RAY SİGORTA
VIENNA INSURANCE GROUP

TSRS UYUMLU SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK RAPORU 2025

İÇİNDEKİLER

1. Giriş ve Rapor Hakkında 02

Ray Sigorta Hakkında 02
Rapor Hakkında 02
Uygunluk, Dönemsellik ve Karşılaştırmalı Bilgi 03
Gerçeğe Uygun Sunum ve Önemlilik İlkesi 04
Bağlantılı Bilgi ve Entegrasyon Yaklaşımı 04

2. YÖNETİŞİM 05

Sürdürülebilirlik Yönetişimi 05
Sürdürülebilirlik Komitesi'nin Ana Görevleri 05
İklim Değişikliği Yönetişimi 07

3. STRATEJİ 08

İklim Değişikliğiyle İlgili Riskler ve Fırsatlar 08
İklim Değişikliğiyle İlgili Riskler 09
İklimle İlgili Fırsatlar 10
İş Modeli ve Değer Zinciri 12
Strateji ve Karar Alma 13
Finansal Durum, Finansal Performans Ve Nakit Akışları 15
İklim Dirençliliği 19

4. Risk Yönetimi 20

Risk – Fırsat Değerlendirme Parametreleri 21

5. Hedef ve Metrikler 24

Sürdürülebilirlik Hedefleri 24
Sera Gazı Emisyonları 26
Kaynak Verimliliği ve Operasyonel Verimlilik Uygulamaları 28
Sigorta Sektörüne Özgü Gösterge Beyanları 29

İletişim 35

1. GİRİŞ VE RAPOR HAKKINDA

RAY SİGORTA HAKKINDA

Ray Sigorta A.Ş., Türkiye'nin köklü sigorta şirketlerinden biri olarak 1958 yılında kurulmuştur. Geniş acente ağı, dijital çözümleri ve müşteri odaklı hizmet anlayışıyla sektörde önemli bir konuma sahip olan Şirket, faaliyetlerini Vienna Insurance Group bünyesinde sürdürmektedir.

Ray Sigorta, sürdürülebilirlik yaklaşımını kurumsal stratejisinin, risk yönetim anlayışının ve uzun vadeli değer yaratma modelinin ayrılmaz bir parçası olarak görmektedir. Bu doğrultuda çevresel, sosyal ve yönetişim alanlarındaki gelişmeleri yalnızca mevzuata uyum çerçevesinde değil; sigortacılık faaliyetlerinin geleceği, portföy yapısı, müşteri ihtiyaçları, operasyonel verimlilik ve finansal dayanıklılık bakımından da stratejik öneme sahip konular olarak değerlendirmektedir.

Başta iklim değişikliği olmak üzere sürdürülebilirlikle ilişkili risk ve fırsatlar; Ray Sigorta'nın sigortacılık faaliyetleri, yatırım yaklaşımı, operasyonel süreçleri ve karar alma mekanizmalarıyla bağlantılı şekilde ele alınmaktadır. Şirket, bu alanlardaki çalışmalarını Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları'nın öngördüğü yönetişim, strateji, risk yönetimi, metrik ve hedefler çerçevesiyle uyumlu olarak geliştirmeyi amaçlamaktadır.

RAPOR HAKKINDA

Bu rapor, KGK tarafından yayımlanan Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları'na (TSRS 1 ve TSRS 2) uygun olarak hazırlanmıştır. 01.01.2025 – 31.12.2025 tarihleri arasında bulunan takvim yılı faaliyetlerini kapsayan bu rapor, Şirket'in sürdürülebilirlik yaklaşımını, iklim değişikliğiyle ilgili risk ve fırsatlara karşı yönetim anlayışını, ilgili performans göstergelerini ve raporlama dönemindeki gelişmeleri bütüncül bir çerçevede sunmaktadır.

Bu raporda yer alan açıklamalar Ray Sigorta A.Ş.'nin raporlama dönemindeki faaliyetlerini kapsamaktadır. Veriler, Genel Müdürlük ve Bölge Müdürlükleri dahil olmak üzere Şirket'in fiziksel operasyon noktalarına dayanmaktadır. Bu raporda sunulan sürdürülebilirlik ve iklime ilişkin açıklamalar Ray Sigorta için hazırlanmış olup, ilgili finansal tablolarla birlikte değerlendirilmelidir. Rapor, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarla aynı dönem ve kapsamda hazırlanmıştır.

Ray Sigorta'nın 2025 yılına ilişkin TSRS uyumlu sürdürülebilirlik açıklamaları, geçerli geçiş hükümleri çerçevesinde, 2026 yılı 2. Çeyrek finansal tabloları ile birlikte yayımlanmaktadır. İlgili finansal bilgilere www.raysigorta.com.tr adresinden üzerinden ulaşılabilecektir. Raporda sunulan finansal göstergeler, aksi belirtilmedikçe finansal raporlama ile uyumlu şekilde Türk Lirası (TL) cinsinden sunulmaktadır

TSRS 2'nin Sektör Bazlı Uygulanmasına İlişkin Rehber'in TSRS 2-Ek Cilt-17 Sigortacılık esas alınmıştır.

TSRS 1 ve TSRS 2 standartlarının yanı sıra, sera gazı emisyonlarının hesaplama yöntemi olarak Sera Gazı Protokolü: Kurumsal Muhasebe ve Raporlama Standardı (2004) esas alınmıştır. Ayrıca TSRS 2 Ek A-B bölümlerindeki tanım ve uygulama rehberi içerikleriyle uyum gözetilmiş; kullanılan terminoloji, iklim değişikliğiyle ilgili açıklamaların anlaşılabilirliğini destekleyecek şekilde rapor genelinde tutarlı biçimde kullanılmıştır.

Belgede yer alan sera gazı envanteri bilgileri 2025 yılı verilerine dayalı olarak hazırlanmıştır. Hesaplamalarda, Sera Gazı Protokolü: Kurumsal Muhasebe ve Raporlama Standardı (2004) metodolojisi temel alınmış; Ray Sigorta'nın faaliyetlerinden kaynaklanan Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyonları lokasyon bazlı ve piyasa bazlı yöntemlerle değerlendirilmiştir. Piyasa bazlı Kapsam 2 hesaplamalarında, raporlama döneminde kullanılan i-REC sertifikalı yenilenebilir elektrik tüketiminin etkisi ayrıca dikkate alınmıştır. Kapsam 3 sera gazı emisyonları ise geçerli geçiş muafiyetleri kapsamında bu rapora dahil edilmemiştir.

Ray Sigorta'nın sürdürülebilirlik raporlarına Şirket'in kurumsal internet sitesi **Yatırımcı İlişkileri** sayfasından ulaşılabilmektedir.

UYGUNLUK, DÖNEMSELLİK VE KARŞILAŞTIRMALI BİLGİ

Ray Sigorta bu rapor aracılığıyla, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun ilgili düzenlemeleri doğrultusunda, TSRS 1 "Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler" ile TSRS 2 "İklimle İlgili Açıklamalar" standartları kapsamında öngörülen açıklamaları raporladığını ve bu standartların gereklilikleri doğrultusunda hareket ettiğini beyan eder. Bu rapor, KGK tarafından yayımlanan TSRS S1 ve S2 Standartlarına uygun olarak hazırlanmıştır.

30.12.2025 tarihli ve 33123 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan 25.12.2025 tarihli Kurul Kararı uyarınca, TSRS 1 Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler Standardı'nın E4, E5 ve E6(b) paragraflarındaki geçiş muafiyetleri bir yıl süreyle uzatılmıştır.

TSRS 1 E4: 01.01.2025-31.12.2025 dönemine ilişkin TSRS uyumlu sürdürülebilirlik raporu, işletmenin ara dönem genel amaçlı finansal rapor sunma yükümlülüğü kapsamında, Rapor, 1 Ocak - 31 Aralık 2025 dönemine ait finansal tablolar paylaşıldıktan sonra yayımlanmaktadır.

TSRS 1 E5: TSRS 2 uyarınca yalnızca iklimle ilgili risk ve fırsatlara ilişkin açıklamalara yer verilmiştir.

TSRS 1 E6 (b): İşletme, E5 paragrafındaki geçiş muafiyetini kullanmış olması nedeniyle, ikinci uygulama yılı olan 2025 raporlama döneminde iklimle ilgili risk ve fırsatlar dışındaki sürdürülebilirlik konularına ilişkin karşılaştırmalı bilgi açıklamamıştır.

Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları Uygulama Kapsamına İlişkin Kurul Kararı - Geçici Madde 3: İşletmenin, uygulama kapsamı çerçevesinde TSRS'yi uyguladığı ilk iki yıllık raporlama döneminde Kapsam 3 sera gazı emisyonlarını açıklaması zorunlu değildir. Şirket, bu raporlama döneminde TSRS 2 kapsamında yer alan C4 maddesi uyarınca muafiyet hakkını kullanarak 2025 ve 2024 yıllarına ait Kategori 15 - yatırımlar dahil olmak üzere Kapsam 3 sera gazı emisyonu bilgilerine yer vermemiştir.

Şirket, geçiş muafiyetleri kapsamında, 2025 yılı raporlama döneminde sürdürülebilirlikle ilgili finansal açıklamalarını ilgili finansal tabloların yayımlanmasından sonra sunma imkânından yararlanmaktadır. Bu doğrultuda rapor, 2026 yılı 2. Çeyrek finansal tabloları ile birlikte yayımlanmaktadır.

Ray Sigorta ayrıca, geçerli geçiş hükümleri çerçevesinde, bu rapor kapsamında yalnızca iklim değişikliğiyle ilgili risk ve fırsatlara ilişkin açıklamalara yer vermektedir. Bununla birlikte, yönetişim, strateji ve risk yönetimi yaklaşımına ilişkin açıklamalar, iklim konularının Şirket'in genel sürdürülebilirlik yönetimi ve kurumsal karar alma mekanizmalarıyla bağlantısını ortaya koyacak şekilde ele alınmıştır.

Kapsam 3 sera gazı emisyonlarının açıklanmasına ilişkin geçiş muafiyeti de bu rapor kapsamında uygulanmaktadır. Bu nedenle, 2025 yılına ilişkin sera gazı envanterinde Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyonları açıklanmış; Kapsam 3 emisyonları ise bu raporun kapsamına dahil edilmemiştir. Şirket'in Kapsam 3 emisyonlarına ilişkin metodolojik hazırlık ve veri olgunluğu çalışmaları, ilerleyen raporlama dönemlerinde açıklama kapsamının genişletilmesine katkı sağlayacak şekilde değerlendirilecektir.

Rapor, 01.01.2025 – 31.12.2025 tarihleri arasındaki faaliyet dönemini kapsamaktadır. Raporlama dönemi, Ray Sigorta'nın ilgili finansal tablolarının kapsadığı dönemle uyumludur. Karşılaştırmalı bilgi sunumunda, geçiş hükümleri ve raporun hazırlanma kapsamı dikkate alınmıştır. Bununla birlikte, raporda 2024 yılına ait bazı operasyonel ve çevresel performans göstergelerine, kullanıcıların 2025 yılı performansını daha iyi değerlendirmesine yardımcı olmak amacıyla uygun görülen yerlerde referans verilebilmektedir. Bu tür bilgiler, raporun TSRS kapsamındaki açıklama bütünlüğünü destekleyici niteliktedir.

GERÇEĞE UYGUN SUNUM VE ÖNEMLİLİK İLKESİ

Bu raporda yer alan açıklamalar, Ray Sigorta'nın faaliyetleriyle bağlantılı iklim değişikliğiyle ilgili risk ve fırsatları, genel amaçlı finansal raporların asli kullanıcılarının bilgi ihtiyaçlarını dikkate alacak şekilde sunmak amacıyla hazırlanmıştır. Şirket, açıklamalarını hazırlarken kullanıcıların ekonomik kararlarını etkileyebilecek nitelikteki bilgileri esas almış; TSRS 1 ve TSRS 2'de tanımlanan gerçeğe uygun sunum ve önemlilik ilkeleri doğrultusunda hareket etmiştir.

Gerçeğe uygun sunumun sağlanması amacıyla, açıklamaların tam, tarafsız, anlaşılabilir ve doğrulanabilir olmasına özen gösterilmiştir. Rapor kapsamında sunulan bilgiler, elde edilebilen makul ve desteklenebilir verilere dayandırılmış; veri kaynakları, hesaplama sınırları, yöntemler ve varsayımlar ilgili bölümlerde açıklanmıştır. Özellikle sera gazı emisyonları ve iklim değişikliğiyle ilgili finansal etkilerin değerlendirilmesine ilişkin bilgilerde, kullanılan metodolojilerin tutarlılığı ve izlenebilirliği gözetilmiştir.

