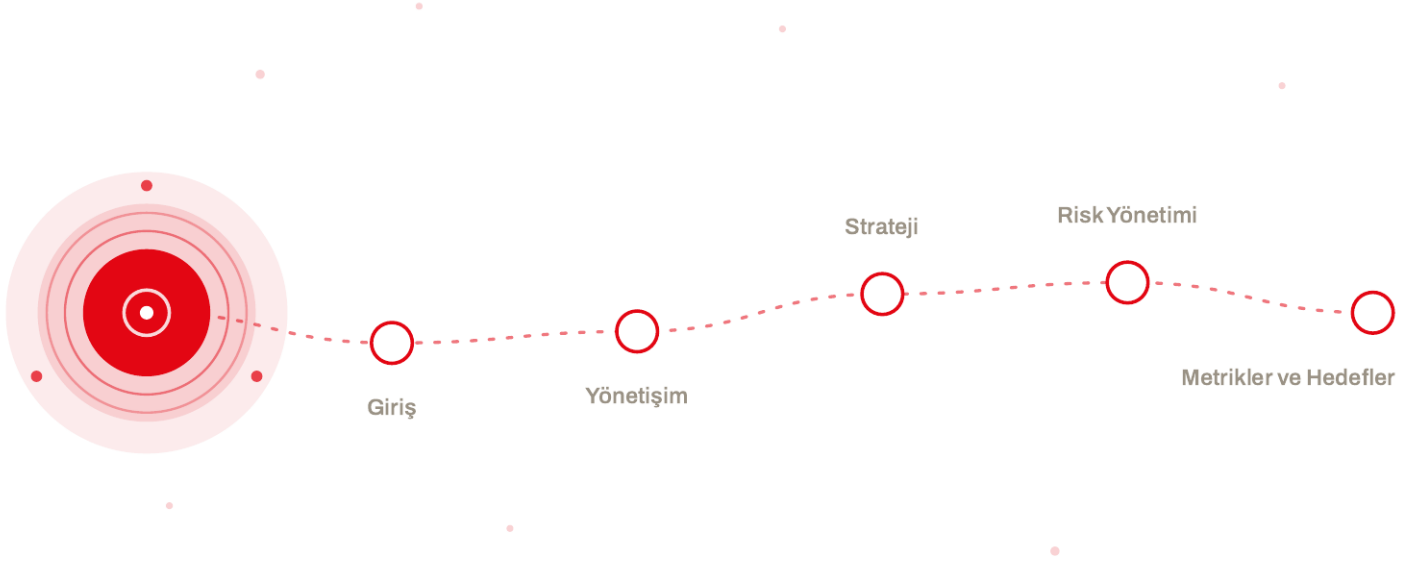


2025

TSRS UYUMLU

Sürdürülebilirlik Raporu



BÖLÜM 01

01

KAPSAM, SINIRLAR VE METODOLOJİ

Rapor
Hakkında

Bu rapor, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartlarına (TSRS) uygun şekilde hazırlanmıştır.

BÖLÜM 01

Rapor Hakkında



OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili konsolide açıklamalarını içeren bu raporun oluşturulmasında, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) esas alınmaktadır. OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklıkları (Rapor içerisinde “OYAK YATIRIM” veya “Grup” olarak anılacaktır), Türkiye’de kurulmuş ve Borsa İstanbul (BIST)’da işlem gören halka açık bir şirkettir. Bu rapor, 1 Ocak – 31 Aralık 2025 finansal raporlama dönemini esas alarak hazırlanmıştır.

Mevcut raporlama dönemi kapsamında, TSRS 1 ve TSRS 2 kapsamında yapılan açıklamalar için, OYAK YATIRIM’ın konsolide finansal tablolarında yer alan ana ortaklık ve bağlı ortaklıklarının faaliyet gösterdiği sektörlerle ilgili Sürdürülebilirlik Muhasebe Standartları Kurulu (“SASB”) Standartları ve TSRS 2’nin sektör bazlı uygulamasına ilişkin rehberlik kaynaklarının uygulanabilirliği değerlendirilmiştir.

TSRS, KGK tarafından yayımlanan iki sürdürülebilirlik standardına ve sektör bazlı uygulamaya yönelik rehber atıfta bulunmaktadır:

- TSRS 2: İklimle İlgili Açıklamalar
- TSRS 2’nin Sektör Bazlı Uygulanmasına İlişkin Rehber: Ek Cilt 18 - Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik

Raporda TSRS 2 İklimle İlgili Açıklamalar doğrultusunda, genel amaçlı finansal rapor kullanıcıları açısından işletmeye kaynak sağlama kararı verirken faydalı olacak, OYAK YATIRIM’ın kısa, orta veya uzun vadede nakit akışlarını, finansmana erişimini veya sermaye maliyetini etkilemesi makul ölçüde beklenebilecek iklimle ilgili risklerine ve fırsatlarına ilişkin bilgiler açıklanmaktadır.

OYAK YATIRIM’ın gelecekteki finansal yeterliliğini etkilemesi makul ölçüde beklenebilecek iklimle ilgili risk ve fırsatlar, belirlenen önemlilik seviyeleri doğrultusunda raporun temel içeriğini oluşturan Strateji bölümünde paylaşılmaktadır. Benzer bir yaklaşımla, OYAK YATIRIM’ın belirlediği önemlilik seviyesinin ve finansal eşik değerlerin altında kalan, gelecekteki finansal yeterliliğini etkilemesi makul ölçüde beklenemeyecek sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatlar bu raporun kapsamı dışında kalmaktadır.

Bu raporda 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren döneme ilişkin iklimle bağlantılı Yönetişim, Strateji, Risk Yönetimi, Metrikler ve Hedeflere dair açıklamalara yer verilmektedir (“Sürdürülebilirlik Bilgileri”). Grup’un bu kapsamdaki açıklamaları; KGK tarafından 29 Aralık 2023 tarihli ve 32414(M) sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (“TSRS”) ile uyumlu şekilde hazırlanmıştır.

Sürdürülebilirlik Bilgileri; karşılaştırılabilir, doğrulanabilir, zamanında sunulmuş ve anlaşılabilir olma niteliklerine sahip olup KGK tarafından yayımlanan Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları 1: Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler ("TSRS 1") ve Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları 2: İklimle İlgili Açıklamalara ("TSRS 2") uygun olarak sunulmuştur. Sürdürülebilirlik Bilgileri kapsamında, OYAK Yatırım'ın kendi faaliyetlerinin yanı sıra konsolide edilen bağlı ortaklıklar dahil olmak üzere, Şirket'in önemli ölçüde etkileşim içinde bulunduğu değer zinciri unsurları dikkate alınmıştır

1.1 Finansal Açıklamalar ile Bağlantı

Bu raporda yer alan sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili açıklamalar, OYAK YATIRIM ve tüm bağlı ortaklıkları için hazırlanmış olup konsolide finansal tablolar ile değerlendirilmelidir. Rapor, 1 Ocak 2025 - 31 Aralık 2025 dönemini kapsayan 12 aylık konsolide finansal tablolar raporlama dönemi ile uyumludur. Finansal bilgilerin sunumunda Türk lirası (TL) raporlama para birimi olarak esas alınmıştır. İlgili finansal bilgilere internet sitesinde yayımlanan "OYAK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 2025 Yılı Finansal Raporu" üzerinden ulaşılabilmektedir.

1.2 Geçiş Muafiyetleri

KGK'nın 30 Aralık 2025 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan "2024 Yılı Raporlama Döneminde İlk Kez TSRS'lere Uygun Olarak Sürdürülebilirlik Raporlaması Yapan İşletmelerin, 2025 Yılı Faaliyet Dönemine İlişkin Sürdürülebilirlik Raporlarının Hazırlanmasında Uygulanacak Muafiyetlere İlişkin Kurul Kararı" doğrultusunda, TSRS 1 kapsamındaki ilk uygulama yılı için belirlenen bazı geçiş muafiyetlerinin 2025 yılında da devam ettirilmesine karar verilmiştir. Bu çerçevede, TSRS 1'in E4, E5 ve E6(b) maddelerinde yer alan geçiş hükümlerinin bir yıl süreyle uzatılması hükmüne bağlanmıştır. Bu kapsamda Şirket, TSRS 1 çerçevesinde tanımlanan E4, E5 ve E6(b) maddelerindeki geçiş muafiyetlerinden yararlanmaktadır. Geçiş muafiyetlerine ilişkin detaylar aşağıda sunulmuştur:

TSRS 1-E4(a): Sürdürülebilirlik ve iklimle bağlantılı finansal açıklamalar, 1 Ocak 2025 – 31 Aralık 2025 dönemine ait finansal tabloların kamuoyuna açıklanmasını takiben yayımlanmaktadır.

TSRS 1-E5: Raporlama kapsamında yalnızca iklimle ilgili risk ve fırsatlara ilişkin bilgilere yer verilmektedir. Bu doğrultuda, söz konusu raporda iklimle bağlantılı risk ve fırsatlara ilişkin finansal açıklamalarla sınırlı bir açıklama yapılmaktadır.

TSRS 1-E6(b): E5 paragrafındaki muafiyetin kullanılması sebebiyle, Standardın uygulandığı ikinci yıllık raporlama döneminde, iklimle ilgili risk ve fırsatlar dışında, sürdürülebilirlikle ilgili risk ve fırsatlara ilişkin karşılaştırmalı bilgi açıklanması zorunlu değildir. Bu kapsamda, sürdürülebilirlikle ilgili risk ve fırsatlara ilişkin karşılaştırmalı bilgi sunulmamaktadır.

Ayrıca, 29 Aralık 2023 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan TSRS Uygulama Kapsamına İlişkin Kurul Kararı – Geçici Madde 3 kapsamında, standardın uygulandığı ilk iki yıllık raporlama dönemlerinde Kapsam 3 emisyonlarının açıklanması zorunlu tutulmamaktadır. Bu kapsamda, 2024 ve 2025 yıllarına ilişkin Kapsam 3 dolaylı sera gazı emisyonları bu raporda sunulmamaktadır.

1.3 Raporlama Sınırları ve Ölçüm Yaklaşımı

Bu rapor, 1 Ocak 2025 – 31 Aralık 2025 tarihlerini kapsayan bir yıllık hesap dönemine ilişkin olarak hazırlanmaktadır. Raporda sunulan bilgi, veri ve açıklamalar; OYAK YATIRIM ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) ve Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (IFRS/UFRS) uyarınca konsolidasyona tabi tutulan mali ve mali olmayan ortaklıklarının faaliyetlerini kapsamaktadır. OYAK YATIRIM, sera gazı emisyonlarının raporlanmasına ilişkin organizasyonel sınırlarını, Sera Gazı Protokolü: Kurumsal Muhasebe ve Raporlama Standardı (2004) kapsamında tanımlanan operasyonel kontrol, finansal kontrol ve özsermaye payı yaklaşımları arasından finansal kontrol yaklaşımını esas alarak 2024 raporlama döneminde belirlenmiştir. 2025 raporlama döneminde organizasyonel sınırların belirlenmesine ilişkin yaklaşımda herhangi bir değişikliğe gidilmemiştir.

Bu çerçevede, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) ve Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (IFRS/UFRS) konsolidasyon ilkeleri doğrultusunda OYAK YATIRIM'ın finansal kontrolü altında bulunan tüm faaliyetlerden kaynaklanan sera gazı emisyonları, grubun sera gazı envanterine dâhil edilmektedir. Söz konusu yaklaşım, raporlama dönemleri arasında tutarlılık ve karşılaştırılabilirlik ilkeleri gözetilerek uygulanmaktadır. Bu raporda sunulan konsolide bilgiler; OYAK Yatırım Ortaklığı A.Ş., OYAK Portföy Yönetimi A.Ş., OYAK Grup Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş. dâhil olmak üzere, OYAK YATIRIM'ın finansal kontrolü altında bulunan ve sermaye payları aşağıda belirtilen bağlı ortaklıklar ile birlikte kontrol edilen ortaklıkları içermektedir.



Ticaret Ünvanı	Şirketin Faaliyet Konusu	Sermayedeki Payı (%)
OYAK Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Yatırım Ortaklığı	47,41*
OYAK Portföy Yönetimi A.Ş.	Portföy Yönetimi	100
OYAK Grup Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş.	Sigorta Brokerlik	100

* Oy hakkı oranı %86,43'tür.

Not: Şirket'in ayrıca BİST A.Ş.'de %0,04 iştiraki mevcuttur.

1.4 Varsayımlar ve Ölçüm Belirsizlikleri

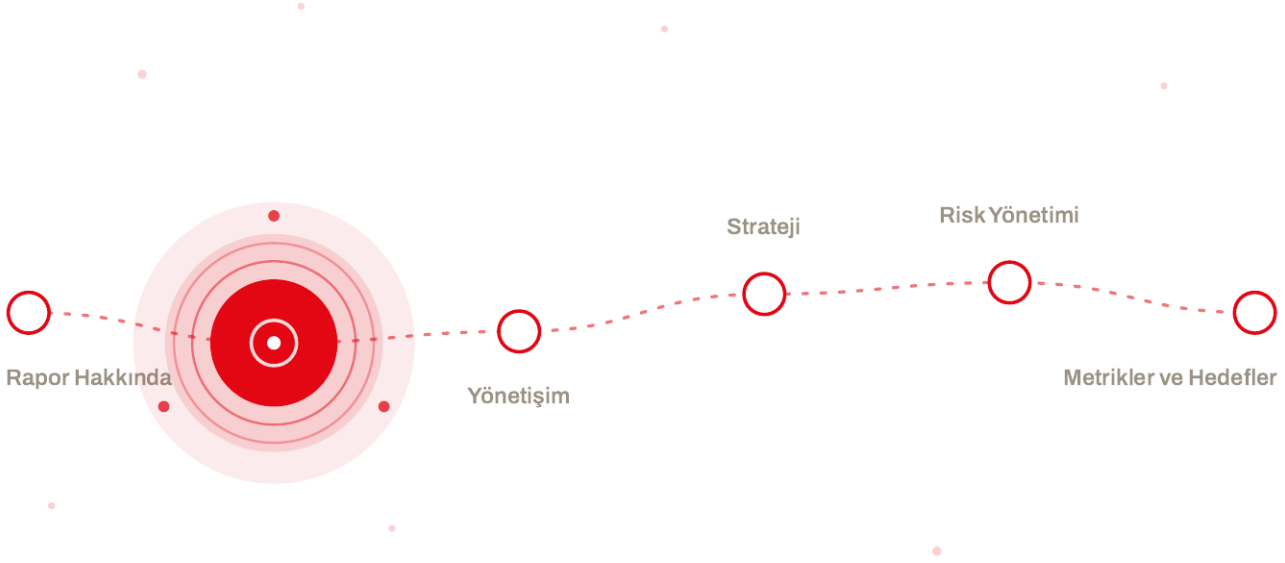
Bu raporun hazırlanma sürecinde, Üst Yönetim tarafından iklimle ilgili risk ve fırsatların belirlenmesi ile raporlanacak önemli konuların tespiti gibi çeşitli alanlarda muhakemeler yapılmıştır. İklimle ilgili finansal açıklamaları etkileyen önemli belirsizlikler, anlaşılabilirlik, gerçeğe uygun sunum ilkeleri doğrultusunda raporun ilgili bölümlerinde sunulmaktadır.

Bu kapsamda, raporda yer alan metriklerin hesaplanmasında kullanılan yöntemler, hesaplama girdileri, söz konusu yöntemlerin kısıtları ile yapılan önemli varsayımlar açıklanmış; doğrudan mümkün olmayan bazı veriler için varsayım ve tahminlere başvurulmuştur. Bu varsayım ve tahminler, tüm değer zinciri göz önünde bulundurularak; geleceğe yönelik bilgiler ve mevcut veri kısıtları çerçevesinde geliştirilmiştir. Senaryo analizleri kapsamında yapılan varsayım ve tahminler raporun Strateji bölümünde paylaşılmakta olup, emisyon hesaplamalarına ilişkin varsayım ve tahminler raporun Metrikler ve Hedefler bölümünde yer almaktadır.

Bu yaklaşım doğrultusunda, makul tahminlerin kullanılması ve bu tahminlerin şeffaf şekilde tanımlanması yoluyla, iklimle ilgili açıklamaların genel amaçlı finansal rapor okuyucuları açısından faydalı, güvenilir ve anlaşılabilir bilgi sunması hedeflenmektedir.

1.5 Denetim

Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (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 sınırlı bağımsız güvence beyanına raporda yer verilmiştir.



BÖLÜM 02

02

İŞ MODELİ VE DEĞER ZİNCİRİ

Giriş

OYAK YATIRIM'ın iş modeli, yukarı ve aşağı yönlü değer zinciri bileşenleri ile sürdürülebilirlik perspektifinden konumlandırılması.

BÖLÜM 02

Giriş



Ordu Yardımlaşma Kurumu'nun (OYAK) iştiraki olarak 1982 yılında kurulan OYAK YATIRIM, kuruluşundan bu yana sermaye piyasalarında faaliyet gösteren köklü ve güvenilir bir yatırım kuruluşu olarak konumlanmaktadır. Uzun yıllara dayanan faaliyet geçmişi boyunca edindiği kurumsal deneyim, piyasa bilgisi ve sektörel uzmanlık doğrultusunda OYAK YATIRIM, sermaye piyasalarının farklı alanlarında istikrarlı bir şekilde faaliyetlerini sürdürmektedir. OYAK YATIRIM'ın operasyonel yapısı; sermaye piyasası araçlarına yönelik aracılık faaliyetleri, kurumsal finansman çözümleri, finansal danışmanlık, yatırım danışmanlığı ve portföy yönetimi hizmetlerini kapsayan, birbirini tamamlayan bileşenlerle yapılandırılmakta ve müşterilerin farklı ihtiyaçlarına bütüncül çözümler sunmaktadır.

