



QNB BANK A.Ş.
2025 TSRS Uyumlu
Sürdürülebilirlik Raporu



İçindekiler

02 Giriş

- 03 Raporun Amacı
- 03 İletişim

04 Rapor Hakkında

- 04 Raporlama Çerçevesi
- 04 Muafiyetler
- 04 Raporlayan İşletme
- 04 Sektör (Ana + Bağlı Ortaklık)
- 04 Gerçeğe Uygun Sunum ve İlave Bilgi
- 05 Önemlilik Değerlendirmesi
- 05 Sektörel Uygunluk Değerlendirmesi
- 05 Raporlama Zamanı
- 05 Bağlantılı Bilgi
- 05 Değer Zinciri
- 06 Rehberlik Kaynakları
- 06 Emisyon Faktörleri ve Hesaplama Referansları
- 07 Çapraz Referanslar
- 07 Karşılaştırmalı Bilgi
- 07 Uygunluk Beyanı
- 07 Muhakemeler
- 07 Hata Düzeltmeleri

08 Yönetişim

- 08 İklim ile İlgili Risk ve Fırsatlara İlişkin Sorumluluklar
- 11 Denetim Yapısı
- 12 Teşvik Mekanizması
- 12 Yönetimin Görevi
- 12 Bağlı Ortaklıklarda Yönetişim Yapısı

13 Strateji

- 13 Risk ve Fırsatlar
- 14 İklimle İlgili Riskler
- 22 İklimle İlgili Fırsatlar
- 30 Risklere Karşı Kırılgan Varlıklar veya Faaliyetler Toplamı
- 31 Fırsatlara Karşı Uyumlu Varlıklar veya Faaliyetler Toplamı
- 31 Geçiş Planı
- 32 Hedeflere Ulaşma Planı
- 33 Dirençlilik
- 33 Senaryo Analizi

49 Risk Yönetimi

- 49 Risk ve Fırsatların Belirlenmesi
- 51 Risk ve Fırsatların Değerlendirilmesi
- 53 Risk ve Fırsatların İzlenmesi
- 55 Kurumsal Risk Yapısı ile Entegrasyon

56 Metrikler

- 56 Sektörler-Arası Metrikler
- 58 SASB Sektörel Metrikler
- 62 Diğer Metrikler
- 64 Hedefler

68 Ekler

- 68 Muhakemeler
- 68 Bilanço Sonrası Hususlar
- 69 QNB Bank Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklıkları'nın Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları Kapsamında Sunulan Bilgileri Hakkında Bağımsız Denetçinin Sınırlı Güvence Raporu
- 72 Terimler Sözlüğü

Raporun Amacı

Bu rapor, QNB Bank A.Ş.'nin ("Ana Ortaklık Banka") ve konsolidasyona tabi ortaklıklarının (Hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) iklimle ilgili önemli risk ve fırsatlarını nasıl yönettiğini ve bu unsurların Grup'un finansal durumu, finansal performansı ve nakit akışları üzerinde gerçekleşen ve beklenen etkilerini açıklamak amacıyla hazırlanmıştır. Sürdürülebilirliği, iş stratejisinin ve sorumlu bankacılık anlayışının temel bir bileşeni olarak gören Grup, bu raporu asli kullanıcılara karşı şeffaflık ve hesap verebilirlik taahhüdünün bir yansıması olarak sunmaktadır.

Grup'un Türkiye'nin 2053 Net Sıfır vizyonu ile uyumlu stratejilerini ve sürdürülebilir kalkınma hedeflerine olan katkısını somut, doğrulanabilir ve karşılaştırılabilir verilerle ortaya koyan bu Rapor, Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları'nın (TSRS) öngördüğü yapıya uygun olarak, sürdürülebilirlik konularını dört temel bileşen altında ele alarak yapılandırılmıştır: Yönetişim, Strateji, Risk Yönetimi ile Metrikler ve Hedefler.

İletişim

Raporla ilgili soru, görüş ve önerileriniz için QNB Bank A.Ş.'nin Sürdürülebilirlik Yönetimi Ekibi (surdurulebilirlik@qnb.com.tr) ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü (investor.relations@qnb.com.tr) ile iletişime geçebilirsiniz.



Rapor Hakkında

1. Raporlama Çerçevesi

Bu rapor, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 29/12/2023 tarihinde Resmî Gazete'de yayımlanan Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS); TSRS 1 Sürdürülebilirlikle ilgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler ve TSRS 2 İklimle ilgili Açıklamalar standartları ile tam uyumlu olarak hazırlanmıştır. Rapor, TSRS 1 ve 2'nin gerekliliklerini karşılamakta ve sürdürülebilirlik performansının şeffaf bir şekilde sunulmasına katkıda bulunmaktadır.

2. Muafiyetler

29 Aralık 2023 tarihli ve 32414 (M) sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 21632 sayılı KGK Kurul Kararı ile yürürlüğe giren TSRS geçiş hükümleri ve 25 Aralık 2025 tarihli 75935942-050.01.04-[01/38488] sayılı KGK Kurul Kararı ile tanınan bir yıllık uzatma kapsamında Grup, 2025 yılı raporlama döneminde aşağıda belirtilen geçiş dönemi muafiyetlerinden yararlanmıştır:

Sürdürülebilirlik Risklerinin Açıklanması (TSRS 1 E5-E6): Grup, TSRS 1'in tanıdığı geçiş muafiyetinden yararlanarak bu raporlama döneminde yalnızca iklimle ilgili risk ve fırsatlara ilişkin bilgileri açıklamış; TSRS 1 hükümlerini de yalnızca iklimle ilgili risk ve fırsatların açıklanmasıyla ilgili olduğu ölçüde uygulamıştır. Bu kapsamda, iklim dışındaki diğer sürdürülebilirlik konularına ilişkin risk ve fırsat açıklamaları ile bunlara ait karşılaştırmalı bilgiler bu raporda sunulmamıştır.

Raporlama Dönemi (TSRS 1 E4): Aynı uzatma kararı kapsamında, sürdürülebilirliğe ilişkin açıklamaların finansal tablolarla eş zamanlı yayımlanması zorunluluğuna dair muafiyet de 2025 raporlama dönemi için geçerliliğini korumaktadır. Grup söz konusu bu muafiyetten yararlanmaktadır.

Kapsam 3 Sera Gazı Emisyonları (TSRS 2 C4.b): 21632 sayılı KGK Kurul Kararı'nın Geçici Madde 3 hükmü uyarınca, TSRS'lerin uygulandığı ilk iki yıllık raporlama dönemlerinde Kapsam 3 sera gazı emisyonlarının açıklanması zorunlu tutulmamaktadır. Grup, karar kapsamında tanınan geçiş dönemi muafiyetlerinden yararlanmış olup bu kapsamda Kapsam 3 sera gazı emisyon verilerine raporda yer verilmemiştir.

3. Raporlayan İşletme

QNB Bank A.Ş. 1987 yılında Finansbank A.Ş. adıyla kurulmuştur. Grup'un çoğunluk hisseleri 2016 yılında Qatar National Bank (Q.P.S.C.) satın alınmış; 11 Ekim 2024 itibarıyla ticari ünvanı QNB Bank A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

Bireysel, KOBİ ve kurumsal bankacılık başta olmak üzere geniş bir ürün ve hizmet yelpazesiyle faaliyet gösteren Grup'un, bağlı ortaklıklarıyla birlikte 13.256 çalışanı ve 2025 yıl sonu itibarıyla 1 trilyon 911 milyar TL toplam aktif büyüklüğüyle; aktif toplamı, müşteri mevduatı ve net krediler bakımından Türkiye'nin beşinci büyük özel bankası konumundadır.

Grup, 2025 yıl sonu itibarıyla 13 Bölge Müdürlüğü ve 416'sı yurt içinde, 1'i yurt dışında (Bahreyn) ve 1'i Atatürk Havalimanı Serbest Bölge'de olmak üzere toplam 418 şubesiyle müşterilerine hizmet vermekte; bağlı ortaklıkları aracılığıyla faktoring, yatırım, finansal kiralama, sigorta,

portföy yönetimi ve e-dönüşüm alanlarında da faaliyet yürütmektedir. Grup, Türkiye'yi başarıya taşıyacak her bireysel ve ticari finansal planın mimarı olma vizyonu ile beklenenin ötesine geçerek kalıcı değer yaratma amacını güden bir kuruluş olarak sektördeki konumunu güçlendirmeye devam etmektedir.

4. Sektör (Ana + Bağılı Ortaklık)

Raporun kapsamına dahil edilen bağılı ortaklıkların belirlenmesinde, Grup'un 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) tarafından bankaların muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan diğer yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgeler dikkate alınmış; düzenlenmeyen konularda ise Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) hükümlerine uygun olarak hazırlanan finansal tablolarda konsolide edilen mali ortaklıklar ile BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı kapsamında konsolide edilmeyen bağılı ortaklıklar esas alınmış ve Grup'un 2025 yılı BDDK raporundaki konsolide finansal tablolarla uyumlu olacak şekilde, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (UFRS) konsolidasyon esasları da gözetilerek kurgulanmıştır.

Bağılı ortaklıklar

- QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
- QNB Portföy Yönetimi A.Ş.
- QNB Finansal Kiralama A.Ş.
- QNB Faktoring A.Ş.
- QNB Varlık Kiralama Şirketi A.Ş.
- QNBeyond Ventures B.V.
- QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik A.Ş.
- IBTech Uluslararası Bilişim ve İletişim Teknolojileri Araştırma Geliştirme, Danışmanlık, Destek Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- QNB eSolutions Elektronik Ticaret ve Bilişim Hizmetleri A.Ş.

Birlikte kontrol edilen ortaklıklar (iş ortaklıkları)

- Bantaş Nakit ve Kıymetli Mal Taşıma ve Güvenlik Hizmetleri A.Ş.

5. Gerçeğe Uygun Sunum ve İlave Bilgi

Grup bu raporda yer alan açıklamaları, yürürlükteki düzenleyici çerçeveler doğrultusunda şekillendirilmiştir. İklim değişikliğiyle bağlantılı bilgilerin sunumunda Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları TSRS 1 ve TSRS 2 esas alınmış olup, iklimle ilgili risk ve fırsatların açıklanmasında BDDK tarafından yayımlanan İklimle Bağlantılı Finansal Risklerin Yönetimine İlişkin Rehber'e uyum gözetilmiştir.

Bu raporun hazırlanmasında, TSRS 1'de tanımlanan bilgilerin niteliksel özelliklerine titizlikle uyulmuştur: Rapordaki bilgilerin Gerçeğe Uygun Sunum ilkesi çerçevesinde; ilgili, tam, tarafsız, doğru ve doğrulanabilir olması sağlanmıştır. Ayrıca bilgilerin Karşılaştırılabilirlik, Anlaşılabilirlik ve Zamanlılık ilkelerine uygun olarak sunulmasına azami özen gösterilmiştir.

6. Önemlilik Değerlendirmesi

Grup iklimle ilgili risk ve fırsatların finansal etkilerini değerlendirirken nitel ve nicel analizleri kullanır. Önemlilik analiz süreci, sürdürülebilirlik komitesi ve risk yönetimi ekiplerinin katılımıyla gerçekleştirilir. Yürütülen önceliklendirme çalışması kapsamında elde edilen bulgular, Grup bünyesindeki Yönetim Kurulu Risk Komitesi, Sürdürülebilirlik Komitesi ve Operasyonel Risk Komitesi tarafından değerlendirilir; sonuçlar, Grup stratejisi, üst yönetim öncelikleri ve küresel sürdürülebilirlik eğilimleri ile ele alınarak öncelikli konular belirlenir.

Konuların finansal önemlilik düzeyine ilişkin değerlendirme sürecinde, ilgili risklerin Grup mevcut kurumsal risk yönetimi çerçevesi içinde finansal denetim sürecine uygun şekilde ölçülebilir, izlenebilir ve yönetilebilir olup olmadığı temel kriter olarak esas alınmaktadır. Bu analiz TSRS'nin B13-B37 paragraflarında yer alan beklentiler ile uyumlu olacak şekilde yürütülmüştür. Nicel analizde, Grup'un risk ve fırsatlarının finansal boyutunu değerlendirmesine imkân tanıyan karşılaştırılabilir ve nesnel bir referans noktası sunmak amacıyla Vergi Öncesi Kâr üzerinden belirlenen bir eşik değer kullanılmaktadır. Bu çerçevede, 2025 yılı BDDK raporundaki konsolide vergi öncesi kârın %5'i önemlilik eşiği olarak uygulanmaktadır. İklimle bağlantılı risk ve fırsatların değerlendirilmesinde ise 2025 yılı BDDK raporundaki konsolide Vergi Öncesi Kâr üzerinden belirlenen bir risk ve fırsat iştahı kriteri esas alınmakta olup, bu vergi öncesi kârın %1'i iştah seviyesi olarak belirlenmiştir.

7. Sektörel Uygunluk Değerlendirmesi

Sektör özelinde, iklimle ilgili risk ve fırsatların belirlenmesi, ölçülmesi ve açıklanmasına yönelik TSRS 2'nin Sektör Bazlı Uygulanmasına İlişkin Rehber'den yararlanılmıştır. Söz konusu rehber, ISSB tarafından idame ettirilen Sürdürülebilirlik Muhasebe Standartları Kurulu (SASB) standartlarının iklimle alakalı metriklerinin Türkçe'ye uyarlanması ile türetilmekte olup her bir ekte yer alan sektör bazlı metrik kodlar SASB standartlarıyla doğrudan örtüşmektedir. Rapor, SASB standartlarının metrikleri ve TSRS 2'nin Sektör Bazlı Uygulanmasına İlişkin Rehber'de yer alan iklimle ilgili metrikleri içermektedir. Bu çerçevede Ana Ortaklık Banka için Cilt 16 - Ticari Bankalar (SASB FN-CB) ekine başvurulmuştur.¹ Ana Ortaklık Banka dışındaki bağılı ortaklık ve iştiraklerin faaliyet kollarına ilişkin olabilecek diğer sektör ekleri de değerlendirilmiş; ancak bu ortaklıkların faaliyet nitelikleri nedeniyle söz konusu ciltler kapsamında anlamlı ve doğrulanabilir metrik verisi elde edilmesinin, öngörülen orantısız maliyet ve çabaya yol açacağı değerlendirilmiş olup ilgili metrikler bu gerekçeyle raporlamaya dâhil edilmemiştir.

8. Raporlama Zamanı

Rapor, 1 Ocak - 31 Aralık 2025 tarihleri arasındaki bir yıllık hesap dönemini kapsamaktadır. Raporda belirtilen parasal değerler, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) cinsindendir.

9. Bağlantılı Bilgi

Bu rapor, Grup'un kurumsal raporlama bütününün bir parçasıdır. Okuyucuların, sürdürülebilirlik konularının Grup'un genel performansı ve finansal durumu üzerindeki etkilerini bütüncül bir bakış açısıyla değerlendirebilmesi için bu raporu, Grup'un 2025 Yılı Entegre Faaliyet Raporu, ilgili döneme ait finansal tabloları ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yer alan açıklamaları ile okumaları önerilir.

Unsurlar Arası Bağlantılar

Grup, iklimle ilgili açıklamalarını TSRS 2'nin dört temel bileşeni olan Yönetişim, Strateji, Risk Yönetimi ile Metrikler ve Hedefler arasında tutarlı ve birbirini tamamlayan bir bütün olarak sunmaktadır. Yönetişim yapısı altında belirlenen sorumluluklar, Strateji bölümünde tanımlanan iklimle ilgili risk ve fırsatların yönetimini yönlendirmekte; bu risk ve fırsatlar Risk Yönetimi bölümünde tanımlanan süreçlerle belirlenmekte, değerlendirilmekte ve önceliklendirilmekte; nihai olarak Metrikler ve Hedefler bölümünde izleme göstergeleri ve hedeflerle ölçülmektedir. Bu zincir, bir bileşende açıklanan bir unsurun diğer bileşenlerdeki karşılığına atıfla ele alınmasını sağlayarak okuyucunun raporu bütüncül biçimde değerlendirebilmesine imkân tanımaktadır.

Sürdürülebilirlik ve İklim Açıklamaları Arası Bağlantılar

Grup, 2025 raporlama döneminde TSRS 1'in tanıdığı geçiş muafiyetinden yararlanarak açıklamalarını iklimle ilgili risk ve fırsatlarla sınırlı tutmuştur. Bununla birlikte iklim konusu, Grup'un daha geniş sürdürülebilirlik yaklaşımının ayrılmaz bir parçası olarak ele alınmakta; iklimle ilgili açıklamalar, Grup'un Çevresel ve Sosyal Yönetim Sistemi (ÇSYS), sürdürülebilir finansman çerçevesi ve kurumsal sürdürülebilirlik stratejisi ile bağlantılı biçimde sunulmaktadır. İklim dışındaki sürdürülebilirlik konularına ilişkin daha kapsamlı açıklamalara, Grup'un **2025 Yılı Entegre Faaliyet Raporu'nun sürdürülebilirlik** bölümlerinden ulaşılabilir.

Sürdürülebilirlik ve İklim Açıklamaları ile Finansal Tablolar Arasındaki Bağlantılar

Bu raporda yer alan iklimle ilgili açıklamalar, Grup'un finansal tablolarıyla tutarlı bir esasa dayandırılmıştır. Raporun kapsamına dahil edilen bağılı ortaklıklar, finansal tablolarda kullanılan konsolidasyon sınırlarıyla aynı esasa göre belirlenmiş; iklimle ilgili risk ve fırsatların finansal etkilerinin değerlendirilmesinde finansal tablolarda kullanılan finansal göstergeler referans alınmıştır. İklimle ilgili risk ve fırsatların Grup'un finansal durumu, finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki gerçekleşen ve beklenen etkileri, ilgili döneme ait BDDK konsolide finansal tabloları ile birlikte değerlendirilmek üzere sunulmaktadır.

10. Değer Zinciri

Grup'un değer zinciri; yukarı yönlü akıştaki fon kaynakları ve tedarikçilerden, Grup doğrudan operasyonlarında yürüttüğü bankacılık faaliyetlerine ve aşağı yönlü akıştaki müşteri ile iş ortaklarına uzanan bütünselik bir yapıdan oluşmaktadır. Aşağıdaki tabloda değer zinciri faaliyet bazında detaylandırılmıştır.

¹SASB metrikleri kapsamında, banka dışındaki bağılı ortaklıklar ve iştirakler için ilgili olabilecek diğer sektör ekleri TSRS 2 Ek Cilt-15 "Varlık Yönetimi ve Saklama Faaliyetleri", TSRS 2 Ek Cilt-17 "Sigortacılık", TSRS 2 Ek Cilt-18 "Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik" ve TSRS 2 Ek Cilt-58 "Yazılım ve BT Hizmetleri" de değerlendirmeye alınmıştır. Ancak söz konusu ortaklıkların faaliyet kolları nedeniyle bu ciltler kapsamında anlamlı bir veri elde edilememiş olup ilgili metrikler raporlamaya dâhil edilmemiştir.

Değer Zinciri Kapsamı

Değer Zinciri Unsuru	Faaliyet	Açıklama	Coğrafi Konum
Yukarı Yönlü Akış	Fonlama ve Sermaye Temini	Uluslararası fon kuruluşları, muhabir bankalar ve sermaye piyasalarından kaynak sağlanması; havale akımları ve ihracat alacaklarına dayalı seküritizasyon (DPR) programlarıyla fonlama	Uluslararası
	Satın Alma ve Tedarik	BT donanım-yazılım, siber güvenlik ve operasyonel destek hizmetleri ile enerji, temizlik, güvenlik, lojistik ve danışmanlık hizmetlerinin temini	Ağırlıklı olarak Türkiye; Uluslararası
Operasyon	Bireysel ve KOBİ Bankacılığı	Bireysel müşteriler ve küçük-orta ölçekli işletmelere mevduat, kredi, kart, ödeme-tahsilat ve e-dönüşüm hizmetlerinin sunulması	Türkiye
	Kurumsal ve Ticari Bankacılık	Kurumsal ve ticari müşterilere kredilendirme, proje finansmanı, dış ticaret finansmanı ve sürdürülebilir finansman ürünlerinin sağlanması	Türkiye
	Ödeme Sistemleri	QNBpay aracılığıyla POS, üye iş yeri ve ödeme çözümlerinin sunulması	Türkiye
	Hazine ve Sermaye Piyasası İşlemleri	Likidite ve bilanço yönetimi, alım-satım, türev ürün ve müşteri işlemleri ile sermaye piyasası faaliyetlerinin yürütülmesi	Türkiye
	Merkezi Bankacılık Operasyonları	Şube dışı tüm bankacılık operasyonlarının merkezi olarak yürütülmesi; işlem yönetimi, ödeme ve veri operasyonları	Türkiye
	Risk Yönetimi, Uyum ve İç Denetim	Banka ve bağlı ortaklıklar genelinde risk yönetimi, yasal uyum, iç kontrol, iç denetim ve iş sürekliliği faaliyetleri	Türkiye
Aşağı Yönlü Akış	Bağlı Ortaklık Faaliyetleri	QNB Finansal Kiralama, QNB Faktoring, QNB Portföy Yönetimi, QNB Yatırım Menkul Değerler, QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik, QNB Varlık Kiralama ve QNBeyond Ventures B.V. tarafından yürütülen leasing, faktoring, portföy yönetimi, yatırım, sigorta ve girişim sermayesi faaliyetleri	Türkiye
	Bireysel Müşteriler	Bireysel bankacılık müşterilerinin kredi, mevduat, kart ve yatırım ürünleri ile günlük bankacılık işlemleri	Ağırlıklı olarak Türkiye; Uluslararası
	Kurumsal ve Ticari Müşteriler	Kurumsal ve ticari müşterilerin kredi, proje finansmanı ve dış ticaret faaliyetleri	Ağırlıklı olarak Türkiye; Uluslararası
	İş Ortakları	Hazine işlemleri ve yatırım faaliyetleri kapsamındaki karşı taraflar ile iş ortakları	Ağırlıklı olarak Türkiye; Uluslararası

11. Rehberlik Kaynakları

Grup, iklimle ilgili açıklamalarının hazırlanmasında TSRS 1 ve TSRS 2'nin yanı sıra çeşitli ulusal ve uluslararası rehber ve çerçevelerden yararlanmıştır. İklimle ilgili risk ve fırsatların yönetiminde BDDK tarafından yayımlanan İklimle Bağlantılı Finansal Risklerin Yönetimine İlişkin Rehber esas alınmıştır. Sektöre özgü metriklerin belirlenmesinde TSRS 2'nin Sektör Bazlı Uygulanmasına İlişkin Rehber ve bunun türetildiği Sürdürülebilirlik Muhasebe Standartları Kurulu (SASB) standartları kullanılmıştır. Senaryo analizleri ve ileriye yönelik değerlendirmelerde Hükümetlerarası İklim Değişikliği Paneli (IPCC), Finansal Sistemi Yeşillendirme Ağı (NGFS) ve Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) tarafından yayımlanan senaryolar referans alınmıştır. Emisyon azaltım hedeflerinin ve finanse edilen emisyonların belirlenmesinde ise Sera Gazı (GHG) Protokolü, Karbon Muhasebesi ve Finansmanı için Ortaklık (PCAF) metodolojisi ve Net Sıfır Bankacılık İnisiyatifi gibi referanslardan yararlanılmıştır.

12. Emisyon Faktörleri ve Hesaplama Referansları

Grup, sera gazı emisyonlarını Sera Gazı Protokolü: Kurumsal Muhasebe ve Raporlama Standardı (2004) çerçevesinde, tüm kapsamlar için tutarlı biçimde hesaplamaktadır. Hesaplamalarda doğalgaz, sabit yanma kaynakları ve elektrik tüketimi gibi ana kalemler için Türkiye ulusal envanter emisyon faktörleri kullanılarak Tier 2 metodolojisi; diğer tüm kategorilerde ise aktivite verilerine dayalı uluslararası emisyon faktörleri kullanılarak Tier 1 hesaplama yaklaşımı uygulanmaktadır. Kullanılan uluslararası emisyon faktörleri Hükümetlerarası İklim Değişikliği Paneli (IPCC) ve Birleşik Krallık Çevre, Gıda ve Köy İşleri Bakanlığı (DEFRA) kaynaklarından alınmakta; veriler kg, L, kWh, ton.km gibi uygun birimlerde işlenerek gerekli dönüşümler yapılmaktadır. Grup metodolojik tutarlılığı korumak amacıyla 2021 yılını temel yıl olarak almış olup hesaplama yaklaşımında bu raporlama döneminde herhangi bir değişikliğe gitmemiştir. Emisyon hesaplama metodolojisine ve sonuçlarına ilişkin ayrıntılı açıklamalara **"Metrikler ve Hedefler"** bölümünde yer verilmektedir.

13. Çapraz Referanslar

Grup, mükerrer açıklamalardan kaçınmak ve raporun bütünlüğünü korumak amacıyla, bir bölümde ele alınan konuların diğer bölümlerde veya Grup'un diğer kurumsal raporlarında daha ayrıntılı işlendiği durumlarda çapraz referans yöntemini kullanmaktadır. Bu kapsamda, rapor içindeki ilgili bölümlere atıf yapılmakta; ayrıca konunun kapsamına göre Grup'un 2025 Yılı Entegre Faaliyet Raporu, ilgili döneme ait BDDK konsolide finansal tabloları ve Net Sıfır Geçiş Planı Raporunda yer alan açıklamalarına yönlendirme yapılmaktadır. Çapraz referans verilen bilgiler, bu raporun ayrılmaz bir parçası olarak değerlendirilmelidir.

14. Karşılaştırmalı Bilgi

Rapor genelinde paylaşılmış iklimle ilgili olan tüm veriler 2024-2025 yıllarına dair karşılaştırmalı olarak sunulmuştur.

15. Uygunluk Beyanı

Grup sürdürülebilirlikle ilgili finansal açıklamaları TSRS 1 ve TSRS 2 ile uyumlu şekilde hazırladığını beyan eder. Kullanılan muhasebe politikaları, yıl boyunca ve önceki dönemlerle tutarlı olacak şekilde uygulanmıştır. Paylaşılan veriler, Grup'un finansal tablolarda kullanılan esaslara göre birleştirilmiştir.

Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 29 Aralık 2023 tarihli ve 32414(M) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) doğrultusunda zorunlu tutulan bağımsız denetim kapsamında, bu rapor Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member firm of Ernst&Young Global Limited) 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.

16. Muhakemeler

Grup TSRS kapsamındaki sürdürülebilirlik açıklamalarının hazırlanması sürecinde çeşitli muhakeme ve varsayımlara başvurmıştır. Finansal önemlilik eşiğinin belirlenmesine ilişkin muhakeme süreci yukarıdaki "Finansal Önemlilik Yaklaşımı" başlığı altında açıklanmış olup aşağıda bu süreci tamamlayan diğer temel muhakeme ve varsayımlar ele alınmaktadır.

Konsolidasyon Sınırlarının Belirlenmesi: Operasyonel ölçeği sınırlı olan iştiraklerin kapsama alınmasında, söz konusu varlıkların Grup'un iklim risk ve fırsatları üzerindeki görece etkisi yönetim muhakemesiyle değerlendirilmiştir.

İklim Senaryoları ve İleriye Yönelik Varsayımlar: Fiziksel ve geçiş risklerinin değerlendirilmesinde NGFS ve IPCC çerçeveleri baz alınarak senaryo seçimi yapılmıştır. Zaman ufukları ve parametre setleri, bilimsel konsensüs ile Grup'un planlama döngüleri gözetilerek belirlenmiştir. Gelecekteki iklim koşullarına ilişkin varsayımlar özsel belirsizlik içermekte olup, fiili sonuçlar bu varsayımlardan farklılaşabilir.

Risk Sınıflandırması: İklimle bağlantılı risklerin fiziksel ve geçiş riski olarak sınıflandırılmasında, risk faktörlerinin birden fazla kategoriyle kesiştiği durumlarda yönetim muhakemesi belirleyici olmuştur. Sınıflandırma, Grup'un kurumsal risk politikası ve BDDK'nın İklimle Bağlantılı Finansal Risklerin Yönetimine İlişkin Rehberi esas alınarak gerçekleştirilmiştir.

Nicel Tahminlerdeki Belirsizlik: Sera gazı emisyonu hesaplamaları ve iklimle ilgili finansal etki tahminleri, veri kısıtları ve metodolojik sınırlılıklar nedeniyle tahmin belirsizliği içermektedir. Kullanılan hesaplama yöntemleri ve emisyon faktörleri mevcut en iyi veriler esas alınarak belirlenmiş olmakla birlikte, metodoloji güncellemeleri veya daha kapsamlı veri temini halinde ilerleyen dönemlerde revize edilebilir.

Bu rapor, Grup'un gelecek dönemlere ilişkin plan, hedef, tahmin ve beklentilerini içeren ileriye dönük ifadeler barındırabilir. Bu tür ifadeler, raporun yayım tarihi itibarıyla mevcut koşullar ve varsayımlar çerçevesinde oluşturulmuş olup, gelecekte ortaya çıkabilecek riskler, belirsizlikler ve diğer faktörler nedeniyle fiili sonuçlardan farklılık gösterebilir.

17. Hata Düzeltmeleri

2025 yılı, Grup'un TSRS ile tam uyumlu olarak hazırladığı raporlama dönemini kapsamakta olup bu dönemde önceki dönem açıklamalarına ilişkin nicel bir hata düzeltmesi yapılmamıştır. Bununla birlikte, ilk TSRS uyumlu raporlama döneminden bu yana metodolojik olgunluğun artmasına bağlı olarak açıklama yaklaşımında çeşitli iyileştirmeler gerçekleştirilmiştir. Bu kapsamda; risk belirleme süreçlerine senaryo analizleri dahil edilmiş, risk değerlendirme ekiplerinin kapsamı kredi riskinin yanı sıra piyasa ve operasyonel risk ekiplerini içerecek şekilde genişletilmiş, metriklerde SASB sektör metriklerinin kullanımına geçilerek Grup'un faaliyetleriyle ilgili olmayan metrikler kapsam dışı bırakılmış ve hedef yapısı yalnızca iklimle ilgili hedefleri içerecek biçimde sadeleştirilerek daha net bir şekilde sunulmuştur. Söz konusu iyileştirmeler, önceki dönem verilerinde bir hatadan kaynaklanmamakta olup raporlama kalitesinin ve TSRS uyumunun güçlendirilmesine yönelik metodolojik gelişmeleri yansıtmaktadır.

Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) Uygulama Kapsamına İlişkin Kurul Kararı'na istinaden, 13/1/2011 tarihli ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 88 inci maddesi ile 26/9/2011 tarihli ve 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararnamenin 9'uncu, 26'ncı, 27'nci ve Geçici 1 inci maddeleri kapsamındaki kurum, kuruluş ve işletmelerin sürdürülebilirlik raporlarının hazırlanmasında Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları esas alınacaktır.

Bu karara istinaden Grup 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait TSRS Raporu Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları;

- TSRS 1 Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler
- TSRS 2 İklimle İlgili Açıklamalar

standartlarına göre hazırlanmıştır.

Yönetişim

İklim ile İlgili Risk ve Fırsatlara İlişkin Sorumluluklar

Ana Ortaklık Banka'da iklimle ilgili risk ve fırsatların en üst düzey gözetimi ve stratejik yönetişimi Yönetim Kurulu'na aittir.

Sürdürülebilirlik gündemi, Sürdürülebilirlik Komitesi ile Yönetim Kurulu'na bağlı Kurumsal Yönetim Komitesi ve Risk Komitesi üzerinden yönetim ajandasına taşınır.

Yönetim Kurulu ve Yönetim Kurulu Komiteleri hakkında detaylı bilgi **Tablo 1'**de paylaşılmıştır.

Sürdürülebilirlik Komitesi, Ana Ortaklık Banka'nın sürdürülebilirlik konusundaki ana yürütme ve karar organıdır. Sürdürülebilirlik Komitesi Üyeleri, etkin karar alma ve uygulama süreçlerini desteklemek amacıyla üst düzey yönetimden seçilir. Ana Ortaklık Banka'nın tüm ana iş birimlerinin Komite'de temsil edilmesi, sürdürülebilirliğe yönelik entegre bir yönetim yapısını kurum genelinde hayata geçirmektedir. Komite'nin eş başkanlığını Genel Müdür /CEO (aynı zamanda Yönetim Kurulu'nun doğal bir üyesidir) ve 'Hazine Satış, Uluslararası Bankacılık ve Sürdürülebilirlik Yönetimi Biriminden sorumlu yönetici' birlikte üstlenmektedir. Sürdürülebilirlik Komitesi, sürdürülebilirlik stratejisi ve taahhütlerinin gözden geçirilmesinden, öncelikli konuların belirlenmesinden, performansın izlenmesinden ve ESG bağlantılı risk ve fırsatların değerlendirilmesinden sorumludur. Sürdürülebilirlik Komitesi tarafından gerekli görülen kilit risk ve fırsatlar periyodik aralıklarla Yönetim Kurulu'na bildirmektedir.

Sürdürülebilirlik Komitesi üyeleri hakkında detaylı bilgi **Tablo 2'**de paylaşılmıştır.

Kurumsal Yönetim Komitesi², Ana Ortaklık Banka'nın kurumsal yönetime ilişkin iyi uygulama standartlarına ulaşmasını sağlamak, Bankacılık Kanunu ve sermaye piyasası mevzuatındaki kurumsal yönetim ilkelerine uyumu izlemek ve Yönetim Kurulu'nun yapısının ilgili düzenlemelere uygunluğunu sağlamakla görevlidir. Komite, Ana Ortaklık Banka'nın Sürdürülebilirlik Komitesi tarafından kendisine taşınan sürdürülebilirlik gündemindeki konuların etkin biçimde hayata geçirilmesi için Sürdürülebilirlik Komitesi'ne destek verir.

Yönetim Kurulu Risk Komitesi, Ana Ortaklık Banka'nın

maruz kalabileceği tüm risklerin bütüncül biçimde izlenmesi ve değerlendirilmesinden sorumludur. Komite, bu kapsamda iklimle ilgili riskleri Sürdürülebilirlik Komitesi ile birlikte değerlendirir ve söz konusu risklerin Ana Ortaklık Banka'nın genel risk yönetimi çerçevesine entegre edilmesini sağlar. Elde edilen bulgular ve öneriler doğrultusunda Yönetim Kurulu'na raporlama yapar ve gerekli yönetsel aksiyonların alınmasına katkı sunar.

Sürdürülebilirlikle ilgili sorumluluklar, Yönetim Kurulu onaylı Sürdürülebilirlik Politikası³ ile kurumsal düzeyde tanımlanır.

İklimle ilgili risklere dair sorumluluklar kamuya açık olmayan Kurumsal Risk Yönetimi Politikası kapsamında genel risk yönetimi yaklaşımına entegre edilmiştir. Kredilendirme faaliyetlerinde ise iklim risk ve fırsatlarına yönelik sorumluluklar Çevresel ve Sosyal Risk Yönetimi (ÇSRY) Politikası üzerinden süreçlere bağlanır: risklerin nasıl değerlendirileceği, ilgili birimlerin sorumlulukları ve iş akışları bu belgelerde düzenlenmiştir.

Sürdürülebilirlik Komitesi, sürdürülebilirlik performansına, stratejik hedeflere ilerlemeye ve ESG risk ile fırsatlara ilişkin gelişmelere dair raporları yılda en az iki kez toplanarak değerlendirir. Gerekli görülen durumlarda olağanüstü toplantılar yapılabilir. Sürdürülebilirlik Komitesi toplantılarının çıktıları ve alınan kararlar gerekli görülmesi durumunda, Kurumsal Yönetim Komitesi aracılığıyla Yönetim Kurulu'na sunulur. Sürdürülebilirlik Komitesi faaliyetleri yılda en az bir defa bu mekanizma üzerinden Kurumsal Yönetim Komitesinin bilgisine sunulur. Risk Yönetimi Başkanı da Komite üyeleri arasında yer almaktadır.

Bu durum iklim risklerinin Ana Ortaklık Banka'nın genel risk yönetimi çerçevesine entegrasyonunu pekiştirir.

Risk Komitesi, iklim risklerini diğer risk türleriyle birlikte izler, stres testleri ve senaryo analizleriyle desteklenen değerlendirmeler yürütür ve faaliyetlerini düzenli olarak Yönetim Kurulu'na raporlar.

Sürdürülebilirlik Ekibi, Sürdürülebilirlik Komitesi'ne ve üst yönetime yılda en az 2 kez ve ihtiyaç olması halinde sürdürülebilirlik hedeflerine yönelik ilerleme, sürdürülebilir finansman performansı ve ilgili mevzuat gelişmeleri hakkında bilgi verir.

İklimle ilgili risk ve fırsatlar, Yönetim Kurulu gözetiminde alınan stratejik ve operasyonel kararlarda dikkate alınmaktadır. Yönetim Kurulu, iklim hedeflerini ve ESG risklerini; Ana Ortaklık Banka stratejisinin oluşturulması, büyük ölçekli işlemlerin onaylanması, risk yönetimi süreçlerinin yürütülmesi ve politika setlerinin gözden geçirilmesi aşamalarında değerlendirir. Bu süreçte, Sürdürülebilirlik Komitesi'nden elde edilen analiz, performans sonuçları ve Risk Komitesi ile birlikte yürütülen risk-fırsat değerlendirmeleri, Yönetim Kurulu kararlarına temel teşkil eder.

İklimle ilgili risk ve fırsatların Ana Ortaklık Banka'nın kurumsal stratejisine ve karar alma süreçlerine yansımaları, birbirini tamamlayan iki kol üzerinden yürütülmektedir. Birinci kolda, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili konular, ana yürütme ve karar organı olan Sürdürülebilirlik Komitesi'nde değerlendirilmekte; Komite'nin analiz, performans sonuçları ve öncelikli konulara ilişkin değerlendirmeleri, Yönetim Kurulu'na bağlı faaliyet gösteren Kurumsal Yönetim Komitesi aracılığıyla , Sürdürülebilirlik Komitesi tarafından onaylanarak iletilen faaliyet raporları üzerinden Yönetim Kurulu gündemine taşınmaktadır. Bu mekanizma, iklimle ilgili stratejik önceliklerin Ana Ortaklık Banka'nın genel strateji belirleme sürecine entegre edilmesini sağlamaktadır. İkinci kolda ise iklim kaynaklı finansal risklerin Ana Ortaklık Banka'nın iş modeli, risk profili, sermaye ve likidite durumu üzerindeki etkileri, yıllık olarak hazırlanan İçsel Sermaye Yeterliliği Değerlendirme Süreci (İSEDES) raporu kapsamında niteliksel ve niceliksel analizlerle değerlendirilmekte; bu değerlendirmeler Risk Komitesi ve Yönetim Kurulu'nun gündemine taşınarak onaya sunulmaktadır. İSEDES kapsamında yürütülen iklim riski stres testleri, sermaye yeterliliği planlaması ve uzun vadeli kurumsal strateji ile ilişkilendirilmekte; böylece iklimle ilgili risk ve fırsatlar hem stratejik planlama hem de risk yönetimi karar süreçlerine sistematik biçimde yansıtılmaktadır.

İklim kapsamındaki risk ve fırsatlar ele alınırken çevresel etkiler ile finansal sürdürülebilirlik arasındaki olası ödünleşimler (trade offs) de üst düzeyde analiz edilir; bu analizler, Ana Ortaklık Banka'nın stratejik kararlarının çevresel sorumlulukla uyumlu ve uzun vadeli finansal istikrarı destekleyecek şekilde şekillendirilmesini sağlar. Ödünleşim değerlendirmeleri, Ana Ortaklık Banka'nın maruz kaldığı iklimle ilgili risklerle doğrudan ilişkilendirilerek yürütülmektedir.

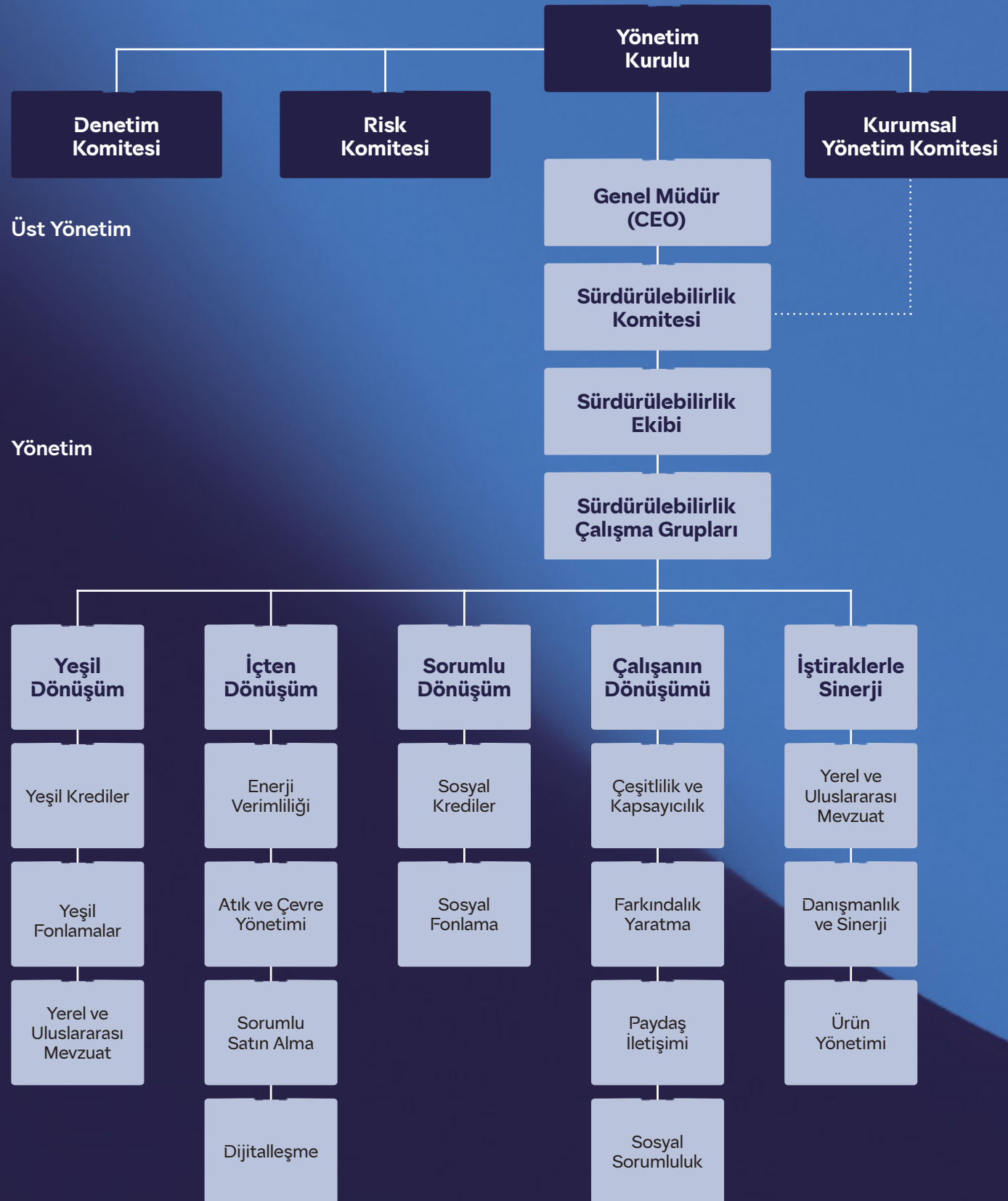
Geçiş risklerine maruziyetin azaltılması kapsamında Ana Ortaklık Banka, karbon yoğun faaliyetlere yönelik finansmanı sınırlandırmayı tercih etmiştir. Bu doğrultuda yeni kömür yakıtlı termik santral ve kömür madenciliği yatırımları Finanse Edilmeyen Faaliyetler Listesi'ne dahil edilmiş; kömürle ilişkili portföyün kademeli olarak sonlandırılmasına yönelik taahhüt politika setine entegre edilmiştir. Bu yaklaşım, kısa vadede söz konusu sektörlerden elde edilebilecek kredi gelirinden feragat edilmesi pahasına, geçiş riskine maruziyetin ve uzun vadeli portföy kırılma riskinin azaltılmasını önceleyen bir ödünleşimi yansıtmaktadır.

