



2025

TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu



Bölüm 1
GİRİŞ

1.1 Raporun Hazırlanması	04
1.1.1 Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları'na (TSRS) Uyum ve Raporlama Zamanı	04
1.1.2 Finansal Açıklamalar ile Bağlantı	04
1.1.3 TSRS Raporlaması Geçiş Hükümleri.....	04
1.1.4 Muhakemeler ve Belirsizlikler .	05
1.1.5 Raporlama Sınırları ve Ölçüm Yaklaşımı	05

Bölüm 2
AKTİF BANK HAKKINDA

2.1 Aktif Bank Faaliyetleri	07
2.2 Aktif Bank Değer Zinciri	09

Bölüm 3
YÖNETİŞİM

3.1 Yönetim Kurulu.....	11
3.2 Kurumsal Yönetim.....	12
3.2.1 Komiteler & Politikalar	12
3.3 İç Kontrol.....	13
3.4 Sürdürülebilirlik Yönetimi	14
3.4.1 Sürdürülebilirlik Komitesi	14
3.5 Ücretlendirme.....	15

Bölüm 4
RİSK YÖNETİMİ

4.1 Sürdürülebilirlik ve İklimle İlgili Risk ve Fırsat Değerlendirme Süreci.....	17
4.1.1 Risk Toleransı ve Risk İştahının Belirlenmesi	18
4.1.2 Risklerin ve Fırsatların Tanımlanması	18
4.1.3 Risklerin Önceliklendirilmesi	19
4.1.4 Risklerin Modellenmesi	20
4.1.5 Risk İyileştirme.....	21
4.1.6 Risk ve Fırsatların İzlenmesi ve Raporlanması	21
4.1.7 Risk Yönetim Sürecinin Değerlendirilmesi	22

Bölüm 5
STRATEJİ

5 Strateji	23
5.1 Vade Tanımları	23
5.2 Finansal Önemlilik.....	25
5.3 İklim ile İlgili Risk ve Fırsatlar	26
İklimle İlgili Geçiş Riskleri ve Fırsatları	26
İklimle İlgili Fiziksel Riskler	33
5.4 İklim Dirençliliği ve Senaryo Analizleri	37

Bölüm 6
METRİK VE HEDEFLER

6.1 TSRS 2 Uyarınca İklim ile İlgili Metrikler	40
6.1.1 Sera Gazı Emisyon Metrikleri.....	40
6.1.2 Sektörler Arası Metrikleri	40
6.2 SASB Uyarınca Faaliyet Metrikleri ve Sürdürülebilirlikle ilgili Metrikler	42
6.3 İklim ile İlgili Hedefler	42

Bölüm 7
EKLER

7.1 Bağımsız Güvence Beyanı.....	44
Künye	

Bölüm 1

GİRİŞ

1.1 RAPORUN HAZIRLANMASI

Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS), Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından hazırlanmış olup, 29 Aralık 2023 tarihinde Resmî Gazete’de yayımlanmıştır. Bu standartlar, 1 Ocak 2024 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri itibarıyla yürürlüğe girmiştir.

Aktif Bank finansal tablolarında konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklıkları, müşterek yönetime tabi ortaklıkları ve müşterek faaliyetleri, Sermaye Piyasası Kurulu’nun (SPK) belirlediği ölçütlerden en az ikisini art arda iki raporlama döneminde sağlamaları sebebiyle TSRS kapsamında raporlama yapmakla yükümlüdür.

Bu çerçevede hazırlanan bu rapor, TSRS 1: Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler ve TSRS 2: İklimle İlgili Açıklamalar standartlarına uygun olarak hazırlanmış olup, bazı geçiş muafiyetlerinden yararlanılarak oluşturulmuştur. Bu muafiyetler,

standartların ikinci uygulama dönemine özgü olarak sunulan kolaylaştırıcı hükümler kapsamında değerlendirilmiş ve ilgili açıklamalar raporun Geçiş bölümünde belirtilmiştir. Rapor boyunca Aktif Bank ve konsolidasyona dahil edilen tüm bağlı ortaklıklar ile müşterek yönetime tabi ortaklıklar “Aktif Bank” veya “Banka” olarak anılacaktır.

Ayrıca bu raporun hazırlanmasında, Uluslararası Sürdürülebilirlik Standartları Kurulu (ISSB) tarafından yayımlanan ve sektörel açıklamalar içeren Sürdürülebilirlik Muhasebe Standartları Kurulu (SASB) rehberlerinden de yararlanılmıştır. Sürdürülebilirlik ve iklimle bağlantılı risk ve fırsatların nasıl tespit edileceği, ölçüleceği ve raporlanacağına ilişkin olası yaklaşımları ortaya koyan TSRS 2’nin sektör bazlı uygulanmasına yönelik rehberin “Cilt 18— Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik” yayınından faydalanılmıştır.

1.1.1 Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları’na (TSRS) Uyum ve Raporlama Zamanı

Bu rapor, Aktif Bank’ın TSRS kapsamında hazırladığı ikinci

raporudur. Rapor, aksi belirtilmedikçe 1 Ocak 2025 - 31 Aralık 2025 tarihleri arasındaki yıllık hesap dönemini kapsamaktadır.

1.1.2 Finansal Açıklamalar ile Bağlantı

Bu raporda yer alan sürdürülebilirlik ve iklime ilişkin açıklamalar, Aktif Bank için hazırlanmış olup, konsolide finansal tablolar ile değerlendirilmelidir. Rapor, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait 12 aylık bir dönemi kapsamakta olup, konsolide finansal tablolar raporlama dönemi ile uyumludur.

İlgili finansal bilgilere [bu bağlantıdan](#) ulaşılabilir.

1.1.3 TSRS Raporlaması Geçiş Hükümleri

KGK’nın 25.12.2025 tarihli ve 01/38488 sayılı Kurul Kararı uyarınca, 2024 yılı raporlama döneminde ilk kez TSRS'lere uygun olarak sürdürülebilirlik raporlaması yapan işletmeler için TSRS 1 E3, E4, E5 ve E6 ve TSRS 2 C3, C4 ve C5 paragraflarındaki geçiş muafiyetlerinin uygulama süresi bir yıl uzatılmıştır. Bu kapsamda, Aktif Bank 2025 TSRS raporlaması çerçevesinde TSRS 1 ve TSRS 2

standartlarının geçiş hükümlerinden yararlanmıştır. Kullanılan geçiş hükümleri aşağıda açıklanmaktadır.

• İlk uygulama döneminde, sürdürülebilirlik açıklamalarının ilgili finansal tablolar yayımlandıktan sonra kamuya duyurulmasına olanak sağlanmaktadır. Bu kapsamda, Aktif Bank’ın konsolide finansal tablolarının ardından söz konusu rapor yayımlanmıştır.

• İlk raporlama döneminde, sadece iklimle ilgili risklerin ve fırsatların açıklanması yeterli kabul edilmektedir. Bu bağlamda, Aktif Bank bu geçiş hakkını kullanarak, bu dönemde yalnızca iklimle ilgili risk ve fırsat açıklamalarına odaklanmıştır. Ayrıca, iklimle ilgili açıklamalarda önceki yıllara ait karşılaştırmalı verilerin sunulması zorunlu değildir. Bu sebeple, bu raporda geçmiş yıllara ait iklim riskleri ve fırsatlarının karşılaştırmalı bilgileri yer almamaktadır.

• İlk açıklama yılında Kapsam 3 sera gazı emisyonlarına ilişkin veri paylaşmak zorunlu değildir. Aktif Bank bu kapsamda 2025 yılı Kapsam 1 ve Kapsam 2 sera gazı emisyonlarını dair veri paylaşmıştır. Söz konusu

emisyon hesaplarında finansal konsolidasyona ve raporlama kapsamına giren iştirakler ve bağlı ortaklıkları kapsamaktadır. Kapsam 3 emisyonlarına dair muafiyet kapsamında karşılaştırmalı veri sunma zorunluluğu da ortadan kalkmıştır. Bu sebeple bu raporda yalnızca 2025 verisi paylaşılmıştır.

1.1.4 Muhakemeler ve Belirsizlikler

Bu raporda sunulan sera gazı emisyon hesaplamaları, belirli muhakeme ve varsayımlar çerçevesinde hazırlanmıştır. Aktif Bank’ın 2025 yılı itibarıyla faaliyette bulunan 16 şubesinden Adana, Ankara, Başkent ve Gaziantep şubeleri hariç olmak üzere diğer şubelere ait doğalgaz tüketim verileri doğrudan faturalardan temin edilmiştir. Söz konusu dört şube için ise tüketim verileri, bulundukları binalara ait toplam faturaların şube kullanım alanlarına (m²) göre oranlanması yoluyla tahmin edilmiştir. Bu yöntem, ilgili şubelere ait tüketim verilerinde belirli düzeyde belirsizlik içerebilmektedir.

Bağlı ortaklıklar ve iştirakler açısından, Aktif Bank Genel

Müdürlük binası ile Davutpaşa yerleşkesinde faaliyet gösteren iştiraklere ait tüketim verileri, fatura bilgileri ve alan paylaşımları esas alınarak dağıtılmıştır. Bu yaklaşım kapsamında yapılan alan bazlı oranlamalar, tüketim değerlerinde sınırlı sapmalara neden olabilmektedir.

Hesaplamalar, GHG Protokolü metodolojisine uygun olarak gerçekleştirilmiş olup, kullanılan emisyon faktörleri mevcut en güncel veri kaynaklarından temin edilmiştir.

1.1.5 Raporlama Sınırları ve Ölçüm Yaklaşımı

Bu raporlama kapsamında, Aktif Bank ve sahip olduğu bağlı ortaklıklar ile iştiraklerin doğrudan kontrolü altındaki faaliyetlerinden kaynaklanan Kapsam 1 (doğrudan sera gazı emisyonları) ve Kapsam 2 (satın alınan elektrikten kaynaklanan dolaylı sera gazı emisyonları) emisyonları dikkate alınmıştır. Emisyon hesaplamaları, Sera Gazı Protokolü Kurumsal Standardı (GHG Protocol) esas alınarak gerçekleştirilmiştir.

Bölüm 1

GİRİŞ

Kapsam 1 emisyonlarının hesaplanmasında kullanılan emisyon faktörleri, IPCC ve DEFRA kaynaklarından yararlanılarak belirlenmiştir. Kapsam 2 emisyonlarının hesaplanmasında ise elektrik emisyon faktörü T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından yayımlanan verilerden alınmıştır. Yoğunluk, alt ısı değerler ve dolaylı emisyon hesaplamalarında kullanılan diğer emisyon faktörleri uluslararası kabul görmüş kaynaklardan derlenmiştir. İklim riskleri ve fırsatlarının değerlendirilmesinde, [İklim Dirençliliği ve Senaryo Analizleri](#)

bölümünde bahsedilen senaryolar temel alınarak gerçekleştirilmiştir. Bu analizler, farklı iklim değişikliği varsayımlarının Banka'nın stratejisi ve finansal durumu üzerindeki potansiyel etkilerini ortaya koymayı amaçlamaktadır. Finansal önemlilik değerlendirmesinde, özkaynak tutarının %1'i önemlilik eşiği olarak belirlenmiştir. Bu eşik, hangi risk ve fırsatların raporda detaylı olarak ele alınacağını belirlemede esas alınmıştır.

Bölüm 2

AKTİF BANK HAKKINDA

2.1 AKTİF BANK FAALİYETLERİ

Türkiye'nin en büyük özel sermayeli yatırım bankası Aktif Bank, çeyrek asırlık tecrübesi, yatırım bankacılığını yeniden tanımlayan inovatif iş modelleri ve teknoloji yatırımlarıyla Türkiye'nin en kapsamlı finansal teknolojiler ekosistemlerinden birini oluşturmuştur. Müşteri odaklı yaklaşımıyla fintech girişimleri ve iş ortaklarıyla birlikte bankacılık, sigorta, kartlı ulaşım çözümleri, ödeme sistemleri, teknoloji üretimi, eğlence ve spor biletleme ve pazar yeri uygulaması gibi 10'un üzerinde iş kolunda faaliyet göstermekte ve 20 milyon müşteriye hizmet vermektedir. Türkiye genelindeki 16 şubesi ile ağırlıklı olarak kurumsal, yatırım ve özel bankacılık alanlarına odaklanmaktadır.

Aktif Bank, faaliyetlerini farklı alanlarda uzmanlaşmış iştirakleri aracılığıyla yürütmektedir. Dijital bankacılık uygulaması N Kolay ile şubesiz dijital bankacılık hizmetleri sunarken;Passo, ile 2025 yılında yalnızca biletleme odaklı bir yapıdan çıkarak konser, festival, tiyatro ve farklı etkinlik kategorilerini

kapsayan çok yönlü bir deneyim platformu oluşturan Banka;Pay N Kolay ile Payment Facilitator (PayFac) modeliyle 15 binden fazla esnafın ödeme alma süreçlerini desteklemektedir. Türkiye'nin ilk yerli global para transferi ve ödeme platformu olan UPT, 14 ülkede faaliyet göstermekte; 200'ün üzerinde iş ortağı aracılığıyla hem Türkiye'ye hem de ülkeler arasında para transferi hizmeti sunmaktadır. Sigortayeri ile sigorta teknolojisi üzerine hizmet sağlarken, Aktif Portföy. ile portföy yönetimi alanında hizmet vermektedir. PAVO, Android POS çözümleri ve entegre ödeme altyapısıyla 150 binden fazla esnafın günlük operasyonlarında aktif olarak kullanılmaktadır.

Ekosistemin teknoloji iştiraki Aktif Tech ile teknoloji altyapısını güçlendiren. Aktif Bank, E-Kent ile şehir ve ulaşım teknolojileri alanındaki çözümleriyle Türkiye'de ve yurt dışında faaliyet göstermektedir. SECOM ve EchoPOS güvenlik teknolojileri ve entegre yazar kasa çözümleri alanlarında sundukları çözümlerle ekosistemi tamamlamaktadır.

Emlak Girişim ile emlak sektörüne, Aktif Bank Sukuk Varlık Kiralama ve AB Sukuk Varlık Kiralama ile de sukuk ve varlık kiralama alanlarına yatırım yapmaktadır. Böylece, Aktif Bank, finansal hizmetlerin yanı sıra teknoloji, perakende ve emlak gibi farklı sektörlerde de faaliyet gösteren iştirakleriyle geniş bir yelpazede hizmet sunmaktadır.

Aktif Bank'ın rapor konsolidasyonuna dahil edilen şirketlerin, faaliyet alanları ve ortaklık oranları aşağıdaki gibidir:

Bölüm 2

AKTİF BANK HAKKINDA

8

BAĞLI ORTAKLIKLAR/ İŞTİRAKLER	BULUNDUĞU BÖLGE	SEKTÖR	ÜST ŞİRKET	DİREKT SAHİPLİK	İNDİREK SAHİPLİK
Sigortayeri Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş.	Türkiye	Sigorta brokerliği	Banka	%100.00	-
Epost Elektronik Perakende Otomasyon Satış Tic. A.Ş.	Türkiye	Elektronik Perakende Otomasyon	Banka	%99.86	
E-Kent Geçiş Sistemleri ve Biletleme Teknolojileri A.Ş.	Türkiye	Geçiş Sistemleri ve Biletleme Teknolojileri	Epost Elektronik Perakende Otomasyon Satış Tic. A.Ş.	-	%99.86
N Kolay Ödeme ve Elektronik Para Kuruluşu A.Ş.	Türkiye	Ödeme ve Elektronik Para Kuruluşu	Banka	%90.04	-
UPT Ödeme Hizmetleri ve Elektronik Para A.Ş.	Türkiye	Ödeme Hizmetleri ve Elektronik Para	Banka	%100.00	-
UPT Tech Teknoloji A.Ş.	Türkiye	Ödeme Hizmetleri ve Elektronik Para	UPT Ödeme Hizmetleri ve Elektronik Para A.Ş.	-	%100.00
Pavo Finansal Teknoloji Çözümleri A.Ş.	Türkiye	Pos cihazı satışı ve finansal teknoloji çözümleri	Epost Elektronik Perakende Otomasyon Satış Tic. A.Ş.	-	%99.86
Emlak Girişim Danışmanlığı A.Ş.	Türkiye	Yatırım ve danışmanlık	Banka	%100.00	-
Aktif Portföy Yönetimi A.Ş.	Türkiye	Portföy yönetimi	Banka	%91.86	-
Aktif Tech Teknoloji A.Ş.	Türkiye	Finansal teknoloji çözümleri	Banka	%100.00	-
Passo Dijital Hizmetler Anonim Şirketi	Türkiye	Dijital Hizmetler	E-Kent Geçiş Sistemleri ve Biletleme Teknolojileri A.Ş.	-	%99.86
Secom Aktif Elektronik Güvenlik Çözümleri A.Ş.	Türkiye	Elektronik Güvenlik Çözümleri	Emlak Girişim Danışmanlığı A.Ş.	-	%50.00

2.2 AKTİF BANK DEĞER ZİNCİRİ

Aktif Bank, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili finansal açıklamalarını hazırlarken, faaliyetlerinin yanı sıra bağlı ortaklıklarını ve iştiraklerini de kapsayan tüm değer zincirini dikkate almaktadır.

Aktif Bank, finansal hizmetler sunmak için çok yönlü bir değer zinciri modeli kullanmaktadır. Değer zincirinin başlangıcında, sermaye piyasalarından ve hissedarlar ve tahvil/bono yatırımcılarının katkılarıyla birleşerek Banka'nın finansal gücünü oluşturmaktadır. Bu kaynaklar, bilgi teknolojileri

sistemleri, güvenlik hizmetleri ve danışmanlık gibi alanlarda faaliyet gösteren tedarikçilerden alınan destekle birleştirilerek ürün ve hizmet geliştirme süreçlerine aktarılmaktadır. Aktif Bank, yenilikçi ürün ve hizmetlerini dijital platformlar ve 16 şubesi aracılığıyla geniş bir müşteri yelpazesine ulaştırmaktadır. Bireysel müşterilerden kurumsal müşterilerden özel bankacılık müşterilerine kadar uzanan bu yelpaze, Banka'nın değer zincirinin çıktılarını oluşturmaktadır. Aktif Bank, değer zincirinin her aşamasında etkinlik ve verimlilik odaklı çalışarak, paydaşları için değer yaratmayı hedeflemektedir.

