

2025 Yılı TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu



İçindekiler

1 Raporlama Esasları

1.1 Genel Hükümler

- 1.1.1 Raporun Hazırlanması
- 1.1.2 Raporlama Sınırları ve Finansal Açıklamalarla Bağlantı
- 1.1.3 Bağlı Ortaklıkların TSRS Raporlama Yükümlülükleri
- 1.1.4 Rehberlik Kaynakları
- 1.1.5 Kullanılan Muafiyetler
- 1.1.6 Finansal Önemlilik Değerlendirmesi
- 1.1.7 Muhakemeler, Varsayımlar ve Ölçüm Belirsizlikleri
- 1.1.8 Gerçeğe Uygun Sunum ve Bağlantılı Bilgi
- 1.1.9 Sınırlı Güvence

2 VakıfBank Hakkında

- 2.1 VakıfBank Faaliyetleri
- 2.2 Bağlı Ortaklıklar ve İştirakler
- 2.3 İş Modeli ve Değer Zinciri

3 Yönetişim

- 3.1 Sürdürülebilirlik Yönetişimi
- 3.2 Yönetim Kurulu Gözetimi
- 3.3 Yönetim Seviyesi Görev ve Sorumlulukları
- 3.4 Bağlı Ortaklıklarda Sürdürülebilirlik Yönetişimi
- 3.5 Yönetim Tarafından Kullanılan Kontrol ve Prosedürler
- 3.6 Sürdürülebilirlik ve İklim Yetkinlikleri ile Kurumsal Kapasite Gelişimi
- 3.7 Sürdürülebilirlik ve İklimle İlgili Performans Göstergelerinin Ücretlendirme Süreçlerine Etkisi

4 Strateji

- 4.1 Vade Tanımları
- 4.2 İklim Senaryo Analizi
- 4.3 İklimle İlgili Riskler ve Fırsatlar
- 4.4 İklimle İlgili Risk ve Fırsat Envanteri
 - 4.4.1 İklimle İlgili Riskler
 - 4.4.2 İklimle İlgili Fırsatlar
- 4.5 İklim Dirençliliği
- 4.6 İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Grup Stratejisi ve Karar Alma Süreçleri Üzerindeki Etkisi
- 4.7 Kaynak Tahsisi ve Yatırım Planlaması

5 Risk Yönetimi

- 5.1 İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Yönetimi
- 5.2 İklimle İlgili Risklerin ve Fırsatların Tanımlanması
 - 5.2.1 Sektörel Isı Haritaları
- 5.3 İklim Risk İştahının Belirlenmesi
- 5.4 İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Değerlendirilmesi ve Önceliklendirilmesi
- 5.5 İklimle İlgili Risk ve Fırsatların İzlenmesi
- 5.6 Sorumlu Finansman ve Kredilendirme Süreçlerinde Çevresel ve Sosyal Etki Yönetimi

6 Metrik ve Hedefler

- 6.1 İklimle İlgili Metrikler
 - 6.1.1 Sera Gazı Emisyonları
- 6.2 Sektörler Arası Metrikler
- 6.3 Sektörel Metrikler
- 6.4 İklimle İlgili Hedefler
 - 6.4.1 Net Sıfır Emisyon Hedefi

7 Ekler

- 7.1 Sera Gazı Emisyonları Hesaplama Metodolojisi
 - 7.1.1 Emisyon Faktörleri ve Kaynaklar
 - 7.1.2 Belirsizlik Değerlendirmesi
- 7.2 Ana Ortaklık Banka Emisyonları
- 7.3 Bağlı Ortaklıklar ve İştiraklerin Emisyonları
- 7.4 Raporlama Dönemi Sonrası Gerçekleşen Olaylar

1

Raporlama Esasları

1.1 Genel Hükümler

1.1.1 Raporun Hazırlanması

1.1.2 Raporlama Sınırları ve Finansal Açıklamalarla Bağlantı

1.1.3 Bağlı Ortaklıkların TSRS Raporlama Yükümlülükleri

1.1.4 Rehberlik Kaynakları

1.1.5 Kullanılan Muafiyetler

1.1.6 Finansal Önemlilik Değerlendirmesi

1.1.7 Muhakemeler, Varsayımlar ve Ölçüm Belirsizlikleri

1.1.8 Gerçeğe Uygun Sunum ve Bağlantılı Bilgi

1.1.9 Sınırlı Güvence

1. Raporlama Esasları

1.1 Genel Hükümler

1.1.1 Raporun Hazırlanması

Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS), 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren başlayan hesap döneminde uygulanmak üzere 29 Aralık 2023 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir.

Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.’nun (“Ana Ortaklık Banka” veya “VakıfBank”) 19/10/2005 tarihli ve 5411 sayılı Bankacılık Kanunu uyarınca Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumunun (BDDK) düzenleme ve denetimine tabi olması nedeniyle eşik değerleri gözetilmeksizin TSRS kapsamında raporlama yapma yükümlülüğü bulunmaktadır. Bu çerçevede, 1 Ocak 2025 ile 31 Aralık 2025 raporlama dönemine ilişkin olarak, bankacılık faaliyetlerinin yanı sıra bağlı ortaklık ve iştiraklerini kapsayan değer zinciri dikkate alınarak, Ana Ortaklık Banka’nın 2025 Yılı TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu hazırlanmıştır. Ana Ortaklık Banka, bağlı ortaklıkları ve iştirakleri birlikte işbu raporda “Grup” olarak anılacaktır.

Rapor, TSRS 1: Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler ve TSRS 2: İklimle İlgili Açıklamalar kapsamında belirlenen açıklama gereklilikleri ile uyumlu olarak Yönetişim, Strateji, Risk Yönetimi ve Metrik ve Hedefler olmak üzere temel içerik alanlarını kapsayacak şekilde hazırlanmıştır.

1.1.2 Raporlama Sınırları ve Finansal Açıklamalarla Bağlantı

Ana Ortaklık Banka’nın 2025 Yılı TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu, BDDK tarafından yayımlanan düzenlemeler çerçevesinde Türkiye Finansal Raporlama Standartları’na (TFRS) uygun olarak hazırlanan konsolide finansal tabloların raporlama dönemiyle uyumlu olarak hazırlanmıştır. Raporun kapsamı, TFRS uyarınca belirlenen konsolidasyon yaklaşımı esas alınarak oluşturulmuş; BDDK konsolidasyon kapsamına dâhil edilmeyen ancak TFRS kapsamında konsolidasyona tabi olan bağlı ortaklıklar ve iştirakler de değerlendirmeye alınmıştır. Raporda yer verilen finansal veriler, BDDK düzenlemeleri çerçevesinde TFRS’ye uygun olarak hazırlanan konsolide finansal tablolarla uyumlu olup, iklimle ilgili finansal açıklamaların hazırlanmasında finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları, yöntemleri, tahminleri ve varsayımlardan yararlanılmıştır. Rapor, Ana Ortaklık Banka’nın yurt dışında yer alan şubeleri kapsamında yürütülen faaliyetleri de içermektedir. Raporlama kapsamında, önceki raporlama dönemine kıyasla herhangi bir değişiklik bulunmamaktadır.

Sürdürülebilirlik konularının Ana Ortaklık Banka’nın genel performansı üzerindeki etkilerinin bütüncül bir bakış açısıyla değerlendirilebilmesi amacıyla, bu raporun VakıfBank 2025 Yılı Entegre Faaliyet Raporu¹ ve BDDK düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanan 31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal rapor² ile değerlendirilmesi tavsiye edilmektedir.

Rapor, 1 Ocak 2025- 31 Aralık 2025 tarihleri arasındaki 12 aylık raporlama dönemini içermekte olup raporda yer alan tüm finansal metrikler aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) cinsinden sunulmuştur. İlgili bölümlerde gerekli görülen durumlarda işlem para birimi karşılıklarına da yer verilmiştir. Rapor kapsamında karşılaştırmalı bilgilere yer verilen açıklamalarda 2024 yılı verileri de sunulmaktadır. ABD doları cinsinden ifade edilen finansal metriklerin Türk Lirası karşılıklarının hesaplanmasında, ilgili raporlama dönemine ait yıl sonu döviz kurları esas alınmıştır. Bu kapsamda, 2024 yılı verileri için 31.12.2024 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık Banka’nın ABD doları efektif döviz alış kuru 35,36 TL, 2025 yılı verileri için ise 31.12.2025 tarihi itibarıyla Ana Ortaklık Banka’nın ABD doları efektif döviz alış kuru 42,96 TL olarak kullanılmıştır.

Rapor kapsamında, finansal tablolara henüz yansıtılmamış ancak gelecekte nakit akışı, finansal durumu ve performansı üzerinde etkili olması beklenen iklimle ilgili unsurları da ele almaktadır. Bu kapsamda, bazı hususlar finansal tablolarda henüz yer almamakla birlikte, stratejik önemleri nedeniyle Ana Ortaklık Banka’nın 2025 Yılı TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporlamasına dâhil edilmektedir.

¹VakıfBank 2025 Entegre Faaliyet Raporu’na link aracılığıyla erişilebilmektedir. <https://vbassets.vakifbank.com.tr/bankamiz/yatirimci-iliskileri/Entegre%20Faaliyet%20Raporlar%c4%b1/2025-entegre-faaliyet-raporu.pdf>

²31 Aralık 2025 tarihli konsolide finansal rapora link aracılığıyla erişilebilmektedir. <https://www.vakifbank.com.tr/tr/bankamiz/yatirimci-iliskileri/finansal-bilgiler/konsolide-raporlar>

1. Raporlama Esasları

Tablo 1: Raporlama Kapsamında Yer Alan Kuruluşlar

Kuruluş Türü	Kuruluş Adı	Raporlama Kapsamı ve Açıklama
Ana Ortaklık Banka (solo)	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.	Ana Ortaklık Banka’nın sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili yönetim yapısı, risk yönetimi anlayışı ve iklimle ilgili risk, fırsatları, hedefleri ve metrikleri rapor kapsamında sunulmaktadır.
Bağlı Ortaklıklar	VakıfBank International AG Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. Vakıf Faktoring A.Ş. Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş. Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Vakıf Elektronik Para ve Ödeme Hizmetleri A.Ş. Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. Taksim Otelcilik A.Ş. Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş. Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş. Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd. Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş. Birleşim Varlık Yönetimi A.Ş. Roketsan Roket Sanayi A.Ş. Bankalarası Kart Merkezi A.Ş. KKB Kredi Kayıt Bürosu A.Ş. Güçbirliği Holding A.Ş. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. Kredi Garanti Fonu A.Ş. Türkiye Ürün İhtisas Borsası A.Ş. Bileşim Finansal Teknolojiler ve Ödeme Sistemleri A.Ş. JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. Birleşik İpotek Finansmanı A.Ş. Tasfiye Halinde World Vakıf UBB Ltd.	Söz konusu kuruluşlar tam konsolidasyon yaklaşımı ile raporlama kapsamına dâhil edilmiş olup sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili yönetim bilgileri, iklimle ilgili risk, fırsat ve iklimle ilgili metrikleri rapor kapsamında sunulmaktadır.
İştirakler ³		İştiraklerin iklimle ilgili riskleri değerlendirilmiş fakat Grup’a etkisi sınırlı olduğundan işbu rapor kapsamında açıklanmamıştır. İştiraklerin iklimle ilgili metrikleri ise işbu rapor kapsamında değerlendirilmektedir.

³Konsolide finansal tablolarda yer alan iştiraklere ilişkin emisyon verileri, veri erişilebilirliği doğrultusunda ayrıca sunulmakta olup, söz konusu emisyonlar Grup’un Kapsam 1 ve Kapsam 2 envanterine dâhil edilmemektedir. İlgili emisyonlar, Kapsam 3 (Yatırımlar) kapsamında değerlendirilmektedir.

1.1.3 Bağlı Ortaklıkların TSRS Raporlama Yükümlülükleri

Ana Ortaklık Banka’nın bağlı ortaklıklarından Vakıf Finansal Kiralama A.Ş., Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş., Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Kurul Kararı kapsamında belirlenen eşik değerler doğrultusunda 2024 hesap döneminde münferiden TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu hazırlamıştır. 2025 yılında, TSRS raporlamasına ilişkin eşik değerlerin güncellenmesi sonrasında bağlı ortaklıkların raporlama yükümlülükleri yeniden değerlendirilmiştir. 2025 yılında, Vakıf Faktoring A.Ş. halka arz olmuş ve güncellenen eşik değerler çerçevesinde 2025 yılı için raporlama yükümlülüğü kapsamına dâhil olduğu belirlenmiştir. Öte yandan, 2024 yılında raporlama yükümlülüğü bulunan Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. ve Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin raporlama yükümlülüğünün devam ettiği, Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin ise güncellenen eşik değerleri karşılamadığı tespit edilmiş ve bu kapsamda zorunlu raporlama yükümlülüğü sona ermiştir. Ancak Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk yönetiminde şeffaflık ve iyi uygulamaların devamlılığı amacıyla 2025 yılı için ihtiyari olarak münferit TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu hazırlamıştır.⁴

1.1.4 Rehberlik Kaynakları

İşbu rapor TSRS 1 ve TSRS 2 gerekliliklere uygun olarak hazırlanmış olup raporun hazırlanmasında TSRS gerekliliklerinin yanı sıra Uluslararası Sürdürülebilirlik Standartları Kurulu (International Sustainability

⁴Bağlı ortaklıkların 2025 yılı TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Rapor’una aşağıda yer alan linkler aracılığıyla erişilebilmektedir.

Vakıf GYO: <https://www.vakifgyo.com.tr/#!raporlar-ve-yatirimci-sunumlari>

Vakıf Yatırım: <https://www.vakifyatirim.com.tr/finansal-bilgiler>

Vakıf Faktoring: <https://www.vakiffaktoring.com.tr/tr/yatirimci-iliskileri>

Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.: <https://www.vakifleasing.com.tr/tr-TR/surdurulebilirlik-raporlari/1255761>

Standards Board, ISSB) bünyesine alınan Sürdürülebilirlik Muhasebe Standartları Kurulu (Sustainability Accounting Standards Board, SASB) tarafından geliştirilen sektörel standartlardan yararlanılarak oluşturulan TSRS 2 kapsamında yayımlanan sektör bazlı ek ciltler, BDDK tarafından yayımlanan İklimle Bağlantılı Finansal Risklerin Yönetimine İlişkin Rehber ve Yeşil Varlık Oranı Hesaplaması Hakkında Tebliğ referans alınmıştır. Sera gazı emisyonlarının hesaplanması ve raporlanmasında ise Sera Gazı Protokolü Kurumsal Sera Gazı Muhasebe ve Raporlama Standardı (2004) esas alınmıştır.

Ana Ortaklık Banka’nın temel faaliyet alanı bireysel bankacılık, kurumsal bankacılık, özel bankacılık, döviz, para piyasaları ve menkul kıymet işlemleri ile uluslararası bankacılık hizmetlerini kapsayan bankacılık faaliyetlerinden oluşmaktadır. Bu kapsamda, iklimle ilgili risk ve fırsatların tanımlanması ve açıklanmasına yönelik olarak TSRS 2’nin sektör bazlı uygulanmasına rehberlik eden “Cilt 16- Ticari Bankalar” esas alınmıştır. Bu kapsamda, ilgili ciltte yer alan açıklama konuları ve metrikler raporlama sürecinin temelini oluşturmuştur. Raporun Metrik ve Hedefler bölümünde, Cilt 16-Ticari Bankalar cildinde yer alan sektör bazlı açıklama konularına ve metriklerine atıfta bulunulmuştur.

Ana Ortaklık Banka, iklimle ilgili risk ve fırsatlarını değerlendirirken yalnızca temel bankacılık faaliyetlerini değil aynı zamanda bağlı ortaklıkları ve iştirakleri aracılığıyla şekillenen tüm finansal ekosistemini dikkate almıştır. Bu doğrultuda, söz konusu kuruluşların faaliyet alanlarıyla uyumlu olarak TSRS 2’nin sektör bazlı uygulanmasına ilişkin rehberden; Cilt 4- E-Ticaret, Cilt 8- İnşaat Malzemeleri, Cilt 15- Varlık Yönetimi ve Saklama Faaliyetleri, Cilt 17- Sigortacılık, Cilt 18- Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik, Cilt-19- İpotek Finansmanı, Cilt 22- Gıda Perakendecileri ve Distribütörleri, Cilt 26- Restoranlar, Cilt-36 - Gayrimenkul, Cilt 52- Oteller ve Konaklama, Cilt 56- İnternet Medya ve

Hizmetleri, Cilt 58- Yazılım ve BT Hizmetleri, Cilt 59- Telekomünikasyon Hizmetleri ve Cilt 64- Araba Kiralama ve Leasing değerlendirmeye alınmıştır. Ancak bu faaliyetlerin Ana Ortaklık Banka’nın konsolide faaliyetleri içindeki büyüklüğü, iklimle ilgili risk ve fırsatların önemlilik değerlendirmesi etkisi dikkate alındığında, Cilt 16-Ticari Bankalar dışında kalan sektör bazlı metriklere işbu raporlama döneminde ayrıca yer verilmemiştir.

1.1.5 Kullanılan Muafiyetler

30 Aralık 2025 tarihinde KGK tarafından yayımlanan “2024 Yılı Raporlama Döneminde İlk Kez TSRS’lere Uygun Olarak Sürdürülebilirlik Raporlaması Yapan İşletmelerin, 2025 Yılı Faaliyet Dönemine İlişkin Sürdürülebilirlik Raporlarının Hazırlanmasında Uygulanacak Muafiyetler” başlıklı Kurul Kararı ile, 2024 yılı raporlama dönemi için tanınan geçiş muafiyetlerinin 2025 yılı raporlama dönemi için hazırlanacak sürdürülebilirlik raporlarında da uygulanmaya devam edilmesine karar verilmiştir. Bu kapsamda Grup, 2025 yılı raporlama döneminde TSRS 1’in E4, E5 ve E6(b) paragraflarında yer alan hükümler ile KGK Kurul Kararı Geçici Madde 3 kapsamında sağlanan muafiyetlerden yararlanmaktadır.

- TSRS 1-E4(a): Ana Ortaklık Banka 2025 Yılı TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu, 1 Ocak 2025- 31 Aralık 2025 dönemine ait finansal tablolar paylaşıldıktan sonra yayımlanmaktadır.
- TSRS 1-E5: Ana Ortaklık Banka 2025 Yılı TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu’nda yalnızca iklimle ilgili risk ve fırsatlara ilişkin bilgiler açıklanmış olup, TSRS 1 hükümleri bu açıklamalarla sınırlı olarak uygulanmıştır.
- TSRS 1-E6(b): Ana Ortaklık Banka 2025 Yılı TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu’nda sürdürülebilirlikle ilgili risk ve fırsatlara ilişkin karşılaştırmalı bilgi paylaşılmamaktadır.
- KGK Kurul Kararı Geçici Madde 3: Ana Ortaklık Banka 2025 Yılı TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu’nda Kapsam 3 dolaylı sera gazı emisyonlarına yer verilmemiştir.

1.1.6 Finansal Önemlilik Değerlendirmesi

Grup, iklimle ilgili bir risk veya fırsatla ilgili bilgilerin, tek başına veya diğer bilgilerle birlikte bir bütün olarak ele alınan iklimle ilgili finansal açıklamaları bağlamında önemli olup olmadığını değerlendirirken hem nicel hem de nitel faktörleri dikkate almaktadır. Ana Ortaklık Banka önemlilik değerlendirmesini yaparken, genel amaçlı finansal raporlamanın asli kullanıcıları olan mevcut ve potansiyel yatırımcılar, borç verenler ve kredi veren diğer tarafların verecekleri kararları etkilemesi makul ölçüde beklenen bilgileri göz önünde bulundurmaktadır. Bu değerlendirme yapılırken, Ana Ortaklık Banka’nın ortakları, Yönetim Kurulu, mevcut ve potansiyel yatırımcıların ve borç ve kredi veren tarafların stratejik karar alma süreçlerinde dikkate aldığı temel finansal göstergeler dikkate alınmıştır. Ana Ortaklık Banka, bir kamu bankası olarak, ülke ekonomisinin büyümesi, gelişimi ve dünya ekonomisiyle bütünleşmesine katkıda bulunmak amacıyla, finansal tabloların asli kullanıcılarına sunulan bilgilerde, “sermaye seviyesini” öne çıkan temel gösterge olarak kabul etmektedir. Finansal önemlilik değerlendirmesinde, Ana Ortaklık Banka’nın finansal durumu ve performansını yansıtan temel göstergeler dikkate alınmakta olup, bu kapsamda özkaynak büyüklüğü ana referans noktası olarak kullanılmaktadır. Grup, önemlilik değerlendirmesini her raporlama döneminde gözden geçirmekte olup, önemli bir olayın gerçekleşmesi veya koşullarda önemli bir değişiklik meydana gelmesi halinde önemlilik eşiğini buna uygun şekilde güncellemektedir. Bu çerçevede Ana Ortaklık Banka 2024 yılında olduğu gibi 2025 Yılı TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu kapsamında finansal önemlilik eşiğini, BDDK Finansal ve Finansal Olmayan İştirak Konsolide Bilançosunda yer alan **özkaynakların %1’i** olarak belirlemiştir. Bu doğrultuda finansal etkiler yüksek, orta-yüksek, orta, orta-düşük ve düşük olarak sınıflandırılmış ve Tablo 2’de sunulmaktadır.

1. Raporlama Esasları

Tablo 2: Finansal Önemlilik Değerlendirmesi

Eşik Değer	Nicel Tutar ⁵	Finansal Etki Değerlendirmesi
> %1	>3,45 milyar TL	Yüksek
%0,75- %1	2,58 milyar TL - 3,45 milyar TL	Orta-Yüksek
%0,5- %0,75	1,72 milyar TL - 2,58 milyar TL	Orta
%0,25- %0,5	861,5 milyon TL - 1,72 milyar TL	Orta-Düşük
<%0,25	<861,5 milyon TL	Düşük

⁵Finansal önemlilik eşik değerine yönelik nicel tutarlar 31 Aralık 2025 tarihli BDDK Finansal ve Finansal Olmayan İştirak Konsolide Bilançosunda bulunan özkaynak değeri üzerinden hesaplanmıştır. Finansal önemliliğe ilişkin nicel tutar bir sonraki raporlama döneminde Grup'un ilgili finansal döneme ait BDDK Finansal ve Finansal Olmayan İştirak Konsolide Bilançosunda yer alan özkaynakları gözetilerek güncellenecektir.

1.1.7 Muhakemeler, Varsayımlar ve Ölçüm Belirsizlikleri

Ana Ortaklık Banka, iklimle ilgili önemli bilgilerin belirlenmesi sürecinde, kısa, orta ve uzun vadeli finansal etkileri dikkate alan tahminler ve ileriye dönük varsayımlardan yararlanmaktadır. Bu kapsamda, işbu raporun hazırlanması sürecinde Ana Ortaklık Banka, önemlilik değerlendirmesi başta olmak üzere çeşitli alanlarda muhakeme ve tahminlerde bulunmuştur. Bu kapsamda, finansal etkilerin büyüklüğü ve gerçekleşme olasılığı, sera gazı emisyon hesaplamaları ve iklim senaryo analizleri gibi unsurlar söz konusu değerlendirmelere konu olmaktadır. Raporlama döneminde kullanılan söz konusu tahminler, geçmiş deneyimler ve mevcut koşullar altında makul kabul edilen geleceğe yönelik beklentilere dayanmaktadır.

Raporun hazırlanması süreci Ana Ortaklık Banka genelinde farklı birimlerin (sürdürülebilir bankacılık, risk yönetimi, finansal raporlama, strateji ve planlama vb.) katılımıyla koordine edilmektedir. Bu çerçevede, raporlamaya esas olan veriler ve bilgiler Sürdürülebilir Bankacılık Başkanlığı koordinasyonunda ilgili birimlerden temin edilmektedir. Raporlama sürecinde kullanılan muhakeme ve varsayımlara ilişkin detaylı açıklamalar, yan sayfadaki tabloda paylaşılmaktadır.

1.1.8 Gerçeğe Uygun Sunum ve Bağlantılı Bilgi

Ana Ortaklık Banka, iklimle ilgili finansal açıklamalarını TSRS 1 ve TSRS 2 ile uyumlu şekilde hazırladığını beyan etmektedir. İşbu raporda yer alan açıklamaların asli kullanıcıların bilgi ihtiyaçlarını karşılayacak nitelikte olmasına, bilgilerin karşılaştırılabilirlik, anlaşılabilirlik ve zamanlılık ilkelerine uyum sağlayacak şekilde sunulmasına özen gösterilmiştir. Bu kapsamda;

- Ana Ortaklık Banka'nın finansal tabloları hazırlanırken kullanılan muhasebe politikaları, yıl boyunca ve önceki dönemlerle tutarlı olacak şekilde uygulanmıştır.
- TSRS kapsamındaki metrikler 2024 Yılı TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporunda açıklanan metodolojilere uygun şekilde toplanmış olup metriklerin 2024 yılı ile karşılaştırılabilirliğin sağlanmasına özen gösterilmiştir.
- İklimle ilgili risk ve fırsatlara ilişkin açıklamalar hazırlanırken kullanılan varsayımlar, yöntemler ve veri kaynakları ilgili bölümlerde şeffaf şekilde açıklanmıştır.

Ana Ortaklık Banka'nın söz konusu iklimle ilgili açıklamaları 2025 raporlama dönemine ilişkin TSRS uygulamaları ve sürdürülebilirlik yönetim yapısı çerçevesinde ele alınarak hazırlanmıştır. Hazırlanan TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu Ana Ortaklık Banka'nın Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

1.1.9 Sınırlı Güvence

İşbu rapor, KGK tarafından zorunlu tutulan bağımsız denetim kapsamında Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (EY) tarafından GDS 3000 “Tarihi Finansal Bilgilerin Bağımsız Denetimi veya Sınırlı Bağımsız Denetimi Dışındaki Güvence Denetimleri” ve GDS 3410 “Sera Gazı Beyanlarına İlişkin Güvence Denetimleri” standartları kapsamında sınırlı güvence denetimine tabi tutulmuş ve raporda bağımsız denetçinin sınırlı güvence raporuna yer verilmiştir.

Tablo 3: Muhakemeler, Varsayımlar ve Ölçüm Belirsizlikleri

Konu	Tanım
Muhakemeler	
Organizasyonel sınırların belirlenmesi	Grup, sera gazı emisyonlarının hesaplanmasında organizasyonel sınırlarını belirlerken Sera Gazı Protokolü: Kurumsal Muhasebe ve Raporlama Standardı'nda tanımlanan finansal kontrol yaklaşımını esas almaktadır. Bu yaklaşım doğrultusunda, Grup'un finansal kontrol sahibi olduğu bağlı ortaklıkların faaliyetlerinden kaynaklanan Kapsam 1 ve Kapsam 2 sera gazı emisyonları konsolidasyon kapsamına dâhil edilmekte ve Grup seviyesinde raporlanmaktadır. Böylece Grup, faaliyetleri üzerinde finansal kontrol sahibi olduğu tüm işletmelerden kaynaklanan operasyonel emisyonları bütüncül bir yaklaşımla izlemekte, yönetmekte ve raporlamaktadır.
Varsayımlar ve Ölçüm Belirsizlikleri	
Senaryo analizleri	Grup, iklim senaryo analizlerinde kullandığı makroekonomik göstergeler, karbon fiyatları, enerji maliyetleri, düzenleyici gelişmeler, teknolojik dönüşüm hızları, fiziksel iklim risklerinin gerçekleşme sıklığı ve şiddeti ile müşteri davranışlarına ilişkin temel varsayımlarını, uluslararası kabul görmüş senaryo setleri ve mevcut veri kaynaklarını esas alarak oluşturmuştur. İklim senaryo analizlerinin doğası gereği uzun vadeli projeksiyonlara dayanması nedeniyle analiz sonuçları belirli ölçüm belirsizlikleri içermektedir. Bu kapsamda Grup, söz konusu ölçüm belirsizliklerini yönetebilmek amacıyla farklı sıcaklık artışı ve geçiş patikalarını temsil eden birden fazla senaryo kullanmakta, senaryolar kapsamında ortaya çıkan sonuçları karşılaştırmalı olarak değerlendirmekte ve varsayımların sonuçlar üzerindeki etkisini düzenli olarak gözden geçirmektedir. Analizlerde kullanılan temel varsayımlar, mevcut bilimsel çalışmalar, ulusal ve uluslararası düzenleyici gelişmeler, sektörel eğilimler ve piyasa verileri doğrultusunda periyodik olarak güncellenmektedir. Grup'un iklim senaryo analizlerine yönelik varsayımları ve ölçüm belirsizlikleri <u>Senaryo Analizlerinde Ölçüm Belirsizlikleri</u> bölümünde paylaşılmaktadır.
Mevcut ve potansiyel finansal etki	Grup tarafından iklimle ilgili risk ve fırsatların mevcut ve potansiyel finansal etkilerinin belirlenmesinde kullanılan hesaplamalar çeşitli varsayımlara ve tahminlere dayanmaktadır. Bu kapsamda yapılan değerlendirmelerde müşteri finansal verileri, sektör bazlı emisyon yoğunlukları, makroekonomik göstergeler, karbon fiyatlama mekanizmaları, düzenleyici gelişmeler, kredi derecelendirme notları, temerrüt olasılıkları (TO), temerrüt halinde kayıp oranları (THK) ve beklenen kredi zararı (BKZ) modelleri esas alınmıştır. Finansal etkilerin hesaplanmasında kullanılan kredi riski modelleri geçmiş gözlemler ve mevcut veri setleri üzerine kuruludur. İklim değişikliğinin etkilerinin zaman içerisinde doğrusal olmayan şekilde ortaya çıkabilmesi, geçmiş verilerde yeterince temsil edilmeyen risklerin gelecekte gerçekleşebilmesi ve müşteri davranışlarında meydana gelebilecek değişiklikler model sonuçlarının gerçekleşen sonuçlardan farklılaşmasına neden olabilir.
Sera gazı emisyonları	Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyonlarının hesaplanmasında faaliyet verilerinin niteliğine göre uygun emisyon faktörleri seçilmiş; öncelikli olarak Ana Ortaklık Banka ve bağlı ortaklıklara özgü veriler kullanılmış, veri bulunmayan durumlarda ulusal ve uluslararası kabul görmüş emisyon faktörlerinden yararlanılmıştır. Hesaplamalarda veri doğruluğunu ve temsil kabiliyetini artırmak amacıyla mümkün olan alanlarda Tier-2 yaklaşımı esas alınmıştır.

2

VakıfBank Hakkında

- 2.1 VakıfBank Faaliyetleri
- 2.2 Bağlı Ortaklıklar ve İştirakler
- 2.3 İş Modeli ve Değer Zinciri

2. VakıfBank Hakkında

2.1 VakıfBank Faaliyetleri

Vakıf kaynaklarının en iyi şekilde değerlendirilmesi, çağdaş bankacılığın gerektirdiği yönetim ve çalışma anlayışı ile ülkenin tasarruf birikimine katkıda bulunulması ve toplanan tasarrufların korunarak ekonomik kalkınmanın gereklerine göre kullanılması amacıyla, 11 Ocak 1954 tarihinde 6219 sayılı Kanun'la kurulan Ana Ortaklık Banka'nın kuruluş sermayesi 50 milyon TL'dir. Özel hukuk hükümlerine tabi olan Ana Ortaklık Banka, 13 Nisan 1954 tarihinde faaliyete geçmiştir.

Ana Ortaklık Banka temel bankacılık ürün ve hizmetlerine ek olarak yatırım bankacılığı ve sermaye piyasası faaliyetlerinde de bulunmaktadır. Ana Ortaklık Banka bağlı ortaklıkları aracılığıyla da finansal kiralamadan faktoring hizmetlerine kadar geniş bir yelpazede finansal ürünleri çağın gerektirdiği yüksek teknolojilerle müşterilerine sunmaktadır. Ana Ortaklık Banka 2025 yıl sonu itibarıyla ülke genelinde 974 şubesiyle Kurumsal, Ticari, KOBİ, Perakende, Yerel Yönetimler ve Tarım Bankacılığının yanı sıra; Bireysel ve Özel Bankacılık müşterilerine, gelişmiş teknolojinin desteklediği alternatif dağıtım kanalları aracılığıyla hizmet vermektedir. Ayrıca, Amerika, Irak, Katar ve Bahreyn'de yurt dışı şubeleri ile İngiltere ve Birleşik Arap Emirlikleri'nde temsilcilikleri bulunmaktadır.

Uluslararası sermaye piyasalarındaki duruşuyla çalışmalarını hız kesmeden sürdüren Ana Ortaklık Banka, çeşitli yapılar altında mevduat dışı uzun vadeli ve uygun maliyetli kaynak alternatifleri üzerine yoğunlaşmaya devam etmektedir.

2.2 Bağlı Ortaklıklar ve İştirakler

Grup 7'si finansal ve 4'ü finansal olmayan toplam 11 bağlı ortaklığı ile VakıfBank Finans Grubu markası altında; yurt dışı bankacılıktan sermaye piyasalarına, faktoringten finansal kiralamaya, yatırım ortaklıklarından ödeme hizmetlerine, turizmden destek hizmetlerine ve ekspertize kadar geniş bir yelpazede müşterilerinin ihtiyaçlarına tek elden çözüm sunmaya devam etmektedir. Ana Ortaklık Banka'nın TFRS uyarınca konsolide edilen ve BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı kapsamında konsolide edilmeyen bağlı ortaklıklar ile iştiraklerine ait esas faaliyet alanları ile sermaye ve ortaklık oranları aşağıda yer alan Tablo 4 ve Tablo 5'de detaylandırılmaktadır.