Bununla birlikte Ana Ortaklık Banka, karbon yoğun sektörlerden doğrudan çıkış yapmak yerine, bu sektörlerdeki müşterilerin düşük karbonlu dönüşümünü finanse etmeyi de bir ödünleşim alanı olarak değerlendirmektedir. Örneğin çimento gibi emisyon yoğun bir sektörde, finansmanın tümüyle sonlandırılması yerine; müşterilerin bir geçiş planı doğrultusunda enerji verimliliği ve düşük karbonlu üretime yönelmesini destekleyen geçiş finansmanı ürünleri ve proje finansmanı çözümleri tercih edilmektedir. Bu yaklaşım, kısa vadeli kârdan kısmen feragat ederek müşteri ilişkilerinin sürdürülmesini ve portföyün kademeli olarak daha düşük emisyon yoğunluğuna yönlendirilmesini hedefleyen, geçiş riskiyle uyumlu bir ödünleşimi temsil etmektedir. Benzer şekilde, su stresi ve kuraklık kaynaklı fiziksel risklere duyarlı tarım ve suya bağımlı üretim sektörlerinde, kısa vadeli finansman iştahının bu sektörlerin uzun vadeli iklim dayanıklılığı gözetilerek dengelenmesi, fiziksel risklerle uyumlu bir diğer ödünleşim örneği olarak ele alınmaktadır.

² Kurumsal Yönetim Komitesi hakkında detaylı bilgiye **2025 Entegre Faaliyet Raporu'**nda yer verilmiştir.

³ **Sürdürülebilirlik Politikası** linkinden ilgili politikaya ulaşabilirsiniz.

Tablo 1: Yönetim Kurulu ve Yönetim Kurulu Komiteleri

Tablo 2: Sürdürülebilirlik Komitesi Üyeleri⁴

Adı Soyadı	Ünvan	Sorumlu Olunan Bölüm
Osman Ömür Tan	Genel Müdür (Komite Eş Başkanı)	Genel Müdür
Yeliz Ataay Arıkök	Yönetici Direktör (Komite Eş Başkanı)	Hazine Satış ve Uluslararası Bankacılık
Adnan Menderes Yayla	Genel Müdür Yardımcısı	Mali Kontrol, Planlama, Satın Alma, Yatırımcı İlişkileri
Ali Yılmaz	Genel Müdür Yardımcısı	Hukuk Müşavirliği
Armağan Engel	Direktör	İletişim ve Müşteri Deneyimi Ofisi
Burçin Dünder Tüzün	Genel Müdür Yardımcısı	Krediler Tahsis
Cenk Akıncılar	Genel Müdür Yardımcısı	İnsan Kaynakları
Derya Düner ⁵	Genel Müdür Yardımcısı	Dijital Bankacılık ve Qnbeyond
Engin Turhan	Genel Müdür Yardımcısı	OBİ ve Ticari Bankacılık
Enis Kurtoğlu	Genel Müdür Yardımcısı	Bireysel ve İşletme Bankacılığı
İsmail Işık	Genel Müdür Yardımcısı	Krediler İzleme ve Takip
Köksal Çoban	Genel Müdür Yardımcısı	Hazine
Mehmet Kürşad Demirkol	Genel Müdür Yardımcısı	BT, Operasyonlar, Kanallar, İş Geliştirme
Murat Koraş ⁵	Genel Müdür Yardımcısı	Ödeme Sistemleri
Okay Yıldırım	Yönetici Direktör	Dijital Köprü ve Servis Bankacılığı
Sercan Kısas	İç Kontrol ve Yasal Uyum Başkanı	İç Kontrol ve Uyum Başkanlığı
Zeynep Aydın Demirkıran	Risk Yönetimi Başkanı	Risk Yönetimi
Zeynep Kulalar	Genel Müdür Yardımcısı	Kurumsal Bankacılık ve Proje Finansmanı

⁴Yönetim Kurulu Üyelerinin ve Üst Yönetimin özgeçmişlerine 2025 Entegre Faaliyet Raporu'nun 26-33 sayfaları arasında yer verilmiştir.

⁵Organizasyon yapısındaki değişiklikler kapsamında 2026 yılı içerisinde, Derya Düner yerine Burcu Yılmaz, Murat Koraş yerine Alp Baydar atanmıştır.

Denetim Yapısı

Ana Ortaklık Banka'da iklimle ilgili risk ve fırsatlara yönelik stratejilerin uygulanması ve denetimi, daha önce tanımlandığı üzere, Sürdürülebilirlik Komitesi, Risk Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi ile koordineli biçimde yürütülür. Bu yapı sayesinde, iklim konularına ilişkin karar alma, uygulama ve denetim süreçleri Ana Ortaklık Banka'nın genel yönetim çerçevesiyle entegre şekilde yürütülür. Ayrıca, BDDK tarafından İçsel Sermaye Yeterliliği Değerlendirme Süreci (ISEDES) çalışmaları kapsamında ayrı bir başlık altında, iklim kaynaklı finansal risklerin Banka'nın iş modeli ile risk profili üzerindeki etkisine yönelik değerlendirmelere ve bu risklerin Banka'nın sermaye ve likidite durumu üzerindeki olası etkilerine ilişkin niteliksel ve/veya niceliksel analizlere yer verilmesi beklenmektedir. Yıllık olarak hazırlanan ISEDES raporu kapsamında değerlendirmeler Yönetim Kurulu, Denetim Komitesi ve Risk Komitesi'ne raporlanarak onaya sunulmaktadır. Bu doğrultuda, Teftiş Kurulu Başkanlığı tarafından her yıl gerçekleştirilen ISEDES denetimi çalışmalarında Risk Yönetimi Bölümü tarafından gerçekleştirilen iklim riski stres testleri incelenmektedir. Detaylı bilgiye Risk Yönetimi bölümünde yer verilmiştir.

Yönetim Kurulu üyeleri atanırken finansal, operasyonel ve yönetsel deneyimin yanı sıra çevresel ve sosyal konulardaki bilgi ve farkındalık düzeyi de değerlendirilir.

Üyelerin yıllık öz değerlendirmelerinde Sürdürülebilirlik ve iklim stratejilerinin gözetimi ve denetimine ilişkin bilgi ve yetkinlikler gözden geçirilir; belirlenen gelişim alanlarına göre eğitim ve bilgilendirme programları planlanır. Bu kapsamda Yönetim Kurulu üyelerine yönelik bilgilendirme faaliyetleri, QNB Grup'u ölçeğinde Yönetim Kurulu üyeleri temin edilen programlar ile desteklenmektedir. Söz konusu programlar kapsamında kurumsal yönetim, liderlik, ESG stratejileri, Yapay Zekâ (AI), iletişim gibi konular ele alınmaktadır; bu içerikle Yönetim Kurulu üyelerinin özellikle sürdürülebilirlik konularındaki gözetim sorumluluğunun desteklenmesi amaçlanmıştır.

Ana Ortaklık Banka, bu gözetimi yönetim organlarıyla sınırlı tutmayıp organizasyon genelinde iklim ve sürdürülebilirlik bilgi ve becerilerinin güncel tutulmasını da gözetmektedir. Bu kapsamda 2025 yılında Banka ve iştirak şirketlerini kapsayacak şekilde tüm çalışanlara yönelik bir sürdürülebilirlik eğitim programı yürütülmüş; çevrim içi eğitim platformu üzerinden Sıfır Atık ve Çevre Bilinci, ISO 50001 Enerji Yönetim Sistemi, ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi ile Türkiye Bankalar Birliği (TBB) Temel ve İleri Sürdürülebilirlik eğitimleri çalışanlara atanmıştır.

Bu eğitimler, sürdürülebilirlik yaklaşımının karar alma süreçlerine entegrasyonunu destekleyerek kurum genelinde teknik yetkinliğin sürekli güçlendirilmesini

sağlamaktadır.

Sürdürülebilirlik Komitesi üyeleri, farklı iş kollarından üst düzey yöneticiler arasında seçilerek Ana Ortaklık Banka'nın faaliyetlerinde, Sürdürülebilirlik ve İklim konularının bütüncül olarak ele alınması sağlanır.

Teşvik Mekanizması

Ana Ortaklık Banka'da İklim hedeflerinin belirlenmesi, izlenmesi ve performansla ilişkilendirilmesi süreci kurumsal bir yapıya oturtulmuştur. Sürdürülebilirlik Komitesi, Banka stratejisiyle uyumlu, ölçülebilir ve zaman planına bağlı hedefleri geliştirir ve Yönetim Kurulu onayına sunar. Komite, onaylanan hedeflere yönelik ilerlemeyi düzenli olarak izler, değerlendirme sonuçlarını Yönetim Kurulu'na raporlar ve gerektiğinde güncellenmesi gereken alanlar için önerilerde bulunur.

İklimle ilgili sorumluluklar, Genel Müdür ve üst düzey yöneticilerin iş tanımlarına ve performans göstergelerine (KPI) entegre edilmiştir. Bu göstergeler; çevresel hedeflere yönelik ilerleme, Ana Ortaklık Banka'nın iklimle ilişkili sürdürülebilirlik endekslerindeki (örneğin CDP İklim Değişikliği Skoru) performansı, iklim geçiş planının uygulanması ve onay süreçleri, emisyon azaltım girişimlerinin yürütülmesi, emisyon yoğunluğunun ve mutlak emisyonların azaltılması ile enerji verimliliği iyileştirmelerini kapsar. KPI sonuçları, yıllık teşvik ödemelerini doğrudan etkiler.

Performans göstergeleri her yıl başında Maliyet, Stratejik Hedefler ve Performans Yönetimi birimi tarafından ilgili iş kolu yöneticileri ve Sürdürülebilirlik Ekibi ile birlikte belirlenir. Göstergeler yıl içinde gerektiğinde güncellenir, çeyreklik periyotlarla izlenir ve sonuçlar Sürdürülebilirlik Komitesi'ne raporlanır. Bu yapı sayesinde Ana Ortaklık Banka'da iklim hedeflerine yönelik ilerleme, performans yönetimi ve ücretlendirme sistemiyle doğrudan bağlantılı olarak takip edilir ve üst yönetim düzeyinde hesap verebilirlik güvence altına alınır.

Bununla birlikte, raporlama tarihi itibarıyla iklimle ilgili performans metrikleri henüz doğrudan Ana Ortaklık Banka'nın Ücretlendirme Politikası'na entegre edilmemiştir. Bu kapsamda, performansa dayalı değişken ücret uygulamalarında iklim hedeflerinin dikkate alınması ve söz konusu göstergelerin ücretlendirme sistemine nicel olarak entegre edilmesi yönünde çalışmalar sürdürülmektedir. Ücretlendirme sisteminin güçlendirilmesi ve iklim stratejisinin ilgili birimlere entegrasyonu doğrultusunda; sektörel azaltım hedeflerini desteklemek amacıyla, Üst Yönetim ve çalışanlara özel performans kriterlerinin tanımlanması planlanmaktadır.

Yönetimin Görevi

Ana Ortaklık Banka'da İklim risk ve fırsatlarının günlük takibi ve yönetimi, Genel Müdür liderliğinde faaliyet gösteren ilgili birimler aracılığıyla yerine getirilir ve Sürdürülebilirlik Komitesi koordinasyonunda bütünleştirilir. Komite, yönetimden aldığı güncel veriler ve analizler doğrultusunda İklim performansını izler, gerekli aksiyonları belirler ve bunları Yönetim Kurulu'na raporlar. Yönetim Kurulu, komite faaliyetlerini Kurumsal Yönetim Komitesi aracılığıyla izleyerek gözetim fonksiyonunu sürdürür.

Yönetim düzeyinde İklim risk ve fırsatlarının gözetimi, Ana Ortaklık Banka'nın mevcut iç kontrol ve risk yönetimi sistemleriyle entegre biçimde yürütülmektedir. Sürdürülebilirlik Komitesi'nin üyelerinin farklı iş birimlerinden seçilmesi, sürdürülebilirlik konularının operasyonel süreçlere doğrudan yansıtılmasını sağlar. Her üye, kendi biriminin faaliyet alanında çevresel ve sosyal riskleri yönetmekten ve bu kapsamda oluşturulan kontrollerin etkinliğini izlemekten sorumludur.

Risk Yönetimi Başkanı'nın komite toplantılarına üye olarak katılması, İklim risklerine ilişkin kontrol sonuçlarının Ana Ortaklık Banka'nın genel risk yönetimi çerçevesiyle uyumunu güçlendirir.

Bu yapı sayesinde sürdürülebilirlik kontrolleri; Kurumsal Risk Yönetimi, İç Kontrol, Uyum ve Denetim fonksiyonlarıyla bütünleşik biçimde işletilmekte, böylece İklim risklerinin yönetimi Ana Ortaklık Banka'nın mevcut iç sistemlerine kalıcı şekilde entegre edilmektedir. Bu bütünleşik yapının somut bir örneği olarak, İç Kontrol ve Yasal Uyum Başkanlığı'na bağlı İç Kontrol Merkezi, Risk Kontrol Öz Değerlendirme çalışmaları kapsamında önemli bir rol üstlenmektedir. İş birimlerinin Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları'na (TSRS) uyum sürecinde belirlediği orta ve yüksek riskli konular yıllık plana dahil edilmekte; bu konulara ilişkin ikinci seviye kontroller İç Kontrol Merkezi tarafından yürütülmektedir. Bu sayede sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risklere yönelik kontroller, Ana Ortaklık Banka'nın yıllık kontrol planına entegre edilerek düzenli biçimde izlenmektedir.

Bağlı Ortaklıklarda Yönetişim Yapısı

Ana Ortaklık Banka'nın bağlı ortaklıklarında sürdürülebilirlik ve iklimle bağlantılı risk ve fırsatların yönetimi, ilgili şirketlerin faaliyet alanları ve organizasyon yapıları doğrultusunda oluşturulan yönetim mekanizmaları çerçevesinde yürütülmektedir. Ana Ortaklık Banka bünyesindeki Sürdürülebilirlik Birimi, bağlı ortaklıklara sürdürülebilirlik yönetimi alanında rehberlik etmekte, bilgi paylaşımını desteklemekte ve Grup genelindeki koordinasyonun sağlanmasına katkıda bulunmaktadır.

Bağlı ortaklıklarda sürdürülebilirlik ve iklimle bağlantılı risk ve fırsatların gözetimi, ilgili şirketlerin Yönetim Kurulları tarafından yürütülmektedir. Ana Ortaklık Banka üst yönetiminden temsilcilerin bağlı ortaklıkların yönetim kurullarında görev alması, Ana Ortaklık Banka'nın sürdürülebilirlik yaklaşımı ile iklimle bağlantılı önceliklerinin bağlı ortaklıkların stratejik karar alma süreçlerine yansıtılmasını desteklemektedir.

Ana Ortaklık Banka üst yönetiminden temsilcilerin bağlı ortaklıkların yönetim kurullarındaki görev alması nedeniyle, sürdürülebilirlik ve iklim yönetişimine ilişkin uygulamalar daha bütüncül bir yaklaşımla ele alınmaktadır. Bu kapsamda iklimle bağlantılı risk ve fırsatlar, çevresel ve sosyal değerlendirmeler ile sürdürülebilirlik gündemindeki gelişmeler yönetim kurulu düzeyinde değerlendirilmekte; gerekli görülen konularda Grup bakış açısıyla mevzuatın cevap verdiği şekilde yönlendirmelerde bulunulmakta ve Ana Ortaklık Banka'nın ilgili birimleriyle koordinasyon içinde takip edilmektedir. Bu yapı sayesinde Grup genelinde kurumsal sürdürülebilirlik öncelikleriyle uyumlu ve tutarlı bir yönetişim yaklaşımı desteklenmektedir.

Strateji

Risk ve Fırsatlar

Risk/Fırsat Vade Tanımları

İklimle ilgili risk ve fırsatların değerlendirilmesinde kullanılan zaman dilimleri, (kısa, orta ve uzun vade) Ana Ortaklık Banka'nın iklim stratejisiyle uyumlu şekilde belirlenmiştir.

Kısa vade (0-1 yıl), iklimle ilgili hedeflerin belirlenmesi ve iklim değişikliğine uyum yolunda ilk adımların atılması açısından kritik bir dönemi temsil etmektedir.

Orta vade (1-5 yıl) Ana Ortaklık Banka'nın iklim stratejisinin kurumsal düzeyde uygulamaya konulduğu ve geçiş sürecini yönetmek için operasyonel ve yönetsel mekanizmaların oluşturulduğu dönemdir.

Uzun vade (5+ yıl), net sıfır stratejisinin uygulanmasını, karbon yoğun portföylerin azaltılmasını ve iklime uyumlu finansman modellerinin genişletilmesini kapsamaktadır.

Bu zaman ufukları, yalnızca Ana Ortaklık Banka'nın iklim stratejisiyle değil, aynı zamanda bilançosunun vade yapısıyla da dengeli biçimde ilişkilendirilmiştir. Kısa, orta ve uzun vade aralıkları belirlenirken, Ana Ortaklık Banka'nın aktif ve pasiflerinin vade dağılımı ile yapısal aktif-pasif uyumunu izleyip yöneten Aktif-Pasif Komitesi'nin (APKO) bilanço yönetim çerçevesi gözetilmiştir. Böylelikle iklimle ilgili risk ve fırsatların değerlendirildiği vade aralıkları, Ana Ortaklık Banka'nın bilanço vade ağırlıkları ve fonlama yapısıyla tutarlı bir zeminde tanımlanmış; sürdürülebilirlik açıklamaları ile finansal raporlamada kullanılan vade perspektifi arasında bağlantılı bilgi bütünlüğü sağlanmıştır. Bu yaklaşım, raporun genel amaçlı finansal raporlamanın bütünleyici bir parçası olarak okunmasına ve profesyonel kullanıcıların sürdürülebilirlik ile finansal bilgileri çapraz biçimde değerlendirmesine olanak tanımaktadır.

Stratejik hedefler söz konusu zaman ufukları doğrultusunda şekillendirilmekte; risk analizi, sermaye tahsisi, ürün geliştirme ve yatırım planlaması gibi temel karar alma süreçleri kısa, orta ve uzun vadeli iklim hedefleriyle uyumlu şekilde yapılandırılmaktadır.

Ana Ortaklık Banka'nın iklim stratejisi ve geçiş planları genel stratejik planlama döngüsüne entegre edilmekte; belirlenen hedef ve aksiyonlar düzenli ve sistematik biçimde izlenmektedir.

Grup, faaliyetlerini kredilendirme, proje finansmanı ve sürdürülebilir finansman ürünlerini merkeze alan bankacılık iş modeli doğrultusunda yürütmektedir. Bu çerçevede Grup, finansal yeterliliğini makul ölçüde etkileyebileceğini öngördüğü iklimle ilgili risk ve fırsatlarını belirlerken; geçmişteki olaylara, mevcut durumdaki koşullara ve gelecekteki tahminlere ilişkin bilgileri her bir raporlama yılında gözden geçirmekte ve aşırı maliyet ve çabaya katlanmadan makul ve desteklenebilir bilgileri kullanmaktadır.

Değerlendirme süreci, uluslararası fon kuruluşları ve tedarikçileri kapsayan yukarı yönlü akıştan, Ana Ortaklık Banka'nın kendi operasyonlarını kapsayan operasyonel halkaya ve bireysel ile kurumsal müşterilerden oluşan aşağı yönlü akışa uzanan değer zincirinin tamamını kapsamaktadır. Bu kapsamda tespit edilen risk ve fırsatlar; anlama (tanımlama ve önceliklendirme), azaltma (portföy yönlendirme, kredi politikaları ve adaptasyon çabaları) ve finansal etkinin hesaplanması (nicelleştirme) perspektifleriyle sistematik olarak değerlendirilmektedir.

Bu belirleme sürecinde, TSRS 2'nin Sektör Bazlı Uygulamasına İlişkin Rehber'de Ticari Bankalar sektörü için tanımlanan açıklama konuları dikkate alınmış; risk ve fırsatlar bu başlıklarla uyumlu şekilde yapılandırılmıştır. Grup'un raporlama yılı içerisinde tespit etmiş olduğu iklim ile ilgili risk ve fırsatları, belirleme ve önceliklendirme analizlerinin gerçekleştirildiği kategorilere göre **Strateji** bölümünün devamında paylaşılmıştır.

İklimle İlgili Riskler

Risk ve fırsat değerlendirmeleri, tüm Grup dahil edilerek gerçekleştirilmiş, fakat önemlilik seviyesinin üzerinde kalmadıkları için risk ve fırsat tablosunda bu dönem eklenmemiştir.

Kredi Riskleri	
No	FR1
Risk Tipi	Fiziksel Risk- Akut
Risk Adı	Akut Fiziksel Olaylar Kaynaklı Kredi Riski Artışı
Risk Tanımı	Heyelan, sel, orman yangını ve şiddetli rüzgâr gibi akut doğa olayları, borçluların teminat olarak gösterdikleri gayrimenkuller dâhil fiziki varlıklarında hasar ve/veya değer kaybına yol açabilir. Bu durum, kredi portföyü açısından hem teminatın değerine hem de borçluların gelir yaratma kapasitesine etki ederek kredi riskini artırma potansiyeline sahiptir.
Zaman Dilimi	Orta, Uzun
İş Modeli ve Değer Zinciri Üzerindeki Mevcut ve Öngörülen Etkiler	2025 raporlama dönemi itibarıyla akut fiziksel risklerin kredi portföyü üzerinde gerçekleşmiş ve finansal tablolara yansımış bir etkisi bulunmamaktadır. Ancak iklim değişikliğiyle heyelan, sel, orman yangını ve şiddetli rüzgâr gibi akut fiziksel olayların sıklık ve şiddetinin artması durumunda, Ana Ortaklık Banka'nın kredi portföyü üzerinde dolaylı ancak finansal açıdan önemli etkiler oluşması beklenmektedir. Bu olaylar, teminat olarak alınan gayrimenkullerde fiziksel hasar ve değer kayıplarına yol açarak temerrüt halinde kayıp (THK) oranlarını artırabilecek ve kredi riski azaltım mekanizmalarının etkinliğini zayıflatılabilecektir. Ayrıca proje finansmanı portföyündeki üretim tesisleri ve gelir yaratımına esas fiziki varlıklarda oluşabilecek hasarlar, borçluların gelir yaratma kapasitesinde bozulmaya, ciro kayıplarına ve operasyonel sürekliliğin zayıflamasına neden olarak geri ödeme kabiliyetini olumsuz etkileyebilecektir. Bu durum, borçlunun geri ödeme davranışını da bozarak Temerrüt Olasılığı (TO) oranlarına doğrudan bir etki yansıtma potansiyeline sahiptir. Söz konusu risk faktörlerinin TO ve THK üzerindeki yansımaları, Beklenen Kredi Zararı (BKZ) projeksiyonlarında yukarı yönlü bir artış potansiyeli yaratmaktadır.
Riskin Etki Alanı	Riskin etkisi, Ana Ortaklık Banka'nın değer zincirinde aşağı yönlü akışta yer alan tüzel müşteri portföyünde yoğunlaşmaktadır. Akut fiziksel olayların yol açtığı etki, müşterilere kullanılan kredilerin teminatını oluşturan gayrimenkuller ile proje finansmanı portföyündeki üretim tesisleri ve gelir yaratan fiziki varlıklar üzerinden Ana Ortaklık Banka'nın kredi faaliyetlerine taşınmakta; bu nedenle değer zinciri kapsamında kredi riski kategorisinde değerlendirilmektedir. Ana Ortaklık Banka'nın doğrudan operasyonları ile yukarı yönlü fonlama faaliyetleri bu risk açısından sınırlı düzeyde etkilanmektedir.
Nitel Değerlendirme	Kredi riskine yönelik değerlendirmeler nicel ölçümler ile yapılmaktadır, nitel değerlendirmeye konu olmamaktadır.
Finansal Durum, Finansal Performans ve Nakit akışları Üzerindeki Etkiler (Nicel Değerlendirme)	Yapılan analiz, akut fiziksel risklerin 2030 yılı itibarıyla (orta vadede) Beklenen Kredi Zararı (BKZ) üzerinde olumsuz etki yaratma potansiyeline işaret etmekte olup, gösterge niteliğindeki etki tutarları şu şekildedir: - Heyelan için 905 milyon TL - Sel için 105 milyon TL - Orman yangını için 217 milyon TL - Şiddetli rüzgâr için 26 milyon TL Gerçekleştirilen bu analizler, orta vadede Beklenen Kredi Zararı (BKZ) üzerinde toplam yaklaşık 1,253 milyar TL tutarında potansiyel bir etkiye işaret etmektedir. 2040 yılı itibarıyla (uzun vadede), analiz akut fiziksel risklerin BKZ'de artışa katkıda bulunma potansiyeline işaret etmekte olup, gösterge niteliğindeki etkiler şu şekildedir: - Heyelan için 905 milyon TL - Sel için 111 milyon TL - Orman yangını için 335 milyon TL - Şiddetli rüzgâr için 66 milyon TL Gerçekleştirilen bu analizler, uzun vadede BKZ üzerinde toplam yaklaşık 1,417 milyar TL tutarında potansiyel bir etkiye işaret etmektedir. Söz konusu tahminler, değerlendirilen varsayımlar ve senaryolar çerçevesinde akut fiziksel risklerin kredi riski üzerindeki potansiyel etkilerine ilişkin gösterge niteliğinde bir değerlendirmedir.
Finansal Hesaplamada Kullanılan Muhakemeler ve Ölçüm Belirsizliği	Akut fiziksel risklerin etkileri, iklim değişikliği kaynaklı hava olaylarının en şiddetli yaşandığı RCP 8.5 senaryosu temel alınarak hesaplanmış; çalışma kapsamı 2040 yılına kadar sınırlandırılmıştır. Bu senaryo kapsamında fiziksel risklerin giderek artması ve dönem sonunda maksimum seviyeye ulaşması beklenmektedir. Finansal etkiler, Ana Ortaklık Banka'nın kredi riski ölçüm çerçevesi esas alınarak BKZ artışı üzerinden değerlendirilmiştir. Risk iki aktarım kanalıyla modellenmiştir: gayrimenkul ipotek teminatlarındaki değer kaybı THK parametresine yansıtılmış, proje finansmanı portföyündeki üretim tesisi ve gelir yaratan fiziki varlıklarda oluşan hasar ise borçlu Temerrüt Olasılığı (TO) parametresine yansıtılmıştır. Her bir tehlike türü için ayrı risk haritalaması yapılmıştır. Bu kapsamda, Copernicus veri tabanından sağlanan 2025-2100 dönemine ait günlük meteorolojik veriler ile tehlike bazlı hasar fonksiyonları kullanılmıştır: sel için yağış yoğunluğu ve akarsu etki alanı; heyelan için aşırı yağış ve toprak stabilitesi ilişkisi; şiddetli rüzgâr için Beaufort Skalası eşikleri, orman yangını için Yangın Hava Endeksi (FWI) ve orman yoğunluğu.

Kredi Riskleri

Analiz kapsamında 32 müşteriye ait 41 üretim tesisi/gelir yaratan fiziki varlık incelenmiştir. Elde edilen olasılıklar, 1, 5, 10 ve 15 yıllık kümülatif hasar oranlarına dönüştürülmüş; finansal etkiler, en ciddi sonuçların gözleendiği orta ve uzun vadeli dönemler esas alınarak raporlanmıştır. Konsolide etki, bağlı ortaklıkların portföy büyüklüğü dikkate alınarak konsolide olmayan bazlı sonuçların ölçeklendirilmesiyle elde edilmiştir. Bu hesaplamada, yıl sonu itibarıyla mikro segment hariç tüzel portföy kredi risklerinin yaklaşık %8'inin bağlı ortaklıklara ait olduğu varsayımı kullanılmıştır.

Akut fiziksel risklerin kredi portföyüne etkileri; sel, orman yangını, şiddetli rüzgâr ve heyelan olmak üzere dört tehlike türü için ayrı ısı haritaları aracılığıyla görselleştirilmiştir. Her haritada bölgeler, kümülatif hasar oranı (%1,5 altından %15 üzerine uzanan beş bant) ve BKZ etkisi eksenlerinde konumlandırılmış olup balon büyüklükleri teminat değeri yoğunlaşmasını yansıtmaktadır. Bulgular bölgesel farklılaşmanın belirgin olduğunu ortaya koymaktadır: Orman yangını riskinde Marmara, Akdeniz ve Ege Bölgeleri ile İzmir ve Karadeniz yüksek hasar bandında öne çıkarken, heyelan riskinde Akdeniz ve Doğu Anadolu Bölgeleri en yüksek kümülatif hasar oranını taşımakta, Karadeniz ise bu tehlike türünde en yüksek BKZ etkisiyle ayrılmaktadır.

Fiziksel Risk Isı Haritası



Sonuçlar iklim projeksiyonlarına, hasar fonksiyonu varsayımlarına ve borçluların operasyonel uyum kapasitesine ilişkin kabullere dayanan ileriye dönük tahminler olup; iklim modeli belirsizlikleri, fiziksel risklerin gerçekleşme sıklık ve şiddeti ile borçluların risk azaltıcı önlemlerine bağlı ölçüm belirsizliği içermektedir.

Riske Karşı Uygulanan Önlemler / Aksiyonlar

Ana Ortaklık Banka, iklim değişikliğine bağlı fiziksel risklerin kredi geri ödeme kapasitesi üzerindeki etkilerini azaltmak amacıyla iş modelini finanse edilen emisyonlar ve portföy dayanıklılığı odağında yeniden yapılandırmaktadır. Kredi tahsis ve izleme süreçlerinde **Çevresel ve Sosyal Risk Değerlendirme (ÇSRD) Modeli** uygulanmakta; yüksek tutarlı veya uzun vadeli kredilerde sürdürülebilirlikle ilişkili riskler sistematik olarak değerlendirilmektedir.

Kredi teminatı olarak alınan gayrimenkullerin değer kaybı riskine karşı, teminatların ekspertiz ve değerlendirme süreçleri sistematik biçimde yürütülmekte olup 2025 yılında 20.017 adet ekspertiz raporu hazırlanmış ve gayrimenkul proje finansmanı kapsamında 66 proje aktif olarak izlenmiştir. Bu yaklaşımlar, akut fiziksel olayların teminat değerleri ve borçlu geri ödeme performansı üzerindeki potansiyel etkilerinin kredi riski yönetim çerçevesi içinde izlenmesine olanak tanımaktadır.

Riske Karşılık Verme Maliyeti / Kaynak Tahsisi

Bu riske yönelik kaynak kullanımı, kredi tahsis ve izleme süreçlerine entegre edilen ÇSRD Modeli kapsamındaki çevresel ve sosyal risk değerlendirme altyapısı ile gayrimenkul teminatların ekspertiz ve değerlendirme süreçleri üzerinden dolaylı biçimde gerçekleşmekte olup, söz konusu unsurlar Ana Ortaklık Banka'nın kredi riski yönetimi ve sürdürülebilirlik gider yapısı içinde izlenmektedir.

İklimle İlgili Riskler

Kredi Riskleri	
No	FR2
Risk Tipi	Fiziksel Risk- Kronik
Risk Adı	Su Stresi ve Kuraklık Kaynaklı Kredi Riski Artışı
Risk Tanımı	Kronik fiziksel risklerden biri olan su stresi ve kuraklık, iklim değişikliğiyle birlikte su kaynaklarının azalması ve yağış rejimlerinin bozulması sonucunda, borçluların üretim süreçlerinde yapısal kısıtlar oluşmasına yol açabilmektedir. Bu durum, özellikle suya doğrudan bağımlı veya operasyonel süreçlerinde yoğun su kullanımına ihtiyaç duyan sektörlerde faaliyet gösteren işletmelerin üretim kapasitesini ve gelir yaratma kabiliyetini olumsuz etkileyerek, kredi geri ödeme performansı üzerinde baskı yaratma potansiyeline sahiptir.
Zaman Dilimi	Uzun
İş Modeli ve Değer Zinciri Üzerindeki Mevcut ve Öngörülen Etkiler	2025 raporlama dönemi itibarıyla, su stresi ve kuraklık kaynaklı kronik fiziksel risklerin Ana Ortaklık Banka'nın kredi portföyü üzerinde gerçekleşmiş ve finansal tablolara yansımış bir etkisi bulunmamaktadır. Bununla birlikte, iklim değişikliğinin bir sonucu olarak su stresinin artması, kredi portföyü üzerinde uzun vadede önemli finansal etkiler yaratması beklenen yapısal bir risk unsuru olarak öne çıkmaktadır. Riskin gerçekleşmesi durumunda, hidroelektrik santralleri, tarım, et ve kümes hayvancılığı, kâğıt-selüloz ve su hizmetleri sektörlerindeki borçluların üretim kapasiteleri sınırlanabilecek, bu durum gelir kaybına ve kredi geri ödeme performansının zayıflamasına yol açabilecektir. Söz konusu gelişmeler Temerrüt Olasılığı (TO) ve Beklenen Kredi Zararı (BKZ) tutarlarında artışa neden olarak Ana Ortaklık Banka'nın finansal performansı ve sermaye yeterliliği göstergeleri üzerinde olumsuz etki oluşturabilecektir.
Riskin Etki Alanı	Riskin etkisi, Ana Ortaklık Banka'nın değer zincirinde aşağı yönlü akışta yer alan tüzel müşteri portföyünde yoğunlaşmaktadır. Su stresinin etkisi; hidroelektrik santralleri, tarım, et ve kümes hayvancılığı, kâğıt-selüloz ve su hizmetleri gibi suya doğrudan bağımlı veya yoğun su kullanan sektörlerde faaliyet gösteren borçluların üretim kapasitesi ve gelir yaratma kabiliyeti üzerinden Ana Ortaklık Banka'nın kredi faaliyetlerine taşınmakta; bu nedenle değer zinciri kapsamında kredi riski kategorisinde değerlendirilmektedir. Ana Ortaklık Banka'nın doğrudan operasyonları ile yukarı yönlü fonlama faaliyetleri, bu riskten sınırlı düzeyde etkilenmektedir.
Nitel Değerlendirme	Kredi riskine yönelik değerlendirmeler nicel ölçümler ile yapılmaktadır, nitel değerlendirmeye konu olmamaktadır.
Finansal Durum, Finansal Performans ve Nakit Akışları Üzerindeki Etkiler (Nicel Değerlendirme)	Yapılan değerlendirme, uygulanan varsayımlar çerçevesinde su stresi ve kuraklık kaynaklı risklerin uzun vadede Beklenen Kredi Zararları (BKZ) üzerinde yaklaşık 690 milyon TL tutarında gösterge niteliğinde bir etki yaratma potansiyeline sahip olduğunu ortaya koymuştur.

Kredi Riskleri

	Kronik fiziksel riskler kapsamında değerlendirilen su riskine ilişkin finansal etki analizi, su stresindeki artışın Ana Ortaklık Banka'nın kredi portföyü üzerindeki etkilerini Temerrüt Olasılığı (TO) parametresi üzerinden ölçmeyi amaçlamaktadır. Analiz, su kaynaklı fiziksel kısıtların, borçluların üretim kapasitesi ve gelir yaratma kabiliyetini olumsuz etkileyerek kredi geri ödeme performansına yansıdığı varsayımına dayanmaktadır. Su stresi göstergeleri, Dünya Kaynakları Enstitüsü (World Resources Institute - WRI) tarafından geliştirilen Aqueduct platformundan temin edilmiş; projeksiyonlar, iklim değişikliğinin yüksek emisyon yolunu temsil eden RCP 8.5 senaryosu kapsamında değerlendirilmiştir. Bu doğrultuda, Türkiye genelinde mevcut ve geleceğe yönelik su stresi seviyeleri karşılaştırılarak artış oranları hesaplanmıştır. Bu yaklaşım, iklim değişikliğine bağlı kronik su risklerinin uzun vadede daha belirgin hâle geleceği varsayımına dayanmaktadır. Analiz, Ana Ortaklık Banka'nın yakın izlemedeki krediler hariç canlı tüzel krediler portföyü içerisinde su stresine duyarlılığı yüksek olduğu değerlendirilen sektörlerle sınırlandırılmıştır. Bu kapsamda yağış rejimine doğrudan bağımlı hidroelektrik santralleri, tarım ile operasyonel süreçlerinde yoğun su kullanan et ve kümes hayvancılığı, kâğıt-selüloz ve su hizmetleri değerlendirmeye alınmıştır. Su stresindeki artışın bu sektörlerde kapasite kullanım oranlarını düşüreceği, üretim veya hizmet hacmini sınırlandırarak ciro kayıplarına yol açacağı; bunun da borçluların nakit akışlarını ve borç servisi kapasitelerini zayıflatarak TO parametrelerinde artışa neden olacağı varsayılmıştır. Finansal etki bu aktarım mekanizması üzerinden modellenmiştir. Gerçekleştirilen stres testinde sektör bazında su stresi artışının üretim kapasitesine etkisine ilişkin bulgular, Ziraat Odası verileri ve su risklerine ilişkin sektörel çalışmalar dikkate alınarak değerlendirilmiştir. Söz konusu çalışmalar, özellikle tarım ve suya bağımlı üretim faaliyetlerinde su stresinin yapısal bir kapasite kısıtı oluşturduğunu ortaya koymaktadır. Bu çerçevede elde edilen sonuçlar, kredi riski göstergelerindeki potansiyel bozulmayı temsil eden ileriye dönük tahminler olarak ele alınmıştır. Finansal etki hesaplamaları iklim senaryolarına, su stresi projeksiyonlarına ve sektörlerin suya duyarlılığına ilişkin varsayımlara dayandığından ölçüm belirsizliği içermektedir. Su stres verilerinin mekânsal çözünürlüğü, borçlu bazında su kullanım verilerinin sınırlılığı ve işletmelerin uyum kapasitesindeki farklılaşmalar başlıca belirsizlik unsurları olarak değerlendirilmektedir. Bununla birlikte kullanılan metodoloji, Ana Ortaklık Banka'nın kredi riski ölçüm çerçevesiyle uyumlu olup kronik su riskinin kredi portföyü üzerindeki potansiyel finansal etkilerinin tutarlı ve karşılaştırılabilir biçimde değerlendirilmesini sağlamaktadır. Senaryo çalışmaları Ana Ortaklık Banka kredi portföyü üzerinden yürütülmüş; bağlı ortaklıklarda yer alan ve önemli büyüklüğe sahip kredi müşterilerinin aynı zamanda Banka portföyünde de bulunması nedeniyle bu müşterilerin iklim risklerinden etkilenme seviyeleri analizlere dâhil edilmiştir. Konsolide etki, bağlı ortaklıkların portföy büyüklüğü dikkate alınarak konsolide olmayan bazı sonuçların ölçeklendirilmesiyle elde edilmiştir. Bu hesaplamada, yıl sonu itibarıyla mikro segment hariç tüzel portföy kredi risklerinin yaklaşık %8'inin bağlı ortaklıklara ait olduğu varsayımı kullanılmıştır.
Riske Karşı Uygulanan Önlemler / Aksiyonlar	Ana Ortaklık Banka, su stresi ve kuraklık kaynaklı kronik fiziksel riskin borçluların üretim kapasitesi ve geri ödeme performansı üzerindeki etkilerini azaltmak amacıyla kredi portföyünü su riskine duyarlı biçimde yönetmektedir. Bu kapsamda, 428 milyon TL (10 milyon ABD doları) ve üzerindeki proje finansmanları ile 1,07 milyar TL (25 milyon ABD doları) ve üzerinde olup vadesi iki yılı aşan kurumsal krediler Çevresel ve Sosyal Risk Değerlendirme (ÇSRD) Modeli kapsamında değerlendirilmektedir. İlgili yatırımlara ilişkin talep edilen Çevresel Etki Değerlendirmesi (ÇED) raporlarında su kullanımı, yeraltı suyu çekimi, atık su arıtma yöntemleri ve deşarj limitlerine ilişkin teknik bilgiler Ana Ortaklık Banka'nın çevresel ve sosyal risk uzmanları tarafından analiz edilmektedir. Su güvenliğine ilişkin bilgilerin yetersiz kalması hâlinde proje sahiplerinden ek açıklama talep edilmekte, gerekli görüldüğünde Çevresel ve Sosyal Eylem Planı (ÇSEP) oluşturularak önleyici ve iyileştirici adımlar tanımlanmaktadır. Su kıtlığı riski bulunan bölgelerde gerçekleştirilen yatırımlarda kuyu suyu kullanımı ve su tüketim düzeyi daha ayrıntılı incelenmektedir. Ana Ortaklık Banka'nın fiziksel risk değerlendirme çalışmaları; su riskine duyarlılığı yüksek tarım, enerji, sanayi, hayvancılık, ormancılık ve balıkçılık sektörlerine odaklanmaktadır. Ayrıca proje finansmanı portföyündeki projelere ilişkin su tüketimi verilerinin toplanmasına başlanmış olup bu veri setinin kapsamının ilerleyen dönemlerde genişletilmesi hedeflenmektedir.
Riske Karşılık Verme Maliyeti / Kaynak Tahsisi	Bu riske yönelik kaynak kullanımı, ağırlıklı olarak kredi tahsis ve izleme süreçlerine entegre edilen ÇSRD Modeli kapsamındaki çevresel ve sosyal risk değerlendirme altyapısı ile proje finansmanı portföyüne yönelik su tüketimi veri toplama çalışmaları üzerinden dolaylı biçimde gerçekleşmekte olup, söz konusu unsurlar Ana Ortaklık Banka'nın kredi riski yönetimi ve sürdürülebilirlik gider yapısı içinde izlenmektedir.