Aktif Bank'ın yukarı ve aşağı yönlü değer zinciri ilişkileri aşağıdaki gibidir:

9

Bölüm 2

AKTİF BANK HAKKINDA

10

		AÇIKLAMA	COĞRAFİ KONUM
Yukarı Yönlü Değer Zinciri	Sermayeye Erişim	Banka'nın finansmana erişim noktasındaki hissedarlar ve tahvil/bono yatırımcıları gibi ana paydaşlarını içerir.	Türkiye
	Kamu Kurumları ve Regülatörler	Banka'nın uyması gereken yasal düzenlemeler, yönetmelikler ve kuralları belirleyen ve faaliyetlerini denetleyen resmi kuruluşlardır.	Türkiye
	Anahtar Tedarikçiler	Genel Müdürlük ve Şube Operasyonlarına hizmet ve ürün sağlayan tedarikçilerdir. Örneğin; IT sistem sağlayıcıları, danışmanlık firmaları, güvenlik şirketleri vb.	Türkiye
Kendi Operasyonları	Ürün Geliştirme, Satış ve İnovasyon	Müşteri ihtiyaçlarını tespit ederek yeni ürünler ve hizmetler geliştirmeyi ve bu ürünleri satışa sunmayı içerir. Mevcut ürün ve hizmetlerin iyileştirilmesi ve dijitalleştirilmesi de bu faaliyet kapsamındadır.	Türkiye
	Çalışanlar	Banka'nın tüm operasyonlarında görev alan çalışanlarıdır.	Türkiye
	Genel Müdürlük Operasyonları	Banka'nın insan kaynakları, mevzuat ve standartlara uyum, risk yönetimi, siber güvenlik çalışmaları gibi kendi iç süreçlerini kapsar. Ayrıca iş sürekliliğini sağlayan faaliyetler de dahildir.	Türkiye
	İletişim Merkezi Operasyonları	Banka müşterilerinin ürün/hizmetlere dair talep ettikleri işlemleri yerine getirir, bilgilendirme sağlar.	Türkiye
	Şube Operasyonları	Şube operasyonları, Banka'nın müşterilerine Genel Müdürlük harici mekanlarda hizmet sunduğu her türlü hizmeti ifade eder.	Türkiye
	Bağlı Ortaklıklar ve İştirakler	Fintech ekosisteminin müşterilerine ulaştırdıkları ürün ve hizmetleri içerir.	Türkiye, Almanya, Hollanda, Kazakistan, KKTC
Aşağı Yönlü Değer Zinciri	Müşteriler	Özel Bankacılık müşterileri	Türkiye
		Dijital ve Perakende Bankacılık müşterileri	Türkiye
		Kurumsal Bankacılık müşterileri	Türkiye
	Kurumsal Kredi Faaliyetleri	Banka'nın gerçekleştirdiği kredi faaliyetlerini içerir.	Türkiye
	Yatırım Ürünleri	Müşterilere sunulan yatırım ürünleri ve yatırım danışmanlığı hizmetlerini içerir.	Türkiye

Bölüm 3

YÖNETİŞİM

3.1 YÖNETİM KURULU

Yönetim Kurulu, sürdürülebilirlik ve iklim konularında nihai gözetim ve karar organıdır. Yönetim Kurulu, sürdürülebilirlik stratejisinin yönünü belirler, çevresel ve sosyal etkileri dikkate alır ve uzun vadeli değer yaratımını destekleyen hedefleri onaylar. Bu kapsamda sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatların üst düzeyde değerlendirilmesini sağlar.

Sürdürülebilirlik ve iklimle bağlantılı risk ve fırsatların gözetimi Yönetim Kurulunun sorumluluk alanı içinde yer almaktadır. Bu kapsamda Banka'nın strateji ve faaliyetlerinden kaynaklanabilecek sürdürülebilirlik ve iklim risk ve fırsatlarının belirlenmesine, değerlendirilmesine ve izlenmesine ilişkin çalışmalar üst düzeyde takip edilmektedir. Sürdürülebilirlik Komitesi tarafından yürütülen analiz, değerlendirme ve izleme faaliyetleri Yönetim Kuruluna sunulmakta ve gerekli görülen hususlar karar süreçlerine taşınmaktadır. Komite, stratejik düzeyde sürdürülebilirlik politikalarını, hedeflerini ve aksiyonlarını belirler ve Yönetim

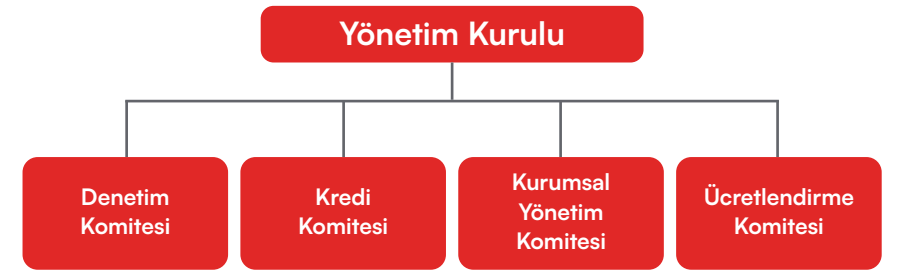
Kurulu'na önerilerde bulunur. Sürdürülebilirlik faaliyetlerini senede en az 2 kere düzenlenen toplantılarda bir araya gelerek düzenli olarak izler ve değerlendirir. Komite, senede en az 2 kere toplanır ve senede en az 1 kere Yönetim Kurulu'na raporlar. Komite Başkanı (Genel Müdür), Banka'nın sürdürülebilirlik kapsamındaki ilgili faaliyetlerini Sürdürülebilirlik Komitesi aracılığı ile takip eder, gerekli hallerde Yönetim Kuruluna sunar. 2025 yılında Sürdürülebilirlik Birimi Eylül ayında kurulmuştur. Birimin yılın ikinci yarısında kurulması nedeniyle komite toplantısı bir kez yapılmıştır.

Banka'nın stratejik yönünü belirleyen ve kurumsal hedeflerimize ulaşmada temel yol gösterici olan Yönetim Kurulu, 6102 sayılı Türk

Ticaret Kanunu'nun 375. maddesi kapsamında Bankamızın üst düzey yönetiminden sorumludur. Yönetim Kurulu, Banka'nın organizasyon yapısını belirleme, komite ve alt komiteleri oluşturma, bunlara yetki verme ya da gerektiğinde görevden alma yetkisini haizdir.

Banka'nın stratejik yönünün belirlenmesi ve stratejinin uygulanmasının gözetimi ile iç denetim, kredi yönetimi, kurumsal yönetim, ücretlendirme ve sürdürülebilirlik alanlarındaki nihai sorumluluk Yönetim Kuruluna aittir. Bu sorumluluklar, ilgili mevzuat uyarınca oluşturulan Kredi Komitesi, Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Ücretlendirme Komitesi aracılığıyla yerine getirilmektedir.

11



Bölüm 3

YÖNETİŞİM

Yönetim Kurulu, Banka'nın işleri gerektirdikçe toplanmakta; ayda en az bir kez düzenli olarak bir araya gelmektedir. 2025 yılı boyunca 12 olağan toplantı gerçekleştirilmiştir. Toplantılara %100 oranında katılım sağlanmıştır. Etkin ve şeffaf yönetim yapısını destekleyen komiteler ve politika setleriyle, stratejik karar alma süreçleri kurumsal sorumluluk çerçevesinde yönetilmektedir. Yasal mevzuata ve iç düzenlemelere uygun şekilde yapılandırılan bu yapılar, Banka'nın sürdürülebilirliğini ve risk yönetim yapısını güçlendirmektedir.

3.2 KURUMSAL YÖNETİM

Aktif Bank kurumsal yönetimi, sürdürülebilir değer yaratmanın ve topluma güven veren bir finansal yapının temel taşı olarak görülmektedir.

2025 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısı, 25 Mart 2025 tarihinde gerçekleştirilmiş; “davet usulü” ile yapılan bildirim kapsamında tüm ortaklara gündem, yer ve zaman bilgileri ulaştırılmıştır. Toplantı, Türk Ticaret Kanunu'nun 416. maddesi uyarınca çağrısız olarak

yapılmış, kanuni usullere uygun şekilde gerçekleştirilmiştir. Genel Kurul öncesinde faaliyet raporu, mali tablolar, kâr dağıtım önerisi ve gündem maddelerine dayanak teşkil eden belgeler, Banka merkezinde pay sahiplerinin incelemesine açılmıştır. Genel Kurul tutanakları hem şirket merkezinde hem de Banka'nın internet sitesinde pay sahiplerine sunulmakta, ayrıca Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayımlanmaktadır.

3.2.1 Komiteler & Politikalar

Yönetim Kuruluna bağlı olarak Denetim Komitesi, Kurumsal Yönetim Komitesi, Kredi Komitesi ve Ücretlendirme Komitesi faaliyet göstermektedir. İşbu rapor kapsamında ise sürdürülebilirlik ve iklim yönetiminden sorumlu komite yapılarına odaklanılmaktadır.

Politikalar

Kurum, riskleri yalnızca en az indirgenmesi gereken unsurlar olarak değil, aynı zamanda stratejik olarak yönetilmesi gereken değer alanları olarak görmektedir. Kapsamlı ve dinamik risk politikalarıyla Banka faaliyetlerini güvenli temeller üzerine kurmuştur. Aktif Bank'ta etkin bir Risk Yönetimi için politikalar kurulmuş ve bu politikalar ışığında konuların ayrı ayrı ele alınıp izlenmesi, yönetilmesi sağlanmaktadır.

Banka için öne çıkan başlıca politikalar; Kredi Riski Politikaları, Piyasa Riski Politikaları, Operasyonel Risk Politikaları, İş Sürekliliği Politikaları, Risk İştahı Politikaları, Likidite Riski Politikaları, Karşı Taraf Kredi Riski Politikaları, Yoğunlaşma Riski Politikaları, Faiz Oranı Riski Politikaları, İtibar Riski Politikaları, Artık Risk Politikaları olarak çeşitlendirilebilir. Bu politikalar yardımıyla elde edilen sonuçlar düzenli olarak izlenmekte ve Banka'nın Komitelerince düzenli olarak gündemde tutulmaktadır. Denetim Komitesi ve Yönetim Kurulu için bu başlıklara yönelik izleme metriklerinin (temel risk göstergelerinin) gelişimi; raporlar, analizler ve simülasyonlarla paylaşılmaktadır.

3.3 İÇ KONTROL

İç kontrol sistemi sürdürülebilirlik ve iklimle bağlantılı risklerin gözetimini destekleyen temel yapılardan biridir. İç Sistemler Grup Başkanlığı bünyesinde faaliyet gösteren Teftiş Kurulu Başkanlığı, İç Kontrol Bölümü ve Mevzuat ve Uyum Bölümü Denetim Komitesi'ne bağlı olarak çalışmaktadır. Birimler, bankacılık mevzuatı ve iç düzenlemeler çerçevesinde yürüttükleri faaliyetlerin sonuçlarını yılda 8 kez Denetim Komitesi'ne sunmaktadır. Denetim Komitesi değerlendirme sonuçlarını altı aylık dönemler itibarıyla Yönetim Kurulu'na raporlamakta ve böylece iç kontrol bulguları üst yönetim düzeyinde ele alınmaktadır.

3.4 SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK YÖNETİMİ

Sürdürülebilirlik stratejisini güçlü bir yönetim ve liderlik yaklaşımıyla uygulamaktadır. Kurumsal yönetim ilkelerine dayalı şeffaf, hesap verebilir ve katılımcı yapısı sayesinde sürdürülebilirlik hedeflerini organizasyon geneline yaymakta; kısa, orta ve uzun vadeli değer yaratımında Yönetim Kurulunun

vizyoner liderliği doğrultusunda ilerlemektedir. Yönetim Kurulu, sürdürülebilirlik konularında en üst düzey karar organı olarak hareket etmekte; sürdürülebilirliğin Banka'nın uzun vadeli finansal dayanıklılığı ve itibarı açısından stratejik önemini benimsemekte ve alınan kararların uygulanmasını yılda en az 2 kere düzenlenen toplantılar aracılığıyla düzenli olarak izlemektedir.

2024 yılında hayata geçirilen sürdürülebilirlik yönetim yapısı, banka genelinde sistematik ve çok katmanlı bir işleyiş modeli sunmaktadır. Bu yapı, sürdürülebilirliği tüm iş fonksiyonlarının ortak sorumluluğu olarak tanımlamaktadır. Yapının merkezinde ise Genel Müdür başkanlığında faaliyet gösteren ve Genel Müdür aracılığıyla Yönetim Kurulu ile entegre çalışan Sürdürülebilirlik Komitesi bulunmaktadır.

3.4.1 Sürdürülebilirlik Komitesi

Aktif Bank'ta sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği ile ilgili faaliyetler, kurumsal yönetim yapısının ayrılmaz bir parçası olarak ele alınmaktadır. Banka, sürdürülebilirlik alanındaki karar alma ve gözetim

süreçlerini Sürdürülebilirlik Yönetişim Prosedüründe açık biçimde tanımlanmış rol ve sorumluluklar üzerinden yürütmektedir. Bu yapı, şeffaflık ve hesap verebilirlik ilkeleri doğrultusunda sürdürülebilirlik ve iklimle bağlantılı risk ve fırsatların değerlendirilmesini sağlamaktadır.

Sürdürülebilirlik Komitesi, Banka'nın sürdürülebilirlik ve iklim değişikliği ile bağlantılı konularının yönetim seviyesinde ele alınmasını sağlamak üzere kurulmuş olup Yönetim Kuruluna bağlı olarak faaliyet göstermektedir. Komite, güçlü bir yönetim kültürünü ve çok paydaşlı katılım anlayışını yansıtacak şekilde yapılandırılmıştır.

Aşağıdaki üyelerden oluşmaktadır:

• **Komite Başkanı:** Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi, komitenin stratejik kararlarını doğrudan Yönetim Kurulu ile entegre biçimde yürütmekte; gerekli durumlarda sürdürülebilirlik gündemini Kurul'a taşıyarak şeffaf ve sürekli bilgi akışını sağlamaktadır.

• **Gözlemci Yönetim Kurulu Üyesi:** Yönetim Kurulu perspektifiyle komite çalışmalarına katkı

Bölüm 3

YÖNETİŞİM

sunmakta ve sürdürülebilirlik yönetişiminin stratejik etki alanını güçlendirmektedir.

• **Komite Başkan Yardımcısı (Müşteri Deneyimi ve İletişim Grup Başkanı):** Gündemin oluşturulmasından kararların uygulanmasına kadar sürecin koordinasyonunu sağlamakta; stratejilerin iş birimlerine etkin şekilde yansıtılmasında köprü rolü üstlenmektedir.

• **Komite Üyeleri:** Genel Müdür

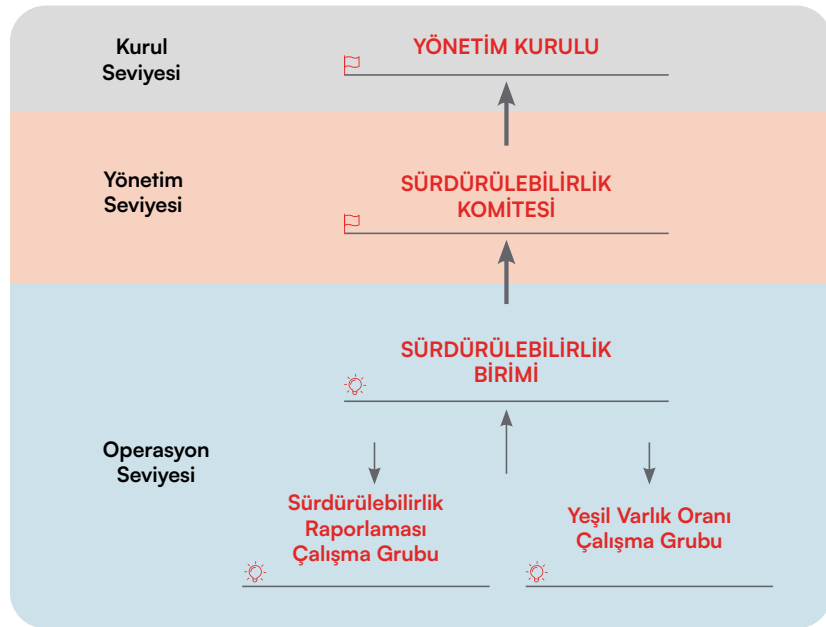
Yardımcıları, Grup Başkanları, Risk Yönetimi Bölüm Başkanı ve Yapılandırılmış Finansman Bölüm Başkanından oluşan yapı; sürdürülebilirliğin finansal planlama, risk yönetimi, iletişim ve iş geliştirme süreçlerine entegrasyonunu teminat altına almaktadır.

• **Komite Sekreteri (Pazarlama İletişimi ve Sürdürülebilirlik Bölüm Başkanı):** Toplantı gündemlerinin planlanması, kararların takibi ve süreçlerin düzenli yürütülmesinden sorumlu olarak

sekretarya görevini icra etmektedir.

Şekil A, Aktif Bank'ın sürdürülebilirlik yönetişim modelini göstermektedir. Banka bu yapının temellerini 2024 yılında atmıştır. 2025 yılında Sürdürülebilirlik Komitesi kurularak yönetişim çerçevesi kurumsal düzeyde güçlendirmiştir. İlgili yapı, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili karar süreçlerinde rol alan kurul, komite ve operasyonel yapıların hiyerarşik konumunu ve sorumluluk alanlarını ortaya koymaktadır.

Şekil A: Aktif Bank Sürdürülebilirlik Yönetişim Yapısı



🚩 Karar verme yetkisi olan 🌞 Öneri sunma ve takip görevi olan

Sürdürülebilirlik Komitesi Görev ve Sorumlulukları

YAPI	GÖREV VE SORUMLULUK
Yönetim Kurulu	Komite tarafından önerilen strateji ve politikaları onaylar. Nihai karar merciidir.
Sürdürülebilirlik Komitesi	Strateji ve politika oluşturur, uygulamayı denetler, Yönetim Kuruluna raporlama yapar. Komite Başkanı hangi konuların Yönetim Kurulu kararına çıkarılacağına karar verir.
Sürdürülebilirlik Birimi	Strateji ve politikaları komiteye sunar. Uygulamayı yürütür, izleme ve sürdürülebilirlik raporlamasından sorumludur. Çalışma gruplarını koordine eder.
Çalışma Grupları	Teknik analiz yapar, öneri geliştirir, uygulamayı destekler. Karar yetkisi yoktur. Raporlama gereklilikleri, ihtiyaç duyulan durumlarda çalışma grubu seviyesinde de ele alınır.

Başkanlık görevi Genel Müdür tarafından yürütülmektedir. Mevcut yönetişim yapısı içerisinde bir Gözlemci Yönetim Kurulu Üyesi yer almakta olup sürdürülebilirlik ve iklim konularının üst yönetim seviyesinde izlenmesi sağlanmaktadır. Komite Başkan Yardımcılığı görevini Müşteri Deneyimi ve İletişim Grup Başkanı üstlenmektedir. Yapılanma içerisinde Banka Genel Müdür Yardımcıları ve Grup Başkanları ile Risk Yönetimi Bölüm Başkanı ve Yapılandırılmış Finansman Bölüm Başkanı yer almaktadır. Sekretarya

görevi Pazarlama İletişimi ve Sürdürülebilirlik Bölüm Başkanı tarafından yürütülmektedir.