Tablo 4: Bağlı Ortaklık Faaliyet Alanı ve Ortaklık Oranları

Bağlı Ortaklıklar	Faaliyet Alanı	2024 Sermaye	2025 Sermaye	2024 Ortaklık Oranı	2025 Ortaklık Oranı	Faaliyette Bulunduğu Bölge
VakıfBank International AG	Bankacılık	3.673.474.000 TL	5.053.657.000 TL	%100	%100	Avusturya, Almanya, Macaristan
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	Finansal Kiralama	3.500.000.000 TL	5.000.000.000 TL	%62,12	%63,53	Türkiye
Vakıf Faktoring A.Ş.	Yurt içi ve yurt dışı ticari işleme yönelik Faktoring hizmeti	850.000.000 TL	900.000.000 TL	%92,10	%76,20	Türkiye
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Aracı Kurumlar	1.000.000.000 TL	2.000.000.000 TL	%99,50	%99,50	Türkiye
Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı	30.000.000 TL	30.000.000 TL	%33,77	%33,77	Türkiye
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı	3.450.000.000 TL	3.450.000.000 TL	%53,77	%56,12	Türkiye
Vakıf Elektronik Para ve Ödeme Hizmetleri A.Ş.	Ödeme Sistemleri	300.000.000 TL	300.000.000 TL	%100	%100	Türkiye
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Destek Hizmetleri	300.000.000 TL	300.000.000 TL	%96,73	%96,73	Türkiye
Taksim Otelcilik A.Ş.	Otelcilik	350.000.000 TL	350.000.000 TL	%52,43	%68,57	Türkiye
Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	Gayrimenkul Değerleme	100.000.000 TL	100.000.000 TL	%97,14	%77,14	Türkiye
Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş.	Enerji	85.000.223 TL	85.000.223 TL	%67,27	%67,27	Türkiye

2. VakıfBank Hakkında

Tablo 5: İştirakler Faaliyet Alanı ve İştirak Payı

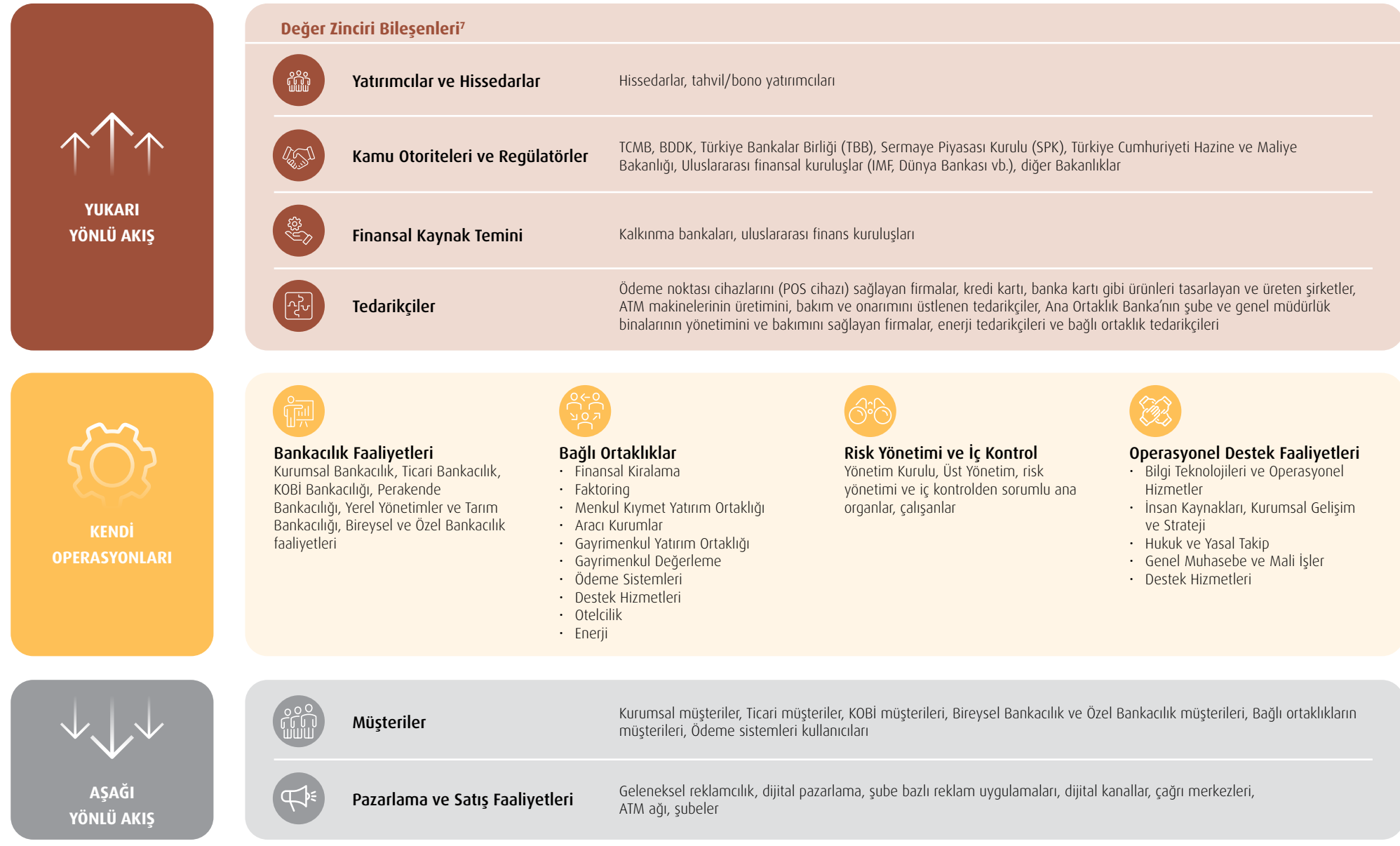
İştirakler ⁶	Faaliyet Alanı	2024 Sermaye	2025 Sermaye	2024 İştirak Payı	2025 İştirak Payı	Faaliyette Bulunduğu Bölge
Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd.	Bankacılık	100.000.000 TL	100.000.000 TL	%15,00	%15,00	Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti
Roketsan Roket Sanayii ve Ticaret A.Ş.	Üretim	10.000.000.000 TL	10.000.000.000 TL	%9,93	%9,93	Türkiye
Bankalararası Kart Merkezi A.Ş.	Kart Operasyonları	177.492.990 TL	177.492.990 TL	%4,75	%4,75	Türkiye
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	Bankacılık	2.800.000.000 TL	2.800.000.000 TL	%8,38	%8,38	Türkiye
KKB Kredi Kayıt Bürosu A.Ş.	Kredi Bilgileri	7.425.000 TL	7.425.000 TL	%9,09	%9,09	Türkiye
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	Bankacılık	600.000.000 TL	600.000.000 TL	%4,37	%4,37	Türkiye
Kredi Garanti Fonu A.Ş.	Finansal Servisler	513.134.230 TL	513.134.230 TL	%1,49	%1,49	Türkiye
Bileşim Finansal Teknolojiler ve Ödeme Sistemleri A.Ş.	ATM Hizmetleri	340.000.000 TL	340.000.000 TL	%33,33	%33,33	Türkiye
Türkiye Ürün İhtisas Borsası A.Ş.	Finansal Servisler	50.000.000 TL	50.000.000 TL	%3,00	%3,00	Türkiye
Güçbirliği Holding A.Ş.	Üretim	30.000.000 TL	30.000.000 TL	%0,07	%0,07	Türkiye
JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş.	Kredi Derecelendirme	100.000.000 TL	100.000.000 TL	%2,86	%2,86	Türkiye
Birleşik İpotek Finansmanı A.Ş.	Finansal Servisler	50.000.000 TL	50.000.000 TL	%8,33	%8,33	Türkiye
Birleşim Varlık Yönetim A.Ş.	Finansal Servisler	75.000.000 TL	75.000.000 TL	%16,00	%16,00	Türkiye
Tasfiye Halinde World Vakıf UBB Ltd.	Bankacılık	17.679.810 TL	21.483.150 TL	%83,00	%83,00	Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti

⁶Konsolide finansal tablolarda yer alan iştiraklere ilişkin emisyon verileri, veri erişilebilirliği doğrultusunda ayrıca sunulmakta olup, söz konusu emisyonlar Grup'un Kapsam 1 ve Kapsam 2 envanterine dâhil edilmemektedir. İlgili emisyonlar, Kapsam 3 (Yatırımlar) kapsamında değerlendirilmektedir.

2.3 İş Modeli ve Değer Zinciri

Ana Ortaklık Banka, iklimle ilgili risk ve fırsatların değerlendirme sürecinde yalnızca kendi faaliyet alanını değil, aynı zamanda bağlı ortaklıkları ve iştirakleri aracılığıyla şekillenen tüm finansal ekosistemini dikkate almaktadır. Bu çerçevede, iklimle ilgili risk ve fırsatların belirlenmesi ve değerlendirilmesi süreçlerinde Grup'un değer zincirinde yer alan yukarı ve aşağı yönlü faaliyetler, iş ilişkileri ve paydaş etkileşimleri bütüncül bir yaklaşımla ele alınmakta olup Grup'un faaliyetleri üzerinde etkili olabilecek kaynak bağımlılıkları, finansal ilişkiler ve değer yaratım unsurları analiz edilmektedir. Grup'un değer yaratma kapasitesi ve faaliyetlerinin sürekliliği; bankacılık, finansal kiralama, faktoring, yatırım hizmetleri, portföy yönetimi, ödeme sistemleri ve diğer bağlı ortaklık faaliyetleri kapsamında sunulan hizmetlerin yanı sıra, finansal kaynaklara erişim, risk yönetimi ve iç kontrol mekanizmaları, bilgi teknolojileri ve dijital altyapı, insan kaynağı, tedarikçiler ve dış hizmet sağlayıcılar ile kurulan iş ilişkileri ile kamu otoriteleri ve düzenleyici kurumlarla yürütülen uyum süreçlerine bağlıdır. Bu unsurlar Grup'un yukarı ve aşağı yönlü değer zincirinin temel bileşenlerini oluşturmakta olup iklimle ilgili risk ve fırsatların değerlendirilmesinde dikkate alınmaktadır.

Tablo 6: VakıfBank Değer Zinciri



⁷Ana Ortaklık Banka, bağlı ortaklıkları aracılığıyla değer zincirindeki diğer işletmelerle de ilişki içerisindedir.

3 Yönetişim

- 3.1 Sürdürülebilirlik Yönetişi
- 3.2 Yönetim Kurulu Gözetimi
- 3.3 Yönetim Seviyesi Görev ve Sorumlulukları
- 3.4 Bağlı Ortaklıklarda Sürdürülebilirlik Yönetişi
- 3.5 Yönetim Tarafından Kullanılan Kontrol ve Prosedürler
- 3.6 Sürdürülebilirlik ve İklim Yetkinlikleri ile Kurumsal Kapasite Gelişimi
- 3.7 Sürdürülebilirlik ve İklimle İlgili Performans Göstergelerinin Ücretlendirme Süreçlerine Etkisi

3. Yönetişim

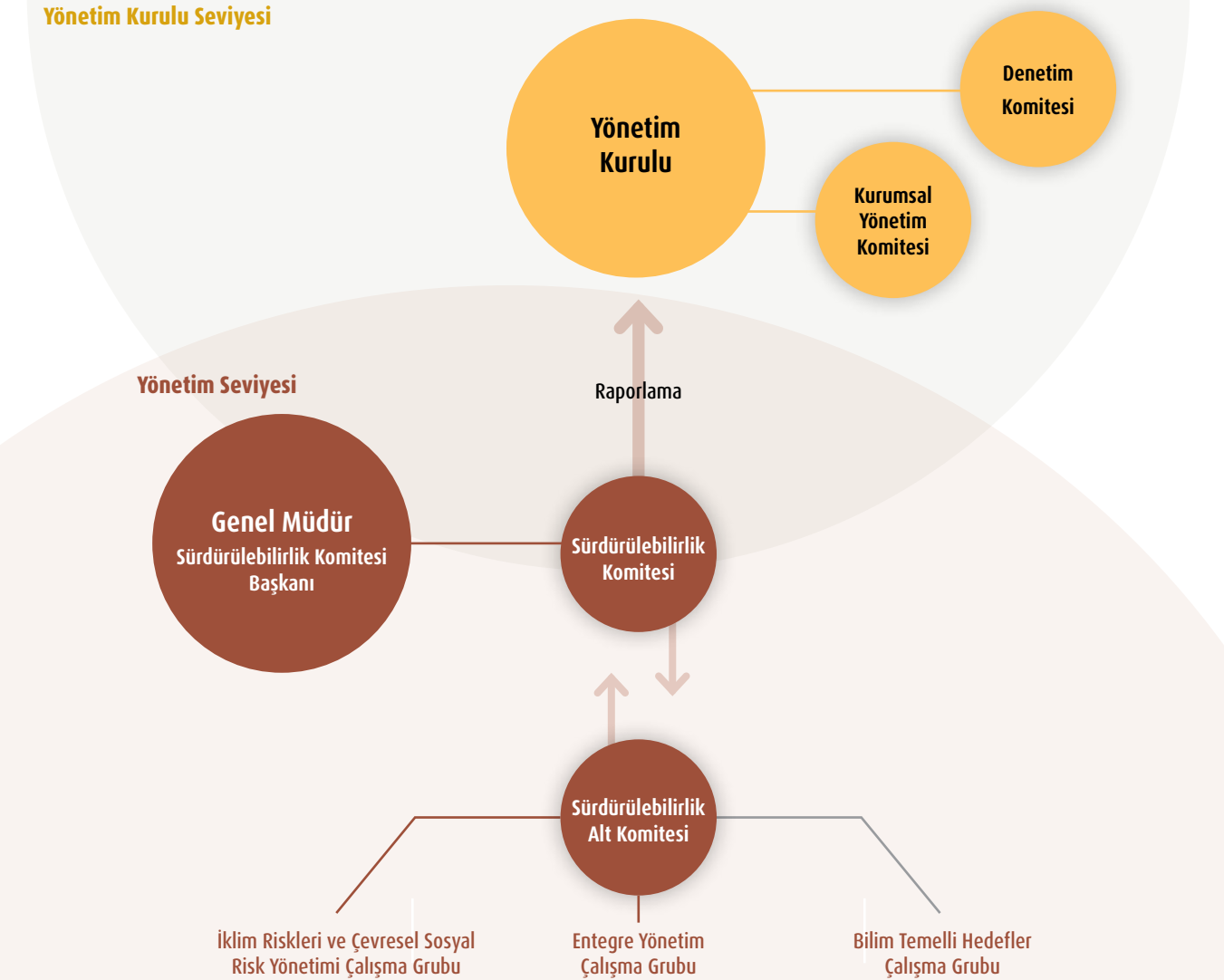
3.1 Sürdürülebilirlik Yönetişi

Yönetim Kurulu, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatların Ana Ortaklık Banka'nın stratejisi, iş modeli, risk yönetimi yapısı ve uzun vadeli çıkarları üzerindeki etkilerini gözetmekten nihai olarak sorumludur. Bu kapsamda Yönetim Kurulu; ilgili politika, hedef, yönetim yapısı ve kontrol çerçevesinin oluşturulmasını ve etkin şekilde işletilmesini gözetmektedir.

Yönetim Kurulu, gözetim sorumluluğunu yerine getirirken Yönetim Kurulu Komiteleri ile yönetim seviyesindeki birimlerin desteğinden faydalanmaktadır. Sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili konuların icrai düzeyde değerlendirilmesi, koordinasyonu ve uygulanması ise Sürdürülebilirlik Komitesi, Sürdürülebilirlik Alt Komitesi ve ilgili iş birimleri aracılığıyla yürütülmektedir.

Ana Ortaklık Banka bünyesinde sürdürülebilirlik çalışmalarının koordinasyonu Sürdürülebilir Bankacılık Başkanlığı tarafından sağlanmakta olup sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili konular Ana Ortaklık Banka'nın ilgili fonksiyonlarına entegre şekilde yönetilmektedir. Bu yapı sayesinde sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili hususların yalnızca belirli bir birimin sorumluluğunda kalmaması, Ana Ortaklık Banka genelindeki karar alma ve uygulama süreçlerine yayılması amaçlanmaktadır.

Şekil 1: Ana Ortaklık Banka Sürdürülebilirlik Yönetişi



3. Yönetişim

3.2 Yönetim Kurulu Gözetimi

Yönetim Kurulunun Rolü

VakıfBank Ana Sözleşmesi hükümleri uyarınca 9 üyeden oluşan Yönetim Kurulu, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatların gözetiminden nihai olarak sorumludur. 25 Nisan 2025 tarihinde gerçekleştirilen 71. Olağan Genel Kurul Toplantısında Yönetim Kurulu üyelerinde değişiklik olmuş olup, güncel Yönetim Kurulu üyelerine ve detaylı özgeçmişlerine [internet sitesi üzerinden](#) ulaşılabilir.

Yönetim Kurulu, sürdürülebilirlik stratejisinin belirlenmesini, sürdürülebilirlik ve iklim risklerinin tespit edilmesini ve bu risklerin Ana Ortaklık Banka'nın risk yönetimi çerçevesine entegrasyonu kapsamında ilgili sistem ve süreçlerin oluşturulmasını sağlar. Kurul ayrıca performansın ve süreçlerin etkinliğinin izlenmesini, hedeflerle uyumluluğun değerlendirilmesini, ilgili politikaların oluşturulup onaylanmasını ve gerekli kaynakların tahsis edilmesini gözetir. Bu çerçevede Yönetim Kurulu tarafından onaylanan Finanse Edilmeyen Faaliyetler Listesi başta olmak üzere ilgili politika, kriter ve uygulamalar aracılığıyla, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili riskler ile finansal getiri beklentileri arasındaki ödünleşimler kredi değerlendirme ve tahsis süreçlerine entegre edilmektedir.

Yönetim Kurulu, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili konuları Ana Ortaklık Banka'nın stratejik karar alma süreçlerinin bir parçası olarak ele almakta; kısa vadeli finansal etkiler ile orta ve uzun vadeli sürdürülebilirlik hedeflerini birlikte değerlendirmektedir. Bu çerçevede, iklim geçiş planı, emisyon azaltım hedefleri, sürdürülebilirlik politikaları, önemlilik değerlendirmesi, performans göstergeleri ve ilgili kontrol yapıları Yönetim Kurulu gözetiminde ele alınmaktadır.

Karar Alma Süreçlerine Entegrasyon

Sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili konular, Yönetim Kurulu gündemine taşınmakta ve gerekli görülen durumlarda karar alma süreçlerine dâhil edilmektedir. Bu kapsamda, Yönetim Kurulu Sürdürülebilirlik Komitesi aracılığıyla bilgilendirilmektedir. Bu sayede, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili konuların stratejik planlama, bütçeleme, risk yönetimi ve performans takibi süreçleriyle bağlantılı şekilde değerlendirilmesi sağlanmaktadır. 2024 yılında gerçekleştirilen toplam 49 adet Yönetim Kurulu toplantısının 1'inde sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili konular gündeme taşınırken, 2025 yılında gerçekleştirilen toplam 53 adet Yönetim Kurulu toplantısının 7'sinde sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili konular ele alınarak karara bağlanmıştır. Söz konusu toplantılarda; sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatların Ana Ortaklık Banka'nın genel karar alma süreçlerine entegrasyonu değerlendirilmiş, bu kapsamda ilgili iş birimlerinin görev ve sorumluluklarının netleştirilmesine yönelik çalışmalar ele alınmıştır. Ayrıca, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili politika ve yönetim dokümanları ile Entegre Yönetim Sistemi kapsamındaki prosedürlerin güncel ulusal ve uluslararası düzenlemelerle uyumlu hale getirilmesine yönelik revizyonlar görüşülmüş ve gerekli aksiyonlar belirlenmiştir.

Yönetim Kurulu Yetkinlik ve Farkındalığı

Denetim ve şirket yönetimi alanlarında uzun yıllara dayanan deneyime sahip üyelerden oluşan Yönetim Kurulu, sahip olduğu uzmanlıklar doğrultusunda sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatların gözetimi, bu unsurların finansal etkilerinin değerlendirilmesi ve stratejik karar alma süreçlerine entegre edilmesi konularında yetkinlik sahibidir.

Yönetim Kurulunun bu alanlardaki gözetim kapasitesinin desteklenmesi amacıyla, üyelerin bilgi düzeyinin güncel tutulmasına yönelik bilgilendirme ve eğitim faaliyetleri gerçekleştirilmektedir. Bu kapsamda, Yönetim Kurulu üyelerine, sürdürülebilirlik ve iklim risk ve fırsatları, ulusal ve uluslararası düzenleyici gelişmeler ile TSRS başta olmak üzere ilgili raporlama çerçevelerine ilişkin güncel gelişmeleri içeren bilgilendirmeler yapılmaktadır. Söz konusu bilgilendirmeler iç ve dış kaynaklarla gerçekleştirilmiş olup Yönetim Kurulunun stratejik karar alma süreçlerinde iklim ve sürdürülebilirlik konularını etkin bir şekilde değerlendirmesine katkı sağlamaktadır. Bu çerçevede 2024 ve 2025 yıllarında Yönetim Kurulu üyelerine yönelik sürdürülebilirlik ve iklim konularını kapsayan sektörel sürdürülebilirlik gelişmelerinin ve sektördeki sürdürülebilirlik ve iklim risklerinin değerlendirildiği TSRS bilgilendirme eğitimleri gerçekleştirilmiş olup, bu eğitimlerin önümüzdeki dönemlerde de düzenli olarak sürdürülmesi planlanmaktadır.

Yönetim Kuruluna Bağlı Faaliyet Gösteren Sürdürülebilirlik ve İklim Konularındaki Gözetim Fonksiyonunu Destekleyen Komiteler

Yönetim Kurulu, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili konulara ilişkin gözetim sorumluluğunu ilgili Yönetim Kurulu komitelerinin desteğiyle yerine getirmektedir. Nihai gözetim ve sorumluluk Yönetim Kurulu'nda kalmakla birlikte, Denetim Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi görev ve yetki alanları doğrultusunda sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili politika, uygulama, raporlama ve kontrol süreçlerinin Ana Ortaklık Banka genelinde etkin şekilde işletilmesini desteklemektedir. Söz konusu komiteler, elde ettikleri bulgu ve değerlendirmeleri Yönetim Kuruluna raporlayarak karar alma süreçlerini desteklemektedir.

Denetim Komitesi

Ana Ortaklık Banka'nın iç kontrol, risk yönetimi, iç denetim ve uyum fonksiyonlarının etkinliğini ve yeterliliğini gözetme fonksiyonunu yerine getirir. Bu yönden Ana Ortaklık Banka'nın sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili raporlamalarının hazırlanma sürecinde kullanılan metodolojinin, verilerin ve analiz süreçlerinin de gözetimini yapar. Bu amaçla hazırlanan ve dış denetime tabi olan yasal raporlamalara ilişkin dış denetçi seçiminde bağımsızlık, yetkinlik ve performans değerlendirmesi yapar. Ana Ortaklık Banka'nın sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili yasal ve düzenleyici gerekliliklere uyumunu denetler.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Ana Ortaklık Banka'nın kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu gözetir. Kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanmaması durumunda olumsuzlukları tespit ederek iyileştirici önlemleri belirler. Yönetim Kuruluna bağlı komitelerin yapısı ve çalışma tarzına ilişkin değerlendirme ve önerilerde bulunur. Komite, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili yönetim yapılarının, Ana Ortaklık Banka'nın kurumsal yönetim ilkeleriyle uyumlu şekilde yapılandırılmasını gözetir; bu konuların kurumsal yönetim çerçevesinde izlenmesini ve yönetim organları düzeyinde ele alınmasını destekler.

3.3 Yönetim Seviyesi Görev ve Sorumlulukları

Yönetim Kurulu, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili stratejilerin uygulanmasına ilişkin icrai sorumlulukları, yetki ve hesap verebilirlik çerçevesi tanımlanmış yönetim kademelerine devretmiştir. Bu kapsamda ilgili konular Ana Ortaklık Banka genelinde iş birimlerinin görev alanlarına entegre edilerek yürütülmektedir.

Genel Müdür

Sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili konuların icrai sorumluluğu kapsamında Genel Müdür, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan sürdürülebilirlik ve iklim stratejisinin uygulanmasından sorumludur. Bu kapsamda Genel Müdür, ilgili risk ve fırsatların tanımlanması, değerlendirilmesi, yönetilmesi ve izlenmesine ilişkin süreçlerin etkin şekilde işletilmesini değerlendirmektedir.

Sürdürülebilirlik Komitesi

Ana Ortaklık Banka'nın sürdürülebilirlik yönetim yapısının temelini, 30 Aralık 2021 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla kurulan ve VakıfBank Kurum İçi Komite Çalışma Usul ve Esasları doğrultusunda faaliyet gösteren Sürdürülebilirlik Komitesi oluşturmaktadır. Komite, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili konuların iş süreçlerine entegrasyonu, uygulamaların koordinasyonu ve Yönetim Kuruluna sunulacak hususların değerlendirilmesi bakımından ana icrai koordinasyon mekanizması olarak çalışmaktadır. Bu kapsamda, Ana Ortaklık Banka'nın sürdürülebilirlik stratejisi ve politikalarını belirleyerek ilgili aksiyonların alınmasını sağlar.

Sürdürülebilirlik Komitesi'ne Yönetim Kurulu üyesi olan Genel Müdür başkanlık etmektedir. Ana Ortaklık Banka Genel Müdür Yardımcıları, Sürdürülebilirlik Komitesi üyesi olarak karar alma süreçlerine katkı sunar. Komite, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatları, düzenleyici gelişmeleri, sektörel eğilimleri ve Ana Ortaklık Banka'nın performansını değerlendirerek gerekli gördüğü hususları üst yönetime ve Yönetim Kuruluna taşımaktadır. Komite üyeleri arasında bir adet bağımsız Yönetim Kurulu üyesi de yer almakta olup, bu durum yönetim düzeyinde şeffaflık ve hesap verebilirliği güçlendirmektedir. Ana Ortaklık Banka'nın 2026 yılında güncellenen organizasyonel yapısı doğrultusunda, Sürdürülebilirlik Komitesi'nin görev ve sorumlulukları çerçevesinde üye yapısının gözden geçirilmesi planlanmaktadır. Bu kapsamda, ilgili Grup Başkanlıklarının* Sürdürülebilirlik Komite yapısında temsil edilmesi amaçlanmaktadır.

*2026 yılında gerçekleştirilen organizasyonel yapılanma kapsamında, Ana Ortaklık Banka bünyesinde ilk kez Grup Başkanlığı yapısı oluşturulmuştur.

3. Yönetişim

Sürdürülebilirlik Komitesi, sürdürülebilirlik ve iklim konularına ilişkin riskleri ve fırsatları tanımlayarak, ulusal ve uluslararası mevzuat ile sektörel trendleri göz önünde bulundurarak değerlendirir. Yapılan bu değerlendirmelerin sonucunda, tanımlanan riskler ve fırsatlar üst yönetime iletilerek stratejik karar alma süreçlerine dâhil edilir. Böylece, Ana Ortaklık Banka'nın stratejik hedeflerini etkileyebilecek potansiyel risklerin belirlenmesi ve etkin bir şekilde yönetilmesi sağlanır. 2024 yılında tüm üyelerin katılımıyla 1 kez toplanan Komite, 2025 yılında 2 kez toplanmıştır. Toplantılara katılım oranı 2025 yılında %100 (izinli olan üyeler dışında) olarak gerçekleşmiştir. Sürdürülebilirlik Komitesi tarafından alınan ve Yönetim Kurulunca onaylanan sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatlara ilişkin kararlar, söz konusu yönetim yapısı sayesinde Ana Ortaklık Banka'nın, iştiraklerinin ve bağlı ortaklıklarının faaliyetlerine entegre edilmekte ve bu alanlarda kurumsal farkındalık oluşturulması sağlanmaktadır.

2025 yılında gerçekleştirilen Komite toplantılarında;

- Sürdürülebilirlik Politikası, Çevre Politikası, Kredilendirme Süreçlerinde Çevresel ve Sosyal Etkilerin Yönetimi Politikası, Sürdürülebilirlik Yönetişim Yapısı, Entegre Yönetim Sistemi Prosedürleri ve Sera Gazı Emisyonu Hesaplama ve Raporlama Yönetmeliği güncellenmiştir.
- Bilim Temelli Hedefler Takip Raporu değerlendirilmiştir.
- TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporlaması Finansal Önemlilik Değerlendirmesine yönelik karar alınmıştır.
- İç Karbon yönetmeliği değerlendirilmiş ve onaylanmıştır.
- Sürdürülebilirlik Temel Performans Kriterleri belirleme çalışmalarına başlanmıştır.
- ISO Entegre Yönetim Sistemi 2025 yılı Yönetimin Gözden Geçirme (YGG) Raporu değerlendirilmiştir.

Tablo 7: Sürdürülebilirlik Komitesi Üyeleri

Sürdürülebilirlik Komitesi Üyeleri	Görev	Yetkinlik Alanı
Genel Müdür	Komite Başkanı	Kurumsal strateji, sürdürülebilirlik ve iklim risklerinin iş modeline entegrasyonu ve üst düzey karar alma
Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Üye	Kurumsal yönetim, risklerin gözetimi, bağımsız değerlendirme ve denetim perspektifi ile TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporlamasının değerlendirilmesi
Tüm Genel Müdür Yardımcıları	Üye	İş birimi bazlı uygulama, operasyonel entegrasyon, performans yönetimi
Sürdürülebilir Bankacılık Başkanı	Üye (Sekretarya)	Sürdürülebilir bankacılık uygulamaları, sürdürülebilirlik ve iklim performansının takibi, TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporlaması koordinasyonu
Uluslararası Bankacılık ve Yatırımcı İlişkileri Başkanı	Üye	Sürdürülebilir finansman, uluslararası borçlanma, yatırımcı beklentileri, sürdürülebilirlik ve iklim performansına yönelik iletişim faaliyetleri
Strateji ve Planlama Başkanı	Üye	Stratejik planlama, sürdürülebilirlik hedeflerinin iş planlarına entegrasyonu
Risk Yönetimi Başkanı	Üye	Sürdürülebilirlik ve iklim risklerinin değerlendirilmesi, iklim senaryo analizi, İçsel Sermaye Yeterliliği Değerlendirme Süreci (ISEDES) çalışmalarının koordinasyonu
Proje Kredileri Tahsis Yönetimi Başkanı	Üye	Bireysel krediler hariç tüm kredilerin çevresel ve sosyal risk değerlendirmesi, proje finansmanı, kredi tahsis süreçlerinde sürdürülebilirlik ve iklim risklerinin entegrasyonu

Sürdürülebilirlik Alt Komitesi

Sürdürülebilirlik Alt Komitesi, Sürdürülebilirlik Komitesi tarafından belirlenen Ana Ortaklık Banka'nın sürdürülebilirlik stratejisinin hayata geçirilmesi, alınan kararların uygulanması ve gerekli koordinasyonun sağlanması amacıyla kurulmuştur. Sürdürülebilirlik Alt Komitesi'ne Sürdürülebilir Bankacılık Başkanlığı başkanlık etmektedir. Tahsis, pazarlama, strateji, raporlama, dijital bankacılık, kurumsal iletişim, insan kaynakları, performans yönetimi ve destek hizmetleri gibi Ana Ortaklık Banka'nın tüm temel faaliyet alanlarını temsil eden iş birimi yöneticilerinden oluşan bu yapı sayesinde, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili konuların Ana Ortaklık Banka genelinde yaygınlaştırılması ve alınan kararların uygulamaya etkin şekilde yansıtılması sağlanmaktadır.

Komite yılda en az iki kez ve ihtiyaç duyulması halinde Komite Başkanı'nın gerekli gördüğü durumlarda toplanmaktadır. Toplantı gündemi, Sürdürülebilirlik Komitesi veya sekretarya tarafından belirlenmektedir.

Sürdürülebilirlik Komitesi kararı doğrultusunda, Sürdürülebilirlik Alt Komitesi bünyesinde **İklim Riskleri ve Çevresel Sosyal Risk Yönetimi Çalışma Grubu**, **Entegre Yönetim Çalışma Grubu** ve **Bilim Temelli Hedefler Çalışma Grubu** gibi uzmanlık odaklı alt çalışma grupları oluşturulmuştur. İlgili çalışma grupları, ulusal ve uluslararası iyi uygulamaların ve mevzuatın takibinden sorumlu olup, Ana Ortaklık Banka genelinde yürütülen projelerin koordinasyonunu sağlamaktadır.

Alt Çalışma Grupları

İklim Riskleri ve Çevresel Sosyal Risk Yönetimi Çalışma Grubu: Ana Ortaklık Banka'nın çevresel sosyal risk yönetimi çerçevesi doğrultusunda sürdürülebilirlik ve iklim risklerine ilişkin iyi uygulamaların izlenmesi ve Ana Ortaklık Banka'nın iş süreçlerine entegre edilmesi; Yeşil Varlık Oranı hesaplamalarının gerçekleştirilmesi ve “yeşil varlık” olarak sınıflandırılacak kredilere yönelik veri analizi, izleme ve belgelendirme süreçlerinin yürütülmesi amacıyla kurulmuştur. Çalışma Grubu, 2025 yılında 6 kez toplanmıştır. Toplantılarda, Yeşil Varlık Oranı hesaplama süreçlerinin iyileştirilmesi, bu süreçlerin Ana Ortaklık Banka genelinde uygulanmasına yönelik aksiyonlar ve Ana Ortaklık Banka tarafından sunulacak yeni yeşil temalı ürünlerin geliştirilmesine ilişkin çalışmalar ele alınmıştır.

Bilim Temelli Hedefler Çalışma Grubu: Bilim temelli hedefler kapsamında yürütülen çalışmaların koordinasyonunu ve ilerleme raporunun hazırlanmasını sağlayarak bu kapsamda gerçekleştirilecek çalışmaların koordineli olarak yürütülmesi amacıyla kurulmuştur.

Entegre Yönetim Çalışma Grubu: Ana Ortaklık Banka'nın çevresel ve sosyal etkilerini en aza indirebilmek amacıyla entegre yönetim sisteminin devamlılığı ve oluşabilecek yeni yönetim standartlarının takibi için kurulmuştur. Çalışma Grubu, 2025 yılında 6 kez toplanmış ve toplantılarda, Entegre Yönetim Sistemi kapsamında yürütülen süreçlerin geliştirilmesi ve uygulamaların etkinliğinin artırılmasına yönelik aksiyonlar ve sürekli iyileştirme çalışmaları ele alınmıştır.

Uluslararası Bankacılık Grup Başkanlığı

2026 yılında gerçekleştirilen organizasyonel güncelleme kapsamında Ana Ortaklık Banka'da ilk kez Grup Başkanlığı yapısı oluşturulmuş; sürdürülebilir bankacılık, uluslararası finansman, yurt dışı şube koordinasyonu, finansal kurumlar ve yatırımcı ilişkileri fonksiyonları Uluslararası Bankacılık Grup Başkanlığı çatısı altında yeniden yapılandırılmıştır. Bu doğrultuda Uluslararası Bankacılık ve Yatırımcı İlişkileri Başkanlığı olarak faaliyet gösteren yapı yeniden düzenlenerek Uluslararası Finansman ve Yurt Dışı Şube Koordinasyon Başkanlığı ile Finansal Kurumlar ve Yatırımcı İlişkileri Başkanlığı olmak üzere iki ayrı başkanlık şeklinde yapılandırılmış ve Grup Başkanlığına bağlanmıştır. Ayrıca Sürdürülebilir Bankacılık Başkanlığı da Uluslararası Bankacılık Grup Başkanlığı bünyesinde konumlandırılmıştır. 2026 yılında faaliyetlerine başlayan bu yapılanma ile sürdürülebilir bankacılık faaliyetlerinin uluslararası finansman, finansal kurumlar ve yatırımcı ilişkileri süreçleriyle daha entegre bir yapıda yürütülmesi hedeflenmektedir.

Sürdürülebilir Bankacılık Başkanlığı

2024 yılı içerisinde sürdürülebilirlik süreçlerinin koordinasyonunu sağlamak amacıyla Sürdürülebilir Bankacılık Başkanlığı kurulmuştur. Faaliyetler, bu başkanlık altında Sürdürülebilir Bankacılık Müdürlüğü ve Çevre Yönetimi Müdürlüğü tarafından yürütülmektedir. Sürdürülebilir Bankacılık Başkanlığı, Sürdürülebilirlik Komitesi tarafından belirlenen strateji, politika ve hedeflerin etkin şekilde uygulanmasını sağlamak, Ana Ortaklık Banka'nın çevresel, sosyal ve yönetim performansını geliştirmek ve ilgili süreçleri bütüncül bir yaklaşımla yönetmekten sorumludur. 2024 ve 2025 yıllarında Genel Müdür Yardımcılığına bağlı olan Sürdürülebilir Bankacılık Başkanlığı 2026 yılında Ana Ortaklık Banka'nın organizasyonel yapısının değişmesiyle Uluslararası Bankacılık Grup Başkanlığı bünyesinde konumlandırılmıştır.

3. Yönetişim

Risk Yönetimi Başkanlığı

Başkanlık; risklerin ulusal mevzuat ve uluslararası uygulamalar doğrultusunda değerlendirilmesi, izlenmesi, ölçülmesi ve raporlanmasının yanı sıra gerekli tedbirlerin alınması ve risk limitlerinin belirlenerek bu sınırlar içinde kalınmasının sağlanmasından sorumludur. Ana Ortaklık Banka, iklim riskini; iklim değişikliği ve buna bağlı aşırı hava olaylarının iş modeli, operasyonlar ve varlıklar üzerindeki kısa, orta ve uzun vadeli olumsuz etkilerinden kaynaklanabilecek zarar olasılığı olarak tanımlamaktadır. Bu kapsamda iklim riskleri, İSEDES çerçevesinde analiz edilmekte ve ölçülmektedir.

Teftiş Kurulu

Teftiş Kurulu Başkanlığı'nın amacı; Grup faaliyetlerinin Bankacılık Kanunu'na ve ilgili diğer mevzuat ile Ana Ortaklık Banka içi strateji, politika, ilke ve hedefler doğrultusunda yürütüldüğü hususunda Üst Yönetim'e ve Yönetim Kuruluna güvence sağlamaktır. Bu amacı gerçekleştirmek için; Ana Ortaklık Banka adına sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili faaliyetler de dâhil olmak üzere tüm faaliyetlerinin dönemsel ve riske dayalı olarak incelenmesini ve denetlenmesini gerçekleştirir. Bu amaçla yürütülen denetimlerde; iç kontrol ve risk yönetimi sistemlerinin yeterliliği ve etkinliği, işlemlerin banka içi strateji, politika ve diğer yasal düzenlemelere uyumu, finansal ve diğer yasal raporların doğruluğu ve Ana Ortaklık Banka'nın İSEDES'i de denetlenir. Bununla beraber, Ana Ortaklık Banka'nın tüm lokasyonlarında, Kalite ve Çevre Yönetim Sistemi'nin uygunluğunun ve etkinliğinin düzenli olarak doğrulanabilmesi amacıyla iç denetimler gerçekleştirir.