Ray Sigorta'nın önemlilik değerlendirmesi, sürdürülebilirlik ve iklim değişikliğiyle ilgili risk ve fırsatların Şirket'in kısa, orta ve uzun vadede finansal yeterliliğini, nakit akışlarını, finansmana erişimini, sermaye maliyetini, teknik kârlılığını ve operasyonel dayanıklılığını etkileme potansiyeli dikkate alınarak yapılmaktadır. Sigortacılık sektörünün doğası gereği iklim değişikliği, yalnızca operasyonel çevresel etki alanıyla sınırlı olmayıp; hasar frekansı, hasar şiddeti, ürün fiyatlaması, underwriting süreçleri, reasürans planlaması, yatırım yaklaşımı ve müşteri beklentileri üzerinde de etkili olabilecek stratejik bir konu olarak değerlendirilmektedir.

Bu çerçevede raporda, Ray Sigorta'nın iklim değişikliğiyle ilgili risk ve fırsatları nasıl belirlediği, yönettiği, izlediği ve performans göstergeleri aracılığıyla nasıl takip ettiği açıklanmaktadır. Önemli bilgilerin, gereksiz ayrıntılar içinde kaybolmaması ve asli kullanıcıların karar alma süreçlerini destekleyecek şekilde sunulması amaçlanmıştır.

BAĞLANTILI BİLGİ VE ENTEGRASYON YAKLAŞIMI

Bu raporda yer alan açıklamalar, Ray Sigorta'nın sürdürülebilirlik ve iklim değişikliğiyle ilgili yaklaşımını bütünsel bir çerçevede yansıtacak şekilde yapılandırılmıştır. Açıklamalar; yönetişim yapısı, stratejik öncelikler, risk yönetimi süreçleri, sera gazı emisyonları, iklim değişikliği riski analizleri, hedefler ve sigortacılık sektörüne özgü göstergeler arasında bağlantı kurulacak biçimde sunulmuştur.

Ray Sigorta, sürdürülebilirlikle ilgili finansal bilgilerin parçalı ve birbirinden kopuk açıklamalar olarak değil; Şirket'in karar alma mekanizmaları, risk yönetim modeli ve uzun vadeli değer yaratma yaklaşımıyla ilişkili bir bütün olarak değerlendirilmesi gerektiğini kabul etmektedir. Bu nedenle raporda ele alınan konular, yalnızca kendi teknik bağlamları içinde değil, Şirket'in faaliyet modeli, finansal performansı, operasyonel süreçleri ve iklim değişikliğine karşı dayanıklılığı ile bağlantılı şekilde açıklanmıştır.

İklim değişikliğiyle ilgili risk ve fırsatlar, Ray Sigorta'nın sigortacılık portföyü, underwriting yaklaşımı, hasar yönetimi, reasürans kullanımı, yatırım süreçleri ve operasyonel verimlilik çalışmalarıyla ilişkilendirilmiştir. Sera gazı emisyonları ve kaynak kullanımı gibi operasyonel göstergeler ise Şirket'in çevresel performansını izleme, iyileştirme ve uzun vadeli hedefleriyle uyumlu şekilde yönetme kapasitesini göstermektedir.

Bu yaklaşım sayesinde rapor kullanıcılarının, sürdürülebilirlik açıklamaları ile finansal bilgiler, stratejik kararlar ve risk yönetimi uygulamaları arasındaki bağlantıları daha net biçimde değerlendirebilmesi amaçlanmaktadır. Ray Sigorta, TSRS çerçevesinde geliştirdiği raporlama yaklaşımını, önümüzdeki dönemlerde veri kalitesi, metodolojik derinlik ve karşılaştırılabilirlik bakımından daha da güçlendirmeyi hedeflemektedir.

Raporlama Dönemi Sonrasındaki Değişiklikler:

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kapatılan raporlama döneminden bu raporun yayım tarihine uzanan süreçte, finansal rapor kullanıcılarının Şirket'e ilişkin değerlendirme ve kararlarını etkileme potansiyeli taşıyan söz konusu raporlama dönemi ile ilgili önemli bir işlem ya da koşul değişikliği bulunmamaktadır.

2. YÖNETİŞİM

Türkiye sigorta sektörünün köklü kuruluşlarından biri ve Vienna Insurance Group'un önemli bir bileşeni olan Ray Sigorta, sürdürülebilir sigortacılık yaklaşımını yalnızca yasal yükümlülüklerin yerine getirilmesiyle sınırlı görmemekte; Şirket'in stratejik öncelikleri, risk yönetimi modeli, operasyonel dayanıklılığı ve uzun vadeli değer yaratma kapasitesi açısından temel bir yönetim alanı olarak ele almaktadır. Başta iklim değişikliği olmak üzere çevresel, sosyal ve ekonomik alandaki sürdürülebilirlik konuları, Ray Sigorta'nın kurumsal yönetim yaklaşımı ve risk yönetim çerçevesi içinde değerlendirilmektedir.

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK YÖNETİŞİMİ

Ray Sigorta'da sürdürülebilirlik yaklaşımı, en üst düzey karar alma organı olan Yönetim Kurulu'nun gözetiminde şekillenmektedir. Yönetim Kurulu; sürdürülebilirlik alanındaki kurumsal politikaların onaylanması, öncelikli konuların ve risk-fırsat envanterinin değerlendirilmesi, bu alanlara ilişkin aksiyon planlarının izlenmesi, hedeflerin uygunluğunun gözetilmesi ve sürdürülebilirlik performansının hem operasyonel hem de finansal etkileriyle birlikte yönetilmesinden sorumludur. Sürdürülebilirlik raporlarının gözden geçirilerek kamuoyuna açıklanması ve sürdürülebilirlik alanında faaliyet gösteren uluslararası kuruluş ve inisiyatiflere katılıma ilişkin kararlar da Yönetim Kurulu'nun gözetim alanı içinde ele alınmaktadır.

Yönetim Kurulu tarafından belirlenen stratejik çerçevenin operasyonel süreçlere aktarılmasını sağlamak amacıyla 2023 yılında Sürdürülebilirlik Komitesi oluşturulmuştur. 2025 yılında Komite yapısı, görev tanımları, alt komiteler ve raporlama mekanizmalarında bir değişiklik olmamış; sürdürülebilirlik yönetimi önceki raporlama döneminde oluşturulan yönetişim modeli üzerinden yürütülmeye devam etmiştir.

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK KOMİTESİ'NİN ANA GÖREVLERİ

1. Operasyonlarımızın, yatırımlarımızın, ürün ve hizmetlerimizin, çevre ve iklim değişikliği üzerindeki ya da bunların çevre ve iklim üzerindeki etkilerini değerlendirerek negatif etkilerin azaltılmasına yönelik operasyonel ve finansal planlamanın yapılması;
2. İş modelimizin sürdürülebilir sigortacılık uygulamalarını kapsayacak şekilde dönüştürülerek düşük karbon ekonomisini desteklemesine yönelik operasyonel ve finansal planlamanın yapılması ve hayata geçirilmesi;
3. .İklim değişikliği ve çevre başta olmak üzere tüm sürdürülebilirlik risk ve fırsat alanlarında farkındalık düzeyini yükseltmek, ilgili yönetici ve çalışanların bu risk ve fırsatların yönetim ve denetim görevlerini gerçekleştirmeye yönelik yetkinlik gereksinimlerini tespit etmek ve bu tespitler doğrultusunda mesleki bilgi ve becerilerini artırmaya yönelik eğitim programlarının planlanması,
4. Ray Sigorta Sürdürülebilirlik Odaklarının belirlenmesi amacıyla gerekli önceliklendirme analizlerinin gerçekleştirilmesi, bu analizler çerçevesinde Birleşmiş Milletler Sürdürülebilir Kalkınma Amaçlarını da değerlendirerek, önceliklendirilen alanlarda alınacak tedbir ve aksiyonların operasyonel ve finansal planlamasının yapılması,
5. Öncelikli alanlarda performans değerlendirme sonuçlarını analiz ederek TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu'nun yayına hazırlanması
6. İklim değişikliği başta olmak üzere, tüm sürdürülebilirlik risk alanlarını değerlendirerek Ray Sigorta Sürdürülebilirlik Risk ve Fırsat Matrisi'nin hazırlanması ve bu çalışmanın Yönetim Kurulu ve VIG'ye her yıl raporlanması,
7. Gerçekleştirilen sürdürülebilirlik faaliyetlerinin, geçmiş dönem hedeflerine yönelik gerçekleşme düzeyinin, risk ve fırsat planlamalarının ve gelecek dönem hedef ve planlarının yılda en az bir kez olmak üzere Yönetim Kurulu'na raporlanması.

Sürdürülebilirlik Komitesi'nin görev tanımı, Sürdürülebilirlik (ESG) Komitesi Faaliyetleri Prosedürü çerçevesinde belirlenmiştir. Bu çerçevede Komite; iklim, çevre, sosyal sorumluluk, yönetişim, etik ve uyum konularında risk ve fırsatların belirlenmesi, bu alanlara ilişkin stratejilerin gözetilmesi ve denetlenmesi, iş modelinin sürdürülebilir sigortacılık ilkeleri doğrultusunda şekillendirilmesi ve çalışanların sürdürülebilirlikle ilgili farkındalık ve mesleki becerilerinin geliştirilmesine yönelik faaliyetlerin planlanmasından sorumludur.

Komite, sürdürülebilirlik alanındaki stratejik önceliklerin, risklerin ve fırsatların büyük ölçekli işlem ve yatırım kararlarında dikkate alınmasını gözetmektedir. Farklı sürdürülebilirlik konularının kısa, orta ve uzun vadeli etkilerine ilişkin ödünleşim değerlendirmeleri de Komite gündeminde ele alınmakta; böylece çevresel, sosyal ve yönetişim konularının karar süreçlerine bütüncül biçimde yansıtılması amaçlanmaktadır.

Sürdürülebilirlik Komitesi, Strateji Genel Müdür Yardımcısı başkanlığında faaliyet göstermektedir. Komite üyeleri arasında Finans Genel Müdür Yardımcısı, Yetenek ve Kültür Genel Müdür Yardımcısı, Pazarlama ve Müşteri Çözümleri Genel Müdür Yardımcısı, Risk ve Kontrol Direktörü, Genel Sekreterlik ve Hukuk Direktörü, Kurumsal Strateji, Performans ve Sürdürülebilirlik Müdürü ile Yatırımcı İlişkileri Müdür Yardımcısı bulunmaktadır. Komite üyeleri, sigorta sektöründeki profesyonel geçmişleri ve görev alanları gereği, başta iklim değişikliğiyle ilgili riskler olmak üzere çevresel, sosyal ve yönetişim risklerinin Şirket faaliyetleri üzerindeki etkilerini değerlendirebilecek mesleki bilgi ve deneyime sahiptir.

Sürdürülebilirlik Komitesi rutin olarak iki ayda bir toplanmakta; sürdürülebilirlik faaliyetlerinin geçmiş dönem hedeflerine yönelik gerçekleşme düzeyini, risk ve fırsat planlamalarını ve gelecek dönem hedeflerini yılda en az bir kez Yönetim Kurulu'na raporlamaktadır. Bu kapsamda Komite, 2025 yılında 6 toplantı gerçekleştirmiştir. Komite kararları doğrultusunda hayata geçirilen çalışmaların şirket politika ve ilkelerine uygunluğu ile uygulama yöntem ve sonuçlarının hedeflerle uyumu, kurumsal performans yönetim sistemi, iç denetim ve kontrol modeli çerçevesinde izlenmektedir. Kurumsal yönetim modeli gereği bu süreçler Riskin Erken Saptanması ve Denetim Komitesi tarafından da gözden geçirilerek Yönetim Kurulu'na raporlanmakta; böylece sürdürülebilirlik yönetimi üzerinde çok katmanlı bir gözetim yapısı sağlanmaktadır.