Bu yapı; sürdürülebilirlik hedeflerine ilişkin Yönetim Kuruluna önerilerin oluşturulması, performans göstergelerinin izlenmesi ve değerlendirilmesi ile sürdürülebilirlik ve iklimle bağlantılı risk ve fırsatların görüşülmesi süreçlerini kapsamaktadır. Komite yılda en az iki kez toplanmaktadır ve ele alınan başlıklar doğrultusunda gerekli görülen hususlar Yönetim Kurulunun değerlendirmesine sunulmaktadır.

Aktif Bank Sürdürülebilirlik Birimi'nin, çevresel, sosyal ve yönetişim (ÇSY) alanındaki görev, yetki ve sorumluluklarını; ulusal ve uluslararası düzenlemeler ile bankacılık sektöründe kabul görmüş iyi uygulamalar doğrultusunda tanımlanmaktadır. Banka'nın sürdürülebilirlik yaklaşımının stratejik çerçevesinin belirlenmesi, bu çerçeve doğrultusunda yürütülen çalışmaların kurum genelinde koordinasyonunun sağlanması ve sürdürülebilirliğin Banka'nın karar alma süreçlerine entegre edilmesine ilişkin esasları düzenlemektir. Sürdürülebilirlik Birimi, Banka'nın sürdürülebilirlik stratejisinin belirlenmesi, uygulanması ve izlenmesinden sorumludur. Bu kapsamda Birim; çevresel, sosyal ve yönetişim (ÇSY) risklerinin tanımlanması ve değerlendirilmesi ve ÇSY kriterlerinin kredi, finansman, yatırım ile ürün ve hizmet geliştirme süreçlerinin geliştirilmesi için ilgili ekiplerle koordinasyonu sağlamaktadır.

Ayrıca, Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları, Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları, Küresel Raporlama Girişimi, Sektörel Sürdürülebilirlik Muhasebe Standartları, İklmle

Bölüm 3

YÖNETİŞİM

İlgili Finansal Beyanlar Görev Gücü ve Avrupa Birliği Taksonomisi başta olmak üzere ilgili ulusal ve uluslararası düzenlemelerle uyumun sağlanması, tedarik zinciri sürdürülebilirliği, çalışan farkındalığı ve paydaş katılımı uygulamalarının yürütülmesi de birimin sorumluluk alanları arasında yer almaktadır.

Birim bünyesinde iki kritik çalışma grubu yönetişimi desteklemektedir:

• **Sürdürülebilirlik Raporlaması Çalışma Grubu**, The Global Reporting Initiative (GRI), The International Integrated Reporting Council (IIRC), TSRS çerçevesinde şeffaf ve karşılaştırılabilir raporlamalar hazırlamakta ve veri güvenilirliğini iç kontrol mekanizmalarıyla sağlamaktadır.

• **Yeşil Varlık Oranı (Green Asset Ratio- GAR) Çalışma Grubu**, Banka'nın yeşil finansman portföyünü AB Taksonomisi ve TSRS kriterlerine göre ölçmekte ve raporlamakta; finansal tablolarla entegre sürdürülebilirlik göstergelerinin metodolojik doğruluğunu teminat altına almaktadır.

Sürdürülebilirlik Birimi koordinasyonunda faaliyet gösteren çalışma grupları teknik değerlendirme, analiz ve raporlama süreçlerini yürütmektedir. Bu gruplar gözlem, analiz ve öneri geliştirme görevlerini yerine getirir, karar yetkileri bulunmaz. Çalışmalar proje kapsamına bağlı olarak haftalık veya aylık toplantılarla yürütülmektedir.

Aktif Bank, sürdürülebilirlik yönetişimini şeffaf ve kapsayıcı kılmak amacıyla düzenli paydaş katılım mekanizmaları yürütmektedir. Paydaş görüşleri; anketler, çalıştaylar ve birebir görüşmeler aracılığıyla toplanarak stratejik süreçlere entegre edilmektedir. Çok katmanlı yönetim yapısı sayesinde iklim ile risk ve fırsatları izlemek, yönetmek ve denetlemek yalnızca bir uyum veya mevzuat gerekliliği olarak değil; kurumsal kültürün ayrılmaz bir parçası ve stratejik dönüşümün temel unsuru olarak konumlandırılmaktadır. Yönetim Kurulunun liderliği ve organizasyon genelindeki sahiplenme ile çevresel etkilerin azaltılması, iklim ile ilgili risklerin ve fırsatların yönetilmesi ve finansal kapsayıcılığın artırılması hedeflenmektedir.

3.5 ÜCRETLENDİRME

Aktif Bank'ta Grup Başkanları, Genel Müdür Yardımcıları, Yönetim Kurulu dışındaki yöneticiler ve diğer yönetim kademeleri için performans dayalı bir ücretlendirme sistemi uygulanmaktadır. Söz konusu sistem, Banka'nın stratejik öncelikleriyle uyumlu şekilde yapılandırılmıştır ve çalışanların uzun vadeli hedeflere katkısını teşvik etmeyi amaçlamaktadır. Sürdürülebilirlik ve iklimle bağlantılı stratejik hedefler Banka'nın genel hedef seti içerisinde yer almakta olup performans değerlendirme süreçlerinde dolaylı olarak dikkate alınmaktadır. Bununla birlikte, sürdürülebilirlik ve iklim göstergeleri Yönetim Kurulu üyelerinin performans değerlendirme kartlarında doğrudan bir kriter olarak yer almamaktadır.

Bölüm 4

RİSK YÖNETİMİ

4.1 SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK VE İKLİMLE İLGİLİ RİSK VE FIRSAT DEĞERLENDİRME SÜRECİ

Aktif Bank'ta sürdürülebilirlik ve iklimle bağlantılı risk ve fırsatlar, Banka genelinde uygulanan kurumsal risk yönetimi süreçleri kapsamında ele alınmakta ve Risk Prosedürü ile Risk İştahı Politikaları Prosedüründe tanımlanan metodolojik çerçeve doğrultusunda yönetilmektedir. Bu kapsamda sürdürülebilirlik ve iklimle bağlantılı hususlar bankacılık faaliyetleri, operasyonlar, bağlı ortaklıklar, iştirakler ve iş ilişkilerinden kaynaklanabilecek finansal, operasyonel, yasal uyum ve itibar boyutlarıyla birlikte değerlendirilmekte ve Banka'nın genel risk yönetimi süreçlerine entegre edilmektedir.

Banka'da sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatların belirlenmesi, değerlendirilmesi, önceliklendirilmesi ve izlenmesi süreçleri Risk Prosedürü kapsamında tanımlanan risk yönetimi metodolojisi doğrultusunda yürütülmektedir. Bu metodoloji kapsamında riskler olasılık ve etki boyutlarıyla değerlendirilmekte,

finansal, operasyonel, mevzuatsal ve itibar etkileri birlikte ele alınarak risk seviyeleri belirlenmektedir. Sürdürülebilirlik ve iklimle bağlantılı risk ve fırsatlar da aynı değerlendirme yaklaşımı ile analiz edilmekte ve Banka'nın genel risk profili içinde konumlandırılmaktadır.

Risk değerlendirme sonuçları Banka genelinde oluşturulan risk envanteri üzerinden izlenmekte ve yılda en az bir kez üst yönetime ve Yönetim Kurulu'na raporlanmaktadır. Değerlendirme sonrasında belirlenen aksiyon planları aracılığıyla risk seviyelerinin Banka'nın kabul edilebilir risk toleransı sınırları içinde tutulması hedeflenmektedir. Sürdürülebilirlik ve iklimle bağlantılı risk ve fırsatların izlenmesi ve raporlanması da aynı süreçler kapsamında yürütülmektedir.

Banka'da sürdürülebilirlik ve iklimle bağlantılı risk ve fırsatların değerlendirilmesi süreci, Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi gözetiminde Risk Yönetimi Bölümü ile ilgili komiteler aracılığıyla yürütülmektedir. Aktif-Pasif Komitesi (APKO) başta olmak üzere ilgili komiteler, risk iştahı ve risk limitleri çerçevesinde risk değerlendirme

sonuçlarını ele almakta ve Banka'nın finansal dayanıklılığı ile kritik iş süreçlerinin sürekliliğinin korunmasına katkı sağlamaktadır. Bu kapsamda yürütülen stres testleri ve senaryo analizleri gibi çalışmalar risk değerlendirme süreçlerini desteklemektedir.

Risk iştahı çerçevesinde tanımlanan göstergeler ve eşik değerler, sürdürülebilirlik ve iklimle bağlantılı risklerin değerlendirilmesinde temel referans olarak kullanılmaktadır. Banka'da risk toleransı, kamuya açıklanan finansal tablolarda yer alan özkaynak büyüklüğü esas alınarak belirlenen oranlar üzerinden tanımlanmaktadır ve risklerin özkaynaklar üzerindeki potansiyel etkileri analiz edilmektedir. Bu kapsamda özkaynakların %1'ini aşan potansiyel finansal etkiler Banka açısından finansal açıdan önemli riskler olarak sınıflandırılmaktadır. Bu yaklaşım, sürdürülebilirlik ve iklim risklerinin Banka'nın finansal durumu ve performansı üzerindeki etkilerinin değerlendirilmesini desteklemektedir.

Önceki raporlama dönemine kıyasla sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatların belirlenmesi,

Bölüm 4

RİSK YÖNETİMİ

değerlendirilmesi, önceliklendirilmesi ve izlenmesine ilişkin metodolojik çerçevede yapısal bir değişiklik bulunmamaktadır. Mevcut raporlama döneminde söz konusu süreçler aynı risk yönetimi yaklaşımı doğrultusunda sürdürülmüştür.

4.1.1 Risk Toleransı ve Risk İştahının Belirlenmesi

Aktif Bank'ta risk iştahı ve risk toleransı, Banka'nın stratejik hedefleri, sermaye yapısı ve finansal dayanıklılığı dikkate alınarak Risk İştahı Politikaları Prosedürü kapsamında tanımlanmaktadır. Risk iştahı Banka'nın faaliyetlerini yürütürken kabul edebileceği risk düzeyini ifade etmekte olup, ilgili politika ve prosedürlerde belirlenen gösterge ve limitler aracılığıyla ölçülmekte ve izlenmektedir. Risk toleransı ise belirlenen risk iştahı çerçevesinde kabul edilebilir sapma aralığı ve risk değerlendirme süreçlerinde referans eşik olarak kullanılmaktadır.

Banka'da risk toleransı finansal kapasite ile ilişkilendirilmektedir ve özkaynak büyüklüğü esas alınarak belirlenen oranlar üzerinden tanımlanmaktadır. Risklerin

potansiyel etkileri özkaynaklar üzerindeki finansal etkileri dikkate alınarak analiz edilmekte ve bu analizler risklerin önemlilik düzeyinin belirlenmesinde temel kriter olarak kullanılmaktadır. Bu kapsamda özkaynakların %'ini aşan potansiyel finansal etkiler Banka açısından finansal açıdan önemli riskler olarak sınıflandırılmaktadır.

Risk iştahı çerçevesinde tanımlanan eşik değerler ve limitler, sürdürülebilirlik ve iklimle bağlantılı risklerin olasılık ve etki değerlendirmeleri yapılırken finansal etki büyüklüğü, mevzuatsal uyum, operasyonel süreklilik ve itibar boyutları birlikte dikkate alınmaktadır. Belirlenen risk toleransı seviyeleri aşan riskler için azaltım veya kontrol aksiyonları planlanmaktadır. Böylece sürdürülebilirlik ve iklimle bağlantılı risklerin Banka'nın genel risk profili ve finansal kapasitesi ile uyumlu şekilde yönetilmesi sağlanmaktadır.

4.1.2 Risklerin ve Fırsatların Tanımlanması

Aktif Bank, sürdürülebilirlik ve iklimle bağlantılı risk ve fırsatlarını kendi operasyonları, kredi portföyü,

finansal kontrolü altındaki bağlı ortaklık ve iştirakleri ile iş ilişkilerini kapsayacak şekilde bütüncül bir yaklaşımla tanımlamaktadır. Bu süreçte Banka'nın faaliyet gösterdiği makroekonomik ortam, sektörel eğilimler, düzenleyici gelişmeler ve finansal sistem dinamikleri düzenli olarak analiz edilmektedir. Küresel ve yerel ölçekte ortaya çıkabilecek iç ve dış faktörlerin Banka'nın iş modeli, finansal yapısı ve stratejik hedefleri üzerindeki potansiyel etkileri sistematik biçimde değerlendirilmektedir.

Sürdürülebilirlik ve iklimle bağlantılı riskler çevresel, sosyal ve yönetim kaynaklı olay veya koşulların gerçekleşmesi durumunda Banka'nın finansal durumu, kârlılığı, varlık kalitesi ve itibarı üzerinde fiili veya potansiyel olumsuz etkiler yaratabilecek riskler olarak ele alınmaktadır. İklimle ilgili riskler ise Banka'nın mevcut ve gelecekteki finansal yapısı üzerinde etkiler doğurabilecek fiziksel ve geçiş riskleri çerçevesinde sınıflandırılmaktadır. Fiziksel riskler aşırı hava olayları, doğal afetler ve iklim koşullarındaki uzun vadeli değişimlerin operasyonlar, teminat yapısı ve kredi portföyü

üzerindeki potansiyel etkilerini kapsarken geçiş riskleri düşük karbon ekonomisine geçiş sürecinde ortaya çıkan düzenleyici değişimler, karbon fiyatlama mekanizmaları, teknolojik dönüşüm ve pazar tercihleri kaynaklı etkiler çerçevesinde değerlendirilmektedir.

Sürdürülebilirlik ve iklimle bağlantılı fırsatlar ise Banka'nın sürdürülebilir dönüşüm sürecinden doğabilecek yeni gelir alanları, finansman fırsatları ve iş geliştirme imkânları kapsamında tanımlanmaktadır. Bu kapsamda yenilenebilir enerji yatırımlarından kaynaklanabilecek karbon kredisi üretimi yoluyla elde edilebilecek ek gelir imkânları ile sürdürülebilir temalı kredi ve finansman ürünlerinin portföye dâhil edilmesi yoluyla sağlanabilecek yeni gelir akışları Banka açısından başlıca geçiş fırsatları olarak değerlendirilmektedir. Söz konusu fırsatlar, düşük karbon ekonomisine geçiş sürecinde ortaya çıkan pazar ve düzenleyici dönüşümün Banka'nın iş modeli ve finansal performansı üzerindeki olumlu etkileri çerçevesinde ele alınmaktadır.

Risk ve fırsatların tanımlanması sürecinde yalnızca Banka içi

operasyonel ve finansal veriler değil, aynı zamanda faaliyet gösterilen dış çevredeki sektörel ve düzenleyici gelişmeler de dikkate alınmaktadır. Türk bankacılık sektörüne ilişkin regülasyonlar, sürdürülebilir finans ve iklim risk yönetimi alanındaki ulusal ve uluslararası gelişmeler, piyasa koşulları ve rekabet dinamikleri izlenmektedir. Bu unsurların Banka'nın risk ve fırsat profili üzerindeki etkileri bütüncül bir bakış açısıyla değerlendirilmektedir. Bu çerçevede tanımlanan risk ve fırsatlar, Banka'nın kurumsal risk yönetimi çerçevesine entegre edilerek risk envanteri kapsamında izlenmektedir.

4.1.3 Risklerin Önceliklendirilmesi

Aktif Bank'ta tanımlanan sürdürülebilirlik ve iklimle bağlantılı riskler, Banka genelinde uygulanan risk değerlendirme metodolojisi kapsamında etki ve olasılık boyutları birlikte dikkate alınarak analiz edilmekte ve önceliklendirilmektedir. Risk hesaplamasında Banka genelinde kullanılan Etki-Olasılık Sınıflandırma Matrisi esas alınmakta olup risk seviyesi, ilgili tehdidin Banka faaliyetleri üzerindeki potansiyel

etkisi ile gerçekleşme olasılığının çarpımı yoluyla belirlenmektedir.

Olasılık değerlendirmesi iki boyutta ele alınmaktadır. İlk olarak geçmişte gerçekleşmiş tehditlerin tekrar meydana gelme ihtimali değerlendirilmektedir. İkinci olarak ise geçmişte yaşanmamış olmakla birlikte mevcut zafiyetler, kontrol eksiklikleri veya dış koşullar nedeniyle gelecekte ortaya çıkabilecek riskler dikkate alınmaktadır. Böylece risk değerlendirmesi yalnızca tarihsel gelişmelere değil, potansiyel maruziyetlere de dayandırılmaktadır.

Etki değerlendirmesi aşamasında ise bir riskin gerçekleşmesi durumunda Banka faaliyetleri üzerindeki somut sonuçlar analiz edilerek puanlanmaktadır. Etki seviyesi 1 (yok) ile 5 (kritik) arasında derecelendirilmektedir. Puanlama sürecinde mevzuata uyum yükümlülükleri, kurumsal itibar, çalışanlar üzerindeki etkiler ve finansal sonuçlar birlikte değerlendirilmektedir. Her bir risk için bu beş boyutta ayrı ayrı etki puanı belirlenmekte ve risk hesaplamasında en yüksek etki değeri esas alınmaktadır. Bu

Bölüm 4

RİSK YÖNETİMİ

yaklaşım, Banka açısından en kritik etkinin öncelikli olarak dikkate alınmasını sağlamaktadır.

Belirlenen etki ve olasılık değerleri Etki-Olasılık Sınıflandırma Matrisi üzerinde konumlandırılarak risk seviyeleri düşük, orta, yüksek ve kritik kategorilerde sınıflandırılmaktadır. Bu sınıflandırma, risklerin Banka risk iştahı ve tolerans seviyeleri ile karşılaştırılmasını ve önceliklendirilmesini mümkün kılmaktadır. Risk seviyesi yüksek veya kritik olarak belirlenen riskler için risk limitleri dikkate alınarak detaylı aksiyon planları oluşturulmakta ve risk azaltım, kontrol veya transfer tedbirleri planlanmaktadır.

4.1.4 Risklerin Modellenmesi

Aktif Bank'ta sürdürülebilirlik ve iklimle bağlantılı riskler dâhil olmak üzere tüm risk türlerine yönelik potansiyel etkilerin analiz edilebilmesi amacıyla sistematik risk modelleme süreçleri yürütülmektedir. Risk modelleme yaklaşımı, tanımlanan ve önceliklendirilen risklerin Banka faaliyetleri, varlıkları ve iş süreçleri üzerindeki olası etkilerinin ölçülmesini ve finansal yansımalarının öngörülmesini amaçlamaktadır. Bu kapsamda her bir risk iş sürekliliği, finansal etki, gizlilik, bütünlük ve erişilebilirlik boyutları birlikte dikkate alınarak ilgili olduğu varlık veya süreç üzerinden analiz edilmektedir.

Risk modelleme sürecinde, değerlendirme sonrasında kontrol uygulanması gerekli görülen

riskler için “Risk İşleme Planı” oluşturulmaktadır. Bu plan kapsamında riskin azaltılmasına yönelik kontrol önlemleri belirlenmektedir. Kontrol seçenekleri ilgili uzman birimler ve süreç sahipleri ile birlikte değerlendirilerek teknik uygulanabilirlik ve maliyet-fayda açısından analiz edilmektedir. Uygulanabilir kontroller hayata geçirilmekte, uygulanabilir olmayan kontroller için alternatif çözüm seçenekleri değerlendirilmektedir. Böylece risk azaltımına yönelik en uygun kontrol setinin belirlenmesi sağlanmaktadır.