İklimle İlgili Riskler

Kredi Riskleri	
No	GR1
Risk Tipi	Geçiş Riski
Risk Adı	Karbon Düzenlemeleri ve İklim Politikalarına Uyum Kaynaklı Kredi Riski Artışı
Risk Tanımı	Karbon düzenlemeleri ve iklim politikalarına uyum kaynaklı geçiş riski; düşük karbonlu ekonomiye geçiş sürecinde uygulamaya alınan karbon fiyatlandırma mekanizmaları, emisyon azaltım yükümlülükleri ve ilgili regülasyonların, özellikle karbon yoğun sektörlerde faaliyet gösteren borçluların maliyet yapıları, kârlılıkları ve nakit akışları üzerinde yarattığı baskıdan kaynaklanmaktadır. Türkiye'nin 2053 Net Sıfır Hedefi, Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizması (SKDM) ve ulusal iklim politikaları doğrultusunda karbon maliyetlerinin artması, borçluların finansal dayanıklılığını zayıflatarak kredi geri ödeme performansı üzerinde olumsuz etki yaratma potansiyeline sahiptir.
Zaman Dilimi	Kısa, Orta, Uzun
İş Modeli ve Değer Zinciri Üzerindeki Mevcut ve Öngörülen Etkiler	2025 raporlama dönemi itibarıyla, karbon düzenlemeleri ve iklim politikalarına uyum kaynaklı geçiş riskinin Ana Ortaklık Banka'nın kredi portföyü üzerinde finansal tablolara yansımış ölçülmüş bir etkisi bulunmamaktadır. Bu riskin gerçekleşmesi durumunda, karbon yoğun sektörlerde faaliyet gösteren borçluların artan karbon maliyetleri kâr marjlarını daraltacaktır. Buna ek olarak, emisyon azaltımına yönelik yatırım gereksinimleri borçluların Borç Servis Karşılama Oranlarını (BSKO) olumsuz etkileyecektir. Her iki etki de Temerrüt Olasılığı (TO) parametrelerinde artışa ve Ana Ortaklık Banka'nın kredi portföyünde Beklenen Kredi Zararı (BKZ) tutarlarında yükselişe yol açacaktır. Orta vadede karbon fiyatlandırması ve uyum maliyetlerinin etkisinin belirginleşmesiyle kredi riski üzerindeki baskının artması beklenirken, uzun vadede ise borçluların gerçekleştireceği emisyon azaltım yatırımları ve yeşil dönüşüm stratejileri sayesinde risk seviyesinin dengelenmesi beklenmektedir
Risk Etki Alanı	Riskin etkisi, Ana Ortaklık Banka'nın değer zincirinde aşağı yönlü akışta yer alan tüzel müşteri portföyünde yoğunlaşmaktadır. Karbon fiyatlandırması ve iklim politikalarına uyum yükümlülüklerinden kaynaklanan maliyet artışları, başta elektrik üretimi, inşaat, kok ve rafine petrol ürünleri, otomotiv, kimyasallar, petrol-gaz ticareti ve kara taşımacılığı gibi karbon yoğun sektörlerde faaliyet gösteren borçluların kârlılığı ve Borç Servis Karşılama Oranları (BSKO) üzerinde baskı oluşturmaktadır. Bu durum Ana Ortaklık Banka'nın kredi portföyüne yansımakta olup söz konusu risk değer zincirinin kredi kategorisinde değerlendirilmektedir. Ana Ortaklık Banka'nın doğrudan operasyonları ile yukarı yönlü fonlama faaliyetleri, bu riskten sınırlı düzeyde etkilenmektedir..
Nitel Değerlendirme	Kredi riskine yönelik değerlendirmeler nicel ölçümler ile yapılmaktadır, nitel değerlendirmeye konu olmamaktadır.
Finansal Durum, Finansal Performans ve Nakit Akışları Üzerindeki Etkiler (Nicel Değerlendirme)	Düzenli Geçiş Senaryosu ve uygulanan varsayımlar kapsamında yapılan analiz, 2030 yılı (orta vade) itibarıyla Banka'nın kredi portföyünde Beklenen Kredi Zararları (BKZ) üzerinde yaklaşık 3,017 milyar TL tutarında potansiyel bir etkiye işaret etmektedir. Gösterge niteliğindeki etkiler; kısa vadede yaklaşık 2,848 milyar TL, orta vadede yaklaşık 3,017 milyar TL ile en yüksek seviyeye ulaşmakta ve uzun vadede yaklaşık 683 milyon TL seviyesine gerilemektedir. Bu tahminler, değerlendirilen senaryo kapsamında ortaya çıkabilecek potansiyel sonuçları göstermek amacıyla hazırlanmıştır.
Finansal Hesaplamada Kullanılan Muhakemeler ve Ölçüm Belirsizliği	Geçiş risklerine ilişkin finansal etki analizi, düşük karbonlu ekonomiye geçiş sürecinde ortaya çıkan karbon fiyatlandırması, regülasyonlar ve iklim politikalarına uyum maliyetlerinin Ana Ortaklık Banka'nın kredi portföyü üzerindeki etkilerini Beklenen Kredi Zararı (BKZ) çerçevesinde ölçmeyi amaçlamaktadır. Bu kapsamda analiz, söz konusu maliyetlerin borçluların kârlılığı, nakit akışı ve Borç Servis Karşılama Oranı (BSKO) üzerinde baskı yaratarak Temerrüt Olasılığı (TO) parametrelerini etkilediği varsayımına dayandırılmıştır. Çalışmada, iklim politikalarının finansal etkilerini değerlendirmek üzere NGFS (Network for Greening the Financial System) tarafından yayımlanan senaryolar kullanılmış; iklim politikalarının zamanında ve öngörülebilir biçimde uygulandığı Düzenli Geçiş, geç ve düzensiz uygulandığı Düzensiz Geçiş, politika eksikliğinin baskın olduğu Sıcak Ev ve küresel politika koordinasyonunun sınırlı kaldığı Çok Az, Çok Geç senaryoları esas alınarak analizler 2026-2050 dönemini kapsayacak şekilde kısa, orta ve uzun vadeli perspektifte yürütülmüştür. NGFS veri tabanından temin edilen senaryo girdileri kullanılarak şirketlerin mevcut emisyon seviyeleri üzerinden maruz kalacakları karbon vergisi maliyetleri ile senaryolar doğrultusunda gerçekleştirmeleri gereken emisyon azaltım ve yeşil dönüşüm yatırımları modellenmiş; bu unsurların firmaların finansal performansı üzerindeki etkileri analiz edilerek her bir borçlu için geçiş riskine maruziyeti yansıtan, BSKO ile kâr marjının fonksiyonu olarak kurgulanan bir Risk Endeksi oluşturulmuştur. İlgili endeks değerinin artması borçlunun geçiş riskine duyarlılığının yükseldiğini göstermektedir. Güncel finansal verisi bulunmayan ve portföyün sınırlı bir bölümünü oluşturan firmalar için ilgili sektörün ortalama risk endeksi, sektör verisinin bulunmadığı durumlarda ise portföy geneli risk endeksi ortalaması kullanılmış olup bu yaklaşım veri kapsayıcılığını artırmıştır. Elde edilen Risk Endeksleri ile Ana Ortaklık Banka tarafından hesaplanan güncel TO'lar arasındaki ilişki; Kurumsal, Ticari ve OBI segmentlerinde yer alan ve 2024 yılı finansal verileri bulunan borçlular üzerinden analiz edilmiştir. Analiz sonucunda elde edilen korelasyon kullanılarak borçluların farklı NGFS senaryoları altındaki ileriye dönük TO projeksiyonları yapılmış ve senaryo ile yıl bazında BKZ değişimleri hesaplanmıştır. NGFS Düzenli Geçiş Senaryosu kapsamında yapılan hesaplamalar, karbon fiyatlandırmasının kredi portföyü üzerindeki BKZ etkisinin orta vadede (2030) en yüksek seviyeye ulaştığını, uzun vadede ise şirketlerin emisyon azaltım yatırımları ve yeşil dönüşüm stratejileri sayesinde bu etkinin kademeli olarak azalma eğilimine girdiğini göstermektedir. Buna göre, portföy üzerindeki BKZ etkisinin orta vadede maksimum etkiye ulaştıktan sonra 2050 yılına gelindiğinde daha düşük bir seviyede dengeleneceği öngörülmektedir. Finansal etki hesaplamaları; senaryo varsayımları, karbon fiyatlandırma mekanizmalarının gelecekteki tasarımı, regülasyonların kapsamı ve bağlayıcılığı ile firmaların yeşil dönüşüm yatırımlarını zamanında ve etkin biçimde gerçekleştirme kapasitesine ilişkin belirsizlikler içermektedir. Bu nedenle sonuçlar ileriye dönük tahmin niteliği taşımakla birlikte geçiş risklerinin kredi portföyü üzerindeki potansiyel finansal etkilerini tutarlı ve karşılaştırılabilir biçimde yansıtacak şekilde kurgulanmıştır. Senaryo çalışmaları Ana Ortaklık Banka kredi portföyü üzerinden yürütülmüş olup bağlı ortaklıklarda yer alan ve materyal büyüklüğe sahip kredi müşterilerinin aynı zamanda Ana Ortaklık Banka portföyünde de bulunması nedeniyle bu müşterilerin iklim risklerinden etkilenme seviyeleri analizlere dâhil edilmiştir. Konsolide etki, bağlı ortaklıkların portföy büyüklüğü dikkate alınarak konsolide olmayan bazı sonuçların ölçeklendirilmesiyle elde edilmiştir. Bu hesaplamada, yıl sonu itibarıyla mikro segment hariç tüzel portföy kredi risklerinin yaklaşık %8'inin bağlı ortaklıklara ait olduğu varsayımı kullanılmıştır.

Kredi Riskleri

Finansal Hesaplamada Kullanılan Muhakemeler ve Ölçüm Belirsizliği	Sektörel geçiş riski seviyeleri, 2030 Düzenli Geçiş Senaryosu kapsamında her sektörün BKZ etki oran ına göre düşükten yükseğe doğru dört grupta sınıflandırılmıştır. Toptan ticaret gibi karbon yoğunluğu ve geçiş riskine maruziyeti en düşük sektörler düşük risk kategorisinde değerlendirilirken; perakende ticaret ve gayrimenkul gibi sektörler orta risk kategorisinde yer almıştır. Otomotiv ve kimya gibi orta-yüksek düzeyde karbon maruziyetine sahip sektörler orta-yüksek risk olarak sınıflandırılmıştır. Elektrik üretimi, inşaat ve petrol rafinajı gibi en yüksek karbon yoğunluğuna ve geçiş yatırımı ihtiyacına sahip sektörler ise en yüksek risk kategorisinde yer almıştır. İlgili analiz sonuçlarını gösteren ısı haritası aşağıda yer almaktadır. Geçiş Riski Isı Haritası Risk Seviyesi <table><tr><th>Düşük</th><th>Orta</th><th>Orta Yüksek</th><th>Yüksek</th></tr></table> Yüksek riskli sektörler: Elektrik Üretimi, İnşaat Faaliyetleri, Otomotiv Üretimi, Otomotiv Ticareti, Perakende Ticaret, Eczacılık Ürünleri ile Kauçuk ve Plastik Ürünler, Petrol ve Gaz Ticareti, Kimyasallar ve Kimyasal Ürünler Üretimi, Mobilya Üretimi ve Diğer İmalat Faaliyetleri, Kara Taşımacılığı ve Boru Hattı Taşımacılığı, Bilgi ve İletişim Altyapısı, Arşiv ve İlgili Hizmetler, Maden ve Taş Ocakçılığı, Kok ve Rafine Petrol Ürünleri Üretimi, Su Taşımacılığı, Elektrik, Gaz, Buhar ve İklimlendirme Üretimi, Turizm.	Düşük	Orta	Orta Yüksek	Yüksek
	Düşük	Orta	Orta Yüksek	Yüksek	
Ana Ortaklık Banka, karbon fiyatlandırması ve iklim politikalarından kaynaklanan geçiş riskinin kredi portföyü üzerindeki etkilerini yönetmek amacıyla iş modelini finanse edilen emisyonlar ve portföy dayanıklılığı odağında yeniden yapılandırmaktadır. Net Sıfır Geçiş Planı kapsamında NGFS senaryoları temelinde yürütülen geçiş riski analizinde Beklenen Kredi Zararı (BKZ) etkisi en yüksek olarak değerlendirilen kömür, çimento, elektrik üretimi, petrol-gaz ile demir-çelik sektörleri, yüksek emisyon yoğunlukları ve iklim risklerine maruziyetleri nedeniyle öncelikli sektörler olarak belirlenmiştir. Bu sektörler için 2050 net sıfır yol haritaları ile 2030 ara hedefleri tanımlanmış; böylece kaynak tahsisi ve kredi yönlendirme kararlarının uzun vadeli iklim hedefleriyle uyumlu hâle getirilmesi amaçlanmıştır. Bu çerçevede, yüksek karbon yoğunluklu faaliyetlere yönelik finansman kademeli olarak sınırlandırılmakta; yeni kömür yakıtlı termik santral ve yeni kömür madeni yatırımları Ana Ortaklık Banka'nın Finanse Edilmeyen Faaliyetler Listesi kapsamında değerlendirilmekte olup KOBİ müşteri portföyünde ise kömür ticareti, taşımacılığı ve madencilikine yönelik kredilerde kısıtlama uygulanmaya başlanmıştır. Ayrıca kredi tahsis ve izleme süreçlerinde Çevresel ve Sosyal Risk Değerlendirme (ÇSRD) Modeli uygulanmakta; yüksek tutarlı veya uzun vadeli kredilerde sürdürülebilirlikle ilişkili riskler sistematik olarak değerlendirilmektedir.					
Riske Karşı Uygulanan Önlemler / Aksiyonlar					
Riske Karşılık Verme Maliyeti / Kaynak Tahsisi	Geçiş riskine karşılık sermaye dağıtımının risk boyutunda, karbon yoğun faaliyetlere yönelik kredi politikaları ve risk iştahı çerçevesinde sınırlandırmalar uygulanmaktadır. Bu kapsamda 2024 yılı itibarıyla yeni kömür yakıtlı termik santral ve yeni kömür madeni yatırım projelerine finansman sağlanmamakta olup, bu yaklaşım 2025 yılında da sürdürülmüştür.				

İklimle İlgili Riskler

Piyasa Riskleri	
No	FR3
Risk Tipi	Fiziksel Risk- Kronik
Risk Adı	İklim Kaynaklı Gıda Enflasyonu ve Para Politikası Sıkışmasına Bağlı Net Faiz Geliri Baskısı Riski
Risk Tanımı	İklim değişikliğine bağlı kuraklık, su stresi ve daha sert hava koşullarının tarımsal üretimde verim kayıplarını artırması ve arz yönlü şokları sıklaştırması, küresel emtia fiyatları üzerinden gıda fiyatlarında yukarı yönlü baskı yaratabilmektedir. Bu durum Ana Ortaklık Banka açısından birincil iklim riski olarak değerlendirilmekte olup; gıda fiyatlarındaki artışın enflasyon dinamiklerini bozması durumunda para politikasında sıkışma eğiliminin güçlenmesi, söz konusu iklim riskinin dolaylı bir yansıması olarak ortaya çıkabilmektedir. Merkez Bankası'nın para politikası kararları doğrultusunda şekillenen politika faizi ortamı Ana Ortaklık Banka'nın aktif-pasif yapısını ve fonlama maliyetlerini doğrudan etkilemekte; iklim kaynaklı enflasyon baskısının tetiklediği para politikası sıkışması, politika faizlerinin yüksek seyretmesine ve fonlama maliyetlerinin artmasına yol açabilmekte, bu durum kredi-mevduat faiz marjını daraltarak Ana Ortaklık Banka'nın temel gelir bileşenlerinden net faiz gelirin baskı altında kalması riskini doğurmaktadır.
Zaman Dilimi	Kısa, Orta
İş Modeli ve Değer Zinciri Üzerindeki Mevcut ve Öngörülen Etkiler	2025 raporlama dönemi itibarıyla iklim değişikliği kaynaklı gıda enflasyonunun Ana Ortaklık Banka'nın net faiz geliri üzerinde doğrudan ve ayırt edilebilir bir etki yarattığına ilişkin bir gerçekleşme tespit edilmemiştir. Ana Ortaklık Banka'nın iş modeli gereği gıda enflasyonunun net faiz gelirine doğrudan yansıması beklenmemekle birlikte, iklim değişikliğinin tarımsal emtia fiyatları üzerinde yarattığı yukarı yönlü baskının para politikasında sıkışma eğilimini güçlendirmesiyle; Ana Ortaklık Banka'nın bilanço yönetimine yönelik olan ihtiyaçlarını etkileyebilmektedir. Enflasyonun artmasıyla yaşanması beklenen para politikası sıkışması Ana Ortaklık Banka'nın bilanço yönetimi için fonlama maliyetlerini arttıracaktır. Bu etki mekanizması, kısa vadede net faiz marjının daralması üzerinden net faiz gelirin baskı yaratma potansiyeli taşımaktadır. Gıda üzerine gelecek şoklar kısa vadede enflasyonu aşağı veya yukarı yönde dalgalandırır, fakat etkinin sönümlenmesiyle enflasyon içsel değişkenlerin belirlediği eğilime geri döner, bu sebeple, senaryo kısa vadeli faize duyarlı bilanço üzerinden tasarlanmıştır.
Riskin Etki Alanı	Riskin birincil ve doğrudan etki, Ana Ortaklık Banka'nın kendi operasyonlarındaki aktif-pasif yapısı üzerinde yoğunlaşmakta; para politikası sıkışmasının fonlama maliyetlerini ve kredi-mevduat faiz marjını etkilemesi yoluyla net faiz geliri üzerinden Ana Ortaklık Banka'nın finansal performansına taşınmakta ve bu nedenle değer zinciri kapsamında piyasa riski kategorisinde değerlendirilmektedir.
Nitel Değerlendirme	Piyasa Riskleri Nitel Değerlendirmeye girmemektedir.
Finansal Durum, Finansal Performans ve Nakit Akışları Üzerindeki Etkiler (Nicel Değerlendirme)	Değerlendirilen senaryo ve uygulanan varsayımlar kapsamında yapılan analiz, Ana Ortaklık Banka'nın Türk lirası net faiz gelirin (TL NII) kısa vadede yaklaşık 1.232.667 bin TL tutarında potansiyel bir etkiye işaret etmektedir.

Piyasa Riskleri

Finansal Hesaplama Kullanılan Muhakemeler ve Ölçüm Belirsizliği	Finansal etki hesaplamasında, iklim değişikliği kaynaklı kronik risklerin gerçekleşmesiyle küresel emtia fiyatlarında artış yaşanacağı ve bunun gıda enflasyonunu tetikleyeceği varsayımı esas alınmıştır. TÜİK metaverisi kapsamında gıda kaleminin TÜFE sepeti içindeki payının yaklaşık yüzde 25 olduğu kabul edilmiş; bu çerçevede gıda fiyatlarında oluşacak her 1 baz puanlık ek artışın ilgili yıl TÜFE'sine 0,25 baz puan yukarı yönlü etki edeceği varsayımı kurulmuştur. Enflasyondaki artışın stres dönemlerinde para politikasında sıkışmaya yol açacağı kabul edilerek kısa vadeli faizlerde artış şoku uygulanmış; söz konusu faiz şokunun fonlama maliyetleri üzerinden ek faiz gideri yükümlülüğü yaratacağı ve bu kanal üzerinden net faiz gelirin kayba yol açacağı değerlendirilmiştir. Etki büyüklüğü, Ana Ortaklık Banka'nın TL NGF duyarlılığı çalışması kullanılarak nicelleştirilmiş ve hesaplanan sonuç 1.232.667 bin TL NGF kaybı olarak raporlanmıştır. Bu hesaplamanın ölçüm belirsizliği, etkilerin çok aşamalı bir aktarım mekanizmasıyla ortaya çıkmasına ve kritik değişkenlerin önemli bölümünün dışsal olmasına bağlıdır: gıda fiyat şoklarının TÜFE'ye geçişkenliğinin dönemsel olarak değişebilmesi, TÜFE sepet ağırlıklarının zaman içinde güncellenmesi, para politikasının şoka vereceği tepkinin zamanlaması ve şiddetinin öngörülememesi, piyasa faizlerinin politika faiziyle birebir ve aynı hızda hareket etmeyebilmesi ve bankacılık bilançosundaki yeniden fiyatlama hızlarının koşullara göre farklılaşması sonuçların hassasiyetini artırmaktadır. Buna ek olarak, faiz artışının mevduat maliyetlerine yansıma derecesi, fonlama kaynak kompozisyonundaki olası değişimler ve müşteri davranışlarının net faiz marjı üzerindeki ikincil etkileri de belirsizlik yaratmaktadır. Bu nedenle hesaplama, seçilen senaryo ve duyarlılık kabullerine dayalı olup kısa vadeli bir stres varsayımı altında net faiz geliri üzerindeki potansiyel etkiyi göstermektedir.
Riske Karşı Uygulanan Önlemler / Aksiyonlar	Ana Ortaklık Banka, iklim kaynaklı enflasyon ve para politikası sıkışmasının net faiz geliri üzerindeki baskısını, yapısal bilanço ve faiz oranı riski yönetimi çerçevesinde yönetmektedir. Ana Ortaklık Banka'nın bilanço yapısı ile yapısal aktif-pasif uyumsuzluğunun izlenmesi, limitler dahilinde olunmasının kontrolü ve yönetimi ile likidite riskinin yönetiminden Yönetim Kurulu tarafından verilen yetkiyle Aktif Pasif Komitesi sorumlu olup; Komite, Risk Yönetimi tarafından sunulan aylık raporları değerlendirerek risk açısından kritik konuları belirlemektedir. 2025 yılında aktif ve pasif kalemler arasındaki dengenin korunması ve Ana Ortaklık Banka'nın finansal sağlamlığının sürdürülmesi amacıyla bilanço yönetimine özel önem verilmiş; düşmeye başlayan faizler ve uzun vadeli faizlerde oynaklık temasına karşı bir yandan ucuz fonlama kaynakları yaratacak proaktif çözümler üretilirken bir yandan olası piyasa hareketlerine karşı tedbirli stratejiler izlenmiştir. Müşteri tarafında ise Hazine birimi, faiz ve döviz riskinden korunma (hedge) ürünleri, türev yapılar ve faiz swap'ı (IRS) işlemleri sunarak müşterilerin faiz oynaklığına karşı korunmasına imkân tanımakta; bu çözümler tarım dâhil reel sektör müşterilerinin maliyet dalgalanmalarını yönetmelerine katkı sağlamaktadır.
Riske Karşılık Verme Maliyeti / Kaynak Tahsisi	Bu riske yönelik kaynak kullanımı, yapısal bilanço ve faiz oranı riski yönetimine ilişkin Aktif Pasif Komitesi ve Hazine fonksiyonlarının yürüttüğü izleme, korunma ve fonlama yönetimi faaliyetleri üzerinden dolaylı biçimde gerçekleşmekte olup, söz konusu kalemler Ana Ortaklık Banka'nın genel piyasa riski yönetimi ve fonlama gider yapısı içinde izlenmektedir.

İklimle İlgili Fırsatlar

Kredi Fırsatları	
No	F1
Fırsat Tipi	Kredi Fırsatı- Sürdürülebilir Ürün ve Hizmetler
Fırsat Adı	Mavi Ekonomi ve Sürdürülebilir Turizmin Finansmanı Yoluyla Sürdürülebilir Kredi Portföyünün Genişletilmesi Fırsatı
Fırsat Tanımı	Türkiye'de artan çevresel regülasyonlar, ulusal stratejiler ve uluslararası sertifikasyon sistemlerine (GSTC, ASC gibi) uyum kapsamında; biyoçeşitlilik, su kaynakları, orman ve deniz ekosistemlerinin korunmasına yönelik uygulamalar hız kazanmaktadır. Bu dönüşüm, mavi ekonomi ve sürdürülebilir turizm alanında faaliyet gösteren sektörlerin finansman ihtiyacını artırmakta; bankacılık sektörü açısından sürdürülebilir temalı kredi ürünlerinin geliştirilmesini stratejik bir fırsata dönüştürmektedir. Bu çerçevede Ana Ortaklık Banka, balıkçılık sektöründe Aquaculture Stewardship Council (ASC) sertifikasına sahip firmaları, turizm ve konaklama sektöründe ise Global Sustainable Tourism Council (GSTC) sertifikalı işletmeleri kapsayan sürdürülebilir finansman analizi gerçekleştirmiş; sorumlu su ürünleri yetiştiriciliği ve çevresel-sosyal sürdürülebilirlik kriterlerini karşılayan işletmelerin kredi uygunluğunu değerlendirmiştir.
Zaman Dilimi	Orta
İş Modeli ve Değer Zinciri Üzerindeki Mevcut ve Öngörülen Etkiler	Ana Ortaklık Banka'nın 2024 Ekim ayında 25 milyon ABD doları tutarında Türkiye'nin ilk mavi tahvilini ihraç etmesi ve mavi kredi ürünlerini devreye alması; Ana Ortaklık Banka'nın tematik ve sürdürülebilir fonlama kaynaklarına erişimini artırmış, uluslararası yatırımcılarla ilişkilerini güçlendirmiş ve bu kaynakların turizm, denizcilik, balıkçılık ve su ürünleri gibi mavi ekonomi odaklı sektörlerle yönlendirilmesini sağlamıştır. GSTC ve ASC sertifikalı müşterilere sunulan Mavi Kredi Programı, Ana Ortaklık Banka'nın sürdürülebilir finansman portföyünü büyütmüş, kredi hacmini artırmış ve piyasa konumunu güçlendirmiştir. İleriye dönük olarak, Ulusal Biyoçeşitlilik Stratejisi ve Eylem Planı, AB Yeşil Mutabakatı ve Kunming-Montreal Küresel Biyoçeşitlilik Çerçevesi ile uyum sürecinde artan düzenleyici beklentiler, şirketlerin biyoçeşitlilik etkilerini azaltmaya ve uyum yatırımlarını finanse etmeye yönelik kredi ihtiyacını artıracaktır. Türkiye'nin GSTC sertifikalı otel sayısını 2030'a kadar artırma hedefi çerçevesinde yaklaşık 20.000 yeni otelin sertifikasyon sürecine dâhil olacağı ve sektörde önemli bir finansman ihtiyacının oluşacağı öngörülmekte; Ana Ortaklık Banka'nın mavi tahvil ve mavi kredi ürünleriyle bu alanda erken konumlanmış olması, regülasyon kaynaklı artan talebi etkin karşılamasını ve iş modelini biyoçeşitlilik odaklı dönüşüme uyumlu hâle getirmesini destekleyecektir.
Fırsatın Etki Alanı	Fırsatın etkisi iki halkada yoğunlaşmaktadır. Birincil olarak, değer zincirinin aşağı yönlü akışında yer alan kurumsal ve ticari müşteri halkasında; turizm-konaklama, balıkçılık, su ürünleri ve denizcilik sektörlerindeki sertifikalı işletmelere kullandırılan kredi ve proje finansmanı yoluyla Ana Ortaklık Banka'nın sürdürülebilir kredi portföyünü genişletmektedir. İkincil olarak, mavi tahvil ve tematik kredi ürünlerinin geliştirilmesi yoluyla Ana Ortaklık Banka'nın kendi operasyonlarındaki ürün çeşitliliği ve fonlama yapısını da güçlendirmektedir.
Nitel Değerlendirme	Olasılık: Muhtemel: Kaynaklar mevcuttur; önceliklendirme ve yönetim onayı gerektirir. Etki Boyutu: İş Hedeflerine Etki Etki: Çok Önemli Brüt Fırsat Puanı: 20 Net Fırsat Puanı: 14
Finansal Durum, Finansal Performans ve Nakit Akışları Üzerindeki Etkiler (Nicel Değerlendirme)	İleriye dönük olarak, Türkiye'nin GSTC sertifikalı otel sayısı hedefi doğrultusunda 2030 yılı sonuna kadar mavi tahvil kaynaklı kredilerden minimum 642 Milyon TL, maksimum 9 Milyar TL potansiyel kullandırım yaptırılması öngörülmektedir.

Kredi Fırsatları

Finansal Hesaplama Kullanan Muhakemeler ve Ölçüm Belirsizliği	Fırsat kapsamındaki nicel analiz, Ana Ortaklık Banka'nın mavi finansman ürünleri ile sürdürülebilir turizm ve konaklama sektöründe oluşması beklenen dönüşüm finansmanı talebinden yararlanma potansiyelini ölçmek amacıyla kurgulanmış; bu nedenle fırsat senaryosu Türkiye'de sürdürülebilir turizm politikaları çerçevesinde GSTC sertifikasyonu gerekliliklerine odaklanmakta ve analiz kapsamı turizm-konaklama sektörü ile sınırlandırılmaktadır. IFC Mavi Finansman Kılavuzu kapsamındaki diğer mavi ekonomi sektörlerinde Türkiye özelinde düzenleyici çerçeve, yatırım gereklilikleri ve talep projeksiyonlarının aynı düzeyde sayısallaştırılabilir olmaması nedeniyle ölçüm belirsizliğinin yüksek olduğu değerlendirilmiş ve bu sektörler nicel hesap kapsamına dâhil edilmemiştir. GSTC tarafından yayımlanan bilgilere göre raporlama dönemi itibarıyla Türkiye'de 2.005 otelin GSTC sertifikalı olduğu, politika hedefi kapsamında bu sayının 2030 yılına kadar 22.000 otele çıkarılmasının amaçlandığı kabul edilmiş; bu hedefin analiz dönemi boyunca değişmeyeceği varsayımıyla 2030'a kadar sertifikasyon sürecine dâhil olması beklenen ilave otel sayısı 19.995 olarak alınmıştır. Otel başına finansman ihtiyacının belirlenmesinde, kamu destek mekanizmalarına ilişkin resmî duyurularda yer alan tutarlar dönüşüm yatırımları ve sertifikasyon hazırlık maliyetleri için temsili bir bant olarak kullanılmış; Batı Akdeniz Kalkınma Ajansı (BAKA) program duyurusundaki alt/üst destek seviyeleri referans alınarak otel başına yatırım ihtiyacının alt senaryoda 500.000 TL, üst senaryoda 7.000.000 TL olabileceği varsayılmış, ayrıca süreç boyunca oluşacak denetçi ücreti ve sertifika basım ücreti (beş yıl içinde otel başına ikişer denetim ve basım varsayımıyla) hesaba dâhil edilmiştir. Bu varsayımlar altında 2030 yılına kadar sektörün toplam finansman ihtiyacının 17.097.500.000 TL (minimum) ile 239.365.000.000 TL (maksimum) aralığında oluşabileceği hesaplanmıştır. Finansman yapısı için otellerin ihtiyaç duyacağı toplam yatırımın %80'inin kredi, %20'sinin özkaynak ile karşılanacağı; Ana Ortaklık Banka'nın senaryo kapsamındaki potansiyel payının ise Ana Ortaklık Banka'nın turizm-otelcilik segmentindeki mevcut pazar payını temsilen %4,7 olduğu ve bu oranın dönem boyunca sabit kalacağı varsayılmıştır. Bu kabuller doğrultusunda (toplam sektör finansman ihtiyacı × %80 kredi oranı × %4,7 pazar payı), 2030 yılına kadar Ana Ortaklık Banka tarafından turizm ve otellere sağlanabilecek toplam finansman tutarı 642.866.000 TL (minimum) ile 9.000.124.000 TL (maksimum) aralığında hesaplanmıştır. Elde edilen sonuçlar; 2030 hedefinin kapsam ve uygulanma hızının değişebilmesi, sertifikasyon için gerekli dönüşüm yatırımlarının otel bazında büyük farklılık gösterebilmesi, kamu destek mekanizmalarının sürekliliği ve koşullarının değişmesi, turizm sektöründeki yatırım iştahı ve kredi talebinin makroekonomik koşullara duyarlılığı ile Ana Ortaklık Banka'nın pazar payının dönem boyunca sabit kalacağı varsayımına ilişkin belirsizlikler nedeniyle yüksek ölçüm belirsizliği içermektedir.
	Ana Ortaklık Banka, mavi ekonomi ve sürdürülebilir turizm finansmanı fırsatını değerlendirmek amacıyla tematik ürün geliştirme, sertifikasyon temelli müşteri seçimi ve uluslararası iş birliklerini stratejisine entegre etmiştir. 2024 yılında Türkiye'nin ilk mavi tahvil ihraç edilerek mavi kredi ürünleri devreye alınmıştır. Deniz ekosistemlerini, su kaynaklarını ve iklim dostu yatırımları desteklemeyi amaçlayan QNB Mavi Kredi ürünü kapsamında, Küresel Sürdürülebilir Turizm Sertifikası (GSTC) ve Su Ürünleri Yönetim Konseyi (ASC) sertifikasına sahip işletmelere yapılandırılmış, düşük faizli ve uzun vadeli kredi çözümleriyle uygun maliyetli finansman erişimi sağlanmaktadır. KOBİ ve ticari işletmelere yönelik olarak Uluslararası Finans Kurumu (IFC) iş birliğiyle yürütülen Mavi Sürdürülebilirlik Kredi Programı aracılığıyla, GSTC ve ASC sertifikalı müşterilerin mavi dönüşüm yatırımları faiz indirimi avantajlarıyla desteklenmekte; bu kapsamda özellikle turizm sektöründe faaliyet gösteren firmalara özel maliyetli finansman imkânları sunulmaktadır. Sürdürülebilir finansman analizleri çerçevesinde turizm-konaklama ve balıkçılık sektörlerindeki sertifikalı işletmelerin kredi uygunluğu değerlendirilmekte; bu yaklaşım biyoçeşitlilik ve deniz ekosistemlerini merkeze alan finansman çözümlerinin erken dönemde geliştirilmesini ve Ana Ortaklık Banka'nın bu alanda öncü konumlanmasını sağlamaktadır.
Fırsata Yönelik Kaynak/Sermaye Tahsisi	Fırsata yönelik kaynak tahsisi hem fonlama hem kullandırım tarafında somutlaşmaktadır. Fonlama tarafında, IFC ve EBRD iş birlikleriyle gerçekleştirilen yeşil tahvil ve Türkiye'nin ilk mavi tahvil ihracı yoluyla 2024 yılında 4,4 milyar TL (125 milyon ABD doları) tutarında kaynak temin edilmiş; bu kaynak, mavi ekonomi odaklı sektörlerle yönlendirilebilecek tematik fonlama tabanını oluşturmuştur. Kullandırım tarafında, Mavi Kredi Programı kapsamındaki kredi hacmi 2024 yılındaki yaklaşık 60,3 milyon TL (1,2 milyon Euro) düzeyinden 2025 yılında yaklaşık 4,07 milyar TL (81 milyon Euro) seviyesine yükselmiş; yıllık bazda yaklaşık %6.650 büyüme kaydedilmiştir. 2025 yıl sonu itibarıyla Sürdürülebilir Turizm sertifikalı müşterilerin toplam turizm-konaklama portföyü içindeki payı %62 iken, bu rasyonun kullandırım oranı ise %58 düzeyindedir. İlgili sertifikalı müşterilerin takibi 2025 yılı itibarıyla Turizm Geliştirme Ajansı'nın internet sitesi üzerinden manuel kontrol üzerinden yapılmaya başlanmış olup; bu nedenle, 2024 yılı için karşılaştırmalı bilgi sağlanamamaktadır.

İklimle İlgili Fırsatlar

Kredi Fırsatları	
No	F2
Fırsat Tipi	Kredi Fırsatı- Sürdürülebilir Proje Finansmanı
Fırsat Adı	Elektrifikasyon ve Yenilenebilir Enerji Yatırımlarındaki Artışa Bağlı Proje Finansmanı Fırsatı
Fırsat Tanımı	Türkiye'de ulaşım, ısıtma ve sanayi başta olmak üzere birçok sektörde elektrifikasyon eğiliminin güçlenmesi, nihai enerji tüketimi içinde elektriğin payının artmasına neden olmaktadır. Elektrik tüketim talebindeki bu olası artış, Türkiye'nin yüksek enerji ithalat bağımlılığı ve enerji kaynaklı cari açığı dikkate alındığında; yenilenebilir enerji üretimi, öz tüketime dayalı sistemler, depolama çözümleri ve enerji verimliliği yatırımlarını stratejik öncelik hâline getirmektedir. Bu dönüşüm, yenilenebilir enerji ve enerji verimliliği projelerine yönelik uzun vadeli ve tematik finansman ihtiyacını artırarak bankalar açısından sürdürülebilirlik kaynaklı proje finansmanı ve sürdürülebilir finansman alanlarında önemli bir büyüme fırsatı oluşturmaktadır.
Zaman Dilimi	Orta
İş Modeli ve Değer Zinciri Üzerindeki Mevcut ve Öngörülen Etkiler	Ana Ortaklık Banka, yeşil dönüşüm stratejisinin temel bileşeni olarak enerji dönüşümünü önceliklendirmekte ve yapılan yenilenebilir enerji üretimi ile enerji verimliliği yatırımlarına finansman hacmini artırmaktadır. Bankanın sürdürülebilirlik bağlantılı proje finansmanı kapasitesi ve orta- uzun vadeli kredi portföyü odaklı bu yaklaşım, artan elektrik talebi ve elektrifikasyon eğilimiyle birlikte kredi hacmi ve faiz gelirlerinin büyümesine katkı sağlamaktadır. Raporlama dönemi itibarıyla öz tüketime dayalı lisanssız GES finansmanı başta olmak üzere yenilenebilir enerji projelerine öncelik verilmiş ve sağlanan sürdürülebilirlik bağlantılı proje finansmanı kredileri Ana Ortaklık Banka'nın kredi hacmi ile faiz gelirleri üzerinde somut etki yaratmıştır. Orta vadede elektrik talebinin artması ve ulusal enerji politikaları kapsamında yenilenebilir enerji kurulu gücünün genişletilmesi hedefleri doğrultusunda; yenilenebilir enerji üretimi, öz tüketime dayalı GES, depolama ve enerji verimliliği yatırımlarına finansman talebinin artması beklenmektedir. Bu talep artışı, Bankanın uzun vadeli kredi hacmini büyütürken yenilenebilir enerji proje finansmanı ve enerji verimliliği kredilerinin toplam proje finansmanı portföyü içindeki payını artıracak ve daha öngörülebilir bir faiz geliri yapısı oluşturulmasını destekleyecek; artan proje sayısı ve ölçeği, Bankanın sürdürülebilir finansman alanındaki pazar konumunu güçlendirecektir.
Fırsatın Etki Alanı	Fırsatın etkisi, değer zincirinin aşağı yönlü akışında yer alan kurumsal ve ticari müşteri halkasında yoğunlaşmaktadır. Yenilenebilir enerji üretimi, öz tüketime dayalı lisanssız GES, enerji depolama ve enerji verimliliği yatırımları yapan işletmelere kullanılan uzun vadeli proje finansmanı ve sürdürülebilirlik bağlantılı krediler yoluyla, fırsat Bankanın kredi hacmi ve faiz geliri yapısına taşınmakta; bu nedenle değer zinciri kapsamında kredi/sürdürülebilir proje finansmanı kategorisinde değerlendirilmektedir. Fırsatın gerçekleşmesi, Bankanın enerji-yoğun ve dönüşüm hâlindeki reel sektör müşterileriyle ilişkilerini derinleştirmekte; değer zincirinin yukarı yönlü fonlama halkası ise bu fırsatın finansman kaynağını sağlama bakımından destekleyici konumdadır.
Nitel Değerlendirme	Olasılık: Muhtemel: Kaynaklar mevcuttur; önceliklendirme ve yönetim onayı gerektirir. Etki Boyutu: İş Hedeflerine Etki Etki: Çok Önemli Brüt Fırsat Puanı: 20 Net Fırsat Puanı: 18
Finansal Durum, Finansal Performans ve Nakit Akışları Üzerindeki Etkiler (Nicel Değerlendirme)	2025 raporlama yılı itibarıyla Ana Ortaklık Banka'nın yenilenebilir enerji proje finansmanlarındaki toplam kullandırımı 17,4 milyar TL'dir (405 milyon ABD doları). Türkiye'nin yenilenebilir enerji kurulu güç artırım hedefi dikkate alındığında, Ana Ortaklık Banka'nın bu alanda 2030 yıl sonuna kadar minimum 10,6 milyar TL, maksimum 17,9 milyar TL kullandırım yaptırılması öngörülmektedir.

Kredi Fırsatları

	Bu fırsatın nicel analizi, Türkiye'de elektrifikasyon eğilimiyle artan elektrik talebinin ulusal enerji politikaları kapsamında yenilenebilir enerji kurulu gücünün artırılmasına yönelik yatırım ihtiyacını büyüteceği ve bu ihtiyacın proje finansmanı kanalıyla bankacılık sektörü için orta vadede (2030) bir büyüme alanı oluşturacağı varsayımına dayanmaktadır. Analiz, veri bulunabilirliği ve hedeflerin sayısallaştırılabilirliği nedeniyle hidrolik, rüzgâr ve güneş (Solar PV) yatırımlarıyla sınırlandırılmış; jeotermal ve biyokütle gibi diğer yenilenebilir kaynaklar ile depolama ve enerji verimliliği başlıkları, karşılaştırılabilir ulusal hedef/maliyet setinin aynı açıklıkta olmaması nedeniyle kapsam dışı bırakılmıştır. Türkiye'nin 2025 yılı toplam kurulu gücü ve hidrolik-rüzgâr-güneş dağılımı, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı verileri esas alınarak baz alınmış; 2025 yılı itibarıyla 122,5 GW olan toplam kurulu gücün kaynaklara göre dağılımı hidrolik %26,4, rüzgâr %12,1 ve güneş %20,5 olarak, kurulu güç seviyeleri ise hidrolikte 32,3 GW, rüzgârda 14,8 GW ve güneşte 25,1 GW olarak hesaplanmıştır. Türkiye Ulusal Enerji Planı'ndaki resmî hedeflere göre 2030 yılına kadar kurulu gücün hidrolikte 35,1 GW, rüzgârda 18,1 GW ve güneşte 32,9 GW seviyelerine çıkarılması öngörülmekte; bu doğrultuda 2025-2030 döneminde hidrolikte yaklaşık 2,8 GW, rüzgârda yaklaşık 3,3 GW ve güneşte yaklaşık 7,8 GW ilave kurulu gücün devreye alınması gerekmektedir. Kurulu güç artışlarına karşılık gelen yatırım ihtiyacı, Uluslararası Yenilenebilir Enerji Ajansı (IRENA) "Renewable Power Generation Costs in 2024" raporundaki birim maliyet göstergeleri kullanılarak hesaplanmış; Türkiye'de off-shore rüzgâr yatırımı bulunmaması nedeniyle onshore birim maliyet yaklaşımı esas alınarak birim yatırım maliyetleri hidrolik için 2.267 USD/kW, rüzgâr için 1.041 USD/kW ve güneş (yalnızca Solar PV) için 691 USD/kW olarak kabul edilmiştir. Bu birim maliyetlerle yapılan hesaplamalar sonucunda 2030 yılına kadar hidrolik için yaklaşık 6,25 milyar USD, rüzgâr için 6,38 milyar USD ve güneş için 5,38 milyar USD olmak üzere toplam yaklaşık 18,0 milyar USD tutarında yenilenebilir enerji yatırım ihtiyacı oluşacağı öngörülmüştür. Finansman yapısı varsayımı olarak yatırım ihtiyacının %75'inin borçlanma/kredi, %25'inin özkaynak ile karşılanacağı; Ana Ortaklık Banka'nın bu yatırım ihtiyacının alt senaryoda %2,2'sini, üst senaryoda %3,7'sini karşılayabileceği kabul edilmiştir. Bu kabuller altında 2030 yılına kadar yenilenebilir enerji projeleri kapsamında Bankaya yönelebilecek borçlanma talebinin alt senaryoda 2.480.528.164 USD, üst senaryoda 4.171.797.367 USD seviyesinde olabileceği; 31.12.2025 tarihli USD/TL kuru referans alınarak TL karşılığının alt senaryoda yaklaşık 106,5 milyar TL, üst senaryoda yaklaşık 179,1 milyar TL olabileceği hesaplanmıştır. Elde edilen sonuçlar; 2030 kurulu güç hedeflerinin uygulama hızı ve gerçekleşme düzeyi, izin/şebeke kapasitesi/kaynak erişimi gibi proje geliştirme kısıtları, teknoloji maliyetleri ve finansman koşullarındaki değişimler, Bankanın varsayımsal pazar payının rekabet ve portföy önceliklerine bağlı değişebilmesi ve IRENA birim maliyetlerinin küresel/ortalama nitelikte olup Türkiye'ye özgü maliyetleri birebir temsil etmemesi nedenleriyle ölçüm belirsizliği içermektedir.
Fırsatı Değerlendirme Aksiyonları	Ana Ortaklık Banka'nın, yenilenebilir enerji proje finansmanı fırsatını değerlendirmek amacıyla enerji dönüşümünü yeşil dönüşüm stratejisinin önceliği hâline getirmiş ve sürdürülebilirlik stratejisiyle uyumlu olarak geliştirdiği öz tüketim modeli üzerinden yenilenebilir enerji yatırımlarına finansman desteği sunmaktadır; bu model, işletmelerin enerji maliyetlerini azaltırken karbon ayak izlerini düşürmelerine katkı sağlamaktadır. Proje ve Yapılandırılmış Finansman fonksiyonu kapsamında proje finansmanı kredileri, ECA kredileri, sendikasyon kredileri ve ikincil piyasa kredileri gibi ürünler sunulmakta; öz tüketime dayalı lisanssız GES finansmanı başta olmak üzere yenilenebilir enerji projelerine öncelik verilmektedir. 2025 yılında proje finansmanı kredileri kapsamında yenilenebilir enerji yatırımları öne çıkmış olup, sağlanan proje finansmanı kredilerinin yenilenebilir enerji türleri arasındaki dağılımı güneş %38, hidroelektrik %37, rüzgâr %15 ve jeotermal %10 şeklinde gerçekleşmiştir. Ana Ortaklık Banka ayrıca müşterilerini bu alandaki finansman çözümleri hakkında bilgilendirmek amacıyla 8-10 Ekim 2025 tarihlerinde düzenlenen EIF Energy Expo fuarına katılmış; kurumsal ve ticari şubelerde göreve başlayan personelin enerji sektörüne ilişkin bilgi ve yetkinliklerinin güçlendirilmesine yönelik çalışmalar yürütmüştür.
Fırsata Yönelik Kaynak/Sermaye Tahsisi	Fırsata yönelik kaynak tahsisi, yenilenebilir enerji sektörüne sağlanan kredi ve proje finansmanı üzerinden somutlaşmaktadır. Yenilenebilir enerji sektörüne sağlanan toplam kredi tutarı 2024 yılında 1,63 milyar TL iken 2025 raporlama döneminde 4,5 milyar TL (106 milyon ABD doları) seviyesine; yenilenebilir enerji projelerine yönelik proje finansmanı tutarı ise 2024 yılında 11,6 milyar TL'den 2025 yılında 17,3 milyar TL (405 milyon ABD doları) seviyesine yükselmiştir. Söz konusu finansmanlar elektrik üretimi, enerji altyapısı ve düşük karbonlu teknolojilere yönelik projeler çerçevesinde kullanılmaktadır. Yukarıda yer alan tutarlar, Bankanın yenilenebilir enerji sektörüne kullandığı kredi ve proje finansmanını ifade etmektedir. Bu fırsatı destekleyen kaynak tahsisinin finansman tarafında ise Ana Ortaklık Banka, strateji uygulamasını sürdürülebilir temalı dış kaynaklarla fonlamaktadır; ilgili fonlanma bilgileri F4 Fırsatının “Fırsata Yönelik Kaynak/Sermaye Tahsisi” bölümünde paylaşılmıştır.

