişiler tarafından üstlenilmektedir.¹

Tablo 3: ÜNLÜ Menkul Yönetim Kurulu

ÜNLÜ Menkul Yönetim Kurulu	
Yönetim Kurulu Başkanı	Mahmut L. Ünlü
Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Can Ünalın
Yönetim Kurulu Üyesi (Genel Müdür)	Gamze Akgüney
Yönetim Kurulu Üyesi	Zafer Onat
Yönetim Kurulu Üyesi	Ş. Simru Sonar

¹ ÜNLÜ & Co Yönetim Kurulu ve yönetim yapısına dair detaylı bilgilere ÜNLÜ & Co 2024 Faaliyet Raporu veya TSRS Raporu’ndan da ulaşılabilmektedir.

Buradan hareketle, sürdürülebilirlik ve iklim performansının hem izlenebilir hem de ölçülebilir bir zemine oturtulmasını sağlamak amacıyla, ÜNLÜ & Co Yönetim Kurulu onayıyla atılan adımlar ÜNLÜ Menkul için de geçerlidir. Bu çerçevede;

- Oluşturulan ÇSY hedefleri doğrultusunda, her bir hedef ÜNLÜ Menkul bünyesindeki ilgili departman bazlı sorumluluklarla da eşleştirilmiştir.
- Tematik çalışma grupları ve performans izleme sorumluluklarına yönelik yapılanma ÜNLÜ Menkul faaliyetlerini de kapsamaktadır.
- SYS çerçevesinde oluşturulan yönetim yapısı, ÜNLÜ Menkul süreçlerini de içerecek şekilde kurgulanmıştır.

Kurumsal Yönetim Komitesi

ÜNLÜ & Co Kurumsal Yönetim Komitesi; Şirket'te kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçeleri ve söz konusu prensiplere tam olarak uymama nedeniyle meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit ederek Yönetim Kurulu'na kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunmaktadır. Komite toplantılarında; sürdürülebilirlik stratejisinin belirlenmesi, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili raporlama mevzuatı ve gereklilikleri ve ilgili süreçlere dair konulara da yer verilmekte, Yönetim Kurulu'na tavsiye ve önerilerde bulunmaktadır. Kurumsal Yönetim Komitesi ayrıca, sürdürülebilirlikle ilgili risk ve fırsatların izlenmesinde yetkili komitedir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

ÜNLÜ & Co'da üç üyeden oluşan Riskin Erken Saptanması Komitesi; Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yürütülmesinden sorumludur. Stratejik, operasyonel, finansal, hukuki ve sair her türlü riskin erken tespiti, değerlendirilmesi, etki ve olasılıklarının hesaplanması, bu risklerin Şirket'in kurumsal risk alma profiline uygun olarak yönetilmesi, raporlanması, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması, karar mekanizmalarında dikkate alınması ve bu doğrultuda etkin iç kontrol sistemlerinin oluşturulması ile entegrasyonu konularında bilgi almak ve

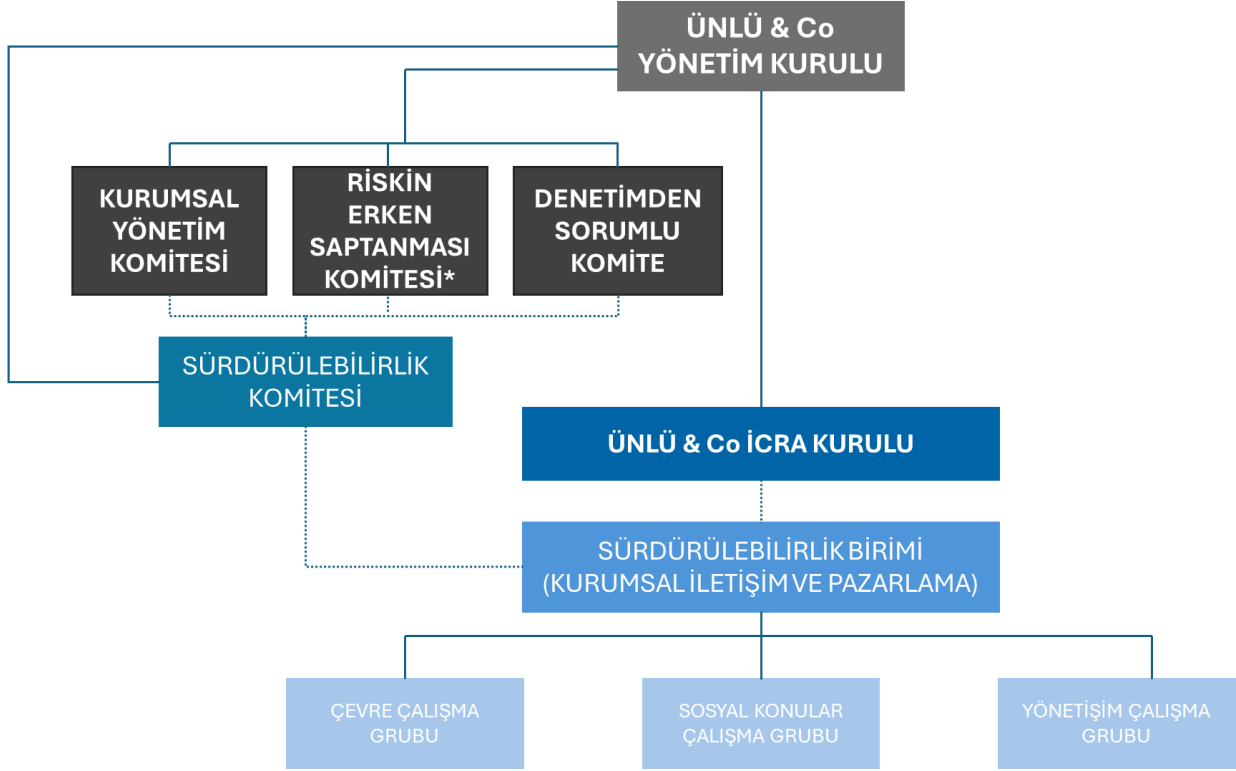
değerlendirme yapmak amacıyla düzenli olarak bir araya gelmektedir. Sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatların belirlenmesi süreçlerinde nihai onay mercii Riskin Erken Saptanması Komitesi'dir. Risk yönetim süreçlerine ilişkin detaylı açıklamalara [Bölüm 3](#)'te yer verilmektedir.

Denetimden Sorumlu Komite

ÜNLÜ & Co'da Denetimden Sorumlu Komite; Şirket'in muhasebe ve raporlama sistemlerinin ilgili kanun ve düzenlemeler çerçevesinde işleyişinin, finansal bilgilerin kamuya açıklanmasının, bağımsız denetim ve iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetiminden sorumlu olup 2 bağımsız Yönetim Kurulu üyesinden oluşmaktadır. Bağımsız denetçilerin seçilmesine, kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal raporların ilgili ilkelere ve gerçeğe uygunluğu ile doğruluğuna ilişkin görüşlerini Yönetim Kurulu'na yazılı olarak sunmaktadır. Sürdürülebilirlik ve iklimle yönelik risk ve fırsatlarla ilgili izleme ve denetim süreçlerinde Komite'nin rolü [Bölüm 3](#)'te detaylı olarak açıklanmaktadır.

ÜNLÜ & Co Yönetim Kurulu, ÜNLÜ Menkul'e yönelik süreçlerin gelişimini ve performans izleme yapılarını da 2024 yılı içerisinde yapılan sunumlar aracılığıyla takip etmiş, önerilerde bulunmuştur. İzleme sisteminin ilerleyen süreçte aktif hale getirilmesi ve İnsan Kaynakları (İK) prim sistemine entegre edilmesi hedeflenmektedir.

Kurumsal sürdürülebilirlik ve iklim hedeflerinin yönlendirilmesinde nihai karar ve strateji belirleme yetkisi ÜNLÜ & Co Yönetim Kurulu'ndadır. Bu yönetim yapısı sayesinde sürdürülebilirlik ve iklimle yönelik risk ve fırsatlar ile diğer konular, ÜNLÜ Menkul'de Holding tarafından en üst düzeyde sahiplenilmekte ve stratejik karar süreçlerine dahil edilmektedir. ÜNLÜ & Co Yönetim Kurulu, ÜNLÜ Menkul'ün de içerisinde yer aldığı tüm bağlı ortaklıklara yönelik süreçlerin gözetiminden ve bu süreçlerde nihai karar almadan sorumlu organdır. Dolayısıyla, bağlı ortaklıklarda yürütülen sürdürülebilirlik ve iklim çalışmalarının ana sorumluluğu ve onay yetkisi nihai olarak ÜNLÜ & Co Yönetim Kurulu'ndadır. ÜNLÜ & Co ve dolayısıyla ÜNLÜ Menkul'ün sürdürülebilirlik ve iklim yönetimine yönelik yapı Şekil 2'deki gibidir.



Şekil 2: ÜNLÜ & Co Sürdürülebilirlik ve İklim Yönelik Yönetişim Yapısı

*ÜNLÜ & Co ve Ünlü Menkul'ün Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Riskin Erken Saptanması Komitesi'nde de yer almakta olup sürdürülebilirlik ve iklim riskleri ile fırsatlarının onaylanması yetkisine sahiptir.

Sürdürülebilirlik Komitesi

ÜNLÜ Menkul bünyesinde ayrı bir sürdürülebilirlik komitesi bulunmamaktadır. Bununla beraber, ÜNLÜ & Co'da sürdürülebilirlik ve iklimle yönelik konuların stratejik yönetimi ve gözetiminden sorumlu Sürdürülebilirlik Komitesi, ÜNLÜ Menkul adına da karar alma yetkisine sahiptir. Komite yapısı 2024 yılında yeniden tanımlanmış olup komite üyeleri aşağıdaki gibi güncellenmiştir. Bu yapı sayesinde komite, ÜNLÜ Menkul'de de üst yönetimin sahipliği ve operasyonel seviyede koordinasyon sorumluluğunu yerine getirmektedir.

Tablo 4: Sürdürülebilirlik Komitesi

ÜNLÜ & Co Sürdürülebilirlik Komitesi	
•	1 Yönetim Kurulu Üyesi (icradan sorumlu olmayan)
•	2 Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
•	1 Yatırımcı İlişkileri çalışanı
•	2 Kurumsal İletişim ve Pazarlama Birimi çalışanı

Sürdürülebilirlik Komitesi'nin yetkileri şunlardır:

- Sürdürülebilirlik stratejisinin oluşturulması, hedef ve KPI takibinin yapılması, öncelikli konulara ilişkin çalışma gruplarının yönlendirilmesi,
- Yönetim Kurulu'na sürdürülebilirlik gündemiyle ilgili raporlama yapılması,
- Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından Sürdürülebilirlik konusunda yayımlanan regülasyonlara uyum sağlanması.

Komite'nin ana sorumlulukları aşağıdaki gibidir.

- Şirketin vizyon, misyon ve kurum kültürü doğrultusunda sürdürülebilirlik ve iklim stratejisinin oluşturulması,
- Ulusal ve uluslararası regülasyon ve gelişmelerin takip edilmesi,
- İklitle ilgili risk ve fırsatların belirlenmesi,
- Sürdürülebilirlik stratejisi doğrultusunda belirlenen hedefler ve KPI'ların takip edilmesi,
- Yaratılan sürdürülebilirlik kültürünün dış paydaşlar dahil olmak üzere, Şirket'in tüm katmanlarına yayılmasının sağlanması,
- Her bir öncelikli konu özelinde oluşturulmuş olan çalışma grupları için belirlenen hedeflere ulaşmak için gereken aksiyonların tanımlanması ve söz konusu aksiyonların takibinin sağlanması,
- Komite toplantılarında alınan kararların ve toplantı çıktılarının Yönetim Kurulu'na raporlanması,

- SPK tarafından ilan edilen Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi'nde yer alan ilkelere uyumun sağlanmasına yönelik çalışmalar yürütülmesinin, Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın öngördüğü raporların hazırlanmasının ve kamuya duyurulmak üzere Yönetim Kurulu'nun onayına sunulmasının sağlanması,
- KGK tarafından yayımlanan Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) ile uyumun sağlanması için çalışmalar gerçekleştirilmesi,
- Organizasyon genelinde sürdürülebilirlik bilinci ve kültürünün yaratılması ve teşvik edilmesi.