Risk işleme planlarında her bir risk için mevcut etki ve olasılık değerleri ile planlanan kontrol sonrasında beklenen etki ve olasılık seviyeleri ayrı ayrı hesaplanmaktadır, kontrol uygulaması sonrasında oluşacak

artık risk seviyesi öngörülmektedir. Bu yaklaşım, alınacak aksiyonların risk seviyesini hangi ölçüde azaltacağını modellemeye ve risk azaltımının etkinliğini analiz etmeye imkân sağlamaktadır. Risk modelleme sonuçları doğrultusunda riskin kabul edilmesi, azaltılması, kaçınılması veya transfer edilmesine yönelik kararlar verilmektedir.

Risk işleme planlarında risk sahibi, ilgili süreç, risk alanı, planlanan aksiyonlar, sorumlular ve hedef tarihler gibi unsurlar tanımlanmakta, planlar ilgili risk sahipleri tarafından onaylanarak uygulamaya alınmaktadır. Uygulanan aksiyonların ilerleme durumu izlenmekte ve risk seviyeleri güncellenmektedir. Bu modelleme yaklaşımı, sürdürülebilirlik ve iklimle bağlantılı riskler de dâhil olmak üzere tüm risk türleri için Banka genelinde tutarlı ve karşılaştırılabilir bir risk yönetimi uygulaması sağlamaktadır.

4.1.5 Risk İyileştirme

Aktif Bank'ta risk iyileştirme süreci, önceliklendirilen risklerin Banka'nın risk iştahı ve tolerans seviyeleri ile uyumlu hale getirilmesini amaçlayan sistematik

aksiyon planlama ve uygulama faaliyetlerini kapsamaktadır. Risk değerlendirme sonucunda yüksek veya kritik seviyede belirlenen riskler için azaltım öncelikli yaklaşım benimsenmektedir. İlgili riskin etki veya olasılık bileşenlerini düşürmeye yönelik teknik, organizasyonel veya süreçsel kontrol önlemleri planlanmaktadır.

Risk iyileştirme çalışmaları kapsamında belirlenen kontrol önlemlerinin uygulanabilirliği ilgili uzman birimler ve süreç sahipleri tarafından değerlendirilmektedir. Gerekli kaynak, maliyet ve operasyonel etkiler dikkate alınarak uygulanabilir aksiyonlar hayata geçirilmektedir. Risk seviyesinin kontrol uygulamalarıyla kabul edilebilir eşiklerin altına indirilemediği durumlarda ise riskin kabulü, Banka risk iştahı çerçevesi ve yürürlükteki mevzuata uygunluk şartı gözetilerek yetkili üst yönetim onayına tabi tutulmaktadır. Riskin bir iş süreci veya faaliyet alanı ile ilişkili olması durumunda ilgili iş birimi yöneticisinin onayı da alınmaktadır.

Risk ortamındaki değişiklikler, yeni kontrol teknikleri veya ortaya çıkan yeni risk göstergeleri

doğrultusunda daha önce kabul edilmiş riskler de yeniden değerlendirilmektedir. Gerekli görülen durumlarda ek iyileştirme aksiyonları planlanmaktadır. Bu yaklaşım, risk iyileştirme sürecinin statik değil, dinamik bir yapı içinde yürütülmesini sağlamaktadır.

4.1.6 Risk ve Fırsatların İzlenmesi ve Raporlanması

İklim değişikliği, çevresel etkilerinin ötesinde ekonomik, toplumsal ve finansal sistemler üzerinde de önemli sonuçlar doğuran küresel bir risk alanı oluşturmaktadır. Aktif Bank, iklim değişikliğinin finansal sistem üzerindeki dönüştürücü etkilerinin farkında olarak bu alandaki gelişmeleri stratejik risk perspektifiyle izlemektedir. Sürdürülebilirlik vizyonu doğrultusunda iklimle bağlantılı risk ve fırsatları faaliyetlerine entegre etmektedir.

İklimle bağlantılı risk ve fırsatlar, Banka'nın kurumsal risk izleme ve raporlama mekanizmaları kapsamında Risk Yönetimi Bölümü tarafından takip edilmektedir. Risk seviyelerindeki değişimler, uygulanan iyileştirme aksiyonlarının

Şekil B: Aktif Bank Etki ve Olasılık Sınıflandırma Matrisi

OLASILIK	1	1-Düşük	2- Düşük	3- Düşük	4- Düşük	5-Orta
	2	2- Düşük	4- Düşük	6- Orta	8- Orta	10- Yüksek
	3	3- Düşük	6- Orta	9- Orta	12- Yüksek	15- Yüksek
	4	4- Düşük	8- Orta	12- Yüksek	16- Yüksek	20- Kritik
	5	5- Orta	10-Yüksek	15- Yüksek	20-Kritik	25- Kritik
ETKİ	1 -Yok	2- Düşük	3- Orta	4 -Yüksek	5 Kritik	

Bölüm 4

RİSK YÖNETİMİ

ilerleme durumu ve ortaya çıkan yeni risk veya fırsat alanları gerekli görülen durumlarda Aktif-Pasif Komitesi (APKO) ve Sürdürülebilirlik Komitesi'ne sunulmakta, bu komitelerde yapılan değerlendirmeler Denetim Komitesi aracılığıyla Yönetim Kurulu'nun bilgisine sunulmaktadır. Böylece iklimle bağlantılı risk ve fırsatların Banka'nın genel risk görünümü içinde gelişimi kurumsal yönetim yapısı içinde izlenebilir ve raporlanabilir hale getirilmektedir.

4.1.7 Risk Yönetim Sürecinin Değerlendirilmesi

Aktif Bank'ta risk yönetimi sürecinin etkinliği ve yeterliliği, Banka'nın faaliyet ortamı, risk profili ve stratejik önceliklerindeki değişimler dikkate alınarak gözden geçirilmektedir. Bu değerlendirmeler, sürdürülebilirlik ve iklimle bağlantılı risklerin belirlenmesi, değerlendirilmesi, izlenmesi ve iyileştirilmesine ilişkin metodolojik çerçevenin güncel risk ortamını yansıtip yansıtmadığının analiz edilmesini kapsamaktadır.

Risk yönetimi sürecinin değerlendirilmesi kapsamında Risk Yönetimi Bölümü tarafından hazırlanan izleme ve analiz çıktıları Aktif-Pasif Komitesi (APKO) ve Sürdürülebilirlik Komitesi'nde ele alınmaktadır. Süreçlerin etkinliği, risk iştahı göstergelerinin yeterliliği ve uygulanan kontrol mekanizmalarının uygunluğu kurumsal yönetim yapısı içinde değerlendirilmektedir. Bu değerlendirmeler Denetim Komitesi aracılığıyla Yönetim Kurulu seviyesinde gözden geçirilmekte ve gerekli görülen durumlarda risk yönetimi yaklaşımında iyileştirmeler yapılmaktadır.

Bu periyodik gözden geçirme yaklaşımı, Banka'nın değişen piyasa koşulları, düzenleyici gereklilikler ve sürdürülebilirlik hedefleri ile uyumlu bir risk yönetimi yapısını sürdürmesini desteklemektedir. Aynı zamanda söz konusu değerlendirmeler, sürdürülebilirlik ve iklimle bağlantılı risklerin yönetimine ilişkin süreçlerin kurumsal öğrenme ve sürekli iyileştirme anlayışıyla geliştirilmesine imkân sağlamaktadır.

Bölüm 5

STRATEJİ

İklim değişikliği, günümüzde yalnızca çevresel bir sorun olmaktan çıkarak ekonomik faaliyetleri, finansal sistemleri, düzenleyici çerçeveleri ve toplumsal yapıları dönüştüren çok boyutlu bir süreç haline gelmiştir. Bankacılık sektörü açısından bu dönüşüm, portföy üzerindeki geçiş risklerini, kritik altyapılar üzerindeki fiziksel etkileri ve düşük karbonlu ekonomiye geçişin sunduğu yeni iş fırsatlarını giderek daha görünür kılmaktadır.

Aktif Bank, iklim değişikliğini çevresel bir sorumluluk alanının ötesinde, faaliyet yapısı, varlıkları, müşteri portföyü, finansal performansı ve uzun vadeli değer yaratma kapasitesi üzerinde somut etkiler yaratabilecek stratejik bir unsur olarak ele almaktadır. Bu doğrultuda, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatlar Banka'nın uzun vadeli stratejik planlamasına entegre edilmekte, sürdürülebilirlik yaklaşımı ise topluma uzun vadeli değer yaratma hedefiyle uyumlu biçimde sürdürülmektedir.

İklimle ilgili geçiş riskleri ağırlıklı olarak düzenleyici gelişmeler, karbon fiyatlandırması mekanizmaları ve

düşük karbonlu ekonomiye geçişin müşteri segmentleri ile kredi portföyü üzerindeki yansımaları ekseninde değerlendirilmektedir. Fiziksel riskler ise sıcaklık artışı gibi kronik etkilerinin enerji varlıkları ve veri merkezleri gibi diğer kritik operasyonel altyapılar üzerindeki olası sonuçları dikkate alınarak analiz edilmektedir. Bununla birlikte Banka, düşük karbonlu ekonomiye geçişin yalnızca risk unsurları doğurmadığını, yenilenebilir enerji finansmanı, enerji verimliliği yatırımları, sürdürülebilir yatırım ürünleri ve düşük karbonlu varlıklardan elde edilebilecek ilave gelir alanlarından önemli fırsatlar yaratabileceğini değerlendirmektedir.

Aktif Bank'ın iklimle ilgili risk ve fırsatları yalnızca mevcut etkileri anlamak amacıyla ele almadığını, aynı zamanda gelecek dönemde stratejik karar alma süreçlerine yön verecek öncelikli çalışma alanlarını da belirlediğini göstermektedir. Risk ve fırsatların portföy yapısı, operasyonel etkiler ve uzun vadeli dönüşüm ihtiyaçları üzerindeki yansımaları dikkate alındığında, Banka'nın emisyon yönetimi yaklaşımını daha ileri bir seviyeye taşıması, finanse edilen emisyonların hesaplanmasına

yönelik kapsamlı çalışmaları başlatması, portföyünün iklim etkilerini daha sistematik biçimde izlemesi ve net sıfır yolculuğuna ilişkin adımları daha yapılandırılmış bir çerçevede tanımlaması önem kazanmaktadır. Aktif Bank, sürdürülebilirlik stratejisini sürdürülebilir ve iklimle ilgili risk ve fırsatların yönetimi, portföy dönüşümünün desteklenmesi, emisyon yönetiminin geliştirilmesi ve sürdürülebilir finansman kapasitesinin güçlendirilmesi üzerine inşa etmektedir. Bu yaklaşım; çevresel ve sosyal risk yönetimi, emisyon yönetimi, finanse edilen emisyonlar, net sıfır yol haritası ve sürdürülebilir finansman başlıklarında şekillenen çalışmalarla desteklenmekte ve Banka'nın geçiş planı niteliği taşıyan bütüncül yönelimini ortaya koymaktadır.

5.1 VADE TANIMLARI

Aktif Bank'ın teknoloji ve inovasyon odaklı iş modeli, geniş iştirak yapısı ve farklı iş kollarına yayılan faaliyet alanı, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili etkilerin kendi operasyonlarıyla sınırlı kalmayarak iştirakleri, bağlı ortaklıkları, müşterileri

Bölüm 5

STRATEJİ

ve kredi portföyü üzerinden de şekillenebildiğini ortaya koymaktadır. Bu nedenle Banka, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatları kendi operasyonları, enerji ve teknoloji altyapısı, iştirak ve bağlı ortaklıkları ile aşağı yönlü değer zincirinde yer alan müşteri ve kredi portföyü bakımından bütüncül bir perspektifle değerlendirmektedir.

Sürdürülebilirlik ve iklimle ilişkili risk ve fırsatların ne zaman gerçekleşmesinin beklendiği, stratejik planlama döngüsü ve finansal raporlama ile uyumlu olacak şekilde vade bazında tanımlanmıştır. Stratejik karar alma süreçlerinde kullanılan zaman ufuklarıyla uyumlu olarak, senaryo analizleri ve gelecek projeksiyonlarının oluşturulmasında esas alınan vade tanımları aşağıda sunulmaktadır:

Vade	Periyot	Seçilme Nedeni
Kısa	0-1 yıl	Hızlı uygulanabilir aksiyonları ve kısa sürede somut çıktı üretilebilecek faaliyetleri kapsayacak şekilde belirlenmiştir. Politika güncellemeleri, veri toplama süreçlerinin kurulması ve mevcut operasyonlarda yapılabilecek iyileştirmeler gibi düşük belirsizlik içeren ve doğrudan kontrol edilebilir aksiyonlar bu dönemde gerçekleştirilebilir.
Orta	1-4 yıl	Stratejik dönüşüm gerektiren ve etkisi zamana yayılan faaliyetleri kapsamak üzere tanımlanmıştır. Ürün ve hizmetlerin sürdürülebilirlik odağında yeniden yapılandırılması, portföy dönüşümü ve operasyonel süreçlerde entegrasyon gibi daha kapsamlı değişimler bu zaman diliminde hayata geçirilebilir.
Uzun	4 + yıl	Yüksek belirsizlik içeren, sistemsel dönüşüm gerektiren ve etkisi uzun vadede ortaya çıkan hedefleri kapsayacak şekilde belirlenmiştir. İklim hedefleri doğrultusunda portföyün karbonsuzlaşması ve iş modeline sürdürülebilirlik dönüşümünün entegre edilmesi gibi yapısal değişimler bu kapsamda değerlendirilir. Açık uçlu olarak tanımlanması, değişen piyasa koşulları ve regülasyon uyumluluğu açısından esneklik sağlamaktadır.

5.2 FİNANSAL ÖNEMLİLİK

Aktif Bank, risk tolerans seviyesini, kamuya açıklanan finansal tablolardaki özkaynak tutarı üzerinden hesaplanan oranlar ve eşik değerler ile belirlemekte ve bu tolerans seviyesini gözeterek risklerin etki seviyesine karar vermektedir. Bu değerlendirme sürecinde, nicel ve nitel veriler bir arada kullanılmakta, her bir risk potansiyel etkisi ve olasılığı açısından değerlendirilmekte ve risk matrisi kullanılarak önceliklendirilmektedir.

Aktif Bank, finansal tablolarında doğrudan yer almayan ancak finansal performansını, durumunu ve nakit akışlarını

önemli ölçüde etkileyebilecek sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili tüm risk ve fırsatları vade tanımları ve senaryo analizleriyle değerlendirmekte ve finansal projeksiyonları oluşturmaktadır.

Finansal önemlilik değerlendirmesinde, 1 Ocak-Ocak-31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosunda yer alan özkaynak büyüklüğünün %1'i önemlilik eşiği olarak esas alınmıştır. Bu eşik, sürdürülebilirlik ve iklimle bağlantılı risk ve fırsatlar arasında hangilerinin raporda detaylı olarak ele alınacağını belirlemede temel referans noktası olarak kullanılmaktadır.

Aşağıdaki tablolarda Aktif Bank'ın iklimle ilgili geçiş riskleri, fiziksel riskleri ve fırsat alanları, değer zincirindeki konumları, yoğunlaşma alanları, zaman ufukları, potansiyel etkileri, finansal sonuçları, senaryo analizi bulguları ve alınan aksiyonlarla birlikte sunulmaktadır.

Bölüm 5

STRATEJİ

5.3 İKLİM İLE İLGİLİ RİSKLERİ VE FIRSATLARI

İklimle İlgili Geçiş Riskleri ve Fırsatları

Risk 1: Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizması (SKDM) Karbon Fiyatlandırması

Risk Başlığı	Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizması (SKDM) Karbon Fiyatlandırması
Risk Kategorisi	Geçiş Riski- Politika & Yasal Risk
Risk Tanımı	Aktif Bank, Avrupa Birliği Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizmasını (“SKDM”), kurumsal kredi portföyünde yer alan ve SKDM kapsamındaki ürünleri Avrupa Birliği’ne ihraç eden müşteriler bakımından ortaya çıkabilecek bir geçiş riski olarak değerlendirmektedir. Söz konusu risk, SKDM kapsamındaki malların AB gümrük bölgesine ithalinde ürünlerin gömülü emisyonlarının hesaplanması, belirli koşullarda doğrulanması, yıllık beyan yükümlülüğüne konu edilmesi ve ilgili karbon maliyetine karşılık gelen SKDM sertifikalarının teslim edilmesi zorunluluğundan kaynaklanmaktadır. Bu çerçevede mekanizma, AB Emisyon Ticaret Sistemi’ni tamamlayıcı nitelikte olup, ithal ürünler bakımından AB içindeki üreticilerin tabi olduğu karbon maliyetine eşdeğer bir yükümlülük tesis etmeyi amaçlamaktadır. Banka açısından SKDM riski demir-çelik, alüminyum, çimento, gübre, elektrik ve hidrojen başta olmak üzere mekanizma kapsamındaki sektörlerde faaliyet gösteren müşterilerin, ihraç ettikleri ürünlere ilişkin gömülü emisyonları doğru şekilde hesaplayamaması, gerekli durumlarda doğrulanmış emisyon verisi sunamaması veya üretim süreçlerindeki karbon yoğunluğu nedeniyle daha yüksek SKDM yükümlülüğü ile karşılaşması sonucunda ortaya çıkabilmektedir. Müşterilerin gerçek emisyon verisi yerine varsayılan değerlere dayanmak zorunda kalması, emisyon verisinin doğrulanabilirliğinde zafiyet bulunması veya SKDM’ye konu maliyetleri fiyatlama ve ticari ilişkilere yansıtmakta zorlanması, ilgili müşteri segmentlerinde ilave maliyet baskısı ve uyum riski yaratabilecektir. Bu durum, SKDM kapsamındaki müşterilerin AB pazarındaki rekabet gücünün zayıflamasına, ihracat hacimlerinin ve karlılıklarının baskılanmasına, nakit akışlarında bozulmaya yol açabilecektir. Buna bağlı olarak Banka, söz konusu düzenlemeyi, ilgili müşteri segmentlerinde kredi riskini artırabilecek bir düzenleyici geçiş riski olarak izlemektedir. Aktif Bank bu riski değerlendirirken müşterilerin AB’ye ihracat yoğunluğunu, ürünlerinin SKDM kapsamına girme düzeyini, gömülü emisyon hesaplama metodolojilerinin güvenilirliğini, doğrulama altyapısını, karbon maliyetinin fiilen üstlenilme ve belgelenme kapasitesini ve üretim süreçlerinin karbon yoğunluğunu dikkate almaktadır. Bu nedenle SKDM riski, Banka açısından yalnızca mevzuat değişikliğinden doğan bir uyum riski değil, müşterilerin finansal performansı ve geri ödeme gücü üzerinde etkide bulunabilecek bir kredi riski belirleyicisi olarak ele alınmaktadır.
İş Modeli ve Değer Zinciri Üzerindeki Etkiler	Aşağı Yönlü-Kredilendirme Faaliyetleri