1982 Kuruluş Yılı	11 İl	13 Şube	BIST Halka Açık
-----------------------------	-----------------	-------------------	---------------------------

OYAK YATIRIM, sahip olduğu istikrarlı pazar payı ve genişleyen organizasyonel yapısıyla sermaye piyasaları içerisinde güçlü bir konuma sahiptir. Yaygın satış ve dağıtım ağı, güçlü yerel müşteri portföyü ve uzun yıllara dayanan kurumsal bilgi birikimi, OYAK YATIRIM'ın faaliyet gösterdiği alanlarda sürdürülebilir bir yetkinlik sunmasını desteklemektedir. Kurumsal finansman işlemlerinde benimsenen yenilikçi ve çözüm odaklı yaklaşım, uluslararası yatırım bankalarıyla geliştirilen güçlü iş birlikleri ve sağlam mali yapı, OYAK YATIRIM'ın faaliyetlerini uzun vadeli bir perspektifle sürdürmesine katkı sağlamaktadır. Bu unsurlar, OYAK YATIRIM'ın geçmişten gelen tecrübesi ve profesyonel yaklaşımıyla birleşerek sermaye piyasalarındaki konumunu pekiştiren temel faktörler arasında yer almaktadır.

Bu çerçevede OYAK YATIRIM, sahip olduğu profesyonel insan kaynağı ve kurumsal yönetim anlayışı doğrultusunda, Türkiye genelinde 11 ilde faaliyet gösteren 13 şubesi aracılığıyla hem ulusal hem de uluslararası düzeyde bireysel ve kurumsal müşteri segmentlerine hizmet sunmaktadır.

Konsolidasyona dahil edilen şirketlerin, faaliyet konuları ve şirket'lerin sermayedeki payları Rapor Hakkında bölümünde paylaşılmaktadır.

2.1 İş Modeli ve Değer Zinciri

OYAK YATIRIM, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili finansal açıklamalarını oluştururken değerlendirme kapsamını yalnızca kendi doğrudan faaliyetleriyle sınırlı tutmamakta, bağlı ortaklıkları ile birlikte değer zincirinin farklı aşamalarını da raporlama kapsamına dahil etmektedir. OYAK YATIRIM'ın iş modeli; sermaye piyasası araçlarında aracılık, portföy yönetimi, kurumsal finansman, finansal danışmanlık ve yatırım danışmanlığı hizmetleri ekseninde şekillenmekte; bu hizmetlerin üretilmesi ve sunulması sürecinde hem destekleyici girdiler hem de hizmetin müşterilere ulaştırıldığı temas noktaları birlikte ele alınmaktadır. Bu çerçevede hazırlanan değer zinciri kurgusu, raporlama kapsamının nerede başladığını ve hangi faaliyetler üzerinden değer üretildiğini açık biçimde ortaya koymaktadır.

OYAK YATIRIM, oluşturulan iş modeli ve değer zinciri kurgusu çerçevesinde faaliyetlerini; yukarı yönlü değer zinciri, doğrudan operasyonlar ve aşağı yönlü değer zinciri olmak üzere birbiriyle ilişkili üç ana başlık altında değerlendirmektedir. Bu kapsamda, yukarı yönlü değer zinciri; hizmet sağlayıcılar, enerji tedariki ve altyapı ile finansman kaynağı kategorilerini içermektedir. Söz konusu kategoriler, OYAK YATIRIM'ın faaliyetlerinin sürdürülmesi için gerekli olan destekleyici girdileri ve kaynakları temsil etmektedir.

Değer zincirinin merkezinde yer alan doğrudan operasyonlar ise; finansal yönetim, hizmetler ve kurumsal yönetim ile iş ortakları ve bağlı ortaklıklar kategorileriyle ele alınmaktadır. Bu alanlar, OYAK YATIRIM'ın temel faaliyetlerinin yürütüldüğü, hizmetlerin üretildiği ve kurumsal yönetim süreçlerinin işletildiği aşamaları kapsamaktadır.

Aşağı yönlü değer zinciri ise, Grubun faaliyetlerinin yatırımcılar ve müşterilerle temas ettiği alanları yansıtacak şekilde yatırımcı ilişkileri, müşteri ilişkileri ile pazarlama ve marka yönetimi kategorileri üzerinden tanımlanmaktadır.

Bu yapı ile OYAK YATIRIM, iklimle ilgili finansal açıklamalarını oluştururken hem kendi operasyonlarını hem de bağlı ortaklıkları ile yukarı ve aşağı yönlü değer zinciri bileşenlerini dikkate alan bir kapsam belirlemektedir.

DEĞER ZİNCİRİ

Grup Değer Zinciri Yapısı

0 1

Yukarı Yönlü Değer Zinciri

Destekleyici Girdiler ve Kaynaklar

Hizmet Sağlayıcılar

- Araştırma ve Analiz Hizmetleri
- Danışmanlık Hizmetleri
- Dijital Platform ve Yazılım Tedarikçileri
- Denetim ve Hukuki Hizmetler
- Siber Güvenlik Hizmetleri
- Veri İletişimi ve Dijital Altyapı
- Sunucu Hizmetleri

Enerji Tedariki ve Altyapı

- Elektrik ve Doğal Gaz Sağlayıcıları

Finansman Kaynağı

- Kredi ve Finansal Enstrümanlar

Finansal Yönetim

- Yatırımcılar
- Düzenleyici ve Denetleyici Kurumlar
- Sigorta Şirketleri

0 2

Doğrudan Operasyonlar

Hizmet Üretimi ve Kurumsal Yönetim

Hizmetler ve Kurumsal Yönetim

- Pazarlama
- Çalışanlar
- Üst Yönetim ve Karar Alma Organları
- Kurumsal Yönetişim Araçları ve İç Kontrol Sistemleri
- Müşteri İlişkileri Yönetimi Sistemleri
- Veri Altyapısı ve Veri Dağıtım Sistemleri
- Müşteri Destek ve Hizmet Hattı
- Araştırma Hizmetleri
- Aracılık Hizmetleri
- Bireysel Portföy Yönetimi
- Portföy Yönetimi ve Yatırım Danışmanlığı
- Kurumsal Finansman Hizmetleri
- Fon Operasyon Hizmeti

İş Ortakları, Bağlı Ortaklıklar

- Oyak ve Oyak Şirketleri
- Oyak Yatırım Ortaklığı A.Ş.
- Oyak Portföy Yönetimi A.Ş.
- Oyak Grup Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş.

0 3

Aşağı Yönlü Değer Zinciri

Yatırımcı ve Müşteri Temas Noktaları

Yatırımcı İlişkileri

- Yatırımcı İletişim Kanalları
- Yatırımcı Sunumları ve Raporlamalar (Kap Bildirimleri vb.)
- Yatırımcı Geri Bildirimleri

Müşteri İlişkileri

- Müşteri İletişim Kanalları (Şubeler, Mobil Uygulama, Çağrı Merkezi)
- Müşteri Bilgilendirme Çalışmaları
- Müşteri Geri Bildirimleri

Pazarlama ve Marka Yönetimi

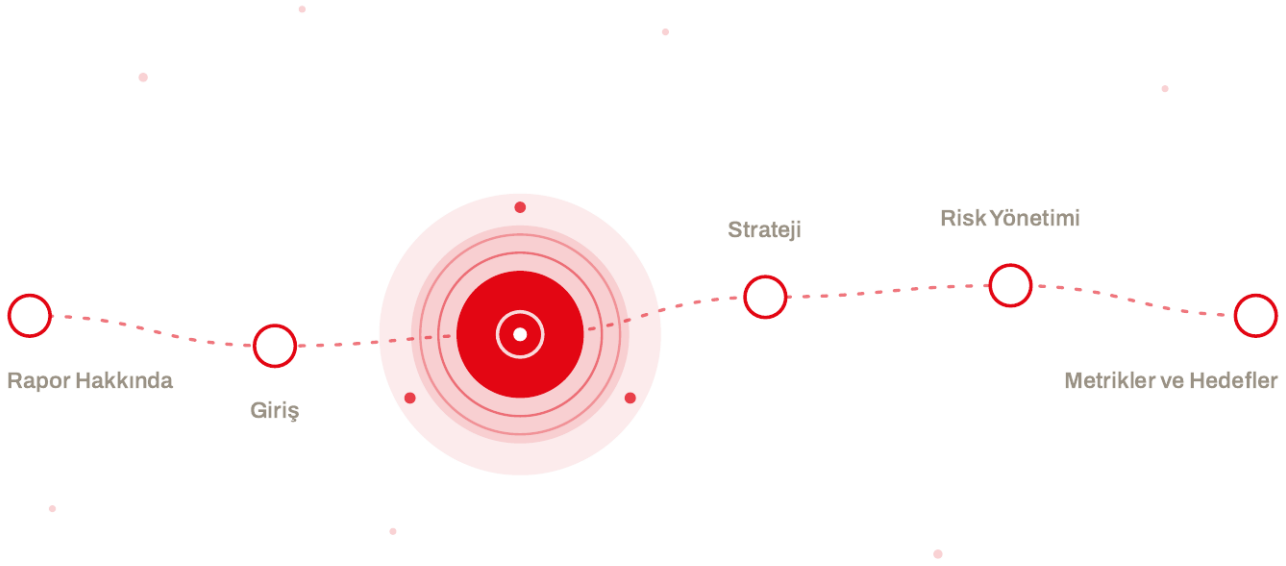
- Satış Ekipleri (Şube Bazlı veya Kurumsal Satış)
- Marka Yönetimi, Sponsorluklar, Dijital Kampanyalar
- Sosyal Medya ve Dijital İçerik Stratejileri

G İ R D İ L E R

DEĞER ÜRETİMİ

Ç I K T I L A R

OYAK YATIRIM faaliyetleri, bağlı ortaklıkları ile birlikte yukarı ve aşağı yönlü değer zinciri bileşenlerini kapsar



BÖLÜM 03

03

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK VE İKLİM DEĞİŞİKLİĞİ
YÖNETİŞİM YAPISI

Yönetişim

Yönetim Kurulu, Riskin Erken Saptanması ve Sürdürülebilirlik Komiteleri ile risk yönetimi biriminden oluşan kurumsal yapı.

BÖLÜM 03

Yönetişim

3.1 OYAK YATIRIM Sürdürülebilirlik ve İklim Değişikliği Yönetişim Yapısı

OYAK YATIRIM'da sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği konularına ilişkin çalışmaların yönetimi, 2024 yılı raporlama dönemiyle paralel olacak şekilde, doğrudan Yönetim Kurulu'na bağlı olarak faaliyet gösteren Sürdürülebilirlik Komitesi tarafından yürütülmektedir. Söz konusu Komite, OYAK YATIRIM ve bağlı ortaklıkları adına sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği kapsamında yürütülen tüm faaliyetlerin koordinasyonunu sağlamakta ve ilgili süreçlerin kurumsal düzeyde ele alınmasında merkezi bir rol üstlenmektedir. Komite, görev ve sorumluluklarını yerine getirirken, tüm ilgili Üst Yönetim üyelerinin katılımıyla çalışmalarını sürdürmekte ve bu yapısıyla Grup genelinde fonksiyonlar arası koordinasyonun sağlanmasına katkıda bulunmaktadır.

Sürdürülebilirlik Komitesi, faaliyetleri kapsamında Riskin Erken Saptanması Komitesi ile yakın bir iş birliği ve koordinasyon içinde çalışmaktadır. Komite bünyesinde alınan kararlar düzenli olarak Riskin Erken Saptanması Komitesi ile paylaşılmakta, söz konusu Komite tarafından yapılan değerlendirmelerin ardından bu kararlar Yönetim Kurulu'na periyodik olarak aktarılmaktadır. Bu süreç sayesinde, sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği ile ilgili konuların risk yönetimi perspektifiyle ele alınması sağlanmakta ve alınan kararların OYAK YATIRIM'ın genel stratejisi ile uyumlu şekilde hayata geçirilmesi desteklenmektedir.

Yönetim Kurulu ise sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği alanlarında OYAK YATIRIM'ın stratejik yönünün belirlenmesi, bu alanlara ilişkin hedeflerin oluşturulması ve söz konusu hedeflerin onaylanması süreçlerinde doğrudan sorumluluk üstlenmektedir. Bu çerçevede, sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği ile bağlantılı hedefler, OYAK YATIRIM'ın genel yönetim yapısı ve uzun vadeli stratejik planlama süreciyle uyumlu olacak şekilde ele alınmakta; söz konusu konular Yönetim Kurulu seviyesinde değerlendirilerek kurumsal karar alma süreçlerine entegre edilmektedir.

3.2 Yönetim Kurulu

OYAK YATIRIM bünyesinde sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği ile bağlantılı risk ve fırsatların değerlendirilmesi ve yönetimi, en üst düzey kurumsal gözetim yapısı olarak Yönetim Kurulu'nun sorumluluğunda ele alınmaktadır. Yönetim Kurulu, bu alanlarda ortaya çıkan gelişmeleri OYAK YATIRIM'ın faaliyetleri, stratejik öncelikleri ve uzun vadeli büyüme hedefleri çerçevesinde düzenli olarak gözden geçirmekte ve söz konusu konuların karar alma süreçlerine yansıtılmasını sağlamaktadır.

Bu kapsamda sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği ile ilişkili risk ve fırsatlara dair değerlendirmeler, Sürdürülebilirlik Komitesi ile Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin birlikte yürüttüğü çalışmalar aracılığıyla oluşturulmaktadır. İlgili Komiteler tarafından belirlenen risk ve fırsatlar ile bunlara yönelik geliştirilen aksiyon planları, yılda en az bir kez Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunulmakta ve gerekli görülen konu başlıkları Yönetim Kurulu onayıyla uygulamaya alınmaktadır. Bu yapı sayesinde sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği ile ilgili hedef, strateji ve politikalar, kurumsal yönetim sistemi içerisinde üst düzey gözetim ve kontrol altında ele alınmaktadır.

OYAK YATIRIM'da Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yönetime ilişkin ücretlendirme süreçleri, Grubun uzun vadeli performans hedefleri, sürdürülebilir büyüme anlayışı ve risk yönetimi çerçevesiyle uyumlu olacak şekilde Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından değerlendirilmektedir. Kurumsal Yönetim Komitesi, ücretlendirme esaslarını düzenli olarak gözden geçirerek performansla ilişkilendirilen uygulamaların geliştirilmesini teşvik etmekte; süreçlerin şeffaflık ve hakkaniyet ilkeleri doğrultusunda yürütülmesini gözetmektedir. Mevcut raporlama döneminde Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler için ücretlendirme önerileri belirlenirken Sürdürülebilirlik odaklı uzun vadeli hedefler değerlendirme kapsamına alınmamaktadır.

Kurumsal yetkinliğin güçlendirilmesi amacıyla gerçekleştirilen eğitim faaliyetleri kapsamında, Yönetim Kurulu üyelerine temel sürdürülebilirlik kavramları ile çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) risklerinin yönetimi, TSRS standartları, senaryo analizleri, Avrupa Birliği Yeşil Mutabakatı ve Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizması (SKDM) gibi başlıklarda bilgilendirme yapılmıştır. Bu eğitimler, Yönetim Kurulu'nun sürdürülebilirlik ve iklim değişikliğiyle ilişkili konuları etkin biçimde değerlendirebilmesini desteklemeyi amaçlamaktadır.

OYAK YATIRIM Yönetim Kurulu, farklı uzmanlık ve deneyim alanlarından gelen üyelerden oluşmaktadır. Sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği konularının etkin şekilde değerlendirilmesini desteklemek amacıyla Yönetim Kurulu üyelerine düzenli bilgilendirme ve eğitimler sağlanmaktadır. Bu çerçevede, sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği ile bağlantılı risk ve fırsatlar üst yönetim düzeyinde takip edilmekte ve değerlendirilmektedir. Bu yapı sayesinde, sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği ile bağlantılı risk ve fırsatlar, OYAK YATIRIM'ın yönetim sistemi ve stratejik planlama süreci içinde üst yönetim düzeyinde ele alınmakta ve uzun vadeli değer yaratımı perspektifiyle değerlendirilmektedir.

Raporlama dönemi itibarıyla Yönetim Kurulu üyeleri aşağıdaki gibidir;

Yönetim Kurulu	Görevi	İlk Göreve Başlama Tarihi	Temsilcinin Şirket Dışında Yürüttüğü Görevler
ATAER Holding A.Ş. adına hareket eden Ahmet Çağrı ÖZER	Yönetim Kurulu Başkanı	08.08.2025	OYAK – Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı OYAK Şirketlerinde Yönetim Kurulu Başkanlığı/Üyeliği (temsilen) görevleri bulunmaktadır.
OYTAŞ İç ve Dış Ticaret A.Ş. adına hareket eden Salim Can KARAŞIKLI	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı	08.08.2025	OYAK Yatırım Ortaklığı A.Ş. – Yönetim Kurulu Üye Temsilcisi (Bşk. V.)

Yönetim Kurulu	Görevi	İlk Göreve Başlama Tarihi	Temsilcinin Şirket Dışında Yürüttüğü Görevler
OMSAN Lojistik A.Ş. adına hareket eden Mehmet Sertaç ÇANKAYA*	Yönetim Kurulu Üyesi	01.12.2022	OYAK Genel Müdürlüğü - İştirakler İzleme ve Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı OYAK Şirketlerinde Yönetim Kurulu Başkanlığı/Üyeliği (temsilen) görevleri bulunmaktadır.
Bekir Yener YILDIRIM	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	16.03.2021	Neo Portföy Yönetimi A.Ş. – Kurucu Ortak ve Yönetim Kurulu Üyesi
Emre GÖLTEPE	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	31.03.2023	Neo Portföy Yönetimi A.Ş. – Kurucu Ortak ve Yönetim Kurulu Üyesi Lakehill Capital Partners – Kurucu Ortak Ereğli Demir ve Çelik Fabrikaları T.A.Ş. – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi İskenderun Demir ve Çelik A.Ş. – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

* 16.02.2026 tarihli toplantıda alınan Yönetim Kurulu Kararı ile OMSAN Lojistik A.Ş. adına hareket edecek gerçek kişi temsilcisi olarak Sn. Mehmet Sertaç Çankaya'nın yerine Sn. Gülşah KARACA'nın seçilmesine karar verilmiştir.