Sürdürülebilirlik Komitesi yılda en az bir kez toplanmakta, ancak ihtiyaçlar ve gündem doğrultusunda olağandışı toplantılar düzenlenebilmektedir. 2025 yılında kurulması planlanan izleme ve raporlama mekanizması ile birlikte Komite'nin bir araya gelme sıklığının artırılması planlanmaktadır. Sürdürülebilirlik ve iklimle yönelik konuların organizasyonel sahipliğinden ve Komite'nin koordinasyonundan ÜNLÜ & Co Kurumsal İletişim ve Pazarlama birimi sorumludur. Bu kapsamda, ilgili birimin yöneticisi genel koordinasyonun sağlanmasından ve takibinden sorumludur. Komite kararları ve toplantı çıktıları doğrudan Yönetim Kurulu'na raporlanmaktadır.

Yetkinlik ve Yeterlilik

ÜNLÜ & Co Sürdürülebilirlik Komitesi'nde yer alan Yönetim Kurulu üyelerinin belirlenmesinde, ilgili kişilerin geçmiş yıllardaki deneyimlerine dayalı bir stratejik ve yönetişimsel yetkinlik değerlendirmesi yapılmaktadır. Özellikle 2024 yılında yeniden yapılandırılan Komite'nin YK temsiliyeti aşağıda özetlenmekte olup detaylı bilgiye ÜNLÜ & Co [2024 Faaliyet Raporu](#)'nda yer verilmektedir.

- Şebnem Kalyoncuoğlu Ünlü:

Uluslararası finans geçmişi, Credit Suisse ve Alkhair Capital CEO'luğu, girişimcilik ve kadınların güçlenmesi alanında liderliği ile ÇSY alanında hem sosyal etki hem de yönetim açısından oldukça yüksek yetkinliğe sahiptir.

- Özlem Yeşildere (Bağımsız Üye):

Finansal dönüşüm, dijital strateji ve sürdürülebilirlik ile entegre yönetim deneyimiyle; Philips, Koton, Mey Diageo gibi kurumlarda üst düzey liderlik yapmıştır. ÇSY'nin operasyonel ve stratejik entegrasyonu konularında donanımlıdır.

- Mine Yıldız Günay (Bağımsız Üye):

Varlık yönetimi, sürdürülebilir finans ve vakıf kurumsallaşması alanlarında uzmanlığa sahiptir. TEV Genel Müdürlüğü ve Cargill Türkiye'nin sürdürülebilirlik temelli yapılarının yönlendirilmesinde liderlik rolü üstlenmiştir.

Bu üyeler, yalnızca danışmanlık değil, doğrudan sürdürülebilirlik stratejisini şekillendiren kararların alınmasında ve izlenmesinde de etkin rol üstlenmektedir. Raporlama dönemi içerisinde, yönetim organlarının veya kişilerin beceri ve yetkinliklerinin geliştirilmesine yönelik ayrı bir kapasite artırma çalışması gerçekleştirilmemiştir.

Sürdürülebilirlik Politikası

ÜNLÜ Menkul'de sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili konular ÜNLÜ & Co'nun Sürdürülebilirlik Politikası çerçevesinde şekillenmektedir. ÜNLÜ & Co'nun sürdürülebilirlik politikası aşağıdaki hususları içermektedir.

- Tüm çalışanlar, paydaşlar ve iş ortaklarıyla birlikte etik, şeffaf ve hesap verebilir bir kurumsal anlayış çerçevesinde, ödün vermeden mevzuata tam uyumla ticari faaliyetlerde bulunulmakta, daha yaşanılabilir bir dünya ve sürdürülebilir bir yaşam için çalışılması hedeflenmektedir.
- Kurumsal yönetim konusunda ilgili mevzuat takip edilmekte, zorunlu ilkeler uygulanmakta, zorunlu olmayan ilkeler mümkün olduğunca hayata geçirilmeye

çalışılmakta, uyulamayan gönüllülük esasına dayalı ilkelerin uyulamama gerekçeleri açıklanmaktadır.

- Faaliyet gösterilen tüm coğrafyalarda topluma karşı sosyal ve çevresel sorumluluklar; pay sahipleri, çalışanlar, kamu, sivil toplum kuruluşları ve diğer paydaşlar ile uyumlu bir iş birliği içinde yerine getirilmektedir.
- Ticari faaliyetlerde yasal sorumluluklara, ulusal ve uluslararası standartlara uyulmakta, her türlü yolsuzlukla mücadele edilmektedir.
- Sürdürülebilir bir çevre için, faaliyetlerden kaynaklanan tüketimlerin en aza indirilmesine ve atıkları geri dönüştürmeye odaklanılmaktadır. Çalışanlar ve paydaşların çevre bilinci artırılarak geri dönüşüm teşvik edilmekte, doğal kaynakların korunmasına katkıda bulunmaktadır.
- İş sağlığı ve güvenliği (İSG) en temel önceliklerden olup faaliyetlerde İSG kültürünün sürdürülebilir olması ve bu kültürün hem çalışanlar hem de paydaşlar arasında yaygınlaştırılması için gereken her türlü aksiyonun alınması sağlanmaktadır.
- Daha iyi bir toplum ve daha yaşanabilir bir çevre yaratma hedefiyle hareket edilmekte; operasyonların çevresel etkilerinin asgariye indirilmesi ve sürdürülebilir bir gelecek için gönüllülük esasıyla çaba gösterilmektedir.
- Çalışanlarla tüm ilişkiler çeşitlilik, eşitlik ve kapsayıcılık ilkelerine uygun şekilde yürütülmektedir. Cinsiyet, dil, din, ırk, yaş veya diğer hiçbir farklılık gözetmeksizin her bireye eşit fırsatlar sunulmakta; adil, saygılı ve destekleyici bir çalışma ortamı sağlanarak iş standartlarının gelişimi desteklenmektedir. Kişisel verilerin korunması ve veri güvenliği konusunda ilgili mevzuata tam uyum sağlanmaktadır.

Süreçlerin Yönetilmesi ve Karar Süreçlerine Entegrasyonu

Sürdürülebilirlik ve iklime yönelik risk ve fırsatlarla ilgili süreçler, hem ÜNLÜ & Co hem de ÜNLÜ Menkul ve diğer bağlı ortaklıkları kapsayacak şekilde, ÜNLÜ Menkul çalışanı ekip(ler) tarafından yürütülmektedir. Risk ve fırsatlar dahil olmak üzere tüm süreçlerin gözetimi ise ÜNLÜ & Co tarafından gerçekleştirilmektedir. Risk ve fırsatlar özelinde süreç sorumluluğu ve

onay yetkisi; ÜNLÜ & Co'da ve ÜNLÜ Menkul'de İç Sistemler'den sorumlu olan Yönetim Kurulu Başkan Vekili'ndedir. 2024 yılı itibarıyla ÜNLÜ & Co bünyesinde sürdürülebilirlik verilerinin toplanması ve izlenmesi amacıyla temel veri kontrol mekanizmaları tanımlanmıştır. Bu kapsamda;

- ÇSY hedeflerinin departmanlarla eşleştirilmesiyle birlikte, verilerin toplanmasından sorumlu kişi ve birimler belirlenmiştir.
- 2025 yılı performans hedefi belirleme sürecinde, bazı birimler sürdürülebilirlik raporu için veri sağlama faaliyetlerini kendi KPI'ları arasına eklemiştir.
- Veri akışı ağırlıklı olarak Kurumsal İletişim ve Pazarlama birimi koordinasyonunda yönetilmektedir. Toplanan veriler daha sonra konsolide edilerek raporlama tablolarına aktarılmakta ve Sürdürülebilirlik Komitesi'ne bilgi olarak sunulmaktadır.
- Sürdürülebilirlik ve iklimle yönelik çalışmaların kontrolleri ve denetimleri; ÜNLÜ & Co'nun diğer süreçleri ile uyumlu olarak, İç Sistemler Birimi tarafından gerçekleştirilmektedir. İç Sistemler Birimi; İç Denetim, İç Kontrol, Uyum ve Risk Yönetimi organizasyonlarından oluşmaktadır. Bu birimler Yönetim Kurulu'nun nihai sorumluluğu altında gerekli ölçme, değerlendirme ve raporlama çalışmalarını gerçekleştirmektedir. Süreçlerin etkinliği ve takibi İç Denetim Politikası, İç Kontrol Prosedürü, Düzenleyici Kurallara Uyum Kılavuzu ile Risk Yönetimine ve Risk Yönetimi Biriminin İşleyişine İlişkin Esaslar Prosedürü çerçevesinde kontrol edilmektedir. Süreçlerin gözetimi ise Sürdürülebilirlik Komitesi'ne aittir.

Risk ve fırsatların değerlendirilmesinde ÜNLÜ & Co Risk Yönetimi Birimi, tespit edilen her bir risk ve/veya fırsat için “raporlama uygunluğu”, “gerçekçi kontrol mekanizması” ve “kurumsal sahiplenme durumu” gibi kriterler doğrultusunda görüş bildirmekte, daha sonra Risk Yönetimi Birimi'nden sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi ile son değerlendirmeler yapılmaktadır. Risk Yönetimi Birimi, yıl boyunca yürütülen sistematik ve düzenli çalışmalarla Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin faaliyetlerine katkı sunmaktadır. Sürdürülebilirlik Komitesi de yılda en az bir kez Risk Yönetimi Birimi ile bir araya gelerek sürdürülebilirlik ve iklim riskleri ile

fırsatlarını değerlendirmektedir. İzleme, değerlendirme ve onay süreçlerinde; ÜNLÜ & Co'nun stratejisini, büyük çaplı işlemlerine dair kararlarını, risk yönetim süreçlerini ve ilgili politikaları denetlerken sürdürülebilirlikle ilgili risk ve fırsatlarla ilişkili ödünleşimler de dikkate alınmaktadır.

Performans İzleme ve Ücretlendirme Politikası

Ücretlendirme Politikası; hem Şirket'in performansına katkı sağlayan bireyleri ödüllendirmeyi hem de eşitlik ilkesine uygun bir yapı oluşturmayı amaçlamaktadır. Yönetim Kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirilmesinde; Şirket'in faaliyet gösterdiği sektör, makroekonomik veriler, piyasada geçerli olan ücret seviyeleri, Şirket'in büyüklüğü ve uzun vadeli hedefleri dikkate alınmakta; Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yapılan araştırma ve çalışmalar çerçevesinde Yönetim Kurulu'na tavsiyede bulunmaktadır. Sürdürülebilirlik ve iklim ile ilgili performans kriterleri Ücretlendirme Politikası'na henüz dahil edilmemiştir.

2. Strateji

Sürdürülebilirlik ve İklim Değişikliği Stratejisi

ÜNLÜ Menkul, sürdürülebilirlik stratejisini yapılandırmak amacıyla 2024 yılında kurumsal düzeyde önemli adımlar atmıştır. [Bölüm 1](#) ve [Bölüm 3](#)'te detayları açıklanan kurguda, ÜNLÜ & Co ile paralel olarak ÇSY alanlarında yürütülen çalışmalar kapsamında; Şirket'in iş modeli ve değer zincirinde hem sürdürülebilirlik hem de iklim odağında ele alınması gereken risk ve fırsatlar belirlenmiş, söz konusu risk ve fırsatların finansal duruma yansımaları değerlendirilmiş, bu unsurlar Şirket'in stratejik karar alma mekanizmalarına entegre edilmiştir. İklim değişikliğiyle bağlantılı riskler ve fırsatlar TCFD ve TSRS yaklaşımı ile değerlendirilmiş; kısa, orta ve uzun vadeli etkiler dikkate alınarak kurumsal risk yönetimi süreçlerine dahil edilmiştir. Bu kapsamda, doğrudan ve dolaylı çevresel ve sosyal etkilere sebep olan operasyonel unsurlar gözden geçirilmiş; veri toplama sistemleri iyileştirilerek gelişim alanları belirlenmiştir. Bu çalışma risklere karşı kurumsal dirençliliği artırmaya

yönelik stratejik bir temel oluşturmuştur. Şirket'in stratejisi, sürdürülebilirlik ve iklim ekseninde şekillenirken hem ulusal hem de uluslararası düzenlemelere uyumlu bir yol haritası oluşturulmuş; kurumun performansı metriklerle desteklenerek ölçülebilir ve izlenebilir hale getirilmiştir. Böylece ÜNLÜ Menkul, hem mevcut risk ve fırsatları yönetmeye hem de iklim değişikliği gibi sistemik etkiler karşısında uzun vadeli dayanıklılığını güçlendirmeye odaklanmıştır.