Riskin Yoğunlaşma Alanı	AB’ye ihracat maruziyeti bulunan ve SKDM kapsamındaki ürünlerde faaliyet gösteren müşteri segmentlerinde yoğunlaşmaktadır	
Zaman Aralığı	Orta Vade	Uzun Vade
Vade	1-4 Yıl	4 Yıl Üzeri
Etki	Düşük	Düşük
Olasılık	Düşük	Düşük
Risk Etkileri	SKDM kapsamındaki müşteri segmentlerinin uyum hazırlıklarını zamanında tamamlayamaması ve karbon maliyetlerini etkin biçimde yönetememesi halinde, ilgili müşteriler üzerinde maliyet baskısı oluşabilir. Bu durum, kârlılıkta baskı yaratarak nakit akışını zayıflatabilir ve geri ödeme kapasitesini olumsuz etkileyebilir. Sonuç olarak, müşteri segmentlerinde temerrüt olasılığı ve kredi risk maliyetleri artış göstererek Aktif Bank’ın kredi risk maaliyetlerinde artışa sebebiyet verebilir ve aktif kalitesini olumsuz yönde etkileyebilir.	
Cari Finansal Etki	1 Ocak-31 Aralık 2025 döneminde, SKDM (Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizması) kapsamında ortaya çıkabilecek yükümlülüklerden kaynaklanan temerrüt riski, Aktif Bank’ın cari dönem finansal performansı, finansal durumu veya nakit akışları üzerinde önemli bir etki yaratmamıştır.	
Beklenen Finansal Etki	2025 yıl sonu Banka’nın toplam ticari kredi portföyü içinde SKDM kapsamındaki sektörlere kullanılan kredilerin payı %2,3 olarak hesaplanmıştır. Bu oran 2024 yılında %2,9 olup, görülen gerileme Banka’nın yenilenebilir enerji ve düşük karbon yoğunluklu sektörlerle yönelen portföy stratejisiyle uyumludur. SKDM’nin potansiyel finansal etkileri kurumsal bankacılık büyüme hedefleri, maruz portföy büyüklüğü ve farklı kredi bozulma senaryoları dikkate alınarak değerlendirilmiştir. Bu analizler doğrultusunda en olumsuz senaryoda dahi Banka’nın finansal performansı üzerindeki etkisinin özkaynak tutarının %1’inin altında kalacağı değerlendirilmektedir.	
Alınan Aksiyonlar	SKDM kapsamına giren şirketlerin portföy içindeki payının %3’ün altında tutulması, Banka’nın temel risk yönetimi yaklaşımının bir unsuru olarak korunmaktadır. Mevcut projeksiyonlar çerçevesinde, önümüzdeki sekiz yıllık dönemde bu oranda önemli bir artış öngörülmemektedir.	
Önemli Belirsizlik Alanları	Aktif Bank, yenilenebilir enerji alanındaki kredi hacmini artırarak enerji bankası olma vizyonunu güçlendirmektedir. Bu yaklaşım, karbon yoğun sektörlerle olan bağımlılığı azaltmakta ve portföyün geçiş risklerine karşı daha dengeli bir yapıya kavuşmasını desteklemektedir.	
	SKDM riskinin finansal etkisine ilişkin değerlendirmelerde başlıca belirsizlik, ilgili müşteri segmentlerinin gelecekteki AB ihracat hacmi, ürün bazında gerçek SKDM maruziyeti, gömülü emisyon hesaplama ve doğrulama kapasitesi ile karbon maliyetini fiyatlama yapısına ne ölçüde yansıtabileceklerine bağlıdır. Buna ek olarak, SKDM kapsamındaki maliyetlerin müşterilerin nakit akışı, kârlılığı ve geri ödeme kapasitesi üzerindeki etkisi müşterilerin uyum hazırlıklarının seviyesi, sektörüler arası rekabet dinamikleri ve düzenleyici çerçevenin uygulanma biçimine göre farklılaşabilecektir.	

Bölüm 5

STRATEJİ

Fırsat 1: ÇSY Uyumlu Finansman ve Yatırım Ürünleri Yoluyla Portföy Büyümesi

Fırsat Başlığı	ÇSY Uyumlu Finansman ve Yatırım Ürünleri Yoluyla Portföy Büyümesi	
Fırsat Kategorisi	Geçiş Fırsatı- Pazar / Ürün ve Hizmetler	
Fırsat Tanımı	Türkiye’nin enerji arz güvenliğini güçlendirmeye yönelik politikaları ve düşük karbon ekonomisine geçiş hedefleri doğrultusunda yenilenebilir enerji ve enerji verimliliği yatırımlarının hızlanması beklenmektedir. Türkiye Ulusal Enerji Planı, 2035 yılına kadar yenilenebilir enerji kurulu gücünün önemli ölçüde artırılmasını — özellikle güneş ve rüzgâr enerji santrallerinin kurulu gücünün 120 GW'a ulaşmasını — öngörmekte olup, bu dönüşüm sürecinin enerji altyapısı ve sanayi sektörlerinde finansman ihtiyacını arttırması beklenmektedir. Avrupa Birliği tarafından uygulamaya alınan Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizması (SKDM) kapsamında, özellikle demir-çelik, çimento, alüminyum, gübre, elektrik ve hidrojen gibi karbon yoğun sektörlerde faaliyet gösteren ihracatçı firmaların karbon yoğunluklarını azaltmalarını gerektirmektedir. Bu kapsamda söz konusu sektörlerde faaliyet gösteren şirketlerin enerji verimliliği, yenilenebilir enerji kullanımı ve düşük karbonlu üretim teknolojilerine yönelik yatırım ihtiyaçlarının artacağı değerlendirilmektedir. Düşük karbon ekonomisine geçiş süreci kapsamında yenilenebilir enerji ve enerji verimliliği yatırımlarına yönelik finansman talebinin artması, finansal kuruluşlar açısından sürdürülebilir kredi ve proje finansmanı hacmini büyütme fırsatı yaratmaktadır. Aktif Bank’ın aşağı yönlü değer zinciri modelinde kurumsal kredi faaliyetleri ve yatırım ürünleri dikkate alındığında, sürdürülebilir finans fırsatlarının Banka özelinde ağırlıklı olarak gelir artışını destelemek için enerji dönüşümü ve yenilenebilir enerji finansmanı alanında yoğunlaştığı değerlendirilmektedir. Banka’nın yenilenebilir enerji finansmanındaki aktif rolü, “enerjinin bankası olma” stratejisi kapsamında temel büyüme alanlarından biri olarak konumlandırılmaktadır. Bu doğrultuda yenilenebilir enerji ve enerji verimliliği yatırımlarına sağlanan finansman ve ürünlerin, Banka’nın kredi portföyünde düşük karbonlu varlıkların payını artırma ve sürdürülebilir finansman hacmini büyütme potansiyeli bulunmaktadır. Önümüzdeki dönemlerde, özellikle Türkiye’de artması beklenen rüzgâr ve güneş enerji santrallerinin proje finansmanı kapsamında oluşabilecek yeni fırsatlar, Banka için büyük yatırım ve proje finansmanı potansiyeli oluşturacaktır. Enerji dönüşümü projelerine yönelik düzenleyici teşvikler ve sürdürülebilir finansman araçlarının gelişimi, ilgili alanlardaki yatırım talebini destekleyen unsurlar olarak öne çıkmaktadır. Aktif Bank’ın enerji sektörüne ilişkin teknik bilgi birikimi ve yenilenebilir enerji finansmanı deneyimi, bu alandaki büyüme potansiyelini destekleyen temel faktörler arasında değerlendirilmektedir.	
	İş Modeli ve Değer Zinciri Üzerindeki Etkiler	
	Aşağı yönlü (Kurumsal Kredi Faaliyetleri ve Yatırım Ürünleri)	
	Zaman Aralığı	Orta VadeUzun Vade
	Vade	1-4 Yıl4 Yıl Üzeri
	Etki	YüksekKritik
	Olasılık	YüksekKritik

28

Fırsat Etkileri	Enerji dönüşümü ve düşük karbon ekonomisine geçiş sürecinin hızlanması, sürdürülebilir finansman ürünlerine olan talebi artırarak finansal kuruluşlar açısından önemli büyüme fırsatları yaratmaktadır. Bu kapsamda, Türkiye Ulusal Enerji Planı ve Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizması gibi düzenlemeler, özellikle karbon yoğun sektörlerde faaliyet gösteren şirketlerin dönüşüm yatırımlarını hızlandırmakta ve bu yatırımlara yönelik finansman ihtiyacını artırmaktadır. Söz konusu gelişmeler doğrultusunda, sürdürülebilir kredi ve proje finansmanına olan talebin artması, Banka’nın kredi portföyünün büyümesini ve düşük karbonlu varlıkların portföy içerisindeki payının artmasını desteklemektedir. Bununla birlikte, enerji dönüşümüne uyum sağlayan müşterilerle geliştirilen uzun vadeli finansman ilişkileri, müşteri bağlılığını güçlendirmekte ve portföy kalitesini olumlu yönde etkilemektedir. Sürdürülebilir finansman alanında artan uzmanlık ve deneyim ise Banka’nın sektördeki rekabet konumunu güçlendirerek yeni iş fırsatlarına erişimini kolaylaştırmaktadır. Sonuç olarak, söz konusu fırsat, Banka’nın hem finansal performansını destekleyen hem de düşük karbon ekonomisine geçiş sürecinde stratejik konumunu güçlendiren çok boyutlu bir etki yaratmaktadır.
	Cari Finansal Etki 1 Ocak—31 Aralık 2025 döneminde, “ÇSY Uyumlu Finansman ve Yatırım Ürünleri Yoluyla Portföy Büyümesi” başlıklı fırsatın cari dönem finansal performansı, finansal durumu veya nakit akışları üzerinde ayrı ve kesinleşmiş bir gelir kalemi olarak doğrudan bir etkisi bulunmamaktadır.
Beklenen Finansal Etki	Sürdürülebilir finansman ürünleri ve ÇSY uyumlu yatırım araçlarının geliştirilmesi, Banka’nın gelir çeşitliliğini artırarak faiz gelirleri ile komisyon ve ücret gelirlerinde artış potansiyeli yaratabilir.

29

Bölüm 5

STRATEJİ

30

Senaryo Analizleri	Aktif Bank, fırsatı değerlendirirken geçiş dinamiklerini modelleyen NGFS Net Sıfır 2050 ve NGFS Mevcut Politikalar senaryolarını esas almıştır. Söz konusu fırsatın temel belirleyicisi iklim politikalarının sıklığı, karbon fiyatlama mekanizmalarının yaygınlığı, enerji dönüşümünün hızı ve bunların reel sektör şirketleri üzerindeki yatırım baskısı olmasıdır. NGFS'nin senaryo çerçevesi de tam olarak bu amaçla, iklim değişikliği ve geçişin ekonomi ile finansal sistem üzerindeki etkilerini ortak bir referans çerçevesiyle analiz etmek üzere geliştirilmiştir. NGFS, senaryoların kısa ve uzun vadeli geçiş riski, fiziksel risk ve makroekonomik değişkenleri birlikte içeren standartlaştırılmış setlerdir. Bu nedenle, Banka'nın sürdürülebilir finansman talebine bağlı portföy büyümesi fırsatının değerlendirilmesinde NGFS senaryoları referans olarak kullanılmıştır. NGFS Net Sıfır 2050 senaryosu, küresel sıcaklık artışını 1,5°C ile sınırlamak amacıyla erken ve güçlü iklim politikalarının devreye girdiğini, karbon fiyatlarının yükseldiği ve enerji dönüşümünün hızlandığını temsil etmektedir. NGFS Mevcut Politikalar senaryosu ise mevcut politika çerçevesinin büyük ölçüde korunduğu, ilave politika sıkılaşmasının sınırlı kaldığı ve dönüşümün daha kademeli ilerlediği bir görünümü yansıtmaktadır. Bu iki senaryo arasındaki fark, Banka açısından sürdürülebilir finansman fırsatının neden farklı büyüklüklerde ortaya çıkabileceğini göstermektedir. Net Sıfır 2050 altında reel sektör şirketleri daha hızlı dönüşüm yatırımlarına yönelmek zorunda kalırken, Mevcut Politikalar altında yatırım ihtiyacı daha zamana yayılmış şekilde oluşmaktadır. Bu nedenle fırsatın orta ve uzun vadeli görünümü, iki farklı politika şiddeti altında karşılaştırmalı olarak değerlendirilmiştir. Bu senaryoların Banka'daki fırsata bağlandığı temel aktarım mekanizması enerji dönüşümünü hızlandıran ve karbon maliyetini artıran politika çerçeveleri, özellikle karbon yoğun sektörlerde faaliyet gösteren şirketlerin yenilenebilir enerji, enerji verimliliği ve düşük karbonlu üretim teknolojilerine yönelik yatırım ihtiyaçlarını artırmaktadır. Bu yatırım ihtiyacı, dış finansman gereksinimi doğurduğundan bankacılık sektörü açısından sürdürülebilir kredi, proje finansmanı ve ÇSY uyumlu yatırım ürünlerine olan talebi artırmaktadır. Türkiye özelinde bu değerlendirme, Türkiye Ulusal Enerji Planı'nda yer alan 2035 hedefleriyle de desteklenmiştir. Banka, bu resmi kapasite artış hedeflerini, enerji dönüşümüne bağlı finansman ihtiyacının büyüyeceğine yönelik temel ülke varsayımlarından biri olarak dikkate almıştır. Bu çerçevede Banka, Net Sıfır 2050 senaryosunda sürdürülebilir finansman talebinin daha güçlü ve daha hızlı artacağını, Mevcut Politikalar senaryosunda ise artışın daha ölçülü ve zamana yayılmış gerçekleşeceğini değerlendirmektedir. NGFS senaryoları Banka'ya doğrudan kredi hacmi büyüme sonucu üretmemektedir ancak enerji dönüşümünün hızı, düzenleyici baskı ve yatırım ihtiyacının hangi koşullarda daha güçlü oluşacağını göstererek, ÇSY uyumlu sürdürülebilir yatırım ürünleri yoluyla portföy büyümesi fırsatının büyüklüğünü ve zamanlamasını değerlendirmek için dış referans sunmaktadır.
Alınan Aksiyonlar	Banka, 2024 yılı itibariyle sürdürülebilirlik stratejisini oluşturmak amacıyla çalışmalara başlamış ve 2025 yıl sonu yol haritasını belirlemiştir. 2026 yılında Net Sıfır çalışmasının tamamlanması hedeflenmektedir. Bu kapsamda, mevcut durum ortaya çıkarıldıktan sonra ara hedeflerle beraber azaltım hedeflerini belirlenecektir. 2025 yıl sonu, Banka'nın Sürdürülebilir Kalkınma Amaçlı bağlantılı kredilere sağlanan proje finansman tutarı 707.354.693 TL'dir. 2026 yılında proje finansmanı kapsamında hedeflenen tutarı 20 milyon ABD Doları'dır.
Önemli Belirsizlik Alanları	Türkiye'de enerji dönüşümü, Ulusal Enerji Planı hedeflerinin uygulanma düzeyi, yenilenebilir enerji ve enerji verimliliği yatırımlarına ilişkin düzenleyici teşviklerin sürekliliği, karbon yoğun sektörlerde faaliyet gösteren müşterilerin yatırım iştahı ve dönüşüm kabiliyeti, müşteri bazında geçiş performansının ölçümüne ilişkin veri kalitesi ve veri erişimi kısıtlandır. Bu belirsizlikler, fırsatın beklenen gelir etkisinin, portföy büyüklüğünün ve düşük karbonlu varlık payındaki artışın öngörülen düzeyden farklı gerçekleşmesine neden olabilir.

Fırsat 2: Yenilenebilir enerji yatırımlarından sağlanan tasarruf ve karbon kredisi geliri

Fırsat Başlığı	Yenilenebilir enerji yatırımlarından sağlanan tasarruf ve karbon kredisi geliri	
Fırsat Kategorisi	Geçiş Fırsatı- Pazar / Ürün ve Hizmetler	
Fırsat Tanımı	Türkiye'de düşük karbon ekonomisine geçiş sürecinde, karbon fiyatlandırmasına ilişkin piyasa temelli mekanizmaların yasal ve kurumsal çerçevede ele alınması ve karbon piyasalarının ulusal ve uluslararası düzenlemelerle regüle edilmesine yönelik aksiyonlar, yenilenebilir enerji yatırımlarından kaynaklanan emisyon azaltımlarının ekonomik değere dönüştürülmesi bakımından önemli bir fırsat alanı oluşturmaktadır. Bu çerçevede yenilenebilir enerji varlıkları, yalnızca elektrik üretiminden kaynaklanan doğrudan ekonomik fayda yaratmakla kalmamakta, aynı zamanda doğrulanabilir emisyon azaltımı sağlayan çevresel varlıklar olarak karbon kredisi üretimine de konu olabilmektedir. Aktif Bank açısından bu fırsat, Denizli GES tesisi aracılığıyla kendi operasyonlarından kaynak Kapsam 2 emisyonlarının azaltılması ve finansal tasarruf sağlanmasıyla birlikte bağlı ortaklığı Emlak Girişim A.Ş. bünyesinde yer alan güneş enerjisi santrali projeleri üzerinden somutlaşmaktadır. Denizli GES tesisinin IREC sertifikası üretebilecek şekilde lisansının gerçekleştirilmesi, Banka'nın bağlı ortaklığı bünyesinde bulunan Emlak Girişim A.Ş'ye ait. 27 GES tesisi özelindeki projelerden kaynaklanan emisyon azaltımlarının uygun sertifikasyon standartları çerçevesinde karbon kredisine dönüştürülmesi ve ilgili kredilerin ticarileştirilmesi, yenilenebilir enerji yatırımlarının toplam ekonomik değerini artırabilecek bir unsur olarak değerlendirilmektedir. Bu yönüyle fırsat, Banka'nın temel bankacılık gelirlerinden bağımsız yeni bir ana faaliyet alanı yaratmaktan ziyade, bağlı ortaklıklar bünyesindeki düşük karbonlu varlıklardan ilave ve çeşitlendirilmiş gelir potansiyeli oluşturabilecek tamamlayıcı bir gelir unsuru niteliği taşımaktadır. Gönüllü karbon piyasalarındaki kalite, bütünlük ve güven tartışmaları, piyasa talebi ve fiyat oluşumları üzerinde belirleyici olmaktadır. Karbon kredilerine duyulan güvenin güçlenmesi halinde, yüksek kaliteli kredilere yönelik talebin artabileceği ve fiyatların uzun vadede anlamlı ölçüde yükselebileceği değerlendirilmektedir. Piyasa bütünlüğüne ilişkin soru işaretlerinin devam etmesi halinde talep ve fiyatların daha sınırlı seviyelerde kalması mümkündür. Bu nedenle karbon kredisi fırsatı, yukarı yönlü gelir potansiyeli taşımakla birlikte, piyasa güveni, kredi kalitesi, sertifikasyon başarısı ve düzenleyici gelişmelere bağlı olarak değişiklik gösterebilen bir alan olarak değerlendirilmektedir. Bunun en önemli örneğini oluşturan havacılık sektörünün sera gazı emisyonlarının karbon kredileriyle azaltılmasına yönelik, CORSIA uyumlu karbon kredilerinin maliyetindeki artışa yönelik öngörüler belirsiz olsa da havacılık sektörüne yönelik —düzenleyici -gereklilikleri sağlamak için oluşacak taleple birlikte karbon emisyon azaltım kredilerinin maliyetinin artacağı tahminlenmektedir. Aktif Bank, karbon piyasalarındaki gelişmeleri, fiyatlandırma mekanizmalarını ve sertifikasyon standartlarını izleyerek, bağlı ortaklığı bünyesindeki yenilenebilir enerji varlıklarından doğabilecek karbon kredisi potansiyelini orta ve uzun vadeli bir fırsat alanı olarak takip etmektedir.	
İş Modeli ve Değer Zinciri Üzerindeki Etkiler	Kendi Operasyonları- Bağlı Ortaklıklar ve İştirakler (Enerji Varlıkları)	
Zaman Aralığı	Orta Vade	Uzun Vade
Vade	1-4 Yıl	4 Yıl Üzeri
Etki	Orta	Yüksek
Olasılık	Orta	Yüksek