Bu kapsamda, raporlama döneminde BDDK'nın İklimle Bağlantılı Finansal Risklerin Yönetilmesine İlişkin Rehberi doğrultusunda gerçekleştirilen iç denetimlerde mevcut uygulamalar değerlendirilmiş, tespit edilen bulgular ve iyileştirme alanları ilgili süreçlerin geliştirilmesinde dikkate alınmıştır.

İç Kontrol Başkanlığı

Denetim Komitesi'ne bağlı olarak; Ana Ortaklık Banka faaliyetlerinin, iklim ve sürdürülebilirlik risk ve fırsatlarının yönetimi dâhil olmak üzere mevzuata, iç politika ve kurallara uygun, etkin ve verimli şekilde yürütülmesini sağlamak amacıyla çalışmalarını gerçekleştirir.

Proje Kredileri Tahsis Yönetimi Başkanlığı

Bireysel krediler dışındaki tüm segmentlerde kredi süreçlerine ilişkin çevresel, sosyal, yönetim ve iş sağlığı ve güvenliği kaynaklı finansal olmayan risklerin uluslararası standartlar ve yerel mevzuat doğrultusunda belirlenmesi, değerlendirilmesi ve yönetilmesinden sorumludur. Bu kapsamda, kredi tahsis süreçlerine Çevresel ve Sosyal Risk Yönetim Sistemi entegre edilmektedir.

Performans Yönetimi Başkanlığı ve Kurumsal Mimari ve Akademi Başkanlığı

Ana Ortaklık Banka'nın organizasyonel yapısında 2026 yılında gerçekleştirilen güncelleme kapsamında, raporlama döneminde Kurumsal Gelişim, Performans Yönetimi ve Akademi Başkanlığı olarak faaliyet gösteren yapı Kurumsal Mimari ve Akademi Başkanlığı ile Performans Yönetimi Başkanlığı şeklinde iki ayrı başkanlık olarak

konumlandırılmıştır. Performans Yönetimi Başkanlığı, Ana Ortaklık Banka çalışanlarının iklim ve sürdürülebilirlik de dâhil olmak üzere tüm konularda performans yönetimini sağlamak, bu kapsamda performans hesaplamak, ölçmek, değerlendirmek, geliştirilmesine yönelik tüm aksiyonları almak ve süreci yönetmek amacıyla faaliyet göstermektedir. Kurumsal Mimari ve Akademi Başkanlığı, sürdürülebilirlik ve iklim konularına ilişkin eğitim ve farkındalık planlarının hazırlanması da dâhil olmak üzere, kurum kültürünü güçlendirecek eğitim ve gelişim ihtiyaçlarını belirlemekte ve bu doğrultuda gerekli çalışmaları koordine etmektedir.

Strateji ve Planlama Başkanlığı

Ana Ortaklık Banka'nın kurumsal stratejisinin ve kısa-orta vadeli projeksiyonlarının oluşturulmasını, ekonomik ve sektörel gelişmelerin analiz edilmesini sağlar. Sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatları da kapsayan stratejik hedefler doğrultusunda iş birimi taleplerini değerlendirir.

3.4 Bağlı Ortaklıklarda Sürdürülebilirlik Yönetişimi

Ana Ortaklık Banka, sürdürülebilirlik yönetişimini konsolide ve Grup genelini kapsayan bir yaklaşım çerçevesinde ele almaktadır. Bu kapsamda, bağlı ortaklıkların faaliyet alanları, maruz kaldıkları sürdürülebilirlik ve iklim riskleri ile TSRS kapsamındaki raporlama yükümlülükleri dikkate alınarak sürdürülebilirlik yönetim yapılarının kademeli olarak geliştirilmesi planlanmaktadır.

TSRS raporlama yükümlülüğü bulunan bağlı ortaklıklar nezdinde sürdürülebilirlik yönetim yapılarının oluşturulması ve ilgili politika, süreç ve kontrol mekanizmalarının hayata geçirilmesi öncelikli olarak ele alınmaktadır. Bu kapsamda söz konusu ortaklıkların, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatları tanımlaması, önceliklendirmesi, izlemesi ve raporlaması beklenmektedir. TSRS kapsamı dışında kalan diğer bağlı ortaklıklarda ise sürdürülebilirlik yönetişimine ilişkin farkındalığın artırılması ve kurumsal kapasitenin geliştirilmesine yönelik çalışmalar planlanmaktadır. Böylece Grup genelinde asgari yönetim yaklaşımının yaygınlaştırılması ve zaman içinde daha yapılandırılmış mekanizmaların kurulması amaçlanmaktadır.

Bağlı ortaklıklara ilişkin koordinasyon, izleme ve yönlendirme faaliyetleri İştirakler ve Bağlı Ortaklıklar Başkanlığı sorumluluğunda yürütülmekte olup, bu yapı Ana Ortaklık Banka'nın sürdürülebilirlik stratejisi ile uyumlu bir şekilde işletilmektedir. Ana Ortaklık Banka, bağlı ortaklıkların sürdürülebilirlik ve iklim çalışmalarını izlemekte, politika ve uygulamalar geliştirme süreçlerine yön vermekte ve Grup genelinde ortak bir yaklaşımın oluşmasını desteklemektedir.

Münferit TSRS raporu hazırlayan bağlı ortaklıkların sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili yönetim yapıları ile politika uygulamalarına ilişkin özet bilgiler Tablo 8 aracılığıyla sunulmaktadır.

Tablo 8: Bağlı Ortaklıklar Kapsamında Komite Yapılanmaları ve Politika Uygulamaları

Bağlı Ortaklıklar	Riskin Erken Saptanması Komitesi	Denetim Komitesi	Kurumsal Yönetim Komitesi	Sürdürülebilirlik Komitesi	Sürdürülebilirlik Alt Komitesi	Sürdürülebilirlik ve İklim Riski Politika Dokümanı	Sürdürülebilirlik Politikası	Bilgi Güvenliği Politikası
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	(+)	(+)	(+)	(+)	(-)	(+)	(+)	(+)
Vakıf Faktoring A.Ş.	(+)	(+)	(+)	(+)	(+)	(+)	(-)	(+)
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	(+)	(+)	(+)	(+)	(+)	(+)	(-)	(+)
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	(+)	(+)	(+)	(-)	(-)	(+)	(+)	(+)

(+): Mevcut, (-): Mevcut Değil

3. Yönetişim

3.5 Yönetim Tarafından Kullanılan Kontrol ve Prosedürler

Ana Ortaklık Banka’da, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatların tanımlanması, ölçülmesi, izlenmesi ve üst düzey gözetiminin sağlanması amacıyla kontrol, politika ve prosedürler uygulanmaktadır. Bu düzenlemeler, söz konusu süreçlere ilişkin genel çerçeveyi ortaya koymaktadır. Bu çerçevede, Sürdürülebilirlik Politikası, Çevre Politikası, Kredilendirme Süreçlerinde Çevresel ve Sosyal Etkilerin Yönetimi Politikası, İç Karbon Fiyatlandırma Kılavuzu, İklim Riski Politika Dokümanı ve Kurumsal Risk Yönetimi Prosedürü sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatların yönetiminde temel referans dokümanlar olarak ele alınmaktadır. Söz konusu politika ve prosedürler, kredi tahsis süreçleri, risk değerlendirme metodolojileri, portföy izleme faaliyetleri ve raporlama süreçlerine entegre edilerek, sürdürülebilirlik ve iklim risklerinin Ana Ortaklık Banka’nın genel risk yönetimi çerçevesi içerisinde sistematik şekilde ele alınmasını sağlamaktadır.

Yönetim seviyesinde gerçekleştirilen gözden geçirmeler, ilgili komite yapıları aracılığıyla yürütülen izleme faaliyetleri ve iç kontrol ve denetim mekanizmaları ile desteklenmektedir. Bu doğrultuda, iklim riski yönetimi, Yönetim Kurulu, Denetim Komitesi ve Teftiş Kurulu gibi çeşitli komite ve kurulların görev ve sorumlulukları dâhilinde yapılandırılmış bir süreçle ele alınmaktadır. Sürdürülebilirlik Komitesi’nin izleme ve raporlaması, yönetimin gözetimini desteklemektedir. İklim riskleri İSEDES sürecine de entegre olup Ana Ortaklık Banka’nın İSEDES Raporu, Teftiş Kurulu Başkanlığı tarafından veri, sistem ve süreçlere ilişkin incelemeye tabidir. Bu kapsamda düzenlenen rapor Denetim Komitesi onayı sonrasında BDDK’ya da sunulmaktadır. Bu sayede, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risklerin Ana Ortaklık Banka’nın genel risk yönetimi ve iç kontrol çerçevesiyle bağlantılı biçimde ele alınması sağlanmaktadır.

Ana Ortaklık Banka tarafından oluşturulan politika ve prosedürler, sürdürülebilirlik yönetişiminin Grup genelinde tutarlı şekilde uygulanmasını sağlamak amacıyla tüm bağlı ortaklıklarda referans alınmakta ve uyum süreçleri düzenli olarak izlenmektedir.



3.6 Sürdürülebilirlik ve İklim Yetkinlikleri ile Kurumsal Kapasite Gelişimi

Grup, sürdürülebilirlik vizyonu doğrultusunda; sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatların etkin yönetimi için kurumsal bilgi birikimi ve uzmanlığı destekleyen süreçleri iş modeline entegre ederek hedeflerine katkı sağlamayı amaçlamaktadır. Bu kapsamda Grup, sürdürülebilirlik ve iklim alanındaki yetkinliklerin geliştirilmesine yönelik çok katmanlı bir eğitim yaklaşımı benimsemektedir.

Yönetim Kurulundan başlayarak Sürdürülebilirlik Komitesi ve tüm çalışanları kapsayan bu yaklaşım doğrultusunda, Ana Ortaklık Banka’ya özel olarak tasarlanan dijital eğitim programları uygulanmaktadır. Bu çerçevede, sürdürülebilirlik ve iklim konularının bireysel ve kurumsal düzeyde benimsenmesini desteklemek amacıyla Ana Ortaklık Banka’ya özel olarak tasarlanan “VakıfBank’ta Sürdürülebilirlik Eğitim Serisi” çalışanların kullanımına sunulmaktadır. Söz konusu seri kapsamında “Temel Kavramlar ve Yaklaşımımız”, “Sürdürülebilirlik Performansımız”, “VakıfBank’ta Sürdürülebilir ve Sorumlu Finansman” ve “VakıfBank’ın Sürdürülebilirlik Yolculuğu” başlıklı dijital eğitimler yer almaktadır. Sürdürülebilirlik Eğitim Serisi kapsamında sunulan eğitimlere ek olarak, çevresel ve sosyal sorumluluk alanlarındaki farkındalığı artırmaya yönelik “İklim Değişikliği”, “Su Farkındalığı”, “Karbon Yönetimi” ve “VakıfBank Çevre Yönetim Sistemi” ile “Sıfır Atık” başta olmak üzere çevresel odaklı eğitimler çalışanların erişimine sunulmaktadır. 2024 yılında 10.135 çalışana temel sürdürülebilirlik e-öğrenme eğitimleri sunulurken, raporlama döneminde daha fazla çalışana ulaşılmış ve toplam 29.181 çalışan katılım sağlamıştır. Bu kapsamda 2025 yılında toplam 33.466

saat sürdürülebilirlik eğitimi gerçekleştirilmiştir. Ayrıca, 2025 yılında gerçekleştirilen iş birliği kapsamında Birleşmiş Milletler Küresel İlkeler Sözleşmesi (UN Global Compact, UNGC) eğitim portalı çalışanların erişimine açılmıştır. Bunun yanı sıra, iklim, sürdürülebilirlik, toplumsal cinsiyet eşitliği ve karbon ayak izi konularında düzenlenen eğitimlere çalışanların katılımı sağlanmıştır. TBB çatısı altında devam ettirilen Sürdürülebilirlik Alt Çalışma Grubu toplantılarında Ana Ortaklık Banka, aktif faaliyetini sürdürmektedir.

Eğitim faaliyetleri, bağlı ortaklıkları da kapsayacak şekilde genişletilmekte olup, bu doğrultuda bağlı ortaklıkların katılımıyla sürdürülebilirlik farkındalığını artırmaya yönelik bilgilendirme ve eğitim toplantıları gerçekleştirilmektedir.

3.7 Sürdürülebilirlik ve İklimle İlgili Performans Göstergelerinin Ücretlendirme Süreçlerine Etkisi

Performans Yönetimi Başkanlığı, Ana Ortaklık Banka çalışanlarının sürdürülebilirlik ve iklim konuları dâhil olmak üzere tüm alanlardaki performans yönetiminden sorumludur. Bu kapsamda Başkanlık, performansın hesaplanması, ölçülmesi, değerlendirilmesi ve geliştirilmesine yönelik süreçleri koordine eder ve gerekli aksiyonların alınmasını sağlar.

Çevresel performans, Çevre Yönetimi Müdürlüğü tarafından elektronik veri tabanı üzerinden izlenmekte, sera gazı emisyonları ve enerji tüketimi bu sistem aracılığıyla etkin şekilde yönetilmektedir. Müdürlük,

verilerin düzenli izlenmesi ve denetlenmesinin yanı sıra, doğal kaynak tüketiminin ve sera gazı emisyonlarının azaltılmasına yönelik çalışmalar yürütmektedir. Şube ve birimlerin operasyonel faaliyetlerinden kaynaklanan çevresel etkilerin azaltılmasına yönelik hedefler, stratejik önceliklerle uyumlu olarak Yönetim Kurulu tarafından belirlenmektedir. Bölge ve şube müdürleri; gider yönetimi, kaynak verimliliği ve müşteri memnuniyeti gibi sürdürülebilirlik ile ilişkili göstergeler üzerinden değerlendirilmektedir. Söz konusu göstergeler, ücretlendirme ve prim sistemi ile entegre şekilde uygulanmaktadır. Bu kapsamda, “Operasyonel Verimlilik” kriterleri altında elektrik, su, doğal gaz, yakıt ve kâğıt tüketiminin azaltılması, dijital bankacılığın teşvik edilmesi gibi unsurlar performans değerlendirme sürecine dâhil edilmektedir.

Ana Ortaklık Banka genelinde sürdürülebilirlik ve iklim göstergelerinin performans ve ücretlendirme sistemine entegrasyonuna yönelik çalışmalar raporlama döneminde önemli ölçüde ilerletilmiştir. Bu kapsamda, Sürdürülebilirlik Komitesi tarafından uygun bulunan ve Yönetim Kurulu tarafından onaylanan karar doğrultusunda, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili göstergelerin performans primi değerlendirmelerinde asgari %10 ağırlığa sahip olması kararlaştırılmıştır. Raporlama dönemi itibarıyla söz konusu yaklaşımın uygulanmasına ilişkin metodoloji, performans göstergeleri ve sistem altyapısının geliştirilmesine yönelik çalışmalar devam etmekte olup uygulamanın Ana Ortaklık Banka genelinde ve bağlı ortaklıkları kapsayacak şekilde kademeli olarak hayata geçirilmesi planlanmaktadır.

4

Strateji

- 4.1 Vade Tanımları
- 4.2 İklim Senaryo Analizi
- 4.3 İklimle İlgili Riskler ve Fırsatlar
- 4.4 İklimle İlgili Risk ve Fırsat Envanteri
 - 4.4.1 İklimle İlgili Riskler
 - 4.4.2 İklimle İlgili Fırsatlar
- 4.5 İklim Dirençliliği
- 4.6 İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Grup Stratejisi ve Karar Alma Süreçleri Üzerindeki Etkisi
- 4.7 Kaynak Tahsis ve Yatırım Planlaması

4. Strateji

Grup, iklim değişikliği ve düşük karbonlu ekonomiye geçiş sürecinin faaliyet gösterdiği sektörler, müşteri portföyü ve finansman faaliyetleri üzerindeki etkilerini dikkate alarak, iklimle ilgili risk ve fırsatları stratejik planlama ve karar alma süreçlerinin ayrılmaz bir parçası olarak değerlendirmektedir. Bu doğrultuda Ana Ortaklık Banka ve bağlı ortaklıkların, faaliyet alanları ve iş modelleri çerçevesinde maruz kalabilecekleri iklimle ilgili risk ve fırsatları değerlendirmekte ve Grup'un sürdürülebilirlik yaklaşımı ile uyumlu uygulamalar geliştirmektedir.

Ana Ortaklık Banka, düşük karbonlu ekonomiye geçiş sürecini desteklemek ve iklimle ilgili risklere karşı dayanıklılığını artırmak amacıyla Net Sıfır Emisyon hedefiyle uyumlu şekilde sürdürülebilir finansman faaliyetlerini geliştirmekte, portföyünün dayanıklılığını güçlendirmekte ve müşterilerinin dönüşüm süreçlerini desteklemektedir.

4.1 Vade Tanımları

İklimle ilgili risk ve fırsatların zaman içerisindeki potansiyel etkilerinin tutarlı ve karşılaştırılabilir şekilde değerlendirilebilmesi amacıyla Grup, kısa, orta ve uzun vadeli zaman dilimleri tanımlamıştır. Söz konusu zaman dilimleri; Ana Ortaklık Banka'nın stratejik planlama döngüleri, sermaye yönetim süreçleri, kredi ve finansman faaliyetlerinin vade yapısı, finansal ve finansal olmayan bağlı ortaklıkların faaliyetlerinin özellikleri, sürdürülebilirlik hedefleri, ulusal ve uluslararası

sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili taahhütler dikkate alınarak belirlenmiştir. Bu sayede iklimle ilgili risk ve fırsatların tanımlanması, değerlendirilmesi ve önceliklendirilmesinde ortak bir zaman perspektifi oluşturulmakta ve söz konusu risk ve fırsatların Grup'un stratejik planları, iklim hedefleri ve dönüşüm öncelikleri doğrultusunda tutarlı bir şekilde analiz edilmesi sağlanmaktadır. Bu kapsamda Grup'un belirlediği zaman dilimleri ve bu zaman dilimlerinin seçilme nedenlerine yönelik açıklamalar Tablo 9'da belirtilmektedir.

Tablo 9: Grup Vade Tanımları

Vade Tanımları	Zaman Dilimleri	Seçilme Nedenine Yönelik Açıklamalar
Kısa vade	0-2 yıl	Dönem, politika ve yasal düzenleme değişikliklerinin faaliyet dönemine ve yıllık stratejik planlara etkilerinin analiz edilmesi, iklimle ilgili risk ve fırsatların yönetilerek gerekli aksiyonların iş planına dâhil edilmesi ve güncel gelişmelerin takip edilerek fırsatların yakından izlenmesi hedefleri ile uyumludur.
Orta vade	2-10 yıl	Bu dönem, iklim geçiş risklerinin ve fiziksel risklerin finansal etkilerinin daha görünür hale geldiği zaman dilimini temsil etmektedir. Ana Ortaklık Banka'nın 2032 yılı vadeli bilim temelli hedefleri, sürdürülebilir finansman hedefi ve ulusal ve uluslararası düzeyde artan regülasyon ve düzenlemelere uyum faaliyetleri kapsamında yürütülmesi gereken teknik altyapı çalışmalarının tamamlanmasını kapsayacak şekilde belirlenmiştir.
Uzun vade	10 yıl ve üzeri	Bu dönem, iklim değişikliğinin fiziksel etkilerinin, sektörel dönüşümlerin ve değişen ekonomik koşulların değer zinciri üzerindeki etkilerinin daha belirgin şekilde ortaya çıkabileceği zaman dilimini ifade etmektedir. Uzun vade belirlenirken Türkiye'nin 2053 Net Sıfır Emisyon hedefi ve uluslararası iklim taahhütleri baz alınmıştır.

4. Strateji

4.2 İklim Senaryo Analizi

Grup, iklimle ilgili risk ve fırsatların iş modeli, stratejisi, faaliyetleri, finansal performansı, finansal durumu ve değer zinciri üzerindeki potansiyel etkilerini değerlendirmek amacıyla düzenli olarak iklim senaryo analizleri gerçekleştirmektedir. Senaryo analizleri; farklı iklim koşulları altında ortaya çıkabilecek risk ve fırsatların zaman içerisindeki gelişimini değerlendirmek, Grup stratejisinin dayanıklılığını analiz etmek ve iklim değişikliğinin finansal etkilerine ilişkin karar alma süreçlerini desteklemek amacıyla kullanılmaktadır. Bu kapsamda analizler, raporlama dönemindeki güncel bilimsel çalışmalar, düzenleyici gelişmeler ve sektörel beklentiler dikkate alınarak gözden geçirilmiş ve güncellenmiştir.

Senaryo analizleri, farklı iklim geçiş yolları ve fiziksel iklim risklerinin Grup'un iş modeli, stratejisi, faaliyetleri ve değer zinciri üzerindeki potansiyel etkilerinin değerlendirilmesi, iklimle ilgili risk ve fırsatların zaman içerisindeki değişiminin anlaşılması ve Grup stratejisinin farklı iklim koşulları karşısındaki dayanıklılığının analiz edilmesi amacıyla gerçekleştirilmektedir. Bu kapsamda analizler, farklı sıcaklık artışı seviyeleri ve emisyon patikaları altında ortaya çıkabilecek etkilerin Grup'un finansal durumu, finansal performansı, sermaye yapısı ve nakit akışları üzerindeki olası sonuçlarını değerlendirmekte ve stratejik karar alma süreçlerine girdi sağlamaktadır.

Fiziksel iklim risklerinin değerlendirilmesinde Grup, önceki raporlama döneminde kullanılan Hükümetlerarası İklim Değişikliği Paneli (Intergovernmental Panel on Climate Change, IPCC) 5. Değerlendirme Raporu (AR5) kapsamında geliştirilen Temsili Konsantrasyon Rotaları (Representative Concentration Pathways, RCP) yaklaşımından, raporlama döneminde IPCC 6. Değerlendirme Raporu (AR6) kapsamında geliştirilen Ortak Sosyoekonomik Yollar (Shared Socioeconomic Pathways, SSPs) senaryo çerçevesine geçiş yapmıştır. Bu kapsamda SSP2-4.5 ve SSP5-8.5 senaryoları kullanılarak farklı sera gazı emisyon seviyeleri ve sıcaklık artışı patikaları altında ortaya çıkabilecek fiziksel iklim tehlikelerinin Grup üzerindeki etkileri değerlendirilmiştir. SSP senaryolarının kullanılmasıyla, nüfus artışı, ekonomik büyüme, enerji talebi, teknolojik gelişim ve arazi kullanımı gibi sosyoekonomik dinamikler analizlere dâhil edilmiş; böylece iklimle ilgili risk ve fırsatların sosyoekonomik gelişim patikaları ile iklim sonuçları arasındaki ilişki daha kapsamlı bir şekilde değerlendirilebilmiştir.

Geçiş risklerinin değerlendirilmesinde ise Finansal Sistemin Yeşillendirilmesi Ağı (Network for Greening the Financial System, NGFS) tarafından geliştirilen ve farklı iklim politikası yollarını temsil eden senaryolar kullanılmıştır. Bu kapsamda düzenli geçişi temsil eden NGFS 2°C'nin Altı Senaryosu ile mevcut ulusal iklim taahhütlerinin devam ettiği NGFS Ulusal Katkı Beyanı değerlendirilmiştir. Senaryo seçimi, Grup'un iş modeli ve stratejisinin farklı iklim politikası düzeyleri ile bunların doğurabileceği riskler karşısındaki dayanıklılığının karşılaştırmalı olarak değerlendirilebilmesi amacıyla gerçekleştirilmiştir.

Bu doğrultuda, NGFS 2°C'nin Altı Senaryosu; daha iddialı ve düzenli bir dönüşüm sürecinde karbon fiyatları, düzenleyici gereklilikler, enerji sistemi dönüşümü ve teknolojik gelişmeler kaynaklı geçiş baskılarının analiz edilmesine imkân sağlamaktadır. NGFS Ulusal Katkı Beyanları Senaryosu ise iklim politikalarının mevcut taahhütler çerçevesinde ilerlediği ve dönüşüm hızının görece daha sınırlı kaldığı koşullarda ortaya çıkabilecek etkilerin değerlendirilmesine olanak tanımaktadır.

Farklı politika yaklaşımlarını ve risk profillerini yansıtan bu iki senaryonun birlikte kullanılmasıyla Grup'un daha iddialı ve düzenli bir düşük karbonlu ekonomiye geçiş sürecinde ortaya çıkabilecek geçiş riskleri ve iklim eyleminin görece sınırlı kaldığı bir patikada oluşabilecek risklere karşı dayanıklılığının değerlendirilmesi amaçlanmıştır. Söz konusu senaryolar; karbon fiyatları, enerji sistemi dönüşümü, teknolojik gelişmeler, düzenleyici gereklilikler ve makroekonomik göstergelere ilişkin farklı varsayımlar içermekte olup düşük karbonlu ekonomiye geçiş sürecinde ortaya çıkabilecek potansiyel etkilerin analiz edilmesine imkân sağlamaktadır.

Senaryo analizleri kapsamında 2030, 2040 ve 2050 yılları referans dönemler olarak ele alınmaktadır. Bu zaman dilimleri, Grup'un stratejik planlama perspektifi, 2032 yılı emisyon azaltım hedefleri ve 2050 net sıfır hedefi ile uyumlu olacak şekilde belirlenmiştir. Bu sayede, iklimle ilgili risk ve fırsatların kısa, orta ve uzun vadede Grup'un faaliyetleri ve finansal performansı üzerindeki olası etkileri değerlendirilmektedir.

Senaryo analizleri kapsamında hesaplanan finansal etkiler, riskin niteliğine göre seçilen farklı senaryo çıktılarının birlikte değerlendirilmesi ile belirlenmektedir. Bu kapsamda, tek bir senaryonun sonuçlarına bağlı kalınmamakta, farklı iklim ve makroekonomik koşulları temsil eden senaryolardan elde edilen çıktılar karşılaştırılmakta ve finansal etki değerlendirmelerinde ilgili senaryoların ortalama sonuçlarından yararlanılmaktadır. Bu yaklaşım, senaryolar arasında ortaya çıkabilecek farklılıkların dengelenmesine ve ölçüm belirsizliklerinin azaltılmasına katkı sağlamaktadır.

Elde edilen sonuçlar, Grup'un risk yönetimi süreçlerine entegre edilerek potansiyel etkiler çerçevesinde değerlendirilmekte ve stratejik planlama süreçlerine girdi sağlamaktadır. Grup'un kullandığı iklim senaryolarına yönelik temel varsayımlar ve bu senaryoların Grup'a etkileri Tablo 10'da paylaşılmaktadır.

4. Strateji

Tablo 10: İklim Senaryo Varsayımları ve Grup’a Etkileri

Kullanılan Senaryolar	Temel Varsayımlar					Grup’a Etkisi
	İklim Politikaları	Makroekonomik Ortam	Ulusal veya Bölgesel Düzeydeki Değişkenler	Enerji Kullanımı	Teknoloji Kullanımı	
NGFS 2°C’nin Altı Senaryosu	İklim politikalarının kademeli olarak sıkılaştırıldığı ve küresel sıcaklık artışının 2°C’nin altında tutulduğu varsayılmaktadır. Karbon fiyatları Net Sıfır 2050 senaryosuna kıyasla daha ılımlı bir seviyede yükselmektedir.	Geçiş maliyetlerinin zamana yayılması nedeniyle maliyet şokları ve enflasyonist baskılar sınırlı kalmakta; ekonomik büyüme patikasında belirgin bir kırılma öngörülmemektedir.	Fiziksel iklim değişkenlerinde ılımlı bir bozulma varsayılmakta; Türkiye’de kuraklık ve su stresi kademeli olarak artmakla birlikte yönetilebilir seviyede kalmaktadır.	Fosil yakıtlardan kademeli çıkış gerçekleşmekte, doğal gaz geçiş yakıtı rolünü sürdürmekte ve yenilenebilir enerjinin payı düzenli şekilde yükselmektedir.	Olgunlaşmış düşük karbonlu teknolojiler yaygınlaşmakta; radikal bir kırılma yerine mevcut teknolojilerin maliyet düşüşüyle ölçeklenmesi varsayılmaktadır.	Kısa Vade (0-2 yıl): Düzenleyici beklentilerin ve karbon fiyatlandırmasının kademeli artması, karbon yoğun sektörlerde sınırlı maliyet baskısı yaratır. Bu dönemde kredi temerrüt riski üzerindeki etkinin düşük düzeyde olmasına ve müşterilerin sürdürülebilir finansman ihtiyacının artmasına neden olabilir. Orta Vade (2-10 yıl): Düzenli geçiş sayesinde karbon yoğun müşterilerde geçiş riski yönetilebilir düzeyde seyreder; ani şoklar beklenmez. Temerrüt riskindeki artış sınırlı kalırken, yenilenebilir enerji, enerji verimliliği ve düşük karbonlu yatırımların finansmanı önemli bir sürdürülebilir finansman fırsatı yaratır. Uzun Vade (10 yıl ve üzeri): Düzenli geçişin tamamlanmasıyla karbon yoğun sektörlerdeki geçiş riski büyük ölçüde azalır. Portföyün düşük karbonlu yapıya dönüşmesi, uzun vadeli kredi kalitesini ve portföy dayanıklılığını güçlendirebilir.
NGFS Ulusal Katkı Beyanı Senaryosu	Ülkelerin Paris Anlaşması kapsamında beyan ettiği NDC taahhütlerinin uygulandığı, ancak bu taahhütlerin tamamının henüz yürürlükteki etkin politikalarla desteklenmediği bir patika varsayılmaktadır. Türkiye özelinde 2030’a kadar %41 azaltım, 2038 zirve yılı ve 2053 net sıfır hedefi esas alınmakta; küresel taahhütler 2°C’nin belirgin altı için yetersiz kalmaktadır.	Geçiş maliyetleri ılımlı seyretmekte; karbon fiyatlandırması ve düzenleyici baskılar taahhüt edilen patikayla uyumlu olarak kademeli artmaktadır. Düzenli geçişe kıyasla daha yüksek fiziksel hasarlar uzun vadede verimlilik üzerinde baskı oluşturmaktadır.	Küresel sıcaklık artışının yüzyıl sonunda yaklaşık 2,4°C seviyesinde gerçekleşeceği öngörülmektedir. Türkiye’de kuraklık, su stresi ve aşırı hava olaylarında orta-yüksek düzeyde artış varsayılmaktadır.	Enerji dönüşümü taahhüt edilen hedeflerle uyumlu olarak kademeli ilerlemekte; fosil yakıt bağımlılığı azalmakla birlikte devam etmekte, yenilenebilir enerji payı düzenli artmaktadır.	Düşük karbonlu teknolojilerin yayılımı kalmakta; sektörel azaltım stratejileri (çimento, demir-çelik, alüminyum) ile adaptasyon teknolojileri kademeli olarak devreye girmektedir.	Kısa Vade (0-2 yıl): Mevcut ulusal taahhütler doğrultusunda ılımlı politika ve düşük karbon fiyatlandırması öngörüldüğünden, kısa vadede geçiş kaynaklı kredi riski sınırlıdır. Ancak iklim politikalarının yetersiz kalması, ilerleyen dönemde fiziksel risklerinin artmasına zemin hazırlamaktadır. Orta Vade (2-10 yıl): İklim politikaları nedeniyle geçiş risklerinin etkisi sınırlı kalırken, yüksek emisyonlar ve yetersiz emisyon azaltımı nedeniyle fiziksel risklerin etkisi artmaktadır. Fiziksel riskler enerji ve turizm gibi iklime duyarlı sektörlerde kredi temerrüt riskini orta düzeyde yükseltebilir. Uzun Vade (10 yıl ve üzeri): Yetersiz politika nedeniyle fiziksel risklerin yoğunlaştığı bir tablo ortaya çıkar. Grup operasyonlarının fiziksel risklere maruziyeti sınırlı kalırken portföyde meydana gelen sektörel gelir kayıpları ve artan temerrüt olasılıkları uzun vadede kredi portföyü üzerinde belirgin bir baskı oluşturabilir.

Tablo 10: İklim Senaryo Varsayımları ve Grup’a Etkileri

Kullanılan Senaryolar	Temel Varsayımlar					Grup’a Etkisi
	İklim Politikaları	Makroekonomik Ortam	Ulusal veya Bölgesel Düzeydeki Değişkenler	Enerji Kullanımı	Teknoloji Kullanımı	
SSP2- 4.5	İklim politikalarının kademeli olarak hayata geçeceğini ve bu çerçevede ülkelerin emisyon azaltım çabalarının ılımlı ve dengeli bir seviyede ilerleyeceğini varsaymaktadır.	Orta vadede istikrarlı bir ekonomik büyüme öngörmekte ve sosyoekonomik gelişmenin olağan sürecini varsaymaktadır.	Ülkeler ve bölgeler arasındaki eşitsizliklerin orta düzeyde olacağını ve kalkınmanın dengeli gerçekleşeceğini varsaymaktadır.	Enerji arzında fosil yakıtlar ile yenilenebilir kaynakların dengeli biçimde yer aldığı, kademeli bir enerji dönüşümü öngörülür.	Düşük karbonlu teknolojiler, enerji verimliliği çözümleri ve uyum teknolojileri kademeli olarak yaygınlaşır; ancak yaygınlaşma hızı dönüşümü hızlandıracak düzeyde değildir.	Kısa Vade (0-2 yıl): Küresel sıcaklıkların orta düzeyde kalması ve kısa vadede Grup’u etkileyecek fiziksel risk şiddetlerinin düşük olması beklenmektedir. Fiziksel risklerin Ana Ortaklık Banka’nın kredi portföyü üzerindeki etkisinin sınırlı kalması beklenmektedir. Orta Vade (2-10 yıl): Fiziksel risk şiddetlerinin kademeli olarak artıyor olması sürdürülebilir finansman fırsatı yaratabilir. Uzun Vade (10 yıl ve üzeri): Kronik fiziksel risklerin kademeli olarak yerleştiği bir tablo öngörülmektedir. Fiziksel riskler kaynaklı temerrüt riski artarken müşterilerin artan sürdürülebilir finansman ihtiyacı Ana Ortaklık Banka için fırsat oluşturabilir.
SSP5- 8.5	İklim politikalarının zayıf kaldığı, emisyon azaltımına yönelik bağlayıcı ve etkin düzenlemelerin yetersiz olduğu bir patikayı temsil etmektedir.	Hızlı ekonomik büyüme ve yüksek refah artışı varsaymaktadır. Ekonomik büyüme büyük ölçüde fosil yakıtlara dayalı enerji yoğun bir kalkınma modeline dayanmaktadır.	Hızlı ekonomik büyüme ve küresel kalkınmanın yaygınlaşmasıyla bölgeler arasındaki gelişmişlik farklarının zamanla daralması beklenmektedir. Ekonomik kalkınmanın karbon yoğun yapısı fiziksel iklim risklerinin şiddetini artıracığını öngörmektedir.	Yüksek ve sürekli artan enerji talebinin fosil yakıtlar ile karşılanacağı öngörülmektedir. Yenilenebilir enerjiye geçiş sınırlı kaldığı için enerji sisteminin karbon yoğun yapısını koruyacağı varsayılmaktadır.	Teknolojik gelişme hızlıdır, ancak inovasyon emisyonların azaltılmasından çok ekonomik büyümenin desteklenmesine hizmet etmektedir. Düşük karbonlu teknolojilere yönelik dönüşüm sınırlı kalmaktadır.	Kısa Vade (0-2 yıl): Fiziksel iklim risklerinin etkilerinin henüz sınırlı düzeyde görülmesi nedeniyle, söz konusu risklerin Grup operasyonları üzerindeki etkisinin de sınırlı kalması beklenmektedir. Orta Vade (2-10 yıl): Fiziksel risklerin artan etkilerinin Grup faaliyetlerini etkilemesi beklenmektedir. Fiziksel riskler Ana Ortaklık Banka’nın temerrüt riskini artırırken turizm iştiraklerinde gelir kayıpları, kıyı gayrimenkulleri ve GYO portföyünde değer düşüşleri ve teminat değerlerinde kayıplar meydana gelebilir. Uzun Vade (10 yıl ve üzeri): Fiziksel risklerin şiddetini artırarak devam etmesi Grup’un konsolide varlık kalitesi, kârlılığı ve finansal dayanıklılığı üzerinde baskı oluşturması beklenmektedir. Ana Ortaklık Banka’nın temerrüt riskinin ciddi şekilde artması, buna karşılık riske yönelik aksiyon almak isteyen firmaların Ana Ortaklık Banka’nın sürdürülebilir finansman gelirini artırması beklenmektedir.

