DERS 4: Sürdürülebilirlik ve ESG Yaklaşımı

Lesson 4: Sustainability and the ESG Approach

Program: Sanayide Sürdürülebilirlik, İklim Değişikliği ve Karbon Ayak İzi Eğitimi

Künye	Açıklama
Hedef kitle	Üniversite öğrencileri ile sanayi kuruluşlarında çalışan teknik ve idari personel
Bu materyalin kapsamı	Sürdürülebilirlik kavramı, çevresel, sosyal ve yönetişim boyutları, ESG yaklaşımı ve kökeni, paydaşlar ve tedarik zinciri, şeffaflık ve hesap verebilirlik, önemlilik kavramları, raporlama çerçevelerine giriş (GRI, ISSB, TSRS, ESRS), Türkiye'deki düzenleyici çerçeve ve bir sanayi kuruluşu için uygulama yol haritası. Standartların madde madde ayrıntısı bu materyalin kapsamı dışındadır.
Bilgi güncelliği	Eylül 2026
İlgili dersler	Ders 2 (iklim değişikliği ve sera etkisi), Ders 3 (küresel mücadele, Paris Anlaşması, net sıfır ve SKA), Ders 5 (Avrupa Yeşil Mutabakatı, sınır ötesi karbon düzenleme mekanizması ve sanayide yeşil dönüşüm)

Öğrenme çıktıları

Bu materyali tamamlayan kişi şunları yapabilir:

- Sürdürülebilirliği bir şirketin değer yaratma biçimi açısından tanımlar.
- Çevresel, sosyal ve yönetişim boyutlarını sanayiden örneklerle açıklar.
- ESG teriminin kökenini ve sürdürülebilirlik, SKA ve BM Global Compact ile ilişkisini anlatır.
- Paydaşları ve tedarik zincirinin sürdürülebilirlikteki rolünü açıklar.
- Şeffaflık ile hesap verebilirliği ayırt eder ve yanıltıcı çevre iddialarının risklerini tanır.
- Etki önemliliği, finansal önemlilik ve çifte önemlilik kavramlarını birbirinden ayırır.
- GRI, ISSB, TSRS ve ESRS çerçevelerinin odağını karşılaştırır.
- Türkiye'de TSRS kapsamını ve güncel düzenlemeleri özetler.
- Bir sanayi kuruluşu için altı adımlık uygulama yol haritası çıkarır.

1. Giriş: Sürdürülebilir bir şirket nasıl olur?

Bir şirketin sürdürülebilir olduğunu söylemek için yalnızca enerji tüketimini azaltması veya atıklarını ayrıştırması yeterli midir? Çalışanların güvenliği, tedarikçilerin çalışma koşulları, yönetim kararlarının şeffaflığı ve şirketin uzun vadeli risklere hazırlanması da sürdürülebilirliğin parçası mıdır?

Bu sorular sürdürülebilirlik ve ESG yaklaşımına götürür. Bu materyalde önce sürdürülebilirliğin ne anlama geldiği açıklanır. Sonra çevresel, sosyal ve yönetişim boyutları ayrı ayrı ele alınır. Ardından ESG yaklaşımının risk, fırsat ve performans değerlendirmesindeki rolü, paydaşlarla ilişkisi, ölçme ve raporlama çerçeveleri ile Türkiye'deki güncel düzenlemeler gösterilir. Son bölümde bir sanayi kuruluşunun işe nereden başlayabileceği açıklanır.

2. Sürdürülebilirlik nedir?

En bilinen tanım, 1987 tarihli Brundtland Raporu'na (*Ortak Geleceğimiz*) dayanır. Buna göre sürdürülebilirlik, bugünün ihtiyaçlarını karşılarken gelecek kuşakların kendi ihtiyaçlarını karşılama kapasitesini zayıflatmamaktır.

İşletmeler için sürdürülebilirlik yalnızca uzun bir zaman ufku düşünmek değildir. Bir şirket üretim yaparken enerji, su, hammadde, emek, finansman, bilgi ve altyapı kullanır. Aynı zamanda emisyon, atık, ürün, hizmet, istihdam, vergi geliri ve toplumsal etki üretir. Bu nedenle bir şirketin sürdürülebilirliği yalnızca kârlılığını korumasına bağlı değildir. Şu konuların birlikte yönetilmesine bağlıdır:

- kaynaklara bağımlılık
- çevresel etkiler
- çalışanlarla ilişki
- tedarik zinciri
- yönetim kalitesi
- değişen koşullara uyum kapasitesi

Kısa vadede maliyeti düşüren bir karar, uzun vadede daha büyük bir risk yaratabilir.

Karar	Kısa vadeli görünüm	Uzun vadeli risk
Bakım harcamalarını ertelemek	Geçici tasarruf	Enerji kaybı, iş kazası, arıza ve üretim kesintisi riskinin artması
En düşük maliyetli tedarikçiyi seçmek	İlk bakışta avantaj	Tedarikçinin çevre mevzuatına uymaması, çalışan haklarını ihlal etmesi veya kritik hammaddede süreklilik sağlayamaması. Sonuçta itibar, hukuk ve tedarik riski doğar.

Sürdürülebilirlik bu nedenle tek bir proje, bağış faaliyeti veya yıllık rapor değildir. Şirketin stratejisine, yatırım kararlarına, operasyonlarına, satın alma süreçlerine ve performans yönetimine yerleşmesi gereken uzun vadeli bir yönetim yaklaşımıdır.

Temel soru şudur: Şirket bugün nasıl değer yaratıyor ve bu değer yaratma biçimi gelecekte de devam edebilir mi?

3. Çevresel boyut

Çevresel sürdürülebilirlik, bir kuruluşun doğal kaynaklarla ilişkisini ve çevre üzerindeki etkilerini yönetmesini ifade eder. Sanayi kuruluşları için şu konuları kapsar:

- enerji tüketimi
- sera gazı emisyonları
- su kullanımı
- hammadde verimliliği
- hava emisyonları
- atıksu ve atıklar
- kimyasal kullanımı
- arazi etkileri ve biyoçeşitlilik

Çevresel sürdürülebilirlik yalnızca mevzuata uyum değildir. Mevzuata uyum temel bir gerekliliktir, ancak sürdürülebilirlik yaklaşımı bunun ötesine geçer. Kuruluşun hangi doğal kaynaklara bağımlı olduğu, bu kaynakların gelecekte erişilebilir olup olmayacağı, çevresel maliyetlerin nasıl değişebileceği ve operasyonların ekosistemler üzerindeki etkileri de değerlendirilir.

Konu	Yalnızca toplam değere bakmak yeterli değildir. Şunlar da sorulur
Su	Su hangi havzadan alınıyor? Bölgede su stresi var mı? Su proses içinde nerede kullanılıyor? Ne kadarı geri kazanılıyor? Deşarj kalitesi nedir?
Enerji	Enerjinin kaynağı nedir? Üretim birimi başına tüketim ne kadardır? Verimsizlik noktaları nerededir? Gelecekteki enerji maliyetleri nasıl olacaktır?

Temel yaklaşım şu sıradadır: önce ölçmek, sonra önemli etkileri belirlemek, hedef koymak, iyileştirme yapmak ve sonuçları izlemek. Enerji verimliliği, su geri kazanımı, malzeme kayıplarının azaltılması, yenilenebilir enerji, düşük emisyonlu prosesler, ürün tasarımının iyileştirilmesi ve döngüsel üretim uygulamaları bu yaklaşımın örnekleridir.

Amaç üretimi durdurmak değildir. Aynı ekonomik çıktıyı daha az kaynak, daha az kayıp ve daha düşük çevresel etkiyle gerçekleştirmektir.

4. Sosyal boyut

Sosyal sürdürülebilirlik, kuruluşun insanlar üzerindeki etkilerini ve insanlarla kurduğu ilişkileri kapsar.

İlk akla gelen alan çalışanlardır. Temel konular şunlardır:

- iş sağlığı ve güvenliği
- adil ücret
- çalışma süreleri
- eğitim ve gelişim fırsatları
- ayrımcılığın önlenmesi
- çalışanların görüşlerini ifade edebilmesi
- kişisel hakların korunması

Sosyal boyut yalnızca doğrudan çalışanlarla sınırlı değildir. Değerlendirme kapsamına şunlar da girebilir:

- tedarikçilerin çalışma koşulları
- taşeronların iş güvenliği uygulamaları
- ürünlerin kullanıcı sağlığı ve güvenliği
- müşteri verilerinin korunması
- yerel toplum üzerindeki etkiler
- şirket faaliyetlerinden etkilenen kırılgan gruplar

Örneğin bir şirket kendi tesisinde yüksek iş güvenliği standartları uygularken kritik bir tedarikçisinde ciddi ihlaller yaşanıyorsa sosyal risk ortadan kalkmış sayılmaz. Benzer biçimde kaliteli bir ürün üretmek yeterli değildir. Ürünün güvenli kullanımı, doğru bilgilendirme, şikâyetlerin ele alınması ve müşteri haklarının korunması da önemlidir.

Sosyal sürdürülebilirlik yardım veya sosyal sorumluluk projesi yapmak anlamına gelmez. Temel faaliyetlerin insan üzerindeki etkisini sistematik biçimde yönetmektir.

İyi sosyal performansın olası sonuçları	Zayıf sosyal uygulamaların olası sonuçları
Çalışan bağlılığı	İş kazaları
İşgücü verimliliği	İşgücü kaybı
Yeteneklerin korunması	Hukuki yaptırımlar
Operasyonel süreklilik	Tedarik kesintileri
Kurumsal itibar	Müşteri güveninin azalması

5. Yönetişim boyutu

Yönetişim, bir kuruluşun nasıl yönetildiğini, kararların kim tarafından ve hangi kurallarla alındığını ve yönetimin nasıl denetlendiğini ifade eder. Sürdürülebilirlik hedeflerinin gerçek sonuçlara dönüşmesi büyük ölçüde yönetişim kalitesine bağlıdır.

Bir şirket çevresel veya sosyal hedefler açıklayabilir. Ancak sorumlular belirlenmemişse, yönetim sonuçları düzenli izlemiyorsa, veriler güvenilir değilse ve başarısızlık halinde düzeltici mekanizma yoksa hedefler uygulamada etkisiz kalır.

Yönetişim boyutu şu konuları kapsar:

- yönetim kurulu gözetimi
- görev ve sorumlulukların açıklığı
- etik kurallar
- çıkar çatışmalarının yönetimi
- iç kontrol
- risk yönetimi
- mevzuata uyum
- yolsuzlukla mücadele
- bilgi güvenliği
- şeffaf raporlama

İyi yönetişimde kararlar yalnızca alınmaz. Kararın gerekçesi, sorumlusu, uygulanma biçimi ve sonucu izlenebilir olur.

> **Örnek: Enerji hedefinin yönetişimi.** Enerji tüketimini azaltma hedefi konulduğunda şunlar belirlenmelidir: hedefin hangi yöneticiye bağlı olduğu, yatırım ihtiyacının nasıl onaylanacağı, performansın hangi göstergeyle ölçüleceği ve sonuçların kime raporlanacağı.

Yönetişim aynı zamanda farklı birimlerin birlikte çalışmasını sağlar. Sürdürülebilirlik yalnızca çevre biriminin görevi değildir. Üretim, satın alma, insan kaynakları, finans, kalite, risk yönetimi ve üst yönetim ortak sorumluluk taşır. Bu nedenle yönetişim, çevresel ve sosyal hedefleri kurumsal karar mekanizmasına bağlayan temel yapıdır.

6. ESG yaklaşımı

ESG, çevresel (*environmental*), sosyal (*social*) ve yönetişim (*governance*) sözcüklerinin İngilizce karşılıklarının baş harflerinden oluşur. Türkçede ÇSY kısaltması da kullanılır.

Terimin kökeni

- Kavramın dayandığı sürdürülebilir kalkınma tanımı 1987 tarihli Brundtland Raporu'na aittir.
- BM Global Compact 2000 yılında başlatılmıştır. Girişim, şirketleri insan hakları, çalışma standartları, çevre ve yolsuzlukla mücadele alanlarındaki ilkelere bağlı kalmaya çağırır.
- ESG ifadesi, 2004 yılında BM Global Compact'ın bir grup finans kuruluşuyla birlikte hazırladığı *Who Cares Wins* raporuyla yaygınlaşmıştır. Rapor, çevresel, sosyal ve yönetişim konularının finans piyasalarında analiz ve yatırım kararlarına sistematik biçimde dahil edilmesini önermiştir.
- 2006'da BM destekli Sorumlu Yatırım İlkeleri (PRI) yatırımcıların ESG konularını yatırım kararlarına katmasını bir ilkeler çerçevesine bağlamıştır.
- 2015'te BM üye devletleri 17 **Sürdürülebilir Kalkınma Amacı**nı (SKA) kabul etmiştir.

ESG, sürdürülebilirlik ve SKA ilişkisi

Kavram	Niteliği	Kim kullanır
Sürdürülebilirlik	Geniş ve değer temelli yönetim yaklaşımı	Tüm kuruluşlar ve kamu politikası
ESG	Çevresel, sosyal ve yönetişim konularını sistematik ele almayı sağlayan pratik çerçeve	Şirketler, yatırımcılar, finans kuruluşları, raporlama standartları
SKA	Devletlerin 2030 için ortak küresel hedef seti (17 amaç)	Hükümetler. Şirketler katkılarını kendi faaliyetleri üzerinden ilişkilendirir.
BM Global Compact	Şirketlere yönelik gönüllü ilkeler girişimi	Şirketler

ESG, sürdürülebilirliğin bütün anlamını tek başına karşılamaz. Ancak çevresel, sosyal ve yönetişim konularının şirket kararlarında sistematik ele alınmasını sağlar. Bir şirket SKA ile ilişkili katkısını ESG konuları ve göstergeleri üzerinden ölçüp açıklayabilir.

ESG neden bir etiket değildir?

ESG yaklaşımının amacı bir şirkete iyi veya kötü etiketi vermek değildir. Temel amaç, şirketin uzun vadeli değer yaratma kapasitesini etkileyebilecek çevresel, sosyal ve yönetişimle ilişkili riskleri, fırsatları, etkileri ve performansı görünür hale getirmektir.

Boyut	Örnek konular	Risk ya da fırsat bağlantısı
Çevresel	Enerji, emisyon, su, atık, kaynak kullanımı, iklim riskleri	Yüksek enerji tüketimi çevresel bir etkidir. Artan enerji fiyatları ve karbon maliyetleri nedeniyle finansal risk de yaratır. Enerji verimliliği yatırımı ise maliyeti azaltan ve rekabet gücünü artıran bir fırsata dönüşebilir.
Sosyal	Çalışan sağlığı ve güvenliği, insan hakları, işgücü uygulamaları, ürün güvenliği, tedarik zinciri koşulları	İş kazası riski sosyal bir konudur. Üretim kesintisi, tazminat, çalışan kaybı ve itibar etkisi yoluyla ekonomik sonuç doğurur.
Yönetişim	Yönetim gözetimi, etik, iç kontrol, risk yönetimi, veri kalitesi, şeffaflık	Yetersiz iç kontrol bir yönetişim sorunudur. Yanlış veri, mevzuat ihlali, hatalı raporlama veya yatırım kararlarının kalitesinin düşmesi gibi sonuçlar doğurur.

Bu nedenle ESG konuları işletmenin dışındaki ayrı bir gündem değildir. Risk yönetimi, yatırım, finansman, satın alma, insan kaynakları ve operasyon kararlarıyla bağlantılıdır.

ESG değerlendirmesi sektöre ve şirkete göre değişir. Bir tekstil firması için su kullanımı ve tedarikçi çalışma koşulları önemli olabilir. Bir metal üreticisi için enerji yoğunluğu, proses emisyonları ve iş güvenliği daha öncelikli olabilir. Her şirket için aynı ESG konu listesi ve aynı önem sırası geçerli değildir.

7. Paydaşlar ve tedarik zinciri

Bir şirket faaliyetlerini tek başına yürütmez. Çalışanlar, müşteriler, tedarikçiler, yatırımcılar, finans kuruluşları, kamu kurumları, yerel toplumlar ve iş ortakları şirketin **paydaşlarıdır**. Beklentileri aynı olmayabilir.

Paydaş	Öne çıkan beklenti
Çalışanlar	Güvenli ve adil çalışma koşulları
Müşteriler	Kaliteli ve güvenilir ürünler
Finans kuruluşları	Risklerin doğru yönetilmesi
Kamu kurumları	Mevzuata uyum

Sürdürülebilirlik yaklaşımı bütün talepleri koşulsuz kabul etmek anlamına gelmez. Şirketin faaliyetlerinden kimlerin etkilendiğini, kimlerin şirketi etkileyebildiğini ve hangi konuların kararlar açısından önemli olduğunu sistematik biçimde anlamayı gerektirir.

Tedarik zinciri

Bir ürünün çevresel ve sosyal etkilerinin önemli bölümü şirketin kendi tesisinin dışında ortaya çıkabilir. Bu etkiler hammadde üretiminde, taşımacılıkta, ambalajda, dış hizmetlerde ve ürünün kullanım ve yaşam sonu aşamalarında doğar.

Firmalar tedarik zinciri performansını şu araçlarla etkileyebilir:

- tedarikçi seçimi
- sözleşme koşulları
- veri talebi
- denetim
- kapasite geliştirme
- uzun vadeli iş birliği

> **Dikkat: Yalnızca yük aktarmak yeterli değildir.** Küçük tedarikçilere yalnızca ek yükümlülük aktarmak etkili olmaz. Daha etkili yaklaşım şu unsurlardan oluşur: açık beklentiler, uygulanabilir veri talepleri, makul geçiş süreleri ve gerektiğinde teknik destek.

8. İtibar, şeffaflık ve hesap verebilirlik

Sürdürülebilirlik çalışmaları kurumsal itibarla yakından ilişkilidir. Ancak itibar yalnızca olumlu mesaj yayımlamakla oluşmaz. Güven, şirketin söylediği ile yaptığı arasındaki tutarlılığa bağlıdır.

- **Şeffaflık**, kuruluşun hedeflerini, yöntemlerini, performansını ve karşılaştığı sınırlamaları anlaşılır biçimde açıklamasıdır.
- **Hesap verebilirlik**, açıklanan hedefler ve alınan kararlar için sorumluluk üstlenilmesini, sonuçların izlenmesini ve gerektiğinde düzeltici adımlar atılmasını gerektirir.

Şirket yalnızca başarılı sonuçları açıklayıp başarısız olduğu alanları saklarsa güvenilirlik zayıflar. Yöntemi açıklanmayan büyük iddialar da doğrulanabilir kanıt bulunmadığında itibar riski yaratır.

> **Dikkat: Yanıltıcı çevre iddiaları.** *Çevre dostu*, *karbon nötr* veya *sürdürülebilir ürün* gibi ifadeler kapsam, dönem, yöntem ve dayanak belirtilmeden kullanıldığında yanıltıcıdır.

Güncel durum (Eylül 2026). AB'de tüketicilere yönelik Directive (EU) 2024/825 (*Empowering Consumers for the Green Transition*), genel ve kanıtsız çevre iddialarını sınırlar. Üye devletlerin kurallarını uygulamaya başlaması 27 Eylül 2026 olarak belirlenmiştir. AB pazarına ürün satan Türk üreticiler açısından ürün üzerindeki ve pazarlamadaki çevre ifadelerinin belgelenebilir olması giderek daha önemlidir. Ayrıntılar ve ulusal uygulamalar ilgili resmî kaynaktan kontrol edilmelidir.

Sürdürülebilirlik iletişimi ölçülebilir verilere, açık sınırlara ve izlenebilir kanıtlara dayanmalıdır. Şeffaflık kusursuz görünmek değildir. Şirketin nerede olduğunu, neyi başardığını, hangi sorunların sürdüğünü ve nasıl ilerlemeyi planladığını dürüstçe göstermektir.

9. Ölçme, göstergeler ve önemlilik

Ölçülmeyen bir konunun başlangıç düzeyi bilinemez, hedefi izlenemez ve iyileştirmenin gerçek olup olmadığı değerlendirilemez. Ancak çok sayıda veri toplamak tek başına iyi yönetim anlamına gelmez. Önce hangi konuların şirket ve paydaşlar için önemli olduğu belirlenmelidir. Bu sürece **önemlilik değerlendirmesi** denir. Önemlilik sektöre, coğrafyaya, iş modeline, değer zincirine, mevzuata, paydaş etkilerine ve şirketin risk profiline göre değişir.

Üç önemlilik bakışı

Kavram	Sorduğu soru	Kimin bakışı	Kullanıldığı çerçeve
Etki	Şirket ekonomi, çevre ve insanlar üzerinde önemli bir etki yaratıyor	Şirketin paydaşları ve toplum	GRI (GRI 3: Önemli

önemliliği	mu?		Konular 2021)
Finansal önemlilik	Bir konu şirketin nakit akışını, finansmana erişimini veya sermaye maliyetini makul ölçüde etkileyebilir mi?	Yatırımcılar, borç verenler ve diğer kredi verenler	ISSB (IFRS S1, S2) ve TSRS
Çifte önemlilik	Her iki bakış birlikte uygulanır. Konu, etki önemliliği ya da finansal önemlilik ölçütlerinden birini geçiyorsa önemlidir.	Hem toplum hem yatırımcılar	AB ESRS ve CSRD

Bu iki bakış birbirini dışlamaz. Bir konunun finansal önemliliği ile etki önemliliği zamanla birbirine dönüşebilir. Etki önemliliğinde bugünkü etkiler, finansal önemlilikte gelecekteki finansal sonuçlar öne çıkar.

Göstergeler ve veri

- Göstergeler açık tanımlı olmalıdır. Toplam enerji tüketiminin yanında üretim birimi başına enerji tüketimi de izlenebilir. İş güvenliğinde yalnızca olay sayısı değil, çalışma saatiyle ilişkilendirilmiş oranlar ve olayların niteliği değerlendirilebilir.
- Verinin kaynağı, sorumlusu, hesaplama yöntemi, birimi ve kontrol süreci tanımlanmalıdır.

Performans yönetimi döngüsü

1. Mevcut durumu ölçmek
2. Önemli konuları belirlemek
3. Hedef koymak
4. Sorumluluk atamak
5. Uygulama yapmak
6. Sonuçları izlemek
7. Gerektiğinde yaklaşımı düzeltmek

Bu döngü sürdürülebilirliği niyet beyanından yönetilebilir bir performans alanına dönüştürür.

10. Raporlama çerçevelerine giriş: GRI, ISSB, TSRS ve ESRS

Kuruluşlar sürdürülebilirlik bilgilerini farklı çerçevelerle açıklar. Bu materyalde standartların madde madde ayrıntısına girilmez, yalnızca temel yapı ve güncel durum verilir.

GRI Standartları

GRI (*Global Reporting Initiative*), kuruluşların ekonomi, çevre ve insanlar üzerindeki etkileri hakkında bilgi açıklamasına yönelik yaygın bir çerçevedir. Paydaşların şirket faaliyetlerinden nasıl etkilendiğine güçlü biçimde odaklanır. Standartlar üç gruptan oluşur.

Grup	İçerik
Evrensel Standartlar	GRI 1 (Temel İlkeler), GRI 2 (Genel Açıklamalar), GRI 3 (Önemli Konular). Ekim 2021'de yayımlanmış, 1 Ocak 2023'ten itibaren uygulanmaktadır.
Sektör Standartları	Sektöre özgü etkileri kapsar. Sanayiyi ilgilendiren örnekler arasında kömür ve madencilik gibi sektörler vardır. Hangi sektör standardının uygulanacağı GRI sayfasından kontrol edilmelidir.
Konu Standartları	Belirli bir konuyla ilgili açıklamaları içerir. Örneğin GRI 101 (Biyoçeşitlilik), GRI 102 (İklim Değişikliği), GRI 103 (Enerji).

> **Güncel durum (Eylül 2026): GRI konu standartları.**
>
> - **GRI 101: Biyoçeşitlilik 2024** 1 Ocak 2026'da yürürlüğe girmiştir ve GRI 304'ün (2016) yerini almaktadır.
> - **GRI 102: İklim Değişikliği 2025** ve **GRI 103: Enerji 2025** 2025'te yayımlanmıştır ve 1 Ocak 2027'den itibaren yürürlüğe girecektir.
> - GRI 102, GRI 305'in (Emisyonlar, 305-1 ile 305-5 açıklamaları) ve GRI 201-2'nin yerini alır. On açıklaması arasında iklim değişikliğini azaltım geçiş planı, uyum planı, adil geçiş, sera gazı azaltım hedefleri, Kapsam 1, 2 ve 3 emisyonları, emisyon yoğunluğu, uzaklaştırmalar ve karbon kredileri yer alır.
> - GRI 103, GRI 302'nin (Enerji 2016) yerini alır. Enerji politikası, tüketim, yoğunluk ve azaltım önlemlerini kapsar.
> - GRI, GRI 102 ile IFRS S2 arasında Kapsam 1, 2 ve 3 sera gazı emisyonları bakımından eşdeğerlik sağlandığını belirtmektedir. Bu nedenle iki çerçeveyi birlikte kullanan kuruluşlar benzer emisyon verisini iki raporda da kullanabilir.

ISSB ve IFRS S1, S2

ISSB (*International Sustainability Standards Board*), IFRS Vakfı bünyesinde çalışan ve küresel sürdürülebilirlik açıklama standartlarını belirleyen kuruldur. **IFRS S1** (sürdürülebilirlikle ilgili finansal bilgilerin açıklanmasına ilişkin genel gereklilikler) ve **IFRS S2** (iklimle ilgili açıklamalar) Haziran 2023'te yayımlanmıştır. Odakları, sürdürülebilirlik ve iklim ile ilişkili risk ve fırsatların şirketin finansal beklentilerini nasıl etkileyebileceğidir. Bu bilgi öncelikle yatırımcılar ve kredi verenler için hazırlanır.

> **Güncel durum (Eylül 2026): ISSB.**
>
> - ISSB, Aralık 2025'te IFRS S2'de sera gazı emisyonu açıklamalarını kolaylaştıran sınırlı değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklikler 1 Ocak 2027 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilir.
> - ISSB'nin Şubat 2026 tarihli güncellemesine göre yaklaşık 39 yargı bölgesi ISSB standartlarını kullanmakta veya uygulamaya almaktadır. Sayı değişebilir.
> - ISSB çalışma planında insan sermayesi ve doğa ile ilgili riskler ve fırsatlar üzerine araştırmalar vardır.

TSRS: Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları

TSRS, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan **TSRS 1** (sürdürülebilirlikle ilgili finansal bilgilerin açıklanmasına ilişkin genel gereklilikler) ve **TSRS 2** (iklimle ilgili açıklamalar) standartlarından oluşur. KGK, bu standartları IFRS S1 ve IFRS S2'nin Türkçe karşılığı olarak belirlemiştir. Dolayısıyla TSRS finansal önemlilik bakışını esas alır. Standartların uygulama kapsamı ayrı bir Kurul Kararıyla belirlenir.

ESRS ve CSRD

CSRD (Kurumsal Sürdürülebilirlik Raporlama Direktifi), AB'de şirketlerin sürdürülebilirlik raporlamasını düzenler. Raporlama **ESRS** (Avrupa Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları) ile yapılır ve çifte önemlilik esastır. Sanayi firmaları AB'deki müşterilerinin raporlaması nedeniyle ESRS talepleriyle dolaylı olarak karşılaşabilir. Ayrıntısı 11. bölümde verilmiştir.

Çerçevelerin karşılaştırması

	GRI	ISSB (IFRS S1, S2) ve TSRS	ESRS (CSRD)
Ana odak	Kuruluşun ekonomi, çevre ve insanlar üzerindeki etkisi	Sürdürülebilirlik ve iklimle ilişkili risk ve fırsatların finansal etkisi	Hem etki hem finansal bakış
Önemlilik	Etki önemliliği	Finansal önemlilik	Çifte önemlilik
Ana kullanıcı	Geniş paydaş kitlesi	Yatırımcılar ve kredi verenler	Yatırımcılar ve diğer paydaşlar
Bağlayıcılık	Gönüllü (yasal bağlayıcılığı başka düzenlemeler sağlayabilir)	Yargı bölgesinin kararına bağlı. Türkiye'de TSRS belirli kuruluşlar için zorunludur.	AB'de CSRD kapsamındaki şirketler için zorunlu

Bu çerçeveler birbirinin aynısı değildir. Ancak hepsi için güvenilir veri üretmek, önemli konuları belirlemek, yönetişimi açıklamak ve performansı izlenebilir biçimde sunmak gerekir. Raporlama, yapılan faaliyetleri sonradan anlatan bir iletişim çalışması olmamalıdır. Strateji, risk yönetimi, hedefler, göstergeler ve iç kontrol süreçleriyle bağlantılı olmalıdır. İyi rapor, iyi yönetimin yerine geçmez. Fakat iyi yönetimin nasıl işlediğini ve hangi sonuçları ürettiğini görünür hale getirir.