Sürdürülebilirlik ve İklim Değişikliği Odaklı Stratejik Öncelikler

ÜNLÜ Menkul'ün, ÜNLÜ & Co önderliğinde şekillenen sürdürülebilirlik ve iklim stratejisi; etki temelli yaklaşım, güçlü yönetim anlayışı ve veriye dayalı uygulamalar doğrultusunda yapılandırılmıştır. Sürdürülebilirlik konuları, yalnızca çevresel ve sosyal sorumluluk çerçevesinde değil; aynı zamanda kurumsal dayanıklılığı güçlendiren, paydaş güvenini artıran ve uzun vadeli değer yaratımını destekleyen stratejik bir unsur olarak değerlendirilmektedir.

Bu yaklaşımla, iç ve dış paydaşlarla gerçekleştirilen değerlendirmeler sonucunda Şirket'in sürdürülebilirlik ve iklim stratejisini yönlendiren temel odak alanları belirlenmiştir. ÜNLÜ Menkul'ün iş modeli, faaliyet gösterdiği sektörler ve sürdürülebilirlik dinamikleri göz önünde bulundurularak şekillenen bu alanlar; ÇSY boyutlarını kapsayan bütüncül bir çerçevede ele alınmıştır. Raporlama dönemi itibarıyla belirlenen sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği odaklı alanlar, Tablo 4'te sunulmuştur.

Tablo 5: ÜNLÜ Menkul'ün Sürdürülebilirlik ve İklim Yönelik Odak Alanları

Odak Alanları
Sorumlu Yatırım
Sorumlu Varlık Yönetimi
Operasyonların Çevresel Etkileri
Finansal Okuryazarlık
Kurumsal Yönetim
İş Etiği ve Uyum
Toplumsal Çalışmalar
Kurumsal Fırsat Eşitliği ve Kapsayıcılık
Müşteri Deneyimi ve Memnuniyeti
Dijitalleşme ve İnovasyon
Bilgi Güvenliği ve Siber Güvenlik
Çalışan Memnuniyeti ve Bağlılığı
Yetenek Yönetimi ve Gelişimi

Seçili odak alanları kapsamında belirlenen hedef ve performans göstergelerine, [Bölüm 4](#)'te yer verilmektedir. ÜNLÜ Menkul, bu stratejik çerçeveyi yalnızca kendi operasyonlarıyla sınırlı tutmamakta; iştirakleri ve bağlı ortaklıkları aracılığıyla farklı sektörlerdeki etki alanını da göz önünde bulundurarak sürdürülebilirliği bütünsel bir yönetim anlayışıyla ele almaktadır.

Sürdürülebilirlik ve İklim Yönelik Riskler ile Fırsatlar

İklim değişikliği ve sürdürülebilirlik; Ünlü Menkul'ün uzun vadeli stratejik hedefleri, faaliyet modeli ve değer zinciri üzerinde etkiler doğurabilecek unsurlar arasında yer almaktadır. ÜNLÜ Menkul, farklı sektörlerde geçerli olan yasal düzenlemeler ve denetleyici otoritelerin gerekliliklerine tabi olup sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risklerin ve fırsatların tanımlanmasında bu çok yönlü operasyonel yapı dikkate alınmaktadır.

Yürütülen değerlendirme kapsamında, iklim ve sürdürülebilirlikle ilgili risk ve fırsatlar, ÜNLÜ Menkul'ün finansal durumunu etkileyebilecek potansiyel unsurlar ele alınmıştır. Belirlenen risk ve fırsatlar; kısa, orta ve uzun vadede etkisi ve gerçekleşme olasılığı açısından analiz edilmiş, vade tanımları ise Şirket'in stratejik planlama döngüleriyle ilişkilendirilmiştir.

TSRS kapsamında belirlenen önemlilik eşik değeri, Şirket'in stratejik karar alma süreçleri doğrultusunda, raporlama dönemine ilişkin yıllık brüt karın %2'si olarak belirlenmiştir. Söz konusu değer 2024 raporlama yılı için geçerli olup önemlilik eşiği yıldan yıla farklılık gösterebilmektedir.

Tüm risk yönetimi süreçlerinde olduğu gibi, sürdürülebilirlik ve iklimle bağlantılı risklerle fırsatlar, stratejik karar alma süreçlerinde kullanılan planlama dönemleriyle uyumlu bir şekilde belirli vade aralıklarında değerlendirilmekte olup söz konusu vade tanımları Tablo 5'te sunulmaktadır.

Tablo 6: Sürdürülebilirlik ve İklimle İlgili Riskler İçin Kullanılan Vade Tanımları

Vade Tanımı	Süre Aralığı	Açıklama
Kısa	0 – 1 yıl	Günlük/aylık işlemler, operasyonel riskler, likidite riski, anlık piyasa hareketleri.
Orta	1 – 3 yıl	Yeni ürünlerin etkisi, mevzuat değişiklikleri, sistem dönüşümleri, personel dönüşümü gibi yapısal etkiler.
Uzun	3 yıl ve üzeri	Stratejik riskler, teknolojik dönüşüm, müşteri davranışındaki kalıcı değişimler, regülasyonların uzun vadeli etkileri.

Yapılan çalışmalar sonucunda, değerlendirilen risk ve fırsatların önemlilik eşik değerinin altında kaldığı ve mevcut durumda Şirket'in finansal tablolarını makul düzeyde etkilemesinin beklenmediği görülmüştür. Bu durum, Şirket bünyesinde uzun süredir yürürlükte olan güçlü iç kontrol mekanizmaları ve risk azaltıcı uygulamaların etkinliğine dayanmaktadır. Söz konusu riskler finansal açıdan kritik seviyede olmamakla beraber, stratejik hazırlık ve uzun vadeli dirençlilik açısından sürekli izlenmektedir. Yapılan değerlendirmeler sonucunda önemli bir etkiye sahip olan sürdürülebilirlik ve iklim riski tespit edilmediğinden söz konusu risklere bu bölümde yer verilmemektedir. Risk yönetimine ve yapılan çalışmalara yönelik detaylar [Bölüm 3](#)'te açıklanmaktadır.

ÜNLÜ Menkul, bu değerlendirmeyi ileriye yönelik çalışmaların bir temeli olarak görmekte; sürdürülebilirlik ve iklim risklerinin daha kapsamlı biçimde ele alınacağı çalışmalar planlamaktadır. Gelişen veri altyapısı, regülasyonlar ve sektör uygulamaları doğrultusunda

risk yönetim süreçleri sürekli olarak gözden geçirilecek; gerektiğinde eşik değere yakın risklerin daha detaylı biçimde değerlendirilmesi sağlanacaktır. Kurumsal yaklaşım, yalnızca mevcut durumu izlemek değil; aynı zamanda değişen koşullara uyum sağlayan, esnek ve sürekli gelişen bir sistem oluşturmaktır.

İş Modeli ve Değer Zinciri

ÜNLÜ Menkul; varlık ve portföy yönetimi, kurumsal finansman danışmanlığı, çoklu varlık sınıfı araştırmaları ve sermaye piyasası hizmetleri gibi alanlarda faaliyet gösteren bir finansal hizmet kuruluşu olarak iştirakleri ve bağlı ortaklıkları aracılığıyla farklı sektörlere de erişmektedir. Bu nedenle çok paydaşlı bir iş modeline ve geniş bir değer zincirine sahiptir.

İş modelinin fiziksel varlık yoğunluğu sınırlı olsa dahi enerji tüketimi, iş seyahatleri, ofis faaliyetleri ve dijital altyapı kullanımı gibi faaliyetler çevresel etkiler açısından dikkate alınmaktadır. Ayrıca, hizmet verilen müşteri profili nedeniyle dolaylı etki potansiyeli yüksek olan yatırım kararlarının sürdürülebilirlik ve iklim ilkeleriyle uyumlu olması önemli bir stratejik öncelik olarak benimsenmektedir.

Değer zincirinde yer alan dış hizmet sağlayıcıları, tedarikçiler ve taşıeron ilişkileri ile müşterilerle yürütülen süreçlerde de çevresel ve sosyal etkilerin yönetimi gözetilmektedir. ÜNLÜ Menkul, risklerin önemli ölçüde yoğunlaştığı bir varlık türü ya da bölge belirlememekle birlikte, tespit edilen tüm potansiyel risk ve fırsatları izlemekte ve düzenli olarak değerlendirmektedir.

Strateji ve Karar Alma

ÜNLÜ Menkul, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatları stratejik yönetim sistemine entegre etmeyi hedeflemekte; karar alma süreçlerini bu doğrultuda yapılandırmaktadır. Strateji belgelerinde yer alan temel yaklaşım; paydaş beklentileri, iç süreç verileri ve sektörel gelişmeler ışığında belirlenmiş olan odak alanlar üzerinden uzun vadeli kurumsal hedeflerle ilişkilendirilmektedir. Şirket, çevresel etkilerin azaltılması ve sosyal faydanın artırılması amacıyla risklere karşılık oluşturduğu uygulamaları ve tanımladığı fırsatları, iş modeline etki eden unsurlar üzerinden değerlendirmektedir.

Yıl içerisinde alınan kararlar özellikle iş süreçlerinin dijitalleşmesi, bilgi güvenliği altyapısının güçlendirilmesi, müşteri memnuniyetinin artırılması ve kurumsal kapsayıcılık gibi alanlarda iklim ve sürdürülebilirlik hedefleriyle uyumlu ilerlemiştir.

Finansal Durum, Finansal Performans ve Nakit Akışlarına Etki

Raporlama döneminde değerlendirmeye alınan risk ve fırsatların makul ölçüde etki potansiyeli sınırlı olarak belirlenmiştir. Buna rağmen finansal durum, finansal performans ve nakit akışlarına etkisinin makul çaba çerçevesinde net olarak tayin edilmesinde belirsizlikler vardır. Muhakemeye dayalı çıkarımlar yapılmaktadır. Finansal etki değerlendirmesinin derinleştirilmesi; sektörün olgunlaşması, ilerleyen dönemlerde sektöre özgü ve iklim özelinde veri oluşması, buna yönelik trend takipleri yapılması gibi ilave çalışmaları gerekli kılmaktadır. Yüksek belirsizlik ve hata payı ihtimalinden hareketle, ele alınan riskler ve fırsatlar ağırlıklı olarak niteliksel değerlendirmeye tabi tutulmuş olup sektör gelişmeleri ışığında iyileştirme çalışmalarına devam edilmektedir.

İklim Dirençliliği

Bölüm 3'te detayları açıklanan risk ve fırsatları belirleme, değerlendirme, önceliklendirme ve izleme süreçleri neticesinde ÜNLÜ Menkul'ün iklimle ilgili risk ve fırsatlara maruziyetinin hafif seviyede olduğu görülmüştür. İklimle ilgili risk ve fırsatlara maruz kalma durumunun düşük olması, mevcut raporlama döneminde sahip olunan beceri, yetenek ve kaynakların kısıtlılığı, senaryo analizinin yaygın olarak gerçekleştirilmediği bir sektörde yer alınması şartları göz önünde bulundurularak iklim dirençliliğine yönelik “orantılı” bir yaklaşım izlenmiş, bu sebeple nitel bir senaryo analizi yapılmıştır. İlerleyen raporlama dönemlerinde hem söz konusu risk ve fırsatlara maruz kalma durumu hem de kapasite şartları yeniden değerlendirilecektir.