İklimle İlgili Fırsatlar

Kredi Fırsatları	
No	F3
Fırsat Tipi	Kredi Fırsatı- Sürdürülebilir Ürün ve Hizmetler
Fırsat Adı	Karbon Düzenlemeleri ve Yeşil Taksonomiye Uyum Kaynaklı Sürdürülebilir Finansman Fırsatı
Fırsat Tanımı	Türkiye'nin 2053 net sıfır emisyon hedefi doğrultusunda güncellenen Ulusal Katkı Beyanı (NDC), İklim Kanunu çalışmaları ve emisyon ticaret sistemi (ETS) kurulmasına yönelik düzenlemeler; karbonun ekonomik bir maliyet unsuru hâline gelmesini ve emisyon azaltımının işletmeler için stratejik bir öncelik kazanmasını beraberinde getirmektedir. Enerji politikaları, karbon fiyatlandırması ve yeşil taksonomi uygulamalarının güçlenmesiyle birlikte, işletmelerin düzenleyici uyum sağlamak ve karbon maliyetlerini azaltmak amacıyla yenilenebilir enerji, enerji verimliliği ve düşük karbonlu üretim yatırımlarına yönelmesi beklenmektedir. Bu politika ve regülasyon çerçevesi, sürdürülebilirlik kriterleriyle uyumlu kredi ve sürdürülebilirlik bağlantılı proje finansmanına olan talebi artırarak bankalar açısından sürdürülebilir finansman hacmini büyüten yapısal bir fırsat oluşturmaktadır.
Zaman Dilimi	Orta, Uzun
İş Modeli ve Değer Zinciri Üzerindeki Mevcut ve Öngörülen Etkiler	Karbon düzenlemeleri ve sürdürülebilirlik beklentilerinin güçlenmesiyle müşterilerin emisyon azaltımı ve düzenleyici uyum için yenilenebilir enerji, enerji verimliliği ve düşük karbonlu üretime yönelmesi beklenmektedir. Bu doğrultuda, yenilenebilir enerji ve sürdürülebilirlik kriterleriyle uyumlu proje finansmanı hacmi 2025 raporlama dönemi itibarıyla bir önceki döneme kıyasla artmıştır. (bknz. F2 - “Fırsata Yönelik Kaynak/Sermaye Tahsisi”) Ana Ortaklık Banka'nın sürdürülebilir finansman çerçevesiyle uyumlu kredilerinin toplam portföy içindeki payının yükselmesi, sürdürülebilir kredi hacmi ve faiz gelirleri üzerinde olumlu etki yaratmaktadır. Bu eğilimin orta ve uzun vadede devam etmesiyle yeşil ve sürdürülebilir proje finansmanı hacminin artması, buna bağlı olarak faiz ve komisyon gelirlerinin yükselmesi öngörülmektedir.
Fırsatın Etki Alanı	Fırsatın etkisi, değer zincirinin aşağı yönlü akışında yer alan kurumsal, ticari ve bireysel müşteri halkasında yoğunlaşmaktadır. Karbon maliyetlerini azaltmak ve düzenleyici uyum sağlamak amacıyla yenilenebilir enerji, enerji verimliliği ve düşük karbonlu üretim yatırımlarına yönelen müşterilere kullanılan sürdürülebilirlik kriterleriyle uyumlu kredi ve proje finansmanı yoluyla fırsat Bankanın sürdürülebilir kredi portföyüne taşınmakta; bu nedenle değer zinciri kapsamında kredi/sürdürülebilir finansman kategorisinde değerlendirilmektedir. Sürdürülebilir finansman çerçevesiyle uyumlu kredi hacminin artması, Bankanın iklim geçiş sürecinde müşterilerini destekleyen finansman sağlayıcı olarak konumlanmasını güçlendirmekte; değer zincirinin yukarı yönlü fonlama halkası ise bu fırsatın kaynak tabanını sağlama bakımından destekleyici konumdadır.
Nitel Değerlendirme	Olasılık: Mümkün: Uygulanabilir ancak departmanlar arası değişiklikler veya orta düzeyde sermaye harcaması gerektirir. Etki Boyutu: İş Hedeflerine Etki Etki: Çok Önemli Brüt Fırsat Puanı: 15 Net Fırsat Puanı: 10,5
Finansal Durum, Finansal Performans ve Nakit Akışları Üzerindeki Etkiler (Nicel Değerlendirme)	Bu fırsatın Bankanın finansal durumu ve performansı üzerindeki birleşik etkisinin güvenilir biçimde nicel olarak ölçülmesi, düzenleyici çerçevenin gelişim aşamasında olması, piyasa ve müşteri davranışlarına ilişkin yüksek belirsizlikler ve varsayımlara aşırı bağımlılık riski nedeniyle mümkün görülmemiştir. Nitel açıdan, karbon düzenlemeleri ve yeşil taksonomiye uyum çerçevesinde artması beklenen emisyon azaltım yatırımlarının Bankanın sürdürülebilir ve yeşil kredi portföyü üzerinde olumlu etki yaratma potansiyeline sahip olduğu; yenilenebilir enerji, enerji verimliliği ve düşük karbonlu üretim yatırımlarına yönelik finansman talebinin artmasının kredi kullandırımı ve proje finansmanı faaliyetleri kapsamında sürdürülebilirlik kriterleriyle uyumlu ürünlerin payını yükselterek faiz gelirleri üzerinde olumlu etki yaratabileceği ve kredi portföyünün sektör-ürün bazında çeşitlenmesine katkı sağlayarak portföy dayanıklılığını destekleyebileceği değerlendirilmektedir. Bu birleşik etki, aynı düzenleyici ve piyasa dinamikleri altında eş zamanlı ortaya çıkan mavi ekonomi ve sürdürülebilir turizm finansmanı (F1) ile elektrifikasyon ve yenilenebilir enerji proje finansmanı (F2) fırsatlarından oluşmakta olup; F1 kapsamında mavi tahvil ve mavi kredi ürünleri aracılığıyla 642 milyon TL ile 9 milyar TL, F2 kapsamında ise yenilenebilir enerji projelerine yönelik 106 milyar TL ile 172 milyar TL arasında ilave kullandırım potansiyeli öngörülmektedir.

Kredi Fırsatları

Finansal Hesaplama Kullanılan Muhakemeler ve Ölçüm Belirsizliği	Bu fırsat kapsamında ayrı bir nicel finansal etki hesaplaması yapılamamış; fırsatın Bankanın finansal durumu ve performansı üzerindeki birleşik etkisinin güvenilir biçimde nicelleştirilmesi, ilgili düzenleyici çerçevenin (yeşil taksonomi, emisyon ticaret sistemi, İklim Kanunu) henüz gelişim aşamasında olması, piyasa ve müşteri davranışlarına ilişkin yüksek belirsizlikler ile varsayımlara aşırı bağımlılık riski nedeniyle mümkün görülmemiştir. Fırsatın gerçekleşme düzeyi; müşterilerin emisyon azaltım yatırımlarına yönelme hızı, sektör bazlı düzenlemeler, teknoloji maliyetleri, kamu teşvikleri, makroekonomik koşullar ve finansman erişimi gibi büyük ölçüde Bankanın doğrudan kontrolü dışındaki faktörlerle şekillenmekte olup, bu durum sürdürülebilir finansman hacmindeki artışın Bankaya özgü finansal kalemlere doğrudan atfedilmesini güçleştirmektedir. Bu nedenle fırsatın finansal etkisi nicel olarak değil nitel çerçevede değerlendirilmiş; etkinin yönü ve potansiyeli, fırsatın temel bileşenlerini oluşturan mavi ekonomi/sürdürülebilir turizm finansmanı (F1) ve yenilenebilir enerji proje finansmanı (F2) için kurgulanan senaryolara ve bu senaryolardaki varsayımlara dayandırılmıştır. F1 ve F2 senaryolarına ilişkin yöntem ve ölçüm belirsizliği açıklamaları, ilgili fırsatların muhakeme alanlarında ayrıntılı olarak sunulmaktadır.
Fırsatı Değerlendirme Aksiyonları	Ana Ortaklık Banka, karbon düzenlemeleri ve yeşil taksonomiye uyum kaynaklı sürdürülebilir finansman fırsatını değerlendirmek amacıyla QNB Sürdürülebilir Finans ve Ürün Çerçevesi temelinde sürdürülebilirlik kriterleriyle uyumlu kredi ve ürün portföyünü genişletmektedir. Yeşil Dönüşüm Kredi Programı kapsamında müşterilerin karbon ayak izlerini azaltmalarını desteklemek üzere yeşil dönüşüm yatırımları teşvik edilmekte; program kapsamındaki Yeşili Arttıkça Faizi Düşen Kredi ürünüyle müşterilerin karbon azaltım hedeflerine ulaşma performanslarına bağlı olarak vade boyunca kademeli faiz indirimleri uygulanmaktadır. Program, geri dönüştürülmüş veya geri kazanılmış hammadde kullanımını mümkün kılan makine-ekipman yatırımlarına finansman ve refinansman desteği sağlayarak döngüsel ekonomi uygulamalarına katkı sunmakta; saha ve yönetim ekiplerine yönelik eğitim programlarıyla müşterilerin sürdürülebilirlik regülasyonlarına uyum süreçleri kolaylaştırılmaktadır. Bireysel müşteri tarafında düşük karbonlu tüketimi teşvik eden ürünler sunulmakta; A ve B Enerji Sınıfı Belgesine sahip konut alımlarında ve elektrikli ya da hibrit araç alımlarında faiz avantajına ek olarak %50 indirimli kredi tahsis ücreti uygulanmaktadır.
Fırsata Yönelik Kaynak/Sermaye Tahsisi	Fırsata yönelik kaynak tahsisi, sürdürülebilirlik kriterleriyle uyumlu kredilerin hacmi üzerinden somutlaşmaktadır. QNB Sürdürülebilir Finans ve Ürün Çerçevesi'ne uyumlu, 428 milyon TL (10 milyon ABD doları) ve üzeri, iki yıl vadeli proje kredilerinin oranı 2024 yılında %33,64'e yükselmiş ve bu kapsamda toplam 60 milyar TL finansman sağlanmış; 2025 yılında bu oran %37,8, finansman tutarı ise 44 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Çevre dostu konut ve ihtiyaç kredileri tarafında, 2024 yılında 8,1 milyon TL tutarında kullandırım gerçekleşmiş; 2025 yılında 3,25 milyon TL'lik B Enerji Sınıfı Konut Kredisi kullandırılmıştır. İklim temalı yatırım ürünleri kapsamında ise QNB Portföy tarafından oluşturulan, portföyünün en az %80'i temiz enerji ve su temalarına odaklanan (her tema için en az %40 tahsisle) yatırım ve borsa yatırım fonlarından oluşan Temiz Enerji ve Su Fon Sepeti Fonu aracılığıyla sürdürülebilir finansman ekosistemi desteklenmekte; bu kapsamda oluşturulan QNB Temiz Enerji Endeksi'ni takip eden sürdürülebilir fon portföyünün büyüklüğü 2025 yıl sonu itibarıyla 117,5 milyon TL seviyesine ulaşmıştır (2024 yıl sonu: 71,4 milyon TL).

İklimle İlgili Fırsatlar

Piyasa Fırsatları	
No	F4
Fırsat Tipi	Kaynak/Fonlama Fırsatı- Sürdürülebilir Borçlanma ve Sermaye Erişimi
Fırsat Adı	Karbon Düzenlemeleri ve Yeşil Taksonomi Kaynaklı Yeşil ve Tematik Borçlanma Fırsatı
Fırsat Tanımı	Global ve ulusal iklim politikalarının sıkılaşması, sürdürülebilir borçlanma piyasalarının büyümesi ve sermaye piyasalarında yeşil, sosyal ve sürdürülebilir tahvil araçlarının giderek yaygınlaşması, bankaların sürdürülebilir fonlama kaynaklarına erişimini önemli ölçüde artırmaktadır. Bu çerçevede bankalar, yeşil ve tematik borçlanma araçları ihraç ederek uluslararası yatırımcı tabanına ulaşma ve sürdürülebilir fonlama kaynaklarını çeşitlendirme fırsatı yakalamaktadır.
Zaman Dilimi	Kısa, Orta, Uzun
İş Modeli ve Değer Zinciri Üzerindeki Mevcut ve Öngörülen Etkiler	Küresel sürdürülebilir borçlanma piyasasının büyümesi ve Türkiye'de sermaye piyasaları düzenlemelerinin gelişmesiyle bankalar yeşil ve tematik tahvillere erişebilmektedir. Bu kapsamda Ana Ortaklık Banka, 2025 yılında IFC ile ICMA standartlarına uyumlu küresel bir iklim geçiş tahvili ihraç etmiş; bu işlem Bankanın sürdürülebilir fonlama kaynaklarını genişletmiş ve uluslararası yatırımcı tabanına erişimini artırmıştır. EBRD ile gerçekleştirilen sürdürülebilir tahvil ihraçları ve sendikasyonlar, dış fonlama kaynaklarının çeşitlenmesine katkı sağlamış ve finansman stratejisi ile fonlama yapısı üzerinde somut etki yaratmıştır. Küresel ölçekte yeşil, sürdürülebilir ve iklim geçişi temalı borçlanma araçlarına yönelik yatırımcı talebinin artmasıyla bankalar daha geniş bir uluslararası yatırımcı tabanına erişebilecektir. Ana Ortaklık Banka'nın bu araçlarda erken dönemde edindiği deneyimin, orta vadede yurt dışı borçlanmaların çeşitlenmesini ve vade yapısının iyileşmesini desteklemesi beklenmektedir. Bu gelişme, borçlanma vade ve kaynak çeşitliliğini güçlendirecektir. Bunun yanı sıra, yeşil ve tematik borçlanma araçlarının kullanımının artması, bilançonun yükümlülükler tarafında yurt dışı uzun vadeli borçlanma kaynaklarının çeşitlenmesini desteklemektedir. Bu gelişme, Bankanın fonlama vadesini uzatma ve kısa vadeli yenileme riskini azaltma kapasitesine katkıda bulunarak fonlama yapısının istikrarını ve sürdürülebilirliğini güçlendirmektedir.
Fırsatın Etki Alanı	Fırsatın etkisi, değer zincirinin yukarı yönlü fonlama halkasında ve Bankanın kendi bilanço/hazine yönetiminde yoğunlaşmaktadır. Diğer iklim fırsatlarının aksine bu fırsat, müşteri kredilendirmesi yerine doğrudan Bankanın fonlama kaynağına ilişkindir: yeşil, sosyal, sürdürülebilir ve iklim geçişi temalı tahvil ihraçları ile sürdürülebilirlik bağlantılı sendikasyon kredileri yoluyla uluslararası yatırımcı tabanına erişim sağlanmakta ve dış fonlama kaynakları çeşitlendirilmektedir; bu nedenle değer zinciri kapsamında fonlama/piyasa kategorisinde değerlendirilmektedir. Fırsatın gerçekleşmesi Ana Ortaklık Banka'nın yükümlülükler tarafını (yurt dışı uzun vadeli borçlanmalar) güçlendirmekte; sağlanan kaynakların sürdürülebilir kredi ürünlerine yönlendirilmesi yoluyla ise aşağı yönlü kredi faaliyetlerini dolaylı olarak desteklemektedir.
Nitel Değerlendirme	Olasılık: Yüksek: "Hızlı Kazanç." Mevcut kaynaklar/bütçe ile yapılabilir. Etki Boyutu: İş Hedeflerine Etki Etki: Çok Önemli Brüt Fırsat Puanı: 25 Net Fırsat Puanı: 17,5
Finansal Durum, Finansal Performans ve Nakit Akışları Üzerindeki Etkiler (Nicel Değerlendirme)	Bu fırsatın Ana Ortaklık Banka'nın finansal durumu ve performansı üzerindeki etkilerinin güvenilir biçimde nicel olarak ölçülmesi, küresel piyasa koşulları ve yatırımcı davranışlarına ilişkin yüksek belirsizlikler nedeniyle mümkün görülmemiştir. Nitel açıdan, yeşil ve tematik borçlanma araçlarının kullanımının artmasıyla yurt dışı uzun vadeli borçlanmalar kaleminin genişlemesi ve bu kalemin toplam yükümlülükler içindeki payının yükselmesi; buna paralel olarak sürdürülebilir finansman ürünleri aracılığıyla yönlendirilen kaynakların artmasıyla kredi portföyü büyüklüğünün ve yeşil/sürdürülebilir kredilerin toplam portföy içindeki ağırlığının genişlemesi beklenmektedir. Gelir tablosu açısından, kredi portföyünün büyümesi ve fonlama maliyetlerinin görece iyileşmesiyle net faiz gelirleri üzerinde olumlu etki oluşması; sürdürülebilir finansman ürünlerine bağlı artan işlem hacmi ve yapılandırma faaliyetlerinin ise net ücret ve komisyon gelirleri üzerinde yukarı yönlü katkı sağlaması öngörülmektedir. Uygun piyasa koşullarında gerçekleştirilen ihraçların faiz giderleri üzerinde iyileştirici etki yaratması ve fonlama maliyetlerinin daha öngörülebilir hâle gelmesi mümkün olabilecektir.

Piyasa Fırsatları

Finansal Hesaplamada Kullanılan Muhakemeler ve Ölçüm Belirsizliği	Bu fırsat kapsamında ayrı bir nicel finansal etki hesaplaması yapılamamış; fırsatın Ana Ortaklık Banka'nın finansal durumu ve performansı üzerindeki etkilerinin güvenilir biçimde nicel olarak ölçülmesi, küresel piyasa koşulları ve yatırımcı davranışlarına ilişkin yüksek belirsizlikler nedeniyle mümkün görülmemiştir. Fırsatın finansal etkisi; uluslararası sermaye piyasalarındaki likidite koşulları, yatırımcı talebinin seyri, ihraç zamanlaması, faiz ortamı, kredi derecelendirme gelişmeleri ve düzenleyici çerçevedeki değişiklikler gibi büyük ölçüde Ana Ortaklık Banka'nın doğrudan kontrolü dışında kalan değişkenlere bağlıdır. Yeşil ve tematik borçlanma araçları yoluyla sağlanan fonlamanın maliyet avantajı, vade yapısına katkısı ve bilanço dayanıklılığı üzerindeki etkileri piyasa koşullarına bağlı olarak dönemsel ve araç bazında farklılaşabilmekte; söz konusu etkiler finansal tablolarda tek bir kalem üzerinden doğrudan ölçülememektedir. Bu nedenle fırsatın etkisi nicel olarak değil, uzun vadeli fonlama stratejisi, bilanço esnekliği ve değer yaratma kapasitesi üzerindeki olası olumlu sonuçlar çerçevesinde nitel olarak değerlendirilmiştir.
Fırsatı Değerlendirme Aksiyonları	Ana Ortaklık Banka, sürdürülebilir borçlanma kaynaklarına erişimin temelinde yer alan şeffaf ve güvenilir sürdürülebilirlik profilini güçlendirmeye yönelik adımlar atmaktadır. Bu kapsamda ilk TSRS Raporu 2025 yılında yayımlanmış, Yeşil Varlık Oranı 2025 yılının ikinci çeyreğinden itibaren BDDK'ya raporlanmaya başlanmış ve sürdürülebilirlik performansı CDP ile entegre faaliyet raporları aracılığıyla düzenli olarak kamuoyuna ve yatırımcılara açıklanmıştır. Güçlü kurumsal yönetim ve uyum mekanizmalarıyla desteklenen bu şeffaflık altyapısı, Ana Ortaklık Banka'nın uluslararası ESG yatırımcıları nezdindeki güvenilirliğini artırarak sürdürülebilir borçlanma araçlarına ve yeşil/tematik fonlama kaynaklarına erişimini kolaylaştırmaktadır. Bu zemin üzerinde Ana Ortaklık Banka, yeşil ve tematik borçlanma fırsatını değerlendirmek amacıyla sürdürülebilir fonlama araçlarını ve uluslararası iş birliklerini fonlama stratejisinin merkezine yerleştirmiştir. Tüm sendikasyon işlemlerini sürdürülebilirlik temalı gerçekleştirme yaklaşımı benimsenmiş; 2025 yılında 600 milyon ABD doları tutarında 1, 2 ve 3 yıl vadeli dilimlerden oluşan sürdürülebilir sendikasyon kredisi ile Türkiye'nin ilk yalnızca 2 ve 3 yıl vadeli dilimlerden oluşan 450 milyon ABD doları tutarındaki sürdürülebilirlik bağlantılı sendikasyon kredisi temin edilerek sektörde bir ilke imza atılmıştır. Tahvil tarafında, IFC iş birliğiyle ICMA standartlarına uyumlu Türkiye'nin ilk İklim Geçiş Tahvili ihraç edilmiş; EBRD iş birliğinde iklim, kadın ve genç odaklı üç farklı etki alanını aynı yapıda bir araya getiren "Uçlu Etki Tahvili" yapılandırılmıştır. Ana Ortaklık Banka ayrıca yenilenebilir enerji ve sürdürülebilir altyapı projelerine yönelik Yeşil Tahvil ile sosyal kapsayıcılığı destekleyen Sosyal Tahvil ihraçları gerçekleştirmiş; fonlama tarafında piyasada ilk olma özelliği taşıyan sürdürülebilir mevduat ürününü ve sürdürülebilirlik bağlantılı türev ürün işlemini hayata geçirerek sürdürülebilir ürün setini çeşitlendirmiştir.
Fırsata Yönelik Kaynak/Sermaye Tahsisi	Fırsata yönelik kaynak tahsisi, sürdürülebilir borçlanma araçlarıyla sağlanan fonlama hacmi üzerinden somutlaşmaktadır. 2024 yılında ilk sürdürülebilir Eurotahvil (Eurobond) ihracı ile 17,64 milyar TL (500 milyon ABD doları), IFC ve EBRD iş birliklerinde gerçekleştirilen yeşil tahvil ve Türkiye'nin ilk mavi tahvil ihracı ile 4,4 milyar TL (125 milyon ABD doları) kaynak sağlanmıştır. 2025 yılında IFC iş birliğiyle beş yıl vadeli 4,2 milyar TL (100 milyon ABD doları) tutarında Türkiye'nin ilk İklim Geçiş Tahvili, EBRD iş birliğinde ise beş yıl vadeli 4,2 milyar TL (100 milyon ABD doları) tutarında Uçlu Etki Tahvili ihraç edilmiştir. Sürdürülebilirlik bağlantılı sendikasyon kredileri 2024 yılında 23 milyar TL (650 milyon ABD doları) iken 2025 yılında 44,9 milyar TL seviyesine yükselmiştir. Sürdürülebilir borçlanma işlemlerinin toplam yurt dışı borçlanmalar içindeki payı 2024 yıl sonu itibarıyla %34,4 ile 73 milyar TL (2,1 milyar ABD doları) iken, 2025 yıl sonu itibarıyla bu tutar, %30,4 oranı ve 107 milyar TL (2,5 milyar ABD doları) seviyesine çıkmıştır. Yeşil/Sürdürülebilir Mevduat ürünü aracılığıyla 2024 yılında 5,3 milyar TL, 2025 yılında 1,06 milyar TL tutarında finansman sağlanmıştır. .

Risklere Karşı Kırılgan Varlıklar veya Faaliyetler Toplamı⁽¹⁾

Ana Ortaklık Banka'nın kredi portföyü kapsamında tespit edilen iklim risklerine karşı kırılgan varlıkların toplam tutarları aşağıda sunulmaktadır. Söz konusu tutarlar, fiziksel ve geçiş riskleri kapsamında yürütülen senaryo çalışmaları esas alınarak hesaplanmıştır.

Risk Kategorisi	Kırılgan Varlık Tanımı	Kırılgan Varlık Miktarı (TL)	Toplam Portföy İçi Oranı (%) ⁽²⁾
Geçiş Riski			
Karbon Düzenlemeleri ve İklim Politikalarına Uyum Kaynaklı Kredi Riski Artışı	Geçiş riskinin etkilerinin en yüksek olduğu Düzenli Geçiş Senaryosu kapsamında, iklim riskleri kaynaklı ilave Beklenen Kredi Zararı (BKZ) oluşması tahmin edilen portföy olarak değerlendirilmektedir. Geçiş riski analizlerinde sektörel bir ayırım yapılmamış olup, NGFS senaryolarına göre geçiş risklerinden etkilenmesi beklenen tüm müşteriler değerlendirmeye dâhil edilmiştir.	543.849.099.850	%35,0
Fiziksel Risk - Kronik			
Su Stresi ve Kuraklık Kaynaklı Kredi Riski Artışı	Özellikle suya doğrudan bağımlı veya operasyonel süreçlerinde yoğun su kullanımına ihtiyaç duyan sektörlerde faaliyet gösteren ve su stresi nedeniyle ilave Beklenen Kredi Zararı (BKZ) oluşması öngörülen portföy olarak değerlendirilmektedir.	15.638.789.948	%1,0
Fiziksel Risk - Akut			
Akut Fiziksel Olaylar Kaynaklı Kredi Riski Artışı	Fiziksel risklerin etkilerinin en şiddetli olduğu RCP 8.5 senaryosu kapsamında, kredi teminatı olarak ipotek edilmiş bir gayrimenkule veya proje finansmanı portföyünde üretim tesisi ya da gelir yaratan fiziki varlıklara sahip olan ve kapsam dâhilindeki dört akut fiziksel riskten herhangi biri nedeniyle ilave Beklenen Kredi Zararı (BKZ) oluşması tahmin edilen portföy olarak değerlendirilmektedir.	137.660.489.210	%7,8
Mükerrersiz Toplam		563.414.923.716	%36,2

⁽¹⁾TSRS 2'nin B6 ve B10 maddeleri uyarınca aşırı maliyet ve/veya çabaya katlanmaksızın raporlama tarihinde elde edilen makul ve tüm desteklenebilir bilgiler bu dönem için Ana Ortaklık Banka bilgileri dahilinde açıklanmıştır.

⁽²⁾Kırılgan varlık yüzdesi belirlenirken dikkate alınan toplam portföy rakamı 'Beklenen Kredi Riski Hesaplaması'na konu konsolide olmayan nakdi risk bakiyedir.

Bir müşteri birden fazla risk kategorisinden etkilenebildiği için yukarıdaki tutarlar arasında mükerrerlik bulunabilmektedir. Tüm risk kategorilerinden etkilenen portföyün mükerrersiz toplam tutarı 563.414.923.716 TL olarak hesaplanmıştır.

Geçiş riski çalışmalarına dahil edilen portföy, toplam portföyün %35'ini oluşturmaktadır. Bununla birlikte etkinin en yüksek seviyeye ulaştığı 2030 Düzenli

Geçiş Senaryosu altında, BKZ artışı etkisi %50'yi aşan müşterilerin toplam portföy içindeki payı %5 seviyesindedir.

Benzer şekilde, akut fiziksel risk çalışmalarına dahil edilen portföyün toplam portföye oranı %7,8 seviyesinde olsa da en yüksek etkinin beklendiği uzun vade zaman diliminde, BKZ artışı etkisi %50'yi aşan müşterilerin toplam portföydeki payı %1,9 olmaktadır.

Fırsatlara Karşı Uyumlu Varlıklar veya Faaliyetler Toplamı⁽¹⁾

İklimle ilgili fırsatlarla uyumlu varlıkların miktarı ve toplam portföy içindeki payına ilişkin bilgiler aşağıda sunulmaktadır.

Fırsat Adı ⁽²⁾	Uyumlu Varlık Tanımı	Uyumlu Varlık Miktarı (TL)	Toplam Portföy İçi Oranı (%) ⁽³⁾
Mavi Ekonomi ve Sürdürülebilir Turizmin Finansmanı Yoluyla Sürdürülebilir Kredi Portföyünün Genişletilmesi	Turizm ve konaklama sektörüne yönelik mevcut kredi portföyü	16.641.853.909,74	%1,1
Elektrifikasyon ve Yenilenebilir Enerji Yatırımlarındaki Artışa Bağlı Proje Finansmanı	Yenilenebilir enerji projelerine yönelik mevcut kredi portföyü	17.352.508.500,00	%1,1
Karbon Düzenlemeleri ve Yeşil Taksonomiye Uyum Kaynaklı Sürdürülebilir Finansman	Sürdürülebilir olarak sınıflandırılan kredi portföyü	44.205.836.103,81	%2,8
Karbon Düzenlemeleri ve Yeşil Taksonomi Kaynaklı Yeşil ve Tematik Borçlanma	Sürdürülebilir sınıflanan tüm sendikasyon ve borçlanmış finansman	107.114.250.000,00	%5,6

⁽¹⁾TSRS 2'nin B6 ve B10 maddeleri uyarınca aşırı maliyet ve/veya çabaya katlanmaksızın raporlama tarihinde elde edilen makul ve tüm desteklenebilir bilgiler bu dönem için Ana Ortaklık Banka bilgileri dahilinde açıklanmıştır.

⁽²⁾Fırsat kategorileri arasında portföy örtüşmesi bulunabileceğinden, yukarıdaki tutarların toplamı mükerrerlik içerebilir.

⁽³⁾Uyumlu varlık yüzdesi belirlenirken dikkate alınan toplam portföy rakamı konsolide olmayan nakdi risk bakiyedir.

Geçiş Planı

Grup, iklim değişikliğinden kaynaklanan geçiş risklerini yönetmek ve düşük karbonlu ekonomiye uyum sağlamak amacıyla, 2050 yılına kadar finanse edilen emisyonlarda net sıfır hedefi doğrultusunda kapsamlı bir geçiş planı geliştirmiştir. Plan, Türkiye'nin 2053 net sıfır patikasıyla uyumlu bir geçiş finansmanı stratejisi çerçevesinde yapılandırılmıştır.

Geçiş planının geliştirilmesinde, küresel ve ulusal iklim hedefleriyle uyumlu bilim temelli senaryolar esas alınmıştır. Bu çerçevede Uluslararası Enerji Ajansı'nın (IEA) Net Sıfır Emisyon 2050 senaryosu başta olmak üzere Finansal Sistemi Yeşillendirme Ağı (NGFS) senaryoları; Bilim Temelli Hedefler Girişimi (SBTi), Net Sıfır için Glasgow Finansal İttifakı (GFANZ) ve Birleşmiş Milletler Çevre Programı Finans Girişimi (UNEP FI) çerçeveleri referans alınmıştır.

Plan, Grup'un kredi portföyünde maddi ağırlığa ve yüksek emisyon yoğunluğuna sahip beş öncelikli sektöre (elektrik üretimi, çimento, demir-çelik, petrol-gaz ve kömür) odaklanan kademeli bir yaklaşımla yapılandırılmıştır. Bu sektörlerin önceliklendirilmesinde; sektörlerin Grup kredi portföyü içindeki maddi ağırlığı, Türkiye'nin ve küresel emisyonların içindeki payı ve azaltım potansiyeli olmak üzere üç temel ölçüt esas alınmış; ayrıca Net Sıfır Bankacılık İttifakı (NZBA) tarafından tanımlanan öncelikli sektörler ile küresel ve yerel emsal kıyaslamaları dikkate alınmıştır. Bu aşamalı yaklaşım, en yüksek emisyon yoğunluğuna ve maddi ağırlığa sahip sektörlerin öncelikli olarak ele alınmasını, kapsamın zaman içinde diğer sektörlerle genişletilmesini mümkün kılmaktadır.

Geçiş planı, düşük karbonlu dönüşümün kademeli gerçekleşeceği varsayımına dayanmaktadır. Grup, öncelikli sektörlerde faaliyet gösteren müşterilerin

dönüşüm süreçlerinin; yatırım döngüleri, teknolojik olgunluk ve finansal kapasite ile uyumlu olarak zaman içinde ilerleyeceğini öngörmektedir. Planın bir diğer temel varsayımı, Grup'un iklim performansının belirleyici unsurunun finanse edilen emisyonlar olduğudur; Grup, kendi operasyonel emisyonlarının görece sınırlı olması nedeniyle planın odağına kredi portföyü kaynaklı emisyonların azaltılmasını yerleştirmiştir.

Grup, geçiş planının uygulanmasının büyük ölçüde doğrudan kontrolü dışında kalan dışsal faktörlere bağlı olduğunu kabul etmektedir. Planın başarısı; kamu politikalarının yönü ve zamanlaması, düşük karbonlu teknolojilerin erişilebilirliği ve maliyetleri ile müşterilerin dönüşüm kapasitesi gibi unsurlara bağlıdır. Grup bu nedenle planını ve varsayımlarını düzenli olarak gözden geçirmektedir.

Geçiş planı, varsayımsal çerçevenin ötesinde somut bir uygulama mimarisi içermektedir. Planın hayata geçirilmesi; kurumsal müşterilere yönelik geçiş finansmanı ve karbonsuzlaşma projelerine yönelik proje finansmanı ürünlerinin genişletilmesi, KOBİ segmentinde ihtiyaca özel kredilendirme ve danışmanlık çözümleri ile sektör bazlı eylem planları aracılığıyla yürütülmektedir. Portföy düzeyinde Grup, yeşil varlıkların payını kademeli olarak artırırken yüksek emisyonlu varlıklara olan maruziyetini azaltmayı amaçlamakta; mevcut kömür risk bakiyeleri yenilenebilir ve düşük karbonlu yatırımlara yönlendirilen yeniden finansman kanalları üzerinden yönetilmektedir.

Beş öncelikli sektöre ilişkin 2030 ara yoğunluk azaltım hedefleri, bu hedeflerin baz yılı ve senaryo dayanakları ile uygulamaya ilişkin kaydedilen ilerleme, "TSRS Metrik ve Hedefler - Hedefler ve İlerleme Analizi" bölümünde sunulmaktadır. Hedeflere ilişkin performansın izlenmesi ve raporlanmasına yönelik yönetim esasları ise **Yönetişim** bölümünde ayrıntılandırılmaktadır.

Hedeflere Ulaşma Planı

Grup'un hedeflere ulaşma planı; Grup'un kendi operasyonlarından kaynaklanan emisyonların azaltımı ve kaynak yönetimi, finanse edilen emisyonların sektör bazı dönüşüm patikalarıyla uyumlu biçimde yönetimi ve bu iki eksenin mümkün kılan kredi politikaları, ÇSY risk yönetimi ve sürdürülebilir fonlama/ürünleşme araçları üzerine kurgulanmıştır. Bu bölüm, "Hedefler" bölümünde sunulan hedeflere (No1-No9) hangi yöntem, araç ve kaynaklarla ulaşıldığını açıklamakta; hedeflere ilişkin tarihli kilometre taşları ve nicel ara değerler ilgili hedef tablosunda yer almaktadır.

Operasyonel emisyon hedeflerine (No1) ulaşma yaklaşımında, elektrik tüketiminin yenilenebilir kaynaklardan temini (No2) ile enerji verimliliği uygulamaları birlikte ele alınmaktadır. Grup, piyasa bazı Kapsam 2 emisyonlarını sıfırlama uygulamasını sürdürülebilir bir satın alma ve doğrulama düzeniyle devam ettirirken; binalarda ve şubelerde enerji verimliliği yatırımlarını artırmaktadır. Bu kapsamda elektrik ve mekanik projelerde yüksek verimli cihaz tercihi, LED aydınlatmaya geçiş, iklimlendirme sistemlerinin iyileştirilmesi, bina izleme ve kontrolü için otomasyon sistemleri, yeni nesil inverter klimalar ile hibrit ve elektrikli araç filosunun ve şarj altyapısının genişletilmesi temel kaldıraçlardır.

Fiziksel iklim riskleriyle uyumlu adaptasyon ve operasyonel süreklilik kapsamında plan, kritik bilgi teknolojileri altyapısının aşırı hava olayları ve afet riskleri karşısında dayanıklılığının güçlendirilmesine dayanır. Bu amaca hizmet eden LEED standartlı yeni veri merkezi yatırımının ilerlemesi No3 numaralı hedefte yer almaktadır.

Kaynak yönetimi hedeflerinde (su ve atık su) plan, öncelikle tüketim/deşarjı azaltmaya, ikinci olarak döngüsellliği artırmaya dönük uygulamaların ölçeklenmesine dayanır. Su yönetiminde mevcut altyapı iyileştirmeleri (ör. Kristal Kule çevresel drenaj sistemi gibi geri kazanım çözümleri) ve su performansının düzenli takibi ana araçlardır. Ana Ortaklık Banka'nın su yönetimindeki kurumsal olgunluğunu teyit eden CDP Su Güvenliği A Skoru, bu yaklaşımın sürekliliğini destekleyen bir çıktıdır. Atık yönetimi tarafında sıfır atık uygulamalarının şube ağına yaygınlaştırılmasına ilişkin ilerleme No4 numaralı hedefte sunulmaktadır.

Ana Ortaklık Banka'nın kendi operasyonlarına yönelik azaltım ve adaptasyon yatırımları kapsamında, 2024 yılında enerji verimliliği, atık ve su yönetimi ile çevresel altyapı iyileştirmeleri için 15,5 milyon TL, 2025 yılında ise çevre koruma yatırımları için toplam 233,3 milyon TL kaynak tahsis edilmiştir. 2025'teki artışın temel sebebi, toplam çevre yatırımlarının yaklaşık %93,4'ünü oluşturan ve No2 numaralı hedefte yer alan Yozgat öz tüketim GES tesisi ile arsa bedeline ilişkin 217,8 milyon TL tutarındaki yatırımdır. Su yönetimi altyapısına yönelik arıtma cihazları için 5,9 milyon TL; net sıfır stratejisinin geliştirilmesi ve uygulanmasına ilişkin raporlama ve danışmanlık hizmetleri için 2024'te yaklaşık 200 bin TL, 2025'te yaklaşık 3,9 milyon TL kaynak kullanılmıştır.

Finanse edilen emisyonlar kapsamındaki hedeflere (No5-No9) ulaşma planı, sektör bazı emisyon yoğunluğu hedefleri ve bu hedefleri destekleyen kredi yönlendirme mekanizmaları üzerinden uygulanmaktadır. Sektörel hedeflerin baz yılı, senaryo dayanağı ve 2030 ara hedefleri "Hedefler" bölümündeki tabloda (No5-No9) sunulmaktadır. Bu yaklaşım; karbon yoğun faaliyetlere yönelik risk iştahı ve kredi politikaları kapsamında uygulanan sınırlandırmalar, müşterilerin geçiş yatırımlarını destekleyen geçiş finansmanı ürünleri ve proje finansmanı çözümleri ile portföyün kademeli olarak daha düşük emisyon yoğunluğuna yönlendirilmesi eksenlerinde şekillenmektedir. Portföyün hedef performansı, PCAF metodolojisi doğrultusunda finanse edilen emisyonların düzenli olarak hesaplanması, izlenmesi ve veri kalitesinin sürekli iyileştirilmesi yoluyla takip edilmektedir. Planın risk azaltıcı bileşenlerinden biri, yüksek karbon yoğunluğuna sahip faaliyetlere ilişkin kısıtlayıcı politika araçlarının (Finanse Edilmeyen Faaliyetler Listesi gibi) sürdürülmesidir. Bu kapsamda yeni kömür yakıtlı termik santral ve kömür madenciliği yatırımlarına finansman sağlamama yaklaşımı benimsenmiş, kömürle ilişkili portföyün azaltılmasına yönelik taahhüt ise politika setine entegre edilmiştir. Kömür finansmanından çıkışa ilişkin tarihli kilometre taşları No9 numaralı hedefte yer almaktadır. ÇSY risklerinin kredi tahsis süreçlerine sistematik entegrasyonu (ÇSRD modeli ve ilgili politika ve prosedürler aracılığıyla), hedeflere ulaşılmasını destekleyen "önleyici kontrol" katmanı olarak çalışırken bu uygulamanın kapsamı "Risk Yönetimi" bölümünde yer alan "Kurumsal Risk Yapısı ile Entegrasyon" başlığı altında açıklanmaktadır.

Dirençlilik

Grup'un iklim dirençliliği değerlendirmesi, Paris Anlaşması ile uyumlu düşük sıcaklık rotası ile daha yüksek sıcaklık artışı öngören rota dâhil olmak üzere iki uç senaryo seti altında yürütülen senaryo analizinin bulgularına dayanmaktadır. Küresel ve makro düzeyde geliştirilen bu senaryolar kesin sonuçlar vermemekle birlikte, farklı iklimsel geleceklerin Grup üzerindeki etkilerini kıyaslamaya ve stratejik hazırlık kapasitesini test etmeye imkân sağlar. Senaryo analizinin yöntemi, kullanılan model ve referans setleri ile dönemsel bulguları bu bölümü izleyen "Senaryo Analizi" başlığı altında ayrıntılı olarak sunulmaktadır. Söz konusu başlık altında yer verilen parametreler, iklimle ilgili Riskler ve İklimle İlgili Fırsatlar bölümlerinde önceliklendirilen ve finansal olarak değerlendirilen risk ve fırsatların muhakemelerinde kullanılan senaryolarla sınırlı tutulmuş; her parametrenin Grup'un üzerindeki potansiyel etkisi, ilgili risk ve fırsatlarla ilişkilendirilerek ele alınmıştır.

Senaryo bulguları, Grup'un strateji ve iş modelinin iki boyutta iklim etkilerine yanıt verecek şekilde konumlandırılmasını gerektirmektedir.

Finansal aracılık boyutunda; geçiş risklerinin (karbon fiyatlandırması ve emisyon ticaret sistemleri dâhil) ve fiziksel risklerin kredi geri ödeme kapasitesi üzerindeki etkileri, portföyün finanse edilen emisyonlar ve dayanıklılık odağında yönlendirilmesini gerektirmektedir. Bu etkilerin münferit risk ve fırsatlar düzeyindeki yansımaları ile alınan stratejik karşılıklar, "**İklimle İlgili Riskler**" ve "**İklimle İlgili Fırsatlar**" bölümlerindeki tablolarda her risk ve fırsat için ayrı ayrı ele alınmıştır.

Operasyonel süreklilik boyutunda ise enerji arz güvenliği, elektrik talebindeki artış ve dijital altyapının kritikliğine ilişkin bulgular, Grup'un kendi operasyonlarına yönelik dayanıklılık yaklaşımını şekillendirmektedir.

Dirençlilik değerlendirmesinde öne çıkan başlıca belirsizlikler; iklim politikalarının kapsamı, sürekliliği ve zamanlaması, enerji arzının karbonsuzlaşma hızı ve sistem esnekliğinin gelişimi, veri merkezleri ve teknolojik gelişmeler kaynaklı elektrik talebindeki artışın şebeke üzerindeki etkileri ile arzın hangi kaynaklarla karşılanacağı ve yüksek sıcaklık rotasında fiziksel olayların şiddetlenmesine bağlı olarak risklerin daha baskın hâle gelmesi alanlarında yoğunlaşmaktadır. Bu belirsizlikler, senaryo setinin iki uç rota üzerinden kurgulanmasının ve bulguların kesin bir öngörü yerine duyarlılık aralığı olarak yorumlanmasının temel gerekçesini oluşturmaktadır.

Grup'un kısa, orta ve uzun vadede stratejisini iklim değişikliğine uyarlama kapasitesi üç eksenle değerlendirilmektedir.

Birincisi, senaryolarda belirlenen etkilere karşılık vermek üzere finansal kaynakların bulunabilirliği ve esnekliğidir; düşük karbonlu ekonomiye geçiş stratejisi hem iç kaynaklar hem de dış finansman araçlarıyla desteklenmekte, bu da iklim risklerine yanıt verirken büyüyen sürdürülebilir finansman talebinden yararlanma esnekliği sağlamaktadır.

İkincisi, mevcut varlıkların uyarlanması ve operasyonel sürekliliğin korunması kapasitesidir; kritik operasyonların, bilgi teknolojileri altyapısının ve veri merkezi yapılanmasının farklı iklim senaryoları altında hizmet kesintisi risklerini sınırlandıracak biçimde kurgulanması bu kapasiteyi desteklemektedir.