3.3 Riskin Erken Saptanması Komitesi

Riskin Erken Saptanması Komitesi, Yönetim Kurulu'nun gözetimi altında sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği ile ilişkili risk ve fırsatların şirket faaliyetleri, finansal sonuçlar ve uzun vadeli stratejik hedefler üzerindeki olası etkilerini dikkate alarak çalışmalarını yürütmektedir. Bu kapsamda Komite, söz konusu risk ve fırsatların tanımlanması, izlenmesi ve değerlendirilmesi süreçlerinde Sürdürülebilirlik Komitesi ile birlikte hareket etmekte ve ilgili başlıkların kurumsal risk yönetimi sistemi içinde ele alınmasını sağlamaktadır. 2025 yılında komite, Sürdürülebilirlik Komitesi ile birlikte iklim değişikliğiyle ilgili risk ve fırsatları belirlemiş, aksiyon planlarını oluşturmuş ve söz konusu hususları Yönetim Kurulu'nun bilgisine sunmuştur.

Komite, sürdürülebilirlik ve iklim değişikliğiyle bağlantılı risk ve fırsatların OYAK YATIRIM'ın mevcut risk yönetim süreçlerine dahil edilmesine ilişkin gözetim sorumluluğunu üstlenmektedir. Risk ölçüm yöntemleri ile risk yönetimi uygulamalarının etkinliği en az yılda bir kez olmak üzere düzenli olarak gözden geçirilmekte; risklerin belirlenmesi, izlenmesi ve değerlendirilmesine yönelik çalışmalar yürütülmekte ve elde edilen çıktılar karar alma süreçlerinin desteklenmesi amacıyla kullanılmaktadır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin üye yapısı, ağırlıklı olarak OYAK YATIRIM Yönetim Kurulu üyelerinden oluşmaktadır. Komitenin iki üyeden oluşması durumunda her iki üyenin; ikiden fazla üyeye sahip olması hâlinde ise üyelerin çoğunluğunun icrada görevli olmayan Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilmesi esas alınmaktadır. İcra Başkanı ve Genel Müdür Komite çalışmalarında görev almamaktadır. Komite Başkanlığı görevi ise bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri arasından belirlenmektedir. Bu yapı sayesinde Komite faaliyetlerinin bağımsızlık, tarafsızlık ve etkin gözetim ilkeleri çerçevesinde yürütülmesi hedeflenmektedir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi'nde Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Bekir Yener YILDIRIM Başkan, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Emre GÖLTEPE görev almaktadır. OMSAN Lojistik A.Ş. (adına hareket eden kişi: Mehmet Sertaç ÇANKAYA) üye olarak görev almaktadır.

3.4 Sürdürülebilirlik Komitesi

Sürdürülebilirlik Komitesi, OYAK YATIRIM bünyesinde sürdürülebilirlik başlığı ve bu kapsamda ele alınan tüm alt alanların iş süreçlerine dâhil edilmesini sağlamak, sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği ile ilişkili risk ve fırsatların yönetimini desteklemek ve sürdürülebilirlik performansının izlenmesini temin etmek üzere görev yapmaktadır. Komite, bu sorumluluklarını yerine getirirken sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği ile bağlantılı risk ve fırsatların şirketin faaliyetleri, finansal sonuçları ve uzun vadeli stratejik hedefleri üzerindeki etkilerini dikkate almakta ve bu etkilerin değerlendirilmesine yönelik çalışmaları koordine etmektedir. Bu kapsamda Komite, söz konusu risk ve fırsatların izlenmesi, değerlendirilmesi ve yönetilmesine ilişkin süreçlerde Riskin Erken Saptanması Komitesi ile düzenli ve yapılandırılmış bir iş birliği içinde çalışmaktadır.

Sürdürülebilirlik Komitesi ile Riskin Erken Saptanması Komitesi arasındaki bu iş birliği çerçevesinde, sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği ile bağlantılı risk ve fırsatların şirketin iş modeli ve değer zinciri üzerindeki olası etkilerinin izlenmesi ve değerlendirilmesi amacıyla en az yılda bir kez toplantı gerçekleştirilmektedir.

Bu çalışmalar sonucunda elde edilen değerlendirmeler her yıl düzenli olarak Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından gözden geçirilmekte; öncelikli olarak ele alınması gereken risk ve fırsat alanları belirlenerek Yönetim Kurulu'na aktarılmaktadır.

Böylece sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği başlıklarının üst yönetim düzeyinde ele alınması ve karar alma süreçlerine yansıtılması sağlanmaktadır. Sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği ile bağlantılı risk ve fırsatlara etkili şekilde karşılık verebilmek amacıyla geliştirilen stratejilerin tasarlanması, izlenmesi ve denetlenmesine destek olmak üzere, Sürdürülebilirlik Komitesi üyelerinin yetkinlikleri, görev tanımları ve sorumluluk alanları düzenli aralıklarla gözden geçirilmektedir. İhtiyaç duyulması hâlinde, komite üyelerinin bilgi ve yetkinliklerini geliştirmeye yönelik eğitim programları, çalıştaylar ve teknik danışmanlık faaliyetleri devreye alınmaktadır. Söz konusu kapasite geliştirme faaliyetleri, OYAK YATIRIM bünyesinde tanımlanmış olan Eğitim Prosedürü çerçevesinde yürütülmekte ve bu süreçler kurumsal olarak izlenmektedir.

Sürdürülebilirlik Komitesi'nin görev, yetki ve sorumlulukları ile komitenin kuruluş esasları, "OYAK Yatırım Sürdürülebilirlik Politikası" başlıklı iç düzenlemelerde ayrıntılı şekilde tanımlanmıştır. Bu dokümanlar aracılığıyla Komitenin çalışma çerçevesi, kurumsal yönetim yapısı içerisinde net bir şekilde ortaya konulmakta ve sürdürülebilirlik alanındaki faaliyetlerin tutarlı bir yapı içinde yürütülmesi hedeflenmektedir.

24.09.2025 tarihinde alınan Yönetim Kurulu kararı ile Sürdürülebilirlik Komitesi üyeleri aşağıdaki şekilde tekrardan belirlenmiştir.

Komite Başkanı	Mehmet GÖNEN
Komite Üyesi	Ahmet HAYIROĞLU
Komite Üyesi	Salih Burak SEZGÜN

3.5 Risk Yönetimi Birimi

Risk Yönetimi Birimi, OYAK Yatırım'ın sürdürülebilirlik hedefleri doğrultusunda belirlediği strateji ve projelerin izlenmesi ile ilerleme durumlarının koordinasyonunun sağlanmasında aktif rol üstlenmektedir. Bu kapsamda Birim, sürdürülebilirlik alanında yürütülen çalışmaların düzenli şekilde takip edilmesini sağlamakta; söz konusu faaliyetlerin Sürdürülebilirlik Komitesi toplantılarında ele alınmasına yönelik hazırlıkları yürütmekte ve Komitenin idari ve organizasyonel işlemlerini yerine getirmektedir.

Bununla birlikte Risk Yönetimi Birimi, OYAK YATIRIM'ın sürdürülebilirlik performansının ve bu alandaki yönetsel uygulamaların yıllık bazda izlenmesi ile uluslararası kabul görmüş standartlar ve raporlama esaslarıyla uyumlu biçimde raporlanmasına yönelik çalışmaları koordine etmektedir. Bu raporlama faaliyetleri aracılığıyla, sürdürülebilirliğe ilişkin uygulamaların tutarlı ve karşılaştırılabilir bir düzen içerisinde ele alınması amaçlanmaktadır.

Risk Yönetimi Birimi, sürdürülebilirlik yönetim yapısı içerisinde destekleyici ve koordine edici bir rol üstlenmekte olup Birim çalışanları ile Birim yöneticisi Sürdürülebilirlik Komitesi bünyesinde karar alma yetkisine sahip bulunmamakta ve oy hakkı kullanmamaktadır. Bu yapı doğrultusunda Risk Yönetimi Birimi'nin sorumluluğu; karar alma süreçlerinden bağımsız, süreçlerin etkin biçimde yürütülmesini destekleyen ve raporlama faaliyetlerinin sağlıklı şekilde gerçekleştirilmesine katkı sunan bir yapı olarak tanımlanmaktadır. Risk Yönetim Birimi, 2025 yılında raporlama sürecinin uçtan uca koordinasyonundan sorumlu olmuş; bu kapsamda ilgili birimlerden veri toplama süreçlerinin yönetimi, önemlilik analizinin takibi, komite toplantılarının organizasyonu, bağımsız güvence denetim sürecinin koordinasyonu ve rapor hazırlık çalışmalarının yürütülmesinde aktif rol üstlenmiştir.

3.6 Disiplin Kurulu ve İç Kontrol

OYAK YATIRIM'ın faaliyetlerinin, yürürlükte bulunan politika, prosedür, strateji, ilke ve belirlenen hedeflerle uyumlu bir şekilde sürdürülmesini teminen, ilgili gözetim ve kontrol faaliyetleri Teftiş Kurulu ile yakın iş birliği içerisinde yürütülmektedir. Bu kapsamda, Grup genelindeki uygulamaların söz konusu düzenlemelere uygunluğunun izlenmesine yönelik denetim çalışmaları planlanmakta ve uygulanmaktadır.

OYAK YATIRIM bünyesinde kurulu bir iç denetim birimi mevcuttur. İlgili birim, OYAK YATIRIM bünyesinde tüm işlevlerin güvenli bir biçimde icra edilmesini iç kontrol mekanizmaları vasıtası ile izlemek, incelemek ve kontrol etmekle görevlidir. İç Denetim Birimi iç kontrol sistemine ilişkin politika ve prosedürlerin uygulanmasını gözetir ve kontrol eder.

2025 yılında iklimle ilgili risk ve fırsat çalışmaları süreçleri dahil olmak üzere gerçekleştirilen denetim çalışmalarında herhangi bir uygunsuzluk saptanmamıştır.

Bu denetim faaliyetlerinin tamamlayıcısı olarak, faaliyetlerin belirlenen kurumsal düzenlemelerle uyumunun sağlanmasına yönelik yönlendirici nitelikte değerlendirmeler yapılmakta; elde edilen bulgular doğrultusunda gerekli geri bildirim ve iyileştirme önerileri geliştirilmektedir. Sürdürülmekte olan bu süreçler sayesinde, şirket faaliyetlerinin kontrollü, tutarlı ve hedeflerle uyumlu şekilde ilerlemesi desteklenmekte; kurumsal yönetim yapısı ile iç kontrol sisteminin etkinliğinin güçlendirilmesi amaçlanmaktadır.

3.7 Çalışanlar

Kurumsal risk yönetimi anlayışı doğrultusunda, Grup bünyesindeki her çalışan, kendi sorumluluk alanına giren risklerin zamanında ve doğru şekilde tanımlanmasından sorumludur. Bu kapsamda çalışanlar; OYAK YATIRIM tarafından belirlenmiş olan risk yönetimi prensipleri çerçevesinde, söz konusu risklerin potansiyel etkilerini ve gerçekleşme olasılıklarını değerlendirmekte, riskleri düzenli aralıklarla izlemekte ve bu risklerin etkin biçimde yönetilmesini teminen gerekli aksiyonların planlanması ve uygulanması süreçlerine katkı sağlamaktadır.

Söz konusu sorumluluklar, yalnızca risklerin tespit edilmesiyle sınırlı kalmamakta; risklerin izlenmesi, değerlendirme sonuçlarının ilgili taraflarla paylaşılması ve gerekli önlemlerin hayata geçirilmesi aşamalarını da içermektedir. Bu süreçte çalışanlar, ilgili birimler ile koordinasyon içinde hareket ederek risklerin olası olumsuz etkilerinin azaltılmasını ve ortaya çıkabilecek risklerin yönetilebilir seviyelerde tutulmasını amaçlamaktadır.

Bu yapı sayesinde Grup genelinde, risklerin erken aşamada ele alındığı, kurumsal hedeflerle uyumlu ve süreklilik arz eden bir risk yönetimi kültürünün geliştirilmesi hedeflenmektedir. Kurumsal risk yönetimi süreçlerine tüm çalışanların aktif katılımı, risk farkındalığının artırılmasına katkı sağlamakta ve OYAK YATIRIM'ın stratejik hedeflerine ulaşmasını destekleyen bir yönetim yapısının sürdürülmesine hizmet etmektedir.

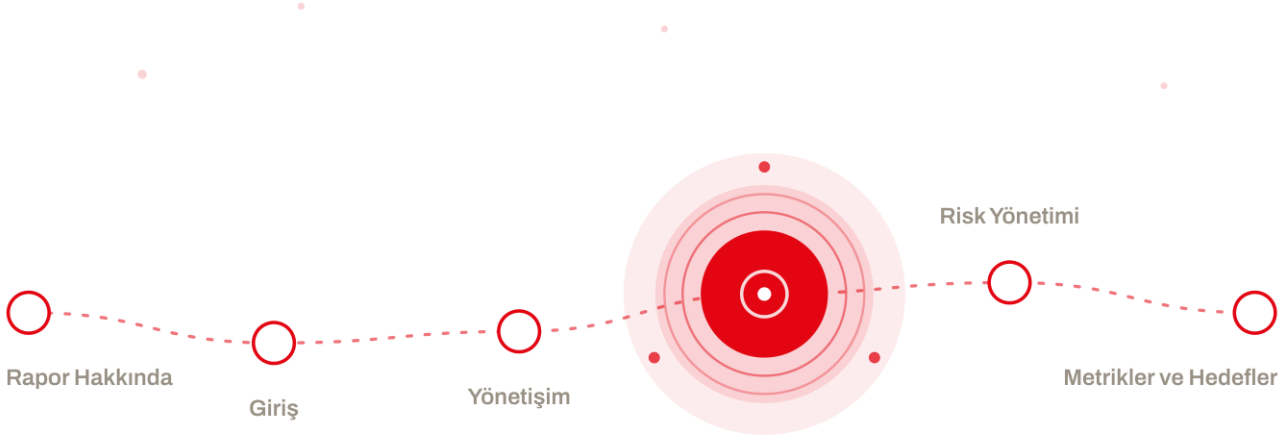
3.8 Bağlı Ortaklıklarda Yönetişim Yapısı

OYAK YATIRIM'ın iklimle ilgili açıklamaları, finansal raporlama kapsamı ile uyumlu olacak şekilde, konsolide edilen bağlı ortaklıkları da içerecek biçimde hazırlanmıştır. Bu kapsamda bağlı ortaklıklar, OYAK YATIRIM'ın finansal kontrol yaklaşımı doğrultusunda raporlama sınırlarına dahil edilmekte; iklimle ilgili risk ve fırsatların belirlenmesi, değerlendirilmesi ve raporlanması süreçlerinde ilgili faaliyetleri ve verileri ölçüsünde dikkate alınmaktadır.

Bağlı ortaklıkların kendi faaliyet alanları, yasal yükümlülükleri ve kurumsal yönetim yapıları çerçevesinde ayrı yönetsel süreçleri bulunmakla birlikte, konsolide raporlama kapsamına dahil olmaları nedeniyle iklimle ilgili konular Grup seviyesinde bütüncül bir bakış açısıyla değerlendirilmektedir. Bu doğrultuda, OYAK YATIRIM seviyesinde yürütülen raporlama, risk değerlendirme ve veri toplama çalışmaları kapsamında bağlı ortaklıklardan gerekli bilgiler temin edilmekte; söz konusu bilgiler, Grup'un iklimle ilgili finansal açıklamalarının hazırlanmasında kullanılmaktadır.

OYAK YATIRIM'ın yönetim mekanizmaları, iklimle ilgili risk ve fırsatların Grup genelindeki olası etkilerinin değerlendirilmesini destekleyecek şekilde yapılandırılmıştır. Bu süreçte bağlı ortaklıkların faaliyetlerinin niteliği, finansal büyüklüğü, operasyonel yapısı ve iklimle ilgili risk ve fırsatlara maruziyet düzeyi dikkate alınmaktadır. Bağlı ortaklıklara ilişkin değerlendirmeler, doğrudan operasyonel karar alma süreçlerine müdahale anlamına gelmemekte; konsolide raporlama, risk değerlendirme ve izleme faaliyetleri kapsamında Grup seviyesinde ele alınmaktadır.

Bu çerçevede, bağlı ortaklıkların iklimle ilgili konular bakımından değerlendirilmesi; OYAK YATIRIM'ın konsolide finansal raporlama kapsamı, finansal kontrol yaklaşımı ve TSRS kapsamında açıklanması gereken önemli bilgilerin belirlenmesi esaslarına dayanmaktadır. Böylece bağlı ortaklıklar, kendi yönetsel yapıları korunmakla birlikte, Grup'un iklimle ilgili risk ve fırsatlarının değerlendirilmesi ve raporlanması sürecine uygun ölçüde dahil edilmektedir.



BÖLÜM 04

04

RİSK, FIRSAT VE DÖNÜŞÜM YAKLAŞIMI

Strateji

Kısa, orta ve uzun vadede nakit akışlarını, finansmana erişimi ve sermaye maliyetini etkilemesi makul ölçüde beklenebilecek risk ve fırsatlar.

BÖLÜM 04

Strateji

4.1 İklimle İlgili Risk ve Fırsatlar

OYAK YATIRIM, kendisinin ve bağlı ortaklıklarının gelecekteki finansal yeterliliğini etkilemesi makul ölçüde beklenebilecek iklim değişikliğiyle bağlantılı risk ve fırsatların belirlenmesinde; UN PRI Sorumlu Yatırım İlkelerinde yer alan ÇSY (Çevresel, Sosyal ve Yönetişim) faktörleri ve Dünya Ekonomik Forumu (WEF) tarafından yayımlanan Küresel Riskler Raporu gibi uluslararası çerçevelerin yanı sıra sektörel trendler, ulusal gelişmeleri, Hükümetlerarası İklim Değişikliği Paneli (IPCC) tarafından yayımlanan; RCP 2.6, RCP 4.5, RCP 8.5, Paylaşılan Sosyoekonomik Yollar (SSP) senaryolarını ve Finansal Sistemi Yeşillendirme Ağı (NGFS) senaryolarını göz önünde bulundurmaktadır.