Sürdürülebilirlik yönetimi, Ray Sigorta'nın diğer iç fonksiyonlarıyla entegre biçimde yürütülmektedir. İç denetim ve kontrol fonksiyonları, uygulamaların şirket politika ve ilkelerine uygunluğunu ve hedeflerle uyumunu takip ederken; risk yönetimi fonksiyonu, stratejik planlama, iç kontrol ve kurumsal risk yönetimi süreçlerinde sürdürülebilirlik kriterlerinin dikkate alınmasını desteklemektedir. Operasyonel birimler, tespit edilen sürdürülebilirlik önceliklerinde performansın geliştirilmesine, uygulama ve uyum durumunun izlenmesine ilişkin ölçütleri takip etmektedir. Strateji Departmanı bünyesinde konumlanan Kurumsal Strateji & Performans ve Sürdürülebilirlik Müdürlüğü ise Sürdürülebilirlik Komitesi ile eşgüdüm içinde çalışarak çevresel, sosyal ve yönetişim alanlarındaki şirket gündeminin koordinasyonunu desteklemektedir.

Sürdürülebilirlik Komitesi'nin faaliyet verimliliğini artırmak ve belirlenen aksiyonların ilgili iş birimleri düzeyinde takip edilmesini sağlamak amacıyla Sigortacılık (Underwriting), Yatırım, Operasyon ve Sosyal Alt Komiteleri oluşturulmuştur. Bu alt komiteler, kendi sorumluluk alanlarında yürütülen uygulamaların gerçekleşme durumunu izlemekte, ihtiyaç duyulan aksiyonları ilgili birimlerle koordine etmekte ve Sürdürülebilirlik Komitesi'nin karar alma süreçlerini operasyonel bilgiyle desteklemektedir.

Sürdürülebilirlik hedeflerinde elde edilen ilerleme, ilgili birimlerin ve yöneticilerin performans değerlendirmelerinde dikkate alınmaktadır. 2025 yılında da sürdürülebilirlik hedefleri ve bu hedeflere bağlı metrikler yönetim performansının değerlendirilmesinde referans niteliğinde kullanılmaya devam etmiştir. Sürdürülebilirlik göstergelerinin ücretlendirme politikasıyla ilişkisi, Şirket'in performans yönetimi yaklaşımı çerçevesinde ele alınmakta; bu göstergelerin ücretlendirme sistemindeki ağırlığına ilişkin yapı, kurumsal performans yönetimi uygulamaları kapsamında izlenmektedir.

Bu yönetişim yapısı sayesinde Ray Sigorta, sürdürülebilirlik risk ve fırsatlarını yalnızca raporlama dönemlerinde ele alınan konular olarak değil; stratejik karar alma, risk yönetimi, yatırım yaklaşımı, ürün ve hizmet geliştirme, operasyonel verimlilik ve kurumsal performans yönetiminin ayrılmaz bir bileşeni olarak değerlendirmektedir.

GİRİŞ VE RAPOR HAKKINDA YÖNETİŞİM STRATEJİ RİSK YÖNETİMİ HEDEF VE METRİKLER

İKLİM DEĞİŞİKLİĞİ YÖNETİŞİMİ

Ray Sigorta'da iklim değişikliği, sürdürülebilirlik yönetişiminin en kritik bileşenlerinden biri olarak ele alınmaktadır. İklim değişikliğiyle bağlantılı fiziksel riskler, geçiş riskleri ve fırsatlar; sigortacılık faaliyetlerinin doğası gereği underwriting, fiyatlama, hasar yönetimi, reasürans planlaması, yatırım yaklaşımı ve operasyonel süreçler üzerinde etkili olabilecek stratejik konular arasında değerlendirilmektedir.

Strateji Genel Müdür Yardımcılığı altında konumlanan Kurumsal Strateji & Performans ve Sürdürülebilirlik Müdürlüğü, çevresel sürdürülebilirliğe ilişkin süreçlerin koordinasyonunda görev almakta; iklim ve çevre konularındaki çalışmalar, Yönetim Kurulu gözetiminde faaliyet gösteren Sürdürülebilirlik Komitesi tarafından yönlendirilmektedir. Komite başkanlığının Strateji Genel Müdür Yardımcısı tarafından yürütülmesi ve İcra Kurulu üyeleri ile ilgili üst düzey yöneticilerin Komite'ye aktif katılım sağlaması, iklim değişikliğiyle ilgili risk ve fırsatların yalnızca teknik bir raporlama konusu olarak değil, üst yönetim düzeyinde izlenen ve stratejik karar süreçlerine entegre edilen bir gündem olarak ele alınmasını desteklemektedir.

Komite yapısı, sorumlulukların açık şekilde tanımlandığı prosedürlerle desteklenmektedir. Görev tanımlarına çevresel risklerin izlenmesi, değerlendirilmesi ve stratejik kararlara entegrasyonu açık biçimde yansıtılmıştır. Bu yapı sayesinde iklim değişikliğiyle ilgili konular, Şirket'in kurumsal risk yönetimi, stratejik planlama, iç kontrol, operasyonel performans ve raporlama süreçleriyle bağlantılı biçimde takip edilmektedir.

Yönetim ekiplerinin çevresel ve iklim değişikliğiyle ilgili konularda gerekli yetkinliklere sahip olması Ray Sigorta'nın iklim değişikliği yönetişimi yaklaşımının önemli bir unsurudur. Kurumsal Strateji & Performans ve Sürdürülebilirlik Müdürü, Komite üyeleri ve ilgili fonksiyon yöneticileri, görev alanları ve sektörel deneyimleri doğrultusunda iklim değişikliğiyle ilgili risk ve fırsatların sigortacılık faaliyetleri üzerindeki etkilerini değerlendirebilecek yetkinliğe sahiptir. Gerekli görülen durumlarda bu yetkinlikler kurum içi bilgilendirme, eğitim ve gelişim faaliyetleriyle desteklenmektedir.

Sürdürülebilirlik Komitesi, iklim değişikliğiyle ilgili risk ve fırsatları düzenli olarak gözden geçirmekte ve ilgili değerlendirmeleri Yönetim Kurulu'na sunmaktadır. Bu değerlendirmeler; iklim değişikliğinin sigorta portföyü üzerindeki etkileri, doğal afet riskleri, hasar frekansı ve şiddetindeki olası değişimler, düşük karbon ekonomisine geçişle bağlantılı ürün ve hizmet fırsatları, operasyonel emisyonların yönetimi ve iklim değişikliğiyle ilgili performans göstergelerinin izlenmesi gibi alanları kapsamaktadır.

Ray Sigorta, iklim değişikliğiyle ilgili riskleri yalnızca bir tehdit olarak değil; aynı zamanda kurumsal kapasitenin geliştirilmesi, ürün portföyünün iklim gerçekleriyle uyumlu şekilde yeniden değerlendirilmesi, risk mühendisliği ve hasar yönetimi süreçlerinin güçlendirilmesi ve ESG temelli yenilikçi fırsatların hayata geçirilmesi açısından da bir kaldıraç olarak ele almaktadır. Bu yaklaşım, iklim değişikliğiyle bağlantılı konuların Şirket'in iş modeli, değer zinciri ve uzun vadeli stratejik yönelimiyle bağlantılı olarak yönetilmesini sağlamaktadır.

İklim değişikliğiyle ilgili hedefler ve bu hedeflere ilişkin performans göstergeleri, ilgili yönetim süreçleriyle ilişkilendirilerek izlenmektedir. Sürdürülebilirlik metriklerinde kaydedilen ilerleme, yönetim performansının değerlendirilmesinde dikkate alınmakta; iklim değişikliğiyle ilgili göstergelerin performans ve ücretlendirme sistemleriyle entegrasyonuna yönelik yapı, Şirket'in kurumsal performans yönetimi yaklaşımı çerçevesinde değerlendirilmektedir.

Ray Sigorta'nın iklim değişikliği geçiş yaklaşımı; portföy yapısı, yatırım politikaları, ürün stratejileri ve operasyonel dönüşüm çalışmalarıyla bağlantılı olarak ele alınmaktadır. Şirket, düşük karbon ekonomisine uyum sürecinde hem kendi operasyonel etkilerini azaltmayı hem de sigortacılık faaliyetleri aracılığıyla müşterilerinin ve paydaşlarının iklim değişikliğiyle ilgili risklere karşı daha dirençli hale gelmesini desteklemeyi hedeflemektedir.

3. STRATEJİ

İKLİM DEĞİŞİKLİĞİYLE İLGİLİ RİSKLER VE FIRSATLAR

Ray Sigorta, iklim değişikliğinin doğrudan etkilediği sigortacılık sektöründe faaliyet göstermektedir. Bu bağlamda iklim değişikliğiyle bağlantılı risk ve fırsatların sistematik biçimde yönetilmesi, Şirket'in uzun vadeli stratejisinin temel bileşenlerinden biri hâline gelmiştir. Fiziksel riskler ile geçiş riskleri; sigortacılık sektörünün ürün yapısı, müşteri segmentasyonu, fiyatlama, hasar yönetimi, reasürans planlaması, rezerv politikaları ve sermaye yeterliliği üzerinde belirleyici olabilmektedir.

Ray Sigorta, iklim değişikliğiyle ilgili belirlediği her bir riski fiziksel risk veya geçiş riski olarak sınıflandırmaktadır. Fiziksel riskler; aşırı hava olayları, sel, dolu, fırtına, sıcak hava dalgaları, kuraklık, don, orman yangınları ve meteorolojik koşullardaki uzun vadeli değişimler nedeniyle hasar frekansı ve hasar şiddetinde artış yaratabilecek riskleri kapsamaktadır. Geçiş riskleri ise düşük karbon ekonomisine geçiş sürecinde ortaya çıkabilecek düzenleyici gelişmeler, piyasa dönüşümleri, teknolojik değişimler, müşteri beklentileri, kâğıtsız sigortacılık uygulamaları ve iklim adaptasyonuna yönelik yeni ürün ve hizmetlerin geliştirilmesiyle bağlantılı olarak ele alınmaktadır. Bu riskler, yalnızca bir tehdit olarak değil; aynı zamanda kurumsal kapasitenin geliştirilmesi, ürün portföyünün yeniden yapılandırılması, risk projeksiyonu yetkinliklerinin güçlendirilmesi ve ESG temelli yenilikçi fırsatların hayata geçirilmesi açısından da bir kaldıraç olarak değerlendirmektedir.

Ray Sigorta, iklim değişikliğiyle ilgili risk ve fırsatların etkilerinin gerçekleşmesinin makul ölçüde beklenebileceği zaman dilimlerini; sigortacılık faaliyetlerinin yıllık poliçe döngüsü, reasürans yenileme dönemi, stratejik planlama ufku ve risk modelleme süreçleriyle uyumlu şekilde tanımlamaktadır. Bu kapsamda Şirket, kısa vadeyi 1 yıla kadar olan dönem, orta vadeyi 1 yıldan uzun ve 5 yıldan kısa dönem, uzun vadeyi ise 5 yıl ve üzeri dönem olarak değerlendirmektedir.

2025 raporlama döneminde kullanılan fiziksel iklim değişikliği riski hesaplama modelinde nicel projeksiyon noktaları, kısa vadeli operasyonel ve akut etkileri temsil etmek üzere 2026 yılı; uzun vadeli sistemik, frekans ve şiddet değişimi etkilerini temsil etmek üzere 2030 yılı olarak belirlenmiştir. Orta vade, ayrı bir nicel senaryo yılı olarak modellenmemiş olmakla birlikte, 1 yıldan uzun ve 5 yıldan kısa dönem değerlendirme dışında bırakılmamıştır. Bu dönem; stratejik planlama, underwriting, fiyatlama, reasürans, dijitalleşme, operasyonel verimlilik ve geçiş planı uygulamaları bakımından nitel değerlendirme sürecinde dikkate alınmaktadır.

Bu nedenle 2025 raporunda iklim değişikliğiyle ilgili nicel finansal etki projeksiyonları kısa ve uzun vade referans yılları üzerinden sunulmakta; orta vade ise ayrı bir nicel sonuç yılı olarak değil, risk ve fırsatların yönetimi ile stratejik planlama süreçleri kapsamında değerlendirilmektedir.