Uygun yaklaşıma karar verilirken geçmiş olaylara, mevcut ve gelecekteki koşullara ilişkin tahminlerle ilgili açıklamaları içerecek şekilde makul ve desteklenebilir bilgilerin değerlendirilmesine olanak tanıyan girdilerin ve analitik seçeneklerin bileşiminin belirlenmesi göz önünde bulundurulmuştur.

Türkiye 2021 yılında Paris Anlaşması'nı onaylayıp ardından 2053 Net Sıfır Emisyon Hedefi'ni duyurmuş, daha sonra 13 Nisan 2023 tarihinde ilk güncellenmiş Ulusal Katkı Beyanı'nı (NDC) Birleşmiş Milletler İklim Değişikliği Çerçeve Sözleşmesi (UNFCCC) Sekretaryası'na sunmuştur. Bu adımların ardından hazırlanan "Türkiye Uzun Dönemli İklim Stratejisi", İklim Değişikliği ve Uyum Koordinasyon Kurulu (İDUKK) tarafından 4 Kasım 2024 tarihinde onaylanmıştır. Türkiye'nin uzun vadeli iklim politikalarını da şekillendiren strateji dokümanı, farklı sektörler için ulusal azaltım ve uyum stratejileri sunmanın yanında teknoloji, adil dönüşüm, iklim finansmanı ve kapasite geliştirme ile ilgili sektörel önlemleri de kapsamaktadır. Bu sektörel stratejiler, Türkiye'nin düşük karbonlu kalkınması açısından kritik öneme sahiptir.

Türkiye'de iklim dirençliliğinin artırılmasına yönelik azaltım ve uyum politikaları, stratejileri ile eylemleri belirlenirken mevcut ve gelecek dönem özelinde iklim tehlikeleri hesaplanarak sektörel risk analizleri gerçekleştirilmiş olup bu çerçevede IPCC 5. Değerlendirme Raporu doğrultusunda Temsili Konsantrasyon Rotaları (RCP 4.5 ve RCP 8.5) kullanılarak iklim projeksiyonları da gerçekleştirilmiştir. IPCC temelli risk ve etkilenebilirlik analizi kapsamında kuraklık, şiddetli yağış, sıcak hava dalgası, orman yangını, soğuk hava dalgası ve şiddetli rüzgar olayları değerlendirmeye alınmıştır. Daha sonra sektörel etki zincirleri oluşturularak etkilenebilirlik, maruziyet, duyarlılık ve uyum kapasitesi bileşenlerine ilave olarak 11 farklı sektör özelinde belirlenen tehlikelere yönelik iklim değişikliği kaynaklı riskler hesaplanmıştır.

TSRS 2 isterleri ve TSRS 2 EK B uyarınca, işletmelerin daha düşük karbonlu bir ekonomiye düzenli bir geçişle veya iklim değişikliğiyle ilgili en güncel uluslararası anlaşmaya ilişkin yasal taahhütlerle tutarlı bir senaryo kullanılmasına işaret edilmektedir. Bu doğrultuda, yukarıda anlatıldığı üzere Türkiye'nin Paris Anlaşması çerçevesinde duyurduğu 2053 net sıfır hedefine paralel hazırlanan "Türkiye Uzun Dönemli İklim Stratejisi" içerisinde yer alan senaryoların kullanılması tercih edilmiştir. Ayrıca Türkiye'nin yakın gelecekte ulusal Emisyon Ticaret Sistemi'ni (ETS) hayata geçirerek emisyon düzenlemelerini sıkılaştıracak düşünülürken ÜNLÜ Menkul'ün stratejisi ile iş modelinin iklimle ilgili değişiklik, gelişme ve belirsizliklere karşı dirençliliğine -iklimle ilgili risk ve fırsatları da dikkate alarak- yönelik değerlendirmelerde RCP 4.5 ve RCP 8.5 senaryoları temel alınmıştır. Bunun yanında, TSRS 2 EK B'de de atıf

yapılan TCFD kılavuzları dirençlilik analizinde 2°C veya altı sıcaklıkları temsil eden senaryoların da dikkate alınmasını önermektedir. Buradan hareketle, IPCC 6. Değerlendirme Raporu'nda tanımlanan Ortak Sosyo-Ekonomik Yollara (Shared Socio-Economic Pathways-SSP'ler) Dayalı Senaryolar'dan Paris Anlaşması'nın 1,5°C hedefi ile uyumlu SSP1-2.9 da incelenmiştir.

IPCC tarafından değerlendirilen **RCP 4.5 senaryosu (orta kötü senaryo)**, sera gazı emisyonlarının yaklaşık 2040 yılında zirveye ulaşmasının ardından düşüşe geçtiği ılımlı bir ara yol haritası niteliğindedir. İklim politikalarının bulunmadığı, yenilenemeyen yakıtların sınırlı kaynak yapısını dikkate alan en olası temel senaryo olarak değerlendirilmektedir. Bu senaryoda, CO₂ emisyonlarının yaklaşık 2045 itibarıyla azalmaya başlaması ve 2100 yılında 2050 seviyelerinin yaklaşık yarısına gerilemesi öngörülmektedir. Metan (CH₄) emisyonlarının artış eğiliminin 2050'de durması, 2040 yılındaki CH₄ seviyelerinin 1980–1990 dönemine kıyasla yaklaşık %75 daha yüksek olması; kükürt dioksit (SO₂) emisyonlarının ise aynı döneme kıyasla yaklaşık %20 oranında düşmesi beklenmektedir. Bu senaryo, 2100 yılına kadar ortalama deniz seviyesinde artışa ve küresel sıcaklıklarda 2°C ile 3°C arasında bir yükselme olasılığının daha fazla olduğu bir geleceğe işaret etmektedir.

RCP 4.5 senaryosuna göre enerji üretiminin büyük oranda yenilenebilir kaynaklardan sağlanacağı, emisyonların önlenmesi veya azaltılabilmesi için gereken çabaların orta seviyede olacağı öngörülmektedir. Bu projeksiyonlar orta seviyeli ve orta maliyetli uyum çabalarına işaret etmektedir.

RCP 8.5 senaryosu (kötü senaryo); emisyonların 21. yüzyıl boyunca artışını sürdürdüğü en yüksek temel emisyon senaryosu olarak tanımlanmaktadır. Bu nedenle, RCP 8.5 kapsamında öngörülen iklim değişikliği etkilerinin RCP 4.5 senaryosuna kıyasla daha şiddetli gerçekleşmesi beklenmektedir. Çoğunlukla en olumsuz iklim değişikliği projeksiyonlarının temelini oluşturan bu senaryo, kömür kullanımına ilişkin varsayımların gerçekte olduğundan yüksek öngörülmesine dayanmaktadır. Bununla birlikte, mevcut ve planlanan politikalar doğrultusunda yüzyıl ortası ve öncesine ilişkin emisyon tahminleri için hala bir referans çerçevesi olarak kullanılmaktadır.

RCP 8.5 senaryosuna göre enerji üretiminin büyük oranda fosil yakıt kaynaklı olacağı, emisyonların önlenmesi veya azaltılabilmesi için gereken çabaların düşük seviyede seyredeceği öngörülmektedir. Bu durum, yüksek seviyeli ve yüksek maliyetli uyum çabalarının gerekliliğine neden olacaktır.

SSP1-1.9 senaryosu (iyi senaryo); gelecekteki emisyon yolları arasında en iyimser senaryoyu temsil etmekte olup küresel sıcaklık artışının 2100 yılında 1,5°C'nin altına düşeceğini ve 21. yüzyıl boyunca 1,5°C sınırından çok az sapma göstereceğini varsaymaktadır. Bu senaryoda azaltım ve uyum önlemleri için gereken çaba düşük zorluktadır, küresel nüfusun yüzyılın ortalarında zirve yapacağı öngörülmektedir ve çevre dostu teknolojiler ile yenilenebilir enerjinin yaygınlaşacağı varsayılmaktadır. Sıkı iklim politikalarının da uygulanmasıyla emisyonların 2050 yılı civarında veya sonrasında net sıfıra düşmesi olası görünmektedir.

ÜNLÜ Menkul'ün iş modelinin ve stratejisinin iklim dirençliliğine yönelik nitel değerlendirmesi aşağıdaki tabloda özetlenmektedir. Ancak bu değerlendirmeler politika ve mevzuat düzenlemeleri, üretim-tüketim trendleri, müşteri tercihleri, karbon fiyatları, enerji ve su gibi kaynak fiyatları, aşırı hava olaylarının meydana gelme sıklığı ile seviyesi, piyasa dalgalanmaları gibi belirsizlikleri de içermektedir.

Tablo 7: İklim Senaryoları

RCP 4.5 Senaryosu	RCP 8.5 Senaryosu	SSP1-1.9 Senaryosu
ÜNLÜ Menkul'ün risk ve fırsatları doğrultusunda iklim dirençliliği göz önünde bulundurulduğunda; özellikle sıcaklık artışı, kuraklık ve su stresi gibi fiziksel iklim risklerinin orta-yüksek seviyede	ÜNLÜ Menkul'ün risk ve fırsatları doğrultusunda iklim dirençliliği göz önünde bulundurulduğunda; özellikle sıcaklık artışı, kuraklık ve su stresi gibi fiziksel iklim risklerinin oldukça yüksek seviyede	Ortalama sıcaklık artışının uluslararası hedeflerle uyumlu olduğu senaryoda sıcaklık artışı, kuraklık ve su stresi gibi fiziksel iklim risklerinin daha düşük seyretmesi operasyonel kesintileri ve bundan kaynaklı maliyetleri -orta

RCP 4.5 Senaryosu	RCP 8.5 Senaryosu	SSP1-1.9 Senaryosu
artmasının operasyonel kesintilerde ve bundan kaynaklı maliyetlerde ilave artış doğurabileceği öngörülmektedir. Bununla beraber, enerji verimli ısıtma/soğutma sistemleri, su verimliliği yatırımları, iş sürekliliği uygulamaları, erken uyarı sistemleri gibi uygulamalar sayesinde bu risklere karşı dirençliliğin artırılması da mümkün görünmektedir. Orta-kötü senaryoda artan kesinti sıklığı sebebiyle özellikle enerji ve su gibi kaynak maliyetlerinin daha da artması, bununla beraber karbon fiyatlandırma uygulamalarının devreye girmesi gibi varsayımlara karşı ise yine enerji ve su verimliliği uygulamaları, yenilenebilir enerji kullanımı, emisyon yönetimi, emisyon	artış göstermesi operasyonel kesintilerde ve bundan kaynaklı maliyetlerde artışı -orta senaryoya kıyasla- daha da artırabilecektir. Bununla beraber, enerji verimli ısıtma/soğutma sistemleri, su verimliliği yatırımları, iş sürekliliği uygulamaları, erken uyarı sistemleri gibi uygulamalar sayesinde bu risklere karşı dirençliliğin artırılması stratejileri hayata geçirilebilecektir. Kesintilerin sürekli hale gelmesi sebebiyle özellikle enerji ve su gibi kaynak maliyetlerinin çok daha yükselmesi gibi kötü senaryo varsayımlarına karşı enerji ve su verimliliği uygulamaları, yenilenebilir enerji kullanımı, emisyon yönetimi, emisyon maliyetlerinin gelirlere	senaryoya kıyasla- azaltacaktır. Enerji kaynaklarının fosilden yenilenebilirliğe geçmesi, Türkiye'nin stratejik hedefleriyle uyumlu biçimde enerji verimli uygulamaların yaygınlaşması sayesinde kaynak maliyetlerindeki artış da sınırlı olacaktır. Dolayısıyla, bu senaryoda operasyonel kesintiler ve kaynak maliyeti açısından ilave dirençlilik önlemi ihtiyacı beklenmemektedir. Öte yandan, iklim politikalarının ve mevzuatın sıkılaştırıldığı istikrarlı düzenlemelerin hayata geçirildiğinin varsayıldığı bu senaryoda gerek ÜNLÜ Menkul'ün gerek müşterilerinin mevzuat gerekliliklerine uyum sağlayamaması halinde regülasyon,