Söz konusu kaynaklar kullanılarak belirlenen risk ve fırsatlar, Risk ve Fırsat Envanteri'nde listelenmekte, tanımlanmakta ve TSRS yönlendirmeleri doğrultusunda sınıflandırılmaktadır. Risk ve Fırsat Envanteri, iklimle ilgili risk ve fırsatların dokümente edilerek belirlenmesi, değerlendirilmesi, önceliklendirilmesi ve izlenmesinde kullanılan araç işlevi görmektedir. Envanter'de tanımlanan her bir risk, çevresel, sosyal ve yönetim kategorilerine göre ayrıştırılmış olup, iklim değişikliği ile ilgili riskler fiziksel riskler ve geçiş riskleri olarak iki ana grupta değerlendirilmektedir.

Geçiş Riskleri	Fiziksel Riskler	Fırsatlar
- Uyum - Operasyonel - Stratejik - Pazar - İtibar	- Akut - Kronik	- Operasyonel - Stratejik - Yasal / Düzenleyici / İtibar - İtibar

Envanterde, risk ve fırsatların OYAK YATIRIM'ın değer zincirinde hangi noktalarda (yukarı yönlü değer zinciri, doğrudan operasyonlar, aşağı yönlü değer zinciri) yoğunlaştığı, gerçekleşmesi beklenen zaman dilimleri belirtilmektedir.

STRATEJİ — TSRS 2025

Vade Tanımları



Kısa Vade

0-1 YIL

Yıllık stratejik planlama ve finansal raporlama döngüleriyle uyumlu dönemi ifade etmektedir. Bu dönem, iklimle ilgili risk ve fırsatların müşteri davranışları, yasal uyum yükümlülükleri ve mevcut hedefler üzerindeki etkilerinin görünür hale gelmeye başladığı zaman dilimini kapsamaktadır.



Orta Vade

1-5 YIL

Bu dönemde, fiziksel etkilerin daha belirgin hale gelmesi ve yeni düzenlemelerin geçiş döneminin sona ermesiyle, müşteri davranışlarındaki değişimlerin, iklim ve sürdürülebilirlik odaklı düzenleyici regülasyonların ve teknolojik gelişmelerin belirginleştiği dönemi ifade etmektedir. Bu dönem, stratejik öncelikleri ve portföy yapısına ilişkin dönüşüm kararlarını şekillendirmektedir.



Uzun Vade

5+ YIL

İklim değişikliğinin yapısal etkilerinin ve düşük karbonlu ekonomiye geçiş sürecinin iş modeli, stratejik konumlanma ve finansal istikrar üzerindeki kapsamlı sonuçlarının değerlendirildiği dönemi ifade etmektedir. Bu dönem, yüksek düzeyde belirsizlik, değişkenlik ve farklı iklim senaryolarına dayalı varsayımlara bağlı olarak ele alınmaktadır.

Envanterde yer alan risk ve fırsatlar içerisinde OYAK YATIRIM'ın ve bağlı ortaklıklarının finansal durumu, finansal performansı ve nakit akışlarına etkisi olabilecek risk ve fırsatlar tespit edilmektedir. Finansal etkinin büyüklüğünün değerlendirilmesinde kullanılan eşik değer ve nitel derecelendirmeler dikkate alındığında, önemli finansal etkisi olabilecek 2 risk ve 1 fırsat öne çıkmaktadır. Önceki raporlama döneminde olduğu gibi önemli ve faydalı bilgi niteliklerini sürdüren bu risk ve fırsatlar, 2025 yılı itibarıyla iklim senaryolarıyla daha detaylı bir şekilde analiz edilmiş olup tanım ve etki açıklamaları güncellenmiştir. Risk Yönetimi bölümünde "Risklerin Tanımlanması ve Önceliklendirilmesi" başlığında detaylandırılan senaryo analizleri, risk ve fırsatların etkilerini değer zinciri boyunca finansal, stratejik, itibar ve uyum perspektifinden değerlendirmektedir. Raporlama döneminde gerçekleştirilen bu çalışmalar, OYAK YATIRIM'ın risk ve fırsatlara karşılık vermek amacıyla planladığı aksiyonları stratejisine entegre etmesine imkân vermektedir.

OYAK YATIRIM, belirlenen iklim değişikliği ile bağlantılı risk ve fırsatların finansal etkilerini değerlendirebilmek amacıyla finansal önemlilik seviyelerine ait alt ve üst sınırları belirlerken şirket özsermayesini kullanmaktadır. FAVÖK veya Net Kar gibi metriklerin enflasyon muhasebesi sebebiyle yıllar bazında majör tutarsal değişikliklere sebebiyet verebileceği değerlendirildiği için, 2024 yılında seçilen önemlilik eşiği raporlama döneminde geçerliliğini korumakta olup 2025 yılı değerleriyle güncellenmiştir.

Yerel ve küresel gelişmelerden kaynaklanan yüksek belirsizlikler nedeniyle yüksek sıcaklıklara bağlı olarak veri merkezleri ve binalarda enerji tüketimlerinin artması riskine bağlı olarak ölçülen finansal etki belirlenen finansal eşik değerinin altında kaldığından nicel olarak açıklanmamaktadır.

Bununla birlikte, belirlenen finansal eşik değerin üzerinde kalan ve açıklama ve raporlama yükümlülükleri riski ile ilişkili olarak bazı etkiler ise riskin gerçekleşmesinin düzenleyici gerekliliklere uyumsuzluk, buna bağlı yaptırımlar, finansman koşullarında olumsuz değişimler ve itibar kaybı gibi kapsamı ve büyüklüğü yüksek düzeyde belirsizlik içeren sonuçlar doğurabilecek olması sebebiyle nicel olarak paylaşılmamakta fakat nitel olarak açıklanmaktadır. Bununla birlikte, OYAK YATIRIM, iklim değişikliğiyle bağlantılı bir risk veya fırsatın öngörülen finansal etkilerine ilişkin nicel bilgi sağlayacak beceri, yetenek veya kaynaklarla orantılı bir yaklaşım kullanmakta olup, bu niteliklerinin gelişmesine paralel olarak analizlerini geliştirmeyi planlamaktadır.

Raporlama döneminde belirlenen ve ilgili finansal tablolarda raporlanan varlık ve yükümlülüklerin defter değerlerinde bir sonraki finansal raporlama döneminde önemli bir düzeltme yapılmasını gerektirebilecek ciddi bir riski bulunan iklimle ilgili herhangi bir risk veya fırsat bulunmamaktadır.

4.1.1 Riskler

Risk 1	Yüksek Sıcaklıklara Bağlı Olarak Veri Merkezleri ve Binalarda Enerji Tüketimlerinin Artması		
Risk Kategorisi	Kronik Fiziksel Risk – Operasyonel Risk		
Risk Tanımı	Veri merkezleri ve binalardaki artan ısıtma ve soğutma ihtiyaçları sebebiyle OYAK YATIRIM'ın enerji tüketiminin artması sonucunda enerji maliyetlerinin yükselmesi.		
Riskin Zincirinde Yoğunlaştığı Alan	Değer	Doğrudan Operasyonlar	
Riskin Vadesi	Etki Değeri	Açıklık Değeri	Mevcut Risk Puanı
Orta, Uzun Vade	Düşük	Orta	Orta
Riskin İş Modeli ve Değer Zincirine Etkisi	OYAK YATIRIM'ın dijitalleşme stratejileri kapsamında artan veri işleme hacmi, özellikle portföy yönetimi, araştırma analizleri ve müşteri hizmetlerinde yüksek performanslı veri merkezlerine olan ihtiyacı artırmaktadır. İklim değişikliğiyle birlikte yükselen sıcaklıklar ve değişken hava koşulları, bu veri merkezlerinin ve şirket binalarının ısıtma ve soğutma gereksinimlerini artırarak enerji tüketiminde ve maliyetlerinde ciddi artışlara neden olma potansiyeline sahiptir.		
Mevcut Finansal Etki	Mevcut durumda, ortalama ve maksimum hava sıcaklıklarındaki artış eğilimine bağlı olarak OYAK YATIRIM'ın faaliyetlerini sürdürdüğü ofisler ve veri merkezlerinde soğutma ihtiyacında artış gözlemlenmektedir. Bu artış, özellikle yaz aylarında elektrik tüketiminde yükselişe yol açarak enerji giderlerini artırmakta ve operasyonel giderler üzerinde artışa sebep olmaktadır. Ayrıca, artan enerji maliyetleri, raporlama döneminde operasyonel kârlılık üzerinde sınırlı düzeyde olumsuz etki yaratırken, ilgili harcamalar nakit çıkışlarında da artışa neden olmaktadır. Bununla birlikte, Grubun		

Öngörülen Finansal Etki

finansal durumu, finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki mevcut etki ağırlıklı olarak yönetilebilir seviyede olup, kısa vadeli bütçeleme ve operasyonel planlama süreçleri içerisinde karşılanabilmektedir. Finansal önemlilik değerlendirmesi kapsamında OYAK Portföy Yönetimi A.Ş., OYAK Yatırım Ortaklığı A.Ş. OYAK Grup Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş. faaliyetleri de dikkate alınmış olup, söz konusu bağlı ortaklıkların ilgili konu bakımından OYAK Yatırım'ın konsolide finansal durumu, performansı ve nakit akışları üzerinde önemli bir finansal etkisinin bulunmadığı değerlendirilmiştir.

Düşük Emisyon Senaryosu:

Ortalama ve maksimum sıcaklık artışlarının daha sınırlı bir düzeyde gerçekleşmesi beklenmektedir. Bu kapsamda, veri merkezleri ve ofis binalarında soğutma ihtiyacına bağlı enerji tüketiminde kademeli bir artış öngörülmekte olup, kısa ve orta vadede finansal etkilerin ağırlıklı olarak genel yönetim giderleri altında muhasebeleştirilen elektrik ve enerji giderlerinde sınırlı artış şeklinde ortaya çıkması beklenmektedir. Öte yandan, enerji verimliliği yatırımları nedeniyle orta vadede maddi duran varlık yatırımlarında (sermaye harcamaları) sınırlı artış gerçekleşebilecektir. Bu yatırımların önemli bir dış finansman ihtiyacı yaratması beklenmemekte olup ağırlıklı olarak operasyonlardan sağlanan kaynaklarla finanse edilmesi öngörülmektedir. Genel olarak değerlendirildiğinde, ilgili maliyet artışlarının enerji verimliliği uygulamaları ve operasyonel iyileştirme çalışmaları sayesinde daha öngörülebilir ve yönetilebilir bir seyir izleyeceği değerlendirilmektedir. Bu riskin Grubun finansal durumu ve nakit akışları üzerinde önemli bir etkisinin olması öngörülmemektedir.

Yüksek Emisyon Senaryosu:

Özellikle 2035 sonrası dönemde sıcaklık artışlarının hızlanmasına bağlı olarak veri merkezleri ve binalarda soğutma ihtiyacında belirgin bir artış öngörülmektedir. Bu durumun enerji tüketimini önemli ölçüde artırarak işletme giderleri üzerinde kalıcı ve daha yüksek seviyede bir maliyet baskısı yaratması beklenmektedir. Bu senaryoda kısa vadede etkilerin öncelikle elektrik tüketimine bağlı enerji giderlerinde artış şeklinde görülmesi beklenirken artan enerji talebi, operasyonel giderleri artırmasının yanında altyapı yatırımları ihtiyacını da beraberinde getirebilecek olup, söz konusu yatırımların ağırlıklı olarak OYAK YATIRIM'ın iç kaynakları ile finanse edilmesi planlanmaktadır. Artan enerji tüketimi ve uyum yatırımları nedeniyle faaliyet giderlerindeki artışın, nakit çıkışları üzerinde etkili olması beklenmekle birlikte OYAK YATIRIM'ın maliyet yapısı üzerinde orta ve uzun vadede daha belirgin bir etki oluşturmaları öngörülmektedir.

Mevcut Kontroller

OYAK YATIRIM'ın veri merkezleri tek bir lokasyonda bulundurulmamakta olup; operasyonel sürdürülebilirliği sağlamak adına hem Anadolu hem de Marmara bölgesi olmak üzere iki farklı lokasyonda yer almaktadır.

Planlanan Aksiyonlar

Enerji verimliliğini artırmak amacıyla ölçüm ve analiz yöntemleri geliştirilmesi, enerji tasarrufu ve karbon salımını azaltmaya yönelik projelerin değerlendirilmesi planlanmaktadır. Donanım yatırımlarında ve hizmet sağlayıcı seçimlerinde enerji verimliliği kriterlerinin önceliklendirilmesi, daha düşük enerji ihtiyacı ile çalışan teknolojilerin tercih edilmesi yönünde kurumsal satın alma süreçlerine ilave kriterler entegre edilmesi hedeflenmektedir.

Risk 2		Açıklama ve Raporlama Yükümlülükleri			
Risk Kategorisi		Geçiş Riski – Uyum Riski			
Risk Tanımı		Türkiye'nin İklim Kanunu, Emisyon Ticaret Sistemi raporlama ve denetim gereklilikleri, Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizması ve Türkiye Yeşil Taksonomisi gibi sürdürülebilirlikle ilgili yeni yönetmeliklere uyum sağlanamaması sebebiyle düzenleyici para cezaları ve yaptırımlar uygulanması ve itibar kaybı gerçekleşmesi.			
Riskin Zincirinde Yoğunlaştığı Alan	Değer	Doğrudan Operasyonlar Aşağı Yönlü Değer Zinciri			
Riskin Vadesi	Etki Değeri	Açıklık Değeri	Mevcut Risk Puanı		
Uzun Vade	Orta	Orta	Orta		
Riskin İş Modeli ve Değer Zincirine Etkisi		Türkiye'nin iklim politikaları kapsamında yürürlüğe girmesi beklenen İklim Kanunu, Emisyon Ticaret Sistemi, Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizması (SKDM) ve Türkiye Yeşil Taksonomisi gibi yeni mevzuatlar, sermaye piyasalarında faaliyet gösteren kurumların çevresel etkilerini daha şeffaf ve sistematik şekilde raporlamasını zorunlu kılmaktadır. Bu düzenlemelere zamanında ve eksiksiz şekilde uyum sağlanamaması durumunda OYAK YATIRIM'ın, hem düzenleyici kurumlar tarafından idari para cezaları ve yaptırımlarla, hem de piyasalarda sürdürülebilirlik odaklı yatırımcı güveninde azalma ile karşı karşıya kalabileceği değerlendirilmektedir.			
Mevcut Finansal Etki		Sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili düzenlemelere uyum kapsamında artan yeni regülasyonların etkisi ağırlıklı olarak ilave raporlama, veri doğrulama ve uyum süreçlerine ilişkin harcamalar olmak üzere, genel yönetim giderleri içerisinde muhasebeleştirilen operasyonel maliyetlerin artışı şeklinde ortaya çıkmaktadır. OYAK YATIRIM ve bağlı ortaklıkları bugüne kadar ilgili düzenlemeler kapsamında herhangi bir idari yaptırım veya para cezasına maruz kalmamış olmakla birlikte, mevcut düzenleyici çerçeveye uyumun sürdürülmesi için yürütülen çalışmalar ve alınan danışmanlık hizmetleri, kısa vadede sınırlı düzeyde operasyonel gider artışı yaratmaktadır. Söz konusu maliyetler nakit çıkışlarında artışa yol açmakla birlikte mevcut finansal etki, yönetilebilir seviyede olup OYAK YATIRIM'ın iş sürekliliği, finansal performansı veya gelir yaratma kapasitesi üzerinde doğrudan bir etki oluşturmamaktadır. Riskin gerçekleşmesi, düzenleyici gerekliliklere uyumsuzluk anlamına geleceğinden ve buna bağlı yaptırım, finansman koşullarında olumsuz değişim ile itibar kaybı gibi belirsizlik seviyesi yüksek etkiler yaratabileceğinden, finansal etkiler nicel olarak açıklanamamaktadır.			

Öngörülen Finansal Etki**Düşük Emisyon Senaryosu:**

İklim politikalarının daha kararlı ve koordineli şekilde uygulandığı düşük emisyon senaryosunda, düzenleyici gerekliliklerin kapsamının zaman içinde genişleyerek sıkı hale gelmesi beklenmektedir. Bu kapsamda OYAK YATIRIM'ın regülasyonlara uyum süreçlerini planlı şekilde geliştirmesi mümkün görülmekte; veri toplama, doğrulama, raporlama ve iç kontrol süreçlerini geliştirmeye yönelik yatırımlardan kaynaklanan ilave uyum maliyetlerinin ağırlıklı olarak operasyonel giderler üzerinden sınırlı ve kademeli bir artış yaratacağı değerlendirilmektedir. Kısa vadede sürdürülebilirlik performansına ilişkin şeffaf ve tutarlı raporlama uygulamalarının yatırımcı güvenini destekleyerek fon akışları ve iş birlikleri üzerinde olumlu bir etki yaratması beklenmektedir. Uzun vadede ise uyum sağlanamaması veya gecikmeler yaşanması halinde ortaya çıkabilecek idari para cezaları, yaptırımlar, lisans riskleri ve itibar kaybı riskinin yatırımcı güveninde azalma, işlem hacimlerinde daralma ve gelir kaybı ile sonuçlanabileceği değerlendirilmektedir. Ayrıca sürdürülebilirlik açıklamalarında tutarsızlık veya yetersizlik, uluslararası fon sağlayıcıları ve kurumsal yatırımcılar nezdinde OYAK YATIRIM'ın tercih edilirliliğini azaltarak orta ve uzun vadede finansal bir etki oluşturma potansiyeline sahiptir.