4. Strateji

Senaryo Analizlerinde Ölçüm Belirsizlikleri

İklim dirençliliği analizleri kapsamında gerçekleştirilen çalışmalar sonucunda, iklim değişikliğinin Grup'un faaliyetleri, kredi portföyü, yatırım faaliyetleri, finansal kiralama ve faktoring işlemleri ile finanse ettiği ekonomik faaliyetler üzerindeki etkilerinin değerlendirilmesinde iklim senaryo analizlerinin doğası gereği belirli düzeyde ölçüm belirsizlikleri bulunmaktadır.

Fiziksel risk analizlerinde SSP2-4.5 ve SSP5-8.5 iklim senaryoları kullanılmıştır. Bu kapsamda sıcaklık artışları, yağış rejimindeki değişimler, kuraklık, su stresi, sel ve diğer aşırı hava olaylarına ilişkin projeksiyonlar farklı iklim modelleri ve varsayımlarına dayanmaktadır. Kullanılan senaryo, model ve zaman ufkuna bağlı olarak aynı bölge için farklı iklim sonuçları üretilebilmekte, fiziksel risklerin şiddeti ve gerçekleşme sıklığına ilişkin farklı projeksiyonlar ortaya çıkabilmektedir. Ayrıca finanse edilen faaliyetlere yönelik gerçekleştirilen analizlerde iklim senaryolarının müşteri faaliyetleri üzerindeki etkilerine ilişkin çeşitli varsayımlarda bulunulmuştur.

Grup tarafından gerçekleştirilen fiziksel iklim riski analizlerinde bireysel, KOBİ ve kurumsal kredi portföyleri; ilgili fiziksel risk türünün niteliği, müşteri segmenti, sektörel ve coğrafi maruziyetler ile kredi ve teminat yapıları dikkate alınarak farklı alt risk kategorileri kapsamında değerlendirilmektedir. Kullanılan metodoloji ve değerlendirme parametreleri, her bir fiziksel risk türünün özelliklerine ve ilgili portföyün maruziyet yapısına bağlı olarak farklılaşabilmektedir. Bu kapsamda, aynı müşteriye ilişkin kredi maruziyeti ve/veya bu maruziyetle ilişkili teminatlar, farklı fiziksel risk değerlendirmelerinin kapsamına girebilmekte ve buna bağlı olarak birden fazla risk kategorisi altında değerlendirilebilmektedir. Ayrıca uzun vadeli fiziksel risklerin müşteri davranışları, kredi geri ödeme performansı ve teminat yapıları üzerindeki etkilerinin geçmiş dönem verileriyle birebir gözlemlenebilmesi mümkün olmadığından analizlerde belirli varsayımlar ve uzman değerlendirmeleri kullanılmıştır.

Grup tarafından finansman sağlanan sektörlerin operasyonel performanslarının yanı sıra kredi portföyüne konu teminatların iklim değişikliğinden etkilenme düzeyleri de değerlendirilmiştir. Bu kapsamda kuraklık riskinin konut, arsa ve ticari gayrimenkul teminatları üzerindeki etkileri analiz edilmiş ve teminat değerlerinde meydana gelebilecek değişimlerin kredi riski parametrelerine yansımaları incelenmiştir. Ancak sel, kuraklık, aşırı sıcaklık, orman yangını ve diğer fiziksel iklim risklerinin gayrimenkul değerleri üzerindeki uzun vadeli etkilerine ilişkin piyasa verilerinin sınırlı olması nedeniyle teminat değerlerindeki değişimlerin gelecekteki boyutunun kesin olarak tahmin edilmesi mümkün değildir. Sigorta penetrasyonu, bölgesel altyapı yatırımları, afet sonrası yeniden yapılanma faaliyetleri, yerel piyasa koşulları ve yatırımcı davranışları gibi unsurlar teminat değerlerinin iklim risklerine vereceği tepkiyi önemli ölçüde etkileyebilmektedir.

Kuraklık riskine yönelik gerçekleştirilen analizlerde hidroelektrik santral projelerinin üretim performansı üzerindeki etkileri değerlendirilirken yağış miktarı, rezervuar doluluk oranları ve üretim verimliliğine ilişkin varsayımlar kullanılmıştır. Turizm sektörüne yönelik analizlerde ise sıcaklık artışları, aşırı hava olayları ve iklim koşullarındaki değişimlerin turist sayıları üzerindeki etkileri dikkate alınmıştır. Bununla birlikte müşterilerin uyum yatırımları, teknolojik dönüşümleri, sigorta korumaları, devlet destekleri ve operasyonel değişiklikleri gibi unsurların gelecekteki etkileri kesin olarak öngörülemediğinden fiziksel risk analizleri belirli varsayımlar altında gerçekleştirilmiştir.

Geçiş riski analizlerinde karbon fiyatlaması, Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizması (SKDM), iklim politikaları, enerji dönüşümü, makroekonomik göstergeler ve piyasa dinamikleri dikkate alınmıştır. Bununla birlikte karbon piyasalarının gelişimi, ulusal ve uluslararası düzenlemelerin kapsamı ve yürürlük tarihleri, karbon fiyatlarının gelecekteki seviyesi ile sektörlerin dönüşüm hızlarına ilişkin önemli belirsizlikler bulunmaktadır. Bu belirsizlikler, özellikle karbon yoğun sektörlerde faaliyet gösteren müşterilerin nakit akışlarının, geri ödeme kapasitelerinin ve kredi risk görünümünün gelecekte nasıl şekilleneceğine ilişkin öngörülerin doğruluğunu etkileyebilmektedir.

Geçiş risklerine ilişkin analizlerde, kredi portföyü başta olmak üzere finansal kiralama ve faktoring alacakları, yatırım faaliyetleri ile piyasa riski maruziyetleri dikkate alınmıştır. Bu kapsamda, geçiş risklerinin söz konusu faaliyet alanları üzerindeki potansiyel etkileri, Grup'un ilgili risk türleri ve maruziyetlerin özellikleri doğrultusunda değerlendirilmiştir. Kredi portföyüne ilişkin finansal etki, iklim riski hariç diğer makroekonomik risklerin yansıttığı kredi riski metriklerine, iklim senaryoları kapsamında streslenmiş makroekonomik değişkenlerden türetilen değişim katsayılarının uygulanması suretiyle tahmin edilmiştir. İklim risklerinin gerçekleşme zamanı, şiddeti ve kapsamı ile finansal sistem üzerindeki ikincil ve zincirleme etkilerinin kesin olarak öngörülememesi nedeniyle analiz sonuçları ölçüm belirsizliği içermektedir. Bu nedenle analiz sonuçları mutlak tahminlerden ziyade karar alma süreçlerini destekleyen ileriye dönük risk göstergeleri olarak değerlendirilmelidir.

Grup, söz konusu belirsizlikleri azaltabilmek amacıyla iklim risk modellerini düzenli olarak güncellemekte, veri kalitesini artırmaya yönelik çalışmalar yürütmekte, senaryo setlerini gözden geçirmekte ve gelişen ulusal ve uluslararası düzenlemeleri analiz süreçlerine entegre etmektedir. Bu doğrultuda tek bir senaryoya dayanan doğrusal yaklaşımlar yerine, farklı fiziksel ve geçiş riski senaryolarını içeren çoklu senaryo yaklaşımı benimsenmekte ve sonuçlar düzenli olarak yeniden değerlendirilmektedir.

4. Strateji

4.3 İklimle İlgili Riskler ve Fırsatlar

Grup'un iklimle ilgili risk ve fırsatlara maruziyeti; bankacılık faaliyetleri, kredi ve yatırım portföyü, finansman sağlanan faaliyetler ile finansal ve finansal olmayan bağlı ortaklıklarının faaliyetlerinden kaynaklanmaktadır. Bu kapsamda Grup, iklimle ilgili risk ve fırsatları kendi operasyonlarından kaynaklanan etkiler ve kredi, yatırım ve finansman faaliyetleri aracılığıyla ortaya çıkabilecek dolaylı etkiler açısından bütüncül olarak değerlendirmektedir.

2025 yılında Grup'un iklimle ilgili risk ve fırsat envanteri TSRS gereklilikleri doğrultusunda gözden geçirilmiştir. Çalışma, Risk Yönetimi Başkanlığı, Sürdürülebilir Bankacılık Başkanlığı, İştirakler Analiz ve Raporlama Müdürlüğü ve finansal ve finansal olmayan bağlı ortaklıkların ilgili temsilcileri ile konu uzmanlarının katılımıyla yürütülmüştür. Bu sayede, Grup'un değer zincirinde ortaya çıkabilecek mevcut ve potansiyel iklimle ilgili risk ve fırsatlar değerlendirilmiştir. Gerçekleştirilen değerlendirmelere yönelik çalışmalar yanda özetlenmektedir.

- Grup'un faaliyetleri, stratejik öncelikleri, kredi ve yatırım portföyünün yapısı, finansman sağlanan faaliyetler ve değer zinciri dikkate alınarak iklimle ilgili risk ve fırsatlar gözden geçirilmiş ve güncellenmiştir.
- Grup'un tabi olduğu ulusal ve uluslararası düzenleyici çerçeve incelenmiş; başta BDDK, SPK, KGK, TCMB ve ilgili uluslararası düzenleyici kuruluşlar tarafından yayımlanan rehber, standart ve beklentiler dikkate alınmıştır.
- Dış çevre analizi kapsamında küresel risk raporları, sektörel çalışmalar, sürdürülebilirlik derecelendirme kuruluşlarının yayımladığı sektörel değerlendirmeler ve Grup'un faaliyet gösterdiği iş alanına benzer kuruluşların açıklamaları incelenmiştir. İklimle ilgili risk ve fırsatların belirlenmesinde SASB Sektör Standartları, S&P Küresel Risk Atlası ve ilgili sektör analizlerinden yararlanılmıştır. Ayrıca iklimle ilgili risk ve fırsatların sistematik olarak sınıflandırılmasında TCFD ve TSRS 2'nin ortaya koyduğu yaklaşım esas alınmıştır.
- Belirlenen iklimle ilgili risk ve fırsatlar, Ana Ortaklık Banka ve bağlı ortaklıkların konu uzmanlarının katılımıyla gerçekleştirilen çalıştaylar ve değerlendirme toplantılarında ele alınmıştır. Değerlendirme toplantılarında, Grup genelinde kullanılacak risk tanımları, değerlendirme kriterleri, zaman dilimleri, finansal önemlilik yaklaşımı ve kullanılacak iklim senaryo analizleri belirlenmiştir. Bu sayede, farklı faaliyet alanlarında ortaya çıkabilecek etkilerin ortak varsayımlar altında değerlendirilmesi, sonuçların karşılaştırılabilir şekilde analiz edilmesi ve Grup genelinde tutarlı bir metodolojik yaklaşımın uygulanması mümkün hale gelmiştir.

- İklimle ilgili risk ve fırsatlar, etki büyüklüğü ve gerçekleşme olasılığı kriterleri dikkate alınarak değerlendirilmiş, sonuçlar kısa, orta ve uzun vadeli analizlere girdi oluşturacak şekilde kullanılmıştır.
- Belirlenen iklimle ilgili risk ve fırsatlar, Grup'un stratejisi, finansal durumu, finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki potansiyel etkileri açısından değerlendirilmiştir. Çalışma sonucunda elde edilen çıktılar risk yönetimi ve sermaye planlaması süreçlerine entegre edilmiştir.

Gerçekleştirilen analizler sonucunda, raporlama döneminde belirlenen iklimle ilgili risk ve fırsatların mevcut ve öngörülen finansal etkilerinin, Grup tarafından özkaynakların %1'i olarak belirlenen finansal önemlilik eşiğinin altında kaldığı değerlendirilmiştir. Bununla birlikte Grup, iklimle ilgili konuların doğası gereği uzun vadeli ve kümülatif etkiler yaratabileceğini; düzenleyici çerçevelerdeki değişikliklerin, teknolojik gelişmelerin, piyasa dinamiklerinin ve iklim değişikliğinin fiziksel etkilerinin risk ve fırsatların büyüklüğünü ve finansal sonuçlarını zaman içerisinde önemli ölçüde değiştirebileceğini kabul etmektedir. Bu doğrultuda Grup, yalnızca raporlama dönemi itibarıyla finansal açıdan önemli olduğu değerlendirilen konuları değil, aynı zamanda iş modeli, kredi ve yatırım portföyü, değer zinciri, risk görünümü ve uzun vadeli stratejik hedefleri üzerinde etkide bulunma potansiyeli taşıyan iklimle ilgili risk ve fırsatları da düzenli olarak izlemekte ve değerlendirmektedir. Raporlama döneminde ön plana çıkan söz konusu risk ve fırsatlar İklimle İlgili Riskler ve İklimle İlgili Fırsatlar bölümünde sunulmaktadır.

4.4 İklimle İlgili Risk ve Fırsat Envanteri

Grup, iklimle ilgili riskleri fiziksel riskler ve geçiş riskleri olmak üzere iki temel başlık altında değerlendirmektedir. Fiziksel riskler; iklim değişikliğinin neden olduğu akut ve kronik iklim olaylarının Grup'un operasyonları, hizmet lokasyonları, kredi portföyü, teminat yapısı ve finansman sağlanan müşteriler üzerindeki etkilerini ifade etmektedir. Geçiş riskleri ise düşük karbonlu ekonomiye geçiş sürecinde ortaya çıkan düzenleyici değişiklikler, karbon fiyatlandırma mekanizmaları, teknolojik dönüşümler, piyasa dinamiklerindeki değişimler ve makroekonomik etkiler sonucunda Grup'un faaliyetleri ile müşterilerinin finansal performansı üzerinde oluşabilecek riskleri kapsamaktadır.

2025 yılında Grup, iklimle ilgili risk ve fırsat envanterini güncellemiştir. Bu çerçevede, iklimle ilgili riskler kapsamında 2024 yılında değerlendirilen Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizmasının (SKDM) kredi faaliyetlerine etkisi 2025 yılında da değerlendirilmeye devam edilmiştir. Ayrıca iklim değişikliğinin neden olabileceği enflasyon, faiz oranları, enerji maliyetleri, ekonomik büyüme değişimlerinin kredi, piyasa ve likidite riski üzerindeki etkileri ayrı bir risk alanı olarak ele alınmıştır.

Fiziksel iklim riskleri açısından ise 2024 yılında ayrı başlıklar altında değerlendirilen turizm sektörüne verilen kredilerde artan fiziksel riskler ile hidroelektrik projelerinde kuraklık kaynaklı kredi riski, 2025 yılında kronik fiziksel riskler altında yeniden yapılandırılmıştır.

Akut fiziksel riskler kapsamında sel, fırtına ve yangın gibi aşırı hava olaylarının müşterilere verilen kredilerle teminat olarak alınan varlıklar üzerindeki etkileri ve Grup'un operasyonlarına etkisi değerlendirilmiştir.

Kronik fiziksel riskler kapsamında ise kuraklığın hidroelektrik enerji üretimi ve turizm sektörü üzerindeki uzun vadeli etkileri ile bu etkilerin Grup'un kredi portföyüne ve teminatlara yansımaları analiz edilmiştir.

Raporlama döneminde Grup'un değer zinciri kapsamında bireysel, tarım ve kuraklık kaynaklı teminat riskleri de değerlendirmeye alınmıştır. Yapılan analizler sonucunda söz konusu portföyler için iklimle ilgili riskler; portföy büyüklüğü, maruziyet düzeyi, mevcut risk yönetimi uygulamaları ve finansal önemlilik kriterleri birlikte değerlendirilerek incelenmiştir. Değerlendirme sonucunda raporlama dönemi itibarıyla bu portföylerde açıklanmasını gerektirecek düzeyde stratejik veya finansal açıdan önemli bir iklim riski tespit edilmediğinden, söz konusu risklere rapor kapsamında ayrıca yer verilmemiştir.

Grup, iklim değişikliğinin beraberinde getirdiği risklerin yanı sıra sürdürülebilir finansman, yenilenebilir enerji yatırımları, enerji verimliliği projeleri, sürdürülebilir sermaye piyasası araçları ve yeşil dönüşüm yatırımlarından kaynaklanan fırsatları da değerlendirmektedir. Düşük karbonlu ekonomiye geçiş, yenilenebilir enerji yatırımları, enerji

verimliliği, karbon azaltımı, temiz ulaşım, döngüsel ekonomi ve iklim uyum projelerine yönelik artan finansman ihtiyacı; Ana Ortaklık Banka'nın sürdürülebilir finansman ürünlerini geliştirmesi, uluslararası finansman kaynaklarına erişimini güçlendirmesi ve müşterilerinin yeşil dönüşüm süreçlerine katkı sağlaması için stratejik fırsatlar yaratmaktadır. Bu kapsamda sürdürülebilir finansmana erişim fırsatı 2025 yılında da Grup'un öncelikli fırsat alanlarından biri olarak değerlendirilmiştir. Bağlı ortaklıklardan Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. açısından sürdürülebilir finansman kaynaklarına erişim ve sürdürülebilir gayrimenkul yatırımlarının finansmanı önemli fırsat alanları arasında değerlendirilmiştir. Bu çerçevede, Grup'un değerlendirdiği ve işbu rapora konu edilmesine karar verdiği iklimle ilgili risk ve fırsatlar Tablo 11'de sunulmuştur. Ayrıca ilgili tablo, iklimle bağlantılı risk ve fırsatlara ilişkin bilgilerin Yönetişim, Risk Yönetimi, Strateji ile Metrikler ve Hedefler başlıkları kapsamındaki ilişkisini ortaya koymaktadır. Tabloda yer alan "Bağlantılı Bilgi" sütununda söz konusu açıklamaların metodolojik çerçeve ve finansal bilgilerle bağlantısının bulunup bulunmadığı gösterilmektedir. İlgili risk ve fırsatlara yönelik detaylı açıklamalar İklimle İlgili Riskler ve İklimle İlgili Fırsatlar bölümünde paylaşılmaktadır.

4. Strateji

Tablo 11: İklimle ilgili riskler ve fırsatların özet değerlendirmesi

Risk / Fırsat		Değer Zincirindeki Konumu	Kullanılan Senaryo Analizi		Etkilenen Risk Türü	Finansal Tabloda Etkilenen Kalem	Mevcut/Potansiyel Finansal Etki	Bağlantılı Bilgi
Geçiş Riski	Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizmasının (SKDM) Kredi Portföyüne Etkisi Kategori: Yasal ve Regülasyon		NGFS 2°C'nin Altı Senaryosu NGFS Ulusal Katkı Beyanı Senaryosu		Kredi Riski	Beklenen Kredi Zararı	100 Düşük (<861,5 milyon TL) Finansal Etki	Yönetişim Risk Yönetimi Strateji Metrik ve Hedefler
Geçiş Riski	İklim Kaynaklı Makroekonomik Değişimlerin Kredi, Piyasa ve Likidite Riski Üzerindeki Etkisi Kategori: Yasal ve Regülasyon, Piyasa		NGFS 2°C'nin Altı Senaryosu NGFS Ulusal Katkı Beyanı Senaryosu		Kredi Riski Piyasa Riski Likidite Riski	Beklenen Kredi Zararı	100 Düşük (<861,5 milyon TL) Finansal Etki	Yönetişim Risk Yönetimi Strateji Metrik ve Hedefler
Fiziksel Risk	Aşırı Hava Olaylarının Finansman Portföyü, Teminatlar ve Gayrimenkul Varlıkları Üzerindeki Etkisi Kategori: Akut		SSP2-4.5 SSP5-8.5		Kredi Riski	Temerrüt Halinde Kayıp Oranları	100 Orta-Düşük (861,5 milyon TL- 1,72 milyar TL) Finansal Etki	Yönetişim Risk Yönetimi Strateji Metrik ve Hedefler
Fiziksel Risk	Aşırı Hava Olaylarının Grup'un Operasyonlarına ve İş Sürekliliğine Etkisi Kategori: Akut		SSP2-4.5 SSP5-8.5		Operasyonel Risk	—	—	Yönetişim Risk Yönetimi Strateji Metrik ve Hedefler
Fiziksel Risk	Kronik Fiziksel İklim Risklerinin Finansman Portföyüne Etkisi Kategori: Kronik		SSP2-4.5 SSP5-8.5		Kredi Riski	Temerrüt Halinde Kayıp Oranları	100 Düşük (<861,5 milyon TL) Finansal Etki	Yönetişim Risk Yönetimi Strateji Metrik ve Hedefler
Fırsat	Sürdürülebilir Finansmana Erişim Fırsatı Kategori: Ürün ve Hizmetler		NGFS 2°C'nin Altı Senaryosu NGFS Ulusal Katkı Beyanı Senaryosu		—	Gelirler	100 Yüksek (>3,45 milyar TL) Finansal Etki	Yönetişim Risk Yönetimi Strateji Metrik ve Hedefler
İkon Açıklaması Metodolojik ve Yönetimsel Bağlantı Finansal Bağlantı Mevcut Finansal Etki Gerçekleşmiş veya gerçekleşmekte olan finansal etkiyi ifade eder. Potansiyel Finansal Etki Gelecekte ortaya çıkabilecek finansal etkiyi ifade eder.								

4. Strateji

4.4.1 İklimle İlgili Riskler



Risk 1. Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizmasının (SKDM) Kredi Portföyüne Etkisi

Riskin Açıklaması	SKDM başta olmak üzere karbon düzenleme ve fiyatlandırma mekanizmalarının yaygınlaşmasıyla karbon yoğun sektörlerde faaliyet gösteren müşterilerin ilave karbon maliyetleri ve uyum yükümlülükleri ile karşı karşıya kalması sonucunda gelir tablolarında bozulma meydana gelmesi nedeniyle kredi geri ödeme kapasitelerinin zayıflaması		
Riskin Kategorisi	Geçiş- Yasal ve Regülasyon		
Riskin Değer Zincirindeki Konumu	Aşağı Yönlü Değer Zinciri (Karbon Yoğun Sektörde Faaliyet Gösteren Müşteriler)		
Riskin Yoğunlaşma Alanı	Avrupa Birliği (AB)'ne ihracat yapan ve SKDM kapsamına giren demir-çelik, elektrik, alüminyum, çimento, gübre ve hidrojen sektörlerinde faaliyet gösteren müşterileri içermektedir.		
Riskin Vadesi, Gerçekleşme Olasılığı ve Şiddeti	Zaman Aralığı	Şiddet	Olasılık
	Kısa Vade	3	5
	Orta Vade	1	5
	Uzun Vade	1	5
Riskin İş Modeli ve Değer Zinciri Üzerindeki Mevcut ve Potansiyel Etkileri	Raporlama döneminde SKDM ve diğer karbon düzenleme mekanizmalarının kredi portföyü üzerindeki etkileri senaryo analizleri ve beklenen kredi zararı hesaplamaları aracılığıyla değerlendirilmiştir. Karbon yoğun sektörlerde faaliyet gösteren ve Avrupa Birliği'ne ihracat yapan müşterilerin kredi risk görünümünde meydana gelebilecek olası bozulmaların beklenen kredi zararları üzerinde ilave karşılık ihtiyacı yaratabileceği öngörülmektedir. Orta ve uzun vadede karbon düzenleme ve fiyatlandırma mekanizmalarının kapsamının genişlemesi, karbon fiyatlarının artması ve düşük karbonlu ekonomiye geçiş sürecinin hızlanması durumunda, karbon yoğun sektörlerde faaliyet gösteren müşterilerin gelir tabloları kaynaklı finansal performansları üzerinde ilave baskı oluşabilir. Bu durum kredi portföyünde temerrüt olasılıklarının ve beklenen kredi zararlarının artmasına neden olabilir. Ayrıca düşük karbonlu üretim için dönüşüm, yenilenebilir enerji ve enerji verimliliği yatırımlarına yönelik finansman talebindeki artış Ana Ortaklık Banka'nın sürdürülebilir finansman faaliyetlerini destekleyebilir.		
Riskle İlgili Takip Edilen Metrik	- SKDM kapsamına giren sektörlerde verilen kredi tutarı ve portföy içerisindeki oranı - SKDM riskine maruz kredi portföyünün beklenen kredi zararı üzerindeki etkisi		
Riskle İlgili Hedef	2050 yılına kadar net sıfır emisyonu sağlanması		
Riskin Değerlendirilmesinde Kullanılan Senaryo Analizi	- NGFS 2°C'nin Altı Senaryosu - NGFS Ulusal Katkı Beyanı Senaryosu		
Riskin Değerlendirilmesinde Kullanılan Senaryo Analizi Detayları	NGFS 2°C'nin Altı Senaryosu kapsamında küresel ölçekte iklim politikalarının hızlandığı, karbon fiyatlarının önemli ölçüde arttığı ve ekonominin düşük karbonlu yapıya geçişinin düzenli ancak kararlı bir şekilde gerçekleştiği varsayılmıştır. Bu senaryoda karbon yoğun sektörlerde faaliyet gösteren ve Avrupa Birliği'ne ihracat yapan müşterilerin ilave karbon maliyetleri ile karşı karşıya kalabileceği, dönüşüm yatırımlarını zamanında gerçekleştiremeyen müşterilerin ise finansal performanslarında bozulma yaşayabileceği değerlendirilmiştir. NGFS Ulusal Katkı Beyanı Senaryosu kapsamında ise ülkelerin mevcut iklim taahhütlerini uyguladığı ancak karbon fiyatlaması mekanizmalarının ve düzenleyici yükümlülüklerin daha sınırlı seviyede geliştiği varsayılmıştır. Bu senaryoda müşteriler üzerindeki maliyet baskısının daha düşük seviyede gerçekleşebileceği ancak düzenlemelerin zaman içerisinde yaygınlaşması nedeniyle kredi portföyü üzerinde belirli düzeyde risk oluşmaya devam edeceği öngörülmüştür. Gerçekleştirilen senaryo analizine yönelik detaylar ve ölçüm belirsizlikleri <u>İklim Direnciliği</u> bölümünde paylaşılmaktadır.		
Finansal Etki Hesaplama Metodolojisi	SKDM'ye tabii karbon yoğun sektörlerde faaliyet gösteren müşteriler NACE kodları üzerinden tespit edilmiş ve bu müşterilerden AB'ye ihracat yapanlar belirlenmiştir. İlgili müşteriler için senaryo analizlerinin sağladığı öngörüler çerçevesinde müşterilerin kredi notlarındaki olası bozulmanın beklenen kredi zararı üzerindeki etkisi modellenmiştir.		

Finansal Tabloda Etkilenen Kalem	SKDM kapsamındaki karbon yoğun ve AB'ye ihracat yapan müşterilerin kredi notlarındaki olası bozulma, beklenen kredi zararı hesaplamalarına yansımaktadır. Bu etki finansal tablolarda; bilançonun aktif tarafında yer alan “Krediler” kaleminin net defter değerinde azalışa ve krediler için ayrılan beklenen kredi zarar karşılıklarında artışa neden olabilir. Kâr veya Zarar Tablosu'nda ise “Beklenen Zarar Karşılıkları” kalemi üzerinden dönem karını azaltıcı yönde etki oluşturmaktadır. Dolayısıyla özkaynaklar, özkaynaklara dayalı olarak hesaplanan rasyolar ve sermaye yeterliliği rasyoları üzerinde dolaylı bir baskı yaratma potansiyeli taşımaktadır.
Mevcut Finansal Etki⁹	Kısa vadede yapılan projeksiyonlarda demir-çelik, çimento, enerji, alüminyum, gübre ve hidrojen sektörlerinde faaliyet gösteren müşterilerinin, rating notlarının kötüleşmesi sonucu oluşacak model çıktıları üzerine beklenen kredi zararı karşılığı 356.787.197 TL olarak hesaplanmış ve 292.581.610 TL ilave karşılık etkisi ortaya çıkmıştır.
Potansiyel Finansal Etki	Ana Ortaklık Banka, iklim değişikliğiyle mücadele amacıyla yenilenebilir enerji kaynaklarına yatırım yapan müşterilere sürdürülebilir finansman sağlamaya odaklanmaktadır. Yenilenebilir Enerji Kaynaklarını Destekleme Mekanizması (YEKDEM) kapsamındaki enerji üretim tesislerine belirli bir süreyle öngörülebilir fiyat tarifi üzerinden alım garantisi verilmesi, piyasa ve satış riskini azaltarak olumlu bir etki yaratmaktadır. Bu çerçevede Ana Ortaklık Banka yenilenebilir enerji üretimini desteklemek amacıyla kurulan YEKDEM kapsamına giren müşterilerin rating notlarını TFRS 9 mevzuatına uygun olarak bir not iyileştirmiş ve toplam 70.252.714 karşılık iptali gerçekleştirmiştir.
Potansiyel Finansal Etki	Orta vadede SKDM kaynaklı finansal etkilerin müşterilerin kredi derecelendirme notlarına yansımaları beklenmektedir. Ana Ortaklık Banka'nın kredi riski yönetim yaklaşımı kapsamında kredi derecelendirme notlarındaki değişimler TFRS 9 beklenen kredi zararı hesaplama modeline girdi oluşturduğundan, SKDM'nin kredi riski üzerindeki etkilerinin ilave bir model geliştirilmesine gerek olmaksızın mevcut beklenen kredi zararı hesaplama sürecine yansımaları öngörülmektedir. SKDM kapsamında yer alan sektörlerde faaliyet gösteren ve AB'ye ihracat yapan müşterilerin finansman maliyetlerini artırarak kredi riskleri üzerinden olumsuz etki yaratmaya devam etmesi beklenmektedir.
Risk Azaltıcı Önlemler ve Aksiyonlar	Ana Ortaklık Banka, orta ve uzun vadede sürdürülebilir ve geçiş riskine karşı dayanıklı bir kredi portföyü oluşturmayı hedeflemektedir. Bu doğrultuda; karbon yoğun sektörlerin portföy içindeki payının kademeli olarak azaltılması, düşük karbonlu ve çevresel açıdan sürdürülebilir projelere öncelik verilmesi ve karbon yoğun sektörlerin karbonsuzlaşma süreçlerinin finansman yoluyla desteklenmesi temel stratejiler arasında yer almaktadır.
Risk Azaltıcı Önlemler ve Aksiyonlar	Ana Ortaklık Banka, uluslararası kuruluşlardan sağladığı tematik fonlar aracılığıyla uygun maliyetli ve uzun vadeli kaynaklara erişim imkânı bulmakta; yeşil krediler ve karbon azaltımına dayalı ürünler ile hem müşteri ihtiyaçlarına yanıt vermekte hem de Türkiye'nin düşük karbonlu kalkınma sürecine katkı sağlamaktadır. Bu yaklaşım, düzenleyici uyumu güçlendirmekte, uzun vadeli rekabet avantajı yaratmakta ve sürdürülebilir büyüme hedeflerini desteklemektedir. Bu çerçevede SKDM kapsamındaki sektörlerde faaliyet gösteren müşterilerin yeşil dönüşüm süreçleri desteklenmekte ve karbon yoğun sektörlerde sunulan finansman araçları çeşitlendirilerek yönetilmektedir. Böylece Ana Ortaklık Banka, iklimle ilgili finansal risklerini azaltırken, sürdürülebilir büyüme ve dönüşüm alanlarındaki fırsatları da etkin biçimde değerlendirerek portföyünün iklim geçiş sürecine karşı dayanıklılığını artırmayı amaçlamaktadır.
Riske Karşılık Verme Maliyeti	Geçiş riskine yönelik ayrılan 292.581.610 TL tutarındaki model çıktıları üzerine ilave karşılık, riskin doğrudan finansal maliyetini temsil etmektedir. Bunun yanı sıra, riskin ölçümü, izlenmesi, senaryo bazlı projeksiyonların yürütülmesi ve veri kaynaklı belirsizliklerin yönetimi gibi operasyonel maliyetler de bu kapsamda değerlendirilmeye alınmıştır.

⁹SKDM riskine ilişkin finansal etki hesaplamasında kullanılan senaryo analizi yaklaşımı ve temel varsayımlar önceki raporlama dönemine göre değişiklik göstermiştir. Bu nedenle, hesaplanan karşılık etkileri aynı metodolojik bazda oluşmadığından, cari dönem tutarının önceki dönem ile doğrudan karşılaştırılması finansal açıdan makul bulunmamaktadır.