RCP 4.5 Senaryosu	RCP 8.5 Senaryosu	SSP1-1.9 Senaryosu
malîyetlerinin gelirlere etkisine yönelik derinlemesine analizler ÜNLÜ Menkul'ün dirençliliğini artıracak stratejiler olarak öne çıkmaktadır. İklim politikalarının ve mevzuatın çok hızlı olmasa da orta seviyede hayata geçirilmesi halinde regülasyon, piyasa ve itibar riski gibi geçiş risklerinde artışın gündeme gelmesi olası görünmektedir. Özellikle SKDM ve ETS kapsamına giren/girecek sektörlerde faaliyet gösteren müşterilerin maruz kalabileceği gelir kayıpları ÜNLÜ Menkul'ün portföyünü de olumsuz etkileme potansiyeline sahiptir. Söz konusu olumsuz etkilerin en aza indirilmesi ve dirençliliğin artırılması amacıyla	etkisine yönelik analizlerin sıklık ve çözünürlüğünün artırılması ÜNLÜ Menkul'ün dirençliliğini artıracak stratejiler olarak öne çıkmaktadır. İklim politikalarının ve mevzuatın yavaş veya daha az sıkı şekilde hayata geçirilmesi halinde regülasyon, piyasa ve itibar riski gibi geçiş risklerinde artış yaşanması mümkündür. Bu senaryoda karbon fiyatlarının da oldukça yüksek olması mümkün görünmektedir. Böyle bir durumda emisyon yoğun sektörlerde faaliyet gösteren müşterilerin maruz kalabileceği gelir kayıpları ve ilgili sektörlerdeki karbon malîyetlerinin ÜNLÜ Menkul'ün gelir kalemlerini olumsuz yönde etkileme ihtimali de	piyasa ve itibar riski gibi geçiş risklerinde artış yaşanması yine olası görünmektedir. ETS kapsamının genişlemesi ve/veya karbon fiyatlarının yüksek olması halinde geçiş riskleri için stratejik çalışmalar ve risklerin gözden geçirilmesi hususu önem kazanacaktır. Bu durumda Menkul'ün uzun dönemli ulusal ve uluslararası stratejilerle hedefleri yakından izlemesi ve bu çerçevede gerekli yol haritalarını güncellemesi, risk ve senaryo analizlerinin derinliğini artırması yoluyla dirençlilik stratejisinin güçlendirilmesi planlanmaktadır. Karbon yoğun sektörlerle yönelik senaryo analizlerinin veya stres testlerinin sıklaştırılması ve yüksek

RCP 4.5 Senaryosu	RCP 8.5 Senaryosu	SSP1-1.9 Senaryosu
müşteri portföyünde karbon yoğun sektörlerin belirlenmesi ve senaryo analizlerinin derinleştirilmesi gündeme alınabilecektir. Öte yandan bu riskler iş modelinin yeniden şekillendirilmesi, sürdürülebilir ürün/hizmet pazarlarında faaliyet gösterilmesi, müşterilerin risk profillerine göre daha iyi fiyatlandırma yapılarak rekabet avantajı elde edilmesi gibi fırsatları da beraberinde getirmektedir.	artacaktır. Karbon yoğun sektörlere yönelik senaryo analizlerinin veya stres testlerinin sıklaştırılması, yatırım faaliyetlerine ilave ÇSY kriterlerinin dahil edilmesi ve izleme mekanizmalarının kurulması, riskli sektörlere yönelik kredi limiti değerlendirmelerine karbon fiyatlarına yönelik senaryoların dahil edilmesi, karbon maliyetlerinin ÜNLÜ Menkul'ün gelirlerine etkisinin detaylı incelenmesi çalışmaları gündeme alınabilecek, böylelikle portföy ve operasyon kaynaklı zararların önüne geçilebilecektir.	riskle sonuçlanan durumlarda yatırım faaliyetlerine ilave ÇSY kriterlerinin dahil edilmesi, izleme mekanizmalarının kurulması, riskli sektörlere yönelik kredi limiti değerlendirmelerine karbon fiyatlarına yönelik senaryoların dahil edilmesi, iklim açısından riskli müşterilere yatırım desteklerinin ve/veya limitlerin azaltılması, karbon maliyetlerinin ÜNLÜ Menkul'ün gelirlerine etkisinin detaylı incelenmesi çalışmalarının gündeme alınması yoluyla müşterilerden ve regülasyona uymama riskinden kaynaklanabilecek zararların önüne geçilebilecektir.

ÜNLÜ Menkul'ün kısa, orta ve uzun vadelerdeki stratejisini ve iş modelini iklim değişikliğine uyarlama veya adapte etme kapasitesine yönelik değerlendirmeler çerçevesinde; yukarıda açıklanan senaryo bazlı etkilere karşılık vermek amacıyla mevcut finansal kaynakların bulunabilirliği ve esnekliği, mevcut varlıkları yeniden konuşlandırma, başka bir amaca uygun hâle getirme, bir üst modele geçirme veya hizmet dışı bırakma yeteneği ile azaltım, adaptasyon ve iklim dirençliliği fırsatlarına yönelik mevcut ve planlanan yatırımların etkisi incelenmiştir. Bu çerçevede, hem veri kaynaklarının doğru, anlamlı ve eksiksiz toplanıp kullanılabilmesi hem de risk ve fırsatların etkin biçimde takip edilebilmesi amacıyla bir platform yatırımı yapılmıştır. Tüm senaryolara karşılık gelecek şekilde iklim değişikliğine uyum kapasitesinin geliştirilmesine yönelik olarak, 2025 yılında sürdürülebilirlik endeksinde yer alan pay senetlerinin bazılarında teminat oranlarının güncellenmesi kararlaştırılmıştır. Ayrıca, İç Sistemler Birimi kapsamında uyum, kontrol ve denetim mekanizmalarının etkinliğinin gözetilmesi sayesinde tüm senaryolarda karşılaşılabilecek etkilere karşı uyum kapasitesinin artırılması mümkün kılınacaktır.

3. Risk Yönetimi

3.1. Genel Risk Yönetimi Yaklaşımı

ÜNLÜ Menkul'ün kurumsal risk yönetimi süreçleri ÜNLÜ & Co risk yönetimine entegre şekilde yürütülmektedir.

SPK mevzuatına uygun şekilde iştirakler bazında oluşturulan İç Sistemler; İç Denetim, İç Kontrol, Uyum ve Risk Yönetimi organizasyonlarından oluşmaktadır. Bu birimler Yönetim Kurulu'nun nihai sorumluluğu altında gerekli ölçme, değerlendirme ve raporlama çalışmalarını gerçekleştirmektedir.

Kurumsal risk yönetimi yaklaşımı; icracı birimlerden bağımsız şekilde çalışmak suretiyle, Şirket'in faaliyetleri ve iştirakleri üzerinden maruz kalabileceği veya maruz kalınan tüm risklerin tanımlanması, ölçülmesi, değerlendirilmesi, izlenmesi ve risklerin azaltılması adımlarından oluşmaktadır. Piyasa, kredi, likidite ve operasyonel risk sınıflarına yönelik

proaktif kontrol ve yönetim faaliyetleri ÜNLÜ & Co Risk Yönetimi Birimi tarafından gerçekleştirilmekte olup söz konusu risklerin azaltılması, yönetilmesi veya risklerden bütünüyle kaçınılması ile ilgili tedbirler alınmaktadır. Risklerle hakkında bilgilendirme yapılması ve gerekli hallerde riskin azaltılmasına ilişkin tedbirlerin alınması da Risk Yönetimi Birimi'nin sorumluluğundadır. Risklerin alınması/kabulü ile ilgili sorumluluk ve hesap verilebilirlik ise icracı iş kollarının inisiyatifindedir. ÜNLÜ Menkul, risk toleransı ile paralel olarak risklerin azaltılmasını ve böylelikle hem kurumsal hem de ticari kararlarda getiri ve karlılık planlarının riskler ile bir arada ele alınarak yürütülmesini hedeflemektedir.

Risk ve fırsatların yönetilmesi kapsamında Yönetim Kurulu'nun görevleri; ÜNLÜ & Co tarafından belirlenen ve iç sistemlerden sorumlu olan Yönetim Kurulu Başkan Vekili tarafından onaylanan risk iştahına bağlı olarak alınacak risklerin genel sınırının çizilmesi, risk limitlerinin belirlenmesi, bu limitlerin izlenip kontrol edilmesinin sağlanması, bu amaçları sağlamak amacıyla tesis edilmiş icracı ve/veya Yönetim Kurulu'na bağlı komiteler aracılığıyla, gerekli aksiyonların alınmasıdır. Ayrıca, Şirket'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek stratejik, operasyonel, finansal vb. her türlü riskin erken tespiti, gerekli önlemlerle çözümlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla, ÜNLÜ & Co Yönetim Kurulu tarafından Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmuştur. Risk Yönetimi Bölümü, yıl boyunca yürütülen sistematik ve düzenli çalışmalarla Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin faaliyetlerine katkı sunmaktadır. Risk yönetimi süreçlerinin etkin ve verimli bir şekilde yürütülüp yürütülmediğinin kontrolü İç Denetim Birimi tarafından gerçekleştirilmektedir. İç Denetim Birimi tarafından gerçekleştirilen faaliyetler, stratejik hedeflere ulaşılmasına da destek olmaktadır. Tüm denetimler, yıllık denetim programı çerçevesinde düzenli olarak gerçekleştirilerek raporlanmaktadır. Yıllık denetimlere ilişkin programlar, Yönetim Kurulu ve/veya Yönetim Kurulu tarafından yetkilendirilen İç Kontrol Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi'ne sunulmakta, denetim bulguları takip edilerek bu bulguların giderilmesine yönelik periyodik çalışmalar gerçekleştirilmektedir. Denetim çalışmaları ve sonuçları periyodik olarak Denetim Komitesi'ne aktarılmaktadır.

Yürürlükteki kanunlar, yönetmelikler, davranış kuralları ve iyi uygulama standartlarına uyumsuzluk sonucu yasal yaptırımlara, finansal zarara veya itibar kaybına uğrama riski

olarak tanımlanan uyum riskinin yönetimi ve izlenmesi çalışmaları ise Uyum Bölümü'nün yönlendirmesiyle gerçekleştirilmektedir. Uyum Bölümü; ÜNLÜ & Co bünyesinde bulunan tüm şirketlerin maruz kalabileceği uyum risklerine yönelik politikalar geliştirmekte; söz konusu politikaları, mevzuatta, faaliyetlerde ve piyasa koşullarında meydana gelen değişikliklere paralel olarak düzenli bir şekilde gözden geçirip güncellemekte, bunların uygulanmasını gözetmektedir. Risk temelli yaklaşım çerçevesinde faaliyet gösterilen tüm iş alanları ve maruz kalınan uyum riskleri düzenli olarak incelenmekte ve gerekli tedbirler alınmaktadır.

Risk Yönetimi Birimi, Finansal sürdürülebilirlik ve stratejik karar alma süreçlerine katkı sunmaktadır. Bu doğrultuda hazırlanan günlük ve aylık raporlar kapsamında; Kurum Limitleri, Kurum Risk Raporu, Kredili İşlem Raporu ve Senaryo Analizleri gibi temel analizler gerçekleştirilmekte olup piyasa riskleri detaylı bir şekilde izlenmektedir. Bu raporlar, risklerin proaktif yönetimini destekleyerek karar alma süreçlerine yön vermekte ve uzun vadeli hedeflere ulaşılmasında kritik bir rol oynamaktadır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Üç üyeden oluşan Riskin Erken Saptanması Komitesi; şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yürütülmesinden sorumludur. ÜNLÜ & Co'da ve dolayısıyla ÜNLÜ Menkul'de risk yönetim sistemleri yılda en az bir kez gözden geçirilmektedir. Komite; stratejik, operasyonel, finansal, hukuki ve sair her türlü riskin erken tespiti, değerlendirilmesi, etki ve olasılıklarının hesaplanması, bu risklerin Şirket'in kurumsal risk alma profiline uygun olarak yönetilmesi, raporlanması, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması, karar mekanizmalarında dikkate alınması ve bu doğrultuda etkin iç kontrol sistemlerinin oluşturulması ve entegrasyonu konularında bilgi almak ve değerlendirme yapmak amacıyla düzenli olarak bir araya gelmektedir. 2024 yılında Komite altı kez toplanmıştır. Sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatların belirlenmesi süreçleri de Risk Yönetimi Birimi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi koordinasyonunda yürütülüp gözetilmektedir.