Yüksek Emisyon Senaryosu:

İklim politikalarının uygulanmasında gecikmeler yaşandığı bu senaryoda, düzenleyici çerçevenin kapsamının daralması veya sınırlı kalması beklenmektedir. Bu kapsamda, yetersiz veya gecikmeli uygulamaların; uzun vadede yatırımcı güveninde zayıflama, fon akışlarında dalgalanma ve uluslararası iş birliklerinde sınırlandırma gibi dolaylı finansal etkiler doğurması beklenmektedir. Ayrıca standartların net olmaması, OYAK YATIRIM'ın hangi kriterlere uyum sağlaması gerektiğine ilişkin belirsizlik yaratarak stratejik planlama ve kaynak tahsisi süreçlerinde öngörülebilirliği azaltabileceği değerlendirilmektedir. Ancak kısa ve orta vadede genel yönetim giderleri, uyum maliyetleri ve ilgili nakit çıkışları üzerindeki bu etkilerin düşük emisyonlu bir senaryoya göre daha sınırlı kalacağı değerlendirilmektedir.

Mevcut Kontroller

Sürdürülebilirlik yönetimi kapsamındaki politika, süreç ve kontrol mekanizmalarının etkinliğini güvence altına almak amacıyla, Yönetim Kurulu düzeyinde gerçekleştirilen düzenli toplantılar ve periyodik gözden geçirme çalışmaları ile bu alanlardaki yönetim yapısını desteklemektedir.

Planlanan Aksiyonlar

OYAK YATIRIM, TSRS kapsamında her yıl gerçekleştirdiği sera gazı emisyon ölçüm ve doğrulama faaliyetlerine önümüzdeki dönemlerde de yasal gerekliliklere uygun şekilde devam ettirmeyi amaçlamaktadır. Ayrıca, Sürdürülebilirlik Politikası çerçevesinde belirlenen çalışma esasları doğrultusunda, ilgili süreçlerin oluşturulmasına ve bu alandaki çalışmalara önümüzdeki dönemde de devam edilmesi hedeflenmektedir.

4.1.2 Fırsatlar

Fırsat 1	Yeni Pazarlara Erişim		
Fırsat Kategorisi	Pazar Fırsatı		
Fırsat Tanımı	Gönüllü ve zorunlu karbon piyasalarındaki büyüme ile birlikte, karbon kredisi ticaretine aracılık, karbon muhasebesi, veri analitiği ve ticaret stratejileri gibi karbon piyasası bağlantılı hizmetler yoluyla yeni gelir alanları yaratılması.		
Fırsatın Zincirinde Yoğunlaştığı Alan	Değer Doğrudan Operasyonlar		
Fırsatın Vadesi	Etki Değeri	Açıklık Değeri	Mevcut Fırsat Puanı

Uzun Vade

Orta

Yüksek

Yüksek

Fırsatın İş Modeli ve Değer Zincirine Etkisi	İklimle ilgili risk ve fırsatların erken ve bütüncül bir yaklaşımla yönetilmesi, OYAK YATIRIM'a düzenleyici gelişmelere hızla uyum sağlama ve yeni finansal araçlardan kazanç elde etme fırsatı sunmaktadır. Türkiye'de İklim Kanunu'nu takiben yürürlüğe girmesi beklenen Ulusal Yeşil Taksonomi Yönetmeliği ve Emisyon Ticaret Sistemi (ETS), çevresel kriterlere uyumlu yatırımlara yönelik sermaye akışlarını artırmayı hedeflemektedir. Bu çerçevede, taksonomi uyumlu ürün geliştirme ve düşük emisyonlu projelerin finansmanında öncü rol üstlenilmesi, OYAK YATIRIM'a hem karbon piyasalarında gelir elde etme hem de sürdürülebilirlik odaklı yatırımcılarla güçlü bir bağ kurma imkânı tanımaktadır. Aynı zamanda, çevresel uygunluk kriterlerine erken entegrasyon, regülasyonlara geç uyumdan doğabilecek maliyetlerin önüne geçerek kuruma stratejik bir mali avantaj sağlamaktadır.
Mevcut Finansal Etki	Emisyon ticareti, karbon piyasaları ve sürdürülebilirlik temalı düzenlemeler kapsamında oluşan pazarın henüz gelişim aşamasında olması nedeniyle OYAK YATIRIM açısından yeni pazarlara erişim fırsatının finansal etkisinin raporlama dönemi içerisinde sınırlı olduğu değerlendirilmiştir.
Öngörülen Finansal Etki	Düşük Emisyon Senaryosu: Karbon piyasaları ve emisyon ticaret sistemine ilişkin düzenleyici çerçevenin daha kapsamlı şekilde gelişmesi beklenen bu senaryoda, uyum sağlayan şirketlerin finansmana erişim ihtiyacının artması sermaye piyasalarında işlem hacminin genişlemesi ve bu fırsatın OYAK YATIRIM'ın işlem hacmi ve komisyon gelirleri üzerinde daha belirgin bir artış yaratması öngörülmektedir. Bu gelişmelerin, sermaye piyasalarında işlem hacminin genişlemesini destekleyerek OYAK YATIRIM açısından yeni pazarlara erişim fırsatının daha belirgin hale gelmesine katkı sağlayacağı

değerlendirilmektedir. Artan talep doğrultusunda işlem hacmi ve komisyon gelirlerinde orta ve uzun vadede artış potansiyeli oluşması beklenmektedir.

Yüksek Emisyon Senaryosu

Bu senaryoda, yeni pazarlara erişim imkânının daha sınırlı bir müşteri kitlesi üzerinden ve piyasa mekanizmalarında belirsizliklerin ortaya çıkacağı öngörülmektedir. Talebin görece dar bir segmentte yoğunlaşması nedeniyle, bu alanlardaki gelir artışının daha kademeli gerçekleşmesi; işlem hacmi ve komisyon gelirlerinin orta ve uzun vadede belirsizliğini koruması öngörülmektedir. Bununla birlikte, talep artışına rağmen düzenleyici belirsizlikler ve piyasa dinamiklerindeki dalgalanmaların gelir akışlarında oynaklığa neden olabileceği; bu durumun yatırım geri dönüş süreleri ve gelir projeksiyonları üzerinde belirsizlik yaratabileceği değerlendirilmektedir.

Mevcut Kontroller

Grup ve müşteri bazındaki yoğunlaşma riskleri düzenli olarak takip edilmekte; portföyde yer alan kıymetler, değişen piyasa dinamiklerinin yanı sıra iklimle ilgili fiziksel riskler ve aşırı hava olayları çerçevesinde risk ve fırsat envanteri kapsamında sürekli olarak izlenmektedir.

Planlanan Aksiyonlar

Gelecek dönemde, sürdürülebilirlikle ilgili regülasyonlar kapsamında Üst Yönetim'in bilinçlendirilmesine yönelik eğitimlerin planlanması ve yaygınlaştırılması planlanmaktadır. Ayrıca, Sürdürülebilirlik Politikası doğrultusunda risk ve fırsatlar periyodik olarak değerlendirilerek stratejilerin güncellenmesi ve ürün yelpazesi yeniden yapılandırılarak finansal fırsatların değerlendirilmesi hedeflenmektedir.

4.2 Risk ve Fırsatların Stratejiye Etkileri

OYAK YATIRIM, iklim değişikliği ile bağlantılı risk ve fırsatları iş modeli, operasyonları ve değer zinciri üzerindeki etkileriyle birlikte değerlendirmekte; bu değerlendirmelerin sonuçlarını stratejik planlama ve karar alma süreçlerine entegre etmektedir. Risk ve fırsat envanteri kapsamında yürütülen analizler, yalnızca maruz kalınan mevcut etkilerin tespitine değil, aynı zamanda farklı iklim koşulları altında OYAK YATIRIM'ın faaliyet yapısında, kaynak kullanımında ve yönetsel önceliklerinde ihtiyaç duyulabilecek değişikliklerin belirlenmesine de temel oluşturmaktadır. Bu kapsamda OYAK YATIRIM, risklerin azaltılması ve fırsatların değerlendirilmesine yönelik aksiyonlarını; dijitalleşme, operasyonel dayanıklılık, düzenleyici uyum, iklimle bağlantılı veri ve raporlama kapasitesinin güçlendirilmesi ve uzun vadeli kurumsal dayanıklılığın artırılması eksenlerinde şekillendirmektedir.

4.2.1 Risk ve Fırsatlara Yönelik Aksiyonlar

OYAK YATIRIM, müşteri hizmet süreçlerinde dijital kanalların kullanımını artırmayı stratejik bir öncelik olarak ele almakta; mobil uygulamanın yaygınlaştırılması ve görüntülü hesap açılışı uygulamalarının geliştirilmesi yoluyla hem hizmet sürekliliğini güçlendirmeyi hem de kurye gönderimleri ve fiziksel süreçlerden kaynaklanan operasyonel yükleri azaltmayı hedeflemektedir. Bu yaklaşım, bir yandan emisyon azaltım hedeflerini desteklerken diğer yandan operasyonların daha çevik, verimli ve iklim etkilerine karşı daha dayanıklı hale getirilmesine katkı sağlamaktadır. OYAK Trader, OYAK Trader Plus ve Sanal Şube platformlarına yönelik devam eden yatırımlar ile müşteri hizmetleri ağının sürekliliğini destekleyen altyapı çalışmaları da, OYAK YATIRIM'ın iklimle ilgili fiziksel ve operasyonel riskleri stratejik yatırım kararlarına yansıttığını göstermektedir. Bu kapsamda dijital altyapının geliştirilmesine yönelik teknoloji yatırımlarına ve iş sürekliliğini destekleyen sistemlere kaynak tahsis edilmekte olup, söz konusu yatırımlar ağırlıklı olarak OYAK YATIRIM'ın operasyonel bütçesi ve öz kaynakları aracılığıyla finanse edilmektedir.

OYAK YATIRIM'ın operasyonel dayanıklılık yaklaşımı, fiziksel iklim risklerine karşı geliştirilen adaptasyon önlemleriyle de desteklenmektedir. Veri merkezlerinin tek bir lokasyonda konumlandırılmaması ve Anadolu ile Marmara bölgelerinde iki ayrı merkezde faaliyet altyapısının sürdürülmesi, özellikle aşırı hava olayları, sıcaklık artışı ve bölgesel kesinti risklerine karşı iş sürekliliğini güçlendiren bir uygulama olarak öne çıkmaktadır. Buna ek olarak kurum ve müşteri bazındaki yoğunlaşma risklerinin düzenli olarak takip edilmesi; portföyde yer alan kıymetlerin değişen piyasa koşullarının yanı sıra iklimle ilgili fiziksel riskler ve geçiş riskleri çerçevesinde izlenmesi sayesinde, bu risklerin yaratabileceği etkileri azaltmak üzere operasyonel ve finansal dayanıklılığı güçlendirmeye yönelik aksiyonlar geliştirilmektedir.

İklimle ilgili geçiş riskleri bakımından, özellikle artan düzenleyici yükümlülüklerle uyum sağlanması OYAK YATIRIM'ın stratejik öncelikleri arasında yer almaktadır. TSRS, sermaye piyasası mevzuatı ve gelişmekte olan sürdürülebilirlik düzenlemeleri kapsamında çevresel ve sosyal performansa ilişkin bilgilerin doğru, eksiksiz ve zamanında yönetilmesi gerekliliği, OYAK YATIRIM'ın veri toplama, izleme, raporlama ve iç kontrol süreçlerini daha sistematik hale getirmesini gerekli kılmaktadır. Bu nedenle OYAK YATIRIM, sürdürülebilirlik yönetimi kapsamındaki politika, süreç ve kontrol mekanizmalarının etkinliğini artırmayı stratejisinin bir parçası olarak görmekte; Yönetim Kurulu düzeyinde gerçekleştirilen düzenli toplantılar ve periyodik gözden geçirme çalışmaları ile bu alanlardaki yönetim yapısını desteklemektedir. Bu yaklaşım, regülasyonlara uyumsuzluklardan kaynaklanabilecek itibar risklerinin önlenmesine ve yatırımcı güveninin korunmasına hizmet etmektedir.

OYAK YATIRIM, iklimle ilgili riskleri ele alırken fırsat alanlarını da stratejik planlamasına dâhil etmektedir. Bu kapsamda yeni pazarlara erişim, sürdürülebilirlik trendlerinin ve yatırımcı beklentilerindeki değişimlerin yakından izlenmesiyle birlikte değerlendirilmektedir. Küresel ticaret politikalarındaki belirsizliklerin ve jeoekonomik gerilimlerin piyasa koşullarında yaratabileceği dalgalanmalar yakından takip edilmekte, OYAK YATIRIM'ın mevcut yapısı değişen çevresel ve stratejik gereksinimlere uyum sağlayacak şekilde gözden geçirilmektedir. Yabancı yatırımcı ilgisindeki değişimlerin ve piyasa likiditesindeki düşüşlerin Grup faaliyetleri üzerindeki dolaylı etkilerini minimize etmek amacıyla; müşteri yatırımları proaktif bir yaklaşımla değerlendirilmekte, OYAK YATIRIM'ın finansal ve operasyonel dayanıklılığını koruyacak stratejik aksiyonlar alınmaktadır. Bu yaklaşım, özellikle düzenleyici dönüşümün hızlandığı dönemlerde, sermaye piyasalarındaki yeni talep alanlarına daha hazırlıklı bir şekilde yönelme imkânı sağlamaktadır.

OYAK YATIRIM'ın alanında uzman araştırma ekibi, bu fırsat alanının değerlendirilmesinde kritik bir rol üstlenme potansiyeline sahiptir. Çevresel performans, düşük karbon stratejileri ve bu stratejilere ilişkin sektörel trendlerin proaktif biçimde analiz edilmesi; makroekonomik koşullar ve piyasa dinamikleri çerçevesinde elde edilebilecek değerlendirmelerin dijital platformlar aracılığıyla yatırımcılara düzenli olarak aktarılması, Grubun orta ve uzun vadede geliştirmeyi hedeflediği fırsat alanları arasında yer almaktadır. Güçlü dijital altyapı ve bilgi üretim kapasitesi sayesinde, yatırımcıların sürdürülebilirlik farkındalığını artıracak analizlerin geniş kitlelere hızlı biçimde ulaştırılması ve değişen beklentilere daha çevik yanıt verilmesi mümkün hale gelmektedir. Bu yapı, iklimle bağlantılı yatırım temalarının gelişime paralel olarak OYAK YATIRIM'ın stratejik konumunu güçlendiren bir fırsat niteliği taşımaktadır.

Yeni pazar açılımları perspektifinde, emisyon ve karbon piyasalarındaki yapısal düzenlemelere uyum sağlayabilecek düzeyde operasyonel esnekliğe sahip olunması da önemli bir stratejik fırsat olarak değerlendirilmektedir. İştiraklerin desteğiyle ÇSY temalı fonların ve sürdürülebilir yatırım ürünlerinin gelişen piyasa koşullarına uyumlu biçimde devreye alınabilmesine yönelik kurumsal kapasite, mevzuat değişikliklerinin ve geçiş sürecinin yarattığı yeni talep alanlarının ticari değere dönüştürülmesi açısından destekleyici bir zemin oluşturmaktadır. Bu çerçevede OYAK YATIRIM, iklimle bağlantılı dönüşümün yarattığı stratejik, operasyonel ve finansal fırsatları yalnızca izleyen değil, gerekli altyapı, bilgi birikimi ve yönetsel esneklik ile değerlendirmeye hazırlanan bir yaklaşım benimsemektedir. İklimle bağlantılı yeni piyasa fırsatlarının değerlendirilmesine yönelik olarak araştırma kapasitesi, dijital altyapı ve insan kaynağı yetkinliklerinin geliştirilmesine kaynak ayrılması planlanmakta olup, söz konusu çalışmaların mevcut operasyonel kaynaklar ile yürütülmesi öngörülmektedir.

Raporlama dönemi itibarıyla OYAK YATIRIM, iklimle ilgili risk ve fırsatlarını stratejik düzeyde değerlendirmiş olmakla birlikte, bu risk ve fırsatlara doğrudan uyumlu hale getirilmiş ayrıştırılabilir nitelikte varlık veya iş faaliyetleri, mevcut muhasebe ve varlık sınıflandırma sistemlerinde ayrı bir izleme gerektirmekte olup, bu bilgi raporlama tarihi itibarıyla güvenilir biçimde ölçülememektedir. İlgili tutar veya oranın varlık bazında izlenmesine yönelik veri altyapısı geliştirme aşamasında olup, raporun asli okuyucuları için önemli ve güvenilir biçimde ölçülebilir bir tutar oluştuğunda söz konusu metrik ilerleyen raporlama dönemlerinde açıklanacaktır.

4.2.2 Doğrudan Azaltım ve Adaptasyon Çabaları

OYAK YATIRIM'ın sera gazı emisyonları büyük ölçüde elektrik tüketimi ve yardımcı operasyonel süreçlerden kaynaklanmakta olup, bu alanlar azaltım çalışmalarının odak noktalarını oluşturmaktadır. OYAK Yatırım; merkez şube ve bağlı ortaklıklarının da bulunduğu Genel Müdürlük ile birlikte Türkiye genelinde 13 farklı lokasyonda faaliyet göstermekte ve bu geniş hizmet ağı kapsamında enerji kullanımını sistematik olarak izleyerek iyileştirme alanlarını belirlemektedir.

Bu kapsamda, sabit yanma kaynaklı emisyonların azaltılması amacıyla hizmet binalarında kullanılan doğal gaz tüketimi düzenli olarak takip edilmekte ve optimize edilmektedir. Soğutma sistemlerinde oluşabilecek emisyonların kontrol altına alınabilmesi için ekipmanların periyodik bakımları gerçekleştirilmekte ve gaz kaçaqlarının önlenmesine yönelik kontroller uygulanmaktadır.