Ray Sigorta, iklim değişikliğiyle ilgili risk ve fırsatları belirlerken faaliyet gösterdiği sigortacılık sektörüne özgü branşları dikkate almaktadır. Özellikle yangın, mühendislik, tarım, nakliyat, havacılık ve kasko branşları hem fiziksel hem de geçiş risklerine doğrudan maruz kalmaktadır. Bu branşlarda yazılan brüt prim tutarı 2024 yılında 16.111.079.630 TL iken, 2025 yılında 21.631.419.720 TL'ye yükselmiştir. Aynı dönemde Ray Sigorta'nın toplam brüt yazılan primi 31.362.012.105 TL'den 43.506.455.505 TL'ye ulaşmıştır. Buna göre iklim değişikliğinin etkilerine duyarlı branşların toplam brüt yazılan prim içindeki payı 2024 yılında %51,37 iken, 2025 yılında %49,72 olarak gerçekleşmiştir. Maruziyet altındaki prim tutarı nominal olarak artmakla birlikte, toplam portföy içindeki payı 1,65 yüzde puan azalmıştır.

Gösterge	2024	2025
İklim değişikliğinin etkilerine duyarlı branşlarda yazılan brüt prim	16.111.079.630 TL	21.631.419.720 TL
Toplam brüt yazılan prim	31.362.012.105 TL	43.506.455.505 TL
Maruziyet altındaki branşların toplam prim içindeki payı	%51,37	%49,72

Ray Sigorta'nın iklim değişikliğiyle ilgili risk ve fırsat değerlendirmesinde kullanılan temel risk parametreleri ve eşik değerler önceki raporlama dönemiyle uyumlu şekilde korunmuştur. Risk ve fırsatlar; finansal etki büyüklüğü, olası tekrarlanma sıklığı, değer zincirindeki konumu, yönetim yaklaşımı ve risk azaltıcı faaliyetler sonrası kalan risk değeri bakımından değerlendirilmektedir.

İklim Değişikliğiyle İlgili Riskler[1]

Alan	Açıklama
İklim Değişikliği Risk Faktörü	Kasırga, tayfun, sel ve su baskınları, dolu ve benzeri aşırı hava olayları ile kırsal alan ve orman yangınlarının sıklığı ve şiddetinin artışı
Risk Tanımı	Aşırı hava olaylarının sıklık ve şiddetindeki muhtemel artış, hasar ödemelerinde artışa, prim fiyatlarında yükselmeye; dolayısıyla net kar ve reasürans yoluyla sermaye yeterliliği üzerinde baskı oluşmasına neden olabilir. Bu tür olaylar, özellikle iklim değişikliğinin etkilerine duyarlı branşlarda hasar frekansı ve hasar şiddetini etkileyebilir.
Olası Tekrarlanma Sıklığı	Çok Nadir
Finansal Etki Boyutu	**Çok Yüksek**
Risk Değeri	Yüksek
Risk Kategorisi	Akut Fiziksel
Finansal Etki	Reasürans koruması sonrasında net iklim değişikliği riski; (SSP1-2.6 ve SSP5-8.5 senaryolarıyla test edildiğinde) kısa vadede 3,24 - 16,18 milyon TL aralığında; uzun vadede ise 91,56 – 150,88 milyon TL aralığında değerlendirilmiştir. Bu risklerin gerçekleştiği durumda net kar üzerinde baskılayıcı etkisi oluşturması muhtemeldir.
Riskin Vadesi	Uzun
Riskin Değer Zincirindeki Yeri	Doğrudan operasyonlar
Riskin Yönetimi	Risklerin daha doğru tespit edilerek önlenmesi amacıyla dijital analiz ve projeksiyon araçları kullanılmakta; akut risk takibi, erken uyarı mekanizmaları ile hasar önleme çalışmaları, underwriting değerlendirmeleri, reasürans koruma yapısı ve sermaye yeterliliği izleme süreçleri birlikte ele alınarak risk yönetimi gerçekleştirilmektedir.
Riske Yanıt Verme Maliyeti	Risk projeksiyonu teknolojilerine yatırım maliyeti: 3,3 milyon TL (Kısa Vade) – 16,5 milyon TL (Uzun Vade)
Risk Azaltıcı Faaliyetler Sonrası Risk Değeri	Orta

Alan	Açıklama
İklim Değişikliği Risk Faktörü	Yağış modellerinde değişiklikler ve hava durumu modellerinde, hava sıcaklıklarında aşırı değişkenlik
Risk Tanımı	Yağış ve sıcaklık modellerindeki aşırı değişkenlik, nedeniyle doğal afet sıklığının artması, düzenli hasarlarda daha yüksek frekans oluşması, doğru risk analizlerinin yapılamaması hâlinde yanlış fiyatlamalara ve beklenenden yüksek hasarlara yol açabilir. Bu da net kar üzerinde baskılayıcı etki oluşturabilir. Ayrıca reasürans kapsamı dışında kalan zararlar nedeniyle sermaye yeterliliği üzerinde baskı oluşabilir. Bu risk, hasar frekansı ve hasar şiddeti üzerindeki etkileri nedeniyle sigortacılık faaliyetlerinin teknik dengesini etkileyebilecek niteliktedir. Tarım sigortalarında da benzer riskler doğabilir; TARSİM havuzu katılım oranında risk oluşabilir.
Olası Tekrarlanma Sıklığı	Çok Nadir
Finansal Etki Boyutu	**Çok Yüksek**
Riskin Vadesi	Uzun
Risk Değeri	Yüksek
Risk Kategorisi	Kronik Fiziksel
Finansal Etki	Bu risk başlığı, iklim değişikliğiyle bağlantılı olaylardaki uzun vadeli değişimlerin hasar performansı üzerindeki etkisini görünür kılmak amacıyla ayrı ele alınmaktadır. Reasürans koruması sonrasında net iklim değişikliği riski; (SSP1-2.6 ve SSP5-8.5 senaryolarıyla test edildiğinde) kısa vadede 3,24 - 16,18 milyon TL aralığında; uzun vadede ise 91,56 – 150,88 milyon TL aralığında değerlendirilmiştir. Bu risklerin gerçekleştiği durumda net kar üzerinde baskılayıcı etkisi oluşturması muhtemeldir.
Riskin Değer Zincirindeki Yeri	Doğrudan operasyonlar
Riskin Yönetimi	İklim değişikliği kaynaklı belirsizliklerin etkilerini azaltmak amacıyla risk tespit teknolojileri kullanılmakta; underwriting ve fiyatlama süreçlerinde iklim değişikliğiyle ilgili risklerin daha etkin dikkate alınması, reasürans yaklaşımının iklim değişikliği kaynaklı belirsizlikler gözetilerek değerlendirilmesi ve sermaye yeterliliğinin korunması amacıyla çeşitli önlemler alınarak risk yönetimi gerçekleştirilmektedir.
Riske Yanıt Verme Maliyeti	Risk projeksiyonu teknolojilerine yatırım maliyeti: 3,3 milyon TL (Kısa Vade) – 16,5 milyon TL (Uzun Vade)
Risk Azaltıcı Faaliyetler Sonrası Risk Değeri	Orta

*[1]Risk ve fırsatların önceliklendirmesinde kullanılan parametrelere dair açıklamalara **"Risk Yönetimi"** başlığından ulaşabilirsiniz.*

Risk başlıkları, Ray Sigorta'nın sigortacılık portföyünde aynı veya benzer hasar sonuçlarını doğurabilecek farklı iklim değişikliğiyle bağlantılı tetikleyicileri ve etki kanallarını görünür kılmak amacıyla ayrı ayrı ele alınmaktadır. Bu nedenle risk başlıkları, birbirinden tamamen bağımsız ve finansal etkileri üst üste toplanacak risk kalemleri olarak değerlendirilmemelidir. Örneğin sel, dolu, fırtına, aşırı yağış, sıcak hava dalgası veya benzeri meteorolojik olaylar farklı iklimsel nedenlerle ortaya çıkabilse de sigortacılık faaliyeti açısından aynı teminat gruplarında hasar frekansı ve hasar şiddeti artışı yaratabilir. Ray Sigorta bu riskleri; underwriting, fiyatlama, reasürans, hasar yönetimi, risk projeksiyonu ve sermaye yeterliliği süreçleri kapsamında bütünleşik şekilde yönetmektedir. Bu nedenle risklere verilen yönetim yanıtı, risk azaltıcı faaliyetler ve bunlara ilişkin maliyetler ortak bir risk yönetimi çerçevesi içinde değerlendirilmektedir.

İklimle İlgili Fırsatlar[2]

Alan	Açıklama
İklim Fırsat Faktörü	İklim Uyum ve Dirençlilik Odaklı Sigortacılık Çözümlerinin Geliştirilmesi
Fırsat Tanımı	Başta elektrikli araçlara yönelik özel kasko çözümleri olmak üzere iklim adaptasyonu ve direncine yönelik risk çözümleri ile bu alana özel yeni ürün ve hizmetlerin geliştirilmesi, Ray Sigorta'nın sektörde öncü konuma gelmesini sağlayabilir. Bu alanda liderlik etmek, iklim değişikliği odaklı sigortacılıkta rekabet avantajı yaratma ve yeni pazar ihtiyaçlarına erken yanıt verme potansiyeli taşımaktadır. Bu durum da Yazılan Brüt Prim tutarına pozitif etki edecektir.
Fırsat Değeri	**Çok Yüksek**
Fırsat Kategorisi	Geçiş
Finansal Etki	Bu fırsatın gerçekleştirilmesiyle, kasko ve trafik branşında üretilen primde sağlanabilecek artışın kısa vadede %1 artışla 194,2 milyon TL, uzun vadede ise %10 artışla 1,94 milyar TL olarak değerlendirilmektedir. Bu fırsatların gerçekleştirilmesinin net kar üzerinde olumlu etki oluşturması beklenmektedir.
Fırsatın Değer Zincirindeki Yeri	Doğrudan operasyonlar
Fırsatın Yönetimi	Elektrikli araçlar ve düşük karbonlu ulaşım teknolojileriyle bağlantılı değişen müşteri ihtiyaçlarına yönelik sigorta ürünleri ve teminat çözümleri geliştirilmesi hedeflenmektedir. Bu yaklaşım, mevcut motor branşı faaliyetlerini ikame etmekten ziyade, portföy çeşitliliğini artırmayı, yeni risk profillerine uygun ürün geliştirmeyi ve sürdürülebilir tüketici segmentlerine yönelik özel çözümler sunmayı amaçlamaktadır. Diğer taraftan Ray Connect uygulaması üzerinden sunulacak uyarı çözümleriyle hasar düzeylerinin baskılanmasına yönelik ek hizmetler sunulması da mümkün olacaktır.
Fırsatın Yönetim Maliyeti	Elektrikli araç sigortalarının belirgin düzeyde artırılması sonucu olası hasar ödemelerine ek olarak elektrikli araçların niteliklerinden dolayı oluşacak özel hasar maliyeti[3] kısa vadede 9,32 milyon TL uzun vadede ise 93,21 milyon TL olarak değerlendirilmektedir. Diğer taraftan Ray Connect üzerinden verilecek uyarı hizmetlerinin kısa vadede 1,15 milyon TL, uzun vadede ise 5,7 milyon TL ek kullanıcı maliyeti oluşturması muhtemeldir. Bu faaliyet sonucu fırsatın gerçekleştirilebilmesinin toplam maliyetinin kısa vadede 10,47 milyon TL, uzun vadede ise 98,91 milyon TL düzeyinde gerçekleşmesi beklenmektedir.