3.2. Sürdürülebilirlik ve İklim Risklerinin Yönetimi

Sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili odak alanlarının belirlenmesi süreci; ÜNLÜ & Co’nun ve dolayısıyla ÜNLÜ Menkul’ün sürdürülebilirlik stratejisi doğrultusunda yapılan risk yönetimi çalışmalarının da temelini oluşturmaktadır. Bu kapsamda; sürdürülebilirlik ve iklimle bağlantılı riskler ile fırsatlar, İklimle Bağlantılı Finansal Beyan Görev Gücü (Task Force on Climate-Related Financial Disclosures – TCFD) ve TSRS standartları çerçevesinde değerlendirilmiş ve sağlam bir strateji oluşturulmuştur. Bunu devam eden süreçte sosyal ve yönetişimsel odak alanlarında da risk analizi çalışmaları tamamlanmış, söz konusu riskler ile fırsatlar Şirket’in risk yönetimi süreçlerine entegre edilmiştir. Bu entegrasyon, iklim ve sürdürülebilirlik ile ilgili risk ve fırsatların getirebileceği etkilere organizasyonel ve operasyonel anlamda hazırlıklı olunmasını amaçlamaktadır.

Yürütülen tüm faaliyetler, ÜNLÜ & Co’nun ve dolayısıyla ÜNLÜ Menkul’ün “piyasadaki lider konumunu korumak için kurumsal çalışma prensiplerini ve yönetim anlayışını geliştirerek hedeflerini gerçekleştirmek ve sürdürülebilir başarı sağlamak” stratejisine de entegre edilmektedir. Bu strateji doğrultusunda çevresel ve sosyal sorumluluklar yerine getirilirken hem iş modeline hem de küresel ve ulusal trendlere uygun, çevrenin ve toplumun ihtiyaçlarına cevap verebilecek sürekli geliştirme faaliyetleri önemsenmektedir.

2024 yılı boyunca sürdürülebilirlik stratejisinin kurumsal düzeyde yapılandırılması ile birlikte, sürdürülebilirlikle ilişkili risk ve fırsatlar kurum stratejisine ve karar alma süreçlerine nitel düzeyde entegre edilmeye başlanmıştır.

Risk Yönetimi Adımları

Risk yönetimi faaliyetlerinde “Risk Yönetimine ve Risk Yönetimi Biriminin İşleyişine İlişkin Esaslar Prosedürü” takip edilmektedir. 2024 yılında sürdürülebilirlik stratejisi kapsamında, kurum bünyesinde risk ve fırsatların belirlenmesi, değerlendirilmesi, önceliklendirilmesi ve izlenmesi süreçlerinin işletmenin genel risk yönetimi sürecine entegrasyonu için takip edilen yaklaşım aşağıdaki adımlardan oluşmaktadır:

1. Risk ve Fırsatların Belirlenmesi

Bu adımda değer zincirinde yer alan tüm faaliyetler ile ilintili olabilecek iç ve dış olaylar, stratejik hedefler, tehditler ve fırsatlar gibi hususlar dikkate alınmakta, kurumsal veya temel iş birimleri için hedefler veya hedeflere ulaşmayı etkileyebilecek riskler tanımlanmaktadır.

Raporlama döneminde sürdürülebilirlik ile iklime yönelik risk ve fırsatların belirlenmesinde izlenen adımlar aşağıdaki gibidir. Çalışmalarda ÜNLÜ Menkul operasyonlarına ilave olarak değer zincirinde yer alan aşağı ve yukarı yönlü faaliyetler de dikkate alınmıştır.

- **Karşılaştırmalı Analiz (Benchmark):** Yerel ve uluslararası benzer şirketlerin raporları ve çalışmaları incelenerek ÇSY alanındaki temel uygulamalar kıyaslanmış, kuruma özgü konu başlıkları çıkarılmıştır.
- **Paydaş Katılımı ile Önceliklendirme:** Yönetim Kurulu, İcra Kurulu, çalışanlar ve dış paydaşlarla yapılan anketler sonucunda ÇSY konuları puanlanmış ve öncelik sıralaması oluşturulmuştur. Yönetim Kurulu onayıyla sonuçlanan önceliklendirme süreci sonucunda, "Sorumlu Yatırım", "Kurumsal Yönetim", "Operasyonların Çevresel Etkileri" gibi yüksek öncelikli konular kurumsal stratejinin ve dolayısıyla risk yönetimi sürecinin temel alanları arasında yerini almıştır.

2. Risk ve Fırsatların Değerlendirilmesi ve Önceliklendirilmesi

Tanımlanan risk ve fırsatların değerlendirmesinde danışmanlık desteği ile birlikte kurumun iş kollarına, faaliyetlerine ve paydaş gruplarına göre sürdürülebilirlik ve iklim riskleri ile fırsatları yapılandırılmış, kategori bazlı analiz gerçekleştirilmiştir.

Risk ve fırsatların değerlendirilmesinde “Etki-Olasılık Tabanlı Değerlendirme” yöntemi kullanılmış ve uluslararası kabul görmüş Risk ve Fırsat Matrisi üzerinden risk envanteri oluşturulmuştur. Söz konusu çalışma ilgili departmanlar ve Risk Yönetimi Birimi’nin katkılarıyla yürütülmüştür. Kurumun sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili odaklandığı alanların ÇSY hedefleri ile ilişkilendirilmesiyle geliştirilen bu yapı, risk yönetimi süreçleri ve İç Sistemler’den sorumlu Yönetim Kurulu üyesinin onayına sunulmuş ve nihai olarak Yönetim Kurulu tarafından tasdik edilmiştir. Yönetişim süreçlerine ilişkin detaylar Bölüm 1’de açıklanmaktadır.

Etki-Olasılık Tabanlı Değerlendirme:

Bu yöntemde her bir risk kalemi, etkisi ve olasılığı açısından 1–5 arasında puanlanmaktadır. Ardından bu iki değerin çarpılması yoluyla toplam risk skoru hesaplanmakta ve risk seviyeleri belirlenmektedir. Risklerin önceliklendirilmesinde bu risk skorları kullanılmaktadır.

Tablo 8: Risk Matrisi

Etki x Olasılık			Risk Matrisi				
			Etki				
			Çok Yüksek	Yüksek	Orta	Düşük	Çok düşük
Olasılık	Çok Yüksek	5	25	20	15	10	5
	Yüksek	4	20	16	12	8	4
	Orta	3	15	12	9	6	3
	Düşük	2	10	8	6	4	2
	Çok düşük	1	5	4	3	2	1

Risk Skalası: Düşük: 1-6 Orta: 8-12 Yüksek: 15-25

Risk skorlamasında “Yüksek” skora sahip olan ve Şirket’in finansal durumunu önemli ölçüde etkilemesi beklenebilecek riskler için stres testi ve senaryo analizleri uygulanmakta, söz konusu analizler sermaye yeterliliği ile ilişkilendirilerek tasarlanmaktadır. Senaryolar; risk karşılığı veya faaliyet giderleri değerlerinde ciddi değişikliklere yol açabilecek dayanak varlık değeri, fiyat oynaklığı, faiz oranı, operasyonel kayıplar gibi hususlar dikkate alınarak hazırlanmaktadır. Stres testleri, yıl içerisinde asgari olarak 2 kez gerçekleştirilmektedir. Finansal etki değerlendirmesinde ise Yönetim Kurulu tarafından belirlenen limitlere ilave olarak -ilgili durumlarda- mevzuat kapsamında belirlenen sayısal eşik değerler kullanılmaktadır. TSRS kapsamında belirlenen önemlilik eşik değeri, Bölüm 2’de açıklandığı üzere brüt karın %2’si olarak belirlenmiş, ancak raporlama döneminde eşik değer üzerinde önemli bir risk tespit edilmemiştir. Olasılık-etki tabanlı değerlendirme neticesinde tüm risklerin “Düşük” veya “Orta” risk skoruna sahip olduğu belirlenmesine rağmen sürdürülebilirlik ve iklim açısından yatırımcıların da bilgilendirilmesinin faydalı olacağı düşünülen ve “Orta” risk skoruna sahip riskler aşağıdaki gibidir.

Tablo 9: Kronik İklim Olayları Kaynaklı Operasyonel Kesintiler

Risk Kodu²	R4
Risk Tanımı	Kronik iklim olayları kaynaklı operasyonel kesintiler: - Sel, fırtına ve Türkiye'de son yıllarda sıkça gözlenen aşırı yağış ve dolu gibi aşırı hava olayları ve yangınlar gibi riskler sebebiyle tedarik zincirindeki operasyonel kesintiler de dahil olmak üzere, iş operasyonlarında kesintilerin olması - İklim değişikliği sebebiyle oluşacak ani doğa olaylarında faaliyetlerin yürütüldüğü mülkün zarar görmesi ve operasyonları devam ettirecek mülkü (ofis) kısa vadede bulamama - Sunucuların mülkün zarar görmesi sonucu çökmesi, işlevini kaybetmesi sonucu yedeklemelerin kaybolması - Mülkün zarar görmesi sonucu mülkte bulunan sanat eserlerinin zarar görmesi
Risk Skoru	Orta
Risk Kategorisi	Fiziksel İklim Riski-Akut/Ani Risk
Risk Alanı	Operasyonel, Finansal
Vade	Orta
İlgili Odak Alanı	Müşteri Deneyimi ve Memnuniyeti, Kurumsal Yönetim
İlgili Paydaşlar	Müşteriler, Yatırımcılar, Çalışanlar, Tedarikçiler, Düzenleyici Kurumlar
İlgili İş Kolu	ÜNLÜ & Co ve Grup Şirketleri (New York ve Londra ofisleri dahil)
İlgili SKA	SKA 8, SKA 11, SKA 13
Risk Azaltıcı Faaliyetler	- ÜNLÜ & Co için doğal afetler ve iklim değişikliği gibi olası risklerin tespit edilmesi ve ilgili risklere karşı kriz planlarının oluşturulması, bu planların düzenli olarak gözden geçirilmesi. - Sunucu ve veri yedeklemesi için bulut tabanlı hizmetler ve yedekleme sistemlerinin periyodik olarak kontrol edilmesi. - Tedarik zincirindeki operasyonların çeşitlendirilerek herhangi bir acil durumda çalışılacak alternatif tedarikçi listesinin oluşturulması. - Doğal afet ve yangın vb. gibi durumlar için sigorta poliçelerinden yararlanılması. - Yangın, binanın zarar görmesi gibi durumlara karşı tatbikatların yapılması.
Riskle İlişkili Tanımlanan Fırsat	- İş sürekliliği planları ve risk azaltma önlemleri, ÜNLÜ & Co'nun operasyonel verimliliğini artırabilir ve dayanıklılığını güçlendirebilir. Bu yaklaşım sayesinde beklenmedik olaylara karşı daha hızlı ve etkili bir şekilde yönetilirken müşterilere ve paydaşlara kesintisiz hizmet sunulabilir. - Güçlü bir risk yönetimi ve kriz müdahale planı, ÜNLÜ & Co'nun rekabet avantajını artırabilir ve itibarını güçlendirebilir. Müşteriler, yatırımcılar ve diğer paydaşlar şirketin krizlere karşı hazırlıklı ve güvenilir olduğunu gördüklerinde, ÜNLÜ & Co'ya olan güvenleri artabilir.

² Söz konusu riskin önemlilik eşiği altında olması sebebiyle finansal etkiye yönelik açıklama yer almamaktadır.

Tablo 10: Kronik İklim Olayları Kaynaklı Operasyonel Kesintilerden Doğacak Kaynak Maliyetleri

Risk Kodu³	R5
Risk Tanımı	Kronik iklim olayları kaynaklı operasyonel kesintilerden doğacak kaynak maliyetleri: - Küresel ölçekte ortalama hava sıcaklıklarının artması nedeniyle özellikle iş gücünün yoğun olduğu ve dış ortamlarda çalışmaların yapıldığı sektörlerde (tarım, inşaat ve madencilik vb.) iş gücü verimliliğinde kayıpların beklenmesi - İklim değişikliği kaynaklı su stresinin ve kuraklığın artması, su yoğun sektörlerde üretim süreçlerinin olumsuz yönde etkilenmesi - Artan ısı değişikliğine bağlı olarak küresel çapta salgın hastalıkların yaşanması, yeni virüs ve bakteri türlerinin meydana gelmesi - Potansiyel yaşanabilecek su kesintileri sonucunda ofis operasyonlarının etkilenmesi, sağlık risklerinin oluşması
Risk Skoru	Orta
Risk Kategorisi	Fiziksel İklim Riski-Kronik
Risk Alanı	Operasyonel, Finansal
Vade	Orta
İlgili Odak Alanı	Operasyonların Çevresel Etkileri, Sorumlu Yatırım
İlgili Paydaşlar	Müşteriler, Yatırımcılar, Çalışanlar
İlgili İş Kolu	ÜNLÜ & Co ve Grup Şirketleri (New York ve Londra ofisleri dahil)
İlgili SKA	SKA 8, SKA 11, SKA 13
Risk Azaltıcı Faaliyetler	- Ofislerde hijyen protokollerinin güçlendirilmesi ve düzenli temizlik önlemlerinin alınması. - Herhangi bir sağlık problemi yaşayan çalışanın ofise gelmesi durumunda el hijyenine ve maske takma gibi kişisel koruyucu önlemleri sağlamasının zorunlu hale getirilmesi. - Salgın hastalık vb. krizlere hazırlıklı olmak için acil durum planları oluşturması ve çalışanlara eğitimler verilmesi. Bu eğitimlere departmanlar özelinde evden çalışma sistemine geçilmesi halinde yapılması gereken ön hazırlık ve ihtiyaç listesinin yöneticilerde yazılı olarak bulunması. - Ofislerde suyun etkin kullanımını teşvik etmek için bilinçlendirme kampanyaları düzenlenmesi ve suyun verimli kullanımını teşvik eden politikaların benimsenmesi.
Riskle İlişkili Tanımlanan Fırsat	- Hijyen protokollerinin güçlendirilmesi ve düzenli temizlik önlemlerinin alınması, çalışanların sağlığını korur ve iş sürekliliğini sağlayabilir. - Çalışan sağlığı ve güvenliği önlemlerinin artırılması, çalışan memnuniyetini artırabilir.

³ Söz konusu riskin önemlilik eşiği altında olması sebebiyle finansal etkiye yönelik açıklama yer almamaktadır.

Tablo 11: Kaynak Maliyetleri

<i>Risk Kodu⁴</i>	R6
<i>Risk Tanımı</i>	Kaynak maliyetleri: Enerji ve su gibi kaynakların maliyetinde kısa, orta ve uzun vadede artışların yaşanması
<i>Risk Skoru</i>	Orta
<i>Risk Kategorisi</i>	Fiziksel İklim Riski-Kronik
<i>Risk Alanı</i>	Operasyonel, Finansal
<i>Vade</i>	Orta
<i>İlgili Odak Alanı</i>	Operasyonların Çevresel Etkileri, Sorumlu Yatırım, Kurumsal Yönetişim
<i>İlgili Paydaşlar</i>	Müşteriler, Yatırımcılar
<i>İlgili İş Kolu</i>	ÜNLÜ Yatırım Holding ve Grup Şirketleri (İVYŞ dahil)
<i>İlgili SKA</i>	SKA 7, SKA 12
<i>Risk Azaltıcı Faaliyetler</i>	- Ofislerde yaşam ömrünü tamamlamak üzere olan elektronik cihazlarda enerji verimli alternatiflerin değerlendirilmesi. - Çalışanların su ve enerji tasarrufu konusunda eğitilmesi ve bilinçlendirilmesi. Bilinçli tüketim alışkanlıkları oluşturarak çalışanların su ve enerjiyi daha etkin bir şekilde kullanmasının sağlanması. - Satın alımların gerçekleştirildiği tedarikçilerin çevresel performans kriterlerinin ölçümlenmesini sağlayan prosedürlerin geliştirilmesi.
<i>Riskle İlişkili Tanımlanan Fırsat</i>	- Enerji tasarrufu konusundaki çabalar, Şirket'in kurumsal itibarını artırabilir. - Sürdürülebilirlik odaklı iş uygulamaları, müşteriler, yatırımcılar ve diğer paydaşlar tarafından Şirketin çevre dostu kimliğiyle ön plana çıkmasını sağlayabilir. - Tedarikçiler arasında pozitif rekabet ortamı yaratarak çevre dostu ürünleri satmaları konusunda tetikleyici olabilir.

⁴ Söz konusu riskin önemlilik eşiği altında olması sebebiyle finansal etkiye yönelik açıklama yer almamaktadır.

Tablo 12: Yönetişim Riski

Risk Kodu ⁵	R8
Risk Tanımı	Yönetişim riski: Sürdürülebilirlik ile ilgili yasal düzenlemeler, teknolojik, piyasa ile ilgili ve itibar odaklı risklerden olumsuz etkilenen müşteriler sebebiyle kredi riskinin (hisse senedi kredileri ve türev işlemler) ortaya çıkması, bazı müşterilerin temerrüte (borçlu olduğunu kabul edip, ödeyememe) düşmesi ve şirketin zarara uğraması
Risk Skoru	Orta
Risk Kategorisi	Sürdürülebilirlik Riski-Kredi Riski
Risk Alanı	Finansal
Vade	Kısa
İlgili Odak Alanı	Kurumsal Yönetim
İlgili Paydaşlar	Yatırımcılar, Müşteriler
İlgili İş Kolu	ÜNLÜ Yatırım Holding ve Grup Şirketleri (İVYŞ dahil)
İlgili SKA	SKA 8, SKA 13
Risk Azaltıcı Faaliyetler	- Kredi ve Türev Komitesi'nde teminat oranları belirlenirken sürdürülebilirlik anlayışı olgunlaşmamış kurumların pay senetlerinin teminat oranlarının daha düşük oranlarda belirlenerek borcu tahsil etmede ilave alan açılması. - Kurumsal müşteriler tarafında sürdürülebilirlik anlayışı yerleşmemiş şirketlerin işlemlerinde ek teminat talep edilmesi.
Riskle İlişkili Tanımlanan Fırsat	- Piyasa Liderliği: Sürdürülebilirlik alanında liderlik ederek müşteri ve yatırımcıların güvenini kazanma ve piyasadaki konumunu güçlendirme. - Yeni İş Modelleri ve Pazarlar: Sürdürülebilirlik odaklı yeni iş modelleri geliştirerek ve sürdürülebilir ürün/hizmet pazarlarında faaliyet göstererek büyüme ve farklılaşma. - Risk Tabanlı Fiyatlandırma Modelleri: Müşterilerin risk profillerine göre daha iyi fiyatlandırma yaparak rekabet avantajı elde etme.

3. Risk ve Fırsatların İzlenmesi

Risklerin neredeyse tamamı kısa vadede, genellikle günlük olarak takip edilmektedir. Bu kapsamda, risk ve fırsatların vade tanımlarına Tablo 5'te yer verilmektedir. Sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risklerle fırsatların zaman içerisinde değişimine yönelik izleme süreci henüz başlatılmamış olup ilerleyen dönemde süreçlerin iyileştirilmesi planlanmaktadır. Raporlama döneminde gerçekleştirilen faaliyetler şunlardır:

⁵ Söz konusu riskin önemlilik eşiği altında olması sebebiyle finansal etkiye yönelik açıklama yer almamaktadır.

- **ÇSY Hedeflerinin Belirlenmesi:** 2024 yılında, TSRS ve paydaş beklentileri doğrultusunda kurum için geçerli olacak ÇSY hedefleri ve bu hedeflere bağlı KPI'lar yapılandırılmıştır. Bu hedefler henüz departmanlara atanmış değildir, ancak ilerleyen dönemde çalışma grupları üzerinden ilgili atamaların yapılması planlanmaktadır.
- **Operasyonel Kararlarda Yansımalar:** Polaris Plaza ve 42 Maslak ofislerinde uygulamaya alınan yeşil ofis dönüşümü gibi kararlar, sürdürülebilirlik ve iklim perspektifinin operasyonel alanlara taşındığının göstergesi niteliğindedir.
- **İçsel Kurumsal Gözden Geçirme:** Departmanlar ve Risk Yönetimi Birimi'nin katkılarıyla tablolar yeniden değerlendirilmiş, içsel geçerliliği güçlendirilmiştir.
- **Performans Göstergesi Belirleme:** Her öncelikli konu için uygun KPI'lar tanımlanmış ve bu göstergelerin departmanlarla eşleştirilmesine yönelik plan yapılmıştır.
- **Karar Süreçlerine Entegrasyon:** 2024 yılı boyunca sürdürülebilirlik ve iklim konusu Yönetim Kurulu ve Yönetim Kurulu'na bağlı komiteler gibi üst düzey stratejik sunumlarda yer almış, tüm iş birimlerinin en üst düzeyde temsil edildiği İcra Kurulu gündemine girmiş ve değerlendirilmiştir. Kurumsal karar süreçlerinde ÇSY faktörlerinin etkisinin giderek artmakta olduğunun farkındalığıyla, ilerleyen dönemlerde hedeflerin atanması ve izlenebilir hale gelmesiyle birlikte bu entegrasyonun güçlendirilmesi hedeflenmektedir.

4. Metrik ve Hedefler

Metrikler

İklimle İlgili Metrikler

Sera Gazı Emisyonları

ÜNLÜ Menkul sera gazı emisyonları; ÜNLÜ & Co liderliğinde hesaplanmış ve raporlanmıştır. Hesaplamalar, GHG Protokolü (Greenhouse Gas Protocol) rehberliğinde yapılmış olup Kapsam 1 (doğrudan emisyonlar) ve Kapsam 2 (dolaylı enerji kaynaklı emisyonlar) kategorilerinin tamamı analiz edilmiştir. TSRS Uygulama Kapsamına İlişkin Kurul Kararı

Geçici Madde 3 uyarınca işletmelerin, uygulama kapsamı çerçevesinde TSRS'leri uyguladıkları ilk iki yıllık raporlama dönemlerinde Kapsam 3 sera gazı emisyonlarını açıklamaları zorunlu olmadığından, bu raporda yalnızca Kapsam 1 ve 2 emisyonlarına yer verilmektedir.

Kapsam 1 emisyonlarının hesaplanmasında IPCC (Intergovernmental Panel on Climate Change) emisyon faktörleri kullanılmıştır. Kapsam 2 elektrik ve ısıtma kaynaklı dolaylı emisyonlar için hem 2024 yılına ait DEFRA (UK Department for Environment, Food & Rural Affairs) faktörleri hem de T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı verileri referans alınmıştır.