Elektrik tüketimine bağlı emisyonların azaltılması amacıyla ise yüksek enerji verimliliğine sahip ekipmanların kullanımının yaygınlaştırılması hedeflenmektedir. Bu doğrultuda Genel Müdürlük binasındaki aydınlatma ve iklimlendirme sistemleri, hareket ve zaman kontrollü otomasyon çözümleri ile enerji verimliliğini destekleyecek biçimde işletilmektedir. Donanım yatırımlarında ve hizmet sağlayıcı seçimlerinde enerji verimliliği kriterleri önceliklendirilmeye başlanması ve daha düşük enerji ihtiyacı ile çalışan teknolojilerin tercih edilmesi yönünde kurumsal satın alma süreçlerine ilave kriterler entegre edilmesi planlanmakta olup, gerekli kaynakların büyük ölçüde OYAK YATIRIM'ın yatırım bütçesi aracılığıyla karşılanması öngörülmektedir.

OYAK YATIRIM, kendi operasyonlarından kaynaklanan iklimle ilgili risklerin etkilerini azaltmak ve bu risklere adaptasyon sağlamak amacıyla enerji yönetimi, yenilenebilir enerji kullanımı ve sera gazı emisyonlarının azaltımı alanlarında somut hedefler belirlemiştir. Söz konusu hedefler ve hedeflere yönelik ilerleme durumu, raporun **İklimle İlgili Hedefler** bölümünde açıklanmaktadır. Bu hedeflere ulaşmak amacıyla, yeşil enerji sertifikaları yoluyla operasyonların yenilenebilir enerji ile desteklenmesi, ofis ve şubelerde enerji tasarruflu sistemlerin yaygınlaştırılması ve emisyon hesaplamaları sonucunda öne çıkan kaynaklarda azaltım odaklı iyileştirme çalışmalarına kaynak tahsis edilmesi planlanmakta olup ilgili harcamaların mevcut yatırım ve faaliyet bütçeleri kapsamında finanse edilmesi planlanmaktadır.

OYAK YATIRIM'ın mevcut yaklaşımı, iklimle ilgili hedeflerin ve aksiyonların uygulamaya aktarılmasını sağlayan bir yönetim ve kapasite geliştirme boyutunu da içermektedir. Bu kapsamda sürdürülebilirlik raporlaması ve uzmanlığı alanında kurumsal kapasitenin artırılması amacıyla çalışanların lisans ve sertifika programlarına katılımı desteklenmektedir. Hâlihazırda Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği (TSPB) Sürdürülebilirlik Raporlama Uzmanlığı eğitimini başarı ile tamamlayan bir çalışan bulunmakta olup, ilerleyen dönemde diğer çalışanların da bu sürece dâhil edilmesi planlanmaktadır. Sürdürülebilirlik alanında yetkinliğe sahip insan kaynağının artırılması, Grubun hem düzenleyici gerekliliklere uyumunun hem de iklimle ilgili analiz ve karar alma kabiliyetinin güçlendirmesine katkı sağlamaktadır. Böylece kaynak tahsisi yalnızca fiziksel altyapı ve enerji verimliliği yatırımlarıyla sınırlı kalmayıp, insan kaynağı ve kurumsal bilgi birikiminin geliştirilmesini de kapsamaktadır.

4.2.3 Dolaylı Azaltım ve Adaptasyon Çabaları

Müşteri etkileşimi, yatırımcı beklentilerinin analizi ve dijital kanalların yaygınlaştırılması gibi uygulamalar, iklimle ilgili fiziksel ve geçiş risklerinin dolaylı olarak azaltılmasına katkı sağlamaktadır. Bunun yanında, müşteri yatırımlarının proaktif bir yaklaşımla değerlendirilmesi ve küresel ticaret politikaları ile jeoekonomik gelişmelerin sermaye piyasaları üzerindeki etkilerinin yakından izlenmesi sayesinde OYAK YATIRIM, iklim etkileri ile dolaylı olarak bağlantılı piyasa risklerini stratejik çerçevede yönetmektedir. Bu faaliyetler mevcut teknoloji altyapısı, operasyonel bütçeler ve insan kaynağı yatırımları ile desteklenmektedir.

Bu uygulamalar, ayrı ve müstakil bir geçiş planı altında yapılandırılmamış olsa da, belirlenen emisyon azaltım ve yenilenebilir enerji hedefleri, dijitalleşme yatırımları ile operasyonel dayanıklılık önlemlerine yönelik kaynak tahsisi planları; raporlama kapasitesinin güçlendirilmesi ve yönetim mekanizmalarının etkinleştirilmesi birlikte değerlendirildiğinde, OYAK YATIRIM'ın düşük karbonlu ve iklim risklerine daha dayanıklı bir çalışma modeline geçişini destekleyen bütüncül bir yol haritası oluşturmaktadır.

4.3 İklim Dirençliliği

2025 yılı itibarıyla OYAK YATIRIM, iklim dirençliliği değerlendirmelerini güçlendirmek amacıyla Risk ve Fırsat Envanteri'nin analiz metodolojisini yenilemiştir. Bu kapsamda, envanterde yer alan risk ve fırsatların Grup üzerindeki etkileri; düşük emisyon ve yüksek emisyon projeksiyonlarını içeren farklı iki iklim senaryoları grubu altında analiz edilmeye başlanmıştır. Gerçekleştirilen bu analizler sayesinde, risk ve fırsatların OYAK YATIRIM'ın iş modeli ve değer zinciri üzerindeki potansiyel etkileri bütüncül bir bakış açısıyla ortaya konulmakta; etkilerin hangi değer zinciri aşamasında yoğunlaştığı ile finansal, stratejik, itibari ve yasal yansımaları birlikte değerlendirilmektedir.

İklim dirençliliği analizlerinden elde edilen çıktılar, OYAK YATIRIM'ın stratejik önceliklerini ve aksiyon planlarını doğrudan şekillendiren temel girdiler arasında yer almaktadır. Bu kapsamda OYAK YATIRIM; risk azaltım, uyum ve fırsat değerlendirme alanlarında aksiyonlarını önceliklendirmekte, iklimle ilgili stratejisini senaryo bazlı bulgular doğrultusunda güncellemektedir. Böylece OYAK YATIRIM, farklı iklim senaryoları altında ortaya çıkabilecek etkilere yönelik projeksiyonlar doğrultusunda stratejik esnekliğini ve adaptasyon kapasitesini güçlendirmeyi hedeflemektedir.

4.3.1 Senaryo Analizlerinde Kullanılan Belirsizlikler ve Varsayımlar

OYAK YATIRIM tarafından gerçekleştirilen iklimle bağlantılı risk ve fırsat analizlerinde, farklı iklim ve ekonomi senaryolarını temsil eden uluslararası kabul görmüş senaryo setlerinden yararlanılmaktadır. Analizlerde kullanılan temel varsayımlar; yerel iklim politikalarının uygulanma düzeyi ve zamanlaması, makroekonomik büyüme eğilimleri, enflasyon ve sermaye maliyeti beklentileri, enerji piyasalarındaki dönüşüm dinamikleri ve teknolojik gelişmeler dikkate alınarak oluşturulmaktadır.

İklim dirençliliği değerlendirmelerinde dikkate alınan önemli belirsizlik alanları; düzenleyici çerçevenin kapsamı ve uygulama takvimi, sürdürülebilirlik raporlaması ve açıklama yükümlülüklerine ilişkin beklentilerin gelişimi, küresel ticaret politikalarındaki değişimler, jeoekonomik gerilimlerin piyasa koşulları ve yatırımcı davranışları üzerindeki etkileri ile enerji ve teknoloji maliyetlerinde ortaya çıkabilecek dalgalanmaları kapsamaktadır. Bu belirsizlikler, OYAK YATIRIM'ın faaliyet gösterdiği sermaye piyasalarında işlem hacimleri, yatırımcı tercihleri, fon akışları, operasyonel maliyetler ve uyum yükümlülükleri üzerinde farklı zaman dilimlerinde etkili olabilecek faktörler olarak değerlendirilmektedir.

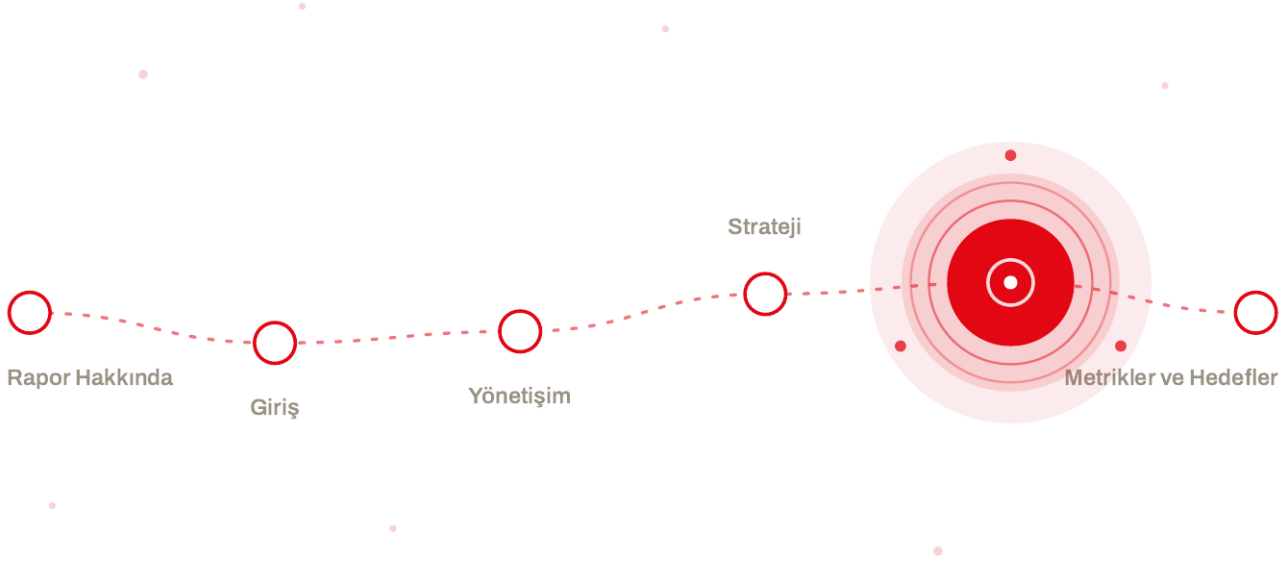
Senaryo analizlerinde, düşük emisyon senaryolarında iklim politikalarının daha kararlı ve koordineli şekilde uygulanacağı, enerji verimliliği teknolojilerinin yaygınlaşacağı, yenilenebilir enerji kullanımının artacağı ve düşük karbonlu ekonomik dönüşümün hız kazanacağı varsayılmıştır. Bu senaryo setinde, sürdürülebilir finansman, açıklama yükümlülükleri ve yatırımcı beklentilerine ilişkin düzenleyici ve piyasa bazlı gelişmelerin daha öngörülebilir bir çerçevede ilerleyeceği kabul edilmiştir. Buna karşılık, RCP 8.5 ve NGFS Current Policies gibi yüksek emisyon senaryolarında; iklim politikalarının sınırlı veya gecikmeli uygulanması, sıcaklık artışlarının ve aşırı hava olaylarının daha belirgin hale gelmesi, düzenleyici çerçevelerde belirsizliklerin sürmesi ve fiziksel risklerin operasyonel altyapı üzerindeki etkilerinin artması temel varsayımlar arasında yer almıştır.

Finansal kaynakların iklim değişikliğine uyum ve adaptasyon amacıyla yeniden yönlendirilebilmesi, Grubun iklim dirençliliği açısından önemli bir kapasite unsuru olarak değerlendirilmektedir. OYAK YATIRIM, iş modelinin sermaye yoğun üretim faaliyetlerine dayanmaması ve operasyonel yapısının büyük ölçüde dijital hizmet kanalları, ofis operasyonları, veri altyapısı ve insan kaynağı kapasitesi üzerinden şekillenmesi nedeniyle, iklimle ilgili risk ve fırsatlara yönelik kaynak tahsisini esnek biçimde yönetebilecek bir yapıya sahiptir. Bu durum, enerji verimliliği uygulamaları, dijital altyapı geliştirmeleri, gelişen iklim düzenlemelerine uyum ve çalışan eğitimleri gibi alanlarda ihtiyaç duyulan finansal kaynakların mevcut stratejik öncelikler çerçevesinde uyarlanmasına imkân tanımaktadır.

Bu çerçevede senaryo analizi sonuçları, Grubun iklim dirençliliğini güçlendiren aksiyonların önceliklendirilmesine, mevcut finansal kaynakların etkin şekilde yönlendirilmesine ve kısa, orta ve uzun vadede ortaya çıkabilecek düzenleyici, operasyonel, stratejik ve finansal belirsizliklere karşı daha hazırlıklı bir yapı oluşturulmasına katkı sağlamaktadır.

İklim dirençliliği analizlerinde esas alınan senaryo grupları, kullanılan senaryolar ve sıcaklık artışı öngörüsü aşağıdaki tabloda özetlenmektedir:

Senaryo Grubu	Kullanılan Senaryolar	Sıcaklık Artışı Öngörüsü
İyimser Senaryo	RCP2.6 / NGFS Below 2°C / IEA NZE / SSP1	1,5°C
Kötümser Senaryo	RCP8.5 / NGFS Current Policies / IEA STEPS / SSP5	~4°C



BÖLÜM 05

05

TANIMLAMA, DEĞERLENDİRME VE İZLEME
SÜREÇLERİRisk
Yönetimi

Sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risklerin tanımlanması, değerlendirilmesi, izlenmesi ve genel risk yönetimi süreçlerine entegrasyonu.

BÖLÜM 05

Risk Yönetimi

5.1 Sürdürülebilirlik ve İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Değerlendirme Süreci

OYAK YATIRIM, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatların belirlenmesi, değerlendirilmesi, önceliklendirilmesi ve yönetilmesine yönelik çalışmalarını Risk Yönetim Prosedürü kapsamında yürütmektedir. 2025 yılında Risk Yönetim Prosedürü güncellenmiş; sürdürülebilirlik ve iklimle bağlantılı konuların kurumsal risk yönetimi süreçlerine entegrasyonunu destekleyen uygulamalar güçlendirilmiştir.

Süreç kapsamında; UN PRI Sorumlu Yatırım İlkeleri kapsamındaki çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) faktörleri, Dünya Ekonomik Forumu'nun (WEF) Küresel Riskler Raporu, sektörel gelişmeler ve ulusal düzenlemeler dikkate alınmaktadır. Ayrıca Hükümetlerarası İklim Değişikliği Paneli (IPCC), Dünya Bankası ve Uluslararası Enerji Ajansı'nın (IEA) senaryoları ve Finansal Sistemi Yeşilleştirme Ağı (NGFS) senaryoları değerlendirme süreçlerinde analiz edilmektedir. Belirlenen sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatlar, OYAK YATIRIM Risk Yönetim Prosedürü doğrultusunda derecelendirilmekte ve önceliklendirilmektedir.

Aynı zamanda risk ve fırsat envanterinin oluşturulmasında ve güncellenmesinde yasal düzenlemeler, sektörel eğilimler, teknolojik gelişmeler, iklim olaylarının operasyonel etkileri ve potansiyel ekonomik sonuçlar bütüncül olarak değerlendirilmektedir. Paris İklim Anlaşması, Avrupa Yeşil Mutabakatı, İklim Kanunu, Türkiye'nin 2. Ulusal Katkı Beyanı (NDC 3.0) gibi küresel ve yerel çerçeveler değerlendirme girdileri arasında yer almaktadır. Bununla birlikte, TSRS ve SASB Standartları kapsamındaki sektörel rehberlik kaynakları da dikkate alınmaktadır.

2025 yılında Riskin Erken Saptanması Komitesi, Sürdürülebilirlik Komitesi ile koordineli şekilde çalışarak iklim değişikliğine ilişkin risk ve fırsatları değerlendirmiş, ilgili aksiyon planlarını oluşturmuş ve söz konusu hususları Yönetim Kurulu'nun bilgisine sunmuştur. Bu kapsamda sürdürülebilirlik ve iklimle ilişkili konuların karar alma süreçlerine entegrasyonu desteklenmiştir.

Raporlama döneminde Risk Yönetimi Birimi, TSRS uyum sürecinin ve sürdürülebilirlik raporlaması çalışmalarının koordinasyonunda aktif rol almıştır. Bu kapsamda ilgili birimlerden veri toplanması, önemlilik analizinin takibi, komite toplantılarının organizasyonu, bağımsız güvence denetim sürecinin koordinasyonu ve rapor hazırlık çalışmalarının yürütülmesi faaliyetleri gerçekleştirilmiştir. Önceki raporlama dönemiyle karşılaştırıldığında, risk ve fırsatların değerlendirilmesinde söz konusu süreçlere ilave herhangi bir değişiklik gerçekleştirilmemiştir.

5.2 Risk Toleransı ve Risk İştahının Belirlenmesi

OYAK YATIRIM, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatların yönetiminde finansal dayanıklılığı destekleyen bütüncül bir yaklaşım benimsemektedir. Bu kapsamda risk iştahı; faaliyet alanları, piyasa dinamikleri, düzenleyici gelişmeler ve sürdürülebilirlik kaynaklı potansiyel etkiler dikkate alınarak değerlendirilmektedir. Gerçekleştirilen risk ve fırsat analizlerinde senaryo bazlı değerlendirmelerden yararlanılmakta; elde edilen çıktılar finansal etkileriyle birlikte ele alınmaktadır.

Değerlendirme süreçlerinde sektörel eğilimler, ulusal ve uluslararası sürdürülebilirlik gündemleri ile çeşitli analiz ve raporlardan elde edilen nicel ve nitel veriler dikkate alınmaktadır. Bu doğrultuda Türkiye İklim Kanunu, Sınırda Karbon Düzenleme Mekanizması (CBAM/SKDM), Türkiye Yeşil Taksonomisi ve Emisyon Ticaret Sistemi (ETS) gibi düzenlemelerin mevcut ve olası etkileri takip edilmekte; ilgili gelişmeler risk değerlendirme süreçlerine entegre edilmektedir.