31

Bölüm 5

STRATEJİ

Fırsat Etkileri	Karbon kredisi fırsatının gerçekleşmesi halinde, bağlı ortaklıklar bünyesindeki yenilenebilir enerji varlıklarından kaynaklanan emisyon azaltımlarının ekonomik değere dönüştürülmesi mümkün olabilecektir. Bu durum, düşük karbonlu varlıkların toplam ekonomik değerini artırabilecek, mevcut yenilenebilir enerji kullanımından sağlanan faydaya ek olarak tamamlayıcı bir gelir alanı yaratabilecek ve gelir yapısının çeşitlendirilmesine katkı sağlayabilecektir. Bununla birlikte fırsatın etkisi, üretilebilecek kredi hacmine, sertifikasyon sürecine, kredi kalitesine ve piyasa fiyatlarının seyrine bağlı olarak değişebileceğinden, orta ve uzun vadede olgunlaşabilecek stratejik bir fırsat alanı olarak izlenmektedir.
Cari Finansal Etki	1 Ocak—31 Aralık 2025 döneminde, yenilenebilir enerji yatırımlarından karbon kredisi geliri fırsatının Banka'nın cari dönem finansal performansı, finansal durumu veya nakit akışları üzerinde ayrı ve kesinleşmiş bir gelir kalemi olarak doğrudan bir etkisi bulunmamaktadır. Bununla birlikte, Aktif Bank'ın Genel Müdürlük, Şubeler ve Bağlı Ortaklıkları kapsamındaki tüm lokasyonlarında yenilenebilir enerji kullanımı sayesinde sağlanan 7.619.764,16 TL tutarındaki tasarruf, düşük karbonlu varlıkların Banka açısından hâlihazırda somut ekonomik fayda ürettiğini göstermektedir. Karbon kredisi fırsatı ise bu mevcut ekonomik faydaya ek olarak, bağlı ortaklıklar bünyesindeki yenilenebilir enerji varlıklarından piyasa koşullarına bağlı ilave gelir yaratma potansiyeli taşımaktadır.
Beklenen Finansal Etki	Karbon kredisi fırsatının finansal etkisi, doğrulanabilir emisyon azaltımı miktarına, kullanılacak sertifikasyon metodolojisine, üretilecek nihai kredi hacmine ve karbon piyasalarında oluşacak fiyat seviyelerine bağlı olarak değişmektedir. Bu nedenle fırsatın finansal etkisi mevcut aşamada tek bir kesin değer üzerinden ölçülmemekte, farklı piyasa koşulları altında değişebilecek potansiyel bir gelir alanı olarak değerlendirilmektedir. Mevcut aşamada karbon kredisi gelirinin kesin finansal etkisi nicel olarak ölçülmemekle birlikte, piyasa bütünlüğünün güçlendiği ve yüksek kaliteli kredilere talebin arttığı senaryolarda yukarı yönlü bir gelir potansiyeli oluşabileceği değerlendirilmektedir. Buna karşılık, piyasa güveninin zayıf kaldığı ve fiyatların düşük seviyelerde seyrettiği senaryolarda finansal etkinin daha sınırlı kalması beklenmektedir.
Senaryo Analizleri	Karbon kredisi fırsatına ilişkin değerlendirmelerde, gönüllü karbon piyasalarının geleceğine yönelik üç farklı fiyat senaryosu dikkate alınmaktadır. Bu senaryolar, karbon kredilerine duyulan güvenin güçlenmesi, piyasa bütünlüğüne ilişkin tartışmaların sürmesi ve yüksek kaliteli karbon giderim kredilerine yönelimin artması gibi farklı piyasa dinamikleri altında fiyatların önemli ölçüde farklılaşabileceğini göstermektedir. BloombergNEF'in gönüllü karbon piyasasına ilişkin uzun vadeli değerlendirmeleri ¹ , yüksek kaliteli karbon kredilerine duyulan güvenin yeniden tesis edilmesi halinde fiyatların yukarı yönlü güçlü bir potansiyel taşıdığını ortaya koymaktadır. Buna göre yüksek kaliteli piyasa senaryosunda karbon kredisi fiyatlarının 2030 yılında 20 USD/ton, 2050 yılında ise 238 USD/ton seviyesine ulaşabileceği öngörülmektedir. Buna karşılık piyasa bütünlüğüne ilişkin sorunların devam ettiği gönüllü piyasa senaryosunda fiyatların 2030 yılında 13 USD/ton, 2050 yılında ise 14 USD/ton seviyesinde kalabileceği değerlendirilmektedir. Karbon giderimlerine yönelimin arttığı senaryoda ise fiyatların 2030 yılında 146 USD/ton, 2050 yılında 172 USD/ton seviyesine ulaşabileceği öngörülmektedir. Bu çerçevede Aktif Bank, bağlı ortaklıkları bünyesindeki yenilenebilir enerji varlıklarından doğabilecek karbon kredisi potansiyelini tek bir fiyat varsayımı üzerinden değil, alternatif piyasa koşulları altında değerlendirmektedir. Söz konusu senaryolar, karbon kredisi gelir potansiyelinin piyasa güveni, kredi kalitesi, sertifikasyon başarıları ve düzenleyici gelişmelere bağlı olarak geniş bir bantta şekillenebileceğini göstermektedir. Bu nedenle fırsat, mevcut aşamada kesinleşmiş bir gelir unsuru olarak değil, orta ve uzun vadede değer yaratma potansiyeli taşıyan ve piyasa koşullarına duyarlı bir fırsat alanı olarak ele alınmaktadır.
Önemli Belirsizlik Alanları	Bu fırsatın finansal etkisinin mevcut aşamada tek bir kesin tutar üzerinden sunulamamasındaki temel belirsizlik, bağlı ortaklıklar bünyesindeki yenilenebilir enerji varlıklarından üretilebilecek karbon kredilerinin ekonomik değer öngörüsünün henüz netleşmemiş olmasından kaynaklanmaktadır. Ek olarak, gönüllü karbon piyasalarında fiyat oluşumu piyasa güveni, kredi kalitesi, talep yapısı ve düzenleyici gelişmelere bağlı olarak önemli ölçüde değişebilmektedir. Bu nedenle aynı emisyon azaltımı potansiyeli, farklı piyasa koşulları altında önemli ölçüde farklı ekonomik sonuçlar yaratabilecektir.

¹ BloombergNEF, Uzun Vadeli Karbon Kredisi Arzına İlişkin Görünüm 2025

İklimle İlgili Fiziksel Riskler

Risk 2: Sıcaklık Artışının Fotovoltaik Panel Verimliliğine Etkisi

Risk Başlığı	Sıcaklık Artışının Fotovoltaik Panel Verimliliğine Etkisi
Risk Kategorisi	Fiziksel Risk- Kronik Risk
Risk Tanımı	İklim değişikliğine bağlı olarak uzun vadede artan ortam sıcaklıkları, güneş enerjisi santrallerinde kullanılan fotovoltaik panellerin çalışma koşullarını doğrudan etkileyebilmektedir. Fotovoltaik modüllerin elektrik üretim performansı yalnızca güneşlenme düzeyi, ışıınım şiddeti veya saha koşullarına değil, aynı zamanda panel ve hücre sıcaklığına da bağlıdır. Bu nedenle, iklim değişikliği kaynaklı sıcaklık artışları, güneş enerjisi varlıklarının teknik verimliliği ve uzun vadeli üretim performansı açısından dikkate alınması gereken bir risk olarak değerlendirilmektedir. Fotovoltaik panellerde elektrik üretimi, güneş hücrelerinde kullanılan yarı iletken malzemenin fiziksel ve elektriksel özelliklerine dayanır. Bu malzemelerin performansı sıcaklık değişimlerine duyarlıdır. Hücre sıcaklığı arttıkça yarı iletken malzemenin bant aralığı enerjisinde azalma meydana gelir. Bant aralığı enerjisindeki bu değişim, hücrelerin gerilim ve akım karakteristiklerini etkileyerek panelin toplam güç çıkışında düşüşe neden olabilir. Panel daha sıcak koşullarda çalıştığında aynı güneşlenme seviyesinde daha düşük elektrik üretme eğilimi gösterir. Sıcaklık artışı hücre iç direnci artırarak sistemin genel elektriksel verimliliğini olumsuz etkileyebilir. Aktif Bank açısından bu risk, Banka'nın bağlı ortaklığı bünyesinde bulunan Emlak Girişim A.Ş. güneş enerjisi santrallerinin iklim değişikliğine karşı fiziksel dayanıklılığı ve uzun vadeli üretim sürekliliği ile ilişkilidir. GES varlıklarının bulunduğu lokasyonlarda sıcaklık artışının panel performansı üzerindeki etkisi, yalnızca teknik verimlilik açısından değil, aynı zamanda bu varlıklardan elde edilecek enerji üretiminin sürdürülebilirliği bakımından da önem taşımaktadır. Bu nedenle sıcaklık artışı, Banka'nın yenilenebilir enerji yatırımlarının uzun dönemli performansını etkileyebilecek kronik fiziksel risk unsurlarından biri olarak ele alınmaktadır.
İş Modeli ve Değer Zinciri Üzerindeki Etkiler	Kendi Operasyonları- Bağlı Ortaklıklar
Riskin Yoğunlaşma Alanı	GES'lerin bulunduğu Ankara, Eskişehir, Erzincan, Kütahya ve Denizli illeri
Zaman Aralığı	Uzun Vade
Vade	4 Yıl Üzeri
Etki	Düşük
Olasılık	Düşük
Risk Etkileri	Sıcaklık artışına bağlı olarak fotovoltaik panellerin verimliliğinde sınırlı düzeyde azalma meydana gelebilir. Bu durum, tesis bazında toplam elektrik üretiminde düşük oranlı sapmalara ve uzun vadede enerji üretim performansında kısmi düşüşlere yol açabilir. Özellikle sıcaklık artışının görece daha yüksek öngörüldüğü lokasyonlarda panel performansındaki kayıp oranı diğer lokasyonlara kıyasla daha belirgin hale gelebilse de yapılan hesaplamalar bu etkinin portföy geneli açısından sınırlı düzeyde kaldığını göstermektedir.

Bölüm 5

STRATEJİ

34

Cari Finansal Etkiler	1 Ocak—31 Aralık 2025 döneminde, sıcaklık artışının fotovoltaik panel verimliliği üzerindeki etkisinin Aktif Bank'ın cari dönem finansal performansı, finansal durumu veya nakit akışları üzerinde önemli bir baskı yaratmamıştır.
Beklenen Finansal Etki	Üretim performansındaki sınırlı düşüşün enerji satış gelirleri, varlık getirisi ve yatırımın genel ekonomik fizibilitesi üzerinde anlamlı bir baskı yaratması beklenmemektedir. Riskin finansal sonuçlarının, uzun vadede düşük seviyede ve yönetilebilir nitelikte kalacağı değerlendirilmektedir. Bu nedenle sıcaklık artışının mevcut portföy özelinde önemli bir gelir kaybı veya varlık değer düşüşü yaratması öngörülmemektedir.
Senaryo Analizleri	Aktif Bank'ın bağlı ortaklıkları bünyesinde yer alan Emlak Girişim A.Ş.'ye ait güneş enerjisi santrallerinin bulunduğu Ankara, Eskişehir, Erzincan, Kütahya ve Denizli illeri ve Aktif Bank'a ait güneş enerji santralinin bulunduğu Denizli ili için, SSP2-4.5 ve SSP5-8.5 iklim senaryoları altında 2040-2059 dönemine ilişkin ortalama yüzey sıcaklığı anomalileri dikkate alınarak sıcaklık artışının fotovoltaik panel verimliliği üzerindeki olası etkileri analiz edilmiştir. Çalışmada, her bir lokasyon için 1927-2025 dönemi ortalama sıcaklıkları referans alınmış, bu baz değerler üzerinden 2059 yılı itibarıyla beklenen sıcaklık seviyeleri değerlendirilmiştir. Söz konusu sıcaklık artışlarının panel verimliliği üzerindeki etkisini ölçmek amacıyla, fotovoltaik paneller için kullanılan %0,4 sıcaklık katsayısı esas alınarak tesis bazında kapasite kaybı hesaplanmıştır. Bu hesaplamalar çerçevesinde, sıcaklık artışı ile panel verimi arasındaki teknik ilişki nicel olarak değerlendirilmiş ve her bir santral için öngörülen yeni kapasite seviyesi ile kapasite farkı ortaya konulmuştur. Toplam portföy etkisi açısından bakıldığında, yaklaşık 30.778,9 kWp kurulu güce sahip GES portföyünde yeni kapasitenin oransal olarak değerlendirildiğinde, toplam verim kaybı portföy genelinde SSP2-4.5 VE SSP5-8.5 senaryoları doğrultusunda, %0,65 ve %0,90 seviyesi aralığında yer almaktadır. Lokasyon bazında incelendiğinde, verim kaybı oranlarının SSP2-4.5 senaryosunda yaklaşık %0,60 ile %0,72, SSP5-8.5 senaryosunda ise yaklaşık %0,85 ile %0,98 arasında değiştiği görülmektedir. En yüksek kayıp oranı Erzincan lokasyonunda, en düşük kayıp oranı ise Kütahya lokasyonunda hesaplanmıştır. Bununla birlikte, tüm lokasyonlar bir arada değerlendirildiğinde hiçbir senaryoda verim kaybının %1 seviyesini aşmadığı görülmektedir. GES tesislerinin ekonomik ve teknik ömrünün yaklaşık 25 yıl olduğu dikkate alındığında, sıcaklık artışının tesislerin ömrü boyunca üretim performansında sınırlı bir düşüş yaratabileceği, ancak mevcut senaryo sonuçlarına göre bu etkinin tesislerin operasyonel sürdürülebilirliği veya ekonomik fizibilitesi üzerinde belirgin bir bozulmaya yol açmasının beklenmediği sonucuna ulaşılmıştır.
Alınan Aksiyonlar	Yeni yatırımlarda uzun vadeli sıcaklık projeksiyonları ve mikro iklim koşullarının saha seçim süreçlerine dahil edilmesi, sıcaklık dayanımı yüksek panel ve ekipmanların tercih edilmesi, tesis performansının sıcaklık verileriyle birlikte izlenmesi ve portföyün coğrafi çeşitliliğinin korunması hedeflenmektedir.
Önemli Belirsizlik Alanları	Riskin finansal etkisinin mevcut aşamada kesin bir tutar üzerinden sunulamamasındaki temel belirsizlik, sıcaklık artışının üretim performansı üzerindeki etkisinin lokasyon bazlı iklim projeksiyonları, kullanılan sıcaklık katsayısı, saha koşulları, panel teknolojisi ve operasyonel performans varsayımlarına bağlı olarak değişebilmesinden kaynaklanmaktadır.

Risk 3: Sıcaklık Artışının Veri Merkezi Operasyonlarına Etkisi

Risk Başlığı	Sıcaklık Artışının Veri Merkezi Operasyonlarına Etkisi
Risk Kategorisi	Fiziksel Risk- Kronik Risk
Risk Tanımı	İklim değişikliğine bağlı olarak uzun vadede artan dış ortam sıcaklıkları, veri merkezi operasyonlarının yürütüldüğü fiziksel altyapı üzerinde etkili olabilmektedir. Veri merkezlerinde bulunan sunucular, depolama üniteleri, ağ ekipmanları ve bunları destekleyen kritik altyapılar belirli sıcaklık ve nem aralıklarında çalışacak şekilde tasarlanmaktadır. Bu nedenle dış ortam sıcaklıklarının artması, veri merkezlerinde hedeflenen iç ortam koşullarının korunabilmesi için soğutma sistemlerinin daha yoğun çalışmasını gerektirebilir. ASHRAE veri işleme ortamları için önerilen giriş havası sıcaklığını genel olarak 18-27°C aralığında, yüksek yoğunluklu sunucular için ise 18-22°C aralığında tanımlamaktadır. Bu nedenle sıcaklık artışı, veri merkezi operasyonlarının verimliliği ve sürekliliği açısından kronik fiziksel risk olarak değerlendirilmektedir. Teknik açıdan değerlendirildiğinde, veri merkezlerinde sıcaklık artışı doğrudan sunucu odası sıcaklığının aynı ölçüde yükseleceği anlamına gelmemektedir; ancak dış ortam koşullarındaki değişim, iç ortam koşullarını sabit tutmak için gereken soğutma ihtiyacını artırabilmektedir. Başka bir ifadeyle, riskin temel etkisi sunucuların doğrudan aşırı sıcaklığa maruz kalmasından ziyade, veri merkezi iklimlendirme sistemlerinin uzun vadede daha fazla yük altında çalışmasıdır. Soğutma performansının yetersiz kalması halinde ise sunucu performansında düşüş, ekipman ömründe kısalma ve donanım arızası olasılığında artış gibi sonuçlar ortaya çıkabilir.
İş Modeli ve Değer Zinciri Üzerindeki Etkiler	Kendi Operasyonları- İştirak ve Bağlı Ortaklıklar
Riskin Yoğunlaşma Alanı	Risk, veri merkezlerinin bulunduğu Noord-Holland / Hollanda, Gebze/Kocaeli, Esenyurt ve Maltepe/İstanbul ile Çankaya/Ankara lokasyonlarında yoğunlaşmaktadır.
Zaman Aralığı	Uzun Vade
Vade	4 Yıl Üzeri
Etki	Düşük
Olasılık	Düşük
Risk Etkileri	Artan dış ortam sıcaklıkları, veri merkezlerinde gerekli iç ortam koşullarının korunabilmesi için iklimlendirme yükünü artırabilir. Bu durum, veri merkezi hizmet sağlayıcıları açısından daha yüksek enerji tüketimi, yardımcı altyapı yüklerinde artış ve iklimlendirme sistemlerine yönelik ek bakım ve optimizasyon ihtiyacı doğurabilir. Söz konusu maliyet artışlarının hizmet bedelleri veya ilgili operasyonel giderler aracılığıyla Aktif Bank'a kısmen yansıtılması da mümkün olabilecektir. Bununla birlikte yapılan analizler, veri merkezlerinin bulunduğu lokasyonlarda öngörülen sıcaklık artışlarının mevcut sistemler tarafından yönetilemez seviyelere ulaşmayacağını göstermektedir.
Cari Finansal Etkiler	1 Ocak-31 Aralık 2025 döneminde, sıcaklık artışının veri merkezi operasyonları üzerindeki etkisinin Aktif Bank'ın cari dönem finansal performansı, finansal durumu veya nakit akışları üzerinde önemli bir baskı oluşturmamaktadır. Yapılan senaryo analizleri, veri merkezlerinin bulunduğu lokasyonlarda öngörülen sıcaklık artışlarının mevcut iklimlendirme altyapısı tarafından yönetilemez seviyelere ulaşmadığını göstermektedir. Bu kapsamda veri merkezi hizmet sağlayıcıları açısından artan iklimlendirme ihtiyacına bağlı ek enerji ve bakım maliyetleri ortaya çıkabilse de söz konusu maliyetlerin hizmet bedelleri veya operasyonel giderler aracılığıyla Aktif Bank'a finansal yük yaratması beklenmemektedir. Cari dönemde önemli bir finansal etki oluşmamıştır.