*[2]Risk ve fırsatların önceliklendirmesinde kullanılan parametrelere dair açıklamalara **"Risk Yönetimi"** başlığından ulaşabilirsiniz.*

[3]Piyasa değerleri üzerinden yapılan araştırmalara göre EV araçların hasar düzeyinin yakıtlı araçlara oranla %25,5 daha yüksek olduğu görülmektedir. (Thatcham Research: Impact of BEV Adoption on the Repair and Insurance Sectors)

Alan	Açıklama
İklim Fırsat Faktörü	Sürdürülebilirlik/ESG Endekslerinde ratinglerin gelişmesi
Fırsat Tanımı	Sürdürülebilirlik ve ESG performansına yönelik derecelendirme sistemlerindeki ilerleme, Şirket'in finansal görünümünü, yatırımcı ilgisini ve marka itibarını artırabilir. Bu alanda sağlanacak gelişim, Ray Sigorta'nın sermaye piyasaları nezdindeki görünürlüğünü ve sürdürülebilirlik performansı algısını güçlendirebilir.
Fırsat Değeri	**Orta**
Fırsat Kategorisi	Geçiş
Finansal Etki	Hesaplanamaz[4]
Fırsatın Değer Zincirindeki Yeri	Doğrudan operasyonlar
Fırsatın Yönetimi	Sürdürülebilirlik skorlarını artırmaya yönelik öncelikli aksiyonlar belirlenerek uygulanacak; ayrıca ESG Endeks uyumu ve sürdürülebilirlik performansını destekleyecek profesyonel hizmet alımı gerçekleştirilecektir.
Fırsatın Yönetim Maliyeti	Sürdürülebilirlik/ESG endekslerinde ve derecelendirme süreçlerinde performansın geliştirilmesine yönelik fırsatın yönetim maliyetleri; endeks veya derecelendirme başvuru maliyetlerinin yanı sıra gerekli verilerin raporlanmasına yönelik altyapının geliştirilmesi, ESG derecelendirme ve endeks metodolojilerine uyum analizleri, boşluk analizi çalışmaları, bunlara yönelik dış danışmanlık alınması ve raporlanan bilgilerin denetim veya güvence süreçlerine hazırlanmasıdır. Bu maliyetler, doğrudan tek bir kuruluşa yapılacak ödemelerden ziyade, Ray Sigorta'nın ESG performansını ölçülebilir, izlenebilir ve dış paydaşlar nezdinde karşılaştırılabilir şekilde yönetebilmesi için ihtiyaç duyulan yönetsel, operasyonel ve teknik hazırlık maliyetlerini ifade etmektedir. Uyum sağlanan endeks ve derecelendirme sistemlerinin yıllar içinde artacağı beklenmektedir. Bu fırsatın elde edilebilmesi için kısa vadede 5 milyon TL, uzun vadede ise 30 milyon TL operasyonel maliyet oluşması öngörülmektedir.

Alan	Açıklama
İklim Fırsat Faktörü	Kâğıtsız sigortacılık uygulamaları
Fırsat Tanımı	Kâğıtsız sigortacılık uygulamaları, dijital süreç dönüşümü sayesinde kâğıt, posta ve lojistik kaynaklı emisyonları azaltırken, operasyonel maliyetlerin düşürülmesine katkı sağlayarak çevresel ve finansal fayda yaratma potansiyeli sunmaktadır.
Fırsat Değeri	**Düşük**
Fırsat Kategorisi	Geçiş
Finansal Etki	Kısa Vadede: 23 bin TL – Uzun Vadede: 230 bin TL
Fırsatın Değer Zincirindeki Yeri	Doğrudan operasyonlar
Fırsatın Yönetimi	Kâğıtsız sigortacılık süreçlerinin yaygınlaştırılması amacıyla dijitalleşme odaklı uygulamaların hayata geçirilmesi planlanmaktadır.
Fırsatın Yönetim Maliyeti	Maliyet oluşmamaktadır.

Tespit edilen fırsatlar, Ray Sigorta'nın iklim değişikliği risklerini yönetirken aynı zamanda sürdürülebilir sigortacılık alanında değer yaratma kapasitesini artırabileceğini göstermektedir. Fırsatlara ilişkin finansal karşılıklar, Şirket'in büyüme beklentileri, ürün geliştirme potansiyeli, pazar dinamikleri ve ilgili yönetim aksiyonları çerçevesinde değerlendirilmiştir. Risk ve fırsatlara yönelik finansal etki analizi detaylı açıklamalarına **"Finansal Durum, Finansal Performans ve Nakit Akışları"** başlığından ulaşabilirsiniz.

[4]Bu fırsat öğesinin makul bir görüş olarak belirgin bir pozitif finansal etkisinin oluşabileceği fikri doğmakta ancak bileşenlerindeki belirsizliklerden dolayı net bir finansal etki değeri hesaplanamamaktadır.

İŞ MODELİ VE DEĞER ZİNCİRİ

İklim değişikliğiyle ilgili risk ve fırsatlar, Ray Sigorta'nın iş modelinin farklı katmanlarında etkisini göstermektedir. Sigortacılık faaliyetlerinin doğası gereği bu etkiler yalnızca Şirket'in kendi operasyonel süreçleriyle sınırlı kalmamakta; ürün tasarımı, underwriting, fiyatlama, hasar yönetimi, reasürans planlaması, müşteri ilişkileri, yatırım yaklaşımı ve tedarik süreçleriyle bağlantılı şekilde değer zincirinin farklı alanlarında yoğunlaşmaktadır.

Ray Sigorta açısından iklim değişikliğiyle ilgili en belirgin etki alanı, aşırı hava olayları ve iklim değişikliğine bağlı uzun vadeli değişimlerin hasar frekansı ve hasar şiddeti üzerinde yaratabileceği baskıdır. Bu etkiler özellikle yangın, mühendislik, tarım, nakliyat, havacılık ve kasko branşlarında daha görünür hâle gelmektedir. Söz konusu branşlarda yazılan brüt prim tutarı 2025 yılında 21.631.419.720 TL olarak gerçekleşmiş ve toplam brüt yazılan primin %49,72'sini oluşturmuştur. Bu oran, Ray Sigorta'nın iklim değişikliğiyle ilgili risklere maruziyetinin, gözlenen düşüşe rağmen hâlen stratejik önem taşıdığını göstermektedir.

İklim değişikliğiyle ilgili risklerin iş modeli üzerindeki etkisi, öncelikle teknik sigortacılık süreçlerinde ortaya çıkmaktadır. Aşırı hava olayları ve doğal afet sıklığındaki artış, risk seçimi, teminat yapısı, fiyatlama varsayımları, hasar tahminleri ve reasürans ihtiyacının değerlendirilmesinde daha hassas analizlerin yapılmasını gerektirmektedir. Bu nedenle Ray Sigorta, iklim değişikliğiyle ilgili riskleri underwriting ve fiyatlama süreçlerinde daha etkin biçimde dikkate almayı; hasar verilerini, portföy kompozisyonunu ve iklim değişikliğiyle bağlantılı eğilimleri birlikte değerlendirmeyi öncelikli gelişim alanları arasında görmektedir.

Hasar yönetimi de iklim değişikliğiyle bağlantılı etkilerin yoğunlaştığı değer zinciri alanlarından biridir. Sel, dolu, fırtına, aşırı yağış, sıcak hava dalgası ve benzeri olaylar, belirli dönemlerde hasar bildirimlerinde yoğunlaşmaya ve operasyonel kapasite üzerinde ek baskıya neden olabilmektedir. Bu nedenle erken uyarı mekanizmaları, hasar süreçlerinin dijitalleştirilmesi, müşteri iletişiminin güçlendirilmesi ve operasyonel yanıt kapasitesinin artırılması, Ray Sigorta'nın iklim dirençliliği açısından önem verdiği başlıklar arasında yer almaktadır.

Reasürans planlaması, iklim değişikliğiyle ilgili risklerin finansal etkilerini yönetmede önemli bir rol oynamaktadır. Fiziksel iklim değişikliğiyle ilgili risklerin hasar frekansı ve hasar şiddeti üzerindeki potansiyel etkileri, risk transferi stratejilerinin ve reasürans yapısının düzenli olarak gözden geçirilmesini gerektirmektedir. Ray Sigorta, iklim değişikliği kaynaklı belirsizlikleri değerlendirirken reasürans korumasını, sermaye yeterliliğini ve teknik dengenin korunmasını birlikte ele almaktadır.

İklim değişikliğiyle ilgili fırsatlar ise Şirket'in ürün ve hizmet geliştirme kapasitesiyle bağlantılıdır. İklim değişikliğine uyum ve dirençlilik çözümleri, elektrikli araçlar ve düşük karbonlu teknolojiler gibi alanlarda ortaya çıkan yeni sigortacılık ihtiyaçları, Ray Sigorta için ürün portföyünü geliştirme ve farklı müşteri segmentlerine özel çözümler sunma fırsatı yaratmaktadır. Bu kapsamda Şirket, iklim değişikliğini yalnızca risk yönetimi açısından değil, aynı zamanda sürdürülebilir sigortacılık yaklaşımını güçlendirecek bir dönüşüm alanı olarak değerlendirmektedir.

Operasyonel değer zinciri bakımından ise iklim değişikliğiyle bağlantılı etkiler enerji tüketimi, kaynak kullanımı, tedarikçi ilişkileri, dijitalleşme ve kâğıtsız sigortacılık uygulamaları üzerinden yönetilmektedir. Ray Sigorta, kendi faaliyetlerinden kaynaklanan çevresel etkiyi azaltmak amacıyla enerji verimliliği, yenilenebilir elektrik kullanımı, dijital süreç dönüşümü ve kaynak verimliliği uygulamalarını geliştirmektedir. Bu çalışmalar, Şirket'in operasyonel emisyonlarını yönetmesine ve düşük karbon ekonomisine uyum sürecini desteklemesine katkı sağlamaktadır.

Ray Sigorta'nın değer zinciri genelinde iklim değişikliğiyle ilgili risk ve fırsatların yoğunlaştığı başlıca alanlar aşağıdaki şekilde değerlendirilmektedir:

Değer zinciri süreci	Değer zinciri alanı	İklim değişikliğiyle bağlantılı etki
Ürün ve poliçe tasarımı	Aşağı yönlü	İklim değişikliğiyle ilgili risklerne duyarlı yeni teminat ve ürün ihtiyaçlarının ortaya çıkması
Underwriting ve fiyatlama	Aşağı yönlü	Hasar frekansı, hasar şiddeti ve bölgesel risk farklılıklarının teknik değerlendirme süreçlerine etkisi
Hasar yönetimi	Aşağı yönlü	Akut hava olayları sonrasında operasyonel kapasite, hasar süreçleri ve müşteri deneyimi üzerindeki etkiler
Reasürans	Yukarı yönlü	Doğal afet risklerinin reasürans maliyetleri ve risk transferi stratejileri üzerindeki etkisi
Yatırım yönetimi	Aşağı yönlü	Çevresel, sosyal ve yönetişim faktörlerinin yatırım kararları ve portföy risk profili üzerindeki etkisi
Operasyonlar	Doğrudan operasyonlar	Enerji tüketimi, kaynak kullanımı, dijitalleşme, kâğıtsız süreçler ve sera gazı emisyonlarının yönetimi

Bu yapı içinde iklim değişikliği, Ray Sigorta açısından yalnızca çevresel bir risk unsuru olarak değil; iş modelinin dayanıklılığını, teknik sigortacılık kabiliyetini, müşteri değer önerisini, operasyonel verimliliği ve uzun vadeli finansal performansı etkileyebilecek stratejik bir konu olarak ele alınmaktadır.

STRATEJİ VE KARAR ALMA

Ray Sigorta, iklim değişikliğiyle bağlantılı risk ve fırsatları stratejik karar alma süreçlerinin önemli bir bileşeni olarak değerlendirmektedir. Şirket'in faaliyet gösterdiği sigortacılık sektörü, iklim değişikliğine bağlı koşullardaki değişimlerden doğrudan etkilenebilecek branşları içerdiğinden; fiziksel riskler, geçiş riskleri ve iklim değişikliğiyle ilgili fırsatlar portföy yönetimi, underwriting, fiyatlama, hasar yönetimi, reasürans planlaması, yatırım yaklaşımı, ürün geliştirme ve operasyonel dönüşüm başlıklarıyla birlikte ele alınmaktadır.

Ray Sigorta'nın iklim değişikliği stratejisi; düşük karbon ekonomisine uyum sağlama, iklim değişikliği kaynaklı risklerin etkilerini azaltma, sigortacılık portföyünün değişen risk profillerine karşı dayanıklılığını artırma ve sürdürülebilir sigortacılık alanındaki fırsatları değerlendirme hedefleri etrafında şekillenmektedir. Bu yaklaşım, Şirket'in yalnızca kendi operasyonel çevresel etkilerini azaltmasına değil, aynı zamanda müşterilerinin ve paydaşlarının iklim değişikliğine bağlı risklere karşı daha dirençli hâle gelmesine katkı sağlamayı amaçlamaktadır.

2025 yılında Ray Sigorta'nın iklim değişikliğiyle ilgili strateji ve karar alma yaklaşımında önceki raporlama dönemine kıyasla yapısal bir değişiklik olmamıştır. Şirket, 2024 yılında oluşturulan stratejik çerçeveyi koruyarak iklim değişikliğiyle ilgili risk ve fırsatları portföy yönetimi, teknik sigortacılık süreçleri, reasürans değerlendirmeleri, yatırım yaklaşımı ve operasyonel verimlilik çalışmalarıyla bağlantılı biçimde izlemeye devam etmiştir.

Ray Sigorta'nın geçiş planı, ani ve tek seferlik dönüşümlerden ziyade kademeli, veri temelli ve iş sürekliliğini esas alan bir yaklaşımla şekillenmektedir. Plan, Şirket'in öncelikli etki alanları dikkate alınarak kısa, orta ve uzun vadeli hedeflerle yapılandırılmakta; portföy yapısından yatırım politikalarına, yeni ürün stratejilerinden operasyonel dönüşüme kadar birçok başlıkta iklim değişikliğine karşı daha dirençli bir kurumsal yapı oluşturmayı hedeflemektedir. Bu yönüyle geçiş planı, Ray Sigorta'nın sürdürülebilirlik yönetişimi, kurumsal risk yönetimi, finansal planlama ve performans izleme süreçleriyle bütünleşik biçimde ele alınmaktadır.

Geçiş planının uygulanmasında ESG Komitesi, Kurumsal Strateji & Performans ve Sürdürülebilirlik Müdürlüğü, ilgili alt komiteler ve iş birimleri arasında koordinasyon sağlanmaktadır. İklim değişikliğiyle ilgili risk ve fırsatlara yönelik aksiyonlar; gerçekleşme olasılığı, finansal etki büyüklüğü, değer zincirindeki konumu, yönetim yaklaşımı, kaynak ihtiyacı ve risk azaltıcı faaliyetlerin maliyeti dikkate alınarak değerlendirilmektedir. Bu değerlendirmeler Yönetim Kurulu gözetiminde yürütülen sürdürülebilirlik yönetişimi ve kurumsal risk yönetimi süreçleriyle ilişkilendirilmektedir.

Ray Sigorta'nın iklim değişikliği geçiş planı ve stratejik karşılıkları aşağıdaki ana alanlarda yoğunlaşmaktadır:

Stratejik alan	Karar alma sürecindeki karşılığı
Portföy yapısı	İklim değişikliğinin etkilerine duyarlı branşların portföy içindeki payının izlenmesi, risk yoğunlaşmasının değerlendirilmesi ve iklim değişikliği kaynaklı hasar frekansı ile hasar şiddeti üzerindeki etkilerin takip edilmesi
Underwriting ve fiyatlama	Hasar frekansı, hasar şiddeti, coğrafi risk farklılıkları ve iklim değişikliğiyle bağlantılı eğilimlerin teknik değerlendirme süreçlerine yansıtılması; iklim değişikliğiyle ilgili risklerin underwriting süreçlerinde daha etkin kullanılmasına yönelik metodolojik çalışmaların geliştirilmesi
Hasar yönetimi	Akut hava olayları sonrasında operasyonel yanıt kapasitesinin, dijital hasar süreçlerinin ve müşteri iletişiminin güçlendirilmesi
Reasürans planlaması	Doğal afet riskleri ve iklim değişikliği kaynaklı belirsizlikler dikkate alınarak risk transferi yapısının ve sermaye yeterliliğine etkilerin değerlendirilmesi
Ürün ve hizmet geliştirme	İklim adaptasyonu, dirençlilik, düşük karbonlu teknolojiler ve elektrikli araçlar gibi alanlarda yeni sigortacılık ihtiyaçlarının izlenmesi
Yatırım yaklaşımı	Çevresel, sosyal ve yönetişim faktörlerinin yatırım kararları ve portföy risk profili üzerindeki etkilerinin dikkate alınması
Operasyonel azaltım	Operasyonel emisyon kaynaklarının azaltılması, elektrikli/hibrit araç dönüşüm planlarının değerlendirilmesi, yeşil ofis çalışmaları, enerji ve kaynak verimliliği uygulamalarının geliştirilmesi
Yenilenebilir enerji	Sertifikalı yenilenebilir elektrik kullanımının sürdürülmesi, piyasa bazlı Kapsam 2 emisyonlarının azaltılması ve giderilemeyen emisyonlara ilişkin uygun azaltım/dengeleme araçlarının değerlendirilmesi
Dijitalleşme ve kâğıtsız süreçler	Kâğıtsız sigortacılık, dijital poliçe, dijital hasar ve operasyonel süreç dönüşümüyle kaynak kullanımının ve operasyonel çevresel etkinin azaltılması
Tedarik ve değer zinciri	Tedarikçi değerlendirme kriterlerinde çevresel ve sosyal unsurların dikkate alınması; sürdürülebilirlik beklentilerinin değer zinciri genelinde yaygınlaştırılması

Ray Sigorta'nın geçiş planında operasyonel azaltım önemli bir yer tutmaktadır. Şirket, kendi faaliyetlerinden kaynaklanan sera gazı emisyonlarını ölçmeyi, izlemeyi ve azaltmayı iklim değişikliği stratejisinin temel unsurlarından biri olarak değerlendirmektedir. Bu kapsamda enerji tüketimi, şirket araçları, ofis operasyonları, dijitalleşme ve kaynak kullanımı gibi alanlarda azaltım ve verimlilik fırsatları takip edilmektedir. Sera gazı envanteri çalışmaları, operasyonel emisyon kaynaklarının daha sistematik biçimde izlenmesine ve sonraki dönemlerde azaltım aksiyonlarının daha veriye dayalı şekilde planlanmasına katkı sağlamaktadır.

Yenilenebilir enerji kullanımı, Ray Sigorta'nın düşük karbon ekonomisine uyum yaklaşımının bir diğer bileşenidir. Yenilenebilir enerji üretimi konusunda geçmiş dönemlerde çeşitli olanaklara yönelik fizibilite çalışmaları yapılmış olmakla birlikte, Şirket'in lisanslı yenilenebilir enerji üretimi ve şebekeye satışı gibi avantajlı ve teşvik edilen çalışma alanlarında faaliyet göstermesi, sigortacılık faaliyetlerini düzenleyen mevcut yasal düzenlemeler doğrultusunda mümkün görünmemektedir. Şirket, öz tüketim amaçlı ve teknik/finansal açıdan uygulanabilir yenilenebilir enerji çözümlerini izlemekte; ilgili yasal çerçevenin değişmesi hâlinde geçiş planına yenilenebilir enerji üretimi seçeneklerinin de dahil edilebileceğini değerlendirmektedir. Bu nedenle Ray Sigorta, sertifikalı yenilenebilir elektrik kullanımını Kapsam 2 emisyonlarının yönetimi açısından önemli bir araç olarak değerlendirmekte; piyasa bazlı emisyon hesaplamalarında yenilenebilir elektrik sertifikalarının etkisi ayrıca izlenmektedir.

Ray Sigorta, İklim Değişikliği Stratejisi Politikası doğrultusunda kömür üretimi ve kömürle enerji üretimi yapan sektörlere sigorta hizmeti sunmama yaklaşımını sürdürmektedir. Bu politika kapsamında ilgili sektörlerdeki potansiyel müşterilerle ticari ilişki kurulmamaktadır. Kısa vadede prim üretimi açısından sınırlayıcı bir etkisi olabilecek bu karar, orta ve uzun vadede iklim değişikliği kaynaklı risklerin portföy üzerindeki etkisini azaltmayı, sigorta portföyünün emisyon yoğunluğunu düşürmeyi ve Şirket'in finansal dayanıklılığını güçlendirmeyi amaçlamaktadır. Karar alma sürecinde çevresel risklerin azaltılması yönündeki hedef ile ticari büyüme arasındaki bu ödünleşim, Ray Sigorta'nın iklim değişikliğine karşı kurumsal adaptasyon yaklaşımının stratejik bir parçası olarak değerlendirilmektedir.

Ürün ve hizmet stratejisi bakımından Ray Sigorta, iklim adaptasyonu ve dirençlilikle bağlantılı sigortacılık ihtiyaçlarını takip etmektedir. İklim değişikliğine bağlı yeni risk alanları, elektrikli araçlar, düşük karbonlu teknolojiler, doğal afetlere karşı daha dirençli varlıklar ve yeni lokasyon ihtiyaçları, Şirket açısından hem risk yönetimi hem de ürün geliştirme fırsatı yaratmaktadır. Bu kapsamda Ray Sigorta, iklim değişikliğini yalnızca hasar frekansı ve teknik kârlılık üzerinde baskı yaratabilecek bir risk olarak değil; aynı zamanda sürdürülebilir sigortacılık ürünlerinin geliştirilmesi, müşteri değer önerisinin güçlendirilmesi ve yeni pazar ihtiyaçlarına yanıt verilmesi bakımından stratejik bir dönüşüm alanı olarak ele almaktadır.

İklim değişikliğiyle ilgili stratejik planlama çalışmalarında, risk ve fırsatlara yönelik aksiyonların maliyet planlamaları finansal projeksiyonlarla birlikte değerlendirilmektedir. Planlanan aksiyonların büyüklüğü, uygulanma süresi ve Şirket'in kaynak kapasitesi dikkate alınarak yapılan değerlendirmelerde, özellikle dijitalleşme ve operasyonel verimlilik çalışmalarının önemli bir bölümünün mevcut süreçlerle uyumlu biçimde yürütülmesi Ray Sigorta açısından avantaj oluşturmaktadır. Bu yaklaşım, geçiş planının finansal dayanıklılığı zedelemeden, kademeli ve yönetilebilir bir yapıyla uygulanmasını desteklemektedir.

Ray Sigorta, iklim değişikliğiyle ilgili hedeflerine ulaşmak için doğrudan azaltım ve adaptasyon çabalarını, dolaylı etki alanlarını ve finansal planlama süreçlerini birlikte ele almaktadır. Doğrudan azaltım çalışmaları; enerji verimliliği, yenilenebilir elektrik kullanımı, araç filosunun dönüşüm potansiyeli, yeşil ofis uygulamaları ve dijitalleşme gibi alanlarda yürütülmektedir. Dolaylı azaltım ve adaptasyon çalışmaları ise ürün geliştirme, müşteri bilgilendirme, risk mühendisliği, tedarikçi değerlendirme kriterleri ve sürdürülebilirlik beklentilerinin değer zincirine yansıtılması yoluyla desteklenmektedir.

Ray Sigorta'nın geçiş planı, her raporlama döneminde güncellenebilir ve geliştirilebilir bir yapı olarak ele alınmaktadır. Şirket, iklim değişikliğiyle ilgili risk ve fırsat değerlendirmelerini ilerleyen dönemlerde daha gelişmiş senaryo analizleri[5], daha kapsamlı risk-fırsat matrisleri, portföy bazlı değerlendirmeler ve finansal etki simülasyonlarıyla güçlendirmeyi hedeflemektedir. 2025 yılında yürütülen iklim değişikliği riski hesaplama çalışmalarında gerçekleştirilen iyileştirmelerle, risk hesaplama modeli şirket içi performans göstergeleriyle daha fazla irtibatlı hale getirilmiştir. Bu yeni yaklaşımla, iklim risk ve fırsatlarının Şirket'in finansal performansıyla daha fazla irtibatlandırılması sağlandığı gözlemlenmektedir.

Bu çerçevede Ray Sigorta'nın iklim değişikliğiyle ilgili strateji ve karar alma yaklaşımı; finansal dayanıklılık, teknik kârlılık, müşteri beklentileri, risk transferi, operasyonel verimlilik, düşük karbon ekonomisine uyum ve uzun vadeli değer yaratma hedeflerini birlikte dikkate alan bütünleşik bir yapı olarak sürdürülmektedir.

*[5]Senaryo analizlerine yönelik açıklamalar **"Risk Yönetimi"** başlığında yer almaktadır.*

FİNANSAL DURUM, FİNANSAL PERFORMANS VE NAKİT AKIŞLARI

Ray Sigorta açısından iklim değişikliğiyle ilgili en belirgin finansal etki alanı, aşırı hava olayları ve afet niteliğindeki iklim olaylarının akut ve kronik etkilerle hasar frekansını ve hasar büyüklüğünü artırarak teknik denge üzerinde baskı oluşturma ihtimalidir. Bu etkiler yalnızca dışsal çevresel koşullarla sınırlı kalmamakta; Ray Sigorta'nın iş modelinin farklı katmanlarında yoğunlaşmaktadır.

Özellikle yangın, mühendislik, tarım, nakliyat, havacılık ve kasko branşları hem fiziksel hem de geçiş risklerine doğrudan maruz kalmaktadır. Bu branşlarda yazılan brüt primin toplam brüt yazılan prim içindeki payı, Ray Sigorta'nın iklim değişikliğiyle ilgili finansal risklere portföy düzeyindeki maruziyetini izlemek bakımından temel göstergelerden biri olarak değerlendirilmektedir.

Maruziyet Altındaki Branşlar	2024 Yazılan Brüt Prim (TL)	2025 Yazılan Brüt Prim (TL)
Yangın	7.787.696.734	9.576.323.707
Mühendislik	2.121.453.324	2.976.330.800
Nakliyat	785.134.777	972.421.261
Tarım	759.519.005	1.607.648.028
Havacılık	8.690.390	116.332.242
Kasko	4.648.585.400	6.382.363.682
Maruziyet altındaki branşlar toplamı	**16.111.079.630**	**21.631.419.720**
Toplam brüt yazılan prim	**31.362.012.105**	**43.506.455.505**
Maruziyet oranı	**%51,37**	**%49,72**

GİRİŞ VE RAPOR HAKKINDA YÖNETİŞİM STRATEJİ RİSK YÖNETİMİ HEDEF VE METRİKLER

2025 yılında iklim değişikliğinin etkilerine duyarlı branşlarda yazılan brüt prim nominal olarak artmış; ancak toplam brüt yazılan prim içindeki payı %51,37'den %49,72'ye gerilemiştir. Bu durum, maruziyet altındaki portföy büyüklüğünün mutlak olarak arttığını, buna karşılık toplam portföy içindeki ağırlığının 1,65 yüzde puan azaldığını göstermektedir. Söz konusu oran, Ray Sigorta'nın iklim değişikliğiyle ilgili risklere finansal maruziyetinin hâlen stratejik önem taşıdığını; portföy kompozisyonundaki gelişmelerin, hasar deneyimi ve reasürans yapısı ile birlikte düzenli olarak izlenmesi gerektiğini ortaya koymaktadır.

İklim değişikliğiyle ilgili risklerin finansal performans üzerindeki etkisi, hasar ödemeleri, teknik kârlılık, reasürans maliyetleri, fiyatlama yeterliliği, sermaye yeterliliği ve nakit akışlarının zamanlaması üzerinden ortaya çıkabilmektedir. Akut hava olayları belirli dönemlerde hasar bildirimlerinde yoğunlaşmaya neden olabilirken, kronik iklim değişiklikleri uzun vadede risk profillerinin, hasar beklentilerinin ve fiyatlama varsayımlarının yeniden değerlendirilmesini gerektirebilir.

2025 raporlama döneminde Ray Sigorta, iklim değişikliğine bağlı risklerin finansal etkisini değerlendirmek amacıyla kullandığı hesaplama yaklaşımını geliştirmiştir. Önceki raporlama döneminde açıklanan ileriye yönelik finansal etki tahminleri, farklı varsayım ve yöntem setine dayandığından, bu raporlama döneminde uygulanan yeni modelle doğrudan karşılaştırılabilir nitelikte değildir. Bu nedenle 2025 raporunda iklim değişikliğine bağlı fiziksel risklere ilişkin finansal etki açıklamaları, yeni hesaplama modeli kapsamında üretilen 2025 baz yılı ile kısa ve uzun vadeli senaryo sonuçları esas alınarak sunulmuştur.

Yeni yaklaşım, iklimsel teminatlara dayalı verileri esas almakta ve olağan akış senaryosuna kıyasla oluşabilecek ilave iklim değişikliği etkisini ölçmeye odaklanmaktadır. Bu sayede prim büyümesi veya pazar dalgalanmalarından kaynaklanabilecek etkiler ayrıştırılarak, iklim değişikliğine bağlı ek finansal kırılganlığın daha tutarlı biçimde değerlendirilmesi amaçlanmaktadır.

Bu çalışmada açıklanan tutarlar, finansal tablolara doğrudan kaydedilmiş bir karşılık veya yükümlülük tutarı değil; iklim değişikliğiyle ilgili fiziksel risklerin belirli senaryo varsayımları altında gelecekte yaratabileceği potansiyel finansal etkiye ilişkin ileriye dönük bir risk projeksiyonudur. Ayrıca, farklı risk başlıkları aynı veya benzer hasar sonuçlarını doğurabilecek farklı iklim değişikliği tetikleyicilerini görünür kılmak amacıyla ayrı ayrı ele alındığından, bu risklerin finansal etkileri üst üste toplanabilir bağımsız kalemler olarak değerlendirilmemelidir. Ray Sigorta bu riskleri underwriting, fiyatlama, reasürans, hasar yönetimi, risk projeksiyonu ve sermaye yeterliliği süreçleri kapsamında bütünleşik şekilde yönetmektedir.

2025 yılında yürütülen iklim değişikliğine bağlı fiziksel risk çalışmasının sonuçları aşağıdaki şekilde değerlendirilmiştir. Bu tabloda kısa vade 2026 yılına, uzun vade ise 2030 yılına ilişkin senaryo sonuçlarını ifade etmektedir.

Dönem / Senaryo[6]	Brüt Finansal Etki	Net Finansal Etki
Kısa vade – düşük emisyon senaryosu	11,89 milyon TL	3,24 milyon TL
Kısa vade – yüksek emisyon senaryosu	59,46 milyon TL	16,18 milyon TL
Uzun vade – düşük emisyon senaryosu	256,08 milyon TL	91,56 milyon TL
Uzun vade – yüksek emisyon senaryosu	422,01 milyon TL	150,88 milyon TL

[6]Tabloda sunulan finansal etki tutarları, tekil bir risk başlığına ilişkin münferit hasar beklentisini değil; Ray Sigorta'nın iklim değişikliğinin etkilerine duyarlı branşlarında, iklimsel olay teminatlarından kaynaklanabilecek fiziksel iklim değişikliği risklerinin portföy düzeyindeki toplam senaryo etkisini göstermektedir. Bu kapsamda brüt finansal etki, ilgili senaryo altında reasürans etkisi dikkate alınmadan önce oluşabilecek potansiyel ilave hasar etkisini; net finansal etki ise Şirket'in olağan bölüşmeli reasürans koruması sonrasında üzerinde kalması beklenen potansiyel ilave finansal etkiyi ifade etmektedir. Bu tutarlar, risk tablosunda yer verilen akut fiziksel risk, kronik fiziksel risk ve doğal afet sıklığı/frekans artışı başlıklarıyla bağlantılı ortak senaryo analizi çıktılarıdır. Söz konusu risk başlıkları, aynı veya benzer hasar sonuçlarını doğurabilecek farklı iklim değişikliği tetikleyicilerini ve etki kanallarını görünür kılmak amacıyla ayrı ayrı sunulmaktadır. Bu nedenle tabloda yer alan finansal etki aralıkları, her bir risk başlığı için ayrı ayrı hesaplanıp toplanacak bağımsız tutarlar olarak değerlendirilmemelidir; ilgili fiziksel risk başlıklarının birlikte yönetildiği portföy düzeyindeki ortak finansal etki aralığını göstermektedir.

Analiz sonuçlarına göre, iklim değişikliğinin olağan bölüşmeli reasürans koruması sonrası hasar gelişimine ek finansal etkisinin kısa vadede 3,24 milyon TL ile 16,18 milyon TL arasında, uzun vadede ise 91,56 milyon TL ile 150,88 milyon TL arasında gerçekleşebileceği öngörülmektedir. Bu sonuçlar, kısa vadede ilave iklim değişikliği etkisinin yönetilebilir seviyelerde kalacağı; uzun vadede hasar frekansı, hasar şiddeti, reasürans planlaması ve teknik fiyatlama süreçleri açısından daha belirgin bir stratejik önem taşıyabileceğini göstermektedir.

Ray Sigorta'nın her yıl gerçekleştirdiği reasürans sözleşmeleri aynı zamanda, afet düzeyinde gerçekleşen olay bazında bölüşmesiz (XOL) koruma da sağlamaktadır. Muhafazakarlık ilkesi gereği, net risk değerleri hesaplanırken, beklenen hasarın çok parçalı gerçekleşeceği öngörülmüştür. İklim konulu toplam net hasar öngörülerine bakıldığında beklentinin afet düzeyinde bir (ya da daha fazla sayıda) vakada yaşandığı durumda ise XOL reasürans korumasının tetikleneceği ve şirketin üzerinde kalacağı riskin belirgin ölçüde düşeceği öngörülebilir. Böyle bir durumda iklim değişikliğine dayalı net finansal etkinin de belirgin oranda düşeceği öngörülebilir.

Finansal performans açısından iklim değişikliğiyle ilgili risklerin etkisi yalnızca hasar tutarlarıyla sınırlı değildir. İklim değişikliğiyle bağlantılı olayların yoğunlaştığı dönemlerde hasar yönetimi kapasitesi, müşteri iletişimi, eksper süreçleri, nakit çıkışlarının zamanlaması, reasürans geri kazanımları ve operasyonel yanıt kapasitesi de finansal performans üzerinde etkili olabilmektedir. Bu nedenle Ray Sigorta, iklim değişikliğiyle bağlantılı potansiyel finansal etkileri değerlendirirken hem teknik sigortacılık göstergelerini hem de operasyonel yanıt kapasitesini birlikte ele almaktadır.

2025 raporlama döneminde iklim değişikliği riskleri nedeniyle Şirket'in finansal tablolarına doğrudan yansıyan belirgin ve ayrıştırılabilir bir etki oluşmamıştır. Bu kapsamda iklim değişikliği kaynaklı riskler nedeniyle finansal tablolara ayrı bir karşılık veya yükümlülük kaydedilmemiş; Şirket'in sermaye yeterliliği, reasürans maliyetleri veya finansal performansı üzerinde ayrıca açıklanmasını gerektirecek bir gelişme yaşanmamıştır. Aynı dönemde iklim değişikliğiyle bağlantılı ayrı bir yatırım veya harcama kalemi de oluşmamıştır. Bununla birlikte Ray Sigorta, iklim değişikliğiyle ilgili potansiyel finansal etkileri portföy kompozisyonu, hasar deneyimi, teknik kârlılık, reasürans planlaması ve risk projeksiyonu süreçleri kapsamında izlemeye devam etmektedir.

İklim değişikliğiyle ilgili fırsatlar ise Ray Sigorta'nın finansal performansını destekleyebilecek alanlar yaratmaktadır. Kâğıtsız sigortacılık uygulamaları ve daha verimli operasyonel yapı sayesinde maliyet avantajı sağlanması; elektrikli araçlar, düşük karbonlu teknolojiler ve iklim değişikliğine uyumlu yeni ürün ve hizmet çözümlerinin geliştirilmesi; sigorta güvencesine ihtiyaç duyan yeni varlık türlerinin ve lokasyonların ortaya çıkması; iklim değişikliği adaptasyonu ve sürdürülebilirlik performansı yüksek bir şirket olmanın getirdiği itibar avantajı başlıca fırsat alanları arasında değerlendirilmektedir. Bu alanların oluşturabileceği toplam finansal karşılığın kısa vadede 194,22 milyon TL, uzun vadede ise 1,94 milyar TL düzeyine ulaşması muhtemel görülmektedir.

Bu fırsatlardan makul ölçüde yararlanılabilmesi için Ray Sigorta açısından kısa vadede 15,47 milyon TL, uzun vadede ise yaklaşık 129 milyon TL düzeyinde yatırım ve maliyet ihtiyacı öngörülmektedir. Söz konusu tutarlar, 2025 yılında gerçekleşmiş ayrı bir iklim değişikliği bağlantılı yatırım veya harcama kalemini değil; fırsatlardan yararlanma potansiyeline yönelik ileriye dönük kaynak ihtiyacı projeksiyonunu ifade etmektedir. Fırsatlara ilişkin finansal karşılıklar, Şirket'in büyüme ve prim beklentileri, ürün geliştirme potansiyeli, pazar dinamikleri ve ilgili yönetim aksiyonları çerçevesinde değerlendirilmiştir. Halka açık bir şirket olunması ve ticari hassasiyet nedeniyle bu hesaplamalarda kullanılan ayrıntılı büyüme ve prim beklentileri raporda paylaşılmamaktadır. Ancak ortaya çıkan maliyet ve getiri dengesiyle Şirketin, bu fırsatlardan istifade edebileceğini öngörmenin makul olduğu görülmektedir.

Ray Sigorta, iklim değişikliğiyle ilgili risk ve fırsatların finansal durum, finansal performans ve nakit akışları üzerindeki etkilerini ilerleyen raporlama dönemlerinde daha gelişmiş veri setleri, branş bazlı hasar analizleri, karşılaştırılabilir senaryo sonuçları, portföy düzeyinde risk göstergeleri ve fırsat alanlarına ilişkin finansal gerçekleşmelerle daha ayrıntılı şekilde izlemeyi hedeflemektedir. 2025 yılında geliştirilen iklim değişikliği riski senaryo ve hesaplama yaklaşımı, risk tarafında daha veriye dayalı ve karar alma süreçleriyle daha bağlantılı bir yapıya kavuşturulması açısından önemli bir adım olarak değerlendirilmektedir.

Fırsatlara ilişkin finansal projeksiyonlar da Ray Sigorta'nın ürün geliştirme, operasyonel verimlilik ve sürdürülebilir sigortacılık alanındaki uzun vadeli değer yaratma potansiyelini görünür kılmaktadır.

İKLİM DİRENÇLİLİĞİ

Ray Sigorta, iklim değişikliğiyle bağlantılı fiziksel ve geçiş riskleri karşısında stratejisinin ve iş modelinin dayanıklılığını; portföy yapısı, underwriting süreçleri, fiyatlama yaklaşımı, hasar yönetimi, reasürans koruması, operasyonel süreçler, sera gazı emisyonlarının yönetimi ve ürün geliştirme kapasitesiyle birlikte değerlendirmektedir. Şirket açısından iklim dirençliliği, yalnızca risklerin azaltılmasını değil; değişen iklim koşullarına uyum sağlama, potansiyel finansal etkileri önceden değerlendirme ve iklim değişikliğiyle bağlantılı fırsatlardan yararlanabilme kapasitesini de kapsamaktadır.

2025 yılında Ray Sigorta'nın iklim dirençliliği yaklaşımında önceki raporlama dönemine kıyasla yapısal bir değişiklik olmamıştır. Bununla birlikte, iklim değişikliğine bağlı risklerin finansal etkisini değerlendirmek amacıyla kullanılan hesaplama yaklaşımı geliştirilmiş; model, Şirket'in kendi portföy verileri, iklimsel teminatlara dayalı hasar deneyimi, olağan akış senaryosu ve düşük/yüksek emisyon senaryoları üzerinden daha açıklayıcı bir yapıya kavuşturulmuştur. Bu gelişim, Ray Sigorta'nın iklim değişikliğiyle bağlantılı riskleri daha veriye dayalı biçimde değerlendirme kapasitesini güçlendirmiştir.

2025 yılında yürütülen analiz, kısa vadede iklim değişikliğinin olağan hasar gelişimine ek finansal etkisinin yönetilebilir seviyelerde kalabileceğini; uzun vadede ise hasar frekansı, hasar şiddeti, reasürans planlaması ve teknik fiyatlama süreçleri bakımından daha dikkatli ve sistematik bir izleme ihtiyacı doğabileceğini göstermektedir. Ortaya çıkan sonuçlar, Ray Sigorta'nın iklim değişikliğiyle bağlantılı fiziksel riskleri yönetirken ileriye dönük senaryo analizlerini, risk projeksiyonlarını ve portföy bazlı değerlendirmeleri güçlendirmesinin önemini ortaya koymaktadır.

Reasürans koruması, Ray Sigorta'nın iklim dirençliliği yaklaşımının temel bileşenlerinden biridir. Şirket, iklim değişikliğiyle bağlantılı hasar frekansı ve hasar şiddeti artışı ihtimalini değerlendirirken reasürans yapısını, XOL korumasını, sermaye yeterliliğini ve teknik dengenin korunmasını birlikte ele almaktadır. 2025 raporlama döneminde XOL reasürans koruması için tetikleme eşiği 138 milyon TL olarak dikkate alınmaktadır. Bu yapı, yüksek etkili hasar senaryolarında risk transfer mekanizmalarının finansal dayanıklılığı destekleyen rolünü güçlendirmektedir.

Ray Sigorta'nın iklim dirençliliğini destekleyen bir diğer unsur, risk değerlendirme ve senaryo modelleme yaklaşımının geliştirilmesidir. Güncel kestirim modellerinin iyileştirilmesi, iklim değişikliğine bağlı ek finansal etkilerin olağan hasar gelişiminden ayrıştırılmasına ve risklerin underwriting, fiyatlama, hasar yönetimi ve reasürans süreçleriyle daha güçlü şekilde ilişkilendirilmesine katkı sağlamaktadır. Bu sayede Şirket, iklim değişikliğiyle bağlantılı belirsizlikleri yalnızca geriye dönük hasar deneyimiyle değil, ileriye dönük senaryo analizleriyle de izleyebilen daha dirençli bir karar alma yapısı geliştirmektedir.

Operasyonel dirençlilik açısından Ray Sigorta, sera gazı emisyonlarının ölçülmesi, izlenmesi ve azaltılmasına yönelik çalışmalarını sürdürmektedir. 2025 yılında Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyonları hesaplanmış; Kapsam 3 emisyonlarının ilerleyen raporlama dönemlerinde değerlendirilmesine yönelik süreç tespit çalışmaları yürütülmüştür. Bu çalışma, özellikle sigortacılık portföyü ve değer zinciri kaynaklı dolaylı etkilerin daha iyi anlaşılması, veri toplama süreçlerinin olgunlaştırılması ve ilerleyen dönemlerde daha kapsamlı bir geçiş planı oluşturulması açısından önemli bir hazırlık adımıdır.

İklim değişikliğiyle ilgili fırsatlar da Ray Sigorta'nın dirençlilik kapasitesinin bir parçası olarak değerlendirilmektedir. İklim adaptasyonu ve dirençlilik çözümleri, düşük karbonlu teknolojilere yönelik sigortacılık ihtiyaçları, elektrikli araçlar, yeni sigortalanabilir varlık ve lokasyonlar ile kâğıtsız sigortacılık uygulamaları; Şirket'in iklim değişikliği karşısında yalnızca riskleri azaltan değil, aynı zamanda değişen piyasa koşullarına uyum sağlayan ve yeni değer yaratma alanlarını izleyen bir yapı geliştirmesini desteklemektedir. Bu fırsatlardan yararlanma kapasitesi, Ray Sigorta'nın stratejik esnekliğini ve uzun vadeli finansal dayanıklılığını güçlendiren unsurlar arasında yer almaktadır.

2025 yılında yürütülen çalışmalar sonucunda, Ray Sigorta'nın iklim değişikliğine bağlı riskler karşısındaki dirençliliğinin; reasürans koruması, daha gelişmiş risk değerlendirme ve senaryo modelleme yaklaşımı, portföy kompozisyonunun düzenli izlenmesi, operasyonel emisyon yönetimi ve fırsat alanlarının takip edilmesiyle desteklendiği değerlendirilmektedir. Şirket, ilerleyen raporlama dönemlerinde iklim değişikliğiyle ilgili risk ve fırsat değerlendirmelerini daha gelişmiş veri setleri, karşılaştırılabilir senaryo analizleri, Kapsam 3 hazırlık çalışmaları ve portföy bazlı metriklerle güçlendirmeyi hedeflemektedir.

4. RİSK YÖNETİMİ

Sigorta şirketleri, faaliyet alanları gereği diğer sektörlere kıyasla daha kapsamlı ve çok katmanlı bir risk yönetimi yapısına sahip olmalıdır. Bu gereklilik, yalnızca sigortacılık faaliyetlerini düzenleyen yasal mevzuatın bir sonucu değil, aynı zamanda sorumlu ve sürdürülebilir bir yönetim anlayışının da doğal bir uzantısıdır. Ray Sigorta, risk yönetimi sorumluluğunu hem yasal düzenlemeler hem de uluslararası kabul görmüş uygulama ve ilkeler doğrultusunda yerine getirmektedir.

Ray Sigorta, faaliyet alanının doğası gereği risk yönetimine geniş bir perspektiften yaklaşmaktadır. Bu çerçevede, genel kabul görmüş kurumsal risk ve fırsat faktörlerinin yanı sıra, sigortacılık faaliyetlerinden doğan teknik riskler, aktüeryal değerlendirmeler, branş bazlı hasar dinamikleri, reasürans yapısı, operasyonel süreklilik ve iklim değişikliğiyle bağlantılı risk ve fırsatlar da risk yönetimi sisteminin bir parçası olarak ele alınmaktadır. Şirket, risk yönetimi uygulamalarını yalnızca Risk Yönetimi Birimi ile sınırlı tutmamakta; Aktüerya, teknik sigortacılık, hasar, reasürans, strateji, sürdürülebilirlik ve ilgili iş birimlerinin katkısıyla bütünleşik bir risk yönetimi yaklaşımı yürütmektedir.

Kurumsal risk ve kriz yönetimi süreci, Risk Yönetimi Politikası doğrultusunda mevcut fonksiyon ve süreçlerle entegre, organizasyon genelinde bütüncül bir yaklaşımla yürütülmektedir. Bu yaklaşımın temel amacı, stratejik, finansal, operasyonel ve teknik sigortacılık risklerinin zamanında belirlenmesi, değerlendirilmesi, önceliklendirilmesi, izlenmesi ve yönetilmesidir. Risk portföyü, ilgili risk sahibi birimlerle koordineli şekilde belirlenmekte; tespit edilen riskler, genel kabul görmüş metodolojiler, stres testleri, senaryo analizleri ve risk iştahı çerçevesinde belirlenen limitler dikkate alınarak değerlendirilmektedir.

Risk Yönetimi Birimi, bu süreçlerin çıktısını konsolide ederek risk envanterini oluşturmakta; risklerin gerçekleşmesi halinde kriz unsurlarını önceden belirlemeyi, etkin kriz yönetimi süreçlerini devreye almayı ve olası hasarı en aza indirmeyi hedeflemektedir. Risk iştahı doğrultusunda belirlenen limitler, erken uyarı göstergeleri ve önleyici aksiyonlar risk yönetimi sürecinin temel araçları arasında yer almaktadır.

Başta iklim değişikliği olmak üzere sürdürülebilirlik kapsamındaki risk ve fırsatlar, hem sigortacılık faaliyetleri açısından teknik birimlerin risk süreçlerinde hem de kurumsal risk portföyünün farklı bileşenlerinde değerlendirilmektedir. Bu doğrultuda, Çevresel ve Sosyal Yönetim Sistemi (ESMS) ile ESG Risk Değerlendirme Süreci, Ray Sigorta'nın risk yönetimi sistemine entegre edilmiştir. Bu yapı sayesinde iklim değişikliğiyle ilgili riskler yalnızca teknik sigortacılık değerlendirmeleri kapsamında değil; yatırım kararları, ürün geliştirme süreçleri, tedarik uygulamaları, operasyonel verimlilik ve kurumsal strateji ile bağlantılı şekilde ele alınmaktadır.

Ray Sigorta, iklim değişikliğiyle ilgili risk ve fırsatları belirlerken, sigortacılık faaliyetlerinin doğası gereği mevcut iklim, hava olayı ve doğal afet riskleri ile iklim değişikliğine bağlı olarak olağan risk tabanına eklenebilecek maruziyetleri birbirinden ayırmaya özen göstermektedir. Şirket'in amacı, sigortacılık faaliyetleri kapsamında zaten yönetilen iklimsel ve meteorolojik risklerin tamamını yeniden tanımlamak değil; iklim değişikliğinin hasar frekansı, hasar büyüklüğü, reasürans ihtiyacı, fiyatlama varsayımları, portföy kompozisyonu ve sermaye yeterliliği üzerinde yaratabileceği ek etkileri daha iyi anlamak, izlemek ve yönetmektir.

Raporlama döneminde, iklim değişikliğiyle ilgili risk ve fırsatların değerlendirilmesi süreci; Kurumsal Risk Yönetimi Birimi, Kurumsal Strateji & Performans ve Sürdürülebilirlik Müdürlüğü ve ilgili iş birimlerinin katkısıyla yürütülmüştür. Ray Sigorta, 2025 yılında yeni bir risk ve fırsat envanteri oluşturmak yerine, 2024 yılında finansal etki ve tekrarlanma sıklığı parametreleri ile belirlenen eşik değerler çerçevesinde yürütülen çalışma sonucunda oluşturulan risk ve fırsat envanterini ve önceliklendirme sonuçlarını esas almıştır. Bu envanter, 2025 raporlama döneminde güncel portföy yapısı, finansal etki göstergeleri, iklim değişikliğine bağlı fiziksel risk hesaplama çalışması, reasürans yapısı, stratejik öncelikler ve raporlama döneminde ortaya çıkan önemli değişiklik sinyalleri bakımından yeniden değerlendirilmiştir. 2024 yılında yürütülen envanter ve önceliklendirme çalışması ile 2025 raporlama dönemindