



**GCM YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
2024 YILINA AİT TSRS UYUMLU  
SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK RAPORU**

# İçindekiler

|    |                                                                       |
|----|-----------------------------------------------------------------------|
| 03 | Rapor Hakkında                                                        |
| 04 | Yönetişim                                                             |
| 06 | Strateji                                                              |
| 06 | İklimle İlgili Riskler ve Fırsatlar                                   |
| 08 | İklimle İlgili Riskler                                                |
| 10 | İklimle İlgili Fırsatlar                                              |
| 12 | İş Modeli ve Değer Zinciri                                            |
| 13 | Finansal Durum, Finansal Performans ve Nakit Akışı Üzerindeki Etkiler |
| 14 | Strateji ve Karar Alma                                                |
| 15 | Senaryo Analizleri ve İklim Dirençliliği                              |
| 18 | Risk Yönetimi                                                         |
| 19 | Metrik ve Hedefler                                                    |
| 23 | Bağımsız Sınırlı Güvence Raporu                                       |

# Rapor Hakkında

Bu rapor, GCM Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("GCM Yatırım") 1 Ocak – 31 Aralık 2024 tarihleri arasındaki faaliyetlerine ilişkin iklimle bağlantılı bilgileri kapsamaktadır. 29 Aralık 2023 tarihli ve 32413 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanarak 1 Ocak 2024 itibarıyla yürürlüğe giren Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) doğrultusunda hazırlanan bu rapor, geçiş muafiyeti kapsamında yalnızca TSRS 2 – İklimle İlgili Açıklamalar Standardı çerçevesinde iklim riskleri ve fırsatlarına odaklanmaktadır. Açıklamalar oluşturulurken TSRS 1 – Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler de göz önünde bulundurulmuştur.

Raporun hazırlanmasında, TSRS 2'ye eşlik eden sektör rehberlerinden Cilt 18 – Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik eki esas alınmıştır. GCM Yatırım'ın faaliyet alanı ile örtüşen açıklama konuları ve metrikler bu çerçevede değerlendirilmiş, uygun olan açıklamalar raporda yer almıştır. Ayrıca, Uluslararası Sürdürülebilirlik Standartları Kurulu (ISSB) tarafından idame ettirilen SASB sektör standartlarından da faydalanılmıştır.

Rapor, GCM Yatırım'ın 2024 yılına ait finansal tablolarında yer alan ve şirketin kontrolü altındaki tüm faaliyetleri kapsamaktadır. Bu doğrultuda, sürdürülebilirlik ve iklimle bağlantılı finansal bilgilerde kullanılan organizasyonel sınırlar, şirketin finansal raporlama sınırlarıyla tutarlıdır.

Bu raporda sunulan açıklamalar, GCM Yatırım'ın finansal raporlama sistemlerinde kullanılan veri ve varsayımlarla mümkün olduğunca uyumlu olarak sunulmuştur. Raporda yer alan tüm bilgiler, 2024 yılına ait 12 aylık dönemi kapsamakta olup, aynı döneme ait finansal bilgilerle birlikte değerlendirilmelidir. Rapor kapsamındaki tüm finansal veriler Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir ve bu para birimi, şirketin finansal tablolarında kullanılan sunum para birimiyle aynıdır.

## Bağımsız Sınırlı Güvence

Bu rapor, güvenilirlik ve şeffaflık ilkeleri doğrultusunda bağımsız sınırlı güvenceye tabi tutulmuştur. TSRS kapsamındaki raporlama için Uluslararası Denetim ve Güvence Standartları Kurulu tarafından yayımlanmış olan Uluslararası Güvence Denetimleri Standardı 3000 – "Tarihi Finansal Bilgilerin Bağımsız Denetimi veya Sınırlı Bağımsız Denetimi Dışındaki Diğer Güvence Denetimleri Standardı"na ("ISAE 3000" Revize) ve Uluslararası Güvence Denetimi Standardı 3410 – "Sera Gazı Beyanlarına İlişkin Güvence Denetimleri Standardı"na ("ISAE 3410") uygun sınırlı güvence alınmıştır.

## Geçiş Muafiyetleri

Bu raporda GCM Yatırım, TSRS 1'de belirtilen E3, E4, E5 ve E6 maddeleri ile TSRS 2'de belirtilen C3, C4 ve C5 maddeleri uyarınca belirlenen bazı geçiş muafiyetlerinden yararlanmıştır. Şirketin uyguladığı geçiş muafiyetleri aşağıda açıklanmaktadır:

- Yalnızca iklimle ilgili risk ve fırsatlar hakkında bilgi sunulmuş, diğer sürdürülebilirlik konularına dair açıklamalar bu raporun kapsamı dışında bırakılmıştır.
- Önceki yıllarla karşılaştırmalı bilgiye yer verilmemiştir.
- Kapsam 3 sera gazı emisyonları, ilk iki yıl için tanınan muafiyet kapsamında raporlanmamıştır.
- Sürdürülebilirlikle ilgili finansal açıklamalar, GCM Yatırım'ın finansal tablolarının yayımlanmasını takiben hazırlanmıştır.

# Yönetişim

GCM Yatırım'da sürdürülebilirlik ve iklimle bağlantılı konuların yönetimi, üst düzey yönetim mekanizmaları ile güvence altına alınmaktadır. Bu bağlamda, Şirketimizde CFO başkanlığında bir Sürdürülebilirlik Komitesi kurulmuş ve yapı 2025 yılı itibarıyla aktif olarak faaliyete geçmiştir. Bu bölümde sunulan bilgiler, komitenin yapısı, işleyişi ve yönetim yaklaşımımız çerçevesinde, GCM Yatırım'ın sürdürülebilirlik alanındaki kurumsal kapasitesini yansıtmaktadır.

Yönetim Kurulumuz, sürdürülebilirlik ve iklimle bağlantılı risk ve fırsatların yönetiminde nihai sorumluluğa sahiptir. Yönetim Kurulu, bu kapsamda şirket stratejilerinin çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) ilke ve hedefleriyle uyumlu olmasını gözetir. Sürdürülebilirlik Komitesi'nin faaliyetleri, periyodik olarak Yönetim Kurulu'na raporlanmakta; iklim ve sürdürülebilirlik konularında alınacak stratejik kararlar Yönetim Kurulu'nun onayı ile şekillendirilmektedir.

## Sürdürülebilirlik Komitesi ve Yönetişim Yapısı

2025 yılında oluşturulan Sürdürülebilirlik Komitesi, CFO başkanlığında ve en az üç üyeden oluşmaktadır. Komite üyeleri arasında Mali İşler Müdürü, İdari İşler Bölüm Yöneticisi ve farklı iş birimlerinden yetkililer yer almakta; sekreteryaya hizmetleri Muhasebe Birimi tarafından yürütülmektedir. Komite yılda en az iki kez toplanmakta ve gerekmesi halinde olağanüstü toplantılar düzenlenmektedir.

Komite, GCM Yatırım'ın sürdürülebilirlik politikasını ve stratejik hedeflerini geliştirmek, uygulamaları izlemek ve performans takibini yapmakla yükümlüdür. Ayrıca sürdürülebilirlik ve iklimle bağlantılı risk ve fırsatları değerlendirmekte, sürdürülebilirlik raporlamalarını koordine etmekte ve ilgili birimlerle iş birliği içinde süreçleri geliştirmektedir. Komite faaliyetleri, aynı zamanda Şirket CEO'suna da düzenli olarak raporlanmaktadır. Komite kararları, oy çokluğu esasına göre alınmakta; eşitlik halinde başkanın oyu belirleyici olmaktadır.

Önemli iklim ve sürdürülebilirlik risklerinin izlenmesinin ise Teftiş Kurulu'na bağlı iç kontrol birimi tarafından yürütülmesi planlanmaktadır. Bu yapı sayesinde iç denetim süreçleriyle entegre, kurumsal riski önceliklendiren bir yaklaşım benimsenmesi hedeflenmektedir.

İklimle bağlantılı risk ve fırsatların etkin yönetimi, GCM Yatırım'ın kurumsal işleyişine hem yönetsel hem de operasyonel düzeyde entegre edilmiştir. Bu kapsamda, Sürdürülebilirlik Komitesi'nin görev tanımları, yetki alanları ve raporlama sorumlulukları hem Sürdürülebilirlik Komitesi Çalışma Usul ve Esasları dokümanında hem de GCM Yatırım Sürdürülebilirlik Politikası'nda tanımlanmıştır. Söz konusu politika, tüm birimlerin, çalışanların ve yönetsel kadroların sürdürülebilirlik yaklaşımı doğrultusunda sorumluluk üstlenmesini teşvik eder niteliktedir.

2025 yılında hayata geçirilen yeni yönetim yapısıyla birlikte, sürdürülebilirlik ve iklim konularının GCM Yatırım'ın stratejik karar alma süreçlerine entegre edilmesi yönünde ilk adımlar atılmıştır. Bu alanlardaki entegrasyon halen gelişme aşamasındadır. Yönetim Kurulu ve ilgili karar vericiler, şirketin stratejisi ve büyük çapta işlemleri de dahil olmak üzere, kritik kararlarda iklim risk ve fırsatlarını dikkate alma konusunda farkındalık oluşturmaya başlamıştır. Ancak bu risk ve fırsatların, karar alma süreçlerinde ortaya çıkabilecek finansal, operasyonel veya stratejik ödünleşimlerle birlikte sistematik olarak değerlendirilmesine yönelik yapılar henüz oluşturulmamıştır.

## Yetkinlik ve Kapasite Geliştirme

Sürdürülebilirlik Komitesi üyeleri ile birlikte, Teftiş Kurulu Başkanlığı ve Genel Müdürlük gibi karar alma süreçlerinde rol oynayan tüm paydaşların sürdürülebilirlik ve iklim bağlantılı konulardaki kurumsal yetkinliği, dış uzman desteği ve eğitim faaliyetleriyle desteklenmektedir. Bu kapsamda dış danışmanlarla çalışarak mevzuat gelişmeleri ve sektör eğilimlerine dair bilgilendirme oturumları düzenlenmektedir. Bu sayede, karar alma mekanizmalarının bilimsel bilgi ve piyasa gerçekliği ile donatılması sağlanmaktadır.

## Ücretlendirme Politikaları

2024 raporlama dönemi itibarıyla, GCM Yatırım'ın ücretlendirme politikalarında sürdürülebilirlik veya iklim performansı ile doğrudan bağlantılı herhangi bir unsur bulunmamaktadır. Ancak, bu konu önümüzdeki dönemlerde değerlendirilecek olup, sürdürülebilirlik hedeflerine ulaşımı teşvik edecek performans kriterlerinin ücretlendirme sistemine entegre edilmesi gündeme alınabilir.

# Strateji

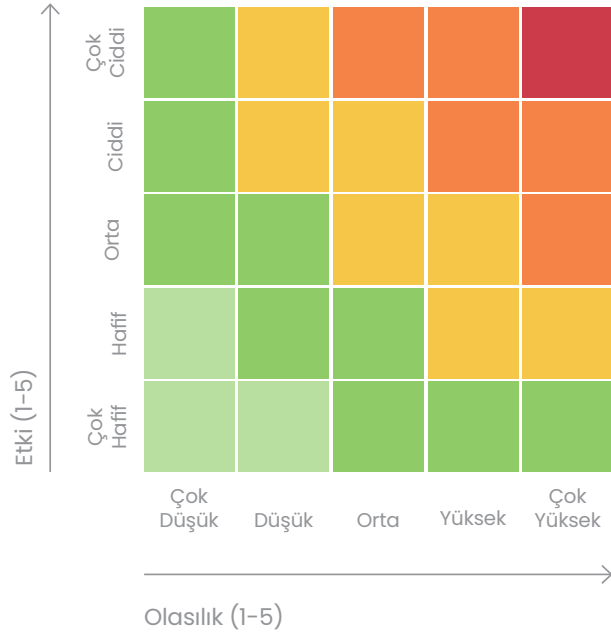
## İklimle İlgili Riskler ve Fırsatlar

GCM Yatırım, iklim değişikliğinin küresel düzeyde yarattığı etkilerin finans sektörü üzerindeki yansımalarının giderek daha görünür hale geldiği bir dönemde, bu dinamikleri dikkate alan bir stratejik yönetim anlayışını benimsemektedir. 2025 yılı itibarıyla Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) çerçevesinde yürütülen raporlama çalışmaları kapsamında, şirketin iklimle bağlantılı risk ve fırsatları sistematik bir şekilde değerlendirilmiştir. Bu değerlendirme süreci, TSRS 2 standardında tanımlanan fiziksel ve geçiş riskleri ile uyumlu olarak yapılandırılmış ve GCM Yatırım'ın mevcut iş modeli, hizmet kapsamı, operasyonel süreçleri ve stratejik hedefleri üzerindeki olası etkiler dikkate alınarak gerçekleştirilmiştir.

Bu kapsamda, hem kısa vadede ortaya çıkabilecek etkiler hem de orta ve uzun vadeli stratejik dönüşüm ihtiyaçları göz önünde bulundurulmuş, yalnızca risklerin değil, aynı zamanda iklim değişikliği bağlamında ortaya çıkan fırsatların da şirket için taşıdığı önem değerlendirmeye alınmıştır. Değerlendirme süreci, ilgili birim temsilcilerinin ve üst düzey yöneticilerin katılımıyla gerçekleştirilmiş, Sürdürülebilirlik Komitesi liderliğinde yürütülmüştür.

Yapılan analizlerde, her bir iklim riski ve fırsatı iki temel kriter üzerinden incelenmiştir:

- **Gerçekleşme Olasılığı:** Söz konusu risk veya fırsatın ne derece gerçekleşebilir olduğu, hem iç dinamikler hem de sektörel dışsal faktörler dikkate alınarak değerlendirilmiştir.
- **Finansal ve Operasyonel Etki Büyüklüğü:** İlgili konunun GCM Yatırım'ın işleyişi, finansal performansı ve stratejik pozisyonu üzerindeki olası etkileri analiz edilmiştir.



Bu iki kriterin çarpılmasıyla elde edilen **öncelik skoru**, konu başlığının şirket açısından ne ölçüde kritik olduğunu belirlemektedir. Bu kapsamda kullanılan **Risk Cevap Matrisi**, şirketin TSRS uyumlu iklim risk yönetimi yaklaşımının temel araçlarından biri olmuştur. Öncelik skoru yüksek olan başlıklar kritik risk ve fırsatlar olarak değerlendirilmiş; görece daha düşük skorlu başlıklar ise izleme ve takip gerektiren unsurlar arasında yer almıştır.

Ayrıca, değerlendirilen her bir risk ve fırsat başlığı için öngörülen etkinin zamanlaması da dikkate alınmıştır. Bu doğrultuda GCM Yatırım bünyesinde aşağıdaki zaman dilimi sınıflandırması şirketin bütçe ve stratejik planlamaları ile hizalı olarak benimsenmiştir:

- **Kısa Vadeli Etkiler:** 0-2 yıl içinde ortaya çıkması beklenen konular
- **Orta Vadeli Etkiler:** 2-5 yıl arasında etkisini göstermesi öngörülen başlıklar
- **Uzun Vadeli Etkiler:** 5 yıl ve üzeri dönemde etkili olacağı tahmin edilen risk ve fırsatlar

Bu sınıflandırma sayesinde, hem stratejik önceliklendirme hem de kaynak tahsisi süreçlerinde daha bütüncül ve ileriye dönük bir yaklaşım benimsenmesi mümkün hale gelmiştir. Değerlendirme süreci, TSRS'de öngörüldüğü şekilde şirketin iş modeline ve karar alma mekanizmalarına iklimle bağlantılı unsurların entegrasyonunu desteklemektedir.

GCM Yatırım önümüzdeki dönemde, hem dış politika düzenlemelerinin hem de sektörel uygulamaların gelişimini takip ederek bu değerlendirmeleri periyodik olarak güncellemeyi ve iç sistemlerle entegrasyonunu kademeli olarak artırmayı hedeflemektedir.

# Strateji

## İklimle İlgili Riskler

GCM Yatırım, TSRS kapsamında, iklimle ilgili risklerin sistematik olarak değerlendirilmesine yönelik bir çalışma yürütmüştür. Söz konusu değerlendirme kapsamında hem fiziksel riskler (akut ve kronik) hem de geçiş riskleri ele alınmış; analiz sürecine şirketin değer zinciri, müşteri ilişkileri, operasyonel süreçleri ve sunduğu hizmetler dâhil edilmiştir. Her bir risk başlığı, gerçekleşme olasılığı ve finansal/operasyonel etki büyüklüğü kriterleri dikkate alınarak derecelendirilmiş ve öncelik skoru üzerinden değerlendirilmiştir. Ayrıca risklerin kısa, orta ve uzun vadeli etkileri göz önünde bulundurulmuştur.

Bu analiz sonucunda, GCM Yatırım'ın faaliyet gösterdiği alan, hizmet sunduğu müşteri segmenti, ölçeği ve lokasyonları birlikte ele alındığında; TSRS standardı çerçevesinde tanımlanan **önemlilik eşik değerinin üzerinde yer alabilecek nitel veya nicel bir iklim riski tespit edilmemiştir**. GCM Yatırım'ın mevcut iş modeli ve merkezi operasyon yapısı, değerlendirilen risklere karşı yüksek bir kurumsal dayanıklılık göstermektedir.

Aşağıdaki tabloda, TSRS 2 kapsamında açıklanması uygun görülen ve GCM Yatırım açısından sınırlı düzeyde risk barındıran başlıklar sunulmaktadır.

| Risk Türü                     | Kronik Fiziksel                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Geçiş Riski                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Risk Faktörü                  | Artan Ortalama Sıcaklıklar                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Artan Raporlama Yükümlülükleri                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| Riskin Açıklaması             | Sıcak hava dalgalarının artmasıyla birlikte ofis alanlarında iklimlendirme ihtiyacının artması ve veri merkezleri üzerindeki yükün yükselmesi sonucu enerji tüketiminin artması                                                                                                                                                                                                                                                                                       | TSRS, SPK ve diğer düzenleyici otoritelerin getirdiği sürdürülebilirlik raporlama yükümlülüklerine uyum sağlamak için insan kaynağı ve sistem ihtiyacının artması                                                                                                                                                                           |
| Etki                          | 2 – Düşük                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 2 – Düşük                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Olasılık                      | 3 – Orta                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 2 – Düşük                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| Risk Skoru                    | 6                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 4                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Vade                          | Uzun vade                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | Kısa & Orta vade                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| GCM Yatırım Üzerindeki Etkisi | Artan sıcaklıkların hem ofis alanlarında hem de veri merkezlerinde enerji tüketimini artırması öngörülmektedir. Ancak GCM Yatırım'ın faaliyetleri bilgi teknolojilerine dayalı olup enerji ihtiyacı düşük seviyededir. Mevcut iklimlendirme sistemleri, çalışan verimliliğini sürdürebilecek kapasitededir. Veri merkezleri ise yedekli ve uzaktan yönetilebilir altyapıya sahiptir. Dolayısıyla bu riskin etkisi düşük olup izleme kapsamında değerlendirilmektedir. | GCM Yatırım, mevcut insan kaynağı ve dış uzman desteğiyle bu geçiş sürecini yönetebilir durumdadır. Uyum süreçleri kaynak planlamasıyla yürütülmekte olup, raporlama yükümlülüklerinin şirketin operasyonları veya finansal durumu üzerinde belirgin bir baskı oluşturması beklenmemektedir. Bu risk de düşük etki düzeyinde izlenmektedir. |

# Strateji

## İklimle İlgili Fırsatlar

GCM Yatırım, TSRS kapsamında yürüttüğü değerlendirme çalışmaları doğrultusunda, iklim değişikliğine ilişkin potansiyel fırsat alanlarını sistematik olarak analiz etmiştir. Bu kapsamda, kaynak verimliliği, enerji kullanımı, ürün ve hizmet geliştirme, itibar yönetimi ve operasyonel dayanıklılık gibi çeşitli başlıklar altında fırsatlar belirlenmiş ve organizasyon üzerindeki olası etkileri değerlendirilmiştir.

Yapılan analizlerde; ofis operasyonlarında enerji ve su verimliliğine yönelik uygulamaların hayata geçirilmesi, sürdürülebilirlik temalı analiz veya eğitim içeriklerinin geliştirilmesi, ÇSY hassasiyeti yüksek yatırımcılar nezdinde olumlu bir konumlanma sağlanması ve sınırlı sayıdaki şirket araçlarının elektrikli modellere dönüştürülmesi gibi alanlar dikkate alınmıştır. Söz konusu fırsatlar, değer zincirinin farklı aşamaları ve paydaş grupları üzerinde yaratabileceği etkiler yönüyle çok boyutlu bir yaklaşımla ele alınmıştır.

Ancak GCM Yatırım'ın faaliyet gösterdiği finansal hizmetler sektörü, iş modeli ve operasyonel ölçeği birlikte değerlendirildiğinde, bu fırsatların çoğu şirketin mevcut stratejik öncelikleriyle tam uyumlu bir dönüşüm potansiyeli taşımamaktadır. **Yapılan nitel ve nicel analizler sonucunda, 2024 raporlama dönemi itibarıyla şirketin önemlilik eşiği üzerinde bir fırsat tespit edilmemiştir.** Bununla birlikte, ilgili fırsat başlıkları izleme kapsamında tutulmakta olup, piyasa koşulları ve paydaş beklentilerine bağlı olarak ilerleyen dönemlerde yeniden değerlendirilebilecektir.

Yan sayfadaki tabloda, TSRS 2 kapsamında açıklanması uygun görülen ve GCM Yatırım açısından sınırlı düzeyde fırsat barındıran başlıklar sunulmaktadır.

| Fırsat Türü                   | İtibar                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Dayanıklılık                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|-------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fırsat Faktörü                | Sürdürülebilirlik stratejisi ve şeffaf iletişim                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Şirket araç filosunun elektrikli araçlara dönüştürülmesi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Fırsatın Açıklaması           | İklim ve çevre duyarlılığı yüksek paydaşlar nezdinde pozitif algının güçlenmesi; şirketin sürdürülebilirlik konusunda sorumlu bir aktör olarak konumlanması                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | Fosil yakıt bağımlılığının azaltılması ve yakıt fiyatlarındaki oynaklıklara karşı operasyonel dayanıklılığın artırılması                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Etki                          | 2 – Düşük                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 2 – Düşük                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Olasılık                      | 3 – Orta                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 3 – Orta                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| Fırsat Skoru                  | 6                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 6                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| Vade                          | Orta vade                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Uzun vade                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| GCM Yatırım Üzerindeki Etkisi | GCM Yatırım'ın sürdürülebilirlik stratejisini güçlendirmesi ve bu alandaki performansını şeffaf bir şekilde kamuoyu ile paylaşması, şirketin itibarı açısından önemli bir değer yaratmaktadır. Kurumsal şeffaflık, sosyal sorumluluk ve çalışan memnuniyeti gibi alanlarda yürütülen çalışmalar sayesinde dış paydaşlar nezdinde itibarını koruyan şirket, TSRS bağlamında yaptığı raporlamalar ile de iklim ve çevre duyarlılığı yüksek yatırımcı ve paydaşlar nezdinde güvenilir ve sorumlu bir kurum olarak algılanma potansiyelini artırmaktadır. Bu durum, uzun vadede paydaş bağlılığını destekleyebilir, şirketin sektördeki konumunu güçlendirebilir ve farklılaşma imkânı sunabilir. Her ne kadar bu itibar kazanımı, kısa vadede ölçülebilir bir finansal getiri yaratmasa da, kurumsal itibarı önceliklendiren bir yaklaşımın uzun vadeli değer üretimi açısından stratejik bir katkı sunduğu değerlendirilmektedir. | Şirket araç filosu oldukça sınırlı olduğundan elektrikli araçlara geçişin emisyon azaltımı veya maliyet tasarrufu açısından önemli bir katkı sağlaması beklenmemektedir. Buna rağmen, çevresel duyarlılığı yüksek paydaşlara yönelik olumlu algı yaratma potansiyeli nedeniyle uzun vadede değerlendirilebilecek bir fırsattır. Etki düşük düzeyde olup, stratejik öncelik kapsamında değildir. |

# Strateji

## İş Modeli ve Değer Zinciri

GCM Yatırım, ağırlıklı olarak kaldıraçlı işlemler, döviz piyasaları (FX) ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (ViOP) aracılığıyla bireysel ve kurumsal yatırımcılara aracılık hizmeti sunan bir yatırım kuruluşudur. Şirketin iş modeli, dijital işlem altyapıları, merkezi operasyon yönetimi ve sınırlı fiziksel varlık yapısı üzerine kuruludur. Operasyonel süreçlerin büyük ölçüde Genel Müdürlük bünyesinden yürütülmesi ve irtibat bürolarının sınırlı sayıda ve plaza bazı konumlandırılması, GCM Yatırım'ın fiziksel risklere karşı dayanıklılığını artırmaktadır.

Yapılan iklim risk ve fırsat değerlendirmelerinde, iklimle bağlantılı risk ve fırsatların iş modeli üzerindeki etkilerinin sınırlı düzeyde kaldığı görülmektedir. Şirketin sunduğu hizmetlerin doğrudan fiziksel üretim ya da lojistik zinciriyle ilişkili olmaması, değer zincirinde karbon yoğun süreçlerin bulunmaması ve faaliyetlerin büyük oranda dijital platformlar üzerinden yürütülmesi bu durumu desteklemektedir.

Bununla birlikte, iklimle ilgili geçiş riskleri kapsamında, artan raporlama yükümlülüklerinin ve düzenleyici beklentilerin, şirketin insan kaynağı, süreç yönetimi ve bilgi sistemleri üzerinde sınırlı düzeyde bir etki yaratabileceği öngörülmektedir. Ancak GCM Yatırım'ın bu tür düzenlemelere uyum sağlayabilecek yeterli insan kaynağına ve finansal kapasiteye sahip olması sayesinde, söz konusu risklerin yönetilebilir düzeyde kaldığı tespit edilmektedir. Ayrıca, artan ortalama sıcaklıklar gibi fiziksel riskler, uzun vadede ofis alanlarında iklimlendirme ihtiyacını artırarak enerji tüketimini etkileyebilir. Ancak bu tür etkilerin şirketin iş modeli ve finansal yapısı üzerindeki yansımalarının çok düşük düzeyde kalması beklenmektedir.

İklimle ilgili risk ve fırsatların değer zinciri üzerinde yoğunlaştığı alanlar, özellikle Genel Müdürlük binası, dijital işlem platformları ve bilgi işlem altyapısı olarak tanımlanabilir. Sınırlı sayıdaki araç filosu, ofis donanımları ve insan kaynağı gibi unsurlar da bu değerlendirme kapsamına alınmıştır. Şirketin herhangi bir fiziksel üretim tesisi veya tedarik zinciri ağı bulunmadığından, bu tür alanlarda doğrudan etkilene riski söz konusu değildir.

## Finansal Durum, Finansal Performans ve Nakit Akışı Üzerindeki Etkiler

GCM Yatırım, 2024 yılı raporlama dönemi kapsamında iklimle bağlantılı risk ve fırsatların şirketin finansal durumu, finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkilerini değerlendirmiştir. Yapılan analizler sonucunda, söz konusu risk ve fırsatların bu dönemde şirketin finansal sonuçları üzerinde herhangi bir **ölçülebilir ve somut etkisi bulunmadığı belirlenmiştir**. Şirketin faaliyet yapısı, dijital odaklı iş modeli ve sınırlı fiziksel varlık yapısı, iklim kaynaklı maliyet değişimlerine karşı dayanıklılık sağlamaktadır.

Ayrıca, şirketin iş modeline ve mevcut stratejisine bağlı olarak, iklimle bağlantılı risk ve fırsatlara yönelik **önümüzdeki dönemlere ilişkin herhangi bir büyük yatırım, dönüşüm, varlık elden çıkarımı veya yeniden konumlandırma planı da bulunmamaktadır**. Bu doğrultuda, 2025 ve sonrasına yönelik kısa, orta ve uzun vadeli planlamalar içinde finansal performansı veya nakit akışlarını anlamlı düzeyde değiştirmesi beklenen bir iklim riski ya da fırsat öngörülmemektedir.

İklimle ilgili risk ve fırsatların şirketin finansal durumuna etkisine ilişkin nicel bilgi sunulamamaktadır. GCM Yatırım, bu konuda mevcut durumda ilgili risk ve fırsatların etkilerinin nicel olarak hesaplanabilmesini engelleyen yüksek ölçüm belirsizliği ile karşı karşıyadır.

Söz konusu belirsizliklerin kaynakları şunlardır:

- **Fiziksel riskler** (örneğin artan sıcaklıklar) açısından, elektrik tüketimindeki artışın yalnızca iklim değişikliğine bağlanabilecek net bir modeli bulunmamaktadır. Operasyonel giderler içinde bu etkiyi ayırtmak mümkün olmamaktadır.
- **Geçiş riskleri** (örneğin artan raporlama yükümlülükleri) açısından, düzenleyici gerekliliklere uyum için yapılan harcamalar (danışmanlık, insan kaynağı gibi) zaten genel yönetim giderleri içinde yer almakta olup tespit edilebilecek düzeyde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.
- **Fırsatlar** (örneğin itibar kazanımı veya elektrikli araç potansiyeli) açısından ise, potansiyel getiriler geleceğe dönük nitelikte ve doğrusal olmayan etkiler içerdiğinden, güvenilir projeksiyonlarla ifade edilmesi mümkün olmamaktadır.

Ancak iklimle ilgili risk ve fırsatlar, şirket tarafından izlenmekte olup; iş modelindeki olası değişimler, mevzuat gelişmeleri ve paydaş beklentileri doğrultusunda ilerleyen dönemlerde yeniden değerlendirmeye alınacaktır.

# Strateji

## Strateji ve Karar Alma

GCM Yatırım, 2024 yılı itibarıyla iklimle bağlantılı risk ve fırsatlara yönelik çalışmalarına başlamış ve bu kapsamda ilk kez Kapsam 1 ve Kapsam 2 sera gazı emisyonlarını hesaplamıştır. Bu hesaplamalar, TSRS'nin yönlendirmesi doğrultusunda Sera Gazı Protokolü'ne (2024) uygun olarak yapılmış olup, şirketin iklim konularına ilişkin stratejik yaklaşımını oluşturma sürecine temel teşkil etmektedir.

Ancak mevcut durumda, iklimle ilgili risk ve fırsatlara karşı geliştirilmiş bir geçiş planı, emisyon azaltım hedefi veya bu hedeflere yönelik bir yol haritası, zaman planı ya da kaynak tahsisi bulunmamaktadır. Bunun temel nedeni, şirketin bu alandaki çalışmalarına yeni başlamış olması ve önceliğin şu an için mevcut durumun tespit edilmesine, yani izleme sürecine verilmesidir. Bu kapsamda 2025 ve izleyen yıllarda Kapsam 3 emisyonlarının da hesaplanması ve değerlendirmeye alınması planlanmaktadır.

Şirketin faaliyetlerinin hizmet odaklı olması ve operasyonel emisyonlarının büyük ölçüde elektrik tüketiminden kaynaklanması, doğrudan operasyonel dönüşüm gerektiren bir yapı bulunmaması anlamına gelmektedir. Dolayısıyla halihazırda iş modelinde değişiklik, varlık yeniden konumlandırma, tedarik zinciri dönüşümü veya emisyon azaltımına yönelik sermaye tahsisi gibi yapılar oluşturulmamıştır.

Bununla birlikte, GCM Yatırım; yenilenebilir enerji kaynaklarının kullanımı, enerji verimliliği artırıcı uygulamalar ve izleme kapsamının genişletilmesi gibi konuları değerlendirmeyi planlamakta; uygun görülen önlemleri zaman içinde ve kademeli biçimde uygulamaya alma potansiyelini açık tutmaktadır. Sektörel iyi uygulamalar ve uluslararası gelişmeler yakından takip edilmekte, bu doğrultuda iklim stratejisinin önümüzdeki dönemlerde şekillendirilmesi hedeflenmektedir.

2024 yılı itibarıyla kamuya açıklanmış herhangi bir iklim stratejisi, geçiş planı veya hedef seti bulunmadığından, bu raporlama dönemine ilişkin bir ilerleme değerlendirmesi yapılmamıştır.

## Senaryo Analizleri ve İklim Dirençliliği

GCM Yatırım, 2025 yılı içerisinde TSRS kapsamında iklimle bağlantılı fiziksel risklerin uzun vadeli etkilerini değerlendirmek üzere masa başı senaryo analizleri gerçekleştirmiştir. Dış danışmanlık desteğiyle yürütülen bu çalışma, şirketin faaliyet gösterdiği tüm lokasyonları kapsamakta ve iklim risklerinin stratejik planlama süreçlerine entegre edilmesine katkı sağlamayı amaçlamaktadır.

Bu çalışmada kullanılan SSP (Shared Socioeconomic Pathways – Ortak Sosyoekonomik Patikalar) senaryoları, Hükümetlerarası İklim Değişikliği Paneli (IPCC) tarafından geliştirilen ve iklim değişikliğinin farklı emisyon düzeylerinde nasıl bir seyir izleyebileceğini modelleyen küresel projeksiyon senaryolarıdır. Her senaryo, farklı sosyo-ekonomik gelişmeler, politika tercihleri ve sera gazı emisyon düzeylerine karşılık gelir.

Bu raporda kullanılan senaryolar:

- **SSP1-2.6:** Sürdürülebilirlik odaklı, düşük emisyonlu bir yol haritası
- **SSP2-4.5:** Orta seviyede emisyon ve daha düzenli geçiş varsayılan senaryo
- **SSP3-7.0:** Bölgesel önceliklerin öne çıktığı, yüksek emisyon senaryosu
- **SSP5-8.5:** Fosil yakıt kullanımının yaygın olduğu ve emisyonların hızla arttığı senaryo

Bu senaryolar, sıcaklık artışları ve aşırı hava olaylarının farklı vadelerdeki muhtemel etkilerini değerlendirmek için kullanılmıştır.

İklimsel projeksiyonların değerlendirilmesinde bilimsel olarak yaygın kabul gören Climate Impact Explorer ve World Bank Climate Change Knowledge Portal gibi uluslararası veri kaynakları referans alınmıştır. Senaryo çalışması kapsamında; İstanbul'daki genel müdürlük binası, Konya'daki veri yedekleme merkezi ile birlikte Balıkesir, İzmir, Ankara, Adana (iki ayrı irtibat ofisi), Bursa, Mersin, Samsun, Denizli, Kayseri, Antalya ve Eskişehir illerindeki irtibat büroları değerlendirmeye dahil edilmiştir.

Senaryo analizleri kapsamında edilen bulgular, gelecekteki yatırım ve operasyonel planlamalarda iklimle ilgili risklerin daha sistematik şekilde göz önünde bulundurulmasına katkı sağlayacaktır.

Senaryo analizlerinin sonuçları yorumlanırken bazı önemli belirsizlikler dikkate alınmıştır. Öncelikle, kullanılan SSP senaryoları ve ilgili iklim projeksiyonları küresel ölçekte geliştirilen modeller olup, Türkiye özelindeki bölgesel ve şehir bazlı etkileri sınırlı ölçüde yansıtılabilmektedir. İkinci olarak, hizmet sektörü kapsamında faaliyet gösteren bir şirket olarak GCM Yatırım'ın iklimsel değişkenliklere doğrudan maruz kalma düzeyi sınırlıdır; bu nedenle analizlerde değerlendirilen fiziksel risklerin etkileri çoğunlukla dolaylıdır ve net nicel karşılıkları belirsizdir. Son olarak, özellikle 2050 ve sonrası vadelerine yönelik projeksiyonlar doğası gereği önemli ölçüde modelleme varsayımı içerdiğinden, ortaya konan risk seviyeleri uzun vadeli planlamalarda yön gösterici olmakla birlikte, mutlak tahminler olarak değerlendirilmemelidir.

# Strateji

## Senaryo Analizleri ve İklim Dirençliliği

### Ortalama Sıcaklık Artışları

Gerçekleştirilen senaryo analizleri kapsamında, İstanbul'daki Genel Müdürlük binası ve diğer tüm değerlendirme kapsamındaki lokasyonlar için ortalama sıcaklık artışı riski değerlendirilmiştir. Climate Impact Explorer verilerine dayanan bu analizde, 2030 ve 2050 vadeleri için SSP2-4.5 (daha düzenli geçiş) ve SSP5-8.5 (daha yüksek emisyon) senaryoları kullanılmıştır.

Senaryo çıktıları, tüm lokasyonlar için 2030 döneminde risk seviyesinin oldukça sınırlı ("çok düşük" veya "düşük") olduğunu göstermektedir. 2050 döneminde ise özellikle SSP5-8.5 senaryosunda bazı illerde risk seviyesinin "orta" düzeye yaklaştığı görülmektedir. Ancak değerlendirilen tüm lokasyonların faaliyet ölçeği, şirketin iş modeli ve hizmet sektörü niteliği göz önünde bulundurulduğunda, bu sıcaklık artışlarının doğrudan fiziksel varlıklar veya hizmet sürekliliği üzerinde belirleyici düzeyde bir tehdit oluşturması beklenmemektedir.

Artan ortalama sıcaklıklar, ofis ortamında iklimlendirme sistemlerinin daha uzun süreli çalışmasına neden olabilir. Ancak GCM Yatırım'ın enerji tüketiminin toplam operasyonel maliyetler içindeki payı oldukça sınırlıdır. Bu nedenle, sıcaklık artışına bağlı enerji giderlerindeki artışın şirketin finansal performansı üzerinde belirleyici bir etkisi olması beklenmemektedir. Ayrıca çalışanlar halihazırda ofis ortamında çalışmakta olup, mevcut iklimlendirme altyapısı bu koşullara uyum sağlayacak şekilde yeterlidir. Dolayısıyla, ortalama sıcaklıklardaki artışın çalışan konforu veya hizmet sürekliliği açısından kritik bir risk oluşturması öngörülmemektedir.

### Aşırı Sıcak Günler

World Bank Climate Change Knowledge Portal verileri temel alınarak yürütülen senaryo analizleri, GCM Yatırım'ın faaliyet gösterdiği tüm lokasyonlar için aşırı sıcak günlerin orta ve uzun vadede artma eğiliminde olduğunu ortaya koymaktadır. SSP1-2.6, SSP2-4.5, SSP3-7.0 ve SSP5-8.5 senaryoları altında yapılan değerlendirmeler, 2020-2039, 2040-2059 ve 2060-2079 dönemlerini kapsamaktadır.

GCM Yatırım'ın faaliyet gösterdiği tüm lokasyonlar için aşırı sıcak günlerin 2020-2039, 2040-2059 ve 2060-2079 yıllarını kapsayan dönemlerde artış gösterebileceğini ortaya koymaktadır. SSP1-2.6, SSP2-4.5, SSP3-7.0 ve SSP5-8.5 senaryoları çerçevesinde yapılan değerlendirmelere göre, tüm lokasyonlarda 2020-2039 döneminde risk düzeyi genellikle "orta" olarak sınıflandırılmıştır.

Ancak 2040-2059 ve özellikle 2060-2079 projeksiyonları dikkate alındığında, Adana, Ankara, İzmir, Kayseri ve Samsun gibi şehirlerde risk seviyesinin "yüksek" düzeye ulaşabileceği öngörülmektedir. En olumsuz senaryo olan SSP585 altında 2060 sonrası dönemde bazı lokasyonlarda sıcak gün sayısında belirgin artışlar öne çıkmaktadır.

Bu bulgular, ofis ortamında çalışan personelin konforu ve enerji tüketimi gibi alanlarda sınırlı düzeyde etkiler doğurabilecek olmakla birlikte, GCM Yatırım'ın temel operasyonları açısından ciddi bir tehdit teşkil etmemektedir. Çalışanların fiziksel olarak ofislerde görev yapıyor olması, sıcaklık kaynaklı olası etkilerin mevcut iklimlendirme altyapısıyla yönetilmesini mümkün kılmaktadır. Ancak aşırı sıcak günlerin artması durumunda, ilerleyen dönemlerde hibrit çalışma modellerinin gündeme gelmesi mümkündür. GCM Yatırım, bu konuda gerekli dijital altyapıya sahip olup, çalışanların uzaktan çalışmasına olanak sağlayacak sistemsel hazırlıkları halihazırda tamamlamıştır.

# Risk Yönetimi

GCM Yatırım iklimle bağlantılı risk ve fırsatların belirlenmesi, değerlendirilmesi, önceliklendirilmesi ve izlenmesine yönelik süreçlerini Sürdürülebilirlik Komitesi liderliğinde yürütmektedir. Bu kapsamda, Sürdürülebilirlik Komitesi üyeleri ile Teftiş Kurulu Başkanı'nın katılımıyla iklim bağlantılı risk ve fırsatları belirlemeye yönelik değerlendirme toplantıları düzenlenmektedir. Söz konusu toplantılarda etki-olasılık matrisi kullanılarak iklimle ilgili risk ve fırsatlar sistematik şekilde değerlendirilmektedir. İklime ilgili fırsatlar da risklerle birlikte aynı değerlendirme sürecine tabi tutulmakta; benzer yöntem ve araçlar kullanılarak analiz edilmektedir. Değerlendirme toplantılarında, iklim bağlantılı fırsatlar da ayrı bir konu başlığı olarak ele alınmakta, kaynak verimliliği, itibar, ürün ve hizmetler gibi konu başlıklarında fırsatlar tanımlanmakta ve değerlendirilmektedir.

GCM Yatırım, iklimle ilgili riskleri belirleme ve değerlendirme süreçlerinde iklim senaryo analizlerinden de yararlanmaktadır. Fiziksel risklere ilişkin değerlendirmelerde, Hükümetlerarası İklim Değişikliği Paneli (IPCC) gibi uluslararası kaynaklardan elde edilen senaryo verileri ve coğrafi analizler referans alınmaktadır. Geçiş risklerine yönelik senaryo analizi çalışması, ilgili raporlama döneminde gerçekleştirilmemiş olup gelecek raporlama dönemleri için şirketin stratejik öncelikleri ve ihtiyaçları kapsamında değerlendirmeye alınabilir.

İklime ilgili risklerin önceliklendirilmesi süreci, finansal etki büyüklüğü kriteri kapsamında şirketin genel finansal performansı ile uyumlu bir şekilde yürütülmektedir. Bu kapsamda, önemli kabul edilen iklim riskleri, etki değerlendirmesinde şirket hasılatının %'i ve üzeri finansal etki potansiyeline sahip olan riskler olarak tanımlanmaktadır. Söz konusu eşik değer, her yıl finansal tablolar ışığında gözden geçirilmekte ve güncellenmektedir.

Mevcut durumda, iklimle ilgili riskler, GCM Yatırım'da diğer risk türlerinden ayrı olarak ve özel bir başlık altında ele alınmakta; klasik finansal ve operasyonel risklerle aynı önceliklendirme matrisine entegre edilmemektedir. Şirket tarafından gerçekleştirilen değerlendirmeler sonucunda, henüz finansal performans veya iş sürekliliği açısından kritik öneme sahip iklimle ilgili risk veya fırsatlar tespit edilmemiştir. Bu nedenle, iklimle ilgili risklerin şirketin iç kontrol sistemine ve genel risk yönetimi süreçlerine entegre edilmesine yönelik süreçler devam etmektedir.

Bununla birlikte, iklimle ilgili risk ve fırsatların belirlenmesine yönelik çalışmalar her yıl tekrarlanmaktadır. Gelecekte, risk değerlendirme süreçlerinin sonuçlarına bağlı olarak, söz konusu risk ve fırsatların iç kontrol ve risk yönetimi sistemlerine entegrasyonu değerlendirilecektir.

# Metrik ve Hedefler

GCM Yatırım, iklimle bağlantılı risk ve fırsatların izlenmesi ve yönetimi kapsamında sera gazı salımı ve enerji tüketimine ilişkin verilerini düzenli olarak takip etmeye başlamış ve ilk kez 2024 yılına ait tüketim ve emisyon verilerini hesaplamıştır. Bu veriler, hem çevresel etkilerin ölçülmesi hem de uzun vadeli stratejik kararların daha sağlam temellere dayanması açısından önem arz etmektedir.

Sera gazı emisyon envanteri, operasyonel kontrol yaklaşımı esas alınarak ve Sera Gazı Protokolü: Kurumsal Muhasebe ve Raporlama Standardı (2004) çerçevesinde hazırlanmıştır. Her bir emisyon kaynağına ilişkin hesaplamalar, ilgili faaliyet verileri esas alınarak gerçekleştirilmiş ve sonuçlar ton CO<sub>2</sub> eşdeğeri (tCO<sub>2</sub>e) cinsinden raporlanmıştır. Emisyonların hesaplanmasında kullanılan emisyon faktörleri ile küresel ısınma potansiyeli (GWP) katsayıları, emisyon kaynağının türüne bağlı olarak uluslararası geçerliliğe sahip kaynaklardan (örn. IPCC 2006 Guidelines, DEFRA 2023) temin edilmiştir.

Kapsam 2 emisyonlarında sadece konuma dayalı hesaplama yapılmıştır; ilgili raporlama yenilenebilir enerji sertifikaları (örn. I-REC) kullanılmamıştır.

| Enerji Tüketimi (MWh)                         | 2024            |
|-----------------------------------------------|-----------------|
| Araçlar-Yakıt                                 | 229,62          |
| Doğalgaz                                      | 84,40           |
| Elektrik Tüketimi                             | 1.229,86        |
| <b>Toplam Enerji Tüketimi</b>                 | <b>1.543,88</b> |
| Sera Gazı Emisyonları (ton CO <sub>2</sub> e) | 2024            |
| <b>Kapsam 1</b>                               | <b>138,40</b>   |
| Şirket Araçları                               | 61,45           |
| Doğalgaz Tüketimi                             | 14,97           |
| Soğutucu Gazlar                               | 61,98           |
| Yangın Tüpleri                                | 0,11            |
| <b>Kapsam 2 (Konum bazlı)</b>                 | <b>543,60</b>   |
| <b>Toplam</b>                                 | <b>682</b>      |

# Metrik ve Hedefler

2024 yılı itibarıyla, GCM Yatırım'ın toplam sera gazı emisyonları 682 ton CO<sub>2</sub> eşdeğeri olarak hesaplanmıştır. Bu miktarın 138,40 tonu Kapsam 1 emisyonlardan oluşmakta olup; şirket araçları kaynaklı 61,45 ton, doğalgaz tüketiminden kaynaklı 14,97 ton, soğutucu gazlardan kaynaklı 61,98 ton ve yangın tüplerinden kaynaklı 0,11 ton CO<sub>2</sub>e emisyonu bulunmaktadır. Konum bazlı Kapsam 2 emisyonları ise 543,60 ton CO<sub>2</sub>e olarak gerçekleşmiştir.

Toplam enerji tüketimi ise 1.543,88 MWh olarak ölçülmüştür. Bu toplamın 1.229,86 MWh'si elektrik tüketimi, 229,62 MWh'si araç yakıtı, 84,40 MWh'si ise doğalgaz kullanımından kaynaklanmaktadır. Bu enerji tüketim değerleri, şirketin operasyonları sonucu oluşan karbon ayak izinin temel belirleyicileri arasında yer almaktadır.

GCM Yatırım, ilk TSRS raporlama döneminde olması, ve emisyon verilerini ilk kez 2025 yılında hesaplamaya başlaması ve henüz Kapsam 3 emisyonlarının hesaplanmamış olması nedeniyle, henüz nicel emisyon azaltım hedefleri belirlememiştir. Şirket, ilerleyen dönemlerde Kapsam 3 dahil olmak üzere tüm emisyonlarını dikkate alarak, kısa, orta ve uzun vadeli hedefler ile ara dönem azaltım hedeflerini içerecek bir yol haritası oluşturmayı planlamaktadır. Belirlenecek hedeflerin Türkiye'nin 2053 net sıfır hedefi ve Paris İklim Anlaşması ile uyumlu olması şirketin öncelikleri arasındadır. Şirket doğrudan ve

dolaylı faaliyetlerinden kaynaklı emisyonlarının azaltılmasını öncelikli bir hedef olarak görmekte, nicel hedeflerin belirlenmesine yönelik süreç devam etmektedir. Önümüzdeki dönemde yönetim düzeyinde alınacak kararlar doğrultusunda, izleme-performans ilişkisinin kurulduğu, yıllık azaltım hedeflerinin tanımlandığı ve bu hedeflere ulaşımın takip edildiği bir sistemin geliştirilmesi hedeflenmektedir.

2024 raporlama dönemi itibarıyla GCM Yatırım, tespit ettiği iklimle ilgili risk ve fırsatlar doğrultusunda, iklimle ilgili geçiş ve fiziksel risklere karşı kırılgan varlık veya işletme faaliyeti bulunmadığını değerlendirmektedir. Aynı zamanda, iklimle ilgili fırsatlarla uyumlu hale getirilmiş herhangi bir faaliyet ya da varlığa da sahip değildir. Aynı şekilde, iklimle ilgili risk ve fırsatlara yönelik herhangi bir sermaye harcaması, finansman ya da yatırım da gerçekleştirilmemiştir.

2024 raporlama dönemi itibarıyla GCM Yatırım herhangi bir iç karbon fiyatlama mekanizması uygulamamaktadır. Aynı şekilde, karbon dengeleme veya karbon kredisi satın alımına ilişkin herhangi bir uygulama da bulunmamaktadır. Bu tür stratejik araçların kullanımı, şirketin ilerleyen dönemlerde belirleyeceği emisyon azaltım hedefleri ve yol haritası doğrultusunda yeniden değerlendirmeye alınacaktır.

## TSRS 2 Sektör Bazlı Rehberlik – Cilt 18: Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik

### Sürdürülebilirlik Açıklama Konuları ve Metrikler

| Konu                                                                                                       | Sürdürülebilirlik Metrikleri                                                                                                                                                   | Kategori           | Ölçüm Birimi | 2024 Yılı Verisi                                                                                                                                   | Kod          |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik Faaliyetlerine Çevresel, Sosyal ve Yönetişim Faktörlerinin Dâhil Edilmesi | Sektöre göre çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) faktörlerinin dâhil edilmesini içeren (1) aracılık (2) danışmanlık ve (3) menkul kıymetleştirme işlemlerinden elde edilen gelir | Nicel              | TL           | 0                                                                                                                                                  | FN-IB-410a.1 |
|                                                                                                            | Sektöre göre çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) faktörlerinin dâhil edilmesini içeren yatırımların ve kredilerin (1) sayısı ve (2) toplam değeri                                | Nicel              | Sayı, TL     | 0                                                                                                                                                  | FN-IB-410a.2 |
|                                                                                                            | Yatırım bankacılığı ve brokerlik faaliyetlerine çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) faktörlerinin dâhil edilmesine yönelik yaklaşımın tanımı                                     | Tartışma ve Analiz | Yok          | ÇSY faktörleri iş faaliyetlerine henüz dahil edilmemiştir. GCM Yatırım'ın konuya yönelik yaklaşımı raporun Strateji bölümünde detaylandırılmıştır. | FN-IB-410a.3 |

# Metrik ve Hedefler

## Faaliyet Metrikleri

| Faaliyet Metriği                                                                                                                              | Kategori | Ölçüm Birimi | 2024 Yılı Verisi | Kod         |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------------|------------------|-------------|
| Aracılık işlemlerinin sayısı ve değeri                                                                                                        | Nicel    | Sayı, TL     | 0                | FN-IB-000.A |
| Danışmanlık işlemlerinin sayısı ve değeri                                                                                                     | Nicel    | Sayı, TL     | 0                | FN-IB-000.A |
| Menkul kıymetleştirme işlemlerinin sayısı ve değeri                                                                                           | Nicel    | Sayı, TL     | 0                | FN-IB-000.A |
| Sektöre göre (1) Özel yatırımların ve kredilerin sayısı ve (2) değeri                                                                         | Nicel    | Sayı, TL     | 0                | FN-IB-000.B |
| (a) sabit getirili, (b) özsermaye, (c) para birimi, (d) türevler ve (e) emtia ürünlerindeki piyasa yapıcı işlemlerin (1) sayısı ve (2) değeri | Nicel    | Sayı, TL     | 0                | FN-IB-000.C |

# Bağımsız Sınırlı Güvence Raporu



KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9  
Levent 34330 İstanbul  
Tel +90 212 316 6000  
Fax +90 212 316 6060  
www.kpmg.com.tr

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

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

GCM Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu'nda Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları 1 Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler ve Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları 2 İklimle İlgili Açıklamalar'a (hep birlikte "TSRS" olarak anılacaktır) uygun olarak sunulan bilgiler ("Sürdürülebilirlik Bilgileri") hakkında sınırlı güvence denetimini üstlenmiş bulunuyoruz.

### Sınırlı Güvence Sonucu

"Sınırlı Güvence Sonucumuza Dayanak Olarak Yürütülen Çalışmanın Özeti" başlığı altında açıklanan şekilde gerçekleştirdiğimiz prosedürlere ve elde ettiğimiz kanıtlara dayanarak, Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait Sürdürülebilirlik Bilgileri, tüm önemli yönleriyle TSRS'ye uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

### Dikkat Çekilen Hususlar

TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu'nun Rapor Hakkında bölümünde açıklandığı üzere, Şirket'in 2024 yılı için hazırladığı TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu TSRS kapsamında hazırladığı ilk rapor olup bu raporda, TSRS 1'in sağladığı muafiyetleri dikkate alarak yalnızca iklimle ilgili risk ve fırsatlara ilişkin bilgileri açıklamıştır ve önceki döneme ait bilgileri karşılaştırmalı bilgi olarak sunmamıştır. Ancak bu husus tarafımızca verilen sonucu etkilememektedir.

TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu'nun Rapor Hakkında bölümünde açıklandığı üzere, Şirket 29 Aralık 2023 tarihli ve 32414 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan "Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) Uygulama Kapsamına İlişkin Kurul Kararı Geçici madde 3 uyarınca ilk iki yıl geçerli olan Kapsam 3 sera gazı emisyonlarını açıklamama muafiyetinden yararlanmıştır. Bu nedenle, ilişikteki TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu Şirket'in TSRS 'ye göre hazırlanan ilk raporu olduğu için Kapsam 3 sera gazı emisyonları açıklanmamıştır. Ancak bu husus tarafımızca verilen sonucu etkilememektedir.



#### Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin hazırlanmasında yapısal kısıtlamalar

Sürdürülebilirlik Bilgileri, gelecekteki muhtemel fiziksel ve geçiş dönemi iklim risklerinin olasılığı, zamanlaması ve etkilerine ilişkin veri eksikliği nedeniyle, iklimle ilgili senaryolara dayalı belirsizlikler içermektedir.

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 Bilgileri'ne ilişkin Sorumlulukları

Şirket Yönetimi aşağıdakilerden sorumludur:

- Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin TSRS 'ye uygun olarak hazırlanmasından;
- Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli görülen iç kontrolün tasarlanması, uygulanması ve sürdürülmesinden;
- 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 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 denetimi planlamak ve yürütmek,
- Elde ettiğimiz kanıtlara ve uyguladığımız psosedürlere dayanarak bağımsız bir sonuca ulaşmak ve
- Şirket yönetimine ulaştığımız sonucu bildirmek.

Yönetim tarafından hazırlanan Sürdürülebilirlik Bilgileri hakkında bağımsız bir sonuç bildirmekle sorumlu olduğumuzdan dolayı bağımsızlığımızı tehlikeye atabileceği için Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin hazırlanmasına dâhil 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 İlişkin Güvence Denetimleri"ne uygun olarak yürütülmüştür. Bu güvence standartları kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin Sınırlı Güvence Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır.

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

#### Bağımsızlık ve Kalite Yönetimi

KGK tarafından yayımlanan temel 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 Dâhil) (Etik Kurallar) bağımsızlık hükümlerine ve diğer etik hükümlere uygun davranmış bulunmaktayız.



KPMG, Kalite Yönetim Standardı 1 ("KYS 1") *Finansal Tabloların Bağımsız Denetim veya Sınırlı Bağımsız Denetimleri ile Diğer Güvence Denetimleri veya İlgili Hizmetleri Yürüten Bağımsız Denetim Şirketleri İçin 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 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:

- Şirket'in anahtar konumdaki kıdemli personeli ile raporlama dönemine ait Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin elde edilmesi için uygulamada olan süreçleri anlamak için görüşmeler yapılmış;
- Sürdürülebilirlik Bilgileri'ne ilişkin sorumlu kişiler ile görüşmeler yapılmıştır.
- Sürdürülebilirlik ile ilgili bilgileri değerlendirmek ve incelemek için Şirket'in iç dokümantasyonu kullanılmıştır.
- Sürdürülebilirlik ile ilgili bilgilerin açıklanmasının ve sunumunun değerlendirilmesi gerçekleştirilmiştir.
- Sorgulamalar yoluyla, Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin hazırlanmasıyla ilgili Şirket'in 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.
- Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin doğruluğu, örneklem bazında Şirket'in destekleyici dokümantasyonu ile karşılaştırarak test edilmiştir.
- Şirket'im tahmin geliştirme yöntemlerinin uygun olup olmadığı ve tutarlı bir şekilde uygulanıp uygulanmadığı değerlendirilmiştir. Ancak prosedürlerimiz, tahminlerin dayandığı verilerin test edilmesini veya Şirket'in tahminlerini değerlendirmek için kendi tahminlerimizin geliştirilmesini içermemektedir.
- Sera gazlarına yönelik sayısallaştırma yöntemleri ve raporlama politikalarının seçimi değerlendirilmiştir.

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.





## 2024 YILINA AİT TSRS UYUMLU SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK RAPORU

Künye:

**Raporlama Danışmanı**  
ZOA Sürdürülebilirlik Danışmanlığı  
[www.zoaconsulting.co](http://www.zoaconsulting.co)  
[info@zoaconsulting.co](mailto:info@zoaconsulting.co)

**Tasarım Danışmanı**  
[www.greeagency.com](http://www.greeagency.com)