İklimle ilgili fiziksel ve geçiş riskleri de değerlendirme sürecinin önemli bir parçasını oluşturmaktadır. Bu kapsamda artan sıcaklıkların operasyonel süreçler, veri merkezleri ve binaların enerji tüketimi üzerindeki etkileri analiz edilmekte; ortaya çıkabilecek maliyet ve operasyonel etkiler göz önünde bulundurulmaktadır. Elde edilen değerlendirmeler doğrultusunda risk iştahı düzenli olarak gözden geçirilmekte ve ihtiyaçlar doğrultusunda güncellenmektedir.

5.3 Risk ve Fırsatların Tanımlanması ve Önceliklendirilmesi

Riskin Erken Saptanması Komitesi, Yönetim Kurulu gözetiminde sürdürülebilirlik ve iklim değişikliğiyle bağlantılı risk ve fırsatların Grup faaliyetleri, finansal performans ve uzun vadeli stratejiler üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir. Komite, Sürdürülebilirlik Komitesi ile koordineli şekilde çalışarak sürdürülebilirlik ve iklimle bağlantılı risk ve fırsatların izlenmesi, değerlendirilmesi ve yönetilmesine yönelik süreçleri yürütmektedir.

Risk ve fırsatların tanımlanması ile etki ve olasılıklarının değerlendirilmesi aşamalarında çeşitli senaryo analizleri kullanılmaktadır. 2024 yılına kıyasla 2025 yılında kullanılan çeşitli senaryolar risk ve fırsat envanterine doğrudan entegre edilmiş olup, bütüncül olarak analiz edilebilmesi için “Düşük Emisyon Senaryosu” ve “Yüksek Emisyon Senaryosu” olmak üzere 2 grupta toplanmıştır. Düşük emisyon senaryosundaki etkiler için RCP2.6, NGFS Below 2°C ve IEA NZE senaryoları, yüksek emisyon senaryosundaki etkiler için ise RCP8.5, NGFS Current Policies ve IEA STEPS senaryoları kullanılmıştır. Bunlara ek olarak, küresel ölçekte ise politika ve kalkınma gibi faktörlerin birlikte değerlendirildiği Ortak Sosyoekonomik Patikalar (SSP) kapsamında SSP1, SSP2 ve SSP5 senaryoları kullanılmıştır. Bu senaryolarda modellenen projeksiyonlar temel alınarak gerçekleştirilen senaryo analizleri senede en az bir kez olacak şekilde gözden geçirilmektedir.

Sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatlar, Risk ve Fırsat Envanteri kapsamında 5x5 risk matrisi metodolojisi kullanılarak değerlendirilmektedir. Değerlendirme sürecinde risk ve fırsatlar; olasılık ve etki kriterleri doğrultusunda derecelendirilmektedir. Olasılık kriteri kapsamında kontrol ortamı ve geçmiş risk deneyimleri dikkate alınırken; etki değerlendirmesinde stratejik, operasyonel, finansal, yasal, düzenleyici ve itibar boyutları ele alınmaktadır. Söz konusu parametreler 1 ile 5 arasında puanlandırılarak etki ve olasılık puanlarının çarpılması suretiyle risk veya fırsat skoru edilmektedir. Risk ve fırsatlar, bu sayısal puanların karşılığı olarak çok düşük (<3), düşük (3-5), orta (5-9), yüksek (9-15) ve çok yüksek (15-25) seviyelerinde sınıflandırılmakta; ayrıca kısa (0-1 yıl), orta (1-5 yıl) ve uzun vadeli (+5 yıl) zaman perspektiflerinde değerlendirilmektedir.

Olasılık Hesaplamasının Kullanılan Değerler

■ Kontrol Ortamı:

Risk olasılığı, kurumda tanımlanmış süreç ve kontrol mekanizmalarının varlığı ve etkinliğine göre değerlendirilmektedir. Kontrol ve süreçlerin bulunmadığı durumlarda risk olasılığı yüksek seviyede kabul edilirken, kısmi kontrollerde orta seviyelerde, etkin ve düzenli çalışan kontrollerin varlığında ise düşük seviyelerde değerlendirilmektedir.

■ Daha Önceki Risk Deneyimi:

Geçmişte benzer risklerin gerçekleşme sıklığı dikkate alınmaktadır. Daha önce sık gerçekleşmiş riskler yüksek olasılıkta, belirli aralıklarla gerçekleşmiş riskler orta seviyede, nadiren gerçekleşmiş riskler ise düşük olasılıkta sınıflandırılmaktadır

Etki Hesaplamasında Kullanılan Değerler

1. Finansal:

Risklerin finansal etkileri, potansiyel parasal kayıp aralıklarına göre değerlendirilmektedir. Yüksek riskler yüksek tutarlı finansal kayıpları ifade ederken, daha düşük seviyelerde bu etkiler kademeli olarak azalan tutarlarda değerlendirilmektedir.

2. Stratejik:

Stratejik etkiler, Grubun hedeflerine ulaşma ve rekabet gücünü sürdürme kapasitesi üzerindeki etkisine göre belirlenmektedir. Yüksek seviyede riskler stratejik hedeflerin ciddi şekilde sekteye uğramasına neden olurken, düşük seviyelerde etkiler tolere edilebilir sapmalar ile sınırlı kalmaktadır.

3. Operasyonel:

Operasyonel etkiler, Grup faaliyetlerinin sürekliliği üzerindeki etkisine göre değerlendirilmektedir. Yüksek riskler iş süreçlerinde kesinti ve aksamalara yol açarken, düşük seviyelerde etkiler sınırlı ve yönetilebilir düzeydedir.

4. Yasal & Düzenleyici & İtibar:

Bu kapsamda, risklerin mevzuata uyum, düzenleyici yaptırımlar ve kurum itibarı üzerindeki etkileri dikkate alınmaktadır. Yüksek riskler ciddi hukuki yaptırımlar ve itibar kaybına yol açabilirken, düşük risk seviyelerinde etkiler sınırlı ve düşük düzeydedir.

Risk ve Fırsat Envanteri'nde yer alan riskler çevresel, sosyal ve yönetim başlıkları altında sınıflandırılmakta; iklim değişikliğiyle bağlantılı riskler ise fiziksel riskler ve geçiş riskleri olarak ayrı kategorilerde ele alınmaktadır. Fiziksel riskler akut ve kronik fiziksel riskler kapsamında değerlendirilirken; geçiş riskleri pazar, düzenleyici uyum, itibar, teknoloji ve finansal boyutlarıyla analiz edilmektedir. Önceki raporlama dönemiyle karşılaştırıldığında, risk ve fırsatların önceliklendirilme metodolojisinde herhangi bir değişiklik gerçekleştirilmemiştir.

Gerçekleştirilen değerlendirmeler sonucunda OYAK YATIRIM'ın finansal durumu, finansal performansı ve nakit akışları üzerinde etkisi olabilecek riskler belirlenmiş; özellikle artan sıcaklıkların veri merkezleri ve binalardaki enerji tüketimi ile operasyonel maliyetler üzerindeki etkileri ile Türkiye İklim Kanunu, Emisyon Ticaret Sistemi ve Türkiye Yeşil Taksonomisi gibi düzenlemelere uyum sağlanamaması sonucu ortaya çıkabilecek düzenleyici ve itibar riskleri öncelikli risk alanları arasında değerlendirilmiştir. İklim değişikliğiyle bağlantılı riskler, diğer risk türlerine göre önceliklendirilmemekte, diğer risk türleri ile arasındaki ilişki etki değerlendirilmesinde bir parametre olarak göz önüne alınmaktadır.

5.4 Risklerin İyileştirilmesi

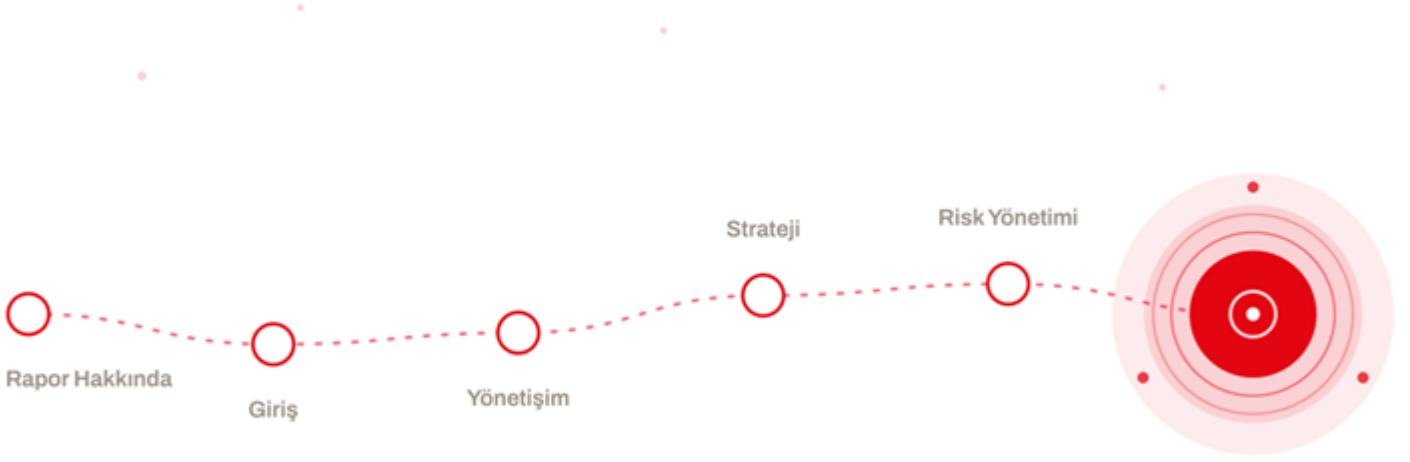
OYAK YATIRIM, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risklerin gerçekleşme olasılığı ve potansiyel etkilerini dikkate alarak 5x5 risk matrisi doğrultusunda önceliklendirme yapmakta ve risk azaltımına yönelik aksiyon planları oluşturmaktadır. Hazırlanan aksiyon planları ilgili komiteler tarafından değerlendirilmekte ve Yönetim Kurulu'nun bilgisine sunulmaktadır. 2025 raporlama döneminde Risk ve Fırsat Envanteri çalışmaları değerlendirilmiş ve OYAK YATIRIM özelinde gerekli analizler gerçekleştirilmiştir.

Ayrıca sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk yönetimi süreçlerine ilişkin farkındalığın artırılması amacıyla ilgili prosedürlerin gözden geçirilmesi ve güncellenmesine yönelik çalışmalar yürütülmüş; bu kapsamda Risk Yönetim Prosedürü güncellenmiştir. Riskin Erken Saptanması Komitesi, Sürdürülebilirlik Komitesi ile birlikte iklim değişikliğine ilişkin risk ve fırsatları değerlendirmiş, ilgili aksiyon planlarını oluşturmuş ve söz konusu hususları Yönetim Kurulu'nun bilgisine sunmuştur.

5.5 Risk ve Fırsatların İzlenmesi, Raporlanması ve Değerlendirilmesi

OYAK YATIRIM, sürdürülebilirlik ve iklimle bağlantılı risk ve fırsatları yerel ve küresel gelişmeler doğrultusunda düzenli olarak izlemekte, değerlendirmekte ve raporlamaktadır. Bu kapsamda düzenleyici gelişmeler, sektörel eğilimler, piyasa beklentileri ve iklim değişikliğine bağlı fiziksel ve geçiş riskleri takip edilerek ilgili analizler gerçekleştirilmektedir. Sürdürülebilirlik risklerine yönelik yapılan değerlendirmelerin ve içsel raporlamaların, önümüzdeki raporlama dönemi itibarıyla kamuoyuna açık şekilde TSRS raporuna konu edilmesine yönelik çalışmalar devam etmektedir.

Gerçekleştirilen değerlendirmeler doğrultusunda OYAK YATIRIM'ın iş sürekliliği, operasyonel dayanıklılığı ve finansal performansı üzerindeki potansiyel etkiler analiz edilmekte; belirlenen risk ve fırsatlara yönelik aksiyon planları oluşturulmaktadır. Risk ve fırsatların izlenmesine yönelik Yönetim Kurulu seviyesindeki komitelerin görev ve sorumlulukları, raporun **Yönetişim** bölümünde açıklanmaktadır. Yürütülen çalışmalar ilgili komiteler aracılığıyla takip edilmekte ve Yönetim Kurulu'nun bilgisine sunulmaktadır. Önceki raporlama dönemiyle karşılaştırıldığında, risk ve fırsatların izlenmesi ve raporlanması süreçlerinde herhangi bir değişiklik bulunmamaktadır.



BÖLÜM 06

06

ÖLÇÜM, İZLEME VE İLERLEME GÖSTERGELERİ

Metrikler
ve Hedefler

Sera gazı emisyonları, enerji yoğunluğu ve diğer sürdürülebilirlik metriklerinin hedeflerle birlikte değerlendirilmesi.

BÖLÜM 06

Metrikler ve Hedefler

OYAK YATIRIM, sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği kapsamında belirlediği metrikler ve hedefler doğrultusunda performansını düzenli olarak izlemekte ve yıllar itibarıyla karşılaştırmalı olarak değerlendirmektedir. Bu kapsamda, Grubun faaliyetlerinden kaynaklanan etkilerin ölçülmesine ve izlenmesine yönelik göstergeler belirlenmekte, söz konusu göstergeler üzerinden güncel performanslar ve ilerlemeler takip edilmektedir.

Bu doğrultuda; sera gazı emisyonlarının azaltılmasına yönelik göstergeler, iklim değişikliğine uyum kapsamında ele alınan başlıklar ile geçiş risklerinin izlenmesine ilişkin metrikler, OYAK YATIRIM'ın öncelikli odak alanlarını oluşturmaya devam etmektedir. Söz konusu alanlara ilişkin performans göstergeleri, ilgili veri setlerinin erişilebilirliği ve faaliyetlerin niteliği çerçevesinde değerlendirilmekte ve raporlanmaktadır.

OYAK YATIRIM, TSRS'nin Sektör Bazlı Uygulamasına İlişkin Rehber kapsamında TSRS 2 Ek Cilt-18 Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik Rehberi'ne tabi olup 2025 yılında da sektör bazlı metriklerin belirlenmesi sürecinde söz konusu rehberde yer alan açıklama konularının uygulanabilirliği gözden geçirilmiştir. Bu çerçevede, ilgili metriklerin Grub faaliyetleriyle uyumu değerlendirilmiş ve uygun bulunan göstergeler raporlama kapsamına dahil edilmiştir.

Yapılan değerlendirmeler doğrultusunda, metriklerin seçimi ve sunumunda önceki dönemle uyum gözetilmiş, rapor dönemi içerisinde kullanılan performans göstergelerinin sürekliliğinin sağlanmasına dikkat edilmiştir. Raporda sunulan metrikler ve hedefler TSRS'lerin doğruluk, karşılaştırılabilirlik, tutarlılık ve doğrulanabilirlik ilkeleri esas alınarak yapılandırılmıştır.

6.1 İklimle İlgili Metrikler

OYAK YATIRIM, iklim değişikliği ile ilgili etkilerini izlemek ve değerlendirmek amacıyla belirlediği sektörel metrikler ve hedefler çerçevesinde performansını yıllık olarak takip etmektedir. Bu kapsamda kullanılan metrikler, başta sera gazı emisyonları olmak üzere, iklimle ilgili risklerin yönetimi ve bu risklere yönelik alınan aksiyonların etkinliğinin izlenmesine hizmet etmektedir. İlgili göstergeler, Grubun faaliyet yapısı ve veri erişim olanakları dikkate alınarak belirlenmekte ve raporlama dönemleri itibarıyla karşılaştırmalı olarak değerlendirilmektedir.

OYAK YATIRIM, iklimle ilgili metriklerin belirlenmesi ve raporlanması sürecinde mevcut beceri, yetkinlik ve kaynak yapısıyla uyumlu bir yaklaşım benimsemektedir. Bu çerçevede, raporlama döneminde elde edilebilen, doğrulanabilir ve desteklenebilir nitelikteki tüm nicel veriler şeffaf bir şekilde paylaşılmaktadır. Öte yandan, henüz veri altyapısı oluşturulmamış veya uygulamaya alınmamış konulara ilişkin göstergelere rapor kapsamında yer verilmemekte; bu alanlar gelişim potansiyeli olarak değerlendirilmektedir. Bu kapsamda, sektörler arası metrik kategorileri altında yer alan ve iklimle ilgili geçiş risklerine karşı kırılgan varlıklar veya faaliyetlerin miktarı ve yüzdesi, raporda açıklanan geçiş riskinin Grubun belirli bir varlığına veya faaliyetine özgü olmaması ve riskin belirli varlıklara veya Grup faaliyetlerine dağılımı mevcut veri setleri kapsamında ölçülebilir olmadığı için raporlanmamaktadır. Öte yandan, Grup faaliyetleri ağırlıklı olarak hizmet sunumu ve dijital altyapıya dayanmakla birlikte, aşırı hava olaylarının operasyonel kesintilere sebebiyet vermesi halinde aracılık faaliyetleri üzerinde mevcut kontroller ile birlikte sınırlı etkiler oluşabileceği değerlendirilmiştir. Yapılan analizlerde ilgili potansiyel etkinin özsermaye üzerindeki payının %0,1'in altında kaldığı hesaplanmış olup, söz konusu faaliyetler iklimle ilgili fiziksel risklere karşı düşük düzeyde kırılganlık göstermektedir.

6.1.1. Sera Gazı Emisyonları

Sera gazı emisyonları, OYAK YATIRIM'ın iklim değişikliğiyle ilgili risklere maruziyetinin ve bu kapsamda ortaya çıkabilecek fırsatların değerlendirilmesinde temel göstergeler arasında yer almaktadır. 2025 raporlama döneminde, OYAK YATIRIM'ın doğrudan ve dolaylı sera gazı emisyonları, önceki dönem uygulamaları dikkate alınarak kapsamlı biçimde izlenmiş olup Kapsam 1 ve Kapsam 2 mutlak brüt emisyonlar konsolidasyon yaklaşımı çerçevesinde, iştirakleri de kapsayacak şekilde raporlanmaktadır.