Üçüncüsü, iklimle ilgili azaltım, adaptasyon ve dirençlilik fırsatlarına yönelik mevcut ve planlanan yatırımların etkisidir; "Hedeflere Ulaşma Planı"nda sunulan operasyonel çevre ve enerji verimliliği yatırımları (öz tüketim güneş enerjisi santrali, su geri kazanım altyapısı ve LEED standartlı veri merkezi dâhil) ile finansal aracılık tarafında geçiş finansmanı ve portföy yönlendirme mekanizmaları, senaryolarda öne çıkan etkilere karşı Ana Ortaklık Banka'nın uyarlama kapasitesini birlikte güçlendirmektedir. Sektörel emisyon yoğunluğu hedefleri ve bunların 2030 ara değerleri "**Hedefler**" bölümünde (No5-No9) izlenmektedir.

Senaryo Analizi

Senaryo analizi, Grup'un iklimle ilgili geçiş ve fiziksel risklere karşı dayanıklılığını değerlendirmek amacıyla, Paris Anlaşması ile uyumlu düşük sıcaklık rotası ile daha yüksek sıcaklık artışının gerçekleştiği rota dâhil olmak üzere iki uç senaryo setini kapsayacak şekilde kurgulanmıştır. Çalışma, tek bir "en olası gelecek" varsayımına dayanmak yerine; politika ve düzenleme hızının, enerji sisteminin karbonsuzlaşma temposunun, teknoloji gelişiminin ve fiziksel iklim etkilerinin farklılaştığı senaryolar altında sonuçların duyarlılığını test etmeyi hedeflemektedir. Bu nedenle senaryo seti, hem geçiş riskleriyle ilişkili (politika/regülasyon, karbon fiyatı, enerji karması, teknoloji yatırımları vb.) hem de fiziksel risklerle ilişkili (sıcaklık, yağış, aşırı hava olayları vb.) parametreleri içerecek biçimde geniş tutulmuştur.

Aşağıda özetlenen senaryolar iki işlev görmektedir. Bir bölümü, iklimle ilgili Riskler ve İklimle İlgili Fırsatlar bölümlerinde önceliklendirilen risk ve fırsatların finansal etki hesaplamalarında doğrudan girdi olarak kullanılmıştır; geçiş riski (GR1) hesaplamalarında NGFS geçiş senaryoları, fiziksel risk (FR1 ve FR2) hesaplamalarında ise IPCC yüksek-emisyon (RCP 8.5) projeksiyonları bu nitelikte doğrudan senaryolardır. Diğer senaryolar ise finansal hesaplamalara doğrudan girmemekle birlikte, bu doğrudan senaryoların dayandığı varsayımları farklı model ve kaynaklarla teyit ederek parametre analizlerini destekleyen ve pekiştiren senaryolar olarak aşağıdaki tablolarda yer almaktadır.

Önceliklendirilen geçiş riskinin (GR1) finansal etki hesaplamalarında doğrudan esas alınan senaryolar, Finansal Sistemi Yeşillendirme Ağı (Network for Greening the Financial System - NGFS) Faz 5 senaryo setinden seçilmiştir; düşük ısınma rotasını temsilen Net Sıfır 2050 (Net Zero 2050) ve 2°C Altı (Below 2°C), yüksek ısınma rotasını temsilen Mevcut Politikalar (Current Policies) senaryoları dikkate alınmıştır. GR1 kapsamında karbon fiyatı ve dönüşüm maliyetleri bu senaryolar üzerinden Risk İndeksi, Temerrüt Olasılığı (TO) ve Beklenen Kredi Zararı (BKZ) kanalıyla finansallaştırılmıştır. NGFS verilerine Uluslararası Uygulamalı Sistem Analizi Enstitüsü (International Institute for Applied Systems Analysis - IIASA) NGFS Faz 5 Senaryo Platformu (Scenario Explorer) üzerinden erişilmiş; karbon fiyatı ile makroekonomik büyüklükler için REMIND-MAGPIE 3.3-4.8 modeli, birincil enerji talebi için GCAM 6.0 NGFS modeli, elektrik göstergeleri, enerji arz yatırımları ve yenilenebilir kapasite artışları için ise REMIND-MAGPIE çıktıları esas alınmıştır. Bu senaryolar, karbon düzenlemesi, enerji karışımı, elektrik üretimi, enerji arz yatırımı ve yenilenebilir kapasite parametrelerine ilişkin bulguların oluşturulmasında da kullanılmıştır.

Önceliklendirilen fiziksel risklerin (akut fiziksel olaylar kaynaklı kredi riski - FR1 ve su stresi/kuraklık kaynaklı kredi riski - FR2) finansal etki hesaplamalarında doğrudan esas alınan projeksiyonlar, Hükümetlerarası İklim Değişikliği Paneli (Intergovernmental Panel on Climate Change - IPCC) İklim Değişikliği 2021: Fiziksel Bilim Temeli (Climate Change 2021: The Physical Science Basis) raporuna dayandırılmıştır; bölgesel sıcaklık ve yağış projeksiyonları IPCC I. Çalışma Grubu (WG-I) Etkileşimli Atlası (Interactive Atlas) ve CMIP6 iklim modelleri üzerinden değerlendirilmiştir. İki uç rota, IPCC AR6 SSP senaryoları ile temsil edilmiş; düşük ısınma rotası SSP1-2.6 (radyatif zorlama bakımından RCP 2.6 ile denk), yüksek ısınma rotası ise SSP5-8.5 (RCP 8.5 ile denk) olarak ele alınmıştır. FR1 ve FR2 kapsamındaki hesaplamalar en yüksek etkinin görüldüğü yüksek-emisyon rotası (RCP 8.5) esas alınarak yürütüldüğünden, fiziksel parametre bulguları ağırlıklı olarak bu rota ile ilişkilendirilerek sunulmuştur.

Enerji sistemi dönüşümüne ilişkin parametrelerin değerlendirilmesinde, yukarıdaki doğrudan senaryoları destekleyici nitelikte olmak üzere Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) Dünya Enerji Görünümü (World Energy Outlook) 2025 ve 2024 dokümanlarında yer alan

2050'ye Kadar Net Sıfır Emisyon (NZE) ve Açıklanan Politikalar (STEPS) senaryolarından yararlanılmıştır. NZE senaryosu küresel enerji sisteminin 1,5°C ile uyumlu dönüşümünü temsil eden düşük ısınma rotasını, STEPS senaryosu ise mevcut politika ve taahhütlerin sürdüğü yüksek ısınma rotasını yansıtmaktadır. Bu senaryolar, risk ve fırsatların finansal etki hesaplamalarına doğrudan girdi sağlamamakta; ancak NGFS geçiş senaryolarının enerji dönüşümüne ilişkin varsayımlarını bağımsız bir kaynakla teyit ederek enerji politikaları, fosil yakıt talebi, enerji karışımı, nihai enerji tüketimi ve elektrifikasyon parametrelerine ilişkin bulguları desteklemekte ve pekiştirmektedir. Böylece enerji dönüşümüne bağlı fırsatların (özellikle yenilenebilir enerji proje finansmanı - F2) bağlamı, iki bağımsız senaryo ailesinin uyumlu sinyalleriyle güçlendirilmiştir.

Senaryo analizi; Politika ve Regülasyon, Ekonomi, Çevre ve Enerji ile Teknoloji ana başlıkları altında belirlenen parametreler üzerinden yürütülmüştür. Zaman ufku olarak kısa, orta ve uzun vadeli değerlendirmeler esas alınmış; küresel senaryoların sunduğu projeksiyonlar doğrultusunda 2050 perspektifi de dikkate alınmıştır.

Çalışmanın kapsamı, Grup'un tüm operasyonlarını ve organizasyonel bütününe içerecek şekilde belirlenmiştir. Senaryo analizi, 1 Ocak 2025 - 31 Aralık 2025 raporlama dönemi için güncel kaynaklar esas alınarak gözden geçirilmiş ve değerlendirilmiştir.

Bazı itici güçlerde tek bir senaryo yerine, aynı sıcaklık rotasını temsil eden birbirini tamamlayıcı senaryolar bir arada kullanılmıştır; yukarıda açıklandığı üzere bu durum, doğrudan senaryoların (NGFS geçiş ve IPCC fiziksel projeksiyonları) varsayımlarının destekleyici senaryolarla (özellikle IEA NZE ve STEPS) teyit edilmesi yoluyla analizin kurgusunu güçlendirmekte ve bulguların dayanıklılığını artırmaktadır. Bu çerçevede, senaryoların değerlendirme alanlarına göre kilit varsayımları ve analiz edilen potansiyel etkiler, aşağıdaki tablolarda özetlenmektedir.

Politika ve Regülasyon ile İlgili Senaryo Bulguları

İtici Güç	Enerji Politikaları	
Sıcaklık Rotası	1,5 °C	> 3-4°C
Kullanılan Senaryolar	NGFS- 2050 Net Sıfır (Net Zero 2050 - NZE)	NGFS- Mevcut Politikalar (Current Policies - CPS)
Kilit Varsayımlar	Bu rotada enerji politikaları, net sıfır taahhütlerinin hızla yaygınlaşması ve bu taahhütlerin temiz enerji dönüşümünü “uygulama ve yatırım ölçekleme” aşamasına taşınması üzerine kuruludur. Enerji Politikasının Durumu Raporu (State of Energy Policy- Eylül 2024) kapsamında AB ve 98 ülkenin iklim/karbon nötrlüğü taahhüdü verdiği ve enerjiyle ilişkili küresel CO₂ emisyonlarının yaklaşık %87'sinin bu taahhütlerle kapsandığı kabul edilir; bu, politika hedeflerinin kapsayıcılığının genişlediğini gösteren temel girdidir. IEA Dünya Enerji Görünümü 2025 (IEA WEO-2025)'teki NZE (Net Sıfır Emisyon - Net Zero Emissions by 2050) kurgusu bu genişlemeyi nicel bir dönüşüm patikasına bağlar: enerji sektörü emisyonlarının 2050'ye kadar net sıfıra yönlendirileceği; bu hedefe ulaşmak için özellikle 2035'e kadar şebeke esnekliği ve depolama gibi sistem bileşenlerini büyütecek daha agresif politika setlerinin devreye gireceği (esneklik ihtiyacında 2035'e kadar belirgin sıçrama ve batarya depolamada 2035'te ~2.900 GW ölçeği) varsayılır. Buna göre, enerji politikalarında sıkılaşma ve destekleyici düzenlemelerin 2035'e kadar ivmelenerek dönüşüm altyapısını ölçeklemesi; 2035 sonrasında ise net sıfır hedefiyle uyumlu biçimde yüksek düzeyde sürdürülerek 2050'ye kadar dönüşümü tamamlayacak bir çerçeveye oturması beklenmektedir.	
Ana Ortaklık Banka Üzerindeki Potansiyel Etkisi	NGFS Net Sıfır 2050 / IEA NZE rotasında enerji politikalarının hızla sıkılaşması, Ana Ortaklık Banka'yı öncelikle aşağı yönlü değer zincirinde (müşteriler) etkiler. Enerji yoğun sektörlerdeki bireysel ve kurumsal müşteriler yenilenebilir enerji, enerji verimliliği ve elektrifikasyon yatırımlarını hızlandırdıkça, Ana Ortaklık Banka'nın kredi portföyünde sürdürülebilir nitelikli kullandırımların payı yükselir; bu, dönüşüm finansmanı talebinin büyümesi yoluyla Yenilenebilir Enerji Proje Finansmanı Fırsatı'nı (F2) ve genel sürdürülebilir finansman fırsatlarını (F3) güçlendirir. Aynı anda, karbon yoğun faaliyetlerin politika baskısı altında kalması, dönüşüm kapasitesi sınırlı müşterilerde kredi ve piyasa risklerini belirginleştirerek Karbon Düzenlemeleri ve İklim Politikalarına Uyum Kaynaklı Kredi Riski (GR1) kapsamında Ana Ortaklık Banka'nın portföy seçiciliğini kritik hale getirir. Operasyonel kapsamda enerji politikalarının sıkılaşması Ana Ortaklık Banka'nın kendi faaliyetlerinde doğrudan bir fiziksel maliyet yaratmaz; ancak sürdürülebilir finansmanın ölçeklenmesiyle sınıflandırma, izleme ve raporlama yükümlülüklerinin artması, Ana Ortaklık Banka açısından geçiş riski yönetiminde veri altyapısı ve uyum süreçlerini dayanıklılığın bir unsuru haline getirir.	
	Bu rotada enerji politikaları, taahhütlerin hedeflerle uyumsuz kalması ve politikaların süreklilik açısından sınırlı olması üzerine kurgulanır. IEA İklim Taahhütleri Platformu (IEA Climate Pledges Explorer), mevcut Ulusal Belirlenmiş Katkı'ların (Nationally Determined Contribution - NDC) uzun vadeli iklim hedefleri için yetersiz kaldığını ve güncellenmiş NDC'lerin 2025'te açıklanmasının beklendiğini ortaya koyarak, politika yönünün netleşmediği bir çerçeveye işaret eder. Enerji Politikasının Durumu Raporu (State of Energy Policy) tarafında 2023'ten itibaren enerji sektörü CO₂ emisyonlarının beşte birini temsil eden 35 ülkenin yeni enerji düzenlemelerini yürürlüğe aldığı belirtilse de, IEA WEO-2025'teki Mevcut Politikalar Senaryosu (Current Policies Scenario - CPS) kurgusu bu düzenlemelerin dönüşümü hızlandıracak süreklilikte olmadığı bir patikayı nicel olarak tanımlar: küresel enerji-ilişkili CO₂ emisyonlarının 2030'ların başına kadar artıp sonrasında 2050'ye kadar yüksek seviyede plato yapacağı (2024 38 Gt düzeyinden ~39 Gt bandına yükselme ve plato) ve bu patikanın 2100'de ~3°C'ye yakın (≈2,9°C) bir ısınma sonucuna işaret ettiği varsayılır. Bu kurguda elektrik talebi artmaya devam etse de düşük verimlilik ve sınırlı temiz teknoloji yayılımı nedeniyle artışın daha fazla fosil ağırlıklı karşılanacağı; depolama/şebeke yatırımlarının da dönüşümü hızlandıracak ölçekte ilerlemeyeceği (batarya depolamada 2035'te ~1.400 GW ölçeği) kabul edilir. Buna göre, enerji politikalarında artışın 2025-2030'lar başına kadar sınırlı ve parçalı biçimde devam etmesi; 2030'lar sonrasında ise politika ivmesinin zayıflayarak plato yapması ve dönüşüm hızının hedeflerle uyumsuz kalması beklenmektedir.	
	NGFS Mevcut Politikalar / IEA STEPS rotasında enerji politikalarının hedeflerle uyumsuz ve süresiz kalması, Ana Ortaklık Banka'nın kredi portföyünde geçiş risklerinin (GR1) zaman içinde birikmesine zemin hazırlar. Enerji dönüşümünün yavaş ilerlemesi ve fosil yakıt bağımlılığının sürmesi, enerji maliyetlerine ve düzenleyici belirsizliklere açık bir müşteri profili yaratır; özellikle sanayi ve ulaştırma gibi emisyon yoğun sektörlerdeki müşterilerin finansal dayanıklılığı zayıflayarak Temerrüt Olasılığı (TO) ve Beklenen Kredi Zararı (BKZ) üzerinde baskı oluşturur. Bu rotada geçiş riski daha geç fakat daha düzensiz ve keskin biçimde ortaya çıkar; yenilenebilir yatırım ivmesinin zayıflaması ise F2 fırsat alanını kısa vadede daraltır. Operasyonel kapsamda politika yetersizliği doğrudan bir geçiş maliyeti yaratmasa da, yüksek ısınma rotasıyla uyumlu olarak fiziksel risklerin şiddetlendiği bir makro çerçeveye zemin hazırlayarak Ana Ortaklık Banka'nın operasyonel dayanıklılığını dolaylı biçimde etkiler.	

Politika ve Regülasyon ile ilgili Senaryo Bulguları

İtici Güç	Karbon Düzenlemesi ve Fiyatlandırması	
Sıcaklık Rotası	1,5 °C	> 3-4°C
Kullanılan Senaryolar	NGFS- 2050 Net Sıfır ve 2°C Altı (Net Zero 2050 & Below 2°C)	NGFS - Mevcut Politikalar Senaryosu (Current Policies - CPS)
Kilit Varsayımlar	Bu sıcaklık rotasında karbon fiyatlandırması, iklim hedefleriyle uyumlu biçimde yüksek, öngörülebilir ve zaman içinde hızla artan bir politika aracı olarak kurgulanmaktadır. NGFS Faz 5 kapsamında Net Sıfır 2050 ve 2°C Altı (Net Zero 2050 & Below 2°C) senaryoları, karbon fiyat sinyalinin özellikle 2030'lardan itibaren belirgin şekilde güçlendiği bir patikayı esas alır. NGFS zaman serilerinde küresel karbon fiyatı 2°C Altı (Below 2°C) senaryosunda 2025'te 18,41 USD2010/tCO ₂ seviyesinden 2030'da 32,11, 2035'te 48,73, 2050'de 135,00 ve 2100'de 344,54 seviyelerine yükselmektedir. Net Zero 2050 senaryosunda ise aynı metrik 2025'te 98,38 iken 2030'da 183,30, 2035'te 294,95, 2050'de 748,80 ve 2100'de 1.063,78 USD2010/tCO ₂ seviyesine kadar çıkmaktadır. IEA WEO 2025 (WEO dokümanı Tablo B.6) ayrıca net sıfır taahhüdü olan gelişmiş ekonomilerde karbon fiyatının 2035-2050 döneminde sırasıyla 180, 205, 250 USD/tCO ₂ , net sıfır taahhüdü bulunan gelişmekte olan piyasalarda ise sırasıyla 125, 160, 200 USD/tCO ₂ düzeylerinde öngörüldüğünü göstermektedir. Buna göre, karbon fiyatlandırmasının bu rotada 2030'lar boyunca hızlanarak yükseldiği ve 2050'ye doğru yüksek seviyelere yerleştiği varsayılmaktadır.	Bu sıcaklık rotasında karbon fiyatlandırması, zayıf, parçalı ve düşük düzeyde kalan bir politika sinyali olarak kurgulanmaktadır. NGFS Mevcut Politikalar senaryosu, karbon fiyat sinyallerinin güçlenmediği ve dönüşümü yönlendirecek ölçekte bir fiyatlandırma oluşmadığı bir patikayı esas alır. NGFS zaman serilerinde küresel karbon fiyatı Mevcut Politikalar senaryosunda 2025'te 10,69 USD2010/tCO ₂ seviyesinde olup 2030'da 10,30, 2035'te 10,16, 2050'de 11,13 ve 2100'de 28,00 seviyelerine sınırlı artışla yükselmektedir. IEA WEO 2025 kapsamında CPS kurgusu da karbon fiyatlarının dönüşümü hızlandıracak ölçekte yükselmediğini desteklemekte; Avrupa Birliği için karbon fiyatının 2035, 2040 ve 2050 yıllarında 87 USD/t düzeyinde öngörüldüğünü göstermektedir. Buna göre, karbon fiyatlandırmasının bu rotada 2030'lar boyunca düşük ve yatay seyrettiği, uzun vadede artış olsa dahi dönüşümü yönlendirmek için yetersiz kaldığı varsayılmaktadır.
Ana Ortaklık Banka Üzerindeki Potansiyel Etkisi	NGFS Net Sıfır 2050 & 2°C Altı rotasında karbon fiyat sinyalinin erken ve güçlü devreye girmesi, Ana Ortaklık Banka'yı ağırlıkla aşağı yönlü değer zincirinde (müşteriler) etkiler. Karbon maliyetinin öngörülebilir biçimde yükselmesi, emisyon yoğun sektörlerdeki müşterilerin kârlılığı ve borç çevirme kapasitesi üzerinden TO parametrelerini etkileyerek kredi portföyünde BKZ artışına yol açabilir; bu doğrudan Karbon Düzenlemeleri ve İklim Politikalarına Uyum Kaynaklı Kredi Riski (GR1) ile ilişkilidir. Buna karşılık, karbon maliyetini azaltmaya yönelik düşük karbonlu üretim, enerji verimliliği ve yenilenebilir enerji yatırımlarına yönelen finansman talebi, Ana Ortaklık Banka için Sürdürülebilir Finansman Fırsatı'nı (F3) ve Yenilenebilir Enerji Proje Finansmanı Fırsatı'nı (F2) besler. Yukarı yönlü değer zincirinde (uluslararası fon kuruluşları) güçlü karbon fiyat sinyali, iklimle uyumlu fonlama beklentilerini pekiştirerek Ana Ortaklık Banka'nın tematik ve sürdürülebilir fonlama kaynaklarına — Yeşil ve Tematik Borçlanma Fırsatı (F4) dahil — erişimini kolaylaştırır. Operasyonel kapsamda karbon fiyatlandırması doğrudan bir maliyet kaleminden çok, kredi değerlendirme ve portföy izleme süreçlerinde karbon maliyetlerinin sistematik biçimde dikkate alınmasını gerektirerek Ana Ortaklık Banka'nın geçiş riski yönetiminde veri ve metodoloji ihtiyacını artırır.	NGFS Mevcut Politikalar rotasında karbon fiyatlandırmasının zayıf ve iklim hedefleriyle uyumsuz kalması, Ana Ortaklık Banka açısından GR1 maruziyetini kısa vadede hafif gösterse de orta-uzun vadede daha düzensiz ve birikimli riskler doğurur. Zayıf karbon fiyat sinyali, emisyon yoğun sektörlerde dönüşüm yatırımlarının ertelenmesine yol açarak kredi portföyünde kırılmalıkların birikmesi riskini artırır. Yukarı yönlü değer zincirinde iklim hedefleriyle uyumsuz ve zayıf karbon fiyatlandırması, sürdürülebilirlik odaklı fon sağlayıcıların seçiciliğini yükselterek Ana Ortaklık Banka'nın F3/F4 kapsamındaki finansman kaynağına erişim riskini artırır. Operasyonel kapsamda karbon fiyatlandırmasının yetersizliği doğrudan bir geçiş maliyeti yaratmasa da, yüksek ısınma rotasıyla uyumlu olarak fiziksel risklerin (FR1/FR2) baskın hale geldiği bir makro çerçeveye katkı sağlayarak Ana Ortaklık Banka'nın dayanıklılığını dolaylı yoldan etkiler.

Ekonomi ile ilgili Senaryo Bulguları

İtici Güç	İklim Risklerinin Ekonomik Karşılığı	
Sıcaklık Rotası	1,5 °C	> 3-4°C
Kullanılan Senaryolar	NGFS- 2050 Net Sıfır (Net Zero 2050 - NZE)	NGFS- Mevcut Politikalar (Current Policies - CPS)
Kilit Varsayımlar	Bu rotada iklim risklerinin ekonomik etkisi, fiziksel ve geçiş risklerinin birlikte ele alındığı, hızlı ve koordineli politika tepkileriyle sınırlanmaya çalışılan bir çerçevede projekte edilmektedir. NGFS Net Sıfır 2050 senaryosuna göre (IIASA NGFS Phase 5 Scenario Explorer; 2017 PPP USD), küresel ölçekte fiziksel ve geçiş risklerinin GSYİH (GDP) üzerindeki aşağı yönlü etkisi 2030'da yaklaşık %6, 2050'de ise %8,49 düzeyinde görülmektedir. Nitel çerçevede bu sonuçlar; küresel ısınmanın ~1,4°C civarında tutulmasını hedefleyen güçlü ve zamanında politika reaksiyonları, teknolojik gelişmenin hızlı seyri ve karbon azaltım araçlarının orta-yüksek ölçekte kullanımıyla ilişkilendirilmektedir. Buna göre, düşük ısınma rotasında ekonomik kayıplar erken dönemde geçiş maliyetleriyle ortaya çıkmakta, ancak uzun vadede kontrol altında tutularak fiziksel risklerin makroekonomik hasarları sınırlanmaktadır.	Bu rotada iklim risklerinin ekonomik karşılığı, ağırlıklı olarak fiziksel riskler üzerinden şekillenmektedir. NGFS Current Policies senaryosuna göre (IIASA NGFS Phase 5 Scenario Explorer; 2017 PPP USD), küresel GSYİH (GDP) üzerindeki düşüş 2030'da yaklaşık %5,29 iken, 2050'de %14,76 seviyesine kadar derinleşmektedir. Nitel varsayımlar; politika tepkilerinin bulunmadığı, mevcut politikaların sabit kaldığı, teknolojik gelişmenin yavaş seyrettiği ve karbon azaltım araçlarının sınırlı kullanıldığı bir dünya kurgusuna işaret etmektedir. Bu çerçevede geçiş riski düşük görünse de fiziksel risklerin zamanla hızlanarak birikmesi, ekonomik kayıpların orta-uzun vadede belirgin biçimde artmasına yol açmaktadır. Buna göre, yüksek ısınma rotasında ekonomik etkilerin başlangıçta görece sınırlı, ancak 2050 sonrasında hızla ağırlaşan bir kayıp profiline dönüştüğü varsayılmaktadır.
Ana Ortaklık Banka Üzerindeki Potansiyel Etkisi	NGFS Net Sıfır 2050 rotasında iklim risklerinin ekonomik karşılığının erken ve koordineli politika tepkileriyle sınırlı tutulması (küresel GSYİH üzerindeki aşağı yönlü etki 2050'de ~%8,5), Ana Ortaklık Banka açısından aşağı yönlü değer zincirinde geçiş sürecine uyum kapasitesi yüksek müşteriler için öngörülebilir bir makro zemin sunar. Ekonomik kayıpların sınırlı kalması kredi geri ödeme performansını desteklerken, geçiş maliyetlerinin erken ve düzenli yansması kredi ve piyasa risklerinin daha erken ama yönetilebilir biçimde ortaya çıkmasına neden olur; bu, GR1 kapsamındaki geçiş riskinin kontrollü seyrettiği bir çerçevedir. Portföyde dönüşüm yatırımlarını finanse eden müşteriler lehine F2/F3 fırsat alanı genişlerken, uyum kapasitesi düşük sektörlerde Ana Ortaklık Banka'nın seçiciliği önem kazanır. Yukarı yönlü değer zincirinde (uluslararası fon kuruluşları) kontrollü makroekonomik kayıplar ve öngörülebilir politika çerçevesi, Ana Ortaklık Banka'nın fonlama koşullarının görece istikrarlı kalmasını (F4) destekler.	NGFS Mevcut Politikalar rotasında ekonomik kayıpların ağırlıkla fiziksel riskler üzerinden şekillenmesi ve 2050'de küresel GSYİH üzerindeki düşüşün ~%14,8'e derinleşmesi, Ana Ortaklık Banka açısından aşağı yönlü değer zincirinde kredi ve piyasa risklerinin orta-uzun vadede yoğunlaşmasına işaret eder. Fiziksel risk kaynaklı makroekonomik kayıpların artması, müşterilerin üretim kapasitesi, gelir istikrarı ve teminat değerleri üzerinde baskı oluşturarak GR1 ile FR1/FR2'nin birlikte beslediği kredi risklerini güçlendirir. Geçiş risklerinin ertelenmesi kısa vadede rahatlatıcı görünse de fiziksel risklerin düzensiz ve daha sert ortaya çıkması Ana Ortaklık Banka'nın portföy dayanıklılığını zorlar. Operasyonel kapsamda bu rota doğrudan bir geçiş maliyeti yaratmasa da, fiziksel risklerin şiddetlenmesi iş sürekliliği ve operasyonel dayanıklılık üzerinde dolaylı baskı oluşturur; yukarı yönlü değer zincirinde artan makroekonomik hasar beklentileri, Ana Ortaklık Banka'nın uluslararası fonlama koşullarında (F4) belirsizliği artırabilir.

Ekonomi ile ilgili Senaryo Bulguları

İtici Güç	Piyasa Döviz Kurlarıyla (Market Exchange Rate- MER) Ölçülen GSYH'nin, İklim Hasar Fonksiyonları Uygulanmadan Hesaplanan Karşı-Olgusal (Counterfactual) Patikası	
Sıcaklık Rotası	1,5 °C	> 3-4°C
Kullanılan Senaryolar	NGFS- 2050 Net Sıfır ve 2°C Altı (Net Zero 2050 & Below 2°C)	NGFS- Mevcut Politikalar Senaryosu (Current Policies - CPS)
Kilit Varsayımlar	Bu sıcaklık rotasında karşı-olgusal (iklim hasarı içermeyen) GSYH patikası, Net Sıfır 2050 & 2°C Altı (NGFS - Net Zero 2050 & Below 2°C) senaryoları kapsamında, erken ve kademeli olarak devreye giren güçlü geçiş politikalarının makroekonomik etkilerini yansıtmaktadır. IIASA NGFS Faz 5 Senaryo Platformu (IIASA NGFS Phase 5 Scenario Explorer) verilerine göre, 2010 ABD doları bazında küresel GSYİH/PDK (GDP/MER) (hasarsız karşı-olgusal) seviyesi 2020'de yaklaşık 79,8 trilyon ABD doları iken, 2°C Altı patikasında 2050'ye gelindiğinde ~155 trilyon ABD doları, 2100'de ise ~320 trilyon ABD doları seviyelerine ulaşmaktadır. Net Zero 2050 senaryosunda ise daha erken ve sert politika müdahaleleri nedeniyle kısa vadede (özellikle 2030-2040 döneminde) geçiş kaynaklı bir büyüme sirtünme etkisi gözlenmekte; buna karşın teknoloji öğrenme eğrileri, sermayenin temiz teknolojilere yeniden tahsisi ve verimlilik kazanımları sayesinde orta-uzun vadede büyüme patikasının yeniden istikrar kazandığı varsayılmaktadır. Bu metrikte fiziksel iklim zararları dışlandığı için, büyüme patikası geçiş politikalarının maliyet ve yeniden tahsis etkilerini yansıtır. Buna göre, düşük ısınma rotasında ekonomik büyüme, kısa vadede sınırlı bir geçiş maliyeti, orta-uzun vadede ise istikrarlı ve teknoloji destekli bir büyüme varsayımı üzerine kuruludur.	Bu rotada karşı-olgusal GSYH patikası, NGFS Mevcut Politikalar senaryosu altında, sınırlı politika müdahaleleri ve düşük karbon fiyat sinyalleriyle şekillenen geleneksel bir büyüme dinamiğini yansıtmaktadır. IIASA NGFS Faz 5 verilerine göre, GSYİH/PDK (GDP/MER) (hasarsız karşı-olgusal) seviyesi 2020'de yine ~79,8 trilyon ABD doları iken, 2050'de ~156,5 trilyon ABD doları, 2100'de ise ~320 trilyon ABD doları civarına ulaşmaktadır. Bu patikada kısa ve orta vadede geçiş kaynaklı maliyetler düşük görünmekte; büyüme nüfus, verimlilik ve yatırım döngüsü gibi klasik sürükleyicilerle ilerlemektedir. Ancak bu metrik fiziksel iklim zararlarını dışladığından, yüksek ısınma rotasının yol açacağı gerçek refah kaybını yansıtmaz. Buna göre, yüksek ısınma rotasında büyüme görünümü kısa vadede daha pürüzsüz, ancak fiziksel risklerin birikimi nedeniyle uzun vadede sürdürülebilir olmayan bir makro patika varsayımına dayanmaktadır.
Ana Ortaklık Banka Üzerindeki Potansiyel Etkisi	NGFS Net Sıfır 2050 & 2°C Altı rotasında karşı-olgusal (iklim hasar fonksiyonları uygulanmadan hesaplanan) GSYH patikası, fiziksel hasarı dışlayarak yalnızca geçiş politikalarının makroekonomik etkisini izole eden bir referans çizgisidir ve bu yönüyle "İklim Risklerinin Ekonomik Karşılığı" parametresini tamamlar. Ana Ortaklık Banka açısından bu çerçeve, aşağı yönlü değer zincirinde geçiş sürecine uyum sağlayan sektörler için öngörülebilir ve istikrarlı bir makro ortam anlamına gelir; kısa vadeli büyüme friksiyonları, özellikle sermaye yoğun ve dönüşüm yatırımı gerektiren sektörlerde finansman ihtiyacını artırarak Ana Ortaklık Banka açısından dönüşüm odaklı kredi talebini (F2/F3) destekleyebilir. Orta-uzun vadede büyümenin yeniden istikrar kazanması, kredi geri ödeme kapasitesi ve portföy kalitesi açısından GR1 kapsamında daha dengeli bir görünüm sunar.	NGFS Mevcut Politikalar rotasında karşı-olgusal (hasar fonksiyonları uygulanmamış) GSYH patikası, sınırlı politika müdahalesi ve düşük karbon fiyat sinyaliyle geleneksel bir büyüme dinamiğini yansıtır. Ana Ortaklık Banka açısından bu görünüm, aşağı yönlü değer zincirinde ilk aşamada düşük geçiş maliyetleri nedeniyle kredi talebini destekleyebilse de bu etki geçicidir: fiziksel zararların karşı-olgusal seriye yansımaması riskleri kısa vadede olduğundan düşük gösterir; uzun vadede fiziksel risklerin gerçekleşmesi halinde kredi ve piyasa risklerinin (FR1/FR2 ile GR1 birlikte) daha ani ve düzensiz ortaya çıkma olasılığı artar ve portföyde risk birikimi hızlanır.
	Yukarı yönlü değer zincirinde (uluslararası fon kuruluşları) geçişin makroekonomik maliyetlerinin yönetilebilir kalması, Ana Ortaklık Banka'nın uzun vadeli fonlama ve sürdürülebilir finansman araçlarına (F4) erişimini destekleyen bir arka plan oluşturur.	Yukarı yönlü değer zincirinde büyüme görünümü kısa vadede destekleyici olsa dahi, uzun vadeli fiziksel risk beklentileri Ana Ortaklık Banka'nın uluslararası fonlama koşullarında (F4) belirsizlik yaratabilecek bir unsur olarak öne çıkar.

Çevre ile ilgili Senaryo Bulguları

İtici Güç	Sıcaklık Artışı	
Sıcaklık Rotası	1,5 °C	> 3-4°C
Kullanılan Senaryolar	IPCC AR6 - SSP1-2,6 (≈ RCP 2,6)	IPCC AR6 - SSP5-8,5 (≈ RCP 8,5)
Kilit Varsayımlar	Bu sıcaklık rotası, IPCC Altıncı Değerlendirme Raporu (AR6) 2021 kapsamında SSP1-2.6 fiziksel iklim senaryosu ile temsil edilmektedir. I. Çalışma Grubu (WG I) çalışmalarında kullanılan İklim Modeli Arası Bağlantılı Karşılaştırma Projesi (CMIP6) iklim modellerine göre, küresel ortalama yüzey sıcaklığı artışı tüm senaryolarda en azından yüzyılın ortasına kadar devam etmektedir. SSP1-2.6 patikasında, yakın dönemde (2021-2040) küresel sıcaklık artışının yaklaşık 1,5°C seviyesinde gerçekleşmesi beklenmekte; orta vadede (2041-2060) en iyi tahmin 1,7°C düzeyine yükselirken, uzun vadede (2081-2100) sıcaklık artışının yaklaşık 1,8°C civarında dengelendiği projekte edilmektedir. Bu senaryoda "çok olası" sıcaklık aralığı uzun vadede 1,3-2,4°C bandında kalmakta olup, 1850-1900 referans dönemine kıyasla 2°C eşliğinin 21. yüzyıl boyunca aşılmasının olası olmadığı kabul edilmektedir. Buna göre bu rota, sıcaklık artışının orta yüzyıldan sonra yavaşladığı ve dengeye oturduğu bir fiziksel iklim patikasını ifade etmektedir.	Bu sıcaklık rotası, SSP5-8.5 fiziksel iklim senaryosu ile temsil edilmektedir. IPCC Altıncı Değerlendirme Raporu (AR6) I. Çalışma Grubu (WG I) kapsamında yer alan İklim Modeli Arası Bağlantılı Karşılaştırma Projesi (CMIP6) projeksiyonlarına göre, sera gazı emisyonlarında kayda değer bir azalma sağlanmaması durumunda küresel sıcaklık artışı 21. yüzyıl boyunca hızlanarak devam etmektedir. Yakın dönemde (2021-2040) küresel sıcaklık artışı yaklaşık 1,6°C seviyesine ulaşırken, orta vadede (2041-2060) en iyi tahmin 2,4°C, uzun vadede (2081-2100) ise yaklaşık 4,4°C düzeyine yükselmektedir. Bu senaryoda uzun vadeli "çok olası" sıcaklık aralığı 3,3-5,7°C bandına kadar genişlemekte olup, 1850-1900 dönemine kıyasla 2°C'lik küresel ısınma seviyesinin 21. yüzyıl içinde aşılması kesinleşmektedir. Buna göre bu rota, sıcaklık artışının kümülatif, hızlanan ve yüksek belirsizlik içeren bir fiziksel iklim patikasını ifade etmektedir.
Ana Ortaklık Banka Üzerindeki Potansiyel Etkisi	SSP1-2.6 (≈ RCP 2.6) rotasında sıcaklık artışının yüzyıl ortasından sonra ~1,8°C civarında dengelenmesi, Ana Ortaklık Banka açısından fiziksel iklim risklerinin şiddetinin sınırlandığı bir makro çerçeve sunar. Aşağı yönlü değer zincirinde (müşteriler) aşırı sıcaklıklar, ani iklim olayları ve bunlara bağlı üretim kayıpları daha sınırlı ve öngörülebilir seyreder; Ana Ortaklık Banka'nın kredi portföyünde Akut Fiziksel Olaylar Kaynaklı Kredi Riski (FR1) ile Su Stresi ve Kuraklık Kaynaklı Kredi Riski (FR2) zamana yayılmış ve yönetilebilir bir profil sergiler, teminat değerleri ve müşteri nakit akışları üzerindeki baskı görece düşük kalır.	SSP5-8.5 (≈ RCP 8.5) rotasında sıcaklık artışının uzun vadede ~4,4°C düzeyine yükselmesi — ki Ana Ortaklık Banka'nın FR1 ve FR2 finansal etki hesaplamalarının esas aldığı yüksek-emisyon rotası budur — aşağı yönlü değer zincirinde fiziksel risklerin baskın ve belirleyici hale gelmesine zemin hazırlar. Aşırı sıcak dalgaları, kuraklık ve sel gibi olayların sıklık ve şiddetindeki artış, müşterilerin üretim sürekliliği, varlık değerleri ve teminat yapıları üzerinde ani ve düzensiz kayıplar yaratır; bu, FR1 kapsamında teminat/THK ve proje TO kanalıyla, FR2 kapsamında ise TO artışı yoluyla Ana Ortaklık Banka'nın kredi portföyünde BKZ etkisinin birikimli biçimde yükselmesine yol açar.
	Bu rota, Ana Ortaklık Banka açısından iklim kaynaklı finansal risklerin kademeli ve planlanabilir biçimde yönetildiği bir fiziksel arka planı temsil eder.	Bu rota, Ana Ortaklık Banka açısından fiziksel iklim risklerinin orta-uzun vadede finansal dayanıklılığı zorlayan ana belirleyici haline geldiği bir iklim arka planını temsil eder.

Çevre ile ilgili Senaryo Bulguları

İtici Güç	Yağış Miktarındaki Sapmalar	
Sıcaklık Rotası	1,5 °C	> 3-4°C
Kullanılan Senaryolar	IPCC AR6 - SSP1-2,6 (≈ RCP 2,6)	IPCC AR6 - SSP5-8,5 (≈ RCP 8,5)
Kilit Varsayımlar	Bu sıcaklık rotasında yağış rejimi, IPCC Altıncı Değerlendirme Raporu (AR6) I. Çalışma Grubu (WG I) kapsamında SSP1-2.6 fiziksel iklim senaryosu ile temsil edilmektedir. Küresel yüzey sıcaklığındaki artışa bağlı olarak atmosferin nem tutma kapasitesinin yükseldiği; bu nedenle özellikle Ekvator çevresi, Pasifik Okyanusu havzası ve Güneydoğu Asya gibi bölgelerde yağış miktarlarının artış eğilimine girdiği varsayılmaktadır (baz dönem: 1850-1900). I. Çalışma Grubu Etkileşimli Atlas (WG-I Interactive Atlas) ve CMIP6 çıktıları, küresel toplam yıllık yağış miktarının SSP1-2.6 senaryosunda yakın (2021-2040), orta (2041-2060) ve uzun vadede (2081-2100) kademeli bir artış gösterdiğini ortaya koymaktadır. Küresel ortalama günlük yağış miktarının medyan değeri tüm dönemlerde yaklaşık 3,0 mm/gün seviyesinde seyrederken, belirsizlik aralıkları (P25-P75 ve P10-P90) dar bir bantta kalmaktadır. Buna göre bu rota, yağış rejiminde küresel ölçekte artış olmakla birlikte, bu artışın görece sınırlı ve öngörülebilir bir dağılım sergilediği bir fiziksel iklim patikası ifade etmektedir.	Bu sıcaklık rotasında yağış rejimi, SSP5-8.5 fiziksel iklim senaryosu kapsamında değerlendirilmektedir. IPCC Altıncı Değerlendirme Raporu (AR6) I. Çalışma Grubu Etkileşimli Atlas (WG-I Interactive Atlas) bulgularına göre, daha yüksek sıcaklık artışıyla birlikte atmosferik yoğunlaşma süreçleri güçlenmekte; bu durum küresel ölçekte yağış miktarlarında daha belirgin artışlara ve mekânsal düzensizliklere yol açmaktadır. SSP5-8.5 senaryosunda özellikle uzun vadede (2081-2100) küresel ortalama günlük yağış miktarının medyan değerinin yaklaşık 3,2 mm/gün seviyesine yükseldiği; belirsizlik bantlarının SSP1-2.6'ya kıyasla genişlediği gözlemlenmektedir. Buna göre bu rota, yağış artışının yalnızca nicel değil, aynı zamanda oynaklık ve aşırılık boyutunda da güçlendiği bir fiziksel iklim patikasını tanımlamaktadır.
Ana Ortaklık Banka Üzerindeki Potansiyel Etkisi	SSP1-2.6 (≈ RCP 2.6) rotasında yağış rejiminin görece sınırlı ve dengeli seyretmesi, Ana Ortaklık Banka açısından doğrudan bir maliyet kaleminden çok, aşağı yönlü değer zincirinde müşterilerin fiziksel risk profili üzerinde belirleyici bir arka plan oluşturur. Tarım, altyapı ve sanayi faaliyetlerinde aşırı yağış kaynaklı ani ve yaygın hasar riskleri daha yönetilebilir düzeyde kalır; bu, Ana Ortaklık Banka'nın kredi portföyünde sel/heyelan kaynaklı Akut Fiziksel Olaylar Kaynaklı Kredi Riski (FR1) ile su döngüsüne bağlı Su Stresi ve Kuraklık Kaynaklı Kredi Riski'nin (FR2) zamana yayılmış ve öngörülebilir biçimde izlenmesine olanak sağlar. Tarımsal verim üzerindeki baskının sınırlı kalması ayrıca, gıda ve emtia fiyatı kaynaklı makro etkileri hafifleterek İklim Kaynaklı Gıda Enflasyonu ve Para Politikası riskinin (FR3) dayandığı aktarım mekanizmasıyla dolaylı olarak hafifletici yönde bir sinyal oluşturur. Bu çerçevede Ana Ortaklık Banka açısından yağış kaynaklı fiziksel risklerin finansal yansımaları görece düşük ve planlanabilir kalır.	SSP5-8.5 (≈ RCP 8.5) rotasında aşırı yağış olaylarının sıklık ve yoğunluğundaki artış — ki Ana Ortaklık Banka'nın FR1 hesaplamalarında sel ve heyelan tehlikeleri bu yüksek-emisyon rotasında modellenmiştir — aşağı yönlü değer zincirinde fiziksel risklerin daha düzensiz ve şiddetli hale gelmesine zemin hazırlar. Tarım, altyapı, lojistik ve kentsel faaliyetlerdeki üretim kesintileri ve varlık hasarları, müşterilerin nakit akışlarını ve teminat yapılarını zayıflatarak Ana Ortaklık Banka'nın kredi portföyünde BKZ artışına yol açar; su döngüsündeki bozulma FR2 kapsamındaki su stresi riskini de besler. Ek olarak, yağış rejimindeki bozulmanın tarımsal verimi düşürerek gıda ve emtia fiyatlarını yukarı yönlü etkileme olasılığı, FR3'ün dayandığı makro aktarım mekanizmasıyla dolaylı olarak aynı yönde bir sinyal oluşturur. Bu rota, Ana Ortaklık Banka açısından yağış kaynaklı fiziksel risklerin orta-uzun vadede finansal dayanıklılığı zorlayan bir faktör haline geldiği bir iklim çerçevesini temsil eder.