11. Türkiye'deki ve AB'deki düzenleyici çerçeve

TSRS kapsamı

- **Yayım:** KGK, TSRS 1 ve TSRS 2'yi ve uygulama kapsamına ilişkin Kurul Kararını 29 Aralık 2023 tarihli ve 32414 sayılı (1. mükerrer) Resmî Gazete'de yayımlamıştır.
- **Başlangıç:** Zorunlu raporlama 1 Ocak 2024 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu dönem ilk kez 2024 faaliyet yılı raporlarını kapsar.
- **Kimler:** Kapsam iki koşula göre belirlenir. Birincisi kuruluş türüdür. Kararda sayılan türler arasında Borsa İstanbul'da işlem gören şirketler, bankalar, sigorta ve emeklilik şirketleri ve belirli sermaye piyasası kuruluşları vardır. Borsa İstanbul Yakın İzleme Pazarı ve Girişim Sermayesi Pazarı'nda işlem gören kuruluşlar ve halka arz edilmeksizin

sermaye piyasası aracı ihraç eden anonim şirketler kapsam dışında bırakılmıştır. İkincisi büyüklüktür. Bankalar dışındaki kuruluşların son iki ardışık raporlama döneminde üç ölçütten en az ikisini aşması gerekir.
- **Yeni eşik değerler:** KGK, 13 Ocak 2026 tarihli Kurul Kararıyla (16 Ocak 2026 tarihli ve 33139 sayılı Resmî Gazete) eşikleri artırmıştır. Bu eşikler 1 Ocak 2025 ve sonrasında başlayan dönemlere uygulanır.

Ölçüt	Önceki eşik	Güncel eşik (1 Ocak 2025 sonrası dönemler)
Aktif toplamı	500 milyon TL	1 milyar TL
Yıllık net satış hasılatı	1 milyar TL	2 milyar TL
Çalışan sayısı	250	500

- **Kademeli geçiş:** İlk dönemlerde Kapsam 3 emisyonlarının raporlanması için geçiş kolaylığı tanınmıştır. Aralık 2024 tarihli bir Kurul Kararıyla, belirli küçük finans kuruluşlarına Kapsam 3 açıklamasını erteleme kolaylığı tanınmıştır.
- **Güvence:** Zorunlu sürdürülebilirlik raporları için bağımsız güvence denetimi gerekir. Güvence, KGK tarafından yetkilendirilmiş denetim kuruluşlarınca yapılır. Uygulamada Sera Gazı Beyanlarına İlişkin Güvence Denetimleri (GDS 3410) ve ilgili güvence standartları kullanılmaktadır. KGK, Sürdürülebilirlik Güvence Denetimi Standardı (SGDS) 5000'in taslağını kamuoyu görüşüne açmıştır. Nihai yürürlük tarihi için KGK duyuruları izlenmelidir.
- **TSRS 2 değişikliği:** KGK, ISSB'nin Aralık 2025 tarihli IFRS S2 değişikliklerine paralel olarak TSRS 2'de sera gazı emisyonlarının açıklanmasına ilişkin değişiklikleri 28 Temmuz 2026 tarihli ve 33323 sayılı Resmî Gazete'de yayımlamıştır. Değişiklikler 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilir.

> **Sanayi firması için ne anlama gelir?** Borsada işlem görmeyen ve yukarıdaki türlerden birine girmeyen bir sanayi firması doğrudan TSRS zorunluluğu altında olmayabilir. Ancak kapsamdaki bir bankadan kredi alması, kapsamdaki bir şirkete tedarikçi olması veya AB'deki bir müşteriye satış yapması nedeniyle emisyon, enerji ve sosyal veri taleplerine yine de muhatap olabilir. Kapsam durumu her yıl Kurul Kararı ve eşik değerlere göre kontrol edilmelidir.

SPK Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi

Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), 2020'de Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) kapsamında **Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi**ni yürürlüğe koymuştur. Borsa İstanbul'da işlem gören şirketler bu ilkelere *uy ya da açıkla* esasıyla uymakla yükümlüdür. İlkeler genel ilkeler, çevresel ilkeler, sosyal ilkeler ve kurumsal yönetim ilkeleri olmak üzere dört bölümden oluşur. Uyum durumu faaliyet raporu ve ilgili uyum raporlarıyla açıklanır. SPK, TSRS raporlarının bu çerçeveyle uyumlu olmasını beklemektedir.

İklim Kanunu

7552 sayılı İklim Kanunu 9 Temmuz 2025 tarihli ve 32951 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmıştır. Kanun, ulusal bir emisyon ticaret sistemi çerçevesi kurar ve sera gazı emisyonlarının izlenmesi ile raporlanmasına ilişkin yükümlülükler getirir. Uygulama ayrıntıları ikincil mevzuatla belirlenir.

AB: CSRD, ESRS ve Omnibus

AB, 2025 ve 2026'da sürdürülebilirlik raporlama yükümlülüklerini sadeleştirmiştir. Bu değişiklikler Türkiye'de AB pazarına satış yapan ve AB'deki büyük şirketlere tedarik sağlayan sanayi firmalarını dolaylı etkiler.

Gelişme	Durum (Eylül 2026)
Stop-the-clock Direktifi	2025'te CSRD kapsamına sonradan girecek şirketlerin raporlamasını ertelemiştir.
Omnibus I Direktifi	Directive (EU) 2026/470, 26 Şubat 2026'da AB Resmî Gazetesi'nde yayımlanmış ve 18 Mart 2026'da yürürlüğe girmiştir.
CSRD kapsamı	AB şirketleri için 1.000'den fazla çalışan ve 450 milyon avro net ciro birlikte aranır. AB dışı gruplar için AB'deki cirosu 450 milyon avro ve AB'deki iştirak ya da şubenin cirosu 200 milyon avrodur.
Değer zinciri sınırı	Raporlayan şirketler, ortalama 1.000'den az çalışanı olan firmalardan gönüllü standardın (VSME) ötesinde bilgi isteyemez.
Güvence	Sınırlı güvence korunmuştur.

CSDDD	AB şirketleri için 5.000'den fazla çalışan ve 1,5 milyar avro net ciro aranır. Uyum tarihi 26 Temmuz 2029'dur. İklim geçiş planı zorunluluğu kaldırılmıştır.
Revize ESRS	Komisyon 3 Temmuz 2026'da revize ESRS'yi kabul etmiştir. Delegated Regulation (EU) 2026/1563 olarak 21 Eylül 2026'da AB Resmî Gazetesi'nde yayımlanmıştır. Zorunlu veri noktalarında %60'tan fazla, toplam veri noktalarında %70'ten fazla azalma sağlanmıştır. Çifte önemlilik korunmuştur. 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan mali yıllarda zorunludur. 2026 mali yılı için erken uygulama ve geçiş seçenekleri vardır.
Gönüllü standart	Delegated Regulation (EU) 2026/1560 ile 21 Eylül 2026'da yayımlanmıştır. Kapsam dışındaki küçük firmalar için gönüllü kullanım sunar.

> **Dikkat: Kapsamın daralması talebin bitmesi anlamına gelmez.** Eşiklerin yükselmesi doğrudan kapsamdaki şirket sayısını azaltmıştır. Ancak bankalar, büyük alıcılar ve ihracat pazarları emisyon, enerji ve sosyal veri istemeyi sürdürmektedir. Gönüllü standartlar (VSME) bu taleplere yapılandırılmış yanıt vermek için kullanılabilir. Takvimler değişebilir, resmî kaynak kontrol edilmelidir.

12. Sanayi firması için uygulama yol haritası

Bir sanayi kuruluşu sürdürülebilirlik ve ESG çalışmalarına başlarken ilk adım uzun bir rapor yazmak olmamalıdır.

Adım	Yapılacak iş	Çıktı
1. Sorumluluk	Yönetim sorumlusunu ve çalışma ekibini belirlemek	Görev tanımı, ekip listesi
2. Konu havuzu	Faaliyetler, tesisler, ürünler, çalışanlar ve değer zincirine göre çevresel, sosyal ve yönetişim konu havuzunu oluşturmak	Konu listesi
3. Önceliklendirme	Konuları etkiler, riskler, fırsatlar ve paydaş beklentileri açısından sıralamak	Önemlilik matrisi ve gerekçesi
4. Veri ve göstergeler	Önemli alanlar için güvenilir veri kaynaklarını, sorumluları ve göstergeleri belirlemek	Gösterge tanımları, veri sahipleri, kontrol süreci
5. Hedef ve plan	Ölçülebilir hedefler ve uygulanabilir iyileştirme planları oluşturmak	Hedef tablosu, yatırım planı
6. İzleme ve raporlama	Sonuçları düzenli izlemek, yönetim düzeyinde değerlendirmek ve uygun çerçeveyle şeffaf biçimde açıklamak	Dönemsel izleme raporu, sürdürülebilirlik raporu

Küçük ve orta ölçekli firmaların her konuyu aynı anda çözmesi beklenmemelidir. En önemli ve yönetilebilir alanlardan başlamak, veri kalitesini zaman içinde geliştirmek ve hedefleri işletme planlarıyla uyumlu hale getirmek daha sağlıklı bir yaklaşımdır. Sürdürülebilirlik bir defalık proje değil, sürekli öğrenme ve iyileştirme sürecidir.

> **Sık yapılan hatalar**
>
> - Önemlilik değerlendirmesi yapmadan çok sayıda gösterge toplamak.
> - Hedefi koyup sorumlu ve bütçe atamamak.
> - Sürdürülebilirliği yalnızca çevre biriminin işi saymak.
> - Raporu yönetimden ayrı bir iletişim çalışması olarak hazırlamak.
> - Tedarikçilere makul süre ve destek vermeden veri talep etmek.
> - Kapsam ve yöntem belirtmeden genel çevre iddiaları kullanmak.

Özet

- Sürdürülebilirlik, şirketin bugünkü değer yaratma biçiminin çevresel, sosyal ve yönetişim koşulları içinde gelecekte de sürebilmesini ele alır.
- Çevresel boyut doğal kaynaklar ve ekosistemler üzerindeki etkileri, sosyal boyut çalışanlar, tedarikçiler, müşteriler ve toplum üzerindeki etkileri, yönetişim ise karar, gözetim, kontrol ve hesap verebilirlik yapısını kapsar.
- ESG terimi 2004'teki *Who Cares Wins* raporuyla yaygınlaşmıştır. ESG, bu konuların riskler, fırsatlar, etkiler ve performansla bağlantılı olarak ele alınmasını sağlayan çerçevedir. SKA devletlerin ortak hedefidir, BM Global Compact ise şirketlere yönelik ilkeler girişimidir.
- Şeffaflık ve hesap verebilirlik güvenin temelidir. Kapsamı belirsiz çevre iddiaları risk yaratır.
- Önemlilik üç bakışla ele alınır: etki önemliliği (GRI), finansal önemlilik (ISSB ve TSRS) ve çifte önemlilik (ESRS).