4. Strateji



Risk 2. İklim Kaynaklı Makroekonomik Değişimlerin Kredi, Piyasa ve Likidite Riski Üzerindeki Etkisi¹⁰

Riskin Açıklaması	İklim değişikliğine bağlı düzenleyici değişiklikler, karbon fiyatlamaları, enerji maliyetlerindeki değişimler, tedarik zinciri bozulmaları ve iklim olaylarının makroekonomik göstergeler üzerindeki etkileri sonucunda Grup'un kredi, piyasa ve likidite risklerine maruziyetinin artması		
Riskin Kategorisi	Geçiş- Yasal Regülasyon ve Piyasa		
Riskin Değer Zincirindeki Konumu	Aşağı Yönlü Değer Zinciri- (Finansman Sağlanan Müşteriler- Kurumsal Bankacılık, KOBİ Bankacılığı, Ticari Bankacılık ve Perakende (Bireysel Olmayan) Bankacılık, Finansal Kiralama ve Faktoring Faaliyetleri)		
Riskin Yoğunlaşma Alanı	Enerji yoğun sektörlerde üretim yapan firmaların finansmanında yoğunlaşmaktadır. Bununla birlikte karbon yoğun sektörlerle ilişkin sermaye piyasası araçları ve söz konusu sektörlerden kaynaklanan fonlama ve teminat yapıları da riskin yoğunlaşabileceği alanlar arasında yer almaktadır.		
Riskin Vadesi, Gerçekleşme Olasılığı ve Şiddeti	Zaman Aralığı	Şiddet	Olasılık
	Orta Vade	3	3
	Uzun Vade	3	3
Riskin İş Modeli ve Değer Zinciri Üzerindeki Mevcut ve Potansiyel Etkileri	İklim kaynaklı makroekonomik değişimler, Ana Ortaklık Banka tarafından finanse edilen firmalar ile finansal kiralama ve faktoring müşterilerinin kredi değerliliğinin, teminat kalitesinin, nakit akışlarının ve sektör bazlı risk görünümünün bozulmasına neden olabilir. Bu doğrultuda Grup'un kredi tahsis, kredi izleme, teminat değerlendirme, erken uyarı, piyasa riski izleme ve likidite yönetimi süreçlerinde iklim kaynaklı makroekonomik göstergeler daha önemli hale gelebilir. Raporlama döneminde söz konusu risk, Grup'un iş modelinde ani veya önemli bir değişiklik yaratmamış olmakla birlikte, kredi portföyünün sektörel dağılımı, karbon yoğun sektörlerle yönelik maruziyetler, piyasa riskine konu finansal varlıklar ve likidite tamponlarının dayanıklılığı senaryo analizleri ve stres testleri aracılığıyla değerlendirilmiştir.		
	Orta ve uzun vadede iklim değişikliğine bağlı olarak düzenleyici çerçevenin sıkılaşması, karbon fiyatlamalarındaki değişimler, tedarik zinciri bozulmaları ve enerji fiyatlarındaki dalgalanmalar makroekonomik koşulları etkileyerek kredi portföyünde temerrüt olasılıklarının ve beklenen kredi zararlarının artmasına, piyasa fiyatlarındaki oynaklığın yükselmesine, teminat değerlerinin azalmasına ve likidite göstergeleri üzerinde baskı oluşmasına neden olabilir. Bu durum özellikle Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.'nin portföyünde önemli paya sahip olan fosil yakıt yoğun makineler, araçlar ve sanayi ekipmanlarının atıl varlık olarak sınıflandırılmasına neden olabilir. Temiz ulaşım ve düşük karbon teknolojilerine geçişin hızlanması, bu varlıkların talebinin azalmasına ve ikincil piyasa değerlerinin düşmesine yol açabilir. Ayrıca kredi tahsis kriterleri, risk iştahı, sermaye planlaması ve portföy kompozisyonunun yeniden değerlendirilmesi gerekebilir. Karbon yoğun ve iklime duyarlı sektörlerde faaliyet gösteren müşterilerin dönüşüm kapasiteleri, emisyon azaltım performansları, enerji maliyetlerine duyarlılıkları ve iklim kaynaklı şoklara karşı dayanıklılıkları Grup'un müşteri ilişkileri ve finansman kararlarında daha belirleyici hale gelebilir.		
Riskle İlgili Ölçüm Metriği	- Kurumsal Bankacılık, KOBİ Bankacılığı, Ticari Bankacılık ve Perakende (Bireysel Olmayan) Bankacılık segmentleri için Temerrüt Olasılığı (TO) - Beklenen Kredi Zararı (BKZ) - Streslenmiş Temmerrüt Halinde Kayıp (THK) Oranları - İSEDES kapsamında izlenen sermaye yeterliliği ve içsel sermaye gereksinimi göstergeleri - Likidite Karşılama Oranı (LKO) - Karbon yoğun ve iklime duyarlı sektörlerle yönelik kredi ve finansman maruziyetleri - Riskten etkilenen portföyün toplam portföy içerisindeki payı		

Riskle İlgili Hedef	- İklim risklerine karşı dayanıklı kredi portföyü oluşturulması 2050 yılına kadar net sıfır emisyon hedefinin desteklenmesi - Karbon yoğun sektörlerdeki risk yoğunlaşmalarının gözetimi
Riskin Değerlendirilmesinde Kullanılan Senaryo Analizi	- NGFS 2°C'nin Altı Senaryosu - NGFS Ulusal Katkı Beyanı Senaryosu
Riskin Değerlendirilmesinde Kullanılan Senaryo Analizi Detayları	Analiz sonuçlarına göre, Ulusal Katkı Beyanı Senaryosu'nda beklenen kredi zararları üzerinde pozitif etkinin devam ettiği, 2°C'nin Altı Senaryosu'nda ise düşük karbonlu ekonomiye geçişin hızlanmasına bağlı olarak etkinin zaman içerisinde azaldığı gözlemlenmiştir. Piyasa riski analizinde NGFS senaryoları altında oluşabilecek makroekonomik ve finansal piyasa oynaklıklarının döviz kurları, emtia fiyatları ve hisse senedi fiyatları üzerindeki etkileri değerlendirilmiştir. Likidite riski analizinde ise karbon vergisi nedeniyle karbon yoğun sektörlerle ait menkul kıymetlerde %30 değer kaybı, teminat iskonto oranlarının %80'e yükselmesi, fiziksel risklere bağlı ani mevduat çıkışları, kur ve faiz değişimleri ile portföydeki kredi risk bozulmaları dikkate alınmıştır. Gerçekleştirilen senaryo analizine yönelik detaylar ve ölçüm belirsizlikleri İklim Dirençliliği bölümünde paylaşılmaktadır.
Finansal Etki Hesaplama Metodolojisi	Tarihsel temerrüt oranları hedef değişken olarak alınmış, politika faizi, döviz kuru, ihracat, ithalat, GSYİH (Gayrisafi Yurt İçi Hasıla), enflasyon, işsizlik oranı ve devlet tahvili faizleri açıklayıcı değişkenler olarak kullanılmıştır. NGFS senaryoları altında projekte edilen makroekonomik göstergeler kullanılarak MARS yöntemi ile geleceğe yönelik temerrüt oranları hesaplanmıştır. Hesaplanan temerrüt oranlarıyla elde edilen iklim riski etki katsayıları, iklim riski hariç olmak üzere makro riskler uygulanmış TO değerlerine yansıtılmıştır. Temerrüt olasılıklarındaki değişimlerin THK üzerindeki etkisi Frye & Jacobs yöntemi ile modellenmiş, elde edilen streslenmiş TO ve THK parametreleri kullanılarak TFRS 9 kapsamında beklenen kredi zararları yeniden hesaplanmıştır. Piyasa riski analizlerinde senaryo bazlı fiyat değişimleri piyasa riskine esas tutara yansıtılmıştır.
Finansal Tablodaki Etkilenen Kalem	Bilançonun aktif tarafında yer alan kredi riskindeki artış nedeniyle beklenen kredi zararı karşılıklarının yükselmesi ve ilgili varlıkların net defter değerlerinde azalış şeklinde görülebilmektedir. Piyasa koşullarındaki değişimlere bağlı olarak ticari amaçlı finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde dalgalanmalar meydana gelebilmekte ve bu etkiler kar veya zarar tablosuna yansıyabilmektedir. Beklenen kredi zararlarındaki artış ve piyasa değer değişimleri dönem karını azaltıcı yönde etki yaratırken, özkaynaklar, özkaynaklara dayalı hesaplanan rasyolar ve sermaye yeterliliği göstergeleri üzerinde de dolaylı baskı oluşturabilmektedir.
Mevcut Finansal Etki	Raporlama dönemi itibarıyla iklim kaynaklı makroekonomik gelişmelerin finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisi tespit edilmemiştir.
Potansiyel Finansal Etki	Gerçekleştirilen senaryo analizleri sonucunda, söz konusu riskin Grup düzeyindeki potansiyel finansal etkisinin düşük seviyede olduğu (<861,5 milyon TL) değerlendirilmiştir.
Risk Azaltıcı Önlemler ve Aksiyonlar	İklim riskleri kredi riski, piyasa riski ve likidite riski yönetim süreçlerine entegre edilmekte olup düzenli stres testleri ve senaryo analizleri gerçekleştirilmektedir. Karbon yoğun sektörlerle yönelik maruziyetler takip edilerek sürdürülebilir finansman uygulamaları yaygınlaştırılmakta ve portföyün yeşil dönüşümü desteklenmektedir.

¹⁰Söz konusu risk, 2024 raporlama döneminde Ana Ortaklık Banka'nın TSRS uyumlu sürdürülebilirlik açıklamaları kapsamında değerlendirilmemiş ve raporlanmamıştır. Bu nedenle, raporlama dönemleri arasında söz konusu riske ilişkin finansal etkilerin karşılaştırmalı olarak değerlendirilmesi mümkün olmamaktadır.

4. Strateji



Risk 3. Aşırı Hava Olaylarının Finansman Portföyü, Teminatlar ve Gayrimenkul Varlıkları Üzerindeki Etkisi¹¹

Riskin Açıklaması	İklim değişikliğine bağlı aşırı hava olaylarının (aşırı yağış, sel, taşkın, aşırı sıcaklık, kuvvetli rüzgâr ve orman yangınları gibi) Ana Ortaklık Banka, finansal kiralama ve faktoring tarafından finanse edilen müşterilerin faaliyet sürekliliğini ve finansal performansını olumsuz etkileyerek Grup'un kredi riskinin, beklenen kredi zararlarının ve faktoring alacaklarında takibe dönüşüm oranlarının artmasına; teminat olarak alınan varlıklar ile gayrimenkul yatırım portföyünde yer alan varlıkların değerinde azalışa sebep olması		
Riskin Kategorisi	Fiziksel- Akut		
Riskin Değer Zincirindeki Konumu	Kendi Operasyonları (Teminat Varlıkları ve Gayrimenkul Yatırım Portföyü) ve Aşağı Yönlü Değer Zinciri (Finansman Sağlanan Müşteriler- Kurumsal Bankacılık, Bireysel Bankacılık, KOBİ Bankacılığı, Ticari Bankacılık ve Perakende (Bireysel Olmayan) Bankacılık, Finansal Kiralama ve Faktoring Müşterileri)		
Riskin Yoğunlaşma Alanı	Akut fiziksel iklim risklerine maruz bölgelerde bulunan kredi, finansal kiralama ve faktoring müşterileri ile bu bölgelerde yer alan teminat niteliğindeki varlıklar ve gayrimenkul yatırım portföyünde yoğunlaşmaktadır.		
Riskin Vadesi, Gerçekleşme Olasılığı ve Şiddeti	Zaman Aralığı	Şiddet	Olasılık
	Orta Vade	2	2
	Uzun Vade	3	3
Riskin İş Modeli ve Değer Zinciri Üzerindeki Mevcut ve Potansiyel Etkileri	Aşırı hava olayları, Grup'un değer zincirinde yer alan kurumsal, bireysel, ticari, KOBİ, perakende (bireysel olmayan) segmenti, finansal kiralama ve faktoring müşterilerinin faaliyet sürekliliğini, fiziksel varlıklarını, tedarik zincirlerini ve nakit akışlarını olumsuz etkileyerek bilançolarında bozulmalara neden olabilmektedir. Bu durum kredi riskinin, beklenen kredi zararlarının ve faktoring alacaklarında takibe dönüşüm oranlarının artmasına yol açabilmektedir.		
	Grup'un kredi, finansal kiralama ve faktoring faaliyetleri kapsamında finanse ettiği varlıkların fiziksel hasara uğraması veya ekonomik değer kaybına maruz kalması kredi portföyünün teminat kalitesini ve risk görünümünü etkileyebilmektedir.		
	Ayrıca Grup'un yatırım amaçlı gayrimenkullerinin değerliliği ve operasyonel kullanılabilirliği ile kira gelirleri, sigorta maliyetleri ve piyasa değerleri üzerinde olumsuz etkiler oluşabilir.		
Riskle İlgili Ölçüm Metriği	· İklim riskine maruz portföy büyüklüğü · Faktoring alacaklarında takibe dönüşüm oranı · Finansal kiralama alacakları içerisindeki riskli portföy oranı · Teminat değer kaybına maruz portföy büyüklüğü · Yüksek fiziksel risk bölgelerinde bulunan gayrimenkullerin değeri		
Riskle İlgili Hedef	Raporlama dönemi itibarıyla risk özelinde tanımlanmış nicel bir hedef bulunmamaktadır. Grup, kredi portföyünün iklim risklerine karşı dayanıklılığını artırmayı ve iklim risklerinin risk yönetimi süreçlerine entegrasyonunu geliştirmeyi amaçlamaktadır.		
Riskin Değerlendirilmesinde Kullanılan Senaryo Analizi	· SSP2-4.5 · SSP5-8.5		

Riskin Değerlendirilmesinde Kullanılan Senaryo Analizi Detayları	SSP2-4.5 ve SSP5-8.5 senaryoları kullanılarak aşırı sıcaklık, sel ve aşırı yağış gibi fiziksel iklim olaylarının Grup’un kredi ve finansman portföyü, teminat yapısı ve yatırım amaçlı gayrimenkul portföyü üzerindeki etkileri değerlendirilmiştir. Analiz sonuçları, SSP2-4.5 senaryosu kapsamında fiziksel akut iklim risklerinin müşteri ödeme performansında bozulmaya, beklenen kredi zararlarında artışa ve teminat değerlerinde azalışa neden olabileceğini göstermektedir. SSP5-8.5 senaryosu ise fiziksel akut iklim risklerinin orta ve uzun vadede kredi ve finansman portföyleri, teminat yapısı ve yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki finansal etkilerinin daha yüksek seviyelerde gerçekleşebileceğine işaret etmektedir. Gerçekleştirilen senaryo analizine yönelik detaylar ve ölçüm belirsizlikleri İklim Dirençliliği bölümünde paylaşılmaktadır.
Finansal Etki Hesaplama Metodolojisi	Grup’un kredi ve finansman portföyüne yönelik analizlerde, aşırı hava olaylarının müşteri ödeme performansı, temerrüt olasılıkları, takibe dönüşüm oranları, beklenen kredi zararları ve teminat değerleri üzerindeki etkileri değerlendirilmiştir. Analizlerde geçmiş dönemlerde gerçekleşen aşırı hava olaylarının kredi performansı üzerindeki etkileri esas alınarak ilgili portföyler için PD ve takibe dönüşüm oranı değişimleri hesaplanmış; kredi riskindeki artışın geri kazanım oranları üzerindeki etkisi Frye & Jacobs yaklaşımı kullanılarak LGD parametrelerine yansıtılmıştır. Teminat niteliğindeki gayrimenkuller için ise fiziksel hasar ve değer kaybı etkileri dikkate alınarak teminat değerlerindeki azalışların beklenen kredi zararları üzerindeki etkisi modellenmiştir. Portföylerin niteliğine bağlı olarak TO, THK, beklenen kredi zararı ve takibe dönüşüm oranı gibi risk parametreleri kullanılarak senaryo bazında finansal etkiler hesaplanmış; nihai finansal etki hesaplamalarında SSP2-4.5 ve SSP5-8.5 senaryolarından elde edilen sonuçların ortalaması esas alınmıştır.
Finansal Tabloda Etkilenen Kalem	Ana Ortaklık Banka’nın kredi portföyü ile finansal kiralama alacakları ve faktoring alacaklarına ilişkin kredi riskindeki artış beklenen kredi zararı karşılıklarının yükselmesi ve ilgili varlıkların net defter değerlerinde azalış şeklinde görülebilmektedir. Ayrıca teminat olarak alınan gayrimenkul ve diğer varlıkların değer kaybetmesi teminat kalitesinin bozulmasına bağlı olarak finansal tablolarda karşılık artışa neden olabilmektedir. Grup portföyünde yer alan yatırım amaçlı gayrimenkullerin fiziksel iklim risklerinden etkilenmesi halinde ise gerçeğe uygun değer değişimleri finansal tablolara yansiyabilmektedir. Bu gelişmeler dönem karını azaltıcı yönde etki yaratırken, öz kaynaklar üzerinde de dolaylı baskı oluşturmaktadır.
Mevcut Finansal Etki	Raporlama döneminde akut fiziksel iklim risklerinden kaynaklanan olayların Grup’un finansal durumu, finansal performansı ve nakit akışları üzerinde finansal tablolara yansımış herhangi bir etki bulunmamaktadır. Bu kapsamda kredi zarar karşılıklarında, teminat değerlerinde, yatırım amaçlı gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerlerinde herhangi bir finansal etki tespit edilmemiştir.
Potansiyel Finansal Etki	Gerçekleştirilen senaryo analizleri sonucunda, söz konusu riskin Grup düzeyindeki potansiyel finansal etkisinin orta-düşük seviyede olduğu (861,5 milyon TL- 1,72 milyar TL) değerlendirilmiştir.
Risk Azaltıcı Önlemler ve Aksiyonlar	Ana Ortaklık Banka, kredi ve finansman portföyünde fiziksel iklim risklerine maruz müşterilerin faaliyet sürekliliği ve ödeme performansları takip edilmektedir. Teminat yapısının dayanıklılığını artırmak amacıyla teminat değerlemeleri ve yatırım amaçlı gayrimenkullerin değerlemeleri düzenli olarak gözden geçirilmektedir. Grup, iklim değişikliğine uyum yatırımlarını, sürdürülebilir finansman uygulamalarını artırmayı ve fiziksel iklim risklerinden kaynaklanabilecek finansal etkilerin azaltılmasını hedeflemektedir.

¹¹Söz konusu risk, 2024 raporlama döneminde Ana Ortaklık Banka’nın TSRS uyumlu sürdürülebilirlik açıklamaları kapsamında değerlendirilmemiş ve raporlanmamıştır. Bu nedenle, raporlama dönemleri arasında söz konusu riske ilişkin finansal etkilerin karşılaştırmalı olarak değerlendirilmesi mümkün olmamaktadır.

4. Strateji



Risk 4. Aşırı Hava Olaylarının Grup'un Operasyonlarına ve İş Sürekliliğine Etkisi¹²

Riskin Açıklaması	İklim değişikliğine bağlı aşırı hava olaylarının Ana Ortaklık Banka ve bağlı ortaklıklarının şube operasyonlarında, ATM'lerinde, genel müdürlük binalarında, veri merkezlerinde ve kritik bilgi teknolojileri altyapılarında fiziksel hasara, enerji kesintisine neden olması		
Riskin Kategorisi	Fiziksel- Akut		
Riskin Değer Zincirindeki Konumu	Kendi Operasyonları ve Yukarı Yönlü Değer Zinciri (Bilgi Teknolojileri ve Veri Merkezi Hizmet Sağlayıcıları)		
Riskin Yoğunlaşma Alanı	Dijital bankacılık faaliyetleri, sermaye piyasası işlemleri, müşteri işlem platformları ve kritik operasyonel süreçler		
Riskin Vadesi, Gerçekleşme Olasılığı ve Şiddeti	Zaman Aralığı	Şiddet	Olasılık
	Orta Vade	1	1
	Uzun Vade	1	2
Riskin İş Modeli ve Değer Zinciri Üzerindeki Mevcut ve Potansiyel Etkileri	Aşırı hava olayları, Grup'un şube operasyonlarını, ATM operasyonlarını, genel müdürlük binalarını, veri merkezlerini olumsuz etkileyebilir. Bu durum bankacılık hizmetlerinin sunumunda kesintilere, müşteri işlemlerinde gecikmelere, dijital kanalların erişilebilirliğinin azalmasına ve ilave operasyonel maliyetlerin oluşmasına yol açabilir.		
	Grup'un yukarı yönlü değer zincirinde yer alan veri merkezi, telekomünikasyon, enerji ve bilgi teknolojileri hizmet sağlayıcılarında meydana gelebilecek kesintiler aracılığıyla da operasyonel faaliyetleri etkileyebilir. Özellikle kritik sistemlerin, müşteri işlem platformlarının ve dijital hizmet kanallarının sürekliliğine bağımlı faaliyetlerde operasyonel dayanıklılık üzerinde baskı oluşabilir.		
Riskle İlgili Ölçüm Metriği	· Fiziksel iklim risklerine maruz kritik operasyonel varlık sayısı ve oranı · Fiziksel iklim risklerine maruz şube ve veri merkezi sayısı · Fiziksel iklim risklerine maruz varlıkların toplam operasyonel varlıklar içerisindeki payı (%)		
Riskle İlgili Hedef	Raporlama dönemi itibarıyla risk özelinde tanımlanmış nicel bir hedef bulunmamaktadır. Grup, fiziksel iklim risklerinden kaynaklanabilecek operasyonel kesintilerin en aza indirilmesini, kritik operasyonel süreçler ile hizmetlerin sürekliliğinin sağlanmasını, iş sürekliliği ve felaket kurtarma kabiliyetlerinin güçlendirilmesini ve kritik bilgi teknolojileri altyapıları ile veri merkezlerinin operasyonel dayanıklılığının artırılmasını amaçlamaktadır.		
Riskin Değerlendirilmesinde Kullanılan Senaryo Analizi	· SSP2-4.5 · SSP5-8.5		
Riskin Değerlendirilmesinde Kullanılan Senaryo Analizi Detayları	SSP2-4.5 ve SSP5-8.5 senaryoları kapsamında gerçekleştirilen analizlerde sıcaklık artışı, aşırı yağış ve buna bağlı fiziksel iklim risklerinin Grup'un operasyonel faaliyetleri üzerindeki etkileri değerlendirilmiştir. Analizlerde Türkiye genelindeki hizmet noktalarının bulunduğu lokasyonlar iklim projeksiyonları ile eşleştirilmiş, sıcaklık artışı ve düzensiz yağış kaynaklı fiziksel risklere maruziyet düzeyleri incelenmiştir.		
	SSP2-4.5 senaryosu altında sıcaklık artışlarının kademeli olarak artacağı, ancak 2040 yılına kadar hizmet noktalarının bulunduğu illerde aşırı yüksek seviyede fiziksel risk oluşmasının beklenmediği değerlendirilmiştir. SSP5-8.5 senaryosu altında ise özellikle 2031-2040 döneminde sıcaklık artışına bağlı fiziksel risklerin belirgin şekilde artabileceği ve Grup'un hizmet noktalarının bulunduğu bazı lokasyonlarda operasyonel risklerin yükselmesinin söz konusu olabileceği değerlendirilmiştir. Yağış projeksiyonları kapsamında ise her iki senaryoda da belirli lokasyonlarda yüksek ve aşırı yüksek düzeyde düzensiz yağış ve sel riski oluşabileceği, bu durumun şube operasyonları, hizmet sürekliliği, çalışan erişimi, kritik altyapılar ve operasyonel süreçler üzerinde baskı yaratabileceği değerlendirilmiştir.		
	Gerçekleştirilen senaryo analizine yönelik detaylar ve ölçüm belirsizlikleri İklim Dirençliliği bölümünde paylaşılmaktadır.		

¹²2024 raporlama döneminde de söz konusu risk kapsamında herhangi bir finansal etki tespit edilmemiştir. Bu nedenle, raporlama dönemleri arasında finansal etki açısından bir değişiklik bulunmamaktadır.

Finansal Etki Hesaplama Metodolojisi	Grup'un operasyonel faaliyetleri üzerindeki akut fiziksel iklim risklerinin etkisini değerlendirmek amacıyla hizmet noktaları, operasyon merkezleri ve kritik bilgi teknolojileri altyapılarının bulunduğu lokasyonlar SSP2-4.5 ve SSP5-8.5 senaryoları kapsamında projekte edilen sıcaklık artışı, aşırı yağış, sel, orman yangını ve kuvvetli rüzgâr tehlikeleri ile eşleştirilmiştir. Analiz kapsamında ilgili lokasyonların fiziksel iklim risklerine maruziyet düzeyi değerlendirilmiş; hizmet kesintisi, operasyonel faaliyetlerin aksaması, çalışan erişiminde yaşanabilecek sorunlar ve kritik bilgi teknolojileri altyapılarında meydana gelebilecek kesintiler dikkate alınmıştır. Veri merkezleri açısından ise lokasyon bazlı fiziksel risk maruziyeti ile mevcut yedekleme ve felaket kurtarma mimarisinin etkinliği birlikte değerlendirilmiştir.
Finansal Tabloda Etkilenen Kalem	Maddi duran varlıklarda meydana gelebilecek fiziksel hasarlar nedeniyle değer düşüklüğü veya onarım ve yenileme harcamaları şeklinde görülebilmektedir. Ayrıca sigorta kapsamı dışında kalan zararlar ile sigorta maliyetlerinde meydana gelebilecek artışlar faaliyet giderlerini yükseltebilmektedir. Bilgi teknolojileri altyapısının, veri merkezlerinin veya kritik operasyonel süreçlerin etkilenmesi durumunda ise sistemlerin yeniden devreye alınması, yedekleme, kurtarma ve ilave teknoloji yatırımlarına bağlı olarak bilgi teknolojileri ve operasyon giderlerinde artış meydana gelebilmektedir.
Mevcut Finansal Etki	Raporlama dönemi itibarıyla aşırı hava olaylarından kaynaklanan ve Grup'un operasyonel faaliyetleri, şube ve ATM ağı, operasyon merkezleri veya kritik bilgi teknolojileri altyapıları üzerinde önemli düzeyde finansal etki yaratan bir olay tespit edilmemiş olup mevcut dönemde herhangi bir finansal etki bulunmamaktadır.
Potansiyel Finansal Etki	Gerçekleştirilen senaryo analizleri sonucunda, Grup'un şube ve ATM ağı, genel müdürlük binaları ve kritik bilgi teknolojileri altyapıları üzerinde finansal durum, finansal performans ve nakit akışlar açısından önemli düzeyde bir etki oluşması beklenmemektedir. Ayrıca, kritik sistemlerin farklı coğrafi lokasyonlarda bulunan ve yedekli mimari ile işletilen veri merkezleri üzerinden yürütülmesi nedeniyle, tek bir akut fiziksel iklim olayının her iki veri merkezini eş zamanlı olarak etkileme olasılığının düşük olduğu değerlendirilmiştir.
Risk Azaltıcı Önlemler ve Aksiyonlar	Grup faaliyet gösterdiği bölgelerde ortaya çıkabilecek fiziksel iklim risklerinin operasyonel faaliyetler, hizmet sürekliliği ve kritik altyapılar üzerindeki etkilerini düzenli olarak değerlendirmekte ve bu risklerin yönetimine yönelik uygulamalarını geliştirmektedir. Grup genelinde uygulanan iş sürekliliği ve acil durum yönetimi süreçleri kapsamında kritik operasyonlar için iş sürekliliği planları ve Acil Durum Eylem Planları oluşturulmuş olup düzenli olarak gözden geçirilmektedir. Bankacılık hizmetlerinin önemli bir bölümünün dijital kanallar üzerinden sunulması, mobil ve internet bankacılığı altyapısının yaygın kullanımı, gerekli durumlarda alternatif hizmet kanallarının ve mobil şube uygulamalarının devreye alınabilmesi operasyonel dayanıklılığı destekleyen temel unsurlar arasında yer almaktadır. Ayrıca kritik bilgi teknolojileri altyapılarının farklı coğrafi bölgelerde konumlanan ve yedekli mimari ile işletilen veri merkezleri üzerinden yönetilmesi, olası fiziksel iklim olaylarının operasyonlar üzerindeki etkilerini sınırlandırmaktadır. Grup, fiziksel iklim risklerini iş sürekliliği, bilgi teknolojileri, operasyonel risk ve kriz yönetimi süreçlerine entegre ederek operasyonel dayanıklılığını güçlendirmeye devam etmektedir.

4. Strateji



Risk 5. Kronik Fiziksel İklim Risklerinin Kredi Portföyüne Etkisi¹³

Riskin Açıklaması	İklim değişikliğine bağlı ortaya çıkan ortalama sıcaklık artışları ve yağış rejimindeki değişimler nedeniyle, kuraklık, taşkın, su stresi gibi hidrolojik koşullardaki uzun vadeli değişimlerin Ana Ortaklık Banka'nın finansman sağladığı müşterilerin faaliyetlerini, üretim kapasitelerini dolayısıyla gelir yaratma kabiliyetlerini ve nakit akışlarını olumsuz etkilemesi ve beklenen kredi zararları üzerinde baskı oluşturmaları		
Riskin Kategorisi	Fiziksel- Kronik		
Riskin Değer Zincirindeki Konumu	Aşağı Yönlü Değer Zinciri (Finansman Sağlanan Müşteriler- Kurumsal Bankacılık, Ticari Bankacılık ve Proje Finansmanı Müşterileri)		
Riskin Yoğunlaşma Alanı	Kronik fiziksel iklim risklerine maruz bölgelerde bulunan kredi müşterileri		
Riskin Vadesi, Gerçekleşme Olasılığı ve Şiddeti	Zaman Aralığı	Şiddet	Olasılık
	Orta Vade	1	2
	Uzun Vade	2	3
Riskin İş Modeli ve Değer Zinciri Üzerindeki Mevcut ve Potansiyel Etkileri	İklim değişikliği kaynaklı meydana gelebilecek kronik riskler; Ana Ortaklık Banka'nın değer zincirinde yer alan kurumsal, ticari ve proje finansmanı müşterilerinin üretim kapasitelerinin ve gelir yaratma kabiliyetlerinin gerilemesine, nakit akışlarının bozulmasına, takipteki kredi oranlarının artmasına ve beklenen kredi zarar karşılıklarında artışa bağlı olarak ilave finansal maliyetlerin oluşmasına yol açabilir.		
Riskle İlgili Ölçüm Metriği	- İklim riskinden etkilenen portföyün toplam kredi portföyü içerisindeki payı - İklim riskine duyarlı sektörlerdeki TO - İklim riskine duyarlı sektörlerdeki THK değişimi		
Riskle İlgili Hedef	Raporlama dönemi itibarıyla risk özelinde tanımlanmış nicel bir hedef bulunmamaktadır. Grup, iklim riskine duyarlı sektörlerdeki kredi risk yoğunlaşmalarının etkin şekilde yönetilmesini, iklim değişikliğine uyum sağlayan faaliyetler ve projelere yönelik sürdürülebilir finansman hacminin artırılmasını amaçlamaktadır.		
Riskin Değerlendirilmesinde Kullanılan Senaryo Analizi	- SSP2-4.5 - SSP5-8.5		
Riskin Değerlendirilmesinde Kullanılan Senaryo Analizi Detayları	SSP2-4.5 ve SSP5-8.5 senaryoları kapsamında gerçekleştirilen analizlerde yağış rejimindeki değişimler, sıcaklık artışları ve kuraklık kaynaklı kronik fiziksel iklim risklerinin kredi portföyü üzerindeki etkileri değerlendirilmiştir. SSP2-4.5 senaryosu altında kronik fiziksel risklerin müşteri faaliyetleri ve kredi geri ödeme performansı üzerinde kademeli etkiler oluşturabileceği değerlendirilirken, SSP5-8.5 senaryosu altında sıcaklık artışları ve kuraklık etkilerinin daha belirgin hale gelmesi nedeniyle kredi riski, temerrüt olasılıkları ve beklenen kredi zararları üzerindeki etkilerin daha yüksek seviyelerde gerçekleşebileceği öngörülmüştür. Hidroelektrik santral projelerine yönelik analizlerde ise Dünya Bankası'ndan temin edilen kuraklık projeksiyonları kullanılmış, aylık veriler yıllık ortalamalara dönüştürülerek Standartlaştırılmış Yağış Evapotranspirasyon İndeks (Standardized Precipitation Evapotranspiration Index, SPEI) değerleri hesaplanmış ve ilgili projelerin faaliyet gösterdiği bölgelerdeki kuraklık seviyeleri senaryo bazında değerlendirilmiştir. Gerçekleştirilen senaryo analizine yönelik detaylar ve ölçüm belirsizlikleri İklim Dirençliliği bölümünde paylaşılmaktadır.		

Finansal Etki Hesaplama Metodolojisi	Kronik fiziksel iklim risklerinin kredi portföyü üzerindeki etkisi; turizm ve hidroelektrik santral projelerine yönelik kredi maruziyetleri üzerinden değerlendirilmiştir. Hidroelektrik santral projelerinde kuraklık kaynaklı üretim kayıplarının nakit akışları üzerindeki etkileri finansal etkinin oluşmadığı varsayılan senaryo ile finansal etkinin ortaya çıktığı senaryo kapsamında hesaplanan tutarların ortalaması alınarak belirlenmiştir. Turizm sektöründe ise iklim değişkenlerinin turist sayıları üzerindeki etkileri kullanılarak ciroları ve kredi geri ödeme performansları analiz edilmiştir.
Finansal Tablodaki Etkilenen Kalem	Senaryo sonuçları doğrultusunda müşterilerin TO'ları yeniden hesaplanmış, kredi riskindeki değişimin THK üzerindeki etkisi Frye & Jacobs yöntemi kullanılarak THK parametrelerine yansıtılmıştır. Güncellenen TO ve THK değerleri kullanılarak TFRS 9 kapsamında beklenen kredi zararları yeniden hesaplanmış ve SSP2-4.5 ile SSP5-8.5 senaryolarından elde edilen sonuçların ortalaması nihai finansal etki olarak dikkate alınmıştır.
Mevcut Finansal Etki	Kredi portföyüne ilişkin temerrüt olasılıklarının artması nedeniyle beklenen kredi zararı karşılıklarında artış olabilir. Beklenen kredi zararlarındaki artış, bilançonun aktif tarafında yer alan kredi nitelikli varlıkların net defter değerlerinde azalışa neden olurken, kar veya zarar tablosunda kredi değer düşüklüğü giderleri üzerinden dönem karını azaltıcı yönde etki yaratabilmektedir.
Potansiyel Finansal Etki	Raporlama dönemi itibarıyla kronik fiziksel iklim risklerinden kaynaklanan sıcaklık artışları, yağış rejimindeki değişimler ve kuraklık etkilerinin Ana Ortaklık Banka'nın kredi portföyü üzerinde ölçülebilir ve doğrudan ilişkilendirilebilir önemli düzeyde finansal etki yaratan bir olay tespit edilmemiştir. Bu nedenle raporlama dönemi itibarıyla finansal durum, finansal performans ve nakit akışlar üzerinde önemli bir mevcut finansal etki bulunmamaktadır.
Risk Azaltıcı Önlemler ve Aksiyonlar	Gerçekleştirilen senaryo analizleri sonucunda, söz konusu riskin Grup düzeyindeki potansiyel finansal etkisinin düşük seviyede olduğu değerlendirilmiştir.
	Ana Ortaklık Banka, kronik fiziksel iklim risklerinin kredi portföyü üzerindeki etkilerini yönetmek amacıyla iklim risklerini özellikle belirli büyüklüğün üzerindeki kredi tahsis, risk değerlendirme ve portföy izleme süreçlerine entegre etmektedir. Ana Ortaklık Banka, iklim değişikliğine duyarlı sektörlerdeki maruziyetler düzenli olarak takip edilmekte, senaryo analizleri ve stres testleri aracılığıyla kredi portföyünün dayanıklılığı değerlendirilmektedir. Ayrıca iklim değişikliğine uyum yatırımları, yenilenebilir enerji yatırımları ve kaynak verimliliğini artıran projelerin finansmanı desteklenerek müşterilerin iklim risklerine karşı dayanıklılığının artırılması hedeflenmektedir.
	Hidroelektrik santral projelerinde ise çevresel ve sosyal risk değerlendirmeleri kredi süreçlerinde ele alınmaktadır. Bu kapsamda projelerin çevresel ve sosyal etkileri, kaynak verimliliği uygulamaları, su kaynaklarının sürdürülebilir kullanımı, biyoçeşitlilik üzerindeki etkileri ve ilgili mevzuata uyumları değerlendirilmekte; gerekli görülen durumlarda risk azaltıcı aksiyon planlarının uygulanması talep edilmektedir. Detaylı bilgiler raporun <u>Sorumlu Finansman ve Kredilendirme Süreçlerinde Çevresel ve Sosyal Etki Yönetimi</u> bölümünde yer almaktadır.
	Ana Ortaklık Banka, önümüzdeki dönemlerde iklim risklerinin kredi portföyü üzerindeki etkilerini daha etkin yönetebilmek amacıyla iklim risk göstergelerinin kredi süreçlerine entegrasyonunu güçlendirmeyi, sektör bazlı izleme mekanizmalarını geliştirmeyi ve erken uyarı sistemlerini yaygınlaştırmayı hedeflemektedir.

¹³2024 raporlama döneminde, turizm sektörüne kullanılan kredilerde artan fiziksel iklim riskleri ile kuraklık kaynaklı hidroelektrik santral (HES) projelerine ilişkin kredi riski ayrı başlıklar altında değerlendirilmiş olmakla birlikte, söz konusu risklerin potansiyel finansal etkileri makul ve desteklenebilir bilgiye erişilememesi nedeniyle nicel olarak değerlendirilememiştir. Bu nedenle, bu riskler bakımından raporlama dönemleri arasında doğrudan karşılaştırma yapılması mümkün değildir.

4. Strateji

4.4.2 İklimle İlgili Fırsatlar



Fırsat 1. Sürdürülebilir Finansmana Erişim Fırsatı

Fırsatın Açıklaması	Uluslararası finansman kuruluşlarından temin edilen sürdürülebilir temalı fonlar sayesinde, hem düşük maliyetli uzun vadeli kaynaklara erişim sağlanabilmesi hem de çevresel hedeflere uyumlu kredi portföyü oluşturulması		
Fırsat Kategorisi	Ürün ve Hizmetler		
Değer Zincirindeki Konumu	Yukarı Yönlü Değer Zinciri (Finansal Kaynak Temini) ve Aşağı Yönlü Değer Zinciri (Müşteriler)		
Yoğunlaşma Alanı	Uluslararası kalkınma bankaları, finans kuruluşları, sürdürülebilirlik temalı fon sağlayıcıları ile yeşil ve sosyal kredi kullanan müşteriler, yenilenebilir enerji, enerji verimliliği ve iklim dönüşüm yatırımlarında yoğunlaşmaktadır.		
Fırsatın Vadesi, Gerçekleşme Olasılığı ve Şiddeti	Zaman Aralığı	Şiddet	Olasılık
	Kısa Vade	2	3
	Orta Vade	3	4
	Uzun Vade	4	4
Fırsatın İş Modeli ve Değer Zinciri Üzerindeki Mevcut ve Potansiyel Etkileri	Sürdürülebilir ürün çeşitliliğinin artırılması (yeşil kredi ve karbon azaltımına dayalı krediler vb.), farklı müşteri segmentlerinin ihtiyaçlarına daha etkin yanıt verilmesini sağlamakta, ürün-portföy dengesini güçlendirmektedir. Sürdürülebilir finansman yoluyla, Türkiye'nin düşük karbonlu kalkınma ve iklim geçiş hedeflerine ulaşmasına destek olunmakta; böylece sadece finansal değil, toplumsal ve çevresel etki de yaratılmaktadır. Bu fonların etkin kullanımı, düzenleyici otoriteler nezdinde artan çevresel raporlama ve sürdürülebilirlik yükümlülüklerine uyumu kolaylaştırmakta, Ana Ortaklık Banka'nın mevzuata uyum risklerine karşı daha dirençli bir yapıya kavuşmasını sağlamaktadır. Aynı zamanda, müşteri ilişkileri güçlenmekte, sürdürülebilirlik konusunda farkındalık artmakta ve müşterilerin dönüşüm süreçlerine aktif destek sunulmaktadır. Bu yaklaşım, uzun vadede rekabet avantajı yaratmakta ve sürdürülebilir kalkınmaya hizmet eden bir finansal kapsayıcılığı beraberinde getirmektedir.		
Fırsatla İlgili Ölçüm Metriği	- Uluslararası sürdürülebilir temalı fonlama tutarı - Sürdürülebilir finansman işlemlerinin toplam kredi portföyü içindeki payı - Yenilenebilir enerji ve çevresel fayda sağlayan projelere sağlanan finansman tutarı - Sürdürülebilir finansman kaynaklarından elde edilen fonlama tutarı		
Fırsatla İlgili Hedef	Ana Ortaklık Banka, sürdürülebilir finansman faaliyetlerini büyültmeyi, uluslararası sürdürülebilir temalı kaynaklara erişimini artırmayı ve çevresel ve sosyal fayda sağlayan projelere yönelik finansman hacmini artırmayı hedeflemektedir. Bu kapsamda sürdürülebilir finansman portföyünün geliştirilmesi, müşterilerin düşük karbonlu ekonomiye geçiş süreçlerinin desteklenmesi ve sürdürülebilir kalkınma hedeflerine katkı sağlayan finansman çözümlerinin yaygınlaştırılması amaçlanmaktadır.		
Fırsatın Değerlendirilmesinde Kullanılan Senaryo Analizi	- NGFS 2°C'nin Altı Senaryosu - NGFS Ulusal Katkı Beyanı Senaryosu		
Fırsatın Değerlendirilmesinde Kullanılan Senaryo Analizi Detayları	NGFS 2°C'nin Altı Senaryosu'nda küresel ekonominin düşük karbonlu ekonomiye geçiş sürecinin hızlanacağı, enerji dönüşümü, enerji verimliliği, yenilenebilir enerji, sürdürülebilir ulaşım ve iklim uyum yatırımlarına yönelik finansman ihtiyacının artacağı varsayılmıştır. Bu kapsamda sürdürülebilir finansman ürünlerine yönelik talebin ve uluslararası sürdürülebilir finansman kaynaklarına erişim imkânlarının artabileceği değerlendirilmiştir.		
	NGFS Ulusal Katkı Beyanı Senaryosu'nda ise ülkelerin mevcut iklim taahhütlerini uygulamaya devam etmesiyle birlikte iklim geçişinin daha kademeli gerçekleşeceği varsayılmıştır. Bu senaryoda enerji dönüşümü, kaynak verimliliği, sürdürülebilir tarım ve emisyon azaltım yatırımlarına yönelik finansman ihtiyacının artmaya devam edeceği öngörülmektedir. Ancak dönüşüm hızının NGFS 2°C'nin Altı Senaryosu'na kıyasla daha sınırlı olacağı değerlendirilmiştir.		
	Her iki senaryoda da sürdürülebilir yatırım ihtiyacındaki artışın Ana Ortaklık Banka'nın sürdürülebilir finansman hacmini, uluslararası sürdürülebilir kaynaklara erişimini ve sürdürülebilir finansman gelirlerini destekleyebilecek bir fırsat oluşturabileceği öngörülmüştür.		

Finansal Etki Hesaplama Metodolojisi	Potansiyel finansal etki kapsamında sürdürülebilir temalı fonlama tutarları, sürdürülebilir finansman portföyündeki büyüme, ilgili ürünlerden elde edilen gelirler ve fonlama maliyeti üzerindeki etkiler dikkate alınarak değerlendirilmektedir. Ancak söz konusu etkilerin güvenilir şekilde ayrıştırılması mümkün olmadığından raporlama dönemi itibarıyla nicel bir finansal etki hesaplaması yapılmamış, değerlendirmeler ağırlıklı olarak nitel olarak gerçekleştirilmiştir.
Finansal Tablodaki Etkilenen Kalemler	Sürdürülebilir finansman faaliyetleri sonucunda sağlanan uygun maliyetli ve uzun vadeli uluslararası kaynaklar finansal tablolarda öncelikle yükümlülükler içerisinde yer alan borçlanmalar ve sağlanan fonlar kalemlerini etkilemektedir. Söz konusu kaynakların müşterilere tahsis edilmesi ise aktifteki krediler kalemini arttırmaktadır. Kullanılan kredilerden elde edilen faiz gelirleri, komisyon gelirleri ve sürdürülebilir finansman faaliyetlerinden kaynaklanan diğer gelirler kar veya zarar tablosuna olumlu katkı sağlarken, dönem karı ve özkaynaklar üzerinde destekleyici etki oluşturabilir.
Mevcut Finansal Etki	Ana Ortaklık Banka, 2025 yılı içerisinde uluslararası kuruluşlardan temin ettiği sürdürülebilir temalı kaynaklar ve sürdürülebilir finansman faaliyetleri aracılığıyla fonlama kapasitesini artırmış ve sürdürülebilir finansman portföyünü büyütmüştür.
	2024 yılında toplam sürdürülebilir Eurobond ihraç büyüklüğü 2,5 milyar ABD doları seviyesinde iken, 2025 yılında gerçekleştirilen ihraçlarla birlikte bu tutar 3 milyar ABD doları seviyesini aşmıştır. Ana Ortaklık Banka, sağladığı düşük maliyetli ve uzun vadeli dış finansman kaynaklarıyla bilanço yapısını daha dayanıklı hale getirmiştir.
Potansiyel Finansal Etki	Sürdürülebilirlik temalı sendikasyon kredilerinin toplam hacmi ise 2024 yılında 63 milyar 648 milyon TL (1,8 milyar ABD doları) seviyesinde gerçekleşirken, 2025 yılında gerçekleştirilen iki ayrı sürdürülebilirlik temalı sendikasyon işlemi sonrasında 81 milyar 635 milyon TL (1,9 milyar ABD doları) seviyesine yükselmiştir. Ana Ortaklık Banka'nın Sürdürülebilir Finansman Çerçevesi'ne uyumlu kredi portföyü 2024 yılında 194 milyar 480 milyon TL (yaklaşık 5,5 milyar ABD doları) iken, 2025 yılında 305 milyar 60 milyon'ye (yaklaşık 7,1 milyar ABD doları) ulaşmıştır. Bu kapsamda Ana Ortaklık Banka, sendikasyon kredileri dâhil olmak üzere sağladığı çevresel ve sosyal temalı uluslararası fonları, yine çevresel ve sosyal temalı kredi ürünleri aracılığıyla müşterilerinin kullanımına sunmuştur. Bu portföyün yaklaşık %19'luk kısmı çevresel temalı kredilerden oluşmakta olup çevresel temalı krediler; yenilenebilir enerji, enerji verimliliği, temiz ulaşım, yeşil binalar gibi alanlara yönelik finansmanları kapsamaktadır.
Fırsata Yönelik Çalışmalar/ Aksiyonlar	Yeşil dönüşümün finansmanını stratejik öncelikleri arasında konumlandıran Ana Ortaklık Banka, uluslararası finansman kaynaklarına erişimini güçlendirerek sağladığı kaynakları çevresel ve sosyal fayda sağlayan faaliyetlerin finansmanında değerlendirmektedir. Bu doğrultuda Ana Ortaklık Banka, müşterilerinin yatırım ihtiyaçları ve nakit akışlarıyla uyumlu sürdürülebilir finansman çözümleri geliştirerek uzun vadeli dönüşüm yatırımlarını desteklemektedir.
Ana Ortaklık Banka, sürdürülebilirlik temalı sendikasyon kredileri ve diğer uluslararası fonlama kaynakları aracılığıyla sağladığı finansmanı, çevresel ve sosyal temalı kredi ürünleri kapsamında müşterilerine kullanarak sürdürülebilir kalkınma hedefleri ile düşük karbonlu ekonomiye geçiş sürecine destek olmaya devam etmektedir.	

4. Strateji

4.5 İklim Dirençliliği

Ana Ortaklık Banka, iklim dirençliliğini; Grup'un stratejisi ve iş modelinin iklim değişikliğinden kaynaklanan risk, değişiklik ve belirsizliklere uyum sağlama kapasitesi çerçevesinde değerlendirmektedir. Bu değerlendirme, Ana Ortaklık Banka'nın kredi ve yatırım portföyünün yanı sıra finansal kiralama, faktoring, gayrimenkul ve yatırım faaliyetlerini kapsayacak şekilde Grup düzeyinde gerçekleştirilmektedir. Bu kapsamda, iklimle ilgili fiziksel ve geçiş risklerinin finansal durum, finansal performans, nakit akışları ve stratejik karar alma süreçleri üzerindeki etkileri dikkate alınmaktadır.

Grup'un iklim dirençliliğinin değerlendirilmesinde, belirlenen iklim risk ve fırsatları ile bunlara ilişkin senaryo analizleri birlikte ele alınmaktadır. Geçiş riskleri için NGFS 2°C'nin Altı ve NGFS Ulusal Katkı Beyanı senaryoları; fiziksel riskler için ise SSP2-4.5 ve SSP5-8.5 senaryoları kullanılarak farklı iklim patikalarının Grup üzerindeki etkileri kısa, orta ve uzun vadeli zaman ufuklarında incelenmiştir. SSP5-8.5 senaryosu altında fiziksel risklerin uzun vadede artabileceğini, NGFS 2°C'nin Altı Senaryosu kapsamında ise karbon yoğun sektörler üzerindeki geçiş baskılarının güçlenebileceğini göstermektedir. Söz konusu gelişmelerin, orta ve uzun vadede Ana Ortaklık Banka'nın portföy kompozisyonu, risk limitleri, kredi politikaları ve sürdürülebilir finansman yaklaşımında değişen risk koşullarıyla uyumlu güncellemeler yapılmasını gerektirebileceği değerlendirilmektedir.

Gerçekleştirilen analizler sonucunda, iklimle ilgili risklerin etkilerinin risk türü, senaryo ve zaman ufkuna göre farklılaştığı görülmekle birlikte, Grup düzeyinde hesaplanan finansal etkilerin ağırlıklı olarak düşük ve orta-düşük seviyelerde kaldığı değerlendirilmiştir. Bu değerlendirme, söz konusu etkilerin Grup'un mevcut stratejisinde, iş modelinde veya

faaliyetlerinde temel bir değişiklik yapılmasını gerektirecek büyüklüğe ulaşmadığını göstermektedir. Bununla birlikte, toplam finansal etkinin sınırlı düzeyde kalması, portföyün belirli alanlarında ortaya çıkabilecek risk yoğunlaşmalarının önemini ortadan kaldırmamaktadır.

Ana Ortaklık Banka, orta ve uzun vadede portföyün belirli sektörler, müşteri grupları, coğrafi bölgeler ve varlık sınıflarında yoğunlaşmasından kaynaklanabilecek riskleri ve söz konusu yoğunlaşmaların zaman içindeki gelişimini izlemektedir. Söz konusu yoğunlaşmalar, belirlenen risk limitleri aracılığıyla takip edilmekte ve elde edilen sonuçlar kredi tahsis süreçlerinin, portföy yönetimi yaklaşımının ve risk azaltım tedbirlerinin geliştirilmesinde dikkate alınmaktadır. Bu değerlendirmeler aynı zamanda Grup'un farklı iklim senaryoları karşısındaki dayanıklılığının ve değişen koşullara uyum sağlama kapasitesinin ölçülmesine katkı sağlamaktadır. Grup'un çeşitlendirilmiş kredi ve yatırım portföyü, sektörel ve coğrafi risklerin izlenmesine yönelik risk yönetimi mekanizmaları, güçlü sermaye yapısı ve iklim risklerinin kredi ve risk yönetimi süreçlerine kademeli olarak entegrasyonu bu değerlendirmeyi destekleyen unsurlar arasında yer almaktadır.

Ana Ortaklık Banka, iklim dirençliliğini değerlendirirken iklim risklerinden kaynaklanabilecek finansal etkilerin mevcut finansal kapasite içerisinde karşılanabilirliği de dikkate almaktadır. Raporlama dönemi itibarıyla Ana Ortaklık Banka'nın konsolide çekirdek sermaye yeterliliği oranının %11,75 seviyesinde gerçekleşmiştir. Senaryo analizleri kapsamında nicelleştirilen iklim risklerinin Grup için belirlenen finansal önemlilik eşiğinin altında kalması ve Ana Ortaklık Banka'nın mevcut sermaye yapısı birlikte değerlendirildiğinde, analiz edilen iklim senaryoları altında ortaya çıkabilecek finansal etkilerin Ana Ortaklık Banka'nın sermaye yapısında önemli bir bozulmaya yol açmasının beklenmediği değerlendirilmiştir.

Ana Ortaklık Banka'nın iklim risklerini kredi, piyasa, likidite ve operasyonel risk yönetimi süreçlerine entegre etmesi; iklim risklerine yönelik risk iştahı ve limit yapısını geliştirmesi; sektörel ve coğrafi yoğunlaşmaları izlemesi ve çevresel ve sosyal risk değerlendirme süreçlerini güncellemesi, değişen iklim koşullarına uyum kapasitesini desteklemektedir. Bu mekanizmalar aracılığıyla Ana Ortaklık Banka, iklim risklerinin gerçekleşmesi halinde portföy kompozisyonunu, kredi tahsis yaklaşımını ve risk azaltıcı uygulamalarını değişen koşullara göre uyarlayabilme kapasitesini geliştirmiştir.

Ana Ortaklık Banka; risk iştahı ve limit yapısının iklim risklerini dikkate alacak şekilde güçlendirilmesi, çevresel ve sosyal risk değerlendirme süreçlerinin geliştirilmesi, portföydeki sektörel ve coğrafi yoğunlaşmaların izlenmesi ve iklim risklerinin finansal etkilerinin ölçümüne yönelik metodolojilerin geliştirilmesi yönünde çalışmalar yürütmektedir. Ana Ortaklık Banka ayrıca Net Sıfır Emisyon hedefiyle uyumlu dönüşümü desteklemek amacıyla İklim Geçiş Planı'nı geliştirmeye yönelik çalışmalarını sürdürmektedir. Bu kapsamda emisyon azaltım önceliklerinin belirlenmesi, kredi portföyünün dönüşümünün desteklenmesi, sürdürülebilir finansman olanaklarının geliştirilmesi ve bağlı ortaklıkların iklim stratejileriyle koordinasyonun güçlendirilmesi planlanmaktadır. Bu çalışmaların, değişen düzenleyici koşullar ve piyasa beklentileri karşısında Ana Ortaklık Banka'nın stratejik uyum kapasitesini desteklemesi öngörülmektedir.

4.6 İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Grup Stratejisi ve Karar Alma Süreçleri Üzerindeki Etkisi

Grup, iklimle ilgili risk ve fırsatları uzun vadeli değer üretme kapasitesi, finansal performansı, operasyonel dayanıklılığı ve sermaye tahsisi üzerinde etkisi bulunan stratejik unsurlar olarak değerlendirmektedir. Bu çerçevede Ana Ortaklık Banka, uluslararası sürdürülebilirlik standartlarına uygun bankacılık uygulamalarıyla çevresel, sosyal ve yönetim performansını sürekli geliştirmeyi kurumsal stratejisinin temel unsurlarından biri olarak görmektedir. Bu doğrultuda iklimle ilgili konular kurumsal strateji, iş modeli, risk yönetimi, bütçeleme, sermaye planlaması ve karar alma süreçlerine entegre edilmektedir.

Karbon yoğun sektörlerde faaliyet gösteren müşterilerin dönüşüm ihtiyaçları, iklim politikaları ve düzenleyici gelişmeler belirli tutar üzerindeki kredi tahsis ve portföy izleme süreçlerinde değerlendirilmektedir. Ana Ortaklık Banka, 'nın finanse ettiği kredilerin Çevresel ve Sosyal Risk Yönetim Sistemi (ÇSYS) değerlendirmesine yönelik detaylar raporun [Sorumlu Finansman ve Kredilendirme Süreçlerinde Çevresel ve Sosyal Etki Yönetimi](#) bölümünde yer almaktadır. Karbon yoğun sektörlerde faaliyet gösteren müşterilerin yenilenebilir enerji, enerji verimliliği, temiz ulaşım ve iklim uyum yatırımları gibi alanlar büyüme ve finansman fırsatları kapsamında ele alınmaktadır. Bu alanlara yönelik finansman faaliyetleri, Grup'un sürdürülebilir finansman stratejisinin temel bileşenlerinden birini oluşturmakta olup kaynakların çevresel ve sosyal fayda sağlayan faaliyetlere yönlendirilmesini desteklemektedir. Sürdürülebilir temalı uluslararası kaynaklara erişimin artırılması, kaynak çeşitliliğinin güçlendirilmesi, uzun vadeli ve uygun maliyetli fonlama imkânlarının geliştirilmesi Grup'un stratejik öncelikleri

arasında yer almaktadır. Bu çerçevede, iklimle ilgili fırsatlar, Grup'un ürün ve hizmet geliştirme süreçlerini şekillendirmektedir. Müşterilerin düşük karbonlu ekonomiye geçiş, enerji dönüşümü, kaynak verimliliği, dijitalleşme, iklim uyumu ve sürdürülebilir büyüme ihtiyaçlarına yanıt verecek finansman çözümlerinin geliştirilmesi önceliklendirilmektedir.

İklimle ilgili değerlendirmeler; risk iştahı açısından segment ve sektör bazlı, kredi portföy yönetimi açısından ise müşteri bazlı karar alma süreçlerine girdi sağlamaktadır. Müşteri bazlı karar alma süreçleri belirli tutar üzerindeki proje kredileri ile sınırlı olarak değerlendirilebilmekte olup, kapsamın genişletilmesi yönünde çalışmalar planlanmaktadır.

İklimle ilgili risk ve fırsatlara ilişkin değerlendirmeler, Grup genelinde politika, prosedür ve yönetim mekanizmalarının geliştirilmesine de katkı sağlamaktadır. Bu kapsamda iklimle ilgili konuların kredi süreçlerine, çevresel ve sosyal risk değerlendirme mekanizmalarına, bağlı ortaklıkların yönetim süreçlerine entegrasyonu desteklenmektedir. Grup, bu entegrasyon sayesinde iklimle ilgili gelişmelere daha hızlı uyum sağlamayı ve karar alma süreçlerinde daha bütüncül bir yaklaşım benimsemeyi amaçlamaktadır.

4.7 Kaynak Tahsisi ve Yatırım Planlaması

Grup, iklimle ilgili risk ve fırsatlara ilişkin değerlendirmeleri sermaye planlaması, kredi portföyü yönetimi ve yatırım kararlarına entegre etmektedir. Kaynak tahsisine ilişkin kararlar alınırken iklimle ilgili düzenleyici gelişmeler, sektör bazlı geçiş riskleri, fiziksel iklim riskleri, sürdürülebilir finansman hedefleri ve uzun vadeli portföy dayanıklılığı birlikte değerlendirilmektedir.

Bu kapsamda Ana Ortaklık Banka,, düşük karbonlu ekonomiye geçiş destekleyen faaliyetlerin finansmanını, sürdürülebilir kalkınmaya katkı sağlayan yatırımları ve çevresel ile sosyal fayda yaratan projeleri stratejik öncelikleri arasında konumlandırmaktadır.

Kaynak tahsisini desteklemek amacıyla, sürdürülebilirlik temalı sendikasyon kredileri, kalkınma finansmanı kuruluşlarından sağlanan kaynaklar, sürdürülebilirlik bağlantılı finansman araçları ve alternatif fonlama yapıları kullanılmaktadır. Bu sayede çeşitlendirilmiş kaynak yapısının güçlendirilmesi hedeflenmektedir.

Geçiş risklerinin artmasıyla birlikte müşterilerin enerji dönüşümü, karbon azaltımı ve kaynak verimliliği yatırımlarına yönelik finansman ihtiyaçlarının artacağı öngörülmektedir. Grup, kaynak tahsisini bu dönüşümü destekleyecek şekilde geliştirmeyi ve sürdürülebilir finansman kapasitesini artırmayı hedeflemektedir.

Diğer taraftan Ana Ortaklık Banka kendi emisyonlarını ve karbon ayak izini azaltmak, elektrik tüketimini yenilenebilir enerji kaynaklarından temin etmek amacıyla yaklaşık 30 MWe kurulu güce sahip güneş enerjisi kurulmasına karar verilmiş olup yatırım süreci devam etmektedir. Ana Ortaklık Banka'nın yenilenebilir enerji yatırımlarına sağladığı finansman desteği ile Grup'un kendi operasyonel ihtiyaçları doğrultusunda gerçekleştirdiği yenilenebilir enerji yatırımları, Grup'un düşük karbonlu ekonomiye geçiş destekleyen sürdürülebilir finansman ve operasyonel dönüşüm sürdürülebilirlik stratejisinin önemli bir bileşenlerini oluşturmaktadır.

5

Risk Yönetimi

- 5.1 İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Yönetimi
- 5.2 İklimle İlgili Risklerin ve Fırsatların Tanımlanması
 - 5.2.1 Sektörel Isı Haritaları
- 5.3 İklim Risk İştahının Belirlenmesi
- 5.4 İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Değerlendirilmesi ve Önceliklendirilmesi
- 5.5 İklimle İlgili Risk ve Fırsatların İzlenmesi
- 5.6 Sorumlu Finansman ve Kredilendirme Süreçlerinde Çevresel ve Sosyal Etki Yönetimi

5. Risk Yönetimi

Grup risk yönetimi sürecini, yürürlükteki yasal mevzuat ile ulusal ve uluslararası düzenlemeler doğrultusunda yapılandırmış olup sürdürülebilir büyümenin temel unsurlarından biri olarak konumlandırmaktadır. Küresel ölçekte yaşanan ekonomik, teknolojik ve düzenleyici gelişmeler, maruz kalınan risklerin niteliğini, büyüklüğünü ve ortaya çıkış biçimlerini sürekli olarak dönüştürmektedir. Bu doğrultuda Grup, risk yönetimini yalnızca mevcut risklerin kontrolü ile sınırlı bir yapı olarak değil, değişen koşullara uyum sağlayabilen, risklerin zamanında tespit edilmesini, değerlendirilmesini, izlenmesini ve gerekli aksiyonların alınmasını destekleyen bütüncül bir yönetim yaklaşımı olarak ele almaktadır. Risk yönetimi, iç kontrol ve uyum süreçleri; görev ve sorumlulukları açık şekilde tanımlanmış organizasyonel yapılar aracılığıyla yürütülmekte olup Denetim Komitesi'nin gözetimi altında izlenmektedir.

Ana Ortaklık Banka'da risk yönetimi yaklaşımı, Üçlü Savunma Hattı modeli çerçevesinde kurgulanmıştır. Bu model, risklerin etkin şekilde yönetilmesi, kontrol edilmesi ve bağımsız olarak denetlenmesini sağlayan temel yönetim mekanizmasını oluşturmaktadır.

Birinci Savunma Hattı: İş birimleri kendi operasyonlarında, müşterilere ürün ve hizmet sunulmasında risklerin doğrudan yönetiminden sorumludur. Müşteri ediniminden başlayan birinci savunma hattının görev ve sorumlulukları kredi başvurusu, kredi tahsisi, yeni ürün veya iş onayı ve müşteri ilişkilerinde ve müşteriye ilişkin izleme faaliyetleri süreçlerini de içeren iş süreçlerinin her aşamasında devam etmektedir. Birinci savunma hattında iş birimleri kendi operasyonları çerçevesinde sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili riskleri değerlendirirken kredi tahsis süreçlerinde ÇSYS sürecinin entegre edilmesinden ve uygulanmasından Proje Kredileri Tahsis Yönetimi Başkanlığı sorumludur.

İkinci Savunma Hattı: Risklerin tespitini, izlenmesini ve raporlanmasını sağlar. Risk yönetimi uygulamalarının süreç, sistemler ve kurum düzeyinde geliştirilmesi, uygulamaya konulması ve sürekli iyileştirilmesini gözetir. Yasalara, yönetmeliklere ve kabul edilebilir etik davranışlara uyum, iç kontrol, bilgi ve teknoloji güvenliği, sürdürülebilirlik ve kalite güvencesi gibi risk yönetimi amaçlarına ulaşılması hususunda kontrol standartlarını belirlemekten sorumludur.

Üçüncü Savunma Hattı: Ana Ortaklık Banka faaliyetlerinin Bankacılık Kanunu ve ilgili diğer mevzuata uygun ve Ana Ortaklık Banka içi strateji, politika, ilke ve hedefler doğrultusunda yürütüldüğünü; yönetim, iç kontrol ve risk yönetimi sistemlerinin etkin ve yeterli olduğunu bağımsız ve objektif olarak denetlemektedir. Üçüncü savunma hattı faaliyetlerini yürüten Teftiş Kurulu Başkanlığı, iç sistemlerin etkinliğini değerlendirir ve denetler; tespit ettiği hususları Yönetim Kuruluna ve Denetim Komitesine raporlar.

5.1 İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Yönetimi

Grup'un, iklimle ilgili risk ve fırsatlarının yönetimi, risk-getiri yapısına bağlı olarak faaliyetlerin niteliği ve düzeyi dikkate alınarak belirlenen politikalar, aksiyon planları, uygulama usulleri ve limitler aracılığıyla yürütülmekte olup maruz kalınan risklerin solo ve konsolide bazda tanımlanmasını, ölçülmesini, raporlanmasını ve risk görünümleriyle ilişkili toplam sermaye gereksinimi ve likidite yeterliliğinin gözetimini kapsamaktadır. Bu çerçevede Ana Ortaklık Banka, maruz kaldığı veya

maruz kalmayı beklediği riskleri önemlilik ilkesi doğrultusunda farklı risk kategorileri (Kredi Riski, Piyasa Riski, Likidite Riski, Operasyonel Risk, Karşı Taraf Kredi Riski, Bankacılık Hesaplarından Kaynaklanan Faiz Oranı Riski, Artık Risk, Yoğunlaşma Riski, Ülke Riski, İtibar Riski, Model Riski, Deprem Riski ve İklim Riski) altında değerlendirmektedir. Bu sayede iklim riskleri, Grup'un genel risk yönetimi çerçevesiyle entegre şekilde yönetilmektedir. Organizasyonel yapılanma, veri işleme, dokümantasyon, risk transferi gibi yöntemlerin tümünü risk yönetim sürecine dâhil eden Ana Ortaklık Banka, iklimle ilgili riskleri ve fırsatları yıllık olarak gözden geçirmektedir. Bu çerçevede, Grup'un iş stratejisinde veya ulusal düzenlemeler ve uluslararası uygulamalarda herhangi bir değişiklik olduğunda iklim risk ve fırsatları yeniden değerlendirilmektedir.

İklimle ilgili risklerin belirlenmesi, değerlendirilmesi, önceliklendirilmesi ve izlenmesi İklim Riski Yönetimi Politika Dokümanı çerçevesinde değerlendirilmektedir. Ana Ortaklık Banka, BDDK tarafından yayımlanan İklimle Bağlantılı Finansal Risklerin Yönetimine İlişkin Rehber'i esas olarak iklimle ilgili risklerin yönetimindeki etkinliği artırmak amacıyla İklim Riski Yönetimi Politika Dokümanını 2025 yılında güncellemiştir. Konsolide risk yönetimi yaklaşımı doğrultusunda bağlı ortaklıklar da Ana Ortaklık Banka'nın risk yönetim çerçevesiyle uyumlu politika dokümanlarını oluşturarak iklim risklerini yönetmektedir.

5. Risk Yönetimi

Şekil 3: İklimle İlgili Risk ve Fırsat Yönetim Döngüsü

İklimle ilgili risk ve fırsatlar; tanımlama, veri toplama ve analiz, ölçme, aksiyon ve izleme aşamalarını içeren bütüncül bir süreçle yönetilmektedir.

SÜRECE GİRDİLER



Değer zinciri



İklim senaryoları ve Sektörel ısı haritaları



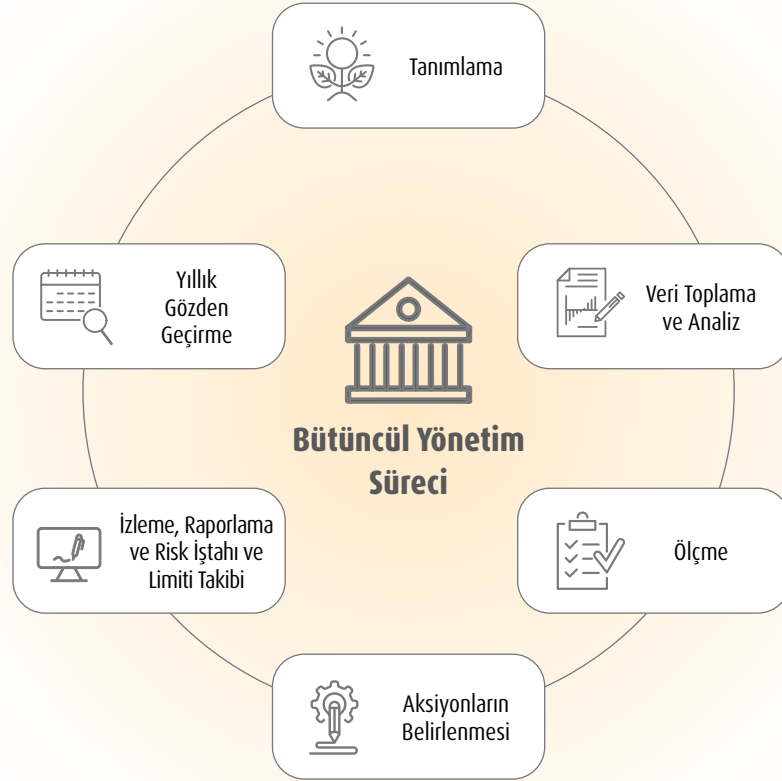
Müşteri ve portföy verileri



Makroekonomik ve finansal veriler



Ulusal ve Uluslararası Düzenlemeler



SÜRECİN ÇIKTILARI VE ETKİLERİ



Strateji ve karar alma süreçleri



Metrik ve hedefler



Risk iştahı ve limitler

Belirlenen politika ve metodolojik çerçeve doğrultusunda Ana Ortaklık Banka, özellikle kredilendirme faaliyetlerinden kaynaklanan iklimle ilgili risklerin yönetiminde çeşitli araç ve yöntemlerden yararlanmaktadır. Bu kapsamda kredi talepleri yerel ve uluslararası çevresel ve sosyal standartlar doğrultusunda değerlendirilmekte ve izlenmekte, Finanse Edilmeyen Faaliyetler Listesi kapsamında yer alan faaliyetlerin finansmanından sakınılmaktadır. Böylece iklimle ilgili risklerin kredi tahsis süreçlerine sistematik şekilde entegre edilmesi sağlanmaktadır. Sürecin detayları Sorumlu Finansman ve Kredilendirme Süreçlerinde Çevresel ve Sosyal Etki Yönetimi bölümünde paylaşılmaktadır.

5.2 İklimle İlgili Risklerin ve Fırsatların Tanımlanması

Grup, uzun vadeli değer yaratma yaklaşımı doğrultusunda, faaliyetlerinden ve finanse ettiği ekonomik aktivitelerden kaynaklanabilecek iklimle ilgili risk ve fırsatları bütüncül bir bakış açısıyla ele almaktadır. Bu kapsamda Grup, uluslararası gelişmeleri, sektörel trendleri ve iyi uygulamaları düzenli olarak takip etmekte, iş modeli, faaliyet yapısı ve finansal değer zinciri ile ilişkili potansiyel etkileri değerlendirmektedir. Söz konusu değerlendirme sürecinde içsel ve dışsal veri kaynaklarından yararlanılmakta, TBB bünyesinde çeşitli bankaların katılımı ile oluşturulan çalışma grubu ile hazırlanan sektörel ısı haritalarını da iklim risklerinin gözetiminde kullanmakta, iklim senaryo analizleri kullanarak farklı veri setlerini entegre bir yaklaşımla analiz etmektedir.

İklimle ilgili risk ve fırsatların tanımlanması, önemlilik analizlerinin yapılması ve stratejik aksiyonların oluşturulmasına ilişkin süreçler Sürdürülebilirlik Komitesi koordinasyonunda ve Risk Yönetimi Başkanlığı tarafından yürütülmektedir. Bu risklerin yönetiminden sorumlu birimlerin üst düzey yöneticileri ve Risk Yönetimi Başkanlığı Sürdürülebilirlik Komitesinin üyesi olup ilgili iş birimleri Sürdürülebilir Bankacılık Başkanlığı koordinasyonunda çalışmaktadır. İş birimleri, iklimle ilgili risk ve fırsatları tanımlarken ulusal ve uluslararası düzenlemeleri, Ana Ortaklık Banka'nın iş modelini ve risk yönetimi süreçlerinde kullanılan temel parametreleri dikkate almaktadır. Risk yönetiminde kullanılan girdi ve parametreler Tablo 12'de detaylandırılmaktadır.

Tablo 12: Risk Yönetiminde Kullanılan Girdi ve Parametreler

Girdi ve Parametreler	Açıklama	Kaynak
Ulusal ve uluslararası düzenlemeler	Ulusal ve uluslararası düzenleyici çerçeveler; faaliyet gösterilen ülkelerde geçerli olan finansal ekosistem ve reel sektörü etkilemesi muhtemel, mevzuat, standart ve rehberleri kapsamaktadır.	Dış Kaynaklar (TCMB, BDDK, KGK, SPK, Uluslararası Finans Kurumu (International Finance Corporation, IFC), EBRD vb.)
Ürün ve hizmetler	Ana Ortaklık Banka ve bağlı ortaklıklar tarafından sunulan ürün ve hizmetler; farklı ürün gruplarına ilişkin risk-getiri görünümlerini, risk yoğunlaşmalarının analizini, sektör ve müşteri bazlı risk maruziyetini ifade etmektedir.	İçsel Veriler
Müşteri portföyü	Bireysel, ticari, KOBİ ve kurumsal segmentlerde yer alan müşterilerin sektörel dağılımı, coğrafi konumu, finansal yapısı, kredi vadeleri, kredi geri ödeme kapasitesi teminat yapısı gibi unsurları kapsamaktadır.	İçsel Veriler
Sektörel ısı haritaları	Ana Ortaklık Banka'nın müşteri portföyünde yer alan sektörlerin iklimle ilgili fiziksel ve geçiş risklerine maruziyet düzeylerini karşılaştırmalı olarak ortaya koymak amacıyla TBB metodolojisine göre hazırlanan ısı haritalarıdır.	İçsel Veriler ve Dış Kaynaklar (NGFS, IPCC, SSP, UNEP FI vb.)
İklim senaryoları	Farklı küresel ısınma projeksiyonlarında iklimle ilgili risklerin; makroekonomik durum, jeopolitik gelişmeler, sosyoekonomik durum ve teknolojik gelişmeleri baz alarak zaman içerisindeki olası gelişimini analiz etmek amacıyla kullanılan araçlardır.	Dış Kaynaklar (NGFS, IPCC, SSP vb.)

5.2.1 Sektörel Isı Haritaları

Ana Ortaklık Banka, sektörel ısı haritalarının hazırlanması sürecinde, TBB çatısı altında farklı bankaların katılımıyla oluşturulan çalışma grubu tarafından paydaşların müşterek kararı doğrultusunda hazırlanan ve 2024 yılında TBB tarafından kamuoyuyla paylaşılan Isı Haritası Metodolojileri Oluşturulmasına İlişkin Rehber ile bu rehberle temel teşkil eden, Birleşmiş Milletler Çevre Programı Finans Girişimi (United Nations Environment Programme Finance Initiative, UNEP FI) tarafından yayımlanan Beyond the Horizon dokümanını referans almaktadır.

5. Risk Yönetimi

Geçiş Riski Isı Haritası

Geçiş riski ısı haritası kapsamında Ana Ortaklık Banka, sektörleri direkt emisyon yoğunluğu kaynaklı maliyetler, dolaylı emisyon yoğunluğu kaynaklı maliyetler, yatırım maliyeti ile gelir/ciro etkisini gözeterek dört ana risk faktörü üzerinden incelemekte ve her bir faktöre Düşük, Orta veya Yüksek risk skoru atamaktadır.

Sektörlerin risk faktörleri değerlendirilmesini takiben her bir faktöre atanan skorlardan hareketle elde edilen toplam skor ile etki dağılımına bağlı olarak sektörler Tablo 13'te paylaşıldığı üzere beş ayrı risk sınıfında konumlandırılmaktadır.