Çevre ile ilgili Senaryo Bulguları

İtici Güç	Rüzgar Hızı ve Yönündeki Değişiklikler	
Sıcaklık Rotası	1,5 °C	> 3-4°C
Kullanılan Senaryolar	IPCC AR6 - SSP1-2,6 (≈ RCP 2,6)	IPCC AR6 - SSP5-8,5 (≈ RCP 8,5)
Kilit Varsayımlar	Bu rotada rüzgâr rejimi, IPCC Altıncı Değerlendirme Raporu (AR6) I. Çalışma Grubu Etkileşimli Atlas (WG-I Interactive Atlas) kapsamında SSP1-2.6 ile temsil edilmektedir. İklim değişikliğinin atmosferik genel dolaşımı etkilemesi nedeniyle rüzgâr hızında ve yönünde bölgesel farklılaşmalar görülebileceği; bazı bölgelerde rüzgâr hızları azalırken bazı bölgelerde artabileceği varsayılmaktadır. Küresel ölçekteki projeksiyonlar, yakın (2021-2040), orta (2041-2060) ve uzun vadede (2081-2100) rüzgâr hızı medyanının yaklaşık 6,2 m/s seviyesinde seyrettiğini; belirsizlik bandının ise dar kaldığını göstermektedir (P25-P75 yaklaşık 6,2-6,3 m/s, uç değerler P5-P95 5,8-6,5 m/s). Bu, rüzgâr hızında küresel ortalamada belirgin bir kırılma yerine sınırlı değişim ve bölgesel oynaklık varsayımına işaret etmektedir.	Bu rotada rüzgâr rejimi, SSP5-8.5 ile temsil edilmektedir. Yüksek ısınma koşullarında atmosferik dolaşım değişimleri daha belirgin hale gelebileceğinden rüzgâr hızı ve yönündeki değişimlerin bölgesel ölçekte daha fazla farklılaşabileceği; özellikle okyanustan uzak karasal yüzeylerde değişimin daha büyük olabileceği varsayılmaktadır. Küresel projeksiyonlarda rüzgâr hızı medyanı yine yaklaşık 6,2 m/s düzeyinde görünmekle birlikte, uzun vadede belirsizlik bantlarında küçük bir genişleme işareti bulunmaktadır (örneğin uzun vadede P25-P75 yaklaşık 6,1-6,3 m/s, P10-P90 5,8-6,4 m/s, P5-P95 5,8-6,5 m/s). Bu, küresel ortalamadan çok mekânsal düzensizliğin önem kazandığı bir fiziksel çerçeveye işaret eder.
Ana Ortaklık Banka Üzerindeki Potansiyel Etkisi	SSP1-2.6 (≈ RCP 2.6) rotasında rüzgâr rejiminin görece istikrarlı kalması, Ana Ortaklık Banka açısından tek başına belirgin bir finansal etki kanalı oluşturmaz; parametre asıl anlamını, şiddetli rüzgâr olaylarının müşteri teminat ve üretim varlıklarında yarattığı hasar üzerinden Akut Fiziksel Olaylar Kaynaklı Kredi Riski (FR1) kapsamında kazanır ve bu rotada söz konusu hasar potansiyeli düşük seyreder. Rüzgâr rejimindeki istikrar ayrıca, rüzgâr enerjisi projelerine sahip müşterilerin (Yenilenebilir Enerji Proje Finansmanı Fırsatı - F2) üretim profili ve nakit akışı öngörülebilirliğini sınırlı ölçüde destekler. Etkinin Ana Ortaklık Banka açısından genel olarak ikincil ve sınırlı kalması beklenir.	SSP5-8.5 (≈ RCP 8.5) rotasında rüzgâr rejimindeki bölgesel düzensizliğin artması, Ana Ortaklık Banka açısından aşağı yönlü değer zincirinde şiddetli rüzgâr hasarına duyarlı faaliyetlerde (rüzgâr/sürtünme kaynaklı hasar hassasiyeti olan işletmeler veya rüzgâr üretim profiline duyarlı nakit akışları) oynaklığı yükseltir. Bu, Akut Fiziksel Olaylar Kaynaklı Kredi Riski (FR1) kapsamındaki hasar fonksiyonlarını besleyen tamamlayıcı bir parametre olarak çalışır ve rüzgâr enerjisi projelerinin (F2) performansını da etkileyebilir. Buna rağmen bu parametre tek başına Ana Ortaklık Banka'nın operasyonları veya fonlama yapısı üzerinde belirleyici olmaktan çok, diğer fiziksel parametrelerle (fırtına şiddeti, aşırı hava olayları) birlikte FR1 kapsamında anlam kazanan bir arka plan faktörüdür.

Çevre ile ilgili Senaryo Bulguları

İtici Güç	Aşırı Sıcak Günlerin Artması	
Sıcaklık Rotası	1,5 °C	> 3-4°C
Kullanılan Senaryolar	IPCC AR6 - SSP1-2,6 (≈ RCP 2,6)	IPCC AR6 - SSP5-8,5 (≈ RCP 8,5)
Kilit Varsayımlar	Bu rotada (SSP1-2.6), IPCC I. Çalışma Grubu Etkileşimli Atlas (WG-I Interactive Atlas) verilerine göre yüzyılın ikinci çeyreğinden itibaren özellikle Güney Yarımküre ve Ekvator çevresinde aşırı sıcakların görülebileceği gün sayısında artış beklenmektedir. Nicel projeksiyonlar, “aşırı sıcak gün” göstergesinde küresel medyan artışın yakın dönemde 2,8 gün, orta dönemde 4,1 gün ve uzun dönemde 4,3 gün seviyelerinde oluştuğunu; belirsizlik aralıklarının ise yakın dönemde P25-P75: 2,2-3,8 (P5-P95: 1,7-5,4), orta dönemde 3,2-5,6 (P5-P95: 2,5-7,9) ve uzun dönemde 3,6-6,6 (P5-P95: 2,1-9,4) bandında seyrettiğini göstermektedir.	Bu rotada (SSP5-8.5), aşırı sıcak günlerdeki artışın coğrafi olarak genişleyerek ve zaman içinde belirgin biçimde hızlanarak gerçekleşeceği varsayılmaktadır. Yüzyılın ikinci çeyreğinden itibaren Güney Yarımkürenin tamamında, Kuzey Yarımküre de ise kutup daresi çevresine kadar aşırı sıcak günlerin artması beklenmektedir. Nicel projeksiyonlar, küresel medyan artışın yakın dönemde 3,6 gün, orta dönemde 7,9 gün ve uzun dönemde 19,2 gün seviyelerine yükseldiğini göstermektedir. Belirsizlik aralıkları da yukarı yönlü genişler: yakın dönemde P25-P75: 2,7-4,1 (P5-P95: 2,1-6,3), orta dönemde 6,0-8,9 (P5-P95: 5,0-13,3), uzun dönemde ise 17,5-26,1 (P5-P95: 12,7-30,9) bandı öne çıkmaktadır.
Ana Ortaklık Banka Üzerindeki Potansiyel Etkisi	SSP1-2.6 (≈ RCP 2.6) rotasında aşırı sıcak günlerdeki artışın daha yönetilebilir bir banttta kalması nedeniyle Ana Ortaklık Banka üzerindeki etki, ağırlıkla operasyonel kapsam (bina/şubeler) ve aşağı yönlü değer zinciri (müşteriler) üzerinden görülür. Operasyonlarda sıcak günlerin artışı, iş sürekliliği ve çalışan/tesis konforu başlıklarında operasyonel risk yönetimi ihtiyacını sınırlı düzeyde artırır; müşteri tarafında ise aşırı sıcaklara hassas sektörlerde (tarım-gıda değer zinciri, turizm, bazı sanayi kolları) faaliyet sürekliliği ve maliyet oynaklığı kanalıyla Akut Fiziksel Olaylar Kaynaklı Kredi Riski (FR1) ile Su Stresi ve Kuraklık Kaynaklı Kredi Riski'nin (FR2) görünümünü kademeli biçimde etkiler. Tarım-gıda değer zincirindeki verim baskısının sınırlı kalması, gıda enflasyonu (FR3) makro sinyalini de hafifletir. Bu rotada Ana Ortaklık Banka açısından operasyonel etki, iş sürekliliği ve tesis konforu başlıklarında ölçülü kalır.	SSP5-8.5 (≈ RCP 8.5) rotasında aşırı sıcak günlerin ölçeği ve yayılımının büyümesiyle Ana Ortaklık Banka açısından baskın kanal, aşağı yönlü değer zincirinde müşterilerin maruz kaldığı fiziksel risk kaynaklı kredi riskidir (FR1/FR2). Aşırı sıcakların sıklaşması ve uzaması; soğutma/enerji talebi, iş gücü verimliliği, varlıkların çalışabilirliği ve tedarik sürekliliği üzerinde stres yaratarak sıcağa hassas müşterilerde nakit akışı kırılganlığını ve TO→BKZ etkisini artırır. Orman yangını riskini yükseltmesi yönüyle FR1 hasar fonksiyonlarını doğrudan besler; tarım-gıda verimini baskılaması yönüyle de FR3'ün makro aktarım mekanizmasıyla dolaylı olarak aynı yönde bir sinyal oluşturur. Operasyonel kapsamda daha yüksek sıcaklık maruziyeti, Ana Ortaklık Banka'nın şube/bina altyapısında dayanıklılık ve iş sürekliliği planlaması ihtiyacını artırarak operasyonel risk başlığını güçlendirir.

Enerji ile ilgili Senaryo Bulguları

İtici Güç	Fosil Yakıt Talebi	
Sıcaklık Rotası	1,5 °C	> 3-4°C
Kullanılan Senaryolar	NGFS- 2050 Net Sıfır (Net Zero 2050 - NZE)	NGFS- Mevcut Politikalar (Current Policies - CPS)
Kilit Varsayımlar	IEA Dünya Enerji Görünümü (World Energy Outlook) 2024'e göre Net Sıfır Emisyon (NZE 2050) senaryosunda küresel fosil yakıt talebi yapısal ve kalıcı bir düşüş patikasına girmektedir. Fosil yakıtların küresel enerji karışımındaki payı son on yılda %82'den %80'e gerilemiş olup, NZE patikasında 2030 sonrasında hızlı bir düşüş beklenmektedir. Bu senaryoda petrol ve gaz üreticilerinin toplam net gelirinin 2035 itibarıyla yaklaşık 680 milyar ABD dolarına gerilemesi öngörülmekte; bu seviye mevcut gelir düzeylerinin yaklaşık %70 altında kalmaktadır. Talep daralmasına rağmen Asya'nın ithalat bağımlılığı artmakta ve 2050 itibarıyla küresel petrol ve gaz ithalatlarının %60-70'inin Asya kaynaklı olması beklenmektedir. Fiyatlar, azalan talebi karşılamak için gereken projelerin marjinal işletme maliyetlerine doğru gerilerken, talep artışını yeniden tetiklemeyecek şekilde politika çerçevesi belirleyici olmaktadır.	STEPS senaryosunda küresel enerji politikaları mevcut ve planlanmış düzenlemelerle sınırlı kalmakta; fosil yakıt talebi kısa ve orta vadede görece dirençli bir seyir izlemektedir. IEA projeksiyonlarına göre petrol ve gaz üreticilerinin toplam net geliri 2035'e kadar yaklaşık 2.400 milyar ABD doları seviyesinde büyük ölçüde sabit kalmaktadır. Talep artış hızı yavaşlasa da küresel petrol talebi 2030'a kadar zirveye ulaşmakta ve sonrasında sınırlı bir düşüş göstermektedir. Jeopolitik risklere rağmen, 2030 itibarıyla günlük 8 milyon varil düzeyine ulaşması beklenen yedek üretim kapasitesi ve LNG ihracat kapasitesinde yaklaşık %50 artış, arz tarafında esneklik sağlamaktadır. Bu senaryoda fosil yakıt talebi yüksek kalırken emisyonlar da yüksek seyretmektedir.
Ana Ortaklık Banka Üzerindeki Potansiyel Etkisi	NGFS Net Sıfır 2050 / IEA NZE rotasında fosil yakıt talebindeki yapısal düşüş, Ana Ortaklık Banka açısından aşağı yönlü değer zincirinde petrol ve gaz değer zincirine doğrudan maruz kurumsal müşterilerde kredi riski ve iş modeli dönüşüm riski yaratır. Düşen gelir beklentileri, bu müşterilerin sermaye geri ödeme kapasitesini zayıflatarak özellikle yüksek maliyetli üreticilerde finansal kırılganlığı ve Karbon Düzenlemeleri ve İklim Politikalarına Uyum Kaynaklı Kredi Riski (GR1) kapsamındaki TO→BKZ duyarlılığını artırır. Buna karşılık temiz enerjiye kayış, Ana Ortaklık Banka için Yenilenebilir Enerji Proje Finansmanı Fırsatı'nı (F2) güçlendirir. Etki, genel portföyden ziyade fosil yakıta yoğun müşteri segmentlerinde yoğunlaşır. Yukarı yönlü değer zincirinde enerji dönüşümüne uyumlu ve sürdürülebilir finansman kriterleri güçlü uluslararası fon kaynaklarına erişim açısından Ana Ortaklık Banka için görece olumlu bir çerçeve (F4) oluşur.	NGFS Mevcut Politikalar / IEA STEPS rotasında fosil yakıt talebinin görece yüksek kalması, Ana Ortaklık Banka'nın aşağı yönlü değer zincirinde fosil odaklı sektörlerdeki müşterilerine kısa-orta vadede gelir sürekliliği sağlasa da, uzun vadede fiziksel risklerin ve düzenleme şoklarının ani devreye girme riskini artırır. Bu, Ana Ortaklık Banka'nın kredi portföyünde ileri vadeli yeniden fiyatlama ve teminat riskleri (GR1) doğurabilir; F2 fırsat alanı ise kısa vadede daralır. Yukarı yönlü değer zincirinde jeopolitik riskler ve enerji arzına bağlı oynaklıklar, Ana Ortaklık Banka'nın uluslararası finansman maliyetlerinde dalgalanmaya yol açabilecek bir belirsizlik unsuru (F4) olarak öne çıkar.

Enerji ile İlgili Senaryo Bulguları

İtici Güç	Nihai Enerji Tüketimi	
Sıcaklık Rotası	1,5 °C	> 3-4°C
Kullanılan Senaryolar	NGFS- 2050 Net Sıfır (Net Zero 2050 - NZE)	NGFS- Mevcut Politikalar (Current Policies - CPS)
Kilit Varsayımlar	IEA Dünya Enerji Görünümü (World Energy Outlook) 2024'e göre Net Sıfır Emisyon (NZE 2050) senaryosunda küresel nihai enerji tüketimi, ekonomik büyümenin devam etmesine rağmen verimlilik artışları ve hızlı elektrifikasyon sayesinde yapısal olarak düşüş eğilimine girmektedir. Küresel nihai enerji tüketimi güncel durumda yaklaşık 445 exajül (EJ) seviyesindedir. NZE senaryosunda, enerji yoğunluğu iyileşmelerinin hızı 2035'e kadar iki katından fazla artmakta, bu da hem sanayi, binalar ve ulaşırmada elektrifikasyonun hızlanmasını hem de geleneksel biyokütle kullanımının daha hızlı biçimde terk edilmesini yansıtmaktadır. Bu patika sonucunda, 2035 yılına kadar toplam nihai enerji talebinin mevcut seviyelere kıyasla yaklaşık %15 daha düşük olacağı projekte edilmektedir. Nihai tüketimdeki azalış, talep daralmasından ziyade yapısal verimlilik kazanımlarına ve enerji taşıyıcılarının dönüşümüne dayanmaktadır.	STEPS senaryosunda küresel nihai enerji tüketimi artmaya devam etmekte, ancak bu artış geçmiş dönemlere kıyasla belirgin biçimde yavaşlamaktadır. Küresel nihai enerji tüketimi güncel olarak yaklaşık 445 exajül (EJ) seviyesindeyken, STEPS senaryosunda 2050 yılına kadar 530 exajül (EJ) üzerine çıkmaktadır. 2023-2035 döneminde nihai enerji tüketimindeki yıllık ortalama artış oranı yaklaşık %0,5 ile geçmiş on yıllara kıyasla yaklaşık üç kat daha yavaş bir büyümeye işaret etmektedir. Bu yavaşlama, ekonomik büyümedeki bir zayıflıktan değil; aydınlatma, soğutma ve mobilité gibi temel enerji hizmetlerinde kademeli verimlilik kazanımlarından kaynaklanmaktadır. Aynı dönemde küresel GSYİH büyümesinin yıllık ortalama %3 civarında seyretmesi beklenmektedir.
Ana Ortaklık Banka Üzerindeki Potansiyel Etkisi	NGFS Net Sıfır 2050 / IEA NZE rotasında nihai enerji tüketiminin verimlilik ve elektrifikasyonla yeniden şekillenmesi (toplam talep daralırken elektrik payının artması), Ana Ortaklık Banka açısından aşağı yönlü değer zincirinde enerji yoğun müşterilerin yatırım önceliklerinin değişmesine işaret eder. Bu, enerji verimliliği, elektrifikasyon ve düşük karbonlu teknolojilere yönelik yatırım ihtiyacını büyüterek Ana Ortaklık Banka için Yenilenebilir Enerji Proje Finansmanı Fırsatı (F2) ve dönüşüm finansmanı fırsatı yaratır; aynı zamanda verimliliğe uyum sağlayamayan müşteri segmentlerinde Karbon Düzenlemeleri ve İklim Politikalarına Uyum Kaynaklı Kredi Riski (GR1) kapsamında kredi riski ayrışmasını görünür kılar. Yukarı yönlü değer zincirinde sürdürülebilir finansman kriterleriyle uyumlu uluslararası fon kaynaklarına erişim açısından Ana Ortaklık Banka için olumlu bir çerçeve (F4) söz konusudur; etki, genel enerji talebinden çok enerji kullanım biçimindeki dönüşüm üzerinden Ana Ortaklık Banka'ya yansır.	NGFS Mevcut Politikalar / IEA STEPS rotasında nihai enerji tüketiminin fosil ağırlıklı biçimde artmaya devam etmesi, Ana Ortaklık Banka'nın enerji talebine bağlı sektörlerdeki müşterilerine kısa-orta vadede görece istikrarlı bir faaliyet ortamı sunar. Ancak tüketim artış hızının yavaşlaması, yüksek enerji yoğunluğuna sahip sektörlerde verimlilik farklarının finansal performansta belirleyici hale gelmesine ve Ana Ortaklık Banka'nın kredi portföyünde verimliliği düşük müşteriler ile dirençli müşteriler arasında GR1 kapsamında risk ayrışmasına yol açar. Elektrifikasyon ivmesinin zayıf kalması, F2 kapsamındaki yenilenebilir yatırım fırsatının sınırlı gelişmesine işaret eder. Yukarı yönlü değer zincirinde enerji dönüşümüne yönelik politika baskısının sınırlı kalması, Ana Ortaklık Banka'nın sürdürülebilir finansman araçlarına (F4) yönelik talebini NZE rotasına kıyasla daha kademeli geliştirir; etki daha çok talep artışının yavaşlaması ve verimlilik farkları üzerinden dolaylı biçimde hissedilir.

Enerji ile İlgili Senaryo Bulguları

İtici Güç	Enerji Karışımı (%), Kömür Talebi, Temiz Enerji Talebi (Elektrifikasyon)	
Sıcaklık Rotası	1,5 °C	> 3-4°C
Kullanılan Senaryolar	NGFS- 2050 Net Sıfır (Net Zero 2050 - NZE)	NGFS- Mevcut Politikalar (Current Policies - CPS)
Kilit Varsayımlar	Bu rotada enerji sistemi hızlı ve koordineli geçiş politikaları altında dönüşür (NGFS Net Sıfır 2050). Birincil enerji karışımında düşük karbonlu kaynakların ağırlığı hızlanır: NGFS verilerinde yenilenebilir payının (hidro dâhil) 2030'da ~%24'e, 2050'de ~%77'ye yükseldiği; kömür payının ise 2030'da ~%9'a, 2050'de ~%2'ye gerilediği varsayılır. Bu dönüşümün talep tarafındaki ana taşıyıcısı elektrifikasyondur: IEA WEO NZE 2050 patikasında elektriğin nihai tüketimdeki payının 2024'te %20'den 2035'te %36'ya çıkacağı; ayrıca 2050'de küresel enerji talebinin %90'ının temiz enerjiden karşılanacağı kabul edilir. Bu çerçevede temiz üretim kapasitesinin hızla ölçeklenmesi gerekir; güncel güneş üretim kapasitesinin ~1100 GW/yıl düzeyinden belirgin artışla devam edeceği varsayımı bu ölçekleme ihtiyacına işaret eder (IEA WEO).	Bu rotada enerji sistemi ağırlıklı mevcut politika setiyle ilerler; dönüşüm daha sınırlı kalır (NGFS Current Policies ve IEA WEO STEPS). NGFS projeksiyonlarında yenilenebilir payının 2030'da ~%17, 2050'de ~%24 seviyelerinde kaldığı; kömür payının ise 2030'da ~%13, 2050'de ~%11 seviyelerine sınırlı gerilediği varsayılır. Mutlak düzeylerde fosil ağırlığının sürdürülüne işaret eden nicel görünüm de korunur (örneğin birincil enerji toplamında fosil bileşenlerin yüksek kalması). Talep tarafında elektrifikasyon ilerler ancak geçiş rotasına kıyasla daha yavaş ve daha parçalıdır: IEA WEO STEPS patikasında elektriğin nihai tüketimdeki payının ~%20'den 2035'te ~%26'ya yükselmesi; 2023-2035 döneminde temiz enerjinin toplam enerji talebi artışının neredeyse tamamını karşılaması beklenmekle birlikte, bu artışın dönüşümü 1,5°C rotasındaki hızda tamamlayacak ölçekte olmadığı kabul edilir.
Ana Ortaklık Banka Üzerindeki Potansiyel Etkisi	NGFS Net Sıfır 2050 rotasında kömür payının hızla gerilemesi ve temiz enerji talebinin belirgin artışı, Ana Ortaklık Banka açısından aşağı yönlü değer zincirinde dönüşüm yatırımlarına bağlı fırsat alanını büyütür: enerji verimliliği, elektrifikasyon, yenilenebilir entegrasyonu, şebeke/depolama ve tedarikçi dönüşümü başlıklarında kredi talebi ve proje finansmanı ihtiyacı artarak Yenilenebilir Enerji Proje Finansmanı Fırsatı'nı (F2) güçlendirir. Aynı anda kömür ve fosil ağırlığının hızla düşmesi, karbon yoğun sektör müşterilerinde Karbon Düzenlemeleri ve İklim Politikalarına Uyum Kaynaklı Kredi Riski (GR1) kapsamında geçiş baskısını artırır; dönüşüm kapasitesi zayıf segmentlerde yeniden fiyatlama, vade/teminat kalitesi ve nakit akışı oynaklığı riskleri belirginleşir. Yukarı yönlü değer zincirinde net-sıfır uyumlu finansman akımlarının artması, Ana Ortaklık Banka için sürdürülebilir finansman enstrümanlarına erişim ve ürün çeşitlendirme (F3/F4) açısından fırsat yaratırken; fon sağlayıcıların taksonomi ve izleme-raporlama beklentileri finansman kaynağı riski boyutunu da güçlendirir.	NGFS Mevcut Politikalar rotasında fosil ağırlığın sürmesi ve temiz enerji payındaki artışın yavaşlaması, Ana Ortaklık Banka açısından kısa vadede geçiş baskısını (GR1) düşük gösterse de, orta-uzun vadede karbon yoğun sektörlerde yapısal kırılma risklerinin birikmesine zemin hazırlar. Ana Ortaklık Banka açısından bu, bazı müşteri segmentlerinde kredi ve piyasa riskinin "gecikmeli ama daha düzensiz" ortaya çıkması; dönüşüm yatırımlarının ertelenmesi halinde teknoloji/rekabet gücü farklarının artması ve finansal dayanıklılık üzerinde baskı anlamına gelir. F2 fırsat alanı ise sınırlı kalır. Yukarı yönlü değer zinciri etkisi daha sınırlıdır: geçiş finansmanının küresel hızının düşük olması sürdürülebilir fon akımlarının ölçeklenmesini yavaşlatır; farklı standartların paralel ilerlemesi, uyum beklentilerinde parçalanma yaratarak Ana Ortaklık Banka açısından finansman kaynağı riski (F4) tarafında karmaşıklık doğurabilir.

Enerji ile İlgili Senaryo Bulguları

İtici Güç	Küresel Toplam Elektrik Üretimi (İkincil Enerji / Elektrik), Nihai Enerji Tüketimi İçerisinde Elektrik Tüketiminin Miktarı (Nihai Enerji / Elektrik)	
Sıcaklık Rotası	1,5 °C	> 3-4°C
Kullanılan Senaryolar	NGFS- 2050 Net Sıfır (Net Zero 2050 - NZE)	NGFS- Mevcut Politikalar (Current Policies - CPS)
Kilit Varsayımlar	NGFS Net Sıfır 2050 senaryosunda, ulaşım, ısınma ve sanayide derin elektrifikasyon nedeniyle küresel elektrik talebinin nihai enerji talebinden daha hızlı artacağı varsayılmaktadır. Bu dönüşüm elektrik üretimini (İkincil Enerji / Elektrik- Secondary Energy / Electricity) ve nihai tüketim içinde elektriğin payını (Nihai Enerji / Elektrik- Final Energy / Electricity) eş zamanlı olarak yükseltmektedir. NGFS verilerine göre küresel elektrik üretimi 2020-2050 döneminde yaklaşık 2,6 katına çıkarken, nihai enerji tüketimi içinde elektriğin mutlak kullanımı da benzer şekilde artmaktadır. Artışın neredeyse tamamı yenilenebilir ve düşük karbonlu kaynaklardan sağlanmakta; fosil bazlı üretim sistemden hızla çıkmaktadır. Bu varsayım, IPCC 1,5°C patikasıyla uyumlu olarak enerji sisteminin yapısal dönüşümünü ve karbon yoğunluğunun hızlı biçimde düşmesini esas almaktadır.	NGFS Mevcut Politikalar senaryosunda, küresel elektrik üretimi ve nihai elektrik tüketimi artmaya devam etmekle birlikte bu artış, mevcut politikalarla sınırlı ve daha yavaş bir elektrifikasyon patikasına dayanmaktadır. Elektrik üretimi 2020-2050 döneminde artış gösterse de üretim karmasında kömür ve doğalgazın ağırlığı büyük ölçüde korunur. Nihai enerji tüketimi içinde elektriğin payı yükselmekle birlikte, fosil yakıtların doğrudan nihai kullanımı birçok sektörde devam eder. Bu nedenle elektrik talebindeki artış, karbon yoğunluğunda belirgin bir düşüş yaratmaz ve enerji sistemi emisyon azaltımı açısından yetersiz kalır.
Ana Ortaklık Banka Üzerindeki Potansiyel Etkisi	NGFS Net Sıfır 2050 rotasında elektrifikasyonun hızlanması ve toplam elektrik üretiminin karbonsuz kaynaklara doğru büyümesi, Ana Ortaklık Banka'nın kredi portföyü ve ürün stratejisini elektrik altyapısı, yenilenebilir üretim, şebeke yatırımları ve elektrifikasyon odaklı dönüşüm projelerine doğru yeniden ağırlıklandırır. Artan elektrik talebi; proje finansmanı, uzun vadeli yatırım kredileri ve sürdürülebilir finansman ürünleri için güçlü bir büyüme alanı yaratarak Yenilenebilir Enerji Proje Finansmanı Fırsatı (F2) ile Yeşil ve Tematik Borçlanma Fırsatı'nı (F4) besler. Aynı anda fosil yakıta dayalı faaliyetlerin hızla değer kaybetmesi, karbon yoğun sektörlerle yönelik Karbon Düzenlemeleri ve İklim Politikalarına Uyum Kaynaklı Kredi Riski'ni (GR1) artırarak Ana Ortaklık Banka'da portföy yeniden dengeleme ihtiyacı doğurur. Elektrik sisteminin karbonsuzlaşması, Ana Ortaklık Banka'nın elektrik talebine bağlı kredi risklerinin karbon yoğunluğu ve geçiş riski açısından daha yönetilebilir bir profile kavuşmasını da sağlar.	NGFS Mevcut Politikalar rotasında elektrik talebi artmaya devam etse de arzın yeterince karbonsuzlaşmaması, Ana Ortaklık Banka açısından sınırlı ölçekte yatırım ve finansman fırsatı (F2) yaratırken fosil yakıta dayalı sektörlerin finansal ağırlığını korur. Karbon fiyatlama ve düzenleyici sıkılaştırmanın hız kazanması halinde bu, Ana Ortaklık Banka'nın kredi portföyünde geçiş risklerinin (GR1) orta-uzun vadede birikmesine neden olabilir. Elektrifikasyonun yavaş ilerlemesi sürdürülebilir finansman portföyünün ölçeklenme hızını sınırlarken, enerji fiyat oynaklığı ve arz güvenliği riskleri finansman yapılan müşterilerin nakit akışları üzerinde baskı yaratır. Etki Ana Ortaklık Banka açısından ağırlıklı olarak portföy risk profili ve geçiş riski (GR1) boyutunda ortaya çıkar; kredi portföyü orta-uzun vadede fiziksel iklim risklerine (FR1/FR2) ve enerji maliyeti şoklarına daha açık hale gelebilir.

Teknoloji ile ilgili Senaryo Bulguları

İtici Güç	Küresel Enerji Arz Sistemine Yönelik Yıllık Yatırım Miktarı	
Sıcaklık Rotası	1,5 °C	> 3-4°C
Kullanılan Senaryolar	NGFS- 2050 Net Sıfır ve 2°C Altı (Net Zero 2050 & Below 2°C)	NGFS- Mevcut Politikalar (Current Policies - CPS)
Kilit Varsayımlar	NGFS Net Sıfır 2050 ve 2°C Altı senaryolarında küresel enerji arzına yönelik yıllık yatırımlar 2030'a kadar hızlı biçimde artmakta ve karbonsuz altyapılara yönelmektedir. Net Sıfır 2050 senaryosuna göre; Küresel enerji arz yatırımları 2030'da yaklaşık 3,4 trilyon USD 2010/yıl, 2035'te 4,1 trilyon USD 2010/yıl seviyesine ulaşmakta; yatırımların büyük bölümü yenilenebilir üretim, şebeke esnekliği, depolama, hidrojen ve CCUS altyapısına yönelmektedir. 2°C Altı senaryosuna göre; Yatırım hacmi 2030'da 2,5 trilyon USD 2010/yıl, 2035'te 2,9 trilyon USD 2010/yıl seviyelerine çıkmakta; fosil yatırımlar azalırken düşük karbonlu teknolojiler baskın hale gelmektedir. Her iki senaryoda da fosil yakıt altyapısına yeni yatırım sınırlanmakta, mevcut varlıklar hızla devreden çıkmakta ve sermaye yeniden tahsis süreci hızlanmaktadır. Kısa vadede yüksek CAPEX ihtiyacı oluşurken, uzun vadede sistem maliyetleri ve fiziksel iklim riskleri düşmektedir.	Mevcut Politikalar senaryosunda küresel enerji arz yatırımları artmaya devam etmekle birlikte, yönü karbonsuzlaşmayla uyumlu değildir. Küresel enerji arz yatırımları 2030'da yaklaşık 2,1 trilyon USD 2010/yıl, 2035'te 2,3 trilyon USD 2010/yıl seviyesindedir. Yatırımların önemli bir bölümü kömür, petrol ve özellikle doğalgaz altyapısında yoğunlaşmakta; yenilenebilir ve şebeke yatırımları artmakla birlikte dönüşüm için yetersiz kalmaktadır. Bu senaryoda karbon yoğun altyapıya yapılan yatırımlar nedeniyle atıl varlık riski zaman içinde birikmekte, fiziksel iklim riskleri ve politika şoklarına duyarlılık artmaktadır.
Ana Ortaklık Banka Üzerindeki Potansiyel Etkisi	NGFS Net Sıfır 2050 & 2°C Altı rotasında küresel enerji arz yatırımlarının hızla artması ve karbonsuz altyapıya yönelmesi (2030'da ~3,4 trilyon USD/yıl), Ana Ortaklık Banka açısından yenilenebilir enerji, şebeke, depolama ve hidrojen projelerine yönelik uzun vadeli proje finansmanı ve sürdürülebilir finansman hacmini belirgin biçimde artıran bir ortam yaratır; bu doğrudan Yenilenebilir Enerji Proje Finansmanı Fırsatı (F2) ile yeşil/tematik fonlama (F4) hacmini büyütür. Düşük karbonlu altyapılara yönelen sermaye, Ana Ortaklık Banka'nın portföyünde geçiş riski düşük, regülasyonlarla uyumlu varlıkların payını artırma imkânı sunarak Karbon Düzenlemeleri ve İklim Politikalarına Uyum Kaynaklı Kredi Riski (GR1) görünümünü iyileştirir. Aynı zamanda fosil varlıklardan çıkış sürecindeki yeniden finansman ve yeniden yapılandırma ihtiyaçları, kısa vadeli kredi riski yönetimini kritik hale getirir. Fosil altyapıya yeni yatırımın sınırlanması, Ana Ortaklık Banka'nın portföyünde atıl varlık riskini azaltır.	NGFS Mevcut Politikalar rotasında enerji arz yatırımlarının artmaya devam etse de yönünün karbonsuzlaşmayla uyumsuz olması ve önemli bölümünün fosil altyapıda yoğunlaşması, Ana Ortaklık Banka portföyünde karbon yoğun sektörlere maruziyetin görece yüksek kalmasına yol açar. Kısa vadede yatırım hacmi kredi talebini desteklese de orta-uzun vadede atıl varlık riski, teminat değerlerinde erime ve finansman maliyetlerinin artması olasılığı güçlenir; bu, F2 fırsatının sınırlı gelişmesi ve GR1 maruziyetinin birikmesi anlamına gelir. Ana Ortaklık Banka açısından fiziksel risklerin yoğunlaştığı sektörlerde kredi riskinin birikimli artması ve portföy dayanıklılığının zayıflaması söz konusudur.

Risk Yönetimi

Risk ve Fırsatların Belirlenmesi

İklim riskleri ile fırsatlarının belirlenmesi ve önceliklendirilmesi sürecinde; yasal ve düzenleyici beklentiler, karşılaştırmalı rekabet analizleri, paydaş görüşleri ile Grup'un 2050 Net Sıfır taahhüdüyle uyumlu uzun vadeli stratejik hedefleri birlikte dikkate alınmaktadır. Bu kapsamda, Kamu Gözetimi Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS), BDDK'nın İSEDES çalışmaları kapsamında iklim kaynaklı finansal risklere yönelik beklentileri, Kurumsal Yönetim Tebliği çerçevesindeki sürdürülebilirlik ilkeleri ile Avrupa Birliği sürdürülebilir finans düzenlemeleri ve Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizması (SKDM) gibi uluslararası gelişmeler düzenli olarak izlenmektedir. Bununla birlikte, uluslararası fon sağlayıcı kuruluşların çevresel ve sosyal kriterleri, yatırımcı ve derecelendirme kuruluşlarının değerlendirme yaklaşımları ile kurumsal, ticari ve bireysel müşteri segmentlerinin sürdürülebilir finansman ve geçiş finansmanına yönelik ihtiyaç ve beklentileri analiz edilmektedir.

Risk Yönetim süreci, Risk Komitesi ve Sürdürülebilirlik Komitesi'nin önderliğinde yürütülmekte olup, nihai ve bütüncül gözetim Yönetim Kurulu'na aittir. Risk Yönetimi Departmanı (RYD), iklim değişikliği ve sürdürülebilirlik ile ilişkili riskleri tanımlama ve ölçme sorumluluğuyla görevlendirilmiştir. Nitel ve/veya nicel risk değerlendirmesi sistematik bir çerçevede, senaryo analizi ve stres testi araçlarından faydalanılarak gerçekleştirilmektedir.

İklim değişikliği ile bağlantılı risklere yönelik çalışmalar, küresel ve yerel gelişmeler doğrultusunda yıllık olarak gözden geçirilmekte; İSEDES vasıtasıyla Risk Komitesi ve Yönetim Kurulu'na taşınmaktadır. Risk Komitesi bu süreçte, iklimle ilgili fiziksel ve geçiş risklerini diğer risk türleriyle birlikte bütüncül biçimde izlemekte, gerçekleştirilen analiz ve değerlendirme sonuçlarını ele almakta ve faaliyetlerini Yönetim Kurulu'na raporlamaktadır.

İklimle ilgili risk ve fırsatlar Sürdürülebilirlik Komitesi tarafından yıllık olarak gözden geçirilmekte ve Kurumsal Yönetim Komitesi aracılığıyla Yönetim Kurulu'na taşınmaktadır. Kurumsal Yönetim Komitesi bu süreçte, sürdürülebilirlik gündemindeki konuların kurumsal yönetim ilkeleri ve ilgili mevzuat çerçevesiyle uyumunu izlemekte; Sürdürülebilirlik Komitesi tarafından iletilen değerlendirmeleri ele alarak Yönetim Kurulu onayına sunulması gereken hususlarda destek rolü üstlenmektedir.

İklimle ilgili riskler ve fırsatlar, Ana Ortaklık Banka'nın faaliyetleri ve değer zinciri boyunca, kısa, orta ve uzun vadedeki etkileri esas alınarak değerlendirilmektedir. Ayrıca ilgili riskler, değer zinciri kapsamında tanımlanan kategoriler altında sınıflandırılmaktadır (**Tablo 1'de** paylaşılmıştır). Risklerin belirlenmesi, analiz edilmesi ve önceliklendirilmesine ilişkin çalışmalar, söz konusu kategoriler baz alınarak gerçekleştirilmektedir. Analizde kullanılan değer zinciri kırılımları ve bu kırılımlar ile ilişkilendirilen risk kategorileri, aşağıda yer verilen tabloda özetlenmektedir.

Teknoloji ile ilgili Senaryo Bulguları		
İtici Güç	Küresel Toplam Kurulu Güneş Enerjisi Üretim Kapasitesi (Capacity/Electricity/Solar) & Küresel Toplam Rüzgâr Enerjisi Kurulu Gücü (Capacity/Electricity/Wind)	
Sıcaklık Rotası	1,5 °C	> 3-4°C
Kullanılan Senaryolar	NGFS- 2050 Net Sıfır ve 2°C Altı (Net Zero 2050 & Below 2°C)	NGFS- Mevcut Politikalar (Current Policies - CPS)
Kilit Varsayımlar	NGFS Net Sıfır 2050 & 2°C Altı senaryolarında elektrik üretim sistemi hızlı ve yapısal bir dönüşüm geçirerek güneş ve rüzgâr enerjisi temelli bir yapıya evrilir. Küresel ölçekte güneş enerjisi kurulu gücü 2020 yılında yaklaşık 709 GW seviyesindeyken, 2030 itibarıyla 6.300-8.500 GW aralığına, 2050 yılına gelindiğinde ise yaklaşık 24.800-27.400 GW seviyelerine yükselir. Benzer şekilde rüzgâr enerjisi kurulu gücü de 2020'de 721 GW düzeyinden 2030'da 2.200-3.000 GW aralığına, 2050'de ise yaklaşık 7.000-8.900 GW seviyelerine ulaşır. Bu kapasite artışı, fosil yakıtların elektrik üretimindeki baz yük rolünün hızla azalmasını, şebeke esnekliği ve enerji depolama yatırımlarının ölçeklenmesini ve elektrik üretiminde marjinal maliyetlerin düşmesini mümkün kılar. Kısa vadede yüksek sermaye ihtiyacı ortaya çıksa da karbon fiyatlaması, düzenleyici baskılar ve teknoloji maliyetlerindeki düşüş sayesinde yenilenebilir projelerin uzun vadeli yatırım geri dönüş profilleri güçlenir.	NGFS Mevcut Politikalar senaryosunda güneş ve rüzgâr enerjisi kapasitesi artmaya devam etmekle birlikte, politika sinyallerinin zayıf kalması, karbon fiyatlamasının sınırlı olması ve şebeke yatırımlarının yetersizliği nedeniyle büyüme hızı 1,5°C rotasının belirgin şekilde gerisinde kalır. Bu senaryoda küresel güneş enerjisi kurulu gücü 2050 yılına gelindiğinde yaklaşık 17.800 GW seviyesinde kalırken, rüzgâr enerjisi kurulu gücü yaklaşık 4.600 GW düzeyine ulaşır. Fosil yakıtlar elektrik sisteminde baz yük rolünü büyük ölçüde korur ve yenilenebilir kapasite artışına rağmen toplam sistem emisyon yoğunluğu yavaş bir düşüş eğilimi gösterir. Bu yapı, enerji fiyatlarında oynaklığın ve arz güvenliği risklerinin devam etmesine neden olur.
Ana Ortaklık Banka Üzerindeki Potansiyel Etkisi	NGFS Net Sıfır 2050 & 2°C Altı rotasında güneş ve rüzgâr kurulu gücünün hızla ölçeklenmesi, Ana Ortaklık Banka açısından bu projeleri Ana Ortaklık Banka'nın kredi ve yatırım portföyünde temel değer yaratım alanlarından biri haline getirir. Türkiye'de büyük ölçekli güneş ve rüzgâr projeleri ile şebeke ve depolama yatırımlarının hızlanması; uzun vadeli proje finansmanı, sürdürülebilir borçlanma araçları ve yeşil tahvil ihraçları için güçlü bir talep yaratarak Yenilenebilir Enerji Proje Finansmanı Fırsatı'nı (F2) ve Yeşil ve Tematik Borçlanma Fırsatı'nı (F4) doğrudan besler; ilgili fırsatın nicel dayanağı F2 muhakemesindeki kurulu güç hedefleriyle uyumludur. Bu, Ana Ortaklık Banka portföyünde düşük karbonlu varlıkların payını artırarak uzun vadede fiziksel iklim risklerine bağlı kredi riskini (FR1/FR2) ve geçiş riskini (GR1) azaltıcı yönde çalışır. Geçişin erken aşamalarında artan yatırım tutarları ve inşaat dönemine özgü riskler ise kredi değerlendirmede proje geliştirme ve uygulama risklerinin yakından izlenmesini gerektirir. Böylece yenilenebilir kapasitedeki büyüme, Ana Ortaklık Banka'nın enerji sektörüne kullandırımlarının karbon yoğunluğunu düşürür.	NGFS Mevcut Politikalar rotasında yenilenebilir kapasite artışının dönüşümü hızlandıracak ölçeğe ulaşmaması, Ana Ortaklık Banka'nın kredi portföyünü daha uzun süre karbon yoğun bir enerji karmasına maruz bırakır. Yenilenebilir enerji projeleri finansman fırsatı (F2) sunmaya devam etse de kapasite artışının sınırlı kalması nedeniyle bu fırsatlar ölçek ve hacim açısından kısıtlıdır. Buna karşılık fosil yakıta bağımlı enerji ve sanayi müşterilerinde orta-uzun vadede âtil varlık riski, teminat değerlerinde baskı ve enerji fiyat oynaklığına bağlı nakit akışı riskleri (GR1) belirginleşir. Geçişin gecikmesi kısa vadede kredi talebini canlı tutsa da, uzun vadede Ana Ortaklık Banka'nın portföy dayanıklılığı ve iklim kaynaklı finansal riskler açısından daha kırılğan bir görünüm ortaya çıkarır.

İklimle ilgili riskler ve fırsatların analizinde kullanılan değer zinciri kırılımları ve bu kırılımlar ile ilişkilendirilen risk kategorileri:

Tablo 1: Değer Zinciri ve Risk Kategorileri

Değer Zinciri Akışı	Değer Zinciri Kapsamı	Değer Zincirine Göre Risk Kategorileri
Yukarı Yönlü Akış	- Uluslararası Fon Kuruluşları - Tedarikçiler (Mal ve Hizmet, BT, Siber Güvenlik ve Operasyonel Destek Sağlayıcıları)	- Finansman kaynağı riski - Tedarik zinciri riski
Operasyon	- Grup'un Operasyonları - Genel Müdürlük, Bölge Müdürlükleri - Veri Merkezi Binaları - Şubeler ve ATM'ler	- Operasyonel risk - İş sürekliliği riski
Aşağı Yönlü Akış	Müşteriler ve İş Ortakları (Bireysel Bankacılık, Kurumsal ve Ticari Bankacılık, Hazine İşlemleri ve Yatırım Faaliyetleri)	- Kredi Riski - Piyasa riski - İtibar Riski - Yasal Düzenlemelere Uyum Riski

Ana Ortaklık Banka iklimle ilgili risk ve fırsat çalışmalarını gerçekleştirirken; senaryo analizleri, Ticari Bankalar için yayınlanmış SASB sektörel metriklerini ve rekabet analizi çalışmalarını dikkate almaktadır.