Bu kapsamda Kapsam 1 emisyonları; sabit yanma, hareketli yanma ve sızıntı kaynaklı doğrudan emisyonları içermekte olup Grubun operasyonel faaliyetlerinden doğrudan kaynaklanan etkileri yansıtmaktadır. Kapsam 2 emisyonları ise satın alınan enerji kaynaklı dolaylı emisyonları kapsamaktadır.

İklimle ilgili etkilerin daha bütüncül bir çerçevede değerlendirilmesine yönelik olarak değer zinciri kaynaklı dolaylı emisyonları ifade eden Kapsam 3 emisyonlarının izlenmesine yönelik değerlendirme çalışmaları devam etmekte olup mevcut veri altyapısı ve metodolojik gereklilikler doğrultusunda bu kapsamdaki emisyonlar raporlama kapsamına dahil edilmemiştir. Bu alan, veri erişimi ve hesaplama metodolojilerine yönelik gelişmelere paralel olarak önümüzdeki dönemler için potansiyel geliştirme alanı olarak ele alınmaktadır.

Sera gazı emisyonlarının hesaplanması ve raporlanması sürecinde uluslararası kabul görmüş metodolojiler esas alınmakta olup bu kapsamda Sera Gazı Protokolü: Kurumsal Muhasebe ve Raporlama Standardı gereklilikleri gözetilmektedir.

Hesaplama yaklaşımında, elektrik tüketimi ve sabit yanma kaynaklı emisyonlar için ulusal emisyon faktörleri (Tier 2) kullanılırken diğer emisyon kaynakları için Hükümetlerarası İklim Değişikliği Paneli (IPCC) tarafından tanımlanan emisyon faktörleri (Tier 1) esas alınmaktadır.

OYAK YATIRIM, sera gazı emisyonlarının izlenmesi sürecini, veri kalitesinin artırılması ve kapsamın geliştirilmesi perspektifiyle ele almakta olup zaman içerisinde daha kapsamlı veri setlerine ulaşılmasına paralel olarak ölçüm ve raporlama süreçlerinin güçlendirilmesini hedeflemektedir. Bu doğrultuda, emisyon verilerinin izlenmesi, değerlendirilmesi ve raporlanması süreçleri, iklimle ilgili risk yönetimi yaklaşımının destekleyici bir unsuru olarak konumlandırılmaktadır.

Sera Gazı Emisyonları (ton CO ₂ e) ¹	2024	2025
Kapsam 1	214,54	287,36
Kapsam 2	375,36	396,22
Toplam	589,91	683,58

1 Sera gazı emisyon ölçüm sonuçları, finansal kontrol yaklaşımı doğrultusunda OYAK YATIRIM'ın 13 şubesi ve Genel Müdürlüğü ile konsolidasyonuna dahil edilen OYAK YATIRIM Ortaklığı, OYAK Portföy Yönetimi ve OYAK Grup Sigorta ve Reasürans Brokerliği'ne ait emisyon verilerini içermektedir.

2 Tabloda yer alan Kapsam 2 sera gazı emisyonları lokasyon bazlı hesaplanmış ve raporlanmıştır.

3 TSRS 2'nin 29(a)(iv) paragrafı uyarınca, Kapsam 1 ve Kapsam 2 sera gazı emisyonlarının konsolide edilmiş muhasebe grubu ile bu grup dışında kalan diğer yatırım yapılan işletmeler (iştirakler, iş ortaklıkları ve konsolide edilmeyen bağlı ortaklıklar/işletmeler) arasında ayrıştırılarak sunulması gerekmektedir. OYAK YATIRIM'ın konsolide edilmiş muhasebe grubu dışında kalan tek yatırımı, BİST A.Ş. sermayesinde sahip olduğu %0,04 oranındaki iştirakten oluşmaktadır. Söz konusu iştirakte sahip olunan pay oranının ihmal edilebilir düzeyde olması ve OYAK YATIRIM'ın bu iştirak üzerinde operasyonel kontrol ya da önemli etkisinin bulunmaması nedeniyle, ilgili iştirake ait sera gazı emisyonları raporlama dönemi itibarıyla önemli olarak değerlendirilmemiştir. Bu çerçevede, konsolide edilmeyen iştirake ilişkin Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyon verileri bu raporda sunulmamış olup, söz konusu emisyonların OYAK YATIRIM'ın toplam sera gazı emisyon envanteri üzerindeki etkisinin önemsiz olduğu değerlendirilmiştir.

OYAK YATIRIM ve iştirakleri, karar alma süreçlerinde henüz karbon fiyatlandırması uygulamamaktadır ve raporlama döneminde karbon kredisi satın alımı veya kullanımı gerçekleştirilmemiştir. Gelecek dönemlerde net sera gazı emisyonu hedeflerine ulaşmak amacıyla karbon kredisi satın alınması gündeme gelebilir; ancak bu kredilerin nasıl değerlendirileceği, karbon kredisi stratejisi ve uygulanma yöntemleri ilerleyen dönemlerde netleştirilecektir.

6.2. Sürdürülebilirlik Metrikleri

Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik Faaliyetlerine Çevresel, Sosyal ve Yönetişim Faktörlerinin Dâhil Edilmesi

Metrik	Kod	2024	2025
Sektöre göre çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) faktörlerinin dâhil edilmesini içeren (1) aracılık (2) danışmanlık ve (3) menkul kıymetleştirme işlemlerinden elde edilen gelir	FN-IB-410a.1	OYAK YATIRIM'ın çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) faktörlerinin dâhil edilmesini içeren aracılık, danışmanlık ve menkul kıymetleştirme işlemleri bulunmamaktadır.	
Sektöre göre çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) faktörlerinin dâhil edilmesini içeren yatırımların ve kredilerin (1) sayısı ve (2) toplam değeri	FN-IB-410a.2	OYAK YATIRIM'ın, sektöre göre çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) faktörlerinin dâhil edilmesini içeren yatırımları bulunmamaktadır.	
Yatırım bankacılığı ve brokerlik faaliyetlerine çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) faktörlerinin dâhil edilmesine yönelik yaklaşımın tanımı	FN-IB-410a.3	OYAK YATIRIM'ın, yatırım bankacılığı ve brokerlik faaliyetlerine çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) faktörlerinin dâhil edilmesine yönelik çalışmaları bulunmamaktadır.	

Diğer Metrikler	2024	2025
Gelir başına düşen emisyon (tCO2e/TRY)	0,0000026180	0.0000003014
Çalışan başına düşen emisyon (tCO2e/kişi)	2,01	2,84

6.3. Faaliyet Metrikleri

Faaliyet Metriği	Kod	2024	2025
(a) Aracılık, (b) Danışmanlık ve (c) Menkul Kıymetleştirme işlemlerinin (1) sayısı ve (2) değeri 2	FN-IB-000.A	OYAK YATIRIM'ın 2024 mali tablolarında görülen hasılat rakamı 25.995.030.259 TL'dir. Bu rakamın içindeki 2.205.069.861 TL'lik tutarı aracılık hizmet gelirlerinden oluşmaktadır. Danışmanlık ve Menkul kıymetleştirme kriterine uygun sınıflandırma bulunmamaktadır.	OYAK YATIRIM'ın 2025 mali tablolarında görülen hasılat rakamı 30.699.102.234 TL olup, bir önceki yıl ile karşılaştırıldığında toplam hasılatla yaklaşık %18 artış gerçekleşmiştir. Söz konusu tutarın 3.019.243.001 TL'lik kısmı aracılık hizmet gelirlerinden oluşmakta olup aracılık gelirlerinde de 2024 yılına kıyasla yaklaşık %37 oranında artış gözlenmiştir. Bununla birlikte, danışmanlık ve menkul kıymetleştirme faaliyetleri açısından ÇSY kriterleriyle uyumlu ayrı bir sınıflandırma bulunmamaktadır.
Sektöre göre (1) Özsermaye ile yapılan yatırımların ve kredilerin sayısı ve (2) değeri	FN-IB-000.B	OYAK YATIRIM'ın, sektöre göre çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) faktörlerini dahil eden kredilendirme yapısı bulunmamaktadır.	
(a) sabit getirili menkul kıymetler, (b) hisse senetleri, (c) döviz, (d) türevler ve (e) emtia ürünlerindeki piyasa yapıcı işlemlerin (1) sayısı ve (2) değeri	FN-IB-000.C	OYAK YATIRIM'ın, 2024 yılı piyasa yapıcılığı faaliyetine ait Hisse Senedi kriteri için işlem hacmi 39.507.907,44 TL'dir. Diğer kriterler için piyasa yapıcılığı işlemleri bulunmamaktadır.	OYAK YATIRIM'ın 2025 yılı piyasa yapıcılığı faaliyeti kapsamında Hisse Senedi kriterine ilişkin işlem hacmi 38.819.677,47 TL olarak gerçekleşmiştir. Diğer kriterler için piyasa yapıcılığı işlemleri bulunmamaktadır.

6.4. İklimle İlgili Hedefler

OYAK YATIRIM, iklimle ilgili risklerin yönetimi, uyum kapasitesinin güçlendirilmesi ve fırsatların değerlendirilmesi amacıyla belirlediği hedefler doğrultusunda performansını takip etmektedir. Bu kapsamda tanımlanan hedefler, faaliyetlerden kaynaklanan çevresel etkilerin ölçülmesi ve zaman içinde azaltılmasına yönelik bir çerçeve sunarken iklim performansının izlenebilirliğini ve karşılaştırılabilirliğini de desteklemektedir. Böylece hedefler, yalnızca mevcut performansın takibiyle sınırlı kalmayıp iklimle ilgili risklerin orta ve uzun vadeli etkilerinin değerlendirilmesine de katkı sağlamaktadır. İklimle ilgili hedeflerin belirlenmesi, OYAK YATIRIM'ın uzun vadeli stratejik planlamasıyla tutarlı şekilde ve üst yönetimin gözetimi altında gerçekleştirilmiştir. Bu doğrultuda üst yönetim, sürdürülebilirlik yönetim yapısı içerisinde hedef belirleme süreçlerinin takibini, kontrol ve onayını gerçekleştirmiş, bu sayede hedeflerin stratejik öncelikler ile uyumlu ilerlemesi temin edilmiştir.

İklimle ilgili hedeflerin oluşturulmasında esas alınan temel göstergeler, enerji tüketimi ile sera gazı emisyonlarıdır. Bu kapsamda emisyon azaltım hedefleri, mutlak emisyon miktarındaki azalışı esas almakta; enerjiye ilişkin hedefler ise yenilenebilir enerji kullanım oranı üzerinden izlenmektedir. Belirlenen bu göstergeler, OYAK YATIRIM'ın operasyonel faaliyetlerinden kaynaklanan iklim etkilerinin izlenmesine imkân sağlamak ve iklim değişikliği kaynaklı geçiş risklerinin yönetimi açısından referans oluşturmaktadır.

OYAK YATIRIM'ın iklimle ilgili belirlediği hedefler aşağıdaki gibidir:

Hedef	Hedefin Türü	İlgili Metrikler	2024	2025	İlerleme Durumu
2030 yılına kadar 2024 yılı baz alınarak Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyon miktarında %50 azaltım sağlanması	Mutlak	Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyonları (tCO ₂ e)	Kapsam 1: 214,54 tCO ₂ e Kapsam 2: 375,36 tCO ₂ e	Kapsam 1: 287,36 tCO ₂ e Kapsam 2: 396,22 tCO ₂ e	Kapsam 1: +%33,95 Kapsam 2: +%5,56
2050 yılına kadar Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyonlarının 2024 yılı baz alınarak %100 azaltılması	Mutlak	Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyonları (tCO ₂ e)	Kapsam 1 & Kapsam 2 Toplam: 589,90 tCO ₂ e	Kapsam 1 & Kapsam 2 Toplam: 683,58 tCO ₂ e	Kapsam 1: +%33,95 Kapsam 2: +%5,56

Sera gazı emisyonlarının azaltımına yönelik hedeflerin oluşturulmasında sektörel karbonsuzlaştırma yaklaşımı kullanılmamış, söz konusu hedefler üçüncü taraf doğrulamasına tabi tutulmamıştır.

OYAK YATIRIM, 2024 yılı elektrik tüketimi için 2025 yılında I-REC Sertifikası satın alımını tamamlamış olup, 2024 yılı enerji ihtiyacını %100 oranında yenilenebilir enerjiden sağlama hedefini gerçekleştirmiştir.

OYAK YATIRIM'ın iklimle ilgili hedefleri, Grubun konsolide kapsamda yürüttüğü tüm faaliyet ve operasyonlarını kapsamakta olup herhangi bir faaliyet alanı kapsam dışı bırakılmamıştır. Bu kapsamda merkez ofisler, şubeler ve bağlı ortaklıkların yürüttüğü operasyonlar birlikte ele alınmaktadır.

OYAK YATIRIM'ın emisyon azaltım hedefleri, yoğunluk temelli değil mutlak azaltım esaslı olarak tanımlanmıştır. Dolayısıyla hedefler, herhangi bir faaliyet hacmi ya da finansal göstergeye oranlanan emisyon yoğunluğu yerine, doğrudan toplam sera gazı emisyon miktarındaki net azalış üzerinden değerlendirilmektedir.

OYAK YATIRIM'ın belirlediği iklim hedefleri, faaliyetlerin iklim değişikliği karşısındaki dayanıklılığının güçlendirilmesi ve operasyonel etkilerin yönetilmesi amacıyla şekillendirilmiştir. Bu kapsamda OYAK YATIRIM; operasyonlarında yenilenebilir enerji kullanımının artırılması, enerji tüketiminin daha verimli hale getirilmesi ve emisyon hesaplama sonuçları doğrultusunda öncelikli iyileştirme alanlarının belirlenmesi yönünde çalışmalar planlamaktadır. Özellikle ofis ve şube operasyonlarında enerji tasarrufuna katkı sağlayacak uygulamaların değerlendirilmesi ile emisyon hesaplamaları sonucunda öne çıkan kaynaklara yönelik azaltım aksiyonlarının geliştirilmesi, hedeflere ulaşma sürecinin destekleyici unsurları arasında yer almaktadır.

İklimle ilgili hedeflere yönelik ilerleme; emisyon seviyeleri, yenilenebilir enerji kullanım oranları ve enerji verimliliği gibi göstergeler aracılığıyla takip edilmektedir. Bu göstergeler, hedeflerin gerçekleşme düzeyinin izlenmesinde temel performans araçları olarak kullanılmakta olup ilerleyen raporlama dönemlerinde karşılaştırmalı değerlendirme yapılabilmesini de mümkün kılmaktadır.

OYAK YATIRIM tarafından belirlenen hedefler, uluslararası iklim gündemiyle yönelim oluşturmayı amaçlamaktadır. Bu kapsamda hedefler, küresel sıcaklık artışının sınırlandırılmasına ve uzun vadeli emisyon azaltım yaklaşımına paralel bir çerçevede değerlendirilmektedir. Ayrıca OYAK YATIRIM, bu hedefler aracılığıyla Türkiye'nin Paris Anlaşması kapsamındaki 2053 net sıfır emisyon vizyonuna katkı sağlamayı amaçlamaktadır.

Raporlama Dönemi Sonrası Olaylar

Raporlama dönemi sonrasında, 27 Nisan 2026 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu üyelerinde değişiklik gerçekleşmiştir. Bu kapsamda, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapan üyeler Bekir Yener YILDIRIM ve Emre GÖLTEPE yerine Nalan ERKARAKAŞ ve Mert GÜVENEN Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanmıştır. 16 Şubat 2026 tarihli Yönetim Kurulu kararı doğrultusunda ise OMSAN Lojistik A.Ş. adına hareket edecek gerçek kişi temsilcisi olarak görev yapan Sn. Mehmet Sertaç Çankaya'nın yerine Sn. Gülşah KARACA seçilmiştir. Söz konusu değişiklikler, OYAK YATIRIM'ın kurumsal yönetim yapısı kapsamında gerçekleştirilmiş olup raporlama dönemi sonrası gelişmeler arasında yer almaktadır.

Risk ve fırsatların belirlenmesi, izlenmesi, raporlanması ve değerlendirilmesi süreçlerinden sorumlu yönetim mekanizmalarına ilişkin detaylara "Yönetişim" bölümünde yer verilmektedir.



**Shape the future
with confidence**

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27
Daire: 57 34485 Sarıyer
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

OYAK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLARI'NIN TÜRKİYE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK RAPORLAMA STANDARTLARI KAPSAMINDA SUNULAN BİLGİLERİ HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİNİN SINIRLI GÜVENCE RAPORU

OYAK Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Genel Kurulu'na,

OYAK Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve bağlı ortaklarının (hepsi birlikte "Grup" olarak adlandırılacaktır) 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları 1 "Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler" ve Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları 2 "İklimle İlgili Açıklamalar"a uygun olarak sunulan bilgiler ("Sürdürülebilirlik Bilgileri") hakkında sınırlı güvence denetimini üstlenmiş bulunmaktayız.

Güvence denetimimiz, önceki dönemlere ilişkin bilgileri ve Sürdürülebilirlik 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 ("KGG") tarafından 29 Aralık 2023 tarihli ve 32414(M) sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları ("TSRS")'na göre hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olan herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir. Önceki dönemlere ilişkin bilgiler ve 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.

Diğer Husus

Grup'un 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu sınırlı güvence denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış olup söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 11 Ağustos 2025 tarihli TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu'nda olumlu sonuç bildirilmiştir.



**Shape the future
with confidence**

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.



**Shape the future
with confidence**

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

Fatih Polat, SMMM
Sorumlu Denetçi

14 Ağustos 2026
İstanbul, Türkiye