- Ölçme, önemlilik, hedef koyma ve izleme olmadan sürdürülebilirlik yönetilemez. Raporlama güvenilir veri ve kurumsal süreçlere dayanmalıdır.
- Türkiye'de TSRS, 1 Ocak 2024 sonrası dönemler için kapsamdaki kuruluşlara zorunludur. Eşikler Ocak 2026'da yükseltilmiştir. TSRS 2 değişiklikleri 1 Ocak 2027'den itibaren geçerlidir.
- AB Omnibus düzenlemesi CSRD ve CSDDD kapsamını daraltmış, ESRS sadeleştirilmiştir. Türk sanayi firmaları değer zinciri talepleriyle dolaylı etkilenmeye devam eder.
- Sanayi kuruluşu için ilk adım rapor yazmak değil, sorumluluk ve ekip belirlemektir.

Bilgi kontrolü (cevaplarıyla)

1. Sürdürülebilirliğin üç temel boyutu nelerdir? Cevap: Çevresel, sosyal ve yönetişim.

2. ESG neden yalnızca bir raporlama veya iletişim konusu değildir? Cevap: ESG konuları şirketin risk yönetimi, yatırım, finansman, satın alma, insan kaynakları ve operasyon kararlarıyla bağlantılıdır. Risk, fırsat, etki ve performansı görünür kılar.

3. Bir sanayi firması sürdürülebilirlik çalışmalarına hangi ilk adımla başlamalıdır? Cevap: Yönetim sorumluluğunu ve çalışma ekibini belirleyerek. İlk adım uzun bir rapor yazmak değildir.

4. Doğru ya da yanlış: SKA ile ESG aynı kavramdır. Cevap: Yanlış. SKA, devletlerin 2030 için ortak küresel hedef setidir (17 amaç). ESG ise şirket kararlarında çevresel, sosyal ve yönetişim konularını sistematik ele almayı sağlayan çerçevedir.

5. ESG ifadesi hangi belgeyle yaygınlaşmıştır? Cevap: BM Global Compact'ın bir grup finans kuruluşuyla birlikte hazırladığı, 2004 tarihli *Who Cares Wins* raporuyla.

6. Etki önemliliği ile finansal önemlilik arasındaki fark nedir? Cevap: Etki önemliliği şirketin ekonomi, çevre ve insanlar üzerindeki etkisine bakar (GRI). Finansal önemlilik sürdürülebilirlik konularının şirketin finansal beklentilerine etkisine bakar (ISSB, TSRS). Çifte önemlilik ikisini birlikte uygular (ESRS).

7. TSRS 1 ve TSRS 2 hangi uluslararası standartlara karşılık gelir ve hangi kurum yayımlamıştır? Cevap: IFRS S1 ve IFRS S2'ye. KGK yayımlamıştır.

8. Kapsamdaki bir şirketin TSRS zorunluluğuna girmesi için büyüklük koşulu nedir? (Bankalar hariç, Ocak 2026 eşikleri) Cevap: Aktif toplamı 1 milyar TL, yıllık net satış hasılatı 2 milyar TL ve çalışan sayısı 500 ölçütlerinden en az ikisinin iki ardışık dönemde aşılması.

9. Doğrudan kapsamda olmayan bir sanayi firması neden AB sürdürülebilirlik düzenlemelerinden etkilenebilir? Cevap: AB'deki büyük müşteriler ve bankalar raporlamaları için değer zincirinden veri ister. Omnibus ile CSRD kapsamı daralmış ve 1.000'den az çalışanı olan firmalardan istenebilecek bilgi sınırlanmıştır. Yine de talepler sürer.

10. Karbon nötr ifadesini kullanmadan önce hangi bilgiler belirtilmelidir? Cevap: Kapsam, dönem, yöntem ve dayanak. Kanıt ve sınır belirtilmeyen iddialar yanıltıcı olabilir.

Anahtar kavramlar sözlüğü (TR – EN)

Türkçe	English
sürdürülebilirlik	sustainability
çevresel, sosyal ve yönetişim (ÇSY, ESG)	environmental, social and governance (ESG)
yönetişim	governance
paydaş	stakeholder
tedarik zinciri	supply chain
şeffaflık	transparency
hesap verebilirlik	accountability
önemlilik	materiality
etki önemliliği	impact materiality
finansal önemlilik	financial materiality
çifte önemlilik	double materiality
sürdürülebilir kalkınma amaçları (SKA)	Sustainable Development Goals (SDGs)

BM Global Compact	UN Global Compact
Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS)	Turkish Sustainability Reporting Standards (TSRS)
Kamu Gözetimi Kurumu (KGK)	Public Oversight Authority (KGK)
Avrupa Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (ESRS)	European Sustainability Reporting Standards (ESRS)
Kurumsal Sürdürülebilirlik Raporlama Direktifi (CSRD)	Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)
bağımsız güvence	independent assurance
yeşil badana	greenwashing
önemlilik değerlendirmesi	materiality assessment

Kaynaklar ve güncellik notu

- GRI, *GRI Standards*, Evrensel Standartlar (GRI 1, GRI 2, GRI 3), 2021. https://www.globalreporting.org/standards/
- GRI, *GRI 101: Biodiversity 2024*, *GRI 102: Climate Change 2025* ve *GRI 103: Energy 2025*. https://www.globalreporting.org/standards/
- IFRS Foundation, *IFRS S1 General Requirements for Disclosure of Sustainability-related Financial Information* ve *IFRS S2 Climate-related Disclosures*, Haziran 2023. https://www.ifrs.org/issued-standards/ifrs-sustainability-standards-navigator/
- IFRS Foundation, *Amendments to Greenhouse Gas Emissions Disclosures (Amendments to IFRS S2)*, Aralık 2025. https://www.ifrs.org/projects/completed-projects/2025/amendments-to-disclosure-of-greenhouse-gas-emissions-s2/
- KGK, Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS 1 ve TSRS 2) ve uygulama kapsamı Kurul Kararı, Resmî Gazete, 29 Aralık 2023, sayı 32414 (1. mükerrer). https://www.kgk.gov.tr/surdurulebilirlik
- KGK, TSRS uygulama kapsamının belirlenmesinde esas alınan ölçütlere ilişkin eşik değerlerin yeniden belirlenmesi Kurul Kararı, 13 Ocak 2026, Resmî Gazete, 16 Ocak 2026, sayı 33139.
- KGK, *TSRS 2'de Yapılan Değişiklikler: Sera Gazı Emisyonlarının Açıklanmasına İlişkin Değişiklikler*, Kurul Kararı 22 Temmuz 2026, Resmî Gazete 28 Temmuz 2026, sayı 33323.
- SPK, *Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)* ve *Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi*, 2020. https://spk.gov.tr
- T.C. Resmî Gazete, 7552 sayılı *İklim Kanunu*, 9 Temmuz 2025, sayı 32951.
- Avrupa Birliği, Directive (EU) 2026/470 (Omnibus I), AB Resmî Gazetesi, 26 Şubat 2026.
- Avrupa Komisyonu, Delegated Regulation (EU) 2026/1563 (revize ESRS) ve Delegated Regulation (EU) 2026/1560 (gönüllü standart), AB Resmî Gazetesi, 21 Eylül 2026. https://www.efrag.org
- Avrupa Birliği, Directive (EU) 2024/825 (*Empowering Consumers for the Green Transition*).
- BM Global Compact, *Who Cares Wins: Connecting Financial Markets to a Changing World*, 2004. https://www.unglobalcompact.org
- Dünya Çevre ve Kalkınma Komisyonu, *Our Common Future* (Brundtland Raporu), 1987.
- BM, *Transforming our World: the 2030 Agenda for Sustainable Development*, 2015.

Güncellik notu: Bu materyaldeki mevzuat ve standart bilgileri Eylül 2026 itibarıyla erişilebilen kaynaklara dayanır. Yürürlük tarihleri, eşik değerler ve uygulama takvimleri değişebilir. Kullanmadan önce ilgili kurumun (GRI, IFRS Vakfı, KGK, SPK, Avrupa Komisyonu) son yayını kontrol edilmelidir.

ENGLISH VERSION

LESSON 4: Sustainability and the ESG Approach

Ders 4: Sürdürülebilirlik ve ESG Yaklaşımı

Program: Sanayide Sürdürülebilirlik, İklim Değişikliği ve Karbon Ayak İzi Eğitimi

Profile	Description
Target audience	University students and technical and administrative staff of industrial organizations
Scope of this material	The concept of sustainability, the environmental, social and governance dimensions, the ESG approach and its origin, stakeholders and the supply chain, transparency and accountability, materiality concepts, an introduction to reporting frameworks (GRI, ISSB, TSRS, ESRS), the regulatory framework in Türkiye and an implementation roadmap for an industrial organization. A clause-by-clause treatment of the standards is outside the scope of this material.
Currency of information	September 2026
Related lessons	Lesson 2 (climate change and the greenhouse effect), Lesson 3 (global response, Paris Agreement, net zero and SDGs), Lesson 5 (European Green Deal, Carbon Border Adjustment Mechanism and green transformation in industry)

Learning outcomes

After completing this material, the learner can:

- Define sustainability in terms of how a company creates value.
- Explain the environmental, social and governance dimensions with industrial examples.
- Describe the origin of the term ESG and its relationship with sustainability, the SDGs and the UN Global Compact.
- Explain the role of stakeholders and the supply chain in sustainability.
- Distinguish transparency from accountability and recognize the risks of misleading environmental claims.
- Distinguish impact materiality, financial materiality and double materiality.
- Compare the focus of the GRI, ISSB, TSRS and ESRS frameworks.
- Summarize the TSRS scope and current regulations in Türkiye.
- Outline a six-step implementation roadmap for an industrial organization.

1. Introduction: What makes a company sustainable?

Is it enough for a company to reduce its energy consumption or separate its waste in order to call itself sustainable? Are employee safety, suppliers' working conditions, the transparency of management decisions and preparing for long-term risks also part of sustainability?

These questions lead to sustainability and the ESG approach. This material first explains what sustainability means. It then covers the environmental, social and governance dimensions one by one. Next it shows the role of ESG in assessing risks, opportunities and performance, its relationship with stakeholders, measurement and reporting frameworks, and current regulations in Türkiye. The last section explains where an industrial organization can start.

2. What is sustainability?

The best-known definition comes from the 1987 Brundtland Report (*Our Common Future*). According to it, sustainability means meeting the needs of the present without weakening the ability of future generations to meet their own needs.

For businesses, sustainability is not only about thinking in the long term. While producing, a company uses energy, water, raw materials, labor, finance, information and infrastructure. At the same time it generates emissions, waste, products, services, employment, tax revenue and social impact. A company's sustainability therefore does not depend only on protecting its profitability. It depends on managing the following together:

- dependence on resources
- environmental impacts
- relations with employees

- the supply chain
- quality of management
- the capacity to adapt to changing conditions

A decision that cuts cost in the short term can create a larger risk in the long term.

Decision	Short-term appearance	Long-term risk
Postponing maintenance spending	Temporary savings	Higher risk of energy loss, workplace accidents, breakdowns and production interruptions
Choosing the lowest-cost supplier	An advantage at first glance	The supplier may breach environmental law, violate worker rights or fail to ensure continuity of a critical raw material. This creates reputational, legal and supply risk.

Sustainability is therefore not a single project, a donation activity or an annual report. It is a long-term management approach that must be built into strategy, investment decisions, operations, procurement and performance management.

The key question is this: How does the company create value today, and can this way of creating value continue in the future?

3. The environmental dimension

Environmental sustainability means managing an organization's relationship with natural resources and its impacts on the environment. For industrial organizations it covers the following topics:

- energy consumption
- greenhouse gas emissions
- water use
- raw material efficiency
- air emissions
- wastewater and waste
- chemical use
- land impacts and biodiversity

Environmental sustainability is not only compliance with legislation. Compliance is a basic requirement, but a sustainability approach goes beyond it. It also assesses which natural resources the organization depends on, whether those resources will remain available, how environmental costs may change and what the impact of operations on ecosystems is.

Topic	Looking only at the total is not enough. The following are also asked
Water	Which basin is the water taken from? Is the region water-stressed? Where is the water used in the process? How much is recovered? What is the discharge quality?
Energy	What is the source of the energy? What is consumption per unit of output? Where are the inefficiencies? How will future energy costs develop?

The basic approach follows this order: first measure, then identify significant impacts, set targets, make improvements and monitor results. Energy efficiency, water recovery, reducing material losses, renewable energy, low-emission processes, better product design and circular production practices are examples of this approach.

The aim is not to stop production. The aim is to deliver the same economic output with fewer resources, fewer losses and lower environmental impact.

4. The social dimension

Social sustainability covers an organization's impacts on people and the relationships it builds with them.

Employees are the first area that comes to mind. The core topics are:

- occupational health and safety
- fair pay
- working hours
- training and development opportunities

- prevention of discrimination
- the ability of employees to express their views
- protection of personal rights

The social dimension is not limited to direct employees. The assessment may also include:

- suppliers' working conditions
- subcontractors' occupational safety practices
- health and safety of product users
- protection of customer data
- impacts on local communities
- vulnerable groups affected by company activities

For example, if a company applies high occupational safety standards at its own site while a critical supplier has serious violations, the social risk has not disappeared. Likewise, producing a high-quality product is not enough. Safe use of the product, correct information, handling of complaints and protection of customer rights also matter.

Social sustainability does not mean running charity or social responsibility projects. It means systematically managing the impact of core activities on people.

Possible results of good social performance	Possible results of weak social practices
Employee engagement	Workplace accidents
Workforce productivity	Loss of workforce
Retention of talent	Legal sanctions
Operational continuity	Supply interruptions
Corporate reputation	Loss of customer trust

5. The governance dimension

Governance refers to how an organization is managed, who takes decisions under which rules and how management is overseen. Whether sustainability targets turn into real results depends largely on the quality of governance.

A company may announce environmental or social targets. But if responsible persons are not assigned, management does not monitor results regularly, data is unreliable and there is no corrective mechanism in case of failure, the targets remain ineffective in practice.

The governance dimension covers the following topics:

- board oversight
- clarity of duties and responsibilities
- ethical rules
- management of conflicts of interest
- internal control
- risk management
- legal compliance
- anti-corruption
- information security
- transparent reporting

In good governance, decisions are not only made. The reasoning, the responsible person, the way of implementation and the result of each decision can be traced.

> **Example: Governance of an energy target.** When a target to reduce energy consumption is set, the following must be defined: which manager owns the target, how the investment need will be approved, which indicator will measure performance and to whom results will be reported.

Governance also enables different units to work together. Sustainability is not only the task of the environment department. Production, procurement, human resources, finance, quality, risk management and top management share responsibility. Governance is therefore the basic structure that links environmental and social targets to the corporate decision-making mechanism.

6. The ESG approach

ESG is formed from the initial letters of the words environmental, social and governance. In Turkish the abbreviation ÇSY is also used.

Origin of the term

- The definition of sustainable development on which the concept rests comes from the 1987 Brundtland Report.
- The UN Global Compact was launched in 2000. The initiative calls on companies to align with principles in the areas of human rights, labor standards, environment and anti-corruption.
- The term ESG became widely used through the 2004 report *Who Cares Wins*, prepared by the UN Global Compact together with a group of financial institutions. The report proposed systematically integrating environmental, social and governance issues into analysis and investment decisions in financial markets.
- In 2006 the UN-supported Principles for Responsible Investment (PRI) set out a framework of principles for investors to incorporate ESG issues into investment decisions.
- In 2015 UN member states adopted the 17 **Sustainable Development Goals** (SDGs).

The relationship between ESG, sustainability and the SDGs

Concept	Nature	Who uses it
Sustainability	A broad, value-based management approach	All organizations and public policy
ESG	A practical framework for addressing environmental, social and governance topics systematically	Companies, investors, financial institutions, reporting standards
SDGs	A shared global set of goals of states for 2030 (17 goals)	Governments. Companies link their contribution through their own activities.
UN Global Compact	A voluntary principles initiative for companies	Companies

ESG does not cover the whole meaning of sustainability. But it makes sure that environmental, social and governance topics are addressed systematically in company decisions. A company can measure and disclose its contribution to the SDGs through its ESG topics and indicators.

Why ESG is not a label

The purpose of the ESG approach is not to give a company a good or bad label. The main purpose is to make visible the environmental, social and governance-related risks, opportunities, impacts and performance that may affect the company's ability to create value in the long term.

Dimension	Example topics	Link to risk or opportunity
Environmental	Energy, emissions, water, waste, resource use, climate risks	High energy consumption is an environmental impact. It also creates financial risk through rising energy prices and carbon costs. An energy efficiency investment, on the other hand, can become an opportunity that reduces cost and increases competitiveness.
Social	Employee health and safety, human rights, labor practices, product safety, supply chain conditions	Accident risk is a social topic. It has economic consequences through production interruption, compensation, loss of employees and reputational impact.
Governance	Management oversight, ethics, internal control, risk management, data quality, transparency	Weak internal control is a governance problem. It leads to consequences such as wrong data, legal violations, incorrect reporting or lower quality of investment decisions.

ESG topics are therefore not a separate agenda outside the business. They are linked to risk management, investment, finance, procurement, human resources and operational decisions.

An ESG assessment varies by sector and company. For a textile firm, water use and supplier working conditions may be important. For a metal producer, energy intensity, process emissions and occupational safety may have higher priority. The same ESG topic list and the same order of importance do not apply to every company.

7. Stakeholders and the supply chain

A company does not run its activities alone. Employees, customers, suppliers, investors, financial institutions, public authorities, local communities and business partners are the company's **stakeholders**. Their expectations may differ.

Stakeholder	Prominent expectation
Employees	Safe and fair working conditions
Customers	Quality and reliable products
Financial institutions	Correct management of risks
Public authorities	Legal compliance

A sustainability approach does not mean accepting all demands unconditionally. It requires a systematic understanding of who is affected by the company's activities, who can affect the company and which topics matter for decisions.

The supply chain

A significant part of the environmental and social impacts of a product can arise outside the company's own site. These impacts occur in raw material production, transport, packaging, outsourced services and the use and end-of-life stages of the product.

Companies can influence supply chain performance through:

- supplier selection
- contract terms
- data requests
- audits
- capacity building
- long-term cooperation

> **Attention: Passing on burdens alone is not enough.** Simply passing additional obligations to small suppliers is not effective. A more effective approach consists of clear expectations, practical data requests, reasonable transition periods and technical support where needed.

8. Reputation, transparency and accountability

Sustainability work is closely linked to corporate reputation. But reputation is not built only by publishing positive messages. Trust depends on consistency between what a company says and what it does.

- **Transparency** means explaining the organization's targets, methods, performance and limitations in an understandable way.
- **Accountability** requires taking responsibility for announced targets and decisions, monitoring results and taking corrective steps when needed.

If a company discloses only successful results and hides areas where it fails, credibility weakens. Large claims whose method is not explained also create reputational risk when verifiable evidence is missing.

> **Attention: Misleading environmental claims.** Statements such as *eco-friendly*, *carbon neutral* or *sustainable product* are misleading when used without stating scope, period, method and basis.

Current status (September 2026). In the EU, Directive (EU) 2024/825 (*Empowering Consumers for the Green Transition*) restricts generic and unsubstantiated environmental claims toward consumers. Member states' rules are set to start applying on 27 September 2026. For Turkish manufacturers selling products to the EU market, it is increasingly important that environmental statements on products and in marketing can be documented. Details and national implementation should be checked against the relevant official source.

Sustainability communication should rely on measurable data, clear boundaries and traceable evidence. Transparency does not mean looking perfect. It means honestly showing where the company stands, what it has achieved, which problems continue and how it plans to progress.

9. Measurement, indicators and materiality

A topic that is not measured has no known starting level, its target cannot be monitored and it cannot be assessed whether improvement is real. But collecting a large amount of data does not by itself mean good management. First it must be determined which topics are important for the company and its stakeholders. This process is called a **materiality assessment**. Materiality varies with sector, geography, business model, value chain, legislation, stakeholder impacts and the company's risk profile.

Three materiality perspectives

Concept	Question asked	Whose perspective	Framework in which it is used
Impact materiality	Does the company have a significant impact on the economy, environment and people?	The company's stakeholders and society	GRI (GRI 3: Material Topics 2021)
Financial materiality	Could a topic reasonably affect the company's cash flows, access to finance or cost of capital?	Investors, lenders and other creditors	ISSB (IFRS S1, S2) and TSRS
Double materiality	Both perspectives are applied together. A topic is material if it passes either the impact materiality or the financial materiality criteria.	Both society and investors	EU ESRS and CSRD

The two perspectives do not exclude each other. The financial and impact materiality of a topic can turn into one another over time. Impact materiality emphasizes present impacts, while financial materiality emphasizes future financial consequences.

Indicators and data

- Indicators must be clearly defined. Alongside total energy consumption, energy consumption per unit of output can also be tracked. In occupational safety, not only the number of incidents but also rates related to hours worked and the nature of incidents can be assessed.
- The source, owner, calculation method, unit and control process of the data must be defined.

The performance management cycle

1. Measure the current situation
2. Identify the material topics
3. Set targets
4. Assign responsibility
5. Implement
6. Monitor results
7. Correct the approach when needed

This cycle turns sustainability from a statement of intent into a manageable performance area.

10. Introduction to reporting frameworks: GRI, ISSB, TSRS and ESRS

Organizations disclose sustainability information through different frameworks. This material does not go into clause-by-clause detail of the standards. It gives only the basic structure and the current status.

GRI Standards

GRI (the Global Reporting Initiative) is a widely used framework for disclosing an organization's impacts on the economy, environment and people. It strongly focuses on how stakeholders are affected by company activities. The Standards consist of three groups.

Group	Content
Universal Standards	GRI 1 (Foundation), GRI 2 (General Disclosures), GRI 3 (Material Topics). Published in October 2021 and applied from 1 January 2023.
Sector Standards	Cover sector-specific impacts. Examples relevant to industry include sectors such as coal and mining. Which sector standard applies should be checked on the GRI website.
Topic Standards	Contain disclosures on a specific topic. For example GRI 101 (Biodiversity), GRI 102 (Climate Change), GRI 103 (Energy).

Current status (September 2026): GRI topic standards.

- **GRI 101: Biodiversity 2024** took effect on 1 January 2026 and replaces GRI 304 (2016).
- **GRI 102: Climate Change 2025** and **GRI 103: Energy 2025** were published in 2025 and take effect from 1 January 2027.
- GRI 102 replaces GRI 305 (Emissions, disclosures 305-1 to 305-5) and GRI 201-2. Its ten disclosures include the climate change mitigation transition plan, adaptation plan, just transition, GHG emission reduction targets, Scope 1, 2 and 3 emissions, emissions intensity, removals and carbon credits.
- GRI 103 replaces GRI 302 (Energy 2016). It covers energy policy, consumption, intensity and reduction measures.
- GRI states that GRI 102 and IFRS S2 are equivalent for Scope 1, 2 and 3 greenhouse gas emissions. Organizations using both frameworks can therefore use similar emissions data in both reports.

ISSB and IFRS S1, S2

The ISSB (International Sustainability Standards Board) operates within the IFRS Foundation and sets global sustainability disclosure standards. **IFRS S1** (general requirements for disclosure of sustainability-related financial information) and **IFRS S2** (climate-related disclosures) were issued in June 2023. Their focus is how sustainability- and climate-related risks and opportunities may affect the company's financial prospects. This information is prepared primarily for investors and lenders.

Current status (September 2026): ISSB.

- In December 2025 the ISSB issued limited amendments to IFRS S2 that ease greenhouse gas emissions disclosures. The amendments apply to annual reporting periods beginning on or after 1 January 2027. Early application is permitted.
- According to the ISSB update of February 2026, about 39 jurisdictions are using or implementing ISSB Standards. The number may change.
- The ISSB work plan includes research on human capital and on nature-related risks and opportunities.

TSRS: Turkish Sustainability Reporting Standards

TSRS consists of **TSRS 1** (general requirements for disclosure of sustainability-related financial information) and **TSRS 2** (climate-related disclosures), issued by the Public Oversight, Accounting and Auditing Standards Authority (KGK). KGK set these standards as the Turkish counterparts of IFRS S1 and IFRS S2. TSRS therefore rests on the financial materiality perspective. The application scope of the standards is set by a separate Board Decision.

ESRS and CSRD

The **CSRD** (Corporate Sustainability Reporting Directive) regulates companies' sustainability reporting in the EU. Reporting follows the **ESRS** (European Sustainability Reporting Standards) and double materiality is the basis. Industrial firms may meet ESRS-driven requests indirectly through the reporting of their EU customers. Section 11 gives the details.

Comparison of the frameworks

	GRI	ISSB (IFRS S1, S2) and TSRS	ESRS (CSRD)
Main focus	The organization's impact on the economy, environment and people	Financial effect of sustainability- and climate-related risks and opportunities	Both impact and financial perspectives
Materiality	Impact materiality	Financial materiality	Double materiality
Main user	Broad stakeholder audience	Investors and lenders	Investors and other stakeholders
Bindingness	Voluntary (other regulations may make it legally binding)	Depends on the jurisdiction's decision. In Türkiye TSRS is mandatory for certain entities.	Mandatory in the EU for companies within the CSRD scope

These frameworks are not identical. But all of them require producing reliable data, identifying material topics, explaining governance and presenting performance in a traceable way. Reporting should not be a communication exercise that describes activities afterwards. It should be linked to strategy, risk management, targets, indicators and internal control

processes. A good report does not replace good management. But it makes visible how good management works and what results it produces.

11. The regulatory framework in Türkiye and the EU

TSRS scope

- **Publication:** KGK published TSRS 1 and TSRS 2 and the Board Decision on their application scope in Official Gazette No. 32414 (1st repeated issue) of 29 December 2023.
- **Start:** Mandatory reporting applies to accounting periods beginning on or after 1 January 2024. This covers reports for the 2024 activity year for the first time.
- **Who:** Scope is determined by two conditions. The first is the type of entity. The types listed in the decision include companies traded on Borsa İstanbul, banks, insurance and pension companies and certain capital market institutions. Entities traded on the Borsa İstanbul Close Monitoring Market and Venture Capital Market, and joint stock companies that issue capital market instruments without a public offering, are excluded. The second is size. Entities other than banks must exceed at least two of three criteria in the last two consecutive reporting periods.
- **New thresholds:** With a Board Decision of 13 January 2026 (Official Gazette No. 33139 of 16 January 2026), KGK raised the thresholds. They apply to periods beginning on or after 1 January 2025.

Criterion	Previous threshold	Current threshold (periods beginning after 1 January 2025)
Total assets	TRY 500 million	TRY 1 billion
Annual net sales revenue	TRY 1 billion	TRY 2 billion
Number of employees	250	500

- **Phased transition:** A transition relief was granted for reporting Scope 3 emissions in the first periods. A Board Decision of December 2024 allowed certain small financial institutions to defer Scope 3 disclosure.
- **Assurance:** Mandatory sustainability reports require independent assurance. Assurance is provided by audit firms authorized by KGK. In practice the Assurance Engagements on Greenhouse Gas Statements (GDS 3410) and related assurance standards are used. KGK has opened a draft of the Sustainability Assurance Standard (SGDS) 5000 for public comment. KGK announcements should be followed for the final effective date.
- **TSRS 2 amendment:** In parallel with the ISSB's December 2025 amendments to IFRS S2, KGK published amendments to TSRS 2 on the disclosure of greenhouse gas emissions in Official Gazette No. 33323 of 28 July 2026. The amendments apply to reporting periods beginning on or after 1 January 2027. Early application is permitted.

> **What this means for an industrial firm.** An industrial firm that is not listed and does not fall into one of the above types may not be directly subject to TSRS. But it can still face requests for emissions, energy and social data because it borrows from a bank in scope, supplies a company in scope or sells to a customer in the EU. Scope status should be checked every year against the Board Decision and the thresholds.

SPK Sustainability Principles Compliance Framework

In 2020 the Capital Markets Board (SPK) introduced the **Sustainability Principles Compliance Framework** under the Corporate Governance Communiqué (II-17.1). Companies traded on Borsa İstanbul must follow these principles on a *comply or explain* basis. The principles consist of four parts: general principles, environmental principles, social principles and corporate governance principles. Compliance is disclosed in the annual report and related compliance reports. SPK expects TSRS reports to be consistent with this framework.

Climate Law

Climate Law No. 7552 was published in Official Gazette No. 32951 on 9 July 2025. The law sets up a framework for a national emissions trading system and introduces obligations on monitoring and reporting greenhouse gas emissions. Implementation details are set by secondary legislation.

EU: CSRD, ESRS and the Omnibus

In 2025 and 2026 the EU simplified its sustainability reporting obligations. These changes indirectly affect industrial firms in Türkiye that sell to the EU market and supply large companies in the EU.

Development	Status (September 2026)
Stop-the-clock	In 2025 it postponed reporting for companies that would enter the CSRD scope later

Stop-the-clock Directive	In 2025 it postponed reporting for companies that would enter the CSRD scope later.
Omnibus I Directive	Directive (EU) 2026/470 was published in the EU Official Journal on 26 February 2026 and entered into force on 18 March 2026.
CSRD scope	For EU companies, more than 1,000 employees and EUR 450 million net turnover are required together. For non-EU groups, EUR 450 million turnover in the EU and EUR 200 million turnover of the EU subsidiary or branch.
Value chain cap	Reporting companies cannot request information beyond the voluntary standard (VSME) from firms with fewer than 1,000 employees on average.
Assurance	Limited assurance is retained.
CSDDD	More than 5,000 employees and EUR 1.5 billion net turnover are required for EU companies. Compliance date is 26 July 2029. The climate transition plan obligation was removed.
Revised ESRS	The Commission adopted the revised ESRS on 3 July 2026. It was published as Delegated Regulation (EU) 2026/1563 in the EU Official Journal on 21 September 2026. Mandatory datapoints were cut by more than 60% and total datapoints by more than 70%. Double materiality is retained. It is mandatory for financial years beginning on or after 1 January 2027. Early application and transition options exist for financial year 2026.
Voluntary standard	Published on 21 September 2026 as Delegated Regulation (EU) 2026/1560. It offers voluntary use for small firms outside the scope.

> **Attention: A narrower scope does not mean the demand disappears.** Higher thresholds directly reduced the number of companies in scope. But banks, large buyers and export markets continue to ask for emissions, energy and social data. Voluntary standards (VSME) can be used to respond to these requests in a structured way. Timelines may change, so the official source should be checked.

12. Implementation roadmap for an industrial firm

When an industrial organization starts its sustainability and ESG work, the first step should not be writing a long report.

Step	Action	Output
1. Responsibility	Assign a management owner and a working team	Role description, team list
2. Topic pool	Build the environmental, social and governance topic pool based on activities, facilities, products, employees and value chain	Topic list
3. Prioritization	Rank topics by impacts, risks, opportunities and stakeholder expectations	Materiality matrix and its rationale
4. Data and indicators	Define reliable data sources, owners and indicators for material areas	Indicator definitions, data owners, control process
5. Targets and plan	Set measurable targets and practical improvement plans	Target table, investment plan
6. Monitoring and reporting	Monitor results regularly, review them at management level and disclose them transparently with a suitable framework	Periodic monitoring report, sustainability report

Small and medium-sized firms should not be expected to solve every topic at once. A healthier approach is to start with the most important and manageable areas, improve data quality over time and align targets with business plans. Sustainability is not a one-off project. It is a continuous process of learning and improvement.

> **Common mistakes**
>
> - Collecting many indicators without a materiality assessment.
> - Setting a target without assigning an owner and budget.
> - Treating sustainability as the job of the environment unit only.
> - Preparing the report as a communication exercise separate from management.
> - Requesting data from suppliers without giving reasonable time and support.
> - Using generic environmental claims without stating scope and method.

Summary

- Sustainability addresses whether the company's current way of creating value can continue in the future within environmental, social and governance conditions.
- The environmental dimension covers impacts on natural resources and ecosystems, the social dimension covers impacts on employees, suppliers, customers and society, and governance covers the structure of decision, oversight, control and accountability.
- The term ESG became widely used through the 2004 report *Who Cares Wins*. ESG is the framework that makes these topics assessed in connection with risks, opportunities, impacts and performance. The SDGs are the shared goals of states, and the UN Global Compact is a principles initiative for companies.
- Transparency and accountability are the basis of trust. Environmental claims with unclear scope create risk.
- Materiality is viewed in three ways: impact materiality (GRI), financial materiality (ISSB and TSRS) and double materiality (ESRS).
- Without measurement, materiality, target setting and monitoring, sustainability cannot be managed. Reporting must rest on reliable data and corporate processes.
- In Türkiye, TSRS is mandatory for entities in scope for periods beginning after 1 January 2024. Thresholds were raised in January 2026. The TSRS 2 amendments apply from 1 January 2027.
- The EU Omnibus narrowed the CSRD and CSDDD scope and ESRS was simplified. Turkish industrial firms remain indirectly affected through value chain requests.
- For an industrial organization the first step is not writing a report. It is assigning responsibility and a team.

Knowledge check (with answers)

1. What are the three core dimensions of sustainability? Answer: Environmental, social and governance.

2. Why is ESG not only a reporting or communication topic? Answer: ESG topics are linked to the company's risk management, investment, finance, procurement, human resources and operational decisions. They make risks, opportunities, impacts and performance visible.

3. With which first step should an industrial firm start its sustainability work? Answer: By assigning management responsibility and a working team. The first step is not writing a long report.

4. True or false: The SDGs and ESG are the same concept. Answer: False. The SDGs are the shared global goal set of states for 2030 (17 goals). ESG is a framework that makes environmental, social and governance topics addressed systematically in company decisions.

5. Which document made the term ESG widely used? Answer: The 2004 report *Who Cares Wins*, prepared by the UN Global Compact together with a group of financial institutions.

6. What is the difference between impact materiality and financial materiality? Answer: Impact materiality looks at the company's impact on the economy, environment and people (GRI). Financial materiality looks at the effect of sustainability topics on the company's financial prospects (ISSB, TSRS). Double materiality applies both together (ESRS).

7. Which international standards do TSRS 1 and TSRS 2 correspond to and which institution issued them? Answer: IFRS S1 and IFRS S2. KGK issued them.

8. What is the size condition for an entity in scope to fall under mandatory TSRS? (Banks excluded, January 2026 thresholds) Answer: Exceeding at least two of the criteria of total assets of TRY 1 billion, annual net sales revenue of TRY 2 billion and 500 employees, in two consecutive periods.

9. Why can an industrial firm be affected by EU sustainability regulation even if it is not directly in scope? Answer: Large EU customers and banks ask for data from the value chain for their reporting. The Omnibus narrowed the CSRD scope and limited the information that can be requested from firms with fewer than 1,000 employees. Requests still continue.

10. What must be stated before using the claim carbon neutral? Answer: Scope, period, method and basis. Claims without evidence and boundaries can be misleading.

Key concepts glossary (TR – EN)

Türkçe	English
sürdürülebilirlik	sustainability
çevresel, sosyal ve yönetişim (ÇSY, ESG)	environmental, social and governance (ESG)
yönetişim	governance

paydaş	stakeholder
tedarik zinciri	supply chain
şeffaflık	transparency
hesap verebilirlik	accountability
önemlilik	materiality
etki önemliliği	impact materiality
finansal önemlilik	financial materiality
çifte önemlilik	double materiality
sürdürülebilir kalkınma amaçları (SKA)	Sustainable Development Goals (SDGs)
BM Global Compact	UN Global Compact
Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS)	Turkish Sustainability Reporting Standards (TSRS)
Kamu Gözetimi Kurumu (KGK)	Public Oversight Authority (KGK)
Avrupa Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (ESRS)	European Sustainability Reporting Standards (ESRS)
Kurumsal Sürdürülebilirlik Raporlama Direktifi (CSRD)	Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD)
bağımsız güvence	independent assurance
yeşil badana	greenwashing
önemlilik değerlendirmesi	materiality assessment

Sources and note on currency

- GRI, *GRI Standards*, Universal Standards (GRI 1, GRI 2, GRI 3), 2021. https://www.globalreporting.org/standards/
- GRI, *GRI 101: Biodiversity 2024*, *GRI 102: Climate Change 2025* and *GRI 103: Energy 2025*. https://www.globalreporting.org/standards/
- IFRS Foundation, *IFRS S1 General Requirements for Disclosure of Sustainability-related Financial Information* and *IFRS S2 Climate-related Disclosures*, June 2023. https://www.ifrs.org/issued-standards/ifrs-sustainability-standards-navigator/
- IFRS Foundation, *Amendments to Greenhouse Gas Emissions Disclosures (Amendments to IFRS S2)*, December 2025. https://www.ifrs.org/projects/completed-projects/2025/amendments-to-disclosure-of-greenhouse-gas-emissions-s2/
- KGK, Turkish Sustainability Reporting Standards (TSRS 1 and TSRS 2) and the Board Decision on application scope, Official Gazette, 29 December 2023, No. 32414 (1st repeated issue). https://www.kgk.gov.tr/surdurulebilirlik
- KGK, Board Decision on redetermining the threshold values used to determine the TSRS application scope, 13 January 2026, Official Gazette, 16 January 2026, No. 33139.
- KGK, *Amendments to TSRS 2: Amendments to Greenhouse Gas Emissions Disclosures*, Board Decision 22 July 2026, Official Gazette 28 July 2026, No. 33323.
- SPK, *Corporate Governance Communiqué (II-17.1)* and *Sustainability Principles Compliance Framework*, 2020. https://spk.gov.tr
- Official Gazette of the Republic of Türkiye, Climate Law No. 7552, 9 July 2025, No. 32951.
- European Union, Directive (EU) 2026/470 (Omnibus I), EU Official Journal, 26 February 2026.
- European Commission, Delegated Regulation (EU) 2026/1563 (revised ESRS) and Delegated Regulation (EU) 2026/1560 (voluntary standard), EU Official Journal, 21 September 2026. https://www.efrag.org
- European Union, Directive (EU) 2024/825 (*Empowering Consumers for the Green Transition*).
- UN Global Compact, *Who Cares Wins: Connecting Financial Markets to a Changing World*, 2004. https://www.unglobalcompact.org
- World Commission on Environment and Development, *Our Common Future* (Brundtland Report), 1987.
- United Nations, *Transforming our World: the 2030 Agenda for Sustainable Development*, 2015.

Note on currency: The regulatory and standards information in this material is based on sources accessible as of September 2026. Effective dates, thresholds and implementation timelines may change. The latest publication of the relevant institution (GRI, IFRS Foundation, KGK, SPK, European Commission) should be checked before use.