Senaryo analizlerinde politika ve regülasyon, ekonomi, sosyal, çevre ve enerji ile teknoloji boyutlarına göre takip edilecek öncelikli parametreler belirlenmekte, ardından ilgili parametrelerin senaryo analizleri dahilinde değişimleri analiz edilmektedir. Analiz sonuçlarına göre yukarıda açıklanan değer zinciri, kapsam ve kategorilerinde oluşabilecek iklimle ilgili risk ve fırsatlar belirlenmekte ve ilgili risk veya fırsat havuzuna eklenmektedir. Analizi gerçekleştirilen senaryo parametreleri ile ilgili detaylı bilgi raporun Strateji bölümünde Dirençlilik başlığı altında detaylandırılmıştır.

Grup için iklimle ilgili risk ve fırsatları belirleme sürecinde değerlendirmeye alınan iklimle bağlantılı metrikler, Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standardı Sektörel

Ekler ile uyumludur. (TSRS 2 Ek Cilt-15 "Varlık Yönetimi ve Saklama Faaliyetleri", TSRS 2 Ek Cilt-17 "Sigortacılık", TSRS 2 Ek Cilt-18 "Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik" ve TSRS 2 Ek Cilt-58 "Yazılım ve BT Hizmetleri" ve TSRS 2 Ek Cilt 16 - Ticari Bankalar) Bu metriklere ek olarak, SASB Standardı kapsamında Grup'un sektörlerine yönelik metrikler de değerlendirilmektedir. Grup, ilgili sektörlerle ilişkin metriklerin uygulanabilirliğini değerlendirmekte ve uygulanabilir bulunan metrikler çerçevesinde risk ve fırsatları tespit etmektedir.

Rekabet analizi kapsamında, bankacılık sektöründe operasyonel ve/veya finansal büyüklük açısından Grup ile benzer özellikler taşıyan yerli ve yabancı kurumların kamuya açıkladıkları iklimle ilgili risk ve fırsat çalışmaları incelenmektedir. Bu inceleme sonucunda, sektör genelinde karşılaşılan risk ve fırsatlar değerlendirilmekte; Grup'un iş modeli ve faaliyet yapısı açısından makul ölçüde gerçekleşme potansiyeli bulunan unsurlar risk ve fırsat havuzuna eklenmektedir.

Risk ve Fırsatların Değerlendirilmesi

Risklerin Değerlendirilmesi

Grup belirlemiş olduğu iklimle ilgili riskleri, risk havuzunda topladıktan sonra her bir risk, kurumsal risk yönetimi süreçleriyle uyumlu olarak değerlendirmekte ve önemlilik değerlendirmesi sonucunda önceliklendirmektedir. Bu süreçler, risklerin türüne göre doğal olarak farklılaşan yöntemler vasıtasıyla yürütülmektedir.

Piyasa riski ve likidite riski için senaryo analizleri kapsamı genişletilerek TSRS raporunda yer verilmiş ve önceki raporlama döneminde yer almayan sürdürülebilirlik riskleri de değerlendirmeye dâhil edilmiştir.

Grup, operasyonel risklerini nitel ve nicel olmak üzere iki aşamalı bir yapıda değerlendirmektedir. Operasyonel riskleri değerlendirirken Operasyonel Risk Yönetimi Politikası'nda tanımlanmış, Risk Öz Kontrol Değerlendirmesi (RKÖD) metodolojisini uygulamaktadır. Bu metodolojide, operasyonel riskler, nitel değerlendirme kapsamında, risklerin potansiyel etkilerine ve oluşma olasılıklarına göre iki boyutlu bir yaklaşımla değerlendirilir.

Olasılık skalasında 6 seviyeli bir puanlama kullanılır (10+ yılda 1 defa yaşanabilir olan riskler 1 puan, Ayda 1 defa ve üzeri yaşanabilir olan riskler ise 6 puan alır).

Etki skalasında ise riskin potansiyel etkisi; Gizlilik, Bütünlük, Erişilebilirlik, Yasal Etki, Yasal Uyum, İtibar, Süreç Kesintisi, İş Hedefleri, İnsani ve Sosyal ile İklim Değişikliği olmak üzere 10 ayrı konuda, 6 seviyeli bir puan skalası ile değerlendirilir (etki bulunmadığı durumda 0 puan, ilgili başlık altında tanımlanmış en yüksek etki seviyesinde 6 puan alınır).

Brüt risk skoru, olasılık ve etki skorlarının çarpımıyla belirlenir. Söz konusu risk seviyelendirme ve eşik tanımları, Ana Ortaklık Banka Kurumsal Risk Yönetimi Politikası kapsamında belirlenen risk iştahı ile uyumlu olacak şekilde tesis edilmiştir. Brüt risk skoruna göre nihai risk seviyeleri 5 kategoriye ayrılır: Çok Yüksek (Kritik), Yüksek (Önemli), Orta, Düşük ve Çok Düşük. Brüt risk skoru 13 puan ve üzeri olan riskler Yüksek (Önemli) olarak sınıflandırılarak izlemeye alınır.

Devamında her bir risk için kontrol ortamının etkinliği değerlendirilerek net risk skoru belirlenir. Brüt risk skoru ile kontrol ortamı çarpanı çarpılarak net risk skoru elde edilir (Kontrol ortamı çarpanı mevcut kontroller çok iyi olduğu durumda "0.1", mevcutta kontrol olmadığı durumda "1" değerini alır). Net risk skoru 9 puan ve üzeri olan riskler özelinde detaylı inceleme tetiklenir. Detaylı inceleme sonucunda nicel analiz yapılmasına imkân verecek veri ve varsayımlar sağlandığında nicel risk analizine geçilmesi amaçlanmaktadır.

Kredi riski ve piyasa riski üzerinde etkisi bulunması muhtemel olarak değerlendirilen iklim değişikliği kaynaklı riskler ise finansal ölçülebilirliğe sahip olmaları sebebiyle nitel değerlendirmeye tabi tutulmadan doğrudan nicel değerlendirme kapsamında ele alınmaktadır.

Nicel değerlendirme kapsamında ele alınan riskler için, senaryo analizleri ve stres testleri yoluyla potansiyel finansal etkiler hesaplanmakta; ortaya çıkan etkiler, Grup'un temel finansal göstergeleri üzerinden tanımlanan eşik değerler ile karşılaştırılmaktadır. Eşik değer tanımı, "**Rapor Hakkında / Önemlilik Değerlendirmesi**" başlığı altında yer almaktadır.

Fırsatların Değerlendirilmesi

Grup, iklimle ilgili fırsatlarını, “Operasyonel Risk” değerlendirmesine benzer şekilde, nitel ve nicel olmak üzere iki aşamalı bir yapıda değerlendirmektedir.

Nitel değerlendirme kapsamında fırsatlar, potansiyel etki ve gerçekleşme olasılığı esas alınarak iki boyutlu bir yaklaşımla analiz edilir.

Olasılık skalasında 6 seviyeli bir puanlama kullanılır (Çok düşük/spekülatif gerçekleşme ihtimali olan fırsatlar 1 puan, kesin veya kısa vadede uygulanabilir olan fırsatlar ise 6 puan alır).

Etki skalasında ise fırsatın potansiyel etkisi; Gizlilik, Bütünlük, Erişilebilirlik, Yasal, Yasal Uyum, İtibar, Süreç Kesintisi, İş Hedefleri, İnsani ve Sosyal ile İklim Değişikliği olmak üzere 10 ayrı konuda, 6 seviyeli bir puan skalası ile değerlendirilir (etki bulunmadığı durumda 0 puan, ilgili başlık altında tanımlanmış en yüksek etki seviyesinde 6 puan alınır).

Brüt fırsat skoru, olasılık ve etki skorlarının çarpımıyla belirlenir. Brüt fırsat skoruna göre fırsatlar beş kategoriye ayrılır: Altın Fırsat (24-36), Stratejik Bahis (13-23), Hızlı Kazanım (9-12), İzle (4-8) ve Göz Ardı Et (1-3). Brüt fırsat skoru 13 puan ve üzeri olan fırsatlar “Önemli” olarak sınıflandırılarak izlemeye alınır.

Devamında her bir fırsat için organizasyonel hazırlık ve kabiliyet düzeyi değerlendirilir. Net fırsat skoru, brüt fırsat skoru ile organizasyonel hazırlık/kabiliyet çarpanının çarpılmasıyla hesaplanır (organizasyonel hazırlık/ kabiliyet çarpanı mevcut beceri veya teknolojinin bulunmadığı durumda “0.1”; süreç, beceri ve teknolojik altyapının fırsatın hayata geçirilmesine hazır olduğu durumda “1” olarak uygulanır). Net fırsat skoru 9 puan ve üzeri olan fırsatlar için detaylı inceleme süreci başlatılır. Detaylı inceleme sonucunda nicel analiz yapılmasına imkân verecek veri ve varsayımlar sağlandığında nicel fırsat analizine geçilmesi amaçlanmaktadır.

İlgili risk ve fırsat değerlendirme skalaları ve etki matrisleri aşağıdaki tablolarda görselleştirilmiştir.

Olasılık Skalaları:

Risk:

Tanım	Seviye
Ayda 1 defa ve üzeri yaşanabilir	6
Yılda 1-11 defa yaşanabilir	5
2 yılda 1 veya 2 defa yaşanabilir	4
3-4 yılda 1 veya 2 defa yaşanabilir	3
5 yılda 1 veya 2 defa yaşanabilir	2
10+ yılda 1 defa yaşanabilir	1

Fırsat:

Tanım	Sıklık	Skor
Kesin: Hemen uygulamaya geçilebilir; pilot uygulama hazır.	Düzenli Sıklık (1+ defa/Ayda)	6
Yüksek: "Hızlı Kazanç." Mevcut kaynaklar/bütçe ile yapılabilir.	Yüksek Olasılıklı (1-11 defa/ yılda)	5
Muhtemel: Kaynaklar mevcuttur; önceliklendirme ve yönetim onayı gerektirir.	Muhtemel (1 veya 2 defa, 2 yıl)	4
Mümkün: Uygulanabilir ancak departmanlar arası değişiklikler veya orta düzeyde sermaye harcaması gerektirir.	Olası (1 veya 2 defa, 3-4 yıl)	3
Düşük: Teknoloji/Kaynak açığı mevcut; hayata geçirmek için önemli yatırım gerekiyor.	Olası Değil (1 veya 2 defa, 5 yıl)	2
Çok Düşük: Başarı kontrolümüz dışındaki dış etkenlere dayanır; oldukça spekülatiftir.	Nadir (1 defa, 10+ yıl)	1

Etki Skalası: (Risk ve fırsatlar için ortak)

0 Yok	1 Önemsiz	2 Düşük	3 Orta	4 Önemli	5 Çok Önemli	6 Kritik
----------	--------------	------------	-----------	-------------	-----------------	-------------

Risk ve Fırsat Skor Matrisi (Olasılık x Etki)

		Etki						
Olasılık		Yok 0	Önemsiz 1	Düşük 2	Orta 3	Önemli 4	Çok Önemli 5	Kritik 6
	6	0	6	12	18	24	30	36
	5	0	5	10	15	20	25	30
	4	0	4	8	12	16	20	24
	3	0	3	6	9	12	15	18
	2	0	2	4	6	8	10	12
	1	0	1	2	3	4	5	6
		1-3 Çok Düşük	4-8 Düşük	9-12 Orta	13-23 Yüksek	24-36 Çok Yüksek (Kritik)		

Risk ve Fırsatların İzlenmesi

Risklerin İzlenmesi

Grup, “Önemli” olarak belirlediği iklim risklerini izleme sürecini çok katmanlı yönetim yapısı ve çeşitli periyodik değerlendirmeler üzerinden yürütmektedir.

İklim risklerinin yönetimi iki aşamalı bir süreç olarak ele alınmaktadır. İlk aşamada, risklerin belirlenmesi ve değerlendirilmesi Risk Yönetimi Departmanı tarafından yürütülen kapsamlı analizler aracılığıyla gerçekleştirilir. Bu analizler sonucunda “önemli” olarak tanımlanan riskler, ikinci aşamada izleme sürecine dahil edilir. İlgili belirleme ve değerlendirme süreçleri ile ilgili detaylı bilgi, yukarıda yer alan “Risk ve Fırsatların Belirlenmesi” ve “Risk ve Fırsatların Değerlendirilmesi” bölümlerinde paylaşılmıştır.

İzleme süreci, ilk aşamada gerçekleştirilen analizlerin devamı niteliğinde olup; belirlenen risklerin zaman içerisinde gelişiminin, kullanılan varsayımların güncelliğinin ve potansiyel finansal etkilerin periyodik olarak gözden geçirilmesini kapsar.

İklim değişikliği ile bağlantılı risklerin sayısallaştırılması senaryo analizleri ve stres testleri vasıtasıyla gerçekleştirilmektedir (İlgili senaryo analizleri hakkında detaylı bilgi Strateji bölümünün “Risk ve Fırsatlar” başlığı altında yer almaktadır). Bununla birlikte, finanse edilen kredi portföyüne ilişkin sera gazı emisyonlarının hesaplanması Risk Yönetimi Departmanı tarafından gerçekleştirilmektedir. İlgili çalışmalara ilişkin senaryolar, varsayımlar ve metodolojiler senelik olarak gözden geçirilmekte gerekli görüldüğünde güncellenerek Yönetim Kurulu Risk Komitesi’nin onayına sunulmaktadır.

Bahsedilen analizler sonucunda belirlenen metrikler ile portföy risk dağılımları çeyreklik olarak takip edilmekte ve risk yönetimi raporu kapsamına dahil edilerek Yönetim Kurulu Risk Komitesi'ne raporlanmaktadır. Belirtilen çalışmalar ayrıca senelik olarak hazırlanan İSEDES raporu kapsamında Yönetim Kurulu Risk Komitesi, Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu'na raporlanarak onaya sunulmaktadır.

Operasyonel Risk Yönetim Komitesi üç ayda bir toplanarak iklim risklerinin iş sürekliliği planının parçası olmasını sağlamakta, operasyonel risk ve kayıpları iş stratejisini etkileyebilecek kayıplara odaklanarak izlemekte ve risk profilinin Ana Ortaklık Banka stratejisine uyumlu olmadığı durumlarda gerekli aksiyonları almaktadır.

Operasyonel risklerin tamamının (sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili operasyonel riskler dahil) değerlendirilmesinde kullanılan, Risk Kontrol Öz Değerlendirme (RKÖD) süreci yıllık bazda yerine getirilmesi gereken ve tekrarlayan bir süreçtir. RKÖD'nin temel bileşenlerinin sürekliliğinin sağlanması kritik önem taşımaktadır. Süreçlerin tanımlanmasında ana sorumluluk risk sahipleri olan iş birimlerine aittir. Bu kapsamda, süreç modelinin güncel ve işler kalmasını sağlamak üzere risk sahipleri, kendi birimlerinin dahil olduğu süreçleri düzenli olarak güncellemektedir. Risk sahipleri, yıllık değerlendirme sürecinde ihtiyaç duyuldukça önceden tanımlanmış risk ve kontrol değerlendirmelerini değiştirebilmekte ve yeni riskleri dahil ederek risk haritasını güncellemektedir.

Anahtar Risk Göstergeleri (ARG), operasyonel (iklimle ilgili operasyonel riskler dahil) risklerin sayısallaştırılmasını ve zaman içindeki değişiminin izlenmesini sağlayan veri değişkenleridir. Risklerin olasılık ve şiddetinin izlenmesine elverişli olacak şekilde optimum sayıda ARG kullanılmaktadır. Her ARG için tolerans seviyeleri Operasyonel Risk Yönetimi ile iş birimleri tarafından belirlenmekte, düzenli olarak izlenmekte ve yıllık bazda gözden geçirilmektedir. Tolerans seviyelerinin aşılması durumunda, ilgili risk ve kontrol ortamı değerlendirilerek risk azaltıcı aksiyon planları oluşturulmaktadır. Göstergelerdeki değişim, alınan aksiyonların risk ve kontrol ortamı üzerindeki etkisini göstermektedir.

Kredi ve piyasa (iklimle ilgili kredi riskleri dahil) riskleri, risk sahipleri tarafından yıllık olarak gözden geçirilmektedir. Bu izleme süreci, değerlendirme aşamasında kullanılan nicel analiz varsayımlarının ve muhakemelerinin dayandığı kaynakların güncelliğinin kontrol edilmesini, analizlerde kullanılan verilerin güncel değerleri ile işlenmesini ve nicel değerlendirmenin yıllık olarak tekrarlanmasını kapsamaktadır. Değerlendirme sürecinde, nicel analizlerde başvuru senaryo analizleri bir güncelleme ihtiyacı doğması durumunda yeniden yapılmaktadır.

Teftiş Kurulu Başkanlığı tarafından, İçsel Sermaye Yeterliliği Değerlendirme Süreci (İSEDES) kapsamında iklim riskleri ele alınmakta ve yıllık olarak incelenmektedir. Bu kapsamda, Ana Ortaklık Banka'nın iklim değişikliği ile mücadele ve uyum sürecine yönelik yürüttüğü çalışmalar ile Riski Yönetimi Bölümü tarafından İSEDES çerçevesinde niteliksel olarak gerçekleştirilen iklim riski değerlendirmeleri denetim faaliyetleri sırasında gözden geçirilmektedir. İncelemeler süresince, Ana Ortaklık Banka'nın iklim riskine ilişkin politika, prosedür ve uygulamaları ile birlikte ulusal ve uluslararası kabul görmüş kaynaklar ve referans çerçeveler dikkate alınmaktadır. Ayrıca, iklim riskine yönelik genel kabul görmüş yaklaşımlar doğrultusunda gerçekleştirilen stres testi çalışmaları da denetim kapsamına dahil edilmektedir.

Operasyonel Risk Yönetimi Bölümü, Ana Ortaklık Banka'nın operasyonel risk büyüklüğünü ve operasyonel risk profilini sürekli olarak gözden geçirmekte ve izlemekte, veri akışı ve kalitesinin yeterliliğini temin etmekte, Ana Ortaklık Banka'da maruz kalınan operasyonel riskleri (iklimle ilgili operasyonel riskler dahil) Risk Yönetimi Başkanı aracılığıyla Risk Komitesi'ne, Denetim Komitesi'ne ve Operasyonel Risk Yönetim Komitesi'ne raporlamaktadır.

İklim risklerine ilişkin analiz çalışmalarının daimî gelişimi Risk Yönetimi Departmanı'nın hedefleri arasındandır. Tamamlanan ve devam eden çeşitli projeler vasıtasıyla risk izleme çalışmalarının niteliğini arttıracak düzenli aksiyonlar alınmaktadır.

Fırsatların İzlenmesi

İklimle ilgili fırsatlar, Grup genelinde yıllık olarak değerlendirilmekte ve izlenmektedir. Fırsat sahibi iş birimleri; kendilerine atfedilen fırsatlara ilişkin süreçlerin tanımlanmasından, önceliklendirilmesinden ve ihtiyaçlar doğrultusunda güncellenmesinden sorumludur.

“Önemli” olarak sınıflandırılan fırsatların izlenmesi ise Sürdürülebilirlik Komitesi'nin sorumluluğundadır. Komite, bu kapsamda yılda en az bir kez toplanarak söz konusu fırsatlara ilişkin gelişmeleri, performans göstergelerini ve gerçekleşme durumunu gözden geçirmektedir.

İklimle ilgili fırsatların performansı, ilgili iş birimlerinin stratejik plan hedefleri ve bu hedeflerle ilişkilendirilen sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili kilit performans göstergeleri (KPI'lar) üzerinden takip edilmekte olup, izleme sonuçları ilgili yönetim süreçlerine girdi sağlamaktadır.

Kurumsal Risk Yapısı ile Entegrasyon

Grup'ta iklim kaynaklı risklerin yönetimi, Risk Yönetimi Departmanı koordinasyonunda yürütülmekte olup, söz konusu süreçler Yönetim Kurulu gözetiminde Sürdürülebilirlik ve Risk Komitelerinin düzenli değerlendirme, izleme ve yönlendirmeleriyle yürütülmektedir.

İklimle ilgili risklerin belirlenmesi, değerlendirilmesi ve yönetimi, Kurumsal Risk Yönetimi Politikası kapsamında Grup'un genel risk yönetimi yaklaşımı çerçevesinde ele alınmaktadır. Bu kapsamda, iklim ve sürdürülebilirlik risklerinin diğer risk türleriyle birlikte bütüncül şekilde yönetilmesini teminen, iklimle ilgili riskler Risk İştahı Beyanı'na dahil edilmekte; söz konusu riskler Yönetim Kurulu Risk Komitesi tarafından düzenli olarak değerlendirilmektedir. Ayrıca, iklim riskleri risk tanımlama, ölçüm, izleme ve raporlama süreçlerine dahil edilmiştir. Grup'un, bu yaklaşımı desteklemek amacıyla gerekli süreçleri ve ilgili politika setlerini oluşturmuş ve uygulamaya almıştır.

Grup'un iklim riski yönetimi süreci, Risk Yönetimi Departmanı tarafından yürütülen kapsamlı analizlerle başlamaktadır. Bu analizlerin sonuçları periyodik olarak Yönetim Kurulu Risk Komitesi'ne raporlanmaktadır. İlgili raporlar vasıtasıyla Yönetim Kurulu Risk Komitesi, iklim risklerinin kredi portföyü, piyasa ve operasyonel risk yönetimi faaliyetleri üzerindeki etkilerini izlemekte, iklim riskinin iş süreçlerine entegre edilmesine dair çalışmaları değerlendirmekte ve iklim riski senaryo çalışmalarını gözden geçirip onaylamaktadır.

Operasyonel Risk Yönetimi Komitesi ise fiziksel iklim değişikliği riskinin iş sürekliliği planının bir parçası olmasını sağlamakta, iklim değişikliklerinin meydana getirdiği fiziksel risklerin iş sürekliliği planları içinde ele alınmasını koordine etmektedir.

Grup'un iklim risklerinin belirlenmesi, değerlendirilmesi ve yönetimi, Kurumsal Risk Yönetimi Politikası kapsamında genel risk yönetimi yaklaşımına entegre edilmiştir.

Sürdürülebilirlik Komitesi, sürdürülebilirlik stratejisi ve taahhütlerinin gözden geçirilmesi, öncelikli konuların belirlenmesi, performansın izlenmesi ve ÇSY bağlantılı risk ve fırsatların değerlendirilmesinden sorumlu olup, gerekli durumlarda kilit risk ve fırsatları Yönetim Kurulu'na bildirmektedir. Yönetim Kurulu onaylı Sürdürülebilirlik Politikası ile sürdürülebilirlik yaklaşımını, ÇSY taahhütlerini ve yönetim yapısını açıklamaktadır. Kredilendirme faaliyetleri ve projelerin çevresel ve sosyal risk değerlendirmeleri ise, iklimle bağlantılı riskleri de kapsayacak şekilde, Çevresel ve Sosyal Risk Değerlendirme Politikası ve Sürdürülebilirlik Politikası doğrultusunda yürütülmektedir.

Çevresel ve sosyal riskler, kredi süreçlerine sistematik olarak entegre edilmiştir. Finanse Edilmeyen Faaliyetler Listesi, tüm krediler için ilk tarama aracı olarak kullanılmaktadır. Bu listenin içerisinde yer alan faaliyetlere sahip olan müşterilere ve projelere kredi verilmemektedir.

Kredi tutarı minimum 428 milyon TL (10 milyon ABD doları) ve vadesi 24 ay ve üzeri olan proje kredileri ile kredi tutarı minimum 1,07 milyar TL (25 milyon ABD doları) ve vadesi 24 ay ve üzeri olan tüm krediler, Çevresel ve Sosyal Risk Değerlendirme (ÇSRD) Modeli ile proje kredilerinin Çevresel ve Sosyal Risk Kategorizasyonu belirlenir.

Projelerin çevresel sosyal risk kategorizasyonu, potansiyel olumsuz etkilerin büyüklüğüne, sektörel faaliyete, çevresel ve sosyal etki konusunun yönetilebilirliğine, konunun gerçekleşme sıklığına göre değişiklik göstermektedir. Çevresel sosyal risk kategorizasyonuna ilişkin kategoriler aşağıda sıralanmaktadır.

Kategori A: Çeşitli, geri döndürülemez veya benzeri görülmemiş potansiyel olumsuz çevresel ve sosyal etkileri veya riskleri olan projelerdir.

Kategori B+: Genel olarak faaliyetin yerine özgü ve hafifletme önlemleri yoluyla ele alınabilen, ancak önemli ölçüde olumsuz çevresel ve sosyal etkilere ve spesifik risklere sahip projelerdir.

Kategori B-: Faaliyetin yerine özgü ve iyi bilinen etki azaltma önlemleri yoluyla ele alınabilen, sınırlı potansiyel olumsuz çevresel ve sosyal etkileri veya riskleri olan projelerdir.

Kategori C: Olumsuz çevresel ve sosyal etkileri veya riskleri asgari düzeyde olan veya hiç olmayan projelerdir.

Çevresel ve Sosyal Risk Değerlendirme Modeli'nin bir çıktısı olarak proje kategorisine göre değişmekle birlikte Çevresel ve Sosyal Aksiyon Planı hazırlanır. Çevresel ve Sosyal Aksiyon Planının amacı Kategori A, Kategori B+ ve Kategori B- kategorilerindeki proje faaliyetleri sonucunda oluşan potansiyel çevresel ve sosyal etkileri en aza indirmektir.

Çevresel ve Sosyal Risk Uzmanı, iç ve dış paydaşların soru ve şikayetlerini yanıtlama dahil tüm sürdürülebilirlik konularında iş birimlerine, sürdürülebilirlik ekibine ve üst yönetime danışmanlık hizmeti vermektedir.

Metrikler

1. Sektörler-Arası Metrikler

Grup, iklimle ilgili riskleri yönetmek ve fırsatları değerlendirmek amacıyla net sıfır hedefi doğrultusunda Kapsam 1 (doğrudan emisyonlar), Kapsam 2 (enerji tüketiminden kaynaklanan dolaylı emisyonlar) ve Kapsam 3 (değer zincirindeki sermaye yatırımları, kredi portföyü ve proje finansmanı gibi faaliyetlerden kaynaklanan dolaylı emisyonlar) kapsamlarında çalışmalar yürütmekte ve performansını düzenli olarak takip etmektedir. Grup“**Rapor Hakkında**” bölümünde açıklanan geçiş dönemi muafiyetlerinden yararlanmış olup bu kapsamda Kapsam 3 sera gazı emisyon verilerine raporda yer verilmemiştir.

Orta ve uzun vadeli emisyon azaltım hedefleri; Sera Gazı (GHG) Protokolü, Karbon Muhasebesi ve Finansmanı için Ortaklık (PCAF) metodolojisi, Net Sıfır Bankacılık İnisiyatifi, Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) sektörel planları ve Türkiye Uzun Dönem İklim Stratejisi gibi ulusal ve uluslararası referanslar esas alınarak belirlenmektedir.

Grup enerji verimliliğini yükseltmek, yenilenebilir enerji kullanımını yaygınlaştırmak, atık azaltımı ve geri dönüşüm faaliyetlerini geliştirmek gibi stratejik hedefler doğrultusunda çalışmalarını sürdürmektedir. Bu hedefler, Grup'un iklim değişikliğiyle mücadele ve düşük karbonlu ekonomiye geçişi destekleyen genel stratejisinin ayrılmaz bir parçasıdır.

1.1 Sera Gazı Emisyonları

Grup, sera gazı emisyonlarını Sera Gazı Protokolü: Kurumsal Muhasebe ve Raporlama Standardı (2004) çerçevesinde, tüm kapsamlar için tutarlı biçimde hesaplamaktadır. Finans sektörüne özgü rehberlik sunması, geniş kapsamlı emisyon alanını (özellikle Kapsam 3 dahil) içermesi ve Karbon Saydamlık Projesi (CDP), Avrupa Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (ESRS) ve Bilim Temelli Hedefler Girişimi (SBTi) gibi uluslararası raporlama sistemleriyle tam uyumluluğu nedeniyle bu metodoloji tercih edilmektedir.

2025 raporlama dönemine ilişkin sera gazı emisyon verileri, Kapsam 1 ve Kapsam 2 (piyasa ve lokasyon bazlı) kapsamları doğrultusunda hazırlanmış ve Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (member of Ernst&Young) GDS 3000 ve GDS 3410 standartları uyarınca sınırlı güvence denetimine tabi tutulmuştur. Yapılan denetim sonucunda, raporlama kıstaslarına uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varılmasına sebep olacak herhangi bir husus ortaya çıkmamıştır. Bağımsız Denetçi Sınırlı Güvence Raporu'na “**Ekler**” bölümünde yer verilmiştir.

Grup hesaplamalarında, doğalgaz, sabit yanma kaynakları ve elektrik tüketimi gibi ana kalemler için Türkiye ulusal envanter emisyon faktörleri kullanarak Tier 2 metodolojisi, diğer tüm kategorilerde ise aktivite verilerine dayalı, uluslararası emisyon faktörleri kullanarak Tier 1 hesaplama yaklaşımı uygulanmaktadır. Hesaplamalarda kullanılan uluslararası emisyon faktörleri Hükümetlerarası İklim Değişikliği Paneli (IPCC) ve Birleşik Krallık Çevre, Gıda ve Köy İşleri Bakanlığı (DEFRA) kaynaklarından alınmakta olup, veriler kg, L, kWh, ton.km gibi uygun birimlerde işlenerek gerekli dönüşümler yapılmaktadır. Grup, metodolojik tutarlılığı korumak amacıyla 2021 yılını temel yıl olarak almış, hesaplama yaklaşımında bu raporlama döneminde herhangi bir değişikliğe gitmemiştir.

Tablo 1.1: Grup'un Brüt Kapsam 1 ve Kapsam 2 Emisyonları⁽¹⁾⁽⁵⁾

	2024 Kapsam 1 (ton CO ₂ e)	2024 Kapsam 2 (ton CO ₂ e)	2025 Kapsam 1 (ton CO ₂ e)	2025 Kapsam 2 (ton CO ₂ e) lokasyon bazlı	2025 Kapsam 2 (ton CO ₂ e) piyasa bazlı
QNB Bank A.Ş. ⁽²⁾	12.588,00	24.555,00	11.310,46	21.457,06	0
QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ⁽³⁾	218,00	276,00	227,22	229,50	0
QNB Portföy Yönetimi A.Ş.	62,00	71,00	65,15	69,69	0
QNB Finansal Kiralama A.Ş.	253,00	139,00	271,87	133,94	0
QNB Faktoring A.Ş.	334,00	139,00	333,26	136,18	0
QNBeyond Ventures B.V.	18,00	162,00	23,92	142,17	0
QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik A.Ş.	516,00	80,00	464,48	115,48	0
IBTech Uluslararası Bilişim ve İletişim Teknolojileri Araştırma Geliştirme, Danışmanlık, Destek Sanayi ve Ticaret A.Ş.	1.671	649	1.804,25	660,02	0
QNB eSolutions Elektronik Ticaret ve Bilişim Hizmetleri A.Ş.	93,00	127,00	125,90	124,00	0
Enpara Bank A.Ş.	-	-	57,84	3.123	0
TOPLAM (Konsolide)	15.753,00	26.198,00	14.684,35	26.191,39⁽⁴⁾	0

⁽¹⁾QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik A.Ş. emisyon hesaplamasında şirketin tüketim verileri dikkate alınmıştır. Diğer bağlı ortaklıklar QNB Bank A.Ş. ile aynı binada yer aldığı için metre kare yaklaşımıyla emisyon hesaplaması yapılmıştır.

⁽²⁾QNB Bank A.Ş. 2024 yılı emisyon değerlerinde spin-off (bölünme) öncesi Enpara Bank A.Ş. faaliyetlerinden kaynaklı ait emisyon değerleri dahildir.

⁽³⁾QNB Varlık Kiralama Şirketi A.Ş. emisyonları dahildir.

⁽⁴⁾28 Ağustos 2025 itibarıyla Enpara.com bankacılık hizmetlerinin Enpara Bank A.Ş.'ye devredilmesi nedeniyle, Enpara Bank A.Ş.'ye ait faaliyet verileri raporlama kapsamı dışında bırakılmıştır. Bu nedenle Kapsam 2 emisyon değerinde düşüş yaşanmıştır.

⁽⁵⁾QNB eSolutions Elektronik Ticaret ve Bilişim Hizmetleri A.Ş. ve IBTech Uluslararası Bilişim ve İletişim Teknolojileri Araştırma Geliştirme, Danışmanlık, Destek Sanayi ve Ticaret A.Ş. emisyon hesaplamalarını içermektedir. Bu kuruluşlardan kaynaklanan emisyonlara ilişkin bilgiler, TSRS S2 paragraf 29(a)(iv) uyarınca ayrı olarak açıklanmakta; ilgili emisyon verileri bağımsız şekilde takip edilmektedir.

1.2 İç Karbon Fiyatları

Ana Ortaklık Banka'da örtük karbon fiyatlandırması yöntemi kullanılmakta olup özellikle sürdürülebilir finansman kararlarında uygulanmaktadır. Karbon vergisi trendi, geçiş riski senaryo analizi çalışmalarında doğrudan maliyetler ve işletme marjı hesabında dikkate alınmaktadır. Kredi tahsis süreçlerinde karbon fiyatlandırması yapısı kurma çalışmaları başlamış olup bu kapsamda yaklaşık 336,67 USD/ton CO₂e fiyatlandırma değeri hesaplanmıştır.

Ana Ortaklık Banka'nın kredi tahsisini ve portföy uyumunu daha etkin yönetmek için dahili karbon fiyatlandırmasını bir araç olarak kullanma planı bulunmaktadır.

2. SASB Sektörel Metrikler

Ana Ortaklık Banka, sektöre özgü sürdürülebilirlik performansını SASB Ticari Bankacılık Sektörü Standardı çerçevesinde raporlamaktadır. Bu bölümde yer alan metrikler, TSRS kapsamındaki açıklama yükümlülükleri doğrultusunda hazırlanmış olup 2024 ve 2025 faaliyet yıllarını karşılaştırmalı olarak sunmaktadır.

Açıklamalar; kredi analizinde çevresel, sosyal ve yönetim faktörlerinin dâhiliyeti ile iklim kaynaklı riskler de dahil olmak üzere stres testlerinin sermaye yeterliliği planlamasına ve kurumsal stratejiye entegrasyonunu kapsayan niteliksel metrikler ile mevduat ve kredi portföyüne ilişkin hacim ve adet bazlı nicel faaliyet metriklerini içermektedir.

Tablo 2.1: SASB Ticari Bankalar Standardı- Sürdürülebilirlik Açıklama Konuları

Bu tablo, Ana Ortaklık Banka'nın SASB Ticari Bankacılık Sektörü Standardı kapsamında belirlenen sürdürülebilirlik açıklama konularına ilişkin niteliksel metrikleri içermekte olup 2024 ve 2025 faaliyet yılları verilerini karşılaştırmalı olarak sunmaktadır.

SASB Kodu	Konu	Metrik	2024 Verisi	2025 Verisi
FN-CB-410a.2	Kredi Analizinde Çevresel, Sosyal ve Yönetişim (ÇSY) Faktörlerinin Dâhiliyeti	Kredi analizine çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) faktörlerinin dâhil edilmesine yönelik yaklaşım	Ana Ortaklık Banka, kredilendirme faaliyetlerini projelerin çevresel ve sosyal risklerini dikkate alan kapsamlı bir risk yönetimi sistemi çerçevesinde yürütmektedir. 2019 yılında uluslararası standartlara uygun olarak oluşturulan Çevresel ve Sosyal Yönetim Sistemi (ÇSYS), her yıl düzenli olarak gözden geçirilmekte ve güncellenmektedir. Bu sistem kapsamında uygulanan Çevresel ve Sosyal Risk Değerlendirme (ÇSRD) Modeli; (i) kredi tutarı 10 milyon ABD doları ve üzerinde olan proje kredilerine ve (ii) kredi tutarı 25 milyon ABD doları ve üzerinde olan, vadesi 2 yılı aşan kurumsal kredilere uygulanmaktadır. Kapsam dahilindeki projeler için Çevresel Etki Değerlendirmesi (ÇED) raporları talep edilmekte; bu raporlar su tüketimi, kuyu suyu kullanımı, atık su arıtma yöntemleri ve deşarj limitlerine ilişkin bilgileri içermekte ve Banka'nın çevresel ve sosyal risk uzmanları tarafından incelenmektedir.	Ana Ortaklık Banka, kredilendirme faaliyetlerini, projelerin çevresel ve sosyal risklerini dikkate alan kapsamlı bir risk yönetimi sistemi çerçevesinde yürütmektedir. Bu kapsamda 2019 yılında, IFC Performans Standartları doğrultusunda Çevresel ve Sosyal Yönetim Sistemi (ÇSYS) oluşturulmuş olup, sistem her yıl düzenli olarak gözden geçirilmekte ve güncellenmektedir. ÇSYS kapsamında uygulanan Çevresel ve Sosyal Risk Değerlendirme (ÇSRD) Modeli; (i) kredi tutarı 10 milyon ABD doları ve üzerinde olan, vadesi 2 yıl veya daha uzun proje kredilerine ve (ii) kredi tutarı 25 milyon ABD doları ve üzerinde olan, vadesi 2 yıl veya daha uzun kurumsal kredilere zorunlu olarak uygulanmaktadır. Tüm kredi talepleri ayrıca, çocuk işçiliği ve zorla çalıştırma gibi faaliyetleri kapsayan Finanse Edilmeyen Faaliyetler Listesi kapsamında değerlendirilmektedir. 2025 yılında değerlendirme kapsamı genişletilerek projeler; doğal kaynak kullanımı, sera gazı emisyonları, biyoçeşitlilik üzerindeki etkiler, atık yönetimi, iş sağlığı ve güvenliği, çalışma koşulları ve paydaş katılımı kriterleri üzerinden analiz edilir hâle gelmiştir. Değerlendirme sonucunda projeler dört risk kategorisine ayrılmaktadır: Yüksek (Kategori A), Orta-Yüksek (Kategori B+), Orta (Kategori B-) ve Düşük (Kategori C). Yüksek riskli projeler bağımsız danışmanlar eşliğinde incelenmekte ve gerektiğinde Çevresel ve Sosyal Eylem Planı (ESAP) oluşturulmaktadır. 2025 yılında ÇSRD Modeli kapsamında değerlendirilen 21 projeden 14'ü kabul edilmiş, 4'ünün süreci devam etmekte, 3'ü ise reddedilmiştir. Çevresel ve sosyal risk faktörlerinin kredi analizine dâhil edilmesi, Çevresel ve Sosyal Risk Değerlendirme Politikası ile Sürdürülebilirlik Politikası kapsamında tanımlanmış olup; sürecin günlük uygulamasından Risk Yönetimi Departmanı ile iş birimleri, danışmanlık ve incelemeden ise çevresel ve sosyal risk uzmanları sorumludur. Sürecin gözetimi, "Kurumsal Risk Yapısı ile Entegrasyon" bölümünde açıklanan Yönetim Kurulu Risk Komitesi ve Sürdürülebilirlik Komitesi tarafından üstlenilmektedir. Çevresel ve sosyal risk faktörleri, müşterinin genel kredi itibarı ve beklenen kredi zararı dâhil geleneksel makroekonomik ve mikroekonomik değerlendirme unsurlarıyla birlikte ele alınmaktadır. Portföy düzeyinde ise iklim ve sürdürülebilirlik kaynaklı risklerin gelişimi, "Risk ve Fırsatların İzlenmesi" bölümünde açıklandığı üzere senaryo analizleri ve stres testleri ile izlenmekte; karbon yoğun sektörlerle ilişkin kredi yoğunlaşmaları, finanse edilen emisyon ölçümleri ve sektörel emisyon yoğunluğu hedefleri (No5-No9) aracılığıyla takip edilmektedir.
FN-CB-550a.2	Sistemik Risk Yönetimi	Zorunlu ve gönüllü stres testlerinin sonuçlarını sermaye yeterliliği planlamasına, uzun vadeli kurumsal stratejiye ve diğer iş faaliyetlerine entegre etme yaklaşımı	İklim değişikliğine bağlı geçiş ve fiziksel risk stres testlerinin sonuçları, Beklenen Kredi Zararı (BKZ) ölçümlerine ve İçsel Sermaye Yeterliliği Değerlendirme Süreci (ISEDES) raporuna entegre edilmektedir.	Ana Ortaklık Banka, stres testlerini yasal uyum yükümlülüğü ve stratejik bir risk yönetimi aracı olarak uygulamaktadır. Sermaye yönetimi süreci, İçsel Sermaye Yeterliliği Değerlendirme Süreci (ISEDES) çerçevesinde yürütülmektedir. ISEDES; Ana Ortaklık Banka'nın yıllık ve uzun dönemli iş planlarının gerektirdiği yasal ve ekonomik sermaye ihtiyaçlarının hesaplanmasını, tahmin ve analizini, stres testlerini ve senaryo analizlerini kapsamaktadır. Bu süreç, Ana Ortaklık Banka'nın risk profilini ve iş planlarını destekleyecek yeterli sermaye kaynaklarına sahip olduğunu teyit etmek üzere tasarlanmıştır. Sermaye yeterlilik oranına ilişkin stres testleri çeyreklik bazda çeşitli senaryolar için gerçekleştirilmekte ve raporlanmaktadır. Şiddetli faiz şoklarına karşı dayanıklılık, ters stres testi de dahil olmak üzere simülasyonlar aracılığıyla ölçülmektedir. İklim değişikliğine bağlı riskler kapsamında senaryo analizi ve stres testi yöntemleri uygulanmaktadır. İklim risklerine ilişkin stres testi sonuçları ISEDES raporu kapsamında BDDK'ya sunulmuştur. Bu analizler; farklı iklim senaryoları altında Ana Ortaklık Banka'nın iş stratejilerinin ve finansal dayanıklılığının test edilmesini ve potansiyel kırılganlık alanlarının belirlenmesini amaçlamaktadır. Ayrıca, sistemik açıdan önemli bankalar için öngörülen Önlem Planı kapsamında, likidite metriklerinde varsayımsal bir bozulma yaşanması durumunda uygulanacak tedbirler yıllık bazda belirlenerek BDDK'ya iletilmektedir.

Tablo 2.2: SASB Ticari Bankalar Standardı - İştirakler Sürdürülebilirlik Açıklama Konuları

Bu tablo, Ana Ortaklık Banka'nın konsolidasyona tabi ortaklıklarının SASB Ticari Bankacılık Sektörü Standardı kapsamında belirlenen sürdürülebilirlik açıklama konularına ilişkin niteliksel metrik verilerini sunmaktadır.

SASB Kodu	Konu	Metrik	2025 Verisi				
			QNB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	QNB Sağlık Hayat Sigorta ve Emeklilik A.Ş.	QNB Finansal Kiralama A.Ş.	QNB Portföy Yönetimi A.Ş.	QNB Faktoring A.Ş.
FN-CB-410a.2	Kredi Analizinde Çevresel, Sosyal ve Yönetişim (ÇSY) Faktörlerinin Dâhiliyeti	Kredi analizine çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) faktörlerinin dâhil edilmesine yönelik yaklaşım	Metrik kapsam dışı.	Metrik kapsam dışı.	Net fonlama tutarı 2 milyon ABD doları ve üzerinde olan proje kredileri için çevresel ve sosyal riskler, özel bir hesaplama aracı kullanılarak dört kategoride sınıflandırılmaktadır. Değerlendirme sürecinde firmalara ait Çevresel Etki Değerlendirmesi (ÇED) belgeleri, iş sağlığı ve güvenliği (İSG) belgeleri ile çevre izin belgeleri temin edilmektedir. Çevresel ve sosyal risk faktörlerinin değerlendirmeye dâhil edilmesine ilişkin yaklaşım, Ana Ortaklık Banka Grubu'nun Çevresel ve Sosyal Risk Değerlendirme Politikası ile Sürdürülebilirlik Politikası doğrultusunda yürütülmekte ve Grup'un konsolide risk yönetimi çerçevesindeki yönetim yapısının gözetimine tabidir. Dört kategorili sınıflandırma kapsamında belirlenen çevresel ve sosyal riskler, ilgili projenin kredi değerliliği ve geri ödeme kapasitesi değerlendirmesine geleneksel finansal kriterlerle birlikte yansıtılmaktadır. Bu yaklaşım, Şirket'in yenilenebilir enerji, enerji ve su verimliliği ile atık su yönetimi gibi alanlardaki sürdürülebilir yatırım finansmanına yönelttiği odakla da desteklenmektedir.	Metrik kapsam dışı.	Kredi değerlendirme sürecinde, çocuk işçiliği ve zorla çalıştırma gibi faaliyetleri kapsayan Finans Edilmeyen Faaliyetler Listesi'nde yer alan yüksek riskli firmalara fon kullanımı yapılmamaktadır. Kömür ve maden çıkarımı gibi çevreye doğrudan etkisi olan sektörlerde faaliyet gösteren firmalara yalnızca düşük tutarlarda ve işlem bazında fon kullanımı gerçekleştirilmektedir. Çevreye sınırlı etkisi bulunan sektörler düşük risk kategorisinde değerlendirilmekte olup; KOBİ ve ticari segmentte ise 25 milyon ABD doları ve üzerindeki kullandırımlar Yönetim Kurulu kararıyla gerçekleştirilmektedir. Çevresel, sosyal ve yönetim faktörlerinin kullandırım kararlarına dâhil edilmesine yönelik yaklaşım, Grup'un konsolide risk yönetimi çerçevesi ve ana ortak tarafından belirlenen politika seti doğrultusunda uygulanmaktadır. Bu kapsamda Finans Edilmeyen Faaliyetler Listesi ön tarama aracı olarak kullanılmakta; çevresel ve sosyal açıdan yüksek riskli faaliyetlere yönelik kullandırımlar tutar eşiklerine ve Yönetim Kurulu onayına bağlanarak sınırlandırılmakta olup, değerlendirme müşterinin genel kredi itibarı ile birlikte ele alınmaktadır.
FN-CB-550a.2	Sistemik Risk Yönetimi	Zorunlu ve gönüllü stres testlerinin sonuçlarını sermaye yeterliliği planlamasına, uzun vadeli kurumsal stratejiye ve diğer iş faaliyetlerine entegre etme yaklaşımı	Metrik kapsam dışı.	Metrik kapsam dışı.	Metrik kapsam dışı.	Metrik kapsam dışı.	QNB Faktoring, stres testlerini Grup'un konsolide risk yönetimi çerçevesinde uygulamaktadır. Grup genelinde etkin sermaye yönetimi, konsolide olmayan ve konsolide bazda hazırlanan İçsel Sermaye Yeterliliği Değerlendirme Süreci (İSEDES) aracılığıyla yürütülmektedir. İSEDES; yıllık ve uzun dönemli iş planlarının gerektirdiği yasal ve ekonomik sermaye ihtiyaçlarının hesaplanmasını, tahmin ve analizini, stres testlerini ve senaryo analizlerini kapsamakta olup Şirket, ana ortak tarafından konsolide bazda hazırlanan yıllık İSEDES raporu kapsamına dahil edilmektedir. İklim risklerinin yönetimine yönelik stres testleri İSEDES'e entegre edilmiştir. Ana Ortaklık Banka tarafından gerçekleştirilen iklim senaryo analizlerine QNB Faktoring de portföy büyüklüğü nispetinde dahil edilmektedir. Bu analizler; farklı iklim senaryoları altında iş stratejilerinin ve finansal dayanıklılığın test edilmesini ve potansiyel kırılma alanlarının belirlenmesini amaçlamaktadır. Şirket ayrıca finansal dayanıklılığını izlemek amacıyla aylık stres testi protokolleri uygulamaktadır. Faiz oranlarındaki ani dalgalanmaların özkaynaklar üzerindeki etkisi Ekonomik Değerin Duyarlılığı (EVE) analizi ile ölçülmekte; varlık ve yükümlülüklerin nakit akışları farklı faiz şoku senaryoları altında yeniden iskonto edilerek Net Ekonomik Değerin Sermayeye Oranı sürekli takip edilmektedir. Faktoring alacaklarının kısa vadeli yapısı ile fonlama kaynaklarının maliyet duyarlılığı arasındaki vade uyumsuzluğu bu stres testleri aracılığıyla dinamik olarak yönetilmektedir.

Tablo 2.3: SASB Ticari Bankalar Standardı- Faaliyet Metrikleri

Bu tablo, SASB Ticari Bankacılık Sektörü Standardı kapsamında Ana Ortaklık Banka'nın mevduat ve kredi portföyüne ilişkin hacim ve adet bazlı nicel faaliyet metriklerini; bireysel, küçük işletme ve kurumsal segmentler itibarıyla 2024 ve 2025 yılları karşılaştırmalı olarak sunmaktadır.

SASB Kodu	Metrik	Ölçü Birimi	2024 Verisi*	2025 Verisi
FN-CB-000.A (1a)	Bireysel Segment Mevduat Sayısı	Sayı	14.583.297	10.767.720
FN-CB-000.A (1b)	Küçük İşletme Segmenti Mevduat Sayısı	Sayı	538.594	502.767
FN-CB-000.A (2a)	Bireysel Segment Mevduat Değeri	TL	568.834.151.741	617.763.253.011
FN-CB-000.A (2b)	Küçük işletme Segmenti Mevduat Değeri	TL	101.932.066.234	136.390.835.747
FN-CB-000.B (1a)	Bireysel Kredi Sayısı	Sayı	3.218.787	1.503.340
FN-CB-000.B (1b)	Küçük İşletme Kredi Sayısı	Sayı	82.122	90.144
FN-CB-000.B (1c)	Kurumsal Kredi Sayısı	Sayı	8.271	3.005
FN-CB-000.B (2a)	Bireysel Kredi Değeri	TL	121.460.227.000	115.129.588.623
FN-CB-000.B (2b)	Küçük İşletme Kredi Değeri	TL	90.763.224.000	139.690.985.712
FN-CB-000.B (2c)	Kurumsal Kredi Değeri	TL	246.820.325.000	297.009.247.834

*FN-CB-000.A kapsamındaki 2024 yılı mevduat metrikleri, hesaplama metodolojisinin gözden geçirilmesi doğrultusunda revize edilerek yeniden sunulmuştur. Bu tabloda yer alan 2024 verileri güncellenmiş değerleri yansıtmaktadır.

3. Diğer Metrikler

Bu bölümde, Ana Ortaklık Banka'nın TSRS 1 paragraf 46(b) kapsamında açıklama yükümlülüklerini tamamlayıcı nitelikte, yenilenebilir enerji finansmanı, sürdürülebilir finansman oranları ve operasyonel çevre yönetimi alanlarında belirlenen metrikler sunulmaktadır. Söz konusu metrikler, Ana Ortaklık Banka'nın kurumsal sürdürülebilirlik stratejisi ve iklim taahhütleriyle doğrudan ilişkili olup 2024 ve 2025 faaliyet yıllarını karşılaştırmalı biçimde yansıtmaktadır.

Tablo 3.1: Operasyonel Metrikler

Bu tablo, Ana Ortaklık Banka'nın sürdürülebilirlik stratejisi kapsamında belirlenen hedef ve operasyonel metrikleri içermekte olup, tüm veriler Ana Ortaklık Banka'nın kendi operasyonel verileri ve kurumsal stratejisi doğrultusunda oluşturulmuştur.

Ana Ortaklık Banka ve bağlı ortaklıklarının metrikleri uyumludur, aşağıdaki tabloda bu dönem itibarıyla yalnızca Ana Ortaklık Banka'nın metrikleri gösterilmiştir.

Kategori	Metrik	Birim	2024	2025	Metrik Amacı	Muhakeme ve Varsayımlar
Yenilenebilir Enerji Proje Finansman Dağılımı	Finansman Sağlanan Yenilenebilir Enerji Projelerinin Toplam Enerji Projeleri Portföyündeki Payı	%	100	100	Finansman Sağlanan Yenilenebilir Enerji Projelerinin takip ve aktivite metriği	Raporlama döneminde, Ana Ortaklık Banka tarafından finansman sağlanan yenilenebilir enerji projelerinin, toplam enerji projeleri portföyündeki payını ifade etmektedir.
	Toplam Proje Finansmanı Enerji Üretim Projeleri içerisindeki Yenilenebilir Enerji Projeleri Oranı	%	33,85	61,51	Finansman Sağlanan Yeşil Tanıma Uyumlu Yenilenebilir Enerji Projelerinin takip ve aktivite metriği	Raporlama döneminde Ana Ortaklık Banka tarafından Sürdürülebilir Finans ve Ürün Çerçevesi'ne uyumlu, kredi 10 milyon ABD doları ve üzerinde olan ve vadesi 2 yıl ve üzerinde olan yenilenebilir enerji proje kredilerinin toplam proje finansman portföyündeki enerji projelerine oranını ifade etmektedir.
Sürdürülebilir Finansman	Sürdürülebilir Kredi Oranı	%	33,6	37,8	Finansman Sağlanan Uyumlu Tanımdaki Yeşil ve Sosyal Kredilerin takip ve aktivite metriği	Raporlama döneminde Ana Ortaklık Banka tarafından finansman sağlanan, kredi tutarı 10 milyon ABD doları ve üzerinde olan sürdürülebilir projelerin toplam kredi tutarının; tüm projelerin toplam kredi tutarına oranını ifade etmektedir.
	Sürdürülebilir Turizm Portföy Oranı	%	-	62	Sürdürülebilir Turizm sertifikalı müşterilerin portföyünün, takip ve aktivite metriği	Raporlama döneminde Ana Ortaklık Banka'nın Sürdürülebilir Turizm sertifikası olan müşterilerin portföyünün toplam turizm konaklama portföyüne oranı
Sürdürülebilir Borçlanma Araçları	Sürdürülebilir Borçlanma Oranı	%	34,4	30,4	"Karbon Düzenlemeleri ve Yeşil Taksonomi Kaynaklı Yeşil ve Tematik Borçlanma Fırsatı" (F4) takip ve aktivite metriği	Ana Ortaklık Banka'nın raporlama dönemindeki toplam borçlanmaları içerisinde sürdürülebilirlik temalı borçlanma araçlarının oranını ifade etmektedir.
Operasyonel Metrikler	Sıfır Atık Sertifikasına Sahip Bina Sayısı	Adet	298	345	"Sıfır Atık Sertifikalı Bina Sayısı Artırımı Hedefi" (No4) takip metriği	Raporlama döneminde, Ana Ortaklık Banka'nın Sıfır Atık sertifikasına sahip bina sayısını ifade etmektedir
	Yenilenebilir Enerji Kaynaklı Elektrik Tüketimi	kWh	59.143.390	60.348.831	"Yenilenebilir Enerji Kullanım Yoğunluğunun Devam Ettirilmesi/ Korunması Hedefi" (No2) izleme metriği	Raporlama döneminde Grup'u kapsayan, I-REC aracılığı ile temin edilen yenilenebilir enerji tüketimini ifade eder.
	Toplam Elektrik Tüketimi	kWh	59.143.390	60.348.831	"Yenilenebilir Enerji Kullanım Yoğunluğunun Devam Ettirilmesi/ Korunması Hedefi" (No2) izleme metriği	Raporlama döneminde, Ana Ortaklık Banka'nın doğrudan ve dolaylı yollarla tükettiği toplam elektrik tüketimini ifade etmektedir. Elektrik tüketimi öncelikle kWh cinsinden hesaplanmış ve ardından 1 kWh = 0,0036 GJ dönüşüm faktörü kullanılarak gigajoule (GJ) birimine dönüştürülmüştür.
	Yeşil Bina (LEED) Sertifika Sayısı	Adet	1	1	"Yeşil Sertifikalı (LEED) Bina Sayısı Artırımı Hedefi" (No3) izleme metriği	Raporlama döneminde Ana Ortaklık Banka'nın Yeşil Bina (LEED) Sertifika sahibi binalarının sayısını ifade etmektedir.

Hedefler

Ana Ortaklık Banka, iklim değişikliğiyle mücadele ve çevresel sürdürülebilirlik taahhütleri doğrultusunda; emisyon azaltımı, enerji yönetimi, yeşil bina sertifikasyonu, atık yönetimi ve çevre yönetim sistemleri olmak üzere beş temel alanda ölçülebilir hedefler belirlemiştir. Bu hedefler, Paris İklim Anlaşması ve Türkiye'nin 2053 Net Sıfır Taahhüdü ile uyumlu olarak kurgulanmış; baz yıl değerleri, hedef yılı ve ilerleme göstergeleri ile birlikte izlenebilir bir yapıda tanımlanmıştır. Aşağıdaki tablolarda söz konusu hedeflere ilişkin metrikler, baz ve hedef değerler ile 2024-2025 dönemi gerçekleştirmeleri bir arada sunulmaktadır.

Tablolarda yer alan tüm hedefler, Paris İklim Anlaşması (1,5°C hedefi) ve Türkiye'nin 2053 Net Sıfır Taahhüdü esas alınarak belirlenmiş olup; No4 numaralı hedef ek olarak Türkiye Sıfır Atık Hedefi kapsamında değerlendirilmektedir. Hedeflerin niteliği türlerine göre farklılaşmaktadır: sera gazı emisyonlarına ilişkin hedef (No1) mutlak azaltım hedefi; yenilenebilir enerji kullanımına ilişkin hedef (No2) yoğunluk hedefi; sıfır atık sertifikasyonuna ilişkin hedefler (No3) mutlak/sayısal artırım hedefleri; finanse edilen emisyon hedefleri (No5-No9) ise finanse edilen üretim başına emisyon esaslı yoğunluk hedefleridir. Her bir hedefin amacı, ilgili tablo satırlarında da belirtilmektedir.

Hedeflerin belirlenmesinde, operasyonel ve kaynak yönetimi hedefleri için baz yıl envanteri ve teknik iyileştirme potansiyeli; finanse edilen emisyon hedefleri için ise IEA Net Sıfır Senaryosu (NZE 2050) ile uyumlu sektörel karbonsuzlaşma patikaları esas alınmıştır. Hedeflere ulaşma konusundaki ilerleme, "**Metrikler**" bölümünde her hedefe bağlanan izleme metrikleri üzerinden yıllık olarak takip edilmektedir; örneğin yenilenebilir enerji kullanım hedefi (No2) yenilenebilir ve toplam elektrik tüketimi metrikleri, yeşil bina hedefi (No3) LEED sertifika sayısı ve sıfır atık (No4) ise ilgili sertifikalı bina sayıları aracılığıyla izlenmektedir. Operasyonel emisyon azaltım hedefinin (No1) ilerlemesi Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyon envanteri

üzerinden, finanse edilen emisyon hedeflerinin (No5-No9) ilerlemesi ise sektörel finanse edilen emisyon yoğunluğu üzerinden değerlendirilmektedir. İzleme sonuçları yıllık periyotlarla Sürdürülebilirlik Komitesi tarafından gözden geçirilmekte ve Yönetim Kurulu'na raporlanmaktadır.

Raporlama dönemi itibarıyla hedeflerin belirlenmesinde kullanılan metodolojiler bağımsız üçüncü taraf doğrulamasına tabi tutulmamış olup, sera gazı emisyon verilerinin doğrulanmasına ilişkin yaklaşım "**Metrikler**" bölümünde açıklanmaktadır. Raporlama dönemi itibarıyla hiçbir hedefte değişiklik yapılmamıştır.

Ana Ortaklık Banka ve bağlı ortaklıklarının uzun vade iklim hedefleri uyumludur, aşağıdaki tabloda bu dönem itibarıyla yalnızca Ana Ortaklık Banka'nın iklim hedefleri gösterilmiştir.

Tablo 3.2 Ana Ortaklık Banka Hedefleri

Hedef No	Hedef Türü	Hedef	Hedef Belirleme ve İzleme Metriği	Baz Yıl	Baz Yıl Değeri	Hedef Yılı	Hedef Yılı Değeri	2024 Değeri	2025 Değeri	Hedefin Kapsamı	Dönüm Noktaları ve Ara Hedefler
No1	Emisyon Hedefi	Net Sera Gazı Emisyonlarının Mutlak Azaltım Hedefi	Kapsam 1 ve Kapsam 2 toplam emisyonları	2017	50.017 tCO ₂ e	2050	0 tCO ₂ e	15.207 tCO ₂ e (Konsolide ve Piyasa Bazlı)	14.684 tCO ₂ e (Konsolide ve Piyasa Bazlı)	Ana Ortaklık Banka geneli (Genel Müdürlük binaları, şubeler, veri merkezleri)	2021: Piyasa bazlı Kapsam 2 sifıra indirildi. 2024: Kapsam 1-2 toplam emisyonlarında baz yıla göre %69,5 azaltım. 2025: Kapsam 1-2 toplam emisyonlarında baz yıla göre %71 azaltım. 2025 yıl sonu itibarıyla güneş panelli ATM kabini sayısı 60'a ulaşmış, bu sayede yıllık yaklaşık 1.083 ton CO ₂ emisyonu önlenmiştir. Ana Ortaklık Banka şu an için herhangi bir karbon kredisi kullanımı hedeflememektedir, ancak net sıfır olabilmek için gerekli görüldüğünde hedef kapsamında karbon kredisi alımı gündeme gelecek ve planlanacaktır.
No2	Kaynak Yönetimi Hedefi	Yenilenebilir Enerji Kullanım Yoğunluğunun Devam Ettirilmesi/ Korunması Hedefi	Yenilenebilir enerji kaynaklı elektrik tüketimi (kWh) / Toplam elektrik tüketimi (kWh)	2021	%100	2050	%100	%100	%100	Ana Ortaklık Banka geneli (Genel Müdürlük binaları, şubeler, veri merkezleri)	2021: I-REC sertifikalı yenilenebilir enerji kullanımına geçiş tamamlandı. 2025: Yozgat'ta 5 MW kurulu güce sahip arazi tipi Güneş Enerjisi Santrali (GES) yatırımı tamamlanarak portföye dâhil edildi; tesisin Genel Müdürlük binasının elektrik ihtiyacının yaklaşık %80'ini karşılaması hedeflenmektedir (Yatırımın kaynak tahsisi tutarı Hedeflere Ulaşma Planı'nda sunulmaktadır).
No3	Sürdürülebilir İş Yerleri Hedefi	Yeşil Sertifikalı (LEED) Bina Sayısı Artırım Hedefi	LEED sertifikalı bina sayısı	2016	0 adet	2028	2 adet	1 adet	1 adet	Genel Müdürlük Binaları ve Veri Merkezleri	Kristal Kule, Silver LEED sertifikasına sahiptir. Ankara'da LEED ve TS EN 50600 sertifikalarına sahip olacak yeni bir Veri Merkezi projesi başlatılmıştır; arazi satın alınmış, proje tasarımları tamamlanmış ve ana müteahhit seçimi için ihale aşamasına gelinmiştir. İnşaata 2026 Şubat'ta başlanması, projenin 2028 yıl sonunda tamamlanması öngörülmektedir.
No4		Sıfır Atık Sertifikalı Bina Sayısı Artırım Hedefi	Sıfır atık sertifikalı bina sayısı	2022	3 adet	2027	400 adet	298 adet	345 adet	Genel Müdürlük Binaları ve Şubeler	2015: Sıfır atık uygulaması başlatıldı. 2022: Sıfır atık sertifikasyonu genişletildi. 2024: 295 şube ve 3 Genel Müdürlük binası sıfır atık sertifikalı.

Ana Ortaklık Banka'nın kendi operasyonlarına ilişkin bu hedeflere ek olarak, iklim performansının temel belirleyicisi olan finanse edilen emisyonlara yönelik sektörel 2030 ara hedefleri de aşağıdaki tabloda (No5-No9) sunulmakta; bu hedeflerin kapsadığı sektörlerin seçim gerekçesi ve uygulamaya ilişkin ilerleme tablonun ardından açıklanmaktadır.

Hedef No	Hedef Türü	Hedef	Hedef Belirleme ve İzleme Metriği	Baz Yıl	Baz Yıl Değeri	Hedef Yılı	Hedef Yılı Değeri	2024 Değeri	2025 Değeri	Hedefin Kapsamı	Dönüm Noktaları ve Ara Hedefler
No5	Finanse Edilen Emisyon Hedefi	Çimento sektörü kredi portföyünde, finanse edilen üretim başına emisyonu azaltma hedefi (Her ton çimento üretimine düşen sera gazını düşürmek)	Finanse edilen çimento sektörü emisyonu (Kapsam 1+2) / finanse edilen çimento üretimi (tCO ₂ e/ton çimento)	2023	0,74 tCO ₂ e/ton	2030	Temel: 0,66 tCO ₂ e/ton İhtiyatlı: 0,70 tCO ₂ e/ton İyimser: 0,62 tCO ₂ e/ton	0,63	*	Çimento sektörüne kullanılan kredi portföyü	-
No6		Elektrik üretimi sektörü kredi portföyünde, finanse edilen üretim başına emisyonu azaltma hedefi (Her MWh elektrik üretimine düşen sera gazını düşürmek)	Finanse edilen elektrik üretimi emisyonu (Kapsam 1+2) / finanse edilen elektrik üretimi (tCO ₂ e/MWh)	2023	0,108 tCO ₂ e/MWh	2030	Temel: 0,086 tCO ₂ e/MWh İhtiyatlı: 0,095 tCO ₂ e/MWh İyimser: 0,076 tCO ₂ e/MWh	0,102	*	Elektrik üretimi sektörüne kullanılan kredi portföyü	-
No7		Petrol-gaz sektörü kredi portföyünde, finanse edilen enerji başına emisyonu azaltma hedefi (Üretilen her megajul enerjiye düşen sera gazını düşürmek)	Finanse edilen petrol-gaz emisyonu (Kapsam 1+2+3) / finanse edilen enerji üretimi (gCO ₂ e/MJ)	2023	76,72 gCO ₂ e/MJ	2030	Temel: 66,75 gCO ₂ e/MJ İhtiyatlı: 71,42 gCO ₂ e/MJ İyimser: 64,52 gCO ₂ e/MJ	72,47	*	Petrol-gaz sektörüne kullanılan kredi portföyü	-
No8		Demir-çelik sektörü kredi portföyünde, finanse edilen üretim başına emisyonu azaltma hedefi (Her ton çelik üretimine düşen sera gazını düşürmek)	Finanse edilen demir-çelik emisyonu (Kapsam 1+2) / finanse edilen çelik üretimi (tCO ₂ e/ton demir-çelik)	2023	0,63 tCO ₂ e/ton	2030	Temel: 0,52 tCO ₂ e/ton İhtiyatlı: 0,53 tCO ₂ e/ton İyimser: 0,50 tCO ₂ e/ton	0,42	*	Demir-çelik sektörüne kullanılan kredi portföyü	-
No9		Kömür santrali ve kömür madenciliği proje finansmanını tümüyle sonlandırma hedefi (Yeni finansman sağlamamak, mevcut bakiyeyi sıfırlamak)	Kömür santrali ve kömür madenciliği proje finansmanı risk bakiyesi (TL)	2022	949.930.047,24	2032	0	0	0	Kömür ilişkili proje finansmanı ve KOBİ portföyü	2022: Yeni termal kömür santrali ve kömür madenciliği projelerine finansman sağlanmaması kararı alındı; mevcut proje finansmanı bakiyelerinin 2032'ye kadar tamamen kapatılması hedeflendi. 2023: Kömür santrali ve kömür madenciliği projelerine ilişkin tüm proje finansmanı bakiyeleri, 2032 hedefinden dokuz yıl önce tümüyle kapatıldı. Devam eden: Tüm kömür madenciliği faaliyetlerinin Çevresel ve Sosyal Risk Yönetimi Politikası'ndaki Hariç Tutulanlar Listesi'ne eklenmesi ve güncel Politika'nın yayımlanması planlanıyor.

*2025 yılına ilişkin finanse edilen emisyon hesaplama ve değerlendirme çalışmaları rapor tarihi itibarıyla devam etmekte olup, ilgili değerler henüz nihai hale gelmediğinden tabloda yer verilmemiştir. Söz konusu değerler, çalışmaların tamamlanmasını takiben ilgili dönem raporlamalarında sunulacaktır.

EKLER

Sektörel 2030 yoğunluk hedefleri, Uluslararası Enerji Ajansı'nın Net Sıfır Emisyon 2050 (IEA NZE 2050) senaryosu 1,5°C patikasıyla uyumlu biçimde referans alınarak ve 2023 baz yılı üzerinden belirlenmiştir. Hedeflerin oluşturulmasında hem aşağıdan-yukarıya hem de yukarıdan-aşağıya bakış açısı bir arada uygulanmıştır: aşağıdan-yukarıya yaklaşımda müşteri düzeyindeki mevcut ve öngörülen kredi maruziyetleri değerlendirilerek hedeflerin Ana Ortaklık Banka'nın gerçek portföy yapısına dayanması sağlanmış; yukarıdan-aşağıya yaklaşımda ise küresel sektörel karbonsuzlaşma patikaları esas alınarak hedeflerin bilim temelli referanslarla uyumu doğrulanmıştır.

Sektörel belirsizlikleri ve müşterilerin dönüşüm hazırlık düzeyini yansıtmak amacıyla, her sektör için 2030 hedefi üç ayrı patika altında tanımlanmıştır.

- İhtiyatlı patika, geçiş önlemlerinin gecikmesi veya yetersiz kalması durumunu temsil eden en olumsuz koşulları yansıtır; daha yavaş bir karbonsuzlaşma ilerlemesini ve iklim risklerine daha yüksek maruziyeti varsayar.
- Temel patika, mevcut politikalar, piyasa dinamikleri ve müşterilerin gözlemlenen geçiş eğilimleri esas alınarak oluşturulan en olası (referans) patikadır; karbonsuzlaşma hızı ve düzenleyici uyuma ilişkin dengeli ve gerçekçi varsayımları içerir ve Ana Ortaklık Banka'nın temel taahhüt düzeyini oluşturur.
- İyimser patika ise erken ve etkili iklim eyleminin gerçekleştiği en olumlu koşulları yansıtır; düşük karbonlu teknolojilerin hızla benimsenmesini, güçlü politika desteğini ve hızlanan müşteri dönüşümünü varsayar. Tabloda her sektör için temel patika hedefi esas alınmakta; ihtiyatlı ve iyimser patika değerleri ise hedef aralığını (senaryo bandını) göstermek üzere birlikte sunulmaktadır.

İlerleme tarafında Ana Ortaklık Banka, finanse edilen emisyonların ölçümünde 2023 yılından bu yana Karbon Muhasebesi Finansal Ortaklığı (PCAF) metodolojisini uygulamakta olup 2024 yıl sonu itibarıyla ortalama veri kalitesi skoru (PCAF skoru) 2,83 düzeyindedir; veri doğruluğu ve ayrıntı düzeyinin sürekli iyileştirilmesi hedeflenmektedir.

Kömür finansmanından aşamalı çıkış kapsamında, 2022'de ilan edilen ve risk bakiyelerinin 2032'ye kadar tasfiyesini öngören hedef, ilgili proje finansmanı bakiyelerinin 2023 yılında tamamen kapatılmasıyla planlanandan önce gerçekleştirilmiştir. Sektörel hedeflere ilişkin performans yıllık periyotlarla Sürdürülebilirlik Komitesi tarafından gözden geçirilerek Yönetim Kurulu'na raporlanmakta, TSRS uyumlu açıklamalar bağımsız dış güvenceye tabi tutulmaktadır.

1. MUHAKEMELER

1.1 Isı Haritası Çalışmalarının Gelişimi ve İleriye Dönük Perspektif

Ana Ortaklık Banka, iklim risklerinin kredi portföyü üzerindeki etkilerini ölçmeye yönelik analitik altyapısını kademeli olarak geliştirmiş; geçiş riskleri ve akut fiziksel riskler için ayrı metodolojiler kurarak her iki kategori için portföy genelini kapsayan sayısal sonuçlar üretmiştir. Bu süreçte müşteri bazlı Risk Endeksi oluşturulması, tehlike türü bazında hasar fonksiyonlarının tanımlanması ve Copernicus veri tabanından sağlanan 2025-2100 dönemine ait günlük meteorolojik verilerin kredi parametrelerine entegrasyonu metodolojik derinliği artıran temel adımlar olmuştur. Üretilen ısı haritaları bu olgunlaşmanın somut çıktısını oluşturmakta; fiziksel riskler açısından dört tehlike türü ve on coğrafi bölge bazında BKZ etkisi ile kümülatif hasar oranlarını, geçiş riski açısından ise sektörel risk yoğunlaşmalarını portföy büyüklükleriyle birlikte görselleştirmektedir.

İlerleyen dönemde ısı haritaları aracılığıyla tespit edilen yüksek riskli bölge ve sektörlerle ilişkin bulguların kredi derecelendirme süreçlerine, teminat değerlendirme güncellemelerine ve sektörel limit yönetimine entegre edilmesi planlanmakta; veri kapsayıcılığının genişletilmesiyle bireysel borçlu bazındaki tahmin doğruluğunun artırılması hedeflenmektedir.

2. BİLANÇO SONRASI HUSUSLAR

31 Aralık 2025 raporlama tarihini izleyen dönemde, 30 Temmuz 2026 tarihine kadar, Ana Ortaklık Banka Haziran 2026'da 400 milyon ABD doları tutarında sürdürülebilirlik bağlantılı sendikasyon kredisi temin etmiştir. Ayrıca, 2026 yılı içerisinde toplam 700 milyon ABD doları tutarında seküritizasyon işlemi gerçekleştirilmiş olup, bunun 281 milyon ABD doları tutarındaki kısmı sürdürülebilir finansman kapsamında yapılandırılmıştır.

3. QNB BANK ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIKLARI'NIN TÜRKİYE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK RAPORLAMA STANDARTLARI KAPSAMINDA SUNULAN BİLGİLERİ HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİNİN SINIRLI GÜVENCE RAPORU



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

QNB Bank Anonim Şirketi Genel Kurulu'na;

QNB Bank Anonim Şirketi ve bağlı ortaklıklarının (“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 “2025 TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu” bölümünde yer alan Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin, tüm önemli yönleriyle Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından 29 Aralık 2023 tarihli ve 32414(M) sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları'na (“TSRS”) göre hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olan herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir. Önceki dönemlere ilişkin 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 Hususlar

Grup'un 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait “2024 TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu” bölümünde yer alan Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin sınırlı güvence denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış olup söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 29 Temmuz 2025 tarihli TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu'nda olumlu sonuç bildirilmiştir.



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

Grup Yönetimi aşağıdakilerden sorumludur:

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

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

Bağımsız Denetçinin Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin Sınırlı Güvence Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Aşağıdaki hususlardan sorumluyuz:

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

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

Mesleki Standartların Uygulanması

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

Bağımsızlık ve Kalite Kontrol

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



Güvence Sonucuna Dayanak Olarak Yürütülen Çalışmanın Özeti

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

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

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

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

Aykut Üşenti, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Temmuz 2026
İstanbul, Türkiye

4. TERİMLER SÖZLÜĞÜ

2050'ye Kadar Net Sıfır Emisyon Senaryosu (Net Zero Emissions by 2050 Scenario - NZE): IEA tarafından geliştirilen; küresel enerji sektörünün 2050 yılına kadar net sıfır CO₂ emisyonuna ulaşmasını ve küresel ısınmanın 1,5 °C ile sınırlandırılmasını hedefleyen normatif iklim senaryosu.

Açıklanan Politikalar Senaryosu (Stated Policies Scenario- STEPS): IEA'nın yalnızca yürürlükteki enerji ve iklim politikalarını esas alarak enerji sisteminin olası seyrini ortaya koyduğu referans senaryosu. Hükümet taahhütlerini değil, fiilen uygulamada olan politikaları yansıtır.

Bilim Temelli Hedefler Girişimi (Science Based Targets initiative - SBTi): CDP, BM Küresel İlkeler Sözleşmesi, WRI ve WWF ortaklığında kurulan kurumsal iklim eylemi kuruluşu. Şirketlerin ve finansal kurumların sera gazı emisyon azaltım hedeflerini iklim bilimiyle uyumlu biçimde belirlemesi ve doğrulaması için standartlar, araçlar ve rehberlik belgeleri geliştirir. Hedef doğrulama hizmetleri SBTi Services Limited aracılığıyla sunulmaktadır.

BM Çevre Programı (United Nations Environment Programme - UNEP): 1972 yılında kurulan BM kuruluşu. Küresel çevre gündemini belirler; iklim değişikliği, biyoçeşitlilik ve sürdürülebilir kalkınma alanlarında politika rehberliği, araştırma ve kapasite geliştirme faaliyetleri yürütür. UNEP FI ve IPCC'nin ev sahipliğini üstlenen kurumsal yapının çatısını oluşturur.

BM Çevre Programı Finans Girişimi (United Nations Environment Programme Finance Initiative - UNEP FI): UNEP ile küresel finansal sektör arasında 1992 yılında kurulan ortaklık platformu. Bankalar, sigortacılar ve yatırımcıları sürdürülebilir finans uygulamalarına yönlendiren ilkeler, araçlar ve rehberler geliştirmektedir. Net Sıfır Bankacılık İttifakı (NZBA) ve Net Sıfır Varlık Sahipleri İttifakı (NZAOA) başta olmak üzere GFANZ bünyesindeki çeşitli finansal ittifakları bünyesinde barındırmaktadır.

CDP (Carbon Disclosure Project): İklim değişikliği ve sera gazı salımının büyüklüğünün öğrenilmesini, şirketlerin ve yatırımcıların salımları azaltmak ve iklim değişikliğine olumlu yönde destek olabilmeleri için aracı olan, faydalı bilgi sunan uluslararası organizasyon.

Dünya Enerji Görünümü 2025 (World Energy Outlook 2025 - IEA WEO-2025): IEA'nın Kasım 2025'te yayımladığı yıllık amiral gemisi raporu. Güncel veriler, politika değerlendirmeleri ve senaryo modellemesiyle küresel enerji sisteminin olası geleceklerini analiz eder. 2025 baskısında Güncel Politikalar Senaryosu (CPS), Açıklanan Politikalar Senaryosu (STEPS) ve Net Sıfır Emisyon Senaryosu (NZE) olmak üzere üç ana senaryo yer almaktadır.

Enerji Politikası Durum Raporu (State of Energy Policy): IEA tarafından ilk kez 2024 yılında yayımlanan yıllık rapor. 60'tan fazla ülkede, 50'den fazla politika türü kapsamında 5.000'i aşkın enerji politikasını kataloglayan rapor; küresel enerji politikası ortamındaki değişimleri ve eğilimleri karşılaştırmalı biçimde sunar. IEA'nın küresel enerji ve iklim modellemesine girdi sağlamak amacıyla hazırlanmaktadır.

Eurobond (Eurotahvil): İhraç eden kuruluşun kendi ülkesi dışındaki uluslararası sermaye piyasalarında, yabancı para birimi cinsinden ihraç edilen borçlanma aracı.

Finansal Sistemi Yeşillendirme Ağı (Network for Greening the Financial System - NGFS): 2017 yılında kurulan; merkez bankaları ve denetleyici otoritelerden oluşan uluslararası gönüllü ağı. İklim risklerinin finansal sistem üzerindeki etkilerini analiz eder ve üye kuruluşlara yönelik iklim senaryoları ile en iyi uygulama rehberleri yayımlar.

GCAM 6.0 NGFS Modeli (Global Change Analysis Model): Maryland Üniversitesi (UMD) tarafından geliştirilen, ekonomi, enerji, arazi kullanımı, su ve iklim sistemlerini küresel ölçekte entegre eden bütünsel değerlendirme modelidir (IAM). NGFS Faz 5 kapsamında geçiş senaryolarının üretiminde kullanılan üç temel IAM'den biridir. 32 enerji/ekonomi bölgesi ve 283 tarım/ arazi kullanımı bölgesi üzerinden çalışır.

Glasgow Net Sıfır Finansal İttifakı (Glasgow Financial Alliance for Net Zero - GFANZ): Nisan 2021'de COP26 hazırlıkları kapsamında kurulan, özel sektör liderliğindeki uluslararası finansal ittifak. Bankalar, sigorta şirketleri, varlık yöneticileri ve varlık sahiplerini bir araya getirerek net sıfır ekonomiye geçişi hızlandırmayı ve özel sermayeyi harekete geçirmeyi amaçlar. Üyeler, 2050 yılına kadar net sıfır emisyonu ulaşmayı taahhüt etmektedir.

IIASA NGFS Faz 5 Senaryo Gezgini (IIASA NGFS Phase 5 Scenario Explorer): NGFS Faz 5 kapsamında üretilen geçiş senaryosu verilerinin görselleştirilmesi ve indirilmesi amacıyla IIASA tarafından barındırılan web tabanlı veri platformu. Enerji, emisyon, karbon fiyatı ve makroekonomik değişkenlere ilişkin zaman serisi verilerini ülke ve bölge düzeyinde sunar.

IPCC Altıncı Değerlendirme Raporu (Sixth Assessment Report - AR6): IPCC'nin 2021-2022 yılları arasında üç Çalışma Grubu raporuyla yayımladığı kapsamlı iklim değerlendirme raporudur. Çalışma Grubu I fiziksel iklim bilimini, Çalışma Grubu II etki ve uyumu, Çalışma Grubu III iklim değişikliğinin azaltılmasını ele almaktadır. AR6, mevcut en güncel iklim bilimini temsil etmekte olup UFRS S1 ve S2 standartları kapsamındaki fiziksel iklim riski analizlerinde temel bilimsel referans kaynak olarak kabul görmektedir.

I-REC: Üretilen ve tüketilen elektriğin yenilenebilir enerji kaynaklarından üretildiğini belgeleyen ve çevresel özelliklerini belirten uluslararası sertifika sistemidir.

Mavi Tahvil: İlk kez 2018 yılında uygulanan çevreci bir finansal yöntem olan mavi tahviller, hükümetler, kalkınma bankaları veya diğerleri tarafından çevresel, ekonomik ve iklimsel faydaları olan deniz ve okyanus temelli projeleri finanse etmek için sermaye toplamak amacıyla ihraç edilen bir borçlanma aracıdır.

Net Sıfır Bankacılık İttifakı (Net-Zero Banking Alliance - NZBA): UNEP FI bünyesinde Nisan 2021'de kurulan ve GFANZ'ın alt girişimlerinden birini oluşturan banka ittifakı. Üye bankalar, kredi ve yatırım portföylerini 2050 yılına kadar net sıfır emisyonla uyumlu hâle getirmeyi, 2030 için ara hedefler belirlemeyi ve yıllık ilerleme raporu yayımlamayı taahhüt eder.

Net Sıfır Varlık Sahipleri İttifakı (Net-Zero Asset Owner Alliance - NZAOA): UNEP FI ve PRI tarafından ortaklaşa yürütülen, emeklilik fonları ve sigorta şirketleri gibi kurumsal yatırımcıları bir araya getiren ittifak. Üyeler, yatırım portföylerini 2050 yılına kadar net sıfır emisyonla uyumlu hâle getirmeyi ve beş yıllık ara hedefler belirlemeyi taahhüt eder.

NGFS Faz 5 Senaryo Seti (NGFS Phase V Scenario Set): NGFS tarafından Kasım 2024'te yayımlanan güncel senaryo seti. Fiziksel ve geçiş risklerini farklı politika tutarlılıkları çerçevesinde modelleyen yedi senaryodan oluşur: Net Sıfır 2050 (Net Zero 2050), Düşük Talep (Low Demand), 2°C Altı (Below 2°C), Gecikmeli Geçiş (Delayed Transition), Ayrışan Net Sıfır (Divergent Net Zero), Mevcut Politikalar (Current Policies) ve Sıcak Ev Dünyası (Hot House World).

Ortak Sosyoekonomik Patikalar - İklim Modelleri Arası Karşılaştırma Projesi 6. Fazı (Shared Socioeconomic Pathways - Coupled Model Intercomparison Project Phase 6 / SSP-CMIP6): SSP'ler, IPCC tarafından geliştirilen ve farklı sosyoekonomik gelişme yollarını modelleyen beş senaryo çerçevesidir (SSP1-SSP5). CMIP6, Dünya İklim Araştırma Programı (WCRP) koordinasyonunda dünyanın dört bir yanındaki iklim modelleme gruplarının ortak simülasyonlar ürettiği uluslararası iş birliği çerçevesidir. SSP senaryoları, CMIP6 modellerinin gelecek iklim projeksiyonları için standart emisyon ve sosyoekonomik zorlama verileri olarak kullanılmış; bu birleşik SSP-CMIP6 çerçevesi IPCC AR6'nın fiziksel bilim temelini oluşturmuştur.

Sendikasyon: Birden fazla bankanın bir araya gelerek büyük ölçekli bir krediyi tek bir borçluya sağladığı bir finansman yöntemidir.

Stres testi: Herhangi bir portföyün, finansal kuruluşun ya da finansal sistemin olumsuz olaylar ve şoklar karşısında dayanıklılığını değerlendirilmesi amacıyla kullanılan bir test.

Sürdürülebilir Tahvil: Fonun yeşil ve sosyal projeleri finanse veya refinanse etmek için kullandırıldığı tahvillerdir. Yatırımcılar bu tahvillere yatırım yaparak, Sürdürülebilir Kalkınma Amaçlarına katkıda bulunan projelere finansman sağlamış olurlar.

REMIND-MAgPIE 3.3-4.8 Modeli: Potsdam İklim Etkileri Araştırma Enstitüsü (PIK) tarafından geliştirilen bütünsel değerlendirme modelidir (IAM). REMIND (enerji-ekonomi genel denge modeli) ile MAgPIE (küresel arazi kullanımı ve tarım modeli) bileşenlerinin iteratif biçimde eşleştirilmesinden oluşur. NGFS Faz 5 senaryo setinde geçiş patikalarının üretilmesinde kullanılan üç temel IAM'den biridir. Versiyon numaraları REMIND ve MAgPIE bileşenlerinin sürümlerini ayrı ayrı ifade eder.

Ulusal Katkı Beyanı (Nationally Determined Contribution - NDC): Paris Anlaşması kapsamında her ülkenin kendi belirlediği sera gazı emisyon azaltım hedeflerini ve iklim uyum eylemlerini içeren ulusal iklim taahhüt belgesi. Ülkeler, NDC'lerini beş yılda bir güncellemekle yükümlüdür.

Uluslararası Enerji Ajansı (IEA - International Energy Agency): 1974 yılında OECD bünyesinde kurulan; enerji güvenliği, enerji politikası ve iklim senaryosu analizleri konularında uluslararası referans niteliğinde raporlar yayımlayan hükümetler arası kuruluş.

Uluslararası Uygulamalı Sistem Analizi Enstitüsü (International Institute for Applied Systems Analysis - IIASA): Avusturya'nın Laxenburg kentinde 1972 yılında kurulan bağımsız uluslararası araştırma enstitüsü. Enerji, iklim, arazi kullanımı ve ekonomi sistemlerinin etkileşimini modelleyen bütünsel değerlendirme çalışmalarıyla tanınan IIASA, NGFS iklim senaryolarının temel akademik ortaklarından biridir ve senaryo veri altyapısını barındırmaktadır.

Yeşil Borçlanma: Çevresel projeleri finanse etmek amacıyla kullanılan bir borçlanma türüdür. Yatırımcılar yeşil tahvillere veya yeşil kredilere yatırım yaparak, yenilenebilir enerji, enerji verimliliği, temiz ulaşım, sürdürülebilir su yönetimi gibi çevre dostu projelere finansman sağlamış olurlar.

Yeşil Taksonomi: Ekonomik faaliyetlerin çevresel sürdürülebilirliğini ölçmek ve finans dünyası ile reel sektör arasında ortak bir dil oluşturmak amacıyla geliştirilmiş bir sınıflandırma sistemidir. Bu sistem, şirketlerin veya yatırım fonlarının "sürdürülebilir" olduklarına dair iddialarını kanıta dayalı verilerle desteklemelerini zorunlu kılar ve geleneksel finansal analizlere çevresel performansın finansal karşılığını ekler.



QNB Bank A.Ş.

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kristal Kule Binası No: 215
34394 Şişli / İstanbul

Tel: +90 212 318 50 00

Ticaret Sicil No:237525

MERSİS No: 0388-0023-3340-0576

www.qnb.com.tr