35

Bölüm 5

STRATEJİ

36

Beklenen Finansal Etki	Yapılan senaryo analizleri doğrultusunda, sıcaklık artışına bağlı olarak veri merkezlerinde ek soğutma ihtiyacı doğabileceği kabul edilmekle birlikte, bu ihtiyacın Aktif Bank'ın finansal performansı üzerinde önemli bir baskı yaratması beklenmemektedir.
Senaryo Analizleri	Aktif Bank, bağlı ortaklıkları ve iştiraklerinin veri merkezlerinin bulunduğu Türkiye ve Hollanda'dakii lokasyonlar için SSP2-4.5 ve SSP5-8.5 iklim senaryoları altında 2040-2059 dönemine ilişkin ortalama yüzey sıcaklığı, anomalilerini değerlendirmiştir. Çalışmada, Türkiye'deki lokasyonlar için 1927-2024 dönemi ortalama sıcaklıkları, Hollanda'daki veri merkezi lokasyonu için ise Noord-Holland bölgesi özelinde 1991-2020 dönemi ortalama sıcaklıkları referans alınmış ve 2059 yılı için lokasyon bazında beklenen sıcaklık seviyeleri hesaplanmıştır. Analiz sonuçlarına göre, yıllık ortalama sıcaklık artışının Gebze(Kocaeli)'de SSP2-4.5 senaryosunda 1,37°C, SSP5-8.5 senaryosunda 1,84°C; İstanbul'daki Esenyurt ve Maltepe lokasyonlarında sırasıyla 1,44°C ve 1,92°C; Ankara (Çankaya)'da 1,61°C ve 2,32°C; Noord-Holland(Hollanda)'da ise 1,06°C ve 1,33°C düzeyinde gerçekleşeceği öngörülmektedir. Buna karşılık, 2059 yılı itibarıyla yıllık ortalama sıcaklıkların Gebze(Kocaeli)'de 16,27°C ve 16,74°C, İstanbul'da 16,74°C ve 17,22°C, Ankara'da 13,71°C ve 14,42°C, Noord-Holland(Hollanda)'da ise 11,70°C ve 11,97° C seviyelerinde kalacağı hesaplanmıştır. Söz konusu sonuçlar, dış ortam sıcaklıklarında artış beklendiğini doğrulamakla birlikte, öngörülen sıcaklık seviyelerinin veri merkezlerinde sunucu ekipmanları için gerekli iç ortam çalışma koşullarını doğrudan aşacak düzeyde olmadığını göstermektedir. ASHRAE kılavuzlarında veri işleme ortamları için önerilen sıcaklık aralığının 18-27°C, yüksek yoğunluklu sunucular için ise 18-22°C olarak tanımlanması dikkate alındığında, tahmin edilen dış ortam ortalama sıcaklıkları veri merkezlerinin mevcut iklimlendirme sistemleriyle yönetilebilecek seviyelerde olduğu değerlendirilmiştir. Bu nedenle senaryo analizleri, sıcaklık artışının veri merkezi operasyonları üzerinde teknik olarak izlenmesi gerektiğini ancak mevcut altyapı ve öngörülen sıcaklık seviyeleri çerçevesinde önemli bir operasyonel bozulmaya yol açmasının beklenmediğini göstermektedir.
Alınan Aksiyonlar	Aktif Bank, veri merkezleri üzerindeki sıcaklık kaynaklı kronik fiziksel riskleri sınırlamak amacıyla önleyici ve uyumlaştırıcı bir yaklaşım benimsemektedir. Bu kapsamda, veri merkezlerinin bulunduğu lokasyonlar için sıcaklık projeksiyonları düzenli olarak izlenmekte ve fiziksel altyapının uzun vadeli iklim koşullarına dayanıklılığı değerlendirilmektedir. Yeni veri merkezi yatırımları veya kapasite artırımı gerektiren durumlarda, lokasyon seçimi yapılırken yalnızca mevcut teknik gereklilikler değil, geleceğe dönük çevresel risk faktörleri de dikkate alınmaktadır. Bunun yanında, soğutma verimliliği yüksek çözümlerin uygulanması, sıcaklık ve nem izleme sistemlerinin etkin şekilde kullanılması ve sunucu ortamlarının önerilen çalışma aralıklarında tutulmasına yönelik optimizasyon çalışmalarının sürdürülmesi hedeflenmektedir.
Önemli Belirsizlik Alanları	Riskin finansal etkisinin mevcut aşamada tek bir kesin tutar üzerinden sunulamamasındaki temel belirsizlik, dış ortam sıcaklık artışının veri merkezi hizmet sağlayıcılarının maliyet yapısına ne ölçüde yansıtılacağı ve bu maliyetlerin hangi düzeyde Aktif Bank'a aktarılacağına henüz net biçimde ölçülememesinden kaynaklanmaktadır. Buna ek olarak, iklimlendirme ihtiyacındaki artışın enerji fiyatları, hizmet sözleşmeleri, kapasite kullanımı, hizmet sağlayıcıların teknik altyapısı ve uygulanacak optimizasyon önlemlerine bağlı olarak farklılaşabilmesi de belirsizlik yaratmaktadır.

5.4 İKLİM DİRENÇLİLİĞİ VE SENARYO ANALİZLERİ

Aktif Bank, iklim değişikliğiyle bağlantılı risk ve fırsatların faaliyetleri, iş modeli, stratejik öncelikleri ve operasyonel yapısı üzerindeki potansiyel etkilerini değerlendirmek amacıyla senaryo analizlerinden yararlanmaktadır. Senaryo analizleri, yalnızca belirli risklerin nicel veya nitel etkilerini ölçmeye yönelik teknik bir araç olarak değil, aynı zamanda Banka'nın farklı iklim ve piyasa koşulları altında dayanıklılığını değerlendirmeye, kırılganlık alanlarını belirlemeye ve gerekli yönetim aksiyonlarını şekillendirmeye hizmet eden bütüncül bir değerlendirme mekanizması olarak ele alınmaktadır. Bu kapsamda elde edilen çıktılar, iklim ve sürdürülebilirlikle ilgili risklerin ve fırsatların tanımlanması, önceliklendirilmesi, izlenmesi ve karar alma süreçlerine entegre edilmesinde önemli bir girdi oluşturmaktadır. Aktif Bank'ın mevcut raporlama yaklaşımı da

sürdürülebilirliği uzun vadeli değer yaratma ve kurumsal dayanıklılığın temel unsurlarından biri olarak ele alan genel yaklaşımıyla uyumludur.

Banka'nın senaryo analizi yaklaşımı, değerlendirilen iklim ile ilgili risk veya fırsatın niteliğine göre farklılaşmaktadır. Fiziksel risklerde lokasyon bazlı iklim projeksiyonları esas alınmakta, geçiş risklerinde düzenleyici dönüşüm ve kredi bozulma etkileri dikkate alınmakta, piyasa temelli fırsat alanlarında ise ilgili piyasanın gelişim düzeyine ve fiyat dinamiklerine dayalı alternatif senaryo setleri kullanılmakta veya ilerleyen dönemlerde kullanılmak üzere çalışma alanları tanımlanmaktadır. Bu yöntem, Aktif Bank'ın iklim değişikliğini tek bir senaryo ve varsayım setiyle değil, her risk ve fırsat alanının kendi yapısına uygun olarak değerlendirdiğini göstermektedir.

Fiziksel iklim riski analizlerinde kullanılan metodoloji, raporlama döneminde güncellenmiştir.

Geçtiğimiz raporlama döneminde fiziksel risk değerlendirmelerinde RCP temelli senaryo yaklaşımı kullanılmıştır. Bu yaklaşım, IPCC Beşinci Değerlendirme Raporu (AR5 (2014)) ile yayınlanan ve CMIP5 model altyapısına dayanan projeksiyon çerçevesiyle uyumludur. Mevcut raporlama döneminde ise fiziksel risk analizlerinde SSP temelli senaryo seti kullanılmıştır. Bu değişimin temel nedeni, kullanılan iklim projeksiyonu altyapısının artık IPCC Altıncı Değerlendirme Raporu (AR6 (2021)) ile uyumlu CMIP6 veri setlerine dayanmasıdır. SSP yaklaşımı, iklim projeksiyonlarını yalnızca emisyon ve sıcaklık artışı düzeyleri üzerinden değil, aynı zamanda farklı sosyoekonomik gelişim yolları, politika yönelimleri, arazi kullanımı ve emisyon bileşenleriyle ele almaktadır.

Geçiş riskleri ve piyasa temelli fırsatlar bakımından ise kullanılan senaryo yaklaşımı fiziksel risklerden farklılaşmaktadır. Örneğin SKDM kaynaklı geçiş risklerinde düzenleyici

37

Bölüm 5

STRATEJİ

dönüşüm, müşteri maruziyeti ve kredi bozulma varsayımları esas alınırken, yenilenebilir enerji yatırımlarından karbon kredisi geliri gibi piyasa temelli fırsat alanlarında fiyat, piyasa bütünlüğü ve talep dinamiklerine dayalı alternatif senaryolar dikkate alınmaktadır. Bu nedenle Aktif Bank'ın senaryo analizi yaklaşımı, tüm risk ve fırsatlara tek bir metodolojinin uygulanmasına değil, her bir başlığın kendi ekonomik ve operasyonel niteliğine göre uygun analiz setinin kullanılmasına dayanmaktadır.

operasyonel dayanıklılığın güçlendirilmesi, varlıkların uzun vadeli performansının korunması, portföy dönüşümünün izlenmesi ve iklim değişikliğine uyum kapasitesinin artırılması amacıyla kullanmaktadır. Önümüzdeki dönemde Banka'nın, özellikle finanse edilen emisyonlar, portföy etkileri ve piyasa temelli fırsat alanlarında senaryo analizlerini daha ileri düzeyde nicel çalışmalarla desteklemesi beklenmektedir. Bu yaklaşım doğrultusunda iklim değişikliği, Aktif Bank için stratejik karar alma süreçleri, risk ve fırsat değerlendirmeleri ve uzun vadeli kurumsal dayanıklılık perspektifinde ele alınan temel konulardan biri haline gelmektedir.

Aktif Bank, iklim dirençliliğini yalnızca risklerin tespit edilmesiyle sınırlı ele almamakta, senaryo analizlerinden elde edilen bulguları

Risk / Fırsat Başlığı	Risk / Fırsat Türü	İlgili Senaryo / Varsayım	Temel Varsayım	Senaryo Seçilme Nedeni
SKDM kaynaklı karbon maliyeti ve uyum riski	Geçiş riski	Portföy maruziyeti, temerrüt olasılığı ve kredi bozulma varsayımları	Düzenleyici yükümlülüklerin ve karbon maliyetinin müşteri segmentleri üzerinde maliyet baskısı yaratabileceği, bu etkinin geri ödeme kapasitesi ve kredi kalitesi üzerinden Banka'ya yansiyebileceği varsayılmıştır. Değerlendirme, müşteri maruziyeti ve kredi bozulma olasılığı üzerinden yapılmaktadır.	Riskin temel aktarım mekanizması fiziksel iklim etkilerinden değil, müşteri maruziyeti, düzenleyici uyum baskısı ve kredi bozulma olasılığından kaynaklandığı için portföy ve kredi riski odaklı varsayımlar kullanılmıştır.
Sıcaklık artışının fotovoltaik panel verimliliğine etkisi	Fiziksel risk	SSP2-4.5 ve SSP5-8.5 (2024 raporlama döneminde RCP 4.5 ve RCP 8.5 senaryoları temel alınarak senaryo analizleri gerçekleştirilmiştir.)	Analiz, sıcaklık artışı gibi kronik fiziksel risk unsurlarının Banka'nın enerji varlıkları ve bağlı ortaklıkları üzerindeki etkilerini ilgili lokasyonlar özelinde değerlendirmektedir. SSP2-4.5 daha kontrollü bir sıcaklık artışı görünümünü, SSP5-8.5 ise daha yüksek ısınma koşullarını temsil etmektedir. Bu değerlendirme, kesin bir gelecek tahmini sunmaktan ziyade, farklı iklim koşulları altında risklerin hangi alanlarda yoğunlaşabileceğini ve mevcut varlıkların bu risklere karşı ne ölçüde dayanıklı olduğunu anlamaya yöneliktir.	GES varlıklarının performansını lokasyon bazlı görece daha yönetilebilir ve daha olumsuz iklim koşulları altında karşılaştırmalı değerlendirebilmek amacıyla iki senaryo birlikte kullanılmıştır.
Sıcaklık artışının veri merkezi operasyonlarına etkisi	Fiziksel risk	SSP2-4.5 ve SSP5-8.5 (2024 raporlama döneminde RCP 4.5 ve RCP 8.5 senaryoları temel alınarak senaryo analizleri gerçekleştirilmiştir.)	Analiz, sıcaklık artışı gibi kronik fiziksel risk unsurlarının veri merkezleri ve ilgili operasyonel altyapılar üzerindeki etkilerini lokasyon bazında değerlendirmektedir. SSP2-4.5 daha sınırlı sıcaklık artışı görünümünü, SSP5-8.5 ise daha yüksek sıcaklık artışı ve buna bağlı daha yüksek iklimlendirme yükü potansiyelini temsil etmektedir. Değerlendirme, kesin tahmin üretmekten ziyade veri merkezi altyapısının farklı iklim koşulları altındaki dayanıklılığını anlamaya ve gerekli yönetim aksiyonlarını şekillendirmeye yöneliktir.	Veri merkezi altyapısının dayanıklılığını farklı sıcaklık artışı seviyeleri altında test edebilmek ve iklimlendirme ihtiyacındaki değişimi karşılaştırmalı olarak değerlendirebilmek amacıyla iki senaryo birlikte kullanılmıştır.
ÇSY uyumlu sürdürülebilir yatırım ürünleri yoluyla portföy büyümesi	Geçiş fırsatı	Enerji dönüşümü ve sürdürülebilir finansman talebine dayalı iç değerlendirmeler, ilerleyen dönemde geliştirilecek senaryo çalışmaları	Enerji dönüşümünün hızını ve sürdürülebilir finansman talebini belirleyen temel faktörlerin; iklim politikalarının sıklığı, karbon fiyatlama mekanizmalarının yaygınlığı, enerji arz yapısındaki dönüşüm ve reel sektörün düşük karbonlu yatırımlara yönelimi olduğu varsayılmaktadır. NGFS Net Sıfır 2050 senaryosu kapsamında erken ve güçlü iklim politikaları, artan karbon fiyatları ve hızlanan enerji dönüşümü nedeniyle şirketlerin yenilenebilir enerji, enerji verimliliği ve düşük karbon teknolojilerine yönelik yatırım ihtiyaçlarının belirgin şekilde artacağı kabul edilmektedir. NGFS Mevcut Politikalar senaryosunda ise mevcut politika çerçevesinin büyük ölçüde korunacağı, enerji dönüşümünün daha kademeli ilerleyeceği varsayılmaktadır.	Geçiş dinamiklerinin (karbon fiyatı, yatırım ihtiyacı ve finansman talebi) fırsatın temel belirleyicisi olması sebebiyle fiziksel risklerde kullanılan SSP senaryoları yerine NGFS geçiş senaryoları tercih edilmiştir. NGFS senaryoları, iklim politikalarının farklı sıklık seviyeleri altında makroekonomik değişkenler, enerji sistemi dönüşümü ve finansal sistem etkilerini birlikte değerlendiren uluslararası kabul görmüş bir çerçeve sunmaktadır.
Yenilenebilir enerji yatırımlarından sağlanan tasarruf ve karbon kredisi geliri	Geçiş fırsatı	BNEF fiyat senaryoları ve piyasa gelişimi varsayımları	Karbon kredisi fiyatlarının piyasa güveni, kredi kalitesi, talep yapısı ve düzenleyici gelişmelere bağlı olarak geniş bir bandta şekillenebileceği varsayılmaktadır. Bağlı ortaklıklar bünyesindeki yenilenebilir enerji varlıklarının karbon kredisi üretimine konu olabilmesi halinde, ilave ve tamamlayıcı gelir potansiyeli oluşabileceği değerlendirilmektedir.	Fırsatın ekonomik değeri doğrudan piyasa fiyatlamasına bağlı olduğundan, farklı piyasa güveni ve fiyat oluşumu görünümlerini yansıtan alternatif fiyat senaryoları esas alınmıştır.

Bölüm 6

METRİKLER VE HEDEFLER

6.1 TSRS 2 UYARINCA İKLİM İLE İLGİLİ METRİKLER

6.1.1 Sera Gazı Emisyon Metrikleri

Aktif Bank, Kapsam 1 ve Kapsam 2 sera gazı emisyonlarını GHG Protokol'e uygun olarak “Sera Gazı Protokolü: Kurumsal Muhasebe ve Raporlama Standardı” çerçevesinde operasyonel kontrol yaklaşımını esas alarak hesaplamaktadır. Emisyon hesaplamaları, Banka’nın operasyonel kontrolü altında bulunan faaliyetleri kapsamakta olup, açıklamalar konsolide, solo Banka, bağlı ortaklıklar ve iştirakler bazında ayrıştırılarak sunulmaktadır.