Tablo 13: Sera Gazı Emisyonları

ÜNLÜ Menkul ⁶	
Kapsam 1	153.384,02
Kapsam 2	141.779,77
Toplam	295.163,79

İklimle ilgili geçiş riskleri ve fiziksel riskler kapsamında yapılan risk değerlendirme çalışmaları neticesinde “yüksek” skora sahip önemli bir risk tespit edilmemiştir. Buradan hareketle, raporlama döneminde iklimle ilgili geçiş risklerine ve fiziksel risklere karşı kırılgan varlık veya işletme faaliyeti bulunmamaktadır. Benzer şekilde, mevcut durumda iklimle ilgili fırsatlarla uyumlu hâle getirilmiş varlık veya işletme faaliyeti bulunmamaktadır. Sermaye dağıtımı kapsamında iklimle ilgili risk ve fırsatlar özelinde ayrılmış sermaye harcaması, finansman veya yatırım mevcut değildir. Türkiye’de Emisyon Ticaret Sistemi’nin henüz uygulamaya alınmamış olması ve ÜNLÜ Menkul’ün zorunlu bir mevzuata tabi olmaması sebebiyle Şirket içerisinde bir karbon fiyatlandırma mekanizması uygulanmamaktadır. Buna ilave olarak, ÇSY skor kartlarının henüz İK performans izleme sistemine dahil edilmemesi nedeniyle iklimle ilgili hususlar yönetici ücretlerine dahil edilmemektedir.

⁶ UNLU Securities Inc. (USA) ve UNLU Securities Ltd. (UK), raporlama dönemi itibarıyla çalışan sayılarının düşüklüğü ve ilgili çalışanların uzaktan çalışması nedeniyle bu iştirakler sera gazı salım hesabına dahil edilmemiştir.

TSRS 2 Sektör Bazlı Açıklamalar

ÜNLÜ Menkul ve bağlı ortaklıklarının iş modeli ve faaliyetleri ile ilişkili sektör bazlı metriklerin belirlenmesinde, SASB tarafından yayımlanan sektör standartları ile bunlardan uyarlanan TSRS 2'nin Sektör Bazlı Uygulanmasına İlişkin Rehber'de tanımlanan sektörler arasında ilişkili metrikler ve bunların uygulanabilirliği değerlendirilmiştir. Bu çerçevede ÜNLÜ Menkul ile bağlı ortaklıkların faaliyetler alanları ve sektörel kılavuzlar birlikte ele alınmış, kılavuzlarda bulunan sektörel faaliyet tanımları taranmış, çalışmalar neticesinde **TSRS 2-Ek Cilt-18 Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik** rehberinde yer alan faaliyetler ile metriklerin ÜNLÜ Menkul ve bağlı ortaklıklar için uygulanabilir standart olduğuna kanaat getirilmiştir. Daha sonra, hem SASB'nin sektör standartlarında hem de Cilt 18 içerisinde tanımlı metriklerden uygulanabilir olanlar tespit edilmiştir.

Yatırım bankacılığı ve brokerlik faaliyetlerine ÇSY faktörlerinin dâhil edilmesine yönelik yaklaşımın tanımına (FN-IB-410a.3) dair detaylı bilgilere işbu rapor içerisinde ilgili bölümlerde yer verilmektedir.

Faaliyet Göstergeleri

Tablo 14: Faaliyet Göstergeleri

Faaliyet Metriği	Değer	Birim	Kod	Açıklamalar
Aracılık faaliyetlerinin değeri (toplam tutarı)	827.663.242	TL	FN-IB-000.A	
Danışmanlık faaliyetlerinin sayısı	3	Adet		Eker Süt, Coca-Cola ve ÜNLÜ Yatırım Holding bono ihraçları.
Danışmanlık faaliyetlerinin değeri	10.715.456	TL		
Menkul kıymet alım-satım faaliyetlerinin gelirleri	93.087.936	TL		
Diğer finansal gelirler	144.368.561	TL		

Hedefler

ÜNLÜ Menkul’ün sürdürülebilirlik ve iklim hedefleri, ÜNLÜ & Co ile birlikte belirlenmektedir. Sürdürülebilirlik ve iklime yönelik odak alanlarının belirlenmesinin ardından sektörel uygulamalar, mega trendler, ilgili risk ve fırsatlar ile regülasyonların değerlendirilmesi suretiyle, sürdürülebilirlik ve iklim stratejisi ile konuşan bir şekilde, odaklanılan alanları kapsayacak hedefler belirlenmekte, bu hedeflere yönelik ilerlemelerin sistemli ve ölçülebilir bir yaklaşımla takip edilebilmesi amacıyla hedefler özelinde anahtar performans göstergeleri (KPI) tanımlanmaktadır. ÜNLÜ & Co’nun, dolayısıyla ÜNLÜ Menkul’ün sürdürülebilirlik ve iklim hedefleri; “piyasadaki lider konumumuzu korumak için kurumsal çalışma prensiplerimizi ve yönetim anlayışımızı geliştirerek hedeflerimizi gerçekleştirmek ve sürdürülebilir başarı sağlamak” anlayışına entegre edilmektedir.

2024 raporlama yılında yeniden gözden geçirilerek onaylanan hedefler

Tablo 15’da gösterilmektedir. Söz konusu hedefler ağırlıklı olarak sürdürülebilirlik ile ilişkilidir. Sera gazı emisyon hesaplarının kapsamının genişletilmesi ve Kapsam 3 emisyonlarının da hesaplanmasının ardından, ÜNLÜ Menkul’ün uzun vadeli azaltım hedeflerinin daha sağlıklı bir şekilde belirlenmesi planlanmaktadır. Sera gazı emisyonları için karşılaştırılabilir verinin oluşması ile birlikte, ilerleyen raporlama dönemlerinde iklime yönelik hedeflerin ve dolayısıyla ÜNLÜ Menkul’ün net sıfır yolculuğunun daha da netlik kazanması mümkün kılınacaktır.

Tablo 15: ÜNLÜ Menkul'ün Sürdürülebilirlik ve İklim Yönelik Hedefleri

Odak Alanı / Öncelikli Konu	Hedef	KPI	İlgili SKA	Başlatılan Yıl	Hedef Yıl
Çalışan Memnuniyeti ve Bağlılığı	Çalışan bağlılığının 3 puan iyileşmesi	Çalışan Bağlılığı Anketi - bağlılık puanı (%)	SKA 8, 10, 16	2024	2027
	Çalışan devir oranının (turnover) 1 puan iyileşmesi	Çalışan devir oranı (turnover) (%)	SKA 8, 10, 16	2024	2027
Yetenek Yönetimi ve Gelişim	Çalışan başına gerçekleştirilen ortalama eğitim saatinin %5 artırılması	Çalışan başına yıllık ortalama eğitim saati	SKA 4, 8, 10, 16	2024	2026
Kurumsal Fırsat Eşitliği ve Kapsayıcılık	Kadın çalışan oranında mevcut %50 ve üzerinde oranın korunması	Kadın çalışan oranı (%)	SKA 5, 8, 10, 16	2024	Sürekli
Operasyonların Çevresel Etkisi	Kapsam 3 emisyonlarının hesaplanması için metodoloji belirlenmesi ve pilot hesaplamaların gerçekleştirilmesi ⁷	Metodoloji ve hazırlık planının oluşturulması ve pilot hesaplama çıktısı	SKA 13	2024	2026
Sorumlu Yatırım	Yeşil borçlanma aracı ihracına aracılık edilmesi	ÜNLÜ Menkul tarafından aracılık edilen yeşil borçlanma ihracı sayısı	SKA 8, 9, 11, 17	2024	2026
	Yatırım portföyünde yer alan şirketlerin sektör kırılımının belirlenmesi	Sektörel kırılımların Nace kodlarına göre belirlenmesi	SKA 8	2024	2026

⁷ 2025 yılında Kapsam 3 emisyonları için pilot hesaplamaların gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

5. Ekler

TSRS Sınırlı Güvence Beyanı

ÜNLÜ MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI TÜRKİYE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK RAPORLAMA STANDARTLARI KAPSAMINDA SUNULAN BİLGİLER HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİNİN SINIRLI GÜVENCE RAPORU

Ünlü Menkul Değerler Anonim Şirketi Genel Kurulu'na;

Ünlü Menkul Değerler A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup") 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait Sürdürülebilirlik Raporu'nda yer alan, Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları 1 "Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler" ve Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları 2 "İklimle İlgili Açıklamalar"a uygun olarak sunulan bilgiler ("Sürdürülebilirlik Bilgileri") hakkında sınırlı güvence denetimini üstlenmiş bulunmaktayız.

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

Sınırlı Güvence Sonucu

"Güvence Sonucuna Dayanak Olarak Yürütülen Çalışmanın Özeti" başlığı altında açıklanan şekilde gerçekleştirdiğimiz prosedürlere ve elde ettiğimiz kanıtlara dayanarak, Grup'un 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait Sürdürülebilirlik Raporu'nda yer alan Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin, tüm önemli yönleriyle Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından 29 Aralık 2023 tarihli ve 32414(M) sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları'na ("TSRS") göre hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olan herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir. Önceki dönemlere ilişkin bilgiler ve Sürdürülebilirlik Raporu ile ilişkilendirilmiş diğer herhangi bir bilgi (herhangi bir resim, ses dosyası veya yerleştirilen videolar dâhil) hakkında bir güvence sonucu açıklamamaktayız.

Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin Hazırlanmasında Yapısal Kısıtlamalar

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

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

Grup Yönetimi aşağıdakilerden sorumludur:

- Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları esaslarına uygun olarak hazırlanması,
- Hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlıklar içermeyen Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin hazırlanmasıyla ilgili iç kontrolün tasarlanması, uygulanması ve sürdürülmesi,
- İlaveten Grup Yönetimi uygun sürdürülebilirlik raporlama yöntemlerinin seçimi ve uygulanması ile koşullara uygun makul varsayımlar ve tahminler yapılmasından da sorumludur.

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

Bağımsız Denetçinin Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin Sınırlı Güvence Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Aşağıdaki hususlardan sorumluyuz:

- Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlıklar içerip içermediği hakkında sınırlı bir güvence elde etmek için güvence çalışmasını planlamak ve yürütmek,
- Elde ettiğimiz kanıtlara ve uyguladığımız prosedürlere dayanarak bağımsız bir sonuca ulaşmak,
- Grup yönetimine ulaştığımız sınırlı güvence sonucumuzu içeren bir güvence raporu düzenlemek,
- Grup'un iç kontrolünün etkinliği hakkında bir güvence sonucu bildirmek amacıyla değil ama iç kontrol yapısını anlamak ve sürdürülebilirlik bilgilerinin hata ve hile kaynaklı önemli yanlışlık risklerini tanımlamak ve değerlendirmek amacıyla risk değerlendirme prosedürlerini uygulamak,
- Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin önemli yanlışlık içerebilecek alanları belirlemek ve bu alanlara yönelik prosedürler tasarlamak ve uygulamak,

Hile; muvazaalı işlemler, sahtekârlık, işlemlerin kasıtlı olarak kayda geçirilmemesi veya denetçiye kasten gerçeğe aykırı beyanlarda bulunulması veya iç kontrolün ihlali gibi konuları içerebilmesi sebebiyle hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden daha yüksektir.

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

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

Mesleki Standartların Uygulanması

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

Bağımsızlık ve Kalite Yönetimi

KGK tarafından yayımlanan ve dürüstlük, tarafsızlık, mesleki yeterlik ve özen, sır saklama ve mesleğe uygun davranış temel ilkeleri üzerine bina edilmiş olan

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

Güvence Sonucuna Dayanak Olarak Yürütülen Çalışmanın Özeti

Sürdürülebilirlik Bilgileri'nde önemli yanlışlıkların ortaya çıkma olasılığının yüksek olduğunu belirlediğimiz alanları ele almak için çalışmalarımızı planlamamız ve yerine getirmemiz gerekmektedir.

Uyguladığımız prosedürler mesleki muhakememize dayanır. Sürdürülebilirlik Bilgileri'ne ilişkin sınırlı güvence denetimini yürütürken:

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

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

Denge Bağımsız Denetim Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Forvis Mazars Üyesi



Nesli Erdem, SMMM
Sorumlu Denetçi
İstanbul, 13 Ağustos 2025

İletişim

📍 Ahi Evran Cad. No:21 Polaris Plaza, Kat 1, Maslak, Sarıyer, 34485 İstanbul / Türkiye

☎ 0212 367 36 36

📠 0212 346 10 40

✉ esg@unluco.com