Tablo 13: Isı Haritası Risk Değerlendirme Skorları

Isı Haritası Risk Etkilenme				
Düşük	Orta-Düşük	Orta	Orta-Yüksek	Yüksek
Tüm faktörlerde düşük etki var ise	Yüksek etki yok ve toplam skor 5 ise	En yüksek risk orta etki ise ve toplam skor 6-8 aralığında ise	En az 1 yüksek etki var ve toplam skor 5-8 aralığında ise	Toplam skor 9-12 aralığında ise

Tablo 14: Sektör Bazlı Nakdi Risk Isı Haritası

Risk Sınıfı	Düşük	Orta-Düşük	Orta	Orta-Yüksek	Yüksek
Risk Seviyesi	Altyapı İnşaatı	Diğer Lojistik Faaliyetler	Diğer İnşaat	Tekstil	Kimyasal Ürünler
	Sağlık	Finansal Hizmetler	Bina İnşaatı	Karayolu Taşımacılığı	Demir - Çelik
		Turizm	Gayrimenkul Faaliyetleri	Madencilik	
	Otomotiv Ticaret	Tarım	Otomotiv İmalatı	Havayolu Taşımacılığı	Çimento
	Yenilenebilir Kaynaklardan Elektrik Üretimi	Elektronik Ürünler	Otomotiv Parça ve Aksesuar İmalatı	Alüminyum	
		Demiryolu Taşımacılığı	Denizyolu Taşımacılığı	Petrol Ürünleri	Hayvancılık
Risk Sınıfı	Ormançılık	Eğlence ve Sanat	İnşaat Malzemeleri	Gübre	Cam - Seramik
		Elektrik Dağıtımı - İletimi	Metal Üretimi	Yenilenebilir Olmayan Kaynaklardan Elektrik Üretimi	

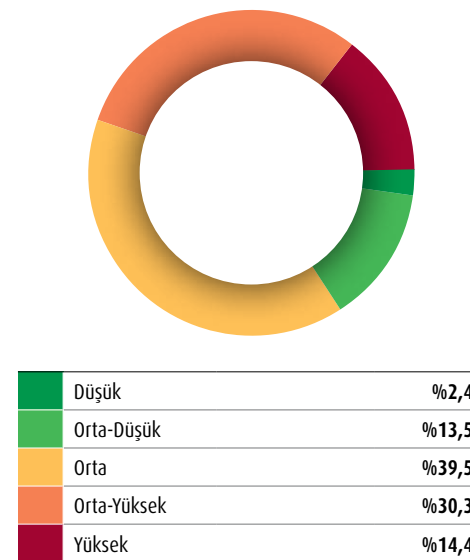
Oluşturulan geçiş riski ısı haritasında yer alan sektörler NACE kodları üzerinden geçiş riskine yönelik takip edilmekte ve bölgesel geçiş riski dağılımı izlenmektedir.

Fiziksel Risk Isı Haritası

Ana Ortaklık Banka, fiziksel iklim risklerini de sektör bazlı bir yaklaşımla değerlendirmektedir. Bu kapsamda sektörler; sel, taşkın, fırtına ve aşırı sıcaklık gibi ani ve şiddetli hava olaylarından kaynaklanan akut riskler ile sıcaklık artışı, deniz seviyesinin yükselmesi ve uzun vadeli iklim değişiklikleri gibi kalıcı dönüşümlerden kaynaklanan kronik riskler açısından incelenmektedir. Sektörlerin bu iki risk türüne yönelik maruziyet düzeyleri ile söz konusu olayların faaliyetler üzerindeki potansiyel etkileri gözetilerek Düşük, Orta-Düşük, Orta, Orta-Yüksek ve Yüksek olmak üzere beşli bir skalada sınıflandırma yapılmaktadır.

Isı Haritası Rehberi'nde yer alan fiziksel risk ısı haritası baz alınarak hesaplanan fiziksel risk dağılımı Tablo 15'te paylaşılmıştır. Isı haritası metodolojisine göre Ana Ortaklık Banka'nın portföyünün %14,4'ü yüksek fiziksel risk sınıfında yer alan coğrafi bölgelerde bulunmaktadır.

Tablo 15: Sektör Bazlı Nakdi Risk Dağılımı



5.3 İklim Risk İştahının Belirlenmesi

Hedef ve stratejilerin gerçekleştirilmesi kapsamında, Ana Ortaklık Banka'nın riskleri güvenli bir seviyede üstlenebileceği risk kapasitesi dikkate alınarak ve kabul etmeye hazır olduğu risk seviyesini belirlemek amacıyla Risk İştah Beyanı oluşturulmuştur.

Ana Ortaklık Banka, sermaye yeterliliği oranlarına ek olarak Basel düzenlemeleri çerçevesinde BDDK tarafından tanımlanan birinci yapısal blok riskler ve ikinci yapısal blok riskler için risk iştahı seviyelerini belirlemiştir. Risk İştah Beyanı kapsamında değerlendirilen sermaye, likidite ve risk yoğunlaşmalarıyla ilişkili iştah göstergeleri, risk bazlı limitler ve limitlere dayanak teşkil eden çalışmalar ihtiyaç halinde ve her halükârda asgari yılda bir defa gözden geçirilmektedir. Ana Ortaklık Banka, risk iştahı çerçevesinde; risk limitlerinin belirlenmesini, limit aşımı istisnalarının gözetimini ve erken uyarı seviyelerinin izlenmesini sağlamaktadır.

Risk limitleri, Risk Limitleri Çerçeve Dokümanı kapsamında Grup'un alabileceği risk düzeylerine, faaliyetlerine, ürünlerinin ve hizmetlerinin büyüklüğü ve karmaşıklığına uygun olarak belirlenmektedir. Limitler, düzenli olarak piyasa koşullarındaki, Grup stratejisindeki ve risk iştahındaki gelişmelere göre gözden geçirilmekte ve gerekli görüldüğünde güncellenmektedir. Limitlerin yanı sıra, limitlere yaklaşıldığını gösteren erken uyarı düzeyleri de belirlenmiş durumdadır. Limit düzeylerine yaklaşılmaması veya aşılması durumunda, ilgili birimler gerekli aksiyonları almaktadır. Ayrıca Ana Ortaklık Banka, portföyünde yer alan Yeşil Varlık Oranı anahtar göstergeleri temel iklim riski parametresi olarak takip edilmektedir.

2024 raporlama döneminde taahhüt edildiği üzere, İklimle Bağlantılı Finansal Risklerin Yönetimine İlişkin Rehber'in 6. İlkesi uyarınca, içsel risk limitlerinin ve risk iştahının oluşturulmasına yönelik iklimle ilgili parametreler, 2025 yılı içerisinde Yönetim Kurulu onayıyla Risk İştah Beyanı'na entegre edilmiştir. Ana Ortaklık Banka, güvenli bir seviyede karşılayabileceği risk kapasitesinin öngörüsü ile kabul etmeye hazır olduğu Risk İştah Beyanı'nı Yönetim Kurulu onayıyla gerekli durumlarda güncellemektedir.

Ana Ortaklık Banka işbu raporda paylaştığı finansal önemlilik eşik değerini baz alarak bir risk iştahı belirlemiş buna ek olarak Ana Ortaklık Banka'nın iklimle ilgili geçiş risklerine maruz kalması beklenen karbon yoğun sektörlerdeki müşterileri için iklim riski erken uyarı limiti ve iklim riski limiti belirlemiştir. Ana Ortaklık Banka belirlediği risk limitlerini aylık olarak takip etmekte olup iklim risk iştahını ise altı aylık periyotlarla raporlamaktadır.

Bağlı ortaklıklar, faaliyetlerinin niteliği ve maruz kaldıkları risklerin özellikleri doğrultusunda iklimle ilgili risklerini Grup tarafından oluşturulan yönetim ve risk yönetimi çerçevesi kapsamında takip etmektedir. Bağlı ortaklıklarda iklim risklerine ilişkin izleme ve değerlendirme süreçleri yürütülmekle birlikte, iklim risk iştahı ve limit yönetimi uygulamaları Grup genelinde olgunlaşmaya devam etmektedir. Bu kapsamda Ana Ortaklık Banka tarafından geliştirilen uygulamaların ve risk yönetimi yaklaşımlarının bağlı ortaklıklara yaygınlaştırılması ve Grup genelinde daha bütüncül bir iklim risk iştahı çerçevesinin oluşturulması hedeflenmektedir.

5. Risk Yönetimi

5.4 İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Değerlendirilmesi ve Önceliklendirilmesi

Grup, iklimle ilgili risk ve fırsatlarını Kurumsal Risk Yönetimi çerçevesi ile uyumlu bir metodoloji doğrultusunda değerlendirmekte ve önceliklendirmektedir. Değerlendirme sürecinde fiziksel ve geçiş riskleri; kredi, operasyonel, piyasa ve likidite riskleri başta olmak üzere ilgili risk kategorileri kapsamında ele alınmakta, risklerin strateji, iş modeli ve finansal performans üzerindeki etkileri nitel ve nicel analizlerle değerlendirilmektedir.

Risklerin önceliklendirilmesinde her bir risk; etki düzeyi, gerçekleşme olasılığı ve zaman ufku dikkate alınarak puanlanmaktadır. Değerlendirmeler finansal etkilerin yanı sıra operasyonel faaliyetler, yasal uyum, itibar, likidite ve stratejik hedefler üzerindeki potansiyel sonuçları da kapsayacak şekilde gerçekleştirilmektedir. Bu kapsamda, iklimle ilgili riskler söz konusu etki alanlarında belirlenen seviyeler doğrultusunda değerlendirilmekte; Grup genelindeki toplam etkileri analiz edilerek stratejik hedefler üzerinde etkide bulunma potansiyeli taşıyan iklimle ilgili riskler belirlenmektedir. Bu sayede, finansal etki ve stratejik etki birlikte gözetilerek iklim kaynaklı risklerin Grup genelindeki etkileri bütüncül bir bakış açısıyla analiz edilmektedir.

Likidite Etkisi: Ana Ortaklık Banka'nın maruz kalabileceği iklim değişikliğiyle bağlantılı düzenlemelerin ve bu süreçten etkilenmiş ya da etkilenme riski taşıyan portföylerin Grup üzerindeki olası likidite etkileri değerlendirilmektedir. Bu kapsamda, kısa vadeli nakit rezervleri üzerindeki potansiyel baskıları analiz edilmekte ve ani piyasa değişimlerine karşı acil likidite ihtiyaçlarını karşılama kapasitesi izlenmektedir. Grup genelinde nicel değerlendirmeler yapılmasına yönelik çalışmalar devam etmektedir.

Operasyonel Etki: İklim değişikliğinin yol açabileceği fiziksel riskler doğrultusunda, Ana Ortaklık Banka ve bağlı ortaklıkların operasyonel faaliyetlerini sürdürübilme kapasitesi düzenli olarak değerlendirilmektedir. Özellikle fiziksel altyapıların zarar görmesi, şube ve veri merkezleri gibi kritik tesislerin etkilenmesi durumunda oluşabilecek iş sürekliliği kesintileri gözetilmektedir.

Yasal ve Uyum Etkisi: Ulusal ve uluslararası düzeyde hızla gelişen düzenlemeler karşısında, Grup'un yasal uyumluluğunu sürdürebilmesi amacıyla gerekli kaynaklar, süreçler ve stratejiler belirlenmektedir. Bu kapsamda, regülasyonlardaki değişimlerin takibi için ilgili birimler arasında koordinasyon sağlanmakta, ayrıca yeni düzenlemelere uyum sağlayacak politika, prosedür ve eğitim ihtiyaçları düzenli olarak gözden geçirilmektedir.

Tablo 16: Risk Değerlendirmesi Etki ve Olasılık Kriterleri

Etki	Olasılık
5: Şiddeti çok yüksek	5: Çok yüksek düzeyde, riskin meydana gelebileceği neredeyse kesin
4: Şiddeti yüksek	4: Yüksek düzeyde, riskin meydana gelme ihtimali yüksek
3: Şiddeti orta seviye	3: Orta düzeyde, riskin meydana gelme ihtimali orta
2: Şiddeti düşük	2: Düşük düzeyde, riskin meydana gelme ihtimali düşük
1: Şiddeti çok düşük	1: Çok düşük düzeyde, risk istisnai durumlarda meydana gelebilir

İtibar Etkisi: İklimle ilgili risklerin yönetiminde yetersiz kalınması, şeffaf raporlama eksiklikleri veya çevresel beklentilere duyarsız kalınması durumunda Grup'un paydaş nezdindeki itibarı olumsuz etkilenebilir. Bu nedenle Grup, itibar risklerini düzenli olarak değerlendirmekte; çevresel ve sosyal sorumluluklarına uygun hareket ederek paydaş güvenini korumayı ve sürdürmeyi amaçlamaktadır.

Finansal Etki: Ana Ortaklık Banka, bir kamu bankası olarak ülke ekonomisinin gelişimine katkı sağlama misyonu doğrultusunda, finansal tabloların kullanıcılarına sunulan bilgileri titizlikle değerlendirir. Bu çerçevede sermaye seviyesi temel gösterge olarak kabul edilirken, iklimle ilgili risklerin ve fırsatların özkaynaklar üzerindeki etkisi analiz edilmekte; özkaynakların %1'ini aşan etkiler finansal olarak önemli sayılmaktadır.

İklimle ilgili risklerin değerlendirilmesinde kısa vadede operasyonel etkiler ve değişen piyasa koşulları, orta vadede kaynak tahsisi ve stratejik planlama süreçleri, uzun vadede ise iklim hedefleri doğrultusunda sürdürülebilir finansal performans üzerindeki etkiler dikkate alınmaktadır. Riskler, raporlama döneminde gerçekleşmiş mevcut etkiler ile iklim senaryoları, sektör eğilimleri ve düzenleyici gelişmeler doğrultusunda ortaya çıkabilecek potansiyel etkiler açısından ayrı ayrı değerlendirilmektedir.

Değerlendirme süreci ilgili iş birimlerinin katılımıyla yürütülen toplantılar ve çalıştaylarla desteklenmekte; her bir risk, etki ve olasılık parametreleri esas alınarak geliştirilen risk skorlama metodolojisi çerçevesinde puanlanmakta ve elde edilen skorlar doğrultusunda önceliklendirilmektedir.

Önceliklendirilen riskler, Grup'un risk yönetimi süreçlerine entegre edilmektedir. Önceliklendirilen fırsatlar ise Grup'un sürdürülebilir büyüme hedefleri doğrultusunda ürün geliştirme, sürdürülebilir finansman faaliyetleri, müşteri ilişkileri ve iş geliştirme süreçlerine entegre edilmektedir.

5.5 İklimle İlgili Risk ve Fırsatların İzlenmesi

İklimle ilgili risk ve fırsatları risk yönetimini stratejisinin bir parçası olarak stratejik karar alma süreçlerine entegre eden Grup, bu risk ve fırsatların yönetimin belirlediği hedeflere uygun olarak yürütülmesi adına verimli ve etkin iç kontrol sistemi oluşturmuştur. İklimle ilgili risk ve fırsatların izlenmesine dair detaylar raporun [Yönetişim](#) bölümünde aktarıldığı üzere gerçekleştirilmekte ve Yönetim Kuruluna raporlanmaktadır.

Ana Ortaklık Banka her yıl maruz kaldığı/kalacağı riskler için sermaye gereksiniminin içsel olarak değerlendirilmesini, ISEDES Raporu aracılığı ile BDDK'ya raporlamaktadır. Ayrıca, iklimle ilgili risklere yönelik risk özelinde azaltım ve uyum stratejileri yıllık olarak belirlenmektedir. İklim değişikliği nedeniyle müşteri portföyünde meydana gelebilecek riskleri ısı haritaları ve iklim senaryoları aracılığı ile takip etmekte ve geçiş riskine yönelik maruziyetlerini risk limitleri üzerinden izlemektedir. Grup'un iklim risk ve fırsatları özelinde belirlediği azaltım ve uyum stratejilerine yönelik faaliyetleri raporun [Strateji](#) bölümünde detaylandırılmıştır.

5.6 Sorumlu Finansman ve Kredilendirme Süreçlerinde Çevresel ve Sosyal Etki Yönetimi

Ana Ortaklık Banka, finanse ettiği kredilerin çevresel ve sosyal risklerini ÇSYS kapsamında değerlendirmekte, kredilendirme süreçlerindeki çevresel ve sosyal riskleri etkin bir şekilde yönetmektedir. Ana Ortaklık Banka, ÇSYS kapsamında değerlendirdiği projelerde çevresel ve sosyal mevzuata uyumlu olmayan ya da VakıfBank Finanse Edilmeyen Faaliyetler Listesi'nde yer alan faaliyetleri hiçbir koşulda finanse etmemektedir. Finanse Edilmeyen Faaliyetler Listesi'ne [buradan](#) ulaşabilirsiniz.

Ana Ortaklık Banka, ÇSYS çerçevesinde, yatırım tutarı 10 milyon ABD doları ve üzeri proje finansmanı kredileri için çevresel, sosyal, yönetim, iş sağlığı ve güvenliği ve benzeri finansal olmayan riskleri, bu risklerin potansiyel etkilerini değerlendirerek yönetmektedir. ÇSYS, Kredilendirme Süreçlerinde Çevresel ve Sosyal Etkilerin Yönetimi Politikası çerçevesinde Aralık 2022 itibarıyla devreye alınmış olup ilk aşamada kredi tutarı 20 milyon ABD doları ve üzerindeki proje finansmanı kredilerini kapsayacak şekilde uygulanmıştır. Ağustos 2025 itibarıyla ise, ÇSYS kapsamındaki değerlendirme eşiği yatırım tutarı 10 milyon ABD doları ve üzerindeki Proje finansmanı kredilerini kapsayacak şekilde revize edilmiştir. Bu güncelleme ile Ana Ortaklık Banka, daha geniş bir kredi portföyü için çevresel ve sosyal riskleri IFC Performans Standartları ve Ekvator Prensipleri ile uyumlu biçimde değerlendirme ve proaktif olarak yönetme imkânı elde etmiştir.

5. Risk Yönetimi

Söz konusu finansmanın Finanse Edilmeyen Faaliyetler Listesi'nde yer almaması, proje finansmanı kapsamına girmesi ve yatırım tutarının 10 milyon ABD doları ve üzerinde olması durumunda, ilgili müşteri ve proje için Çevresel ve Sosyal Değerlendirme Aracı kullanılarak çevresel ve sosyal risk değerlendirmesi yapılmaktadır. Proje finansmanı kredi başvuruları ilgili yerel mevzuat ve IFC Performans Standartları ile uyumlu bir çevresel ve sosyal risk sınıflandırmasına tabi tutulmakta, söz konusu riskler ekonomik ve finansal risklerle birlikte kredi kullandırımı öncesi ve sonrasında karar mekanizmalarına entegre edilmektedir.

Gerekli görülen projeler için bağımsız danışman desteği de alınarak detaylı çevresel ve sosyal değerlendirme süreci yürütülmektedir. Projeye ilişkin çevresel ve sosyal etkileri yerinde gözlemlemek amacıyla saha ziyaretleri yapılmaktadır. Finanse edilen projelere ilişkin çevresel ve sosyal risklerin değerlendirilmesi sonucunda, risk kategorisi belirlenmekte ve aksiyon planları içeren Çevresel ve Sosyal Durum Değerlendirme Raporu hazırlanmaktadır.

Yapılan değerlendirme sonucunda projenin risk kategorisi, A (Yüksek), B+ (Orta-Yüksek), B- (Orta-Düşük) ve C (Düşük) olmak üzere dört sınıfta tanımlanmaktadır. Değerlendirme sonucu belirlenen aksiyon planları hakkında müşteri ile mutabakata varılarak taahhütname alınmakta ve ilgili aksiyonların düzenli şekilde takip edilmesi sağlanmaktadır.

Kredi vadesi boyunca finanse edilen projelere ilişkin çevresel ve sosyal performansın izlenmesine yönelik faaliyetler yürütülmekte olup elde edilen bulgular doğrultusunda Çevresel ve Sosyal İzleme Raporu hazırlanmaktadır.

Çevresel ve sosyal risk değerlendirme sürecinin tüm aşamaları Ana Ortaklık Banka'nın bilgi işlem sistemine 2023 yıl sonu itibarıyla entegre olmuş durumdadır. ÇSYS çerçevesine yönelik detaylı bilgilere [buradan](#) erişebilirsiniz.

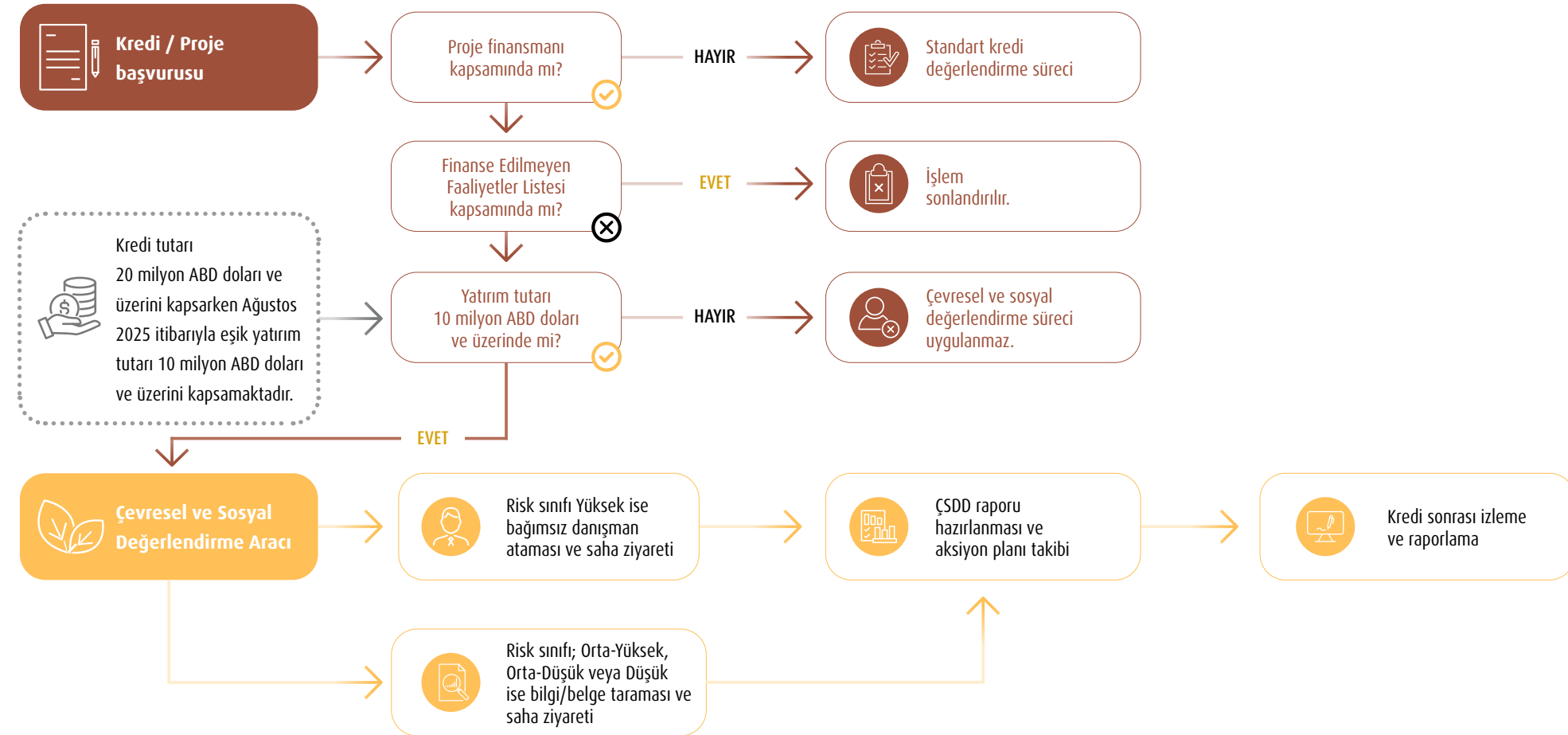
Proje kredileri için uygulanmakta olan çevresel ve sosyal risk değerlendirme çalışmalarından bağımsız olarak proje kredileri haricindeki segmentlere (perakende, KOBİ, ticari, kurumsal) yönelik çevresel ve sosyal risk değerlendirme çalışmaları da yürütülmektedir. Bu kapsamda, Dünya Bankası ile 2020 yılında imzalanan 250 milyon ABD doları tutarındaki Acil Durum Firma Destek Projesi (SADEK) kapsamında perakende, KOBİ, ticari ve kurumsal segmentlerde faaliyet gösteren firmalara kullandırılan işletme sermayesi kredileri için de bu projeye özgü bir çevresel ve sosyal risk değerlendirme süreci uygulamaktadır.

Sürecin ilk aşamalarında değerlendirmeler, içsel kapasite yetersizliği nedeniyle danışman firma desteğiyle ve proje kredileri için kullanılan yöntemle yapılmıştır. 2023 yılında SADEK projesi için VakıfBank Çevresel ve Sosyal Etki Analiz Müdürlüğü tarafından tasarlanan Çevresel ve Sosyal Değerlendirme Aracı, Nisan 2025 itibarıyla Ana Ortaklık Banka'nın sistemine entegre edilerek sürecin tamamen Ana Ortaklık Banka bünyesinde yürütülmesi sağlanmıştır. SADEK kapsamında toplam 1.265 kredi başvurusu çevresel ve sosyal risk değerlendirmesine tabi tutulmuş olup bunlardan 1.112'si onaylanarak tahsis için uygun bulunmuş, 153'ü ise gerekli kriterleri karşılamaması nedeniyle reddedilmiştir. 2025 yılının son çeyreği itibarıyla proje başarıyla tamamlanmış ve sürece ilişkin tüm detayları içeren kapanış raporu 13 Kasım 2025 tarihinde Dünya Bankası ile paylaşılmıştır.

ÇSYS kapsamında elde edilen değerlendirme sonuçları ve veri çıktıları Ana Ortaklık Banka'nın yeşil finansman yaklaşımını desteklemekte ve sürdürülebilir kredi ürünlerinin geliştirilmesine girdi sağlamaktadır. Ana Ortaklık Banka, söz konusu veriler ışığında BDDK tarafından yayımlanan ve Nisan 2025 itibarıyla yürürlüğe giren Bankaların Yeşil Varlık Oranı Hesaplanması Hakkında Tebliğ ile uyumlu şekilde yeşil varlık oranını hesaplamakta ve raporlamaktadır.

Şekil 4: Çevresel ve Sosyal Risk Değerlendirme Süreci

Kredilendirme süreçlerinde çevresel ve sosyal etkiler; politika, eşik değerler ve izleme adımları doğrultusunda sistematik biçimde değerlendirilmektedir.



6. Metrik ve Hedefler

Grup, iklimle ilgili risk ve fırsatların etkin şekilde yönetilebilmesi amacıyla ilgili konuları nitel ve nicel göstergeler aracılığıyla izlemektedir. Grup, takip ettiği metrikler aracılığıyla, iklimle ilgili risk ve fırsatların etkilerini değerlendirmekte, azaltım ve uyum faaliyetlerinin etkinliğini gözden geçirmektedir.

6.1 İklimle İlgili Metrikler

6.1.1 Sera Gazı Emisyonları

Grup sera gazı emisyonlarını, Sera Gazı Protokolü: Kurumsal Muhasebe ve Raporlama Standardına (2004) göre yıllık olarak hesaplamakta ve raporlamaktadır. Grup organizasyonel sınırlarını, Sera Gazı Protokolü: Kurumsal Muhasebe ve Raporlama Standardında tanımlanan finansal kontrol yaklaşımını esas alarak belirlemiştir.

Grup'un sera gazı emisyon envanteri; Ana Ortaklık Banka, bağlı ortaklıkları ve iştiraklerinin operasyonel faaliyetlerinden kaynaklanan doğrudan ve enerji dolaylı emisyonları kapsayacak şekilde hazırlanmakta, faaliyet verileri tüketim bazlı olarak izlenmekte ve hesaplama süreci doğrulanabilir veri kaynakları üzerinden yürütülmektedir.

Kapsam 1 emisyonları, Grup'un doğrudan sera gazı emisyonlarını kapsamaktadır. Bu kapsamda doğal gaz, kömür, dizel ve benzin tüketiminden kaynaklanan sabit ve hareketli yanma emisyonları ile soğutucu gaz kaçaqları ve yangın söndürme sistemlerinden kaynaklanan emisyonlar hesaplamalara dâhil edilmektedir.

Kapsam 2 emisyonları ise satın alınan elektrik tüketiminden kaynaklanan dolaylı sera gazı emisyonlarını kapsamaktadır. Grup, Kapsam 2 emisyonlarını Sera Gazı Protokolü doğrultusunda hem lokasyon bazlı hem de piyasa bazlı yaklaşımla hesaplamakta ve raporlamaktadır. Piyasa bazlı hesaplamalarda, yenilenebilir enerji sertifikaları ile belgelendirilen elektrik tüketimi dikkate alınmakta; buna karşılık gelen elektrik tüketimi için ilgili şebeke emisyon faktörü yerine yenilenebilir enerji tedarikine ilişkin çevresel nitelikler esas alınmaktadır. Bu kapsamda Ana Ortaklık Banka, bir önceki raporlama döneminde olduğu gibi 2025 yılında da Uluslararası Yenilenebilir Enerji Sertifikası (International Renewable Energy Certificate, I-REC) kullanarak yurt dışı operasyonları haricindeki elektrik tüketiminin tamamının yenilenebilir enerji kaynaklarından karşılandığını belgelendirmiştir. Sera Gazı emisyon hesaplamasında, CO₂, CH₄, N₂O ve SF₆ dâhil olmak üzere tüm ilgili gazlar dikkate alınmaktadır. Ana Ortaklık Banka ve bağlı ortaklıkların konsolide emisyonları Tablo 17'de paylaşılmaktadır. Grup'un emisyon hesaplama sürecinde kullandığı emisyon faktörleri, küresel ısınma potansiyeli katsayıları ile bağlı ortaklık ve iştiraklerin Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyonlarına yönelik detaylı bilgiler raporun [Ekler](#) bölümünde yer almaktadır.

Tablo 17: Ana Ortaklık Banka ve Bağlı Ortaklıkların Konsolide Emisyonları

Sera Gazı Emisyonu (ton CO ₂ e)	2024	2025	Performans (%)
Kapsam 1: Doğrudan Sera Gazı Emisyonları	14.671,34	14.254,84	-%2,84
Kapsam 2: Dolaylı Sera Gazı Emisyonları (Lokasyon Bazlı)	35.570,64	35.582,92	+%0,03
Kapsam 2: Dolaylı Sera Gazı Emisyonları (Piyasa Bazlı)	2.654,14	2.591,99	-%2,34
Toplam Emisyonlar (Kapsam 1 ve Kapsam 2 (Lokasyon Bazlı)) (Brüt)	50.241,98	49.837,76	-%0,80

Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyon hesaplama sürecinde kullanılan ölçüm yaklaşımı, girdi ve hesaplamaların doğrulanabilirliği Ana Ortaklık Banka tarafından dikkatle ele alınmaktadır. Bu kapsamda, Ana Ortaklık Banka'nın toplam emisyonlarının %100'üne karşılık gelen faaliyet verileri, üçüncü taraf bağımsız denetim süreçleriyle doğrulanmıştır. Detaylı bilgiler raporun [Ekler](#) bölümünde yer almaktadır.

6.1 İklimle İlgili Metrikler

6.1.1 Sera Gazı Emisyonları

6.2 Sektörler Arası Metrikler

6.3 Sektörel Metrikler

6.4 İklimle İlgili Hedefler

6.4.1 Net Sıfır Emisyon Hedefi

6. Metrik ve Hedefler

6.2 Sektörler Arası Metrikler

İklimle İlgili Fiziksel ve Geçiş Risklerine Karşı Kırılgan Varlıklar

İklimle ilgili kırılgan varlık tutarları, belirlenen fiziksel ve geçiş riski kriterleri doğrultusunda risk sınıflandırmasına tabi tutulan kredi portföyü üzerinden hesaplanmaktadır. Kırılgan varlık oranı ise ilgili risk türüne maruz kredi bakiyesinin toplam kredi bakiyesine oranlanması ile belirlenmektedir. Bağlı ortaklıkların finansman faaliyetlerinin Grup toplam finansman portföyü içerisindeki payının sınırlı olması nedeniyle söz konusu oranların hesaplanmasında Ana Ortaklık Banka kredi portföyü esas alınmış olup, elde edilen sonuçların Grup'un iklim risklerine maruziyetini temsil ettiği değerlendirilmektedir. Bu çerçevede kırılgan varlıklar, fiziksel veya geçiş risklerinin gerçekleşmesi halinde müşterilerin faaliyetleri, nakit akışları, varlık değerleri veya borç geri ödeme kapasiteleri üzerinde önemli olumsuz etki oluşturma potansiyeli bulunan kredi maruziyetleri olarak tanımlamaktadır. Kırılgan varlıkların belirlenmesinde fiziksel riskler açısından müşteri faaliyet lokasyonları, sektörlerin fiziksel iklim risklerine maruziyeti ve faaliyetlerinin iklim duyarlılığı; geçiş riskleri açısından ise sektörlerin karbon yoğunluğu, karbon fiyatlaması, iklim politikaları, enerji dönüşümü ve düzenleyici gelişmeler dikkate alınmaktadır. Bu çerçevede raporlama döneminde fiziksel ve geçiş risklerine karşı kırılgan varlıklar Tablo 18'de detaylandırılmaktadır.

Tablo 18: Fiziksel ve Geçiş Risklerine Karşı Kırılgan Varlıklar		
Kategori	Kırılgan Varlık/Faaliyet Miktarı (TL)	Kırılgan Varlık/Faaliyet Oranı (%)
Fiziksel Riskler	265.898.354.339	%8,8
Geçiş Riskleri	177.725.769.261	%5,9

İklimle İlgili Fırsatlarla Uyumlu Varlıklar

Ana Ortaklık Banka, iklimle ilgili fırsatlarla uyumlu varlıklarını Sürdürülebilir Finansman Çerçevesi kapsamında uygunluk kriterlerini sağlayan finansal maruziyetler üzerinden izlemektedir. Bağlı ortaklıkların finansman faaliyetlerinin Grup'un toplam finansman portföyü içerisindeki payının sınırlı olması nedeniyle, hesaplamalarda Ana Ortaklık Banka'nın portföyü esas alınmış olup elde edilen sonuçların Grup'un iklimle ilgili fırsatlara yönelik finansal maruziyetini temsil ettiği değerlendirilmektedir. Raporlama döneminde Ana Ortaklık Banka'nın sürdürülebilir finansman çerçevesine uyumlu kredi portföyü 305 milyar 60 milyon TL'ye (yaklaşık 7,1 milyar ABD doları) ulaşmış olup, bu tutarın %19'u çevresel temalı kredilere aittir. Detaylı bilgiler raporun Strateji bölümünde yer almaktadır.

Sermaye Dağıtımı

Ana Ortaklık Banka, raporlama döneminde iklimle ilgili fırsatları desteklemek amacıyla uluslararası piyasalardan sürdürülebilirlik temalı fonlama sağlamaya devam etmiştir. Ana Ortaklık Banka, 2025 yılı Mayıs ayında 21 ülkeden 50 bankanın katılımıyla 20 milyar 280 milyon TL (472 milyon ABD) ve 24 milyar 611 milyon TL (487 milyon Euro) olmak üzere toplam 44 milyar TL tutarında; 2025 yılı Kasım ayında ise 29 ülkeden 55 bankanın katılımıyla 26 milyar 553 milyon TL (618 milyon ABD doları) ve 12 milyar 735 milyon TL (252 milyon Euro) olmak üzere toplam 38 milyar TL tutarında sürdürülebilirlik temalı sendikasyon kredisi temini sağladı. Bu sayede, Ana Ortaklık Banka'nın sürdürülebilirlik temalı sendikasyon kredisi 2025 yılında toplam 81 milyar 635 milyon TL (1,9 milyar ABD doları) seviyesine ulaşmıştır.

Sağlanan fonlar, Ana Ortaklık Banka'nın Sürdürülebilir Finansman Çerçevesi kapsamında uygun bulunan faaliyetlerin finansmanında kullanılmaktadır.

Karbon Kredisi Kullanımı

Ana Ortaklık Banka 2025 yılında Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyonlarını dengelemek için 14.000 doğrulanmış karbon birimi karbon kredisi almıştır. Ana Ortaklık Banka önümüzdeki dönemde net sıfır emisyon hedefine ulaşabilmek için karbon kredisi alımını tekrar değerlendirebilir.

İç Karbon Fiyatlandırması

Ana Ortaklık Banka, iklim değişikliği kaynaklı risklerin yönetilmesini, sera gazı emisyonlarının finansal karar alma süreçleri ve stratejik hedeflerle ilişkilendirilmesini ve düşük karbonlu uygulamaların değerlendirilmesini desteklemek amacıyla İç Karbon Fiyatlandırma Yönetmeliği hazırlamıştır.

Yönetmelik kapsamında iç karbon fiyatı, sera gazı emisyonlarının potansiyel mali etkilerini karar alma süreçlerinde görünür kılmak amacıyla kullanılan, muhasebeleştirilen bir maliyet unsuru niteliği taşımayan ve bağlayıcı olmayan bir referans fiyat olarak tanımlanmaktadır. Bu doğrultuda Ana Ortaklık Banka, iç karbon fiyatını emisyon kaynaklı risk ve maliyetlerin değerlendirilmesine destek sağlayan bir karar destek aracı olarak ele almaktadır.

Ana Ortaklık Banka, iç karbon fiyatlandırması uygulamasını operasyonel iç karbon fiyatı ve gölge karbon fiyatı olmak üzere iki temel yaklaşım üzerinden değerlendirmektedir. Operasyonel iç karbon fiyatı yaklaşımının, Ana Ortaklık Banka'nın enerji verimliliği yatırımları, yenilenebilir enerji kullanımı, güneş enerjisi santrali yatırımları, bina ve lokasyon kaynaklı enerji tüketimi ile diğer operasyonel azaltım uygulamalarının değerlendirilmesinde kullanılması hedeflenmektedir. Bu yaklaşım doğrultusunda, emisyon azaltımına katkı sağlayan yatırımların finansal geri dönüşleri ve karbon maliyeti üzerindeki potansiyel etkileri karar alma süreçlerinde dikkate alınacaktır.

Gölge karbon fiyatı ise Ana Ortaklık Banka'nın finansman faaliyetleri kapsamında kredi portföyünden kaynaklanabilecek geçiş risklerinin analiz edilmesinde kullanılmaktadır. Ana Ortaklık Banka, raporlama döneminde gölge karbon fiyatını ton CO₂e başına 57,5 ABD doları (2.471 TL) olarak belirlemiştir. Gölge karbon fiyat bandı belirlenirken NGFS senaryolarında öngörülen geniş karbon fiyatı aralıkları değerlendirilmiştir. Karbon fiyatının bir karar destek aracı olarak kullanılması, değerlendirme döneminin yakın vadeli olması ve Türkiye'nin geçiş riski profili dikkate alınarak karbon fiyatı belirlenmiştir. Bu kapsamda, karbon yoğun sektörlerde faaliyet gösteren müşterilerin olası karbon maliyetlerine maruziyeti, düzenleyici değişikliklerden etkilenme düzeyi, düşük karbon ekonomisine uyum kapasitesi ve bu unsurların kredi riski üzerindeki potansiyel etkileri değerlendirilecektir.

Ücretlendirme

Gider yönetimi, kaynak verimliliği ve müşteri memnuniyeti, çevresel performans göstergeleri gibi sürdürülebilirlik ile ilişkili göstergeler ücretlendirme ve prim sistemi ile entegre şekilde uygulanmaktadır. Ana Ortaklık Banka genelinde sürdürülebilirlik ve iklim göstergelerinin tüm yönetici ve çalışanları kapsayacak şekilde performans ve ücretlendirme sistemine entegre edilmesine yönelik çalışmalar önemli ölçüde ilerletilmiş olup, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan karar kapsamında sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili göstergelerin performans primi üzerinde asgari %10 ağırlığa sahip olmasına karar verilmiştir. Bu çerçevede altyapı çalışmaları sürdürülmekte olup, söz konusu yaklaşımın bağlı ortaklıkları da kapsayacak şekilde yaygınlaştırılması üzerine çalışmalar değerlendirilmektedir. Detaylı bilgiler raporun, Ücretlendirme bölümünde yer almaktadır.

6.3 Sektörel Metrikler

TSRS Cilt-16 Ticari Bankalar

Tablo 19: Sürdürülebilirlik Açıklama Konuları ve Metrikler

Metrik Kodu	Konu	Sürdürülebilirlik Açıklama Konuları ve Metrikler	Referans
FN-CB-410a.2	Çevresel, Sosyal ve Yönetişim Faktörlerinin Kredi Analizine Dâhil Edilmesi	Kredi analizine çevresel, sosyal ve yönetim faktörlerinin dâhil edilmesine yönelik yaklaşımın tanımı	Ana Ortaklık Banka, finanse ettiği kredilerin çevresel ve sosyal etkilerini ÇSYS kapsamında değerlendirmekte, kredilendirme süreçlerindeki çevresel ve sosyal riskleri etkin bir şekilde yönetmektedir. Ağustos 2025 itibarıyla ÇSYS kapsamındaki değerlendirme eşiği yatırım tutarı 10 milyon ABD Doları ve üzerindeki Proje finansmanı kredilerini kapsayacak şekilde revize edilmiştir.
			Detaylı bilgiler <u>Sorumlu Finansman ve Kredilendirme Süreçlerinde Çevresel ve Sosyal Etki Yönetimi</u> bölümünde yer almaktadır.

Tablo 20: Faaliyet Metrikleri

Metrik Kodu	Metrik	Faaliyet Metriği	Sayı	2024 Değer (TL)	Sayı	2025 Değer (TL)
FN-CB-000.A	Segmente göre: (a) bireysel ve (b) küçük işletme, çek ve tasarruf hesaplarının (1) sayısı ve (2) değeri	Bireysel	32.839.157	971.616.054.370	35.352.980	1.291.007.100.204
		Küçük İşletmeler	1.417.286	221.819.640.275	1.722.711	265.905.383.611
FN-CB-000.B	Segmente göre: (a) bireysel, (b) küçük işletme ve (c) kurumsal kredilerin, (1) sayısı ve (2) değeri	Bireysel	7.359.910	345.857.965.923,86	6.699.210	507.699.172.128,89
		Küçük İşletmeler	686.607	461.467.439.024,70	951.969	789.227.874.312,21
		Kurumsal	28.955 ¹⁴	938.987.125.214,27 ¹⁴	26.299	1.296.809.540.620,57

¹⁴2024 yılı raporlama döneminde, New York Şubemize ait veriler, veri toplama altyapısının geliştirilmesiyle birlikte geriye dönük olarak 2025 yılı raporlama döneminde güncel haliyle sunulmuştur.

6. Metrik ve Hedefler

6.4 İklimle İlgili Hedefler

Ana Ortaklık Banka, Paris İklim Anlaşması ile öngörülen en fazla 1,5°C'lik sıcaklık artışı hedefiyle uyumlu olarak iklim değişikliğiyle mücadele kapsamında 2019 yılında Bilim Temelli Hedefler Girişimi'ne (Science Based Targets Initiative, SBTi) katılarak karbon emisyonu azaltım taahhüdünde bulunmuş ve 2023 yılında hedefleri onaylanmıştır. Ana Ortaklık Banka, bankacılık faaliyetlerinden kaynaklanan operasyonel emisyonların yanı sıra kredi ve yatırım portföyünden kaynaklanan finanse edilen emisyonların ölçülmesi, izlenmesi ve yönetilmesine yönelik çalışmalarını da sürdürmektedir.

Ana Ortaklık Banka'nın iklimle ilgili hedefleri; ulusal ve uluslararası düzenlemeler, sektörel gelişmeler, paydaş beklentileri, stratejik öncelikler ve iş modeli dikkate alınarak düzenli olarak gözden geçirilmektedir. Belirlenen hedefler Strateji ve Planlama Başkanlığı tarafından değerlendirilmekte ve Yönetim Kurulunun onayına sunulmaktadır. Bu sayede Yönetim Kurulu, Ana Ortaklık Banka'nın sürdürülebilirlik stratejisinin etkinliğini, hedeflere yönelik ilerlemeyi ve gerekli görülen iyileştirme alanlarını düzenli olarak izlemektedir. Ayrıca, Ana Ortaklık Banka'nın bağlı ortaklıkları, Ana Ortaklık Banka'nın sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği alanındaki stratejik öncelikleri ve hedefleri doğrultusunda, faaliyetlerinin niteliğiyle uyumlu iklim hedeflerinin oluşturulmasına yönelik çalışmalarını raporlama döneminde sürdürmüştür.

6.4.1 Net Sıfır Emisyon Hedefi

Grup, Türkiye'nin 2053 yılına kadar net sıfır emisyon taahhüdüyle uyumlu şekilde, 2050 yılına kadar net sıfır emisyonu ulaşmayı hedeflemektedir. Bu hedef, Grup'un sera gazı emisyonlarını azaltma, operasyonel faaliyetlerinde düşük karbonlu uygulamaları yaygınlaştırma ve düşük karbonlu ekonomiye geçiş sürecini destekleme yaklaşımının temel bileşenlerinden biridir. Raporlama döneminde, doğrudan ya da dolaylı sera gazı uzaklaştırması gerçekleştirilmemiştir.

Ana Ortaklık Banka, net sıfır emisyon hedefine ulaşmak ve sera gazı emisyonlarının daha etkin şekilde izlenmesini sağlamak amacıyla raporlama döneminde çevresel veri yönetimi ve emisyon hesaplama süreçlerini geliştirmeye yönelik önemli adımlar atmıştır. Bu kapsamda, çevresel verilerin düzenli takibi, kontrolü ve doğruluğunun artırılması amacıyla Çevre Yönetimi Müdürlüğü koordinasyonunda mevcut sistem altyapısı güçlendirilmiş; doğal kaynak tüketimleri ve sera gazı emisyonlarının azaltılmasına yönelik yönlendirme ve izleme faaliyetleri daha sistematik bir yapıya kavuşturulmuştur. Raporlama döneminde Ana Ortaklık Banka, sera gazı emisyonlarının hesaplanması ve raporlanmasına ilişkin iç düzenlemelerini güncelleyerek emisyon hesaplama süreçlerinin kurum içinde daha bütüncül ve izlenebilir bir yapıda yürütülmesini sağlamıştır. Güncellenen hesaplama yaklaşımı doğrultusunda, sera gazı emisyonları iyileştirilen sistem altyapısı üzerinden Ana Ortaklık Banka bünyesinde hesaplanmaya başlanmış; böylece veri toplama, doğrulama ve raporlama süreçlerinin etkinliği artırılmıştır.

Raporlama döneminde Grup, Kapsam 3 emisyonları ve finanse edilen emisyonlara ilişkin veri toplama, metodoloji geliştirme ve sistem entegrasyonu çalışmalarına devam etmektedir. Bu kapsamda ilgili veri ve hedef performansı, muafiyetten faydalanması sebebiyle raporlama döneminde sınırlı kapsamda ele alınmaktadır. Grup, önümüzdeki dönemlerde finanse edilen emisyonları da kapsayan Kapsam 3 verileri ile ilgili hedef ve performans bilgilerini daha detaylı şekilde paylaşacaktır. Bu kapsamda Ana Ortaklık Banka, finanse edilen emisyon hesaplamalarını Sera Gazı Protokolü ile uyumlu olarak Finans Kuruluşları için Karbon Muhasebesi Ortaklığı (Partnership for Carbon Accounting Financials, PCAF) açık kaynak standardı çerçevesinde yürüterek metodolojinin teknik prensiplerini Ana Ortaklık Banka'nın iç sistem altyapısına entegre etmiştir. Metodoloji doğrultusunda, PCAF Veri Kalitesi Skorunu iyileştirmek amacıyla, müşterilerinin çevresel verilerini toplamaya yönelik bir sistem kurma çalışmalarına başlamıştır.

Ana Ortaklık Banka gelecek dönemlerde de hem kendi operasyonlarından kaynaklanan emisyonları hem de kredi ve yatırım portföyü kaynaklı finanse edilen emisyonları daha doğru, karşılaştırılabilir ve izlenebilir verilerle yönetmek amacıyla müşterilerinden temin ettiği verileri artırmayı, düşük karbon finansmanını desteklemeyi ve finanse edilen emisyonları azaltmak için kredi politikaları oluşturmayı, kredi politikalarına ÇSY kriterlerini entegre etmeyi, müşterilerine sera gazı emisyonlarını raporlamaları ve azaltmaları konusunda sürekli kaynak sağlamayı ve süreç iyileştirme çalışmalarına devam etmeyi planlamaktadır.

Şekil 5: Net Sıfır Yol Haritası ve Emisyon Performansı

Ana Ortaklık Banka, operasyon kaynaklı emisyonlarını azaltmaya yönelik ara hedefler ve uzun vadeli net sıfır vizyonu doğrultusunda ilerlemektedir.



7 Ekler

- 7.1 Sera Gazı Emisyonları Hesaplama Metodolojisi
 - 7.1.1 Emisyon Faktörleri ve Kaynaklar
 - 7.1.2 Belirsizlik Değerlendirmesi
- 7.2 Ana Ortaklık Banka Emisyonları
- 7.3 Bağlı Ortaklıklar ve İştiraklerin Emisyonları
- 7.4 Raporlama Dönemi Sonrası Gerçekleşen Olaylar

7. Ekler

7.1 Sera Gazı Emisyonları Hesaplama Metodolojisi

Ana Ortaklık Banka'nın ve Bağlı Ortaklıkların emisyonları hesaplanırken belirsizliği en aza indiren ve doğru, tutarlı ve tekrarlanabilir sonuçlar veren hesaplama yöntemleri seçilmiştir. Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyonlarını ölçmek için kullanılan yöntem, kontrol edilen faaliyetlere ait verilerin toplanmasına ve bu verilerin önce Ana Ortaklık Banka ve Bağlı Ortaklıklarına özel, ardından ulusal ve küresel kaynaklardan elde edilen emisyon faktörleriyle çarpılmasına dayanır. Bu doğrultuda, hassas hesaplamalar yapılabilmesi için Tier-2 yaklaşımı baz alınmıştır. Ayrıca, motorin, benzin ve diğer sıvı yakıtlara ilişkin yoğunluklar ve net kalorifik değerler, ulusal/uluslararası kaynaklar ve yakıt tedarikçileri tarafından sağlanan güvenlik bilgi formları esas alınarak belirlenmiş; söz konusu hesaplamalar Tier 1 yaklaşımı kullanılarak yapılmıştır. 2025 yılında, ölçüm yaklaşımında, girdilerde ve varsayımlarda herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

Elektrik ve doğal gaz tüketim verileri, ilgili servis sağlayıcıların sayaçları ve faturaları üzerinden; motorin, kalorifer yakıtı ve benzin tüketimleri ise kullanım amaçlarına göre (jeneratör, ısıtma sistemleri ve şirkete ait

araçlar) yine servis sağlayıcı faturalarından elde edilmektedir. Raporlama döneminde çevresel veri tabanında gerçekleştirilen iyileştirmeler sayesinde tüketim verilerinin toplanması, izlenmesi ve raporlanması süreçleri daha etkin şekilde yürütülmüştür. Ana Ortaklık Banka ve bağlı ortaklıklarının tüketim verileri hesaplanmasında bu yöntem kullanılmış olup yalnızca aynı binada faaliyet gösteren ortaklıklar için tüketimler metrekare bazlı paylaştırılarak hesaplanmıştır.

Hesaplama Formülü

Sera Gazı Emisyon Miktarı (CO₂e) = (Tüketim Miktarı) x (Emisyon Faktörü)

7.1.1 Emisyon Faktörleri ve Kaynaklar

Hesaplamalarda CO₂, CH₄, N₂O, HFC'ler (soğutucu gaz), yangın söndürücülerin salımlarından oluşan CO₂ eşdeğeri faktörler kullanılmıştır. Küresel Isınma Potansiyeli (Global Warming Potential, GWP) katsayıları IPCC 6. Değerlendirme Raporu'nda yayımlanan 100 yıllık etki değerleri esas alınarak bileşke ton CO₂ eşdeğeri uygun katsayılarla çarpılarak hesaplanmıştır. Şebekeden tüketilen elektrik enerjisi emisyon faktörleri, Türkiye sınırları içerisinde yapılan tüketim için ilgili yılın Türkiye Ulusal

Envanter verileri; Türkiye dışı yapılan tüketim için en güncel Ecoinvent verileri kullanılarak hesaplanmıştır. Ana Ortaklık Banka, Bağlı Ortaklık ve İştirakler için belirsizlik hesaplamaları gerçekleştirilmiş olup, sayaçlara ilişkin değerlerde ulusal mevzuat hükümleri esas alınmış ve genel metodoloji olarak GHG Protocol Uncertainty Tool kullanılmıştır.

Tablo 21: Küresel Isınma Potansiyelleri

Küresel Isınma Potansiyelleri (Ton CO ₂ e)	
CO ₂	1,0
CH ₄	27,90
N ₂ O	273,00
HFC- 22	1.960
HFC- 32	771,00
HFC- 410a	2.255,5
HFC- 134a	1.530,00

7. Ekler

Tablo 22: Kapsam 1 Emisyon Faktörleri

Kaynaklar	CO ₂ (kgCO ₂ /TJ)	CH ₄ (kgCH ₄ /TJ)	N ₂ O (kgN ₂ O/TJ)	Emisyon Faktörü (kgCO ₂ eq/TJ)	Referans
LNG (Sıvı Doğal gaz)	64.200,00	10,00	0,60	64.642,80	IPCC 2006, Volume2, Chapter 2, Table 2.4
LPG	63.100,00	5,00	0,10	63.266,80	IPCC 2006, Volume2, Chapter 2, Table 2.4
Doğal gaz	56.100,00	5,00	0,10	56.266,80	IPCC 2006, Volume2, Chapter 2, Table 2.4
Motorin (Jeneratör)	74.100,00	10,00	0,60	74.542,80	IPCC 2006, Volume2, Chapter 2, Table 2.4
Kömür	112.000,00	200,00	1,00	117.853,00	IPCC 2006, Volume2, Chapter 2, Table 2.4
Benzin	69.300,00	25,00	8,00	72.181,50	IPCC 2006, Volume2, Chapter 3, Table 3.2.1- Gas/ Diesel Oil
					IPCC 2006, Volume2, Chapter 3, Table 3.2.2- Gas/ Diesel Oil
Motorin	74.100,00	3,90	3,90	75.273,51	IPCC 2006, Volume2, Chapter 3, Table 3.2.1- Gas/ Diesel Oil IPCC 2006, Volume2, Chapter 3, Table 3.2.2- Gas/ Diesel Oil
YSC Dolum (CO ₂)	-	-	-	1,00	IPCC 6th AR, 7.SM.6 Tables of greenhouse gas lifetimes, 1 radiative efficiencies and metrics
YSC Yeni (CO ₂)	-	-	-	1,00	IPCC 6th AR, 7.SM.6 Tables of greenhouse gas lifetimes, 1 radiative efficiencies and metrics
YSC Dolum (HFC-227ea)	-	-	-	3.600,00	IPCC 6th AR, 7.SM.6 Tables of greenhouse gas lifetimes, 1 radiative efficiencies and metrics
YSC Yeni (HFC-227ea)	-	-	-	3.600,00	IPCC 6th AR, 7.SM.6 Tables of greenhouse gas lifetimes, 1 radiative efficiencies and metrics
Soğutucu Akışkan Gazlar (R-22)	-	-	-	1.960,00	IPCC 6th AR, 7.SM.6 Tables of greenhouse gas lifetimes, 1 radiative efficiencies and metrics
Soğutucu Akışkan Gazlar (R-32)	-	-	-	771,00	IPCC 6th AR, 7.SM.6 Tables of greenhouse gas lifetimes, 1 radiative efficiencies and metrics
Soğutucu Akışkan Gazlar (R-134A)	-	-	-	1.530,00	IPCC 6th AR, 7.SM.6 Tables of greenhouse gas lifetimes, 1 radiative efficiencies and metrics
Soğutucu Akışkan Gazlar (R-236FA)	-	-	-	8.690,00	IPCC 6th AR, 7.SM.6 Tables of greenhouse gas lifetimes, 1 radiative efficiencies and metrics
Soğutucu Akışkan Gazlar (R-410A)	-	-	-	2.255,50	IPCC 6th AR, 7.SM.6 Tables of greenhouse gas lifetimes, 1 radiative efficiencies and metrics

Tablo 23: Kapsam 2 Emisyon Faktörleri

Ülkeler	Emisyon Faktörü (kgCO ₂ eq/kwh)	Referans
Elektrik (Türkiye)	0,43	Ulusal Envanter 2023
Elektrik (Almanya)	0,38	GHG Emission Factors for Electricity Consumption Table 2. (2021 yılı)
Elektrik (Amerika)	0,49	Ecoinvent 3.11- Electricity, medium voltage {US} market group for electricity, medium voltage Cut-off, U
Elektrik (Avusturya)	0,24	GHG Emission Factors for Electricity Consumption Table 2. (2021 yılı)
Elektrik (Bahreyn)	0,62	Ecoinvent 3.11- Electricity, medium voltage {BH} market group for electricity, medium voltage Cut-off, U
Elektrik (Irak)	0,98	Ecoinvent 3.11- Electricity, medium voltage {IQ} market group for electricity, medium voltage Cut-off, U
Elektrik (Katar)	0,64	Ecoinvent 3.11- Electricity, medium voltage {QA} market group for electricity, medium voltage Cut-off, U
Elektrik (Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti)	0,66	GHG Emission Factors for Electricity Consumption Table 2. (2021 yılı)
Elektrik (Macaristan)	0,22	GHG Emission Factors for Electricity Consumption Table 2. (2021 yılı)

Sera gazı emisyonlarının hesaplanmasında, yakıt tüketim miktarlarının enerji içeriğinin ve buna bağlı emisyonların hesaplanmasında kullanılan yakıt yoğunluğu ve net kalorifik değerler, uluslararası kabul görmüş metodolojiler ve ilgili veri kaynakları esas alınarak belirlenmiştir. İlgili değerler ve referans kaynakları Tablo 24’te sunulmaktadır.

Tablo 24: Yakıt Yoğunluğu ve Net Kalorifik Değer

Yakıt Yoğunluğu			Net Kalorifik Değer (TJ/Gg)		
Yakıt	Yoğunluk (kg/L)	Referans	Yakıt	Net Kalorifik Değer (TJ/Gg)	Referans
Benzin	0,75	Türkiye Petrolleri SDS dosyasından alınmıştır.	Benzin	44,30	IPCC 2006, Volume2, Chapter 1, Table 1.2
Motorin	0,83	Türkiye Petrolleri SDS dosyasından alınmıştır.	Motorin	43,00	IPCC 2006, Volume2, Chapter 1, Table 1.2
Fuel Oil	0,98	Türkiye Petrolleri SDS dosyasından alınmıştır.	Kömür	29,50	IPCC 2006, Volume2, Chapter 1, Table 1.2

7.1.2 Belirsizlik Değerlendirmesi

Sera gazı emisyon hesaplamalarında veri kalitesinin ve hesaplama sonuçlarının güvenilirliğinin değerlendirilmesi amacıyla belirsizlik analizi gerçekleştirilmiştir. Bu kapsamda; elektrik, doğal gaz ve diğer yakıt tüketimlerine ilişkin sayaç doğruluk sınıfları, ölçüm ekipmanlarından kaynaklanabilecek belirsizlikler, faaliyet verilerinin elde edildiği veri kaynakları ile hesaplamalarda kullanılan emisyon faktörlerine ilişkin belirsizlikler değerlendirilmiştir. Ölçüm belirsizlikleri ilgili ulusal mevzuat, sayaç teknik özellikleri ve GHG Uncertainty Tool metodolojisi esas alınarak hesaplanmış; farklı belirsizlik bileşenleri bir araya getirilerek toplam hesaplama belirsizliği belirlenmiştir. Yapılan değerlendirmeler sonucunda, toplam belirsizlik oranı %3,05 olarak hesaplanmıştır.

7. Ekler

Tablo 25: Belirsizlik Takip Tablosu

Faaliyet Türü	Belirsizlik Oranı	Referans
Doğal gaz	%3	ÖLÇÜ VE ÖLÇÜ ALETLERİ MUAYENE YÖNETMELİĞİ, https://www.mevzuat.gov.tr/File/GeneratePdf?mevzuatNo=6381&mevzuatTur=KurumVeKurulusYonetmeligi&mevzuatTertip=5
Elektrik	%3,5	
Diğer	%5	
Belirsizlik Metodolojisi		GHG Uncertanity Tool
Hesaplanan Belirsizlik		%3,05

7.2 Ana Ortaklık Banka Emisyonları

Tablo 26: Ana Ortaklık Banka Sera Gazı Emisyonları

Banka	Ortaklık Oranı	2024			Ortaklık Oranı	2025		
		Kapsam 1 Sera Gazı Emisyonu (tCO ₂ e)	Kapsam 2 Sera Gazı Emisyonu (tCO ₂ e) (Lokasyon Bazlı)	Toplam Kapsam 1 ve Kapsam 2 Sera Gazı Emisyonu (tCO ₂ e)		Kapsam 1 Sera Gazı Emisyonu (tCO ₂ e)	Kapsam 2 Sera Gazı Emisyonu (tCO ₂ e) (Lokasyon Bazlı)	Toplam Kapsam 1 ve Kapsam 2 Sera Gazı Emisyonu (tCO ₂ e)
Türkiye Vakıflar Bankası TAO	%100,00	12.977,14	33.061,27	46.038,41	%100,00	13.027,51	33.538,79	46.566,30

7.3 Bağlı Ortaklıklar ve İştiraklerin Emisyonları

Tablo 27: Bağlı Ortaklıkların Sera Gazı Emisyonları¹⁵

Banka/Şirket/Bağlı Ortaklık	Ortaklık Oranı	2024			Ortaklık Oranı	2025		
		Kapsam 1 Sera Gazı Emisyonu (tCO ₂ e)	Kapsam 2 Sera Gazı Emisyonu (tCO ₂ e) (Lokasyon Bazlı)	Toplam Kapsam 1 ve Kapsam 2 Sera Gazı Emisyonu (tCO ₂ e)		Kapsam 1 Sera Gazı Emisyonu (tCO ₂ e)	Kapsam 2 Sera Gazı Emisyonu (tCO ₂ e) (Lokasyon Bazlı)	Toplam Kapsam 1 ve Kapsam 2 Sera Gazı Emisyonu (tCO ₂ e)
VakıfBank International AG	%100,00	8,36	22,54	30,90	%100,00	45,35	14,59	59,94
Vakıf Finansal Kiralama A.Ş.	%62,12	142,20	214,28	356,48	%63,53	136,69	199,99	336,68
Vakıf Faktoring A.Ş.	%92,10	57,57	203,52	261,09	%76,20	51,69	185,99	237,68
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	%99,50	101,23	118,00	219,23 ¹⁶	%99,50	51,70	115,81	167,51
Vakıf Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı A.Ş.	%33,77	0,42	16,03	16,45	%33,77	6,34	14,80	21,13
Vakıf Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	%53,77	40,78	162,88	203,66	%56,12	121,02	138,71	259,72
Taksim Otelcilik A.Ş.	%68,57	1.166,21	1.582,56	2.748,77	%68,57	624,42	1.201,87	1.826,29
Vakıf Gayrimenkul Değerleme A.Ş.	%97,14	120,56	55,30	175,86	%77,14	125,12	48,46	173,58
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%96,73	52,63	100,20	152,83	%96,73	56,55	92,47	149,02
Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş. ¹⁷	%67,27	-	-	-	%67,27	-	-	-
Vakıf Elektronik Para ve Ödeme Hizmetleri A.Ş.	%100,00	4,24	34,07	38,1	%100,00	8,45	31,44	39,89
Toplam		1.694,20	2.509,38	4.203,57		1.227,33	2.044,13	3.271,46

Tablo 28: İştirakler Sera Gazı Emisyonları¹⁸

İştirakler	2024			2025		
	Kapsam 1 Sera Gazı Emisyonu (tCO ₂ e)	Kapsam 2 Sera Gazı Emisyonu (Lokasyon Bazlı) (tCO ₂ e)	Toplam Kapsam 1 ve Kapsam 2 Sera Gazı Emisyonu (tCO ₂ e)	Kapsam 1 Sera Gazı Emisyonu (tCO ₂ e)	Kapsam 2 Sera Gazı Emisyonu (Lokasyon Bazlı) (tCO ₂ e)	Toplam Kapsam 1 ve Kapsam 2 Sera Gazı Emisyonu (tCO ₂ e)
Kıbrıs Vakıflar Bankası Ltd.	39,09	285,09	324,18	29,59	187,96	217,55
Türkiye Sınai Kalkınma Bankası A.Ş.	422,00	515,00	937,00	402,00	482,00	884,00
Birleşim Varlık Yönetimi A.Ş.	1.299,55	22,68	1.322,23	843,44	46,73	890,17
Toplam	1.760,64	822,77	2.583,41	1.275,04	716,68	1.991,72

¹⁵Ana Ortaklık Banka’nın bağlı ortaklıkları raporlama döneminde karbon dengelemesi yapmamıştır. Önümüzdeki dönemde karbon dengelemesi yapıp yapılmayacağı bağlı ortaklıklar tarafından tekrar değerlendirilecektir.

¹⁶Vakıf Yatırım’ın 2024 yılı sera gazı emisyon hesaplamalarının gözden geçirilmesi sırasında, doğal gaz tüketimine ilişkin faaliyet verisinin emisyon hesaplamalarına dâhil edilmesinde birim dönüşümünün hatalı uygulandığı tespit edilmiştir. İlgili faaliyet verisinin emisyon faktörleriyle uyumlu şekilde kWh eşdeğerine dönüştürülmesi gerekirken, hesaplamalarda doğrudan m³ cinsinden tüketim verisi kullanılmıştır. Bu nedenle, Vakıf Yatırım’ın 2024 yılı Kapsam 1 sera gazı emisyonları olması gerekenden yüksek hesaplanmış ve raporlanmıştır. Buna ek olarak, Vakıf Yatırım tarafından 2024 yılı Kapsam 1 emisyon hesaplamalarına soğutucu gazlar ile yangın söndürücü ekipmanlardan kaynaklanan kaçak emisyonlar da dâhil edilmiş ve ilgili dönem emisyon değeri bu doğrultuda güncellenmiştir. Söz konusu hata 2025 raporlama döneminde düzeltilmiş ve karşılaştırmalı 2024 yılı verileri yeniden hesaplanarak raporda güncellenmiştir. Vakıf Yatırım’ın Kapsam 1 emisyonlarındaki bu düzeltme, Grup’un 2024 yılı konsolide sera gazı emisyonlarında da güncelleme yapılmasına neden olmuştur.

¹⁷Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş.’nin raporlama döneminde faaliyette bulunmaması ve Haziran 2026 itibarıyla Vakıf Pazarlama Sanayi Ticaret A.Ş. ile birleşmesi nedeniyle, bu şirkete ilişkin sera gazı emisyonları Vakıf Pazarlama Sanayi Ticaret A.Ş. bünyesinde raporlanmaktadır.

¹⁸Grup, organizasyonel sınırlarını finansal kontrol yaklaşımı doğrultusunda belirlemektedir. Bu kapsamda Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyonları konsolide edilen Grup için hesaplanmaktadır. TSRS 2 kapsamında ayrıca açıklanması gereken konsolide edilmeyen iştirak ve iş ortaklıklarına ilişkin Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyon verileri ise raporlama döneminde güvenilir şekilde temin edilemediğinden ve söz konusu verilere erişim aşırı maliyet veya çaba gerektirdiğinden raporlama kapsamında ayrı olarak sunulamamıştır.

7. Ekler

7.4 Raporlama Dönemi Sonrası Gerçekleşen Olaylar

1 Ocak 2025 - 31 Aralık 2025 tarihlerini kapsayan raporlama döneminin sona ermesi ile işbu raporun yayımlanma tarihi arasında meydana gelen gelişmeler değerlendirilmiştir. Bu kapsamda, Ana Ortaklık Banka'nın Yönetim Kurulu üyelerinde görev değişiklikleri ile organizasyonel yapısında güncellemeler gerçekleşmiş olup, raporun yayımlandığı tarih itibarıyla geçerli olan yönetim yapısına ilişkin bilgiler 2025 Yılı TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu'nda ilgili bölümlerinde açıklanmıştır.

Raporlama dönemi sonrasında ayrıca aşağıdaki gelişmeler meydana gelmiştir:

- Ana Ortaklık Banka Yönetim Kurulu'nun 12 Mart 2026 tarih ve 100938 sayılı kararı ile 2025 yılı hesap dönemine ait 72. Olağan Genel Kurul Toplantısı 9 Nisan 2026 Perşembe günü saat 10:00'da Finanskent Mahallesi Finans Caddesi No: 40/1 Ümraniye/İstanbul adresinde bulunan Genel Müdürlük konferans salonunda yapılmıştır.

- Ana Ortaklık Banka Yönetim Kurulu'nun 16 Temmuz 2026 tarihli toplantısında, V Portföy Yönetimi A.Ş. sermayesinde VakıfBank Personeli Özel Sosyal Güvenlik Hizmetleri Vakfı'nın sahip olduğu %55 oranındaki payın ve Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin sahip olduğu %45 oranındaki payın, gerekli izinlerin alınması kaydıyla Ana Ortaklık Banka tarafından satın alınması ve diğer işlemlerin yapılması hususlarında Genel Müdürlüğün yetkili kılınmasına karar verilmiştir.
- Ana ortaklık Banka'nın bağlı ortaklığı Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş.'nin, tüm aktif ve pasifi ile kül halinde diğer bağlı ortaklığı Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş. tarafından devralınması suretiyle birleştirilmesi işlemi, 30 Haziran 2026 tarihinde Ticaret Sicili'nde tescil edilmiş olup, Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş. söz konusu tarih itibarıyla ticaret sicilinden terkin edilmiştir.

Raporlama dönemi sonrasında gerçekleşen diğer gelişmeler incelenmiş olup, iklimle ilgili risk ve fırsatların değerlendirilmesini, stratejiyi, risk yönetimi yaklaşımını, metrik ve hedefleri veya bunlara ilişkin finansal etkileri önemli ölçüde değiştirecek nitelikte herhangi bir olay tespit edilmemiştir.

7. Sorumluluk Beyanı

01.01.2025-31.12.2025 DÖNEMİNE AİT TÜRKİYE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK RAPORLAMA STANDARTLARINA (TSRS) UYUMLU SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK RAPORUNA İLİŞKİN SORUMLULUK BEYANI

T. Vakıflar Bankası T.A.O.'nun 31.12.2025 tarihinde sona eren yıla ait 2025 yılı TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu, Kamu Gözetimi ve Muhasebe Standartları Kurumu ("KGK") tarafından 29.12.2023 tarihli ve 32414 (M) sayılı resmi gazetede yayımlanan Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları ("TSRS")'na göre hazırlanmıştır. Söz konusu rapor tarafımızca incelenmiş olup önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama veya herhangi bir eksiklik içermediğini kabul ve beyan ederiz.

Sadık YAKUT

Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi Üyesi

Osman ARSLAN

Genel Müdür ve Yönetim Kurulu
Murahhas Üyesi

Ali TAHAN

Uluslararası Bankacılık
Grup Başkanı

Halil ÇELİK

Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi Üyesi

Emine UYUMAZ

Sürdürülebilir Bankacılık Başkanı

7. Sınırlı Güvence Raporu

TÜRKİYE VAKIFLAR BANKASI TÜRK ANONİM ORTAKLIĞI ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI’NIN TÜRKİYE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK RAPORLAMA STANDARTLARI KAPSAMINDA SUNULAN BİLGİLERİ HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİNİN SINIRLI GÜVENCE RAPORU

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Şirketi Genel Kurulu’na;

Türkiye Vakıflar Bankası Türk Anonim Şirketi ve bağlı ortaklıklarının (“hepsi birlikte “Grup” olarak adlandırılacaktır”) 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları 1 “Sürdürülebilirlikle ilgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler” ve Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları 2 “İklimle İlgili Açıklamalar”a uygun olarak sunulan bilgiler (“Sürdürülebilirlik Bilgileri”) hakkında sınırlı güvence denetimini üstlenmiş bulunmaktayız.

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

Sınırlı Güvence Sonucu

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

Sürdürülebilirlik Bilgileri’nin Hazırlanmasında Yapısal Kısıtlamalar

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

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

Grup Yönetimi aşağıdakilerden sorumludur:

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

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

Bağımsız Denetçinin Sürdürülebilirlik Bilgileri’nin Sınırlı Güvence Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Aşağıdaki hususlardan sorumluyuz:

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

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

Mesleki Standartların Uygulanması

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

Bağımsızlık ve Kalite Kontrol

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

Güvence Sonucuna Dayanak Olarak Yürütülen Çalışmanın Özeti

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

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

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

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

Aykut Üşenti, SMMM
Sorumlu Denetçi

7 Ağustos 2026
İstanbul, Türkiye

7. İletişim

Genel Müdürlük

Finanskent Mahallesi Finans Caddesi No: 40/1 Ümraniye/İstanbul

Telefon

+90 (216) 724 10 00

Faks

+90 (216) 724 39 09

MERSİS Numaramız

0922003497000017

KEP Adresimiz

vakifbanktao@hs01.kep.tr

Swift Kodumuz (BIC)

TVBATR2A

Tasarım ve uygulama,
İngilizce editörlük

TAYBURN®

T: +90 212 227 0436
www.tayburnkurumsal.com
Brands & Reputations.



www.vakifbank.com.tr