	Şirket	Kapsam 1 Emisyonları (tCO ₂ e)		Kapsam 2 Emisyonları (tCO ₂ e) ¹ — Lokasyon Bazlı		Kapsam 2 Emisyonları (tCO ₂ e) — Market Bazlı		Toplam Emisyonlar (tCO ₂ e) — Lokasyon Bazlı	
		2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025
	Konsolide Emisyon ²	1.373	1.136	1.064	1.208	1.064	0	2.437	2.344
	Aktif Yatırım Bankası A.Ş. (Solo)	1.037	665	665	608	665	0	1.702	1.273
Bağlı Ortaklıklar	Sigortayeri Sigorta ve Reasürans Brokerliği A.Ş.	35	39	44	19	44	0	79	58
	E-Kent Geçiş Sistemleri ve Biletleme Teknolojileri A.Ş.	139	89	35	19	35	0	174	108
	N Kolay Ödeme ve Elektronik Para Kuruluşu A.Ş.	60	183	87	229	87	0	147	412
	Aktif Portföy Yönetimi A.Ş.	11	12	17	10	17	0	28	22
	Pavo Finansal Teknoloji Çözümleri A.Ş.	32	32	8	11	8	0	40	43
	Emlak Girişim Danışmanlığı A.Ş.	1	1	112	262	112	0	113	263
	Aktif Tech Teknoloji A.Ş.	34	31	21	8	21	0	55	39
	UPT Ödeme Hizmetleri ve Elektronik Para A.Ş.	23	68	57,5	32	57,5	0	81	100
	Passo Dijital Hizmetler Anonim Şirketi	2	15	17,5	10	17,5	0	19	25
İştirakler	Secom Aktif Elektronik Güvenlik Çözümleri A.Ş.	289	311	127	96	127	96	416	407

¹ Tabloda yer alan Kapsam 2 sera gazı emisyonları lokasyon-bazlı (location-based) hesaplanmış ve raporlanmıştır.

² Konsolide emisyon hesaplamasına Aktif Yatırım Bankası A.Ş. ve bağlı ortaklıkları emisyonları dahildir.

2024 yılı, Aktif Bank açısından sera gazı emisyonlarının bütüncül şekilde hesaplandığı ve izleme altyapısının oluşturulduğu baz yıl olarak kabul edilmiştir. 2025 raporlama döneminde ise aynı metodoloji çerçevesinde hesaplamalar sürdürülmüş ve performansın yıllar arası karşılaştırmalı olarak izlenmesine devam edilmiştir. Bu kapsamda, konsolide brüt Kapsam 1 emisyonları 2024 yılında 1.373 tCO₂e, 2025 yılında ise 1.136 tCO₂e, Kapsam 2 emisyonları 2024 yılında 1.064 tCO₂e, 2025 yılında ise 1.208 tCO₂e olarak hesaplanmıştır. Buna bağlı olarak toplam brüt sera gazı emisyonu 2024 yılında 2.437 tCO₂e, 2025 yılında ise 2.344 tCO₂e olarak gerçekleşmiştir.

6.1.2 Sektörler Arası Metrikler

METRİK	AÇIKLAMA
İklimle ilgili geçiş riskleri-iklimle ilgili geçiş risklerine karşı kırılgan varlıkların veya işletme faaliyetlerin miktarı ve yüzdesi	Aktif Bank açısından iklimle ilgili geçiş riskleri, ağırlıklı olarak kredilendirme faaliyetleri ve kurumsal kredi portföyü üzerinden değerlendirilmektedir. Bu kapsamda en belirgin risk alanı, Avrupa Birliği Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizması'na (SKDM) maruz müşteri segmentleridir. 31 Aralık 2025 itibarıyla Banka'nın ticari kredi portföyünün %2,3'ü SKDM kapsamındaki sektörlerle yöneliktir (2024: %2,9). Bu düşüş, Banka'nın düşük karbon yoğunluklu sektörlerle yönelen portföy stratejisi ile uyumludur. SKDM kapsamındaki kredi maruziyeti, geçiş risklerinin izlenmesinde temel bir gösterge olarak takip edilmektedir.
İklimle ilgili fiziksel riskler-iklimle ilgili fiziksel risklere karşı kırılgan varlıkların veya işletme faaliyetlerin miktarı ve yüzdesi	Aktif Bank, iklimle ilgili fiziksel risklere karşı kırılgan varlık ve faaliyetlerini kendi operasyonları, bağlı ortaklıkları ve kritik altyapı unsurları üzerinden değerlendirmektedir. Bu kapsamda başlıca maruziyet alanları; Emlak Girişim A.Ş. bünyesindeki 27 adet GES tesisi (toplam ~30.778,9 kWp) ile Gebze/Kocaeli, Esenyurt, Maltepe/İstanbul ve Çankaya/Ankara'daki veri merkezi lokasyonlarıdır. Yapılan senaryo analizlerine göre, sıcaklık artışına bağlı GES verim kaybı SSP2-4.5 ve SSP5-8.5 senaryolarında %0,65—%0,90 aralığında olup %1'in altında kalmaktadır. Veri merkezlerinde ise etkiler mevcut altyapı ile yönetilebilir seviyededir. Banka, kritik varlıklarını tanımlamakla birlikte, bu varlıkları henüz ayrı bir iklim risk sınıflandırması altında izlememektedir.
İklimle ilgili fırsatlar-iklimle ilgili fırsatlarla uyumlu varlıkların veya işletme faaliyetlerin miktarı ve yüzdesi	Aktif Bank, iklimle ilgili fırsatlarını kurumsal kredi faaliyetleri, yatırım ürünleri ve bağlı ortaklıkları bünyesindeki düşük karbonlu varlıklar üzerinden değerlendirmektedir. Bu kapsamda fırsatlar; yenilenebilir enerji finansmanı, enerji verimliliği yatırımları, sürdürülebilir yatırım ürünleri ve karbon kredisi gelirleri alanlarında yoğunlaşmaktadır. Cari raporlama döneminde, bu fırsatlarla uyumlu varlık ve faaliyetlerin tutar ve oran bazında izlenmesine yönelik metodoloji henüz tamamlanmadığından, ilgili metrikler nicel olarak açıklanamamaktadır. Detaylı bilgiye Strateji bölümünde yer verilmiştir.
Sermaye dağıtımı-iklimle ilgili riskler ve fırsatlara yönelik dağıtılan sermaye harcaması, finansman veya yatırım miktarı	Aktif Bank, iklimle ilgili risk ve fırsatları stratejik planlama ve risk değerlendirme süreçleri kapsamında izlemektedir. Ancak raporlama dönemi itibarıyla bu risk ve fırsatların finansal etkisinin önemlilik eşiğinin altında kalması nedeniyle, söz konusu alanlara yönelik ayrı bir sermaye harcaması, finansman veya yatırım tahsis yapılmamıştır.
İç karbon fiyatları için: • İşletmenin karar verme sürecinde bir karbon fiyatı uygulayıp uygulamadığına ve ne şekilde uyguladığına dair bir açıklama (örneğin; yatırım kararları, transfer fiyatlandırması ve senaryo analizi) ve • İşletmenin, sera gazı emisyonlarının maliyetlerini değerlemek için kullandığı her bir metrik ton sera gazı emisyonunun fiyatı	Türkiye'de halihazırda resmi olarak belirlenmiş bir iç karbon fiyatlandırma mekanizması bulunmamaktadır. Bu nedenle, Banka bünyesinde sera gazı emisyonlarının fiyatlandırılması amacıyla kullanılan kurum içi belirlenmiş bir karbon fiyatı bulunmamaktadır. Bununla birlikte, karbon piyasalarındaki gelişmeler, düzenleyici çerçevedeki dönüşüm ve Banka'nın iklim risk yönetimi uygulamalarının olgunlaşmasına paralel olarak, ilerleyen dönemlerde iç karbon fiyatı uygulamalarının değerlendirilmesi mümkündür.
Ücretlendirme için: • İklimle ilgili hususların yönetici ücretlerine dâhil edilip edilmediğine ve nasıl dâhil edildiğine dair bir açıklama • İklimle ilgili hususlarla bağlantılı olarak cari dönemde finansal tablolara alınan üst düzey yönetici ücretlerinin yüzdesi	İklimle ilgili hususlar yönetim ve stratejik karar alma süreçleri kapsamında değerlendirilmektedir. Ancak raporlama dönemi itibarıyla iklimle ilgili göstergelerin üst düzey yönetici ücretlendirmesine doğrudan nicel bir performans kriteri olarak bağlanma düzeyi sınırlıdır. Detaylı açıklamalar raporun Ücretlendirme başlığı altında sunulmaktadır.

Bölüm 6

METRİKLER VE HEDEFLER

6.2 SASB UYARINCA FAALİYET METRİKLERİ VE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİKLE İLGİLİ METRİKLER

Aktif Bank, yatırım bankacılığı odaklı faaliyet modeli doğrultusunda, faaliyetlerine özgü sektör bazlı

metriklerin belirlenmesinde Uluslararası Sürdürülebilirlik Standartları Kurulu (ISSB) sorumluluğunda bulunan ve sektörel açıklamalar içeren Sürdürülebilirlik Muhasebe Standartları Kurulu (SASB) rehberlerinden yararlanmıştır. Bu kapsamda, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatlara

ilişkin bilgilerin belirlenmesi, ölçülmesi ve açıklanmasına yönelik muhtemel yöntemler ortaya koyan ve TSRS 2'nin sektör bazlı uygulama yaklaşımıyla uyumlu bir referans çerçeve sunan SASB Cilt 18: Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik sektör rehberinde yer alan uygulanabilir metrikler aşağıda sunulmaktadır.

TSRS Cilt-18 Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik

METRİK KODU	METRİK	2024 PERFORMANSI		2025 PERFORMANSI	
		Sayısı	Değeri	Sayısı	Değeri
FN-IB-000.B	Sektöre göre özel yatırımlar ve krediler	2.730 milyon	TL	2.784 milyon	TL
FN-IB-000.C	Sabit getirili	229 milyon	TL	343 milyon	TL
	Para birimi	2.540 milyon	TL	2.650 milyon	TL

6.3 İKLİM İLE İLGİLİ HEDEFLER

Türkiye'nin 2053 net sıfır emisyon hedefi ve düşük karbonlu ekonomiye geçiş yönündeki politikası, Aktif Bank'ın iklim yaklaşımının şekillenmesinde dikkate alınan dış çerçeveyi oluşturmaktadır. Bu doğrultuda Aktif Bank, iklimle ilgili risk ve fırsatları faaliyet yapısı,

operasyonları, bağlı ortaklıkları ve portföyü üzerindeki etkileriyle birlikte değerlendirmektedir, iklim hedeflerini sürdürülebilirlik stratejisiyle uyumlu şekilde ele almaktadır.

Aktif Bank'ın iklimle ilgili hedefleri ilk olarak 2024 yılında, Banka'nın emisyon envanterinin bütüncül biçimde oluşturulması ve mevcut durum analizinin tamamlanması

sonrasında belirlenmiştir. Söz konusu hedefler, Banka'nın mevcut operasyonel sınırları, veri olgunluğu seviyesi, bağlı ortaklık yapısı ve öncelikli risk/fırsat alanları dikkate alınarak Banka bünyesinde oluşturulmuştur. Raporlama dönemi itibarıyla hedeflerin oluşturulma metodolojisi bağımsız bir üçüncü taraf tarafından doğrulanmamıştır.

2024 yılı, Aktif Bank açısından hedeflerin tanımlandığı ve baz yılın oluşturulduğu dönemdir. 2025 raporlama döneminde ise 2024 yılında belirlenen bu hedefler korunmuş, aynı çerçevede izlenmeye devam edilmiş ve hedeflere ilişkin performansın karşılaştırmalı değerlendirilmesine başlanmıştır. Bu nedenle 2025 yılı, mevcut hedeflerin izlendiği,

veri kapsamının geliştirildiği ve ilerlemenin değerlendirildiği bir uygulama dönemi niteliğindedir.

Aktif Bank'ın iklimle ilgili hedefleri operasyonel emisyonların yönetimi, Kapsam 3 emisyonlarının görünür hale getirilmesi ve portföy emisyonlarının hesaplanmasına yönelik dönüşüm alanları etrafında yapılandırılmıştır. Raporlama dönemi

itibarıyla söz konusu hedeflerde herhangi bir revizyon yapılmamıştır. İlerleyen dönemlerde veri kapsamı, metodolojik gelişim ve uygulama sonuçlarına bağlı olarak ara hedefler ve ilave performans göstergeleri Sürdürülebilirlik Komitesi ve ilgili yönetim yapıları tarafından ayrıca değerlendirilecektir.

İLGİLİ PERFORMANS GÖSTERGESİ	2024 BAZ YIL VE BELİRLENEN HEDEF	2025 MEVCUT DURUM / PERFORMANS İZLEME	ORTA VADE (1-4 YIL)	UZUN VADE (4+ YIL)
Kapsam 1-2	2024 yılında Banka ve bağlı ortaklıklarının brüt Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyonlarının düzenli olarak hesaplanması, izlenmesi ve azaltım yaklaşımının oluşturulması hedeflenmiştir.	2025 itibarıyla Banka ve bağlı ortaklıkların brüt Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyon hesaplamaları sürdürülmüş, 2024 baz yıl ile karşılaştırmalı izlenmiştir. Kapsam 2 elektrik kaynaklı emisyonlar IREC sertifikası aracılığıyla sıfırlanmıştır.	Banka'nın brüt Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyonlarının ana ve ara hedefler doğrultusunda azaltım oranları belirlenecektir.	Banka ve bağlı ortaklıkları için 1,5°C ile uyumlu emisyon azaltım yaklaşımının ve uzun vadeli azaltım hedeflerinin netleştirilmesi hedefi korunmaktadır.
Kapsam 3	Kapsam 3 emisyonlarının ilerleyen dönemlerde hesaplanmasına yönelik veri, kapsam ve metodolojik hazırlık ihtiyacı tespit edilmiş, bu alan hedef olarak tanımlanmıştır.	2025 itibarıyla Banka ve bağlı ortaklıkların brüt Kapsam 3 emisyonları hesaplanmıştır. 2025 yılı kapsamındaki muafiyetlerden yararlanılarak raporlanmamıştır.	Banka ve bağlı ortaklıkları için Kapsam 3 emisyonlarına yönelik azaltım hedefleri belirlenecektir.	Brüt Kapsam 3 emisyonlarının yönetimi ve azaltımına yönelik yol haritasının belirlenmesi hedefi korunmaktadır.
Portföy Emisyonları	Portföy emisyonlarının PCAF metodolojisi doğrultusunda ilerleyen dönemlerde hesaplanmasına yönelik metodolojik ihtiyaç ve ön hazırlık alanları belirlenmiş, bu alan hedef olarak tanımlanmıştır.	Kısa vadede ayrı bir hedef tanımlanmamış olup, PCAF uyumlu veri gereksinimlerinin ve öncelikli portföy segmentlerinin belirlenmesine yönelik hazırlık çalışmaları yürütülmektedir.	Banka'nın portföy emisyonlarının PCAF metodolojisi çerçevesinde azaltım hedefleri belirlenecektir.	Banka portföyünde yer alan karbon yoğun sektörler için karbonsuzlaşma yol haritasının hazırlanması hedefi korunmaktadır.

Bölüm 7

7.1 Bağımsız Güvence Beyanı

DRT Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Maslak No1 Plaza Eski Büyükdere Caddesi
Maslak Mahallesi No:1 Maslak, Sarıyer 34485
İstanbul, Türkiye

Tel : +90 (212) 366 6000
Fax : +90 (212) 366 6010
www.deloitte.com.tr

Mersis No: 0291001097600016
Ticari Sicil No : 304099

Deloitte.

AKTİF YATIRIM BANKASI A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARININ TÜRKİYE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK RAPORLAMA STANDARTLARI KAPSAMINDA SUNULAN BİLGİLER HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİNİN SINIRLI GÜVENCE RAPORU

Aktif Yatırım Bankası A.Ş. Genel Kurulu’na,

Aktif Yatırım Bankası A.Ş. ve Bağlı Ortaklıklarının (“Grup”) 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 üstlendik.

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

Sınırlı Güvence Sonucu

“Güvence sonucuna dayanak olarak yaptığımız çalışmanın özeti” başlığı altında açıklanan şekilde gerçekleştirdiğimiz prosedürlere ve elde ettiğimiz kanıtlara dayanarak, Grup’un 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait Sürdürülebilirlik Bilgileri’nin, tüm önemli yönleriyle Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından 29 Aralık 2023 tarihli ve 32414(M) sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (“TSRS”)’na göre hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olan herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Sürdürülebilirlik Bilgileri ile ilişkilendirilmiş diğer herhangi bir bilgi (herhangi bir resim, ses dosyası, internet sitesi bağlantısındaki doküman veya yerleştirilen veya yerleşik videolar dâhil) hakkında bir güvence sonucu açıklamamaktayız

Sürdürülebilirlik Bilgilerinin Hazırlanmasında Yapısal Kısıtlamalar

Sürdürülebilirlik Bilgileri, 4-5 sayfaları arasında yer alan “Raporun Hazırlanması” başlığı altında açıklandığı üzere, bilimsel ve ekonomik bilgi eksikliklerinden kaynaklanan yapısal belirsizliklere maruz kalmaktadır. Sera gazı emisyonlarının hesaplanmasında bilimsel bilgiden kaynaklı belirsizlikler bulunmaktadır. 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.

Deloitte.

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 Bilgilerinin 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 Bilgilerinin 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.
- Grup’un iç kontrolünün etkinliği hakkında bir güvence sonucu bildirmek amacıyla değil ama iç kontrol yapısını anlamak ve sürdürülebilirlik bilgilerinin hata ve hile kaynaklı önemli yanlışlık risklerini tanımlamak ve değerlendirmek amacıyla risk değerlendirme prosedürleri yerine getirilmiştir.
- Sürdürülebilirlik Bilgileri’nin önemli yanlışlık içerebilecek alanlarını belirlemek ve bu alanlara yönelik prosedürler tasarlanmış ve uygulanmıştır. Hile; muvazaalı işlemler, sahtekârlık, işlemlerin kasıtlı olarak kayda geçirilmemesi veya denetçiye kasten gerçeğe aykırı beyanlarda bulunulması veya iç kontrolün ihlali gibi konuları içerebilmesi sebebiyle hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden daha yüksektir.

Bölüm 7

7.1 Bağımsız Güvence Beyanı

Deloitte.

Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, Sürdürülebilirlik Bilgileri kullanıcılarının buna istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

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 Bilgileri’nde 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 Yönetimi

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 yönetim 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 kullandık. 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:

Deloitte.

- Grup’un anahtar konumdaki kıdemli personeli ile raporlama dönemine ait Sürdürülebilirlik Bilgileri’nin elde edilmesi için uygulamada olan süreçleri anlamak için 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.
- Grup’un sürdürülebilirlik raporlama süreçleriyle birlikte finansal olarak önemli olduğu tespit edilen risk ve fırsatların belirlenmesine ilişkin süreçler anlaşılmıştır.

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.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Sunay Anıktar, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 16 Temmuz 2026



AKTİF BANK GENEL MÜDÜRLÜK

Esentepe Mah. Kore Şehitleri Cad. No:8/1 Şişli/ 34394 İstanbul

T: (0212) 340 80 00 F: (0212) 340 88 65 / 0850 724 30 50

www.aktifbank.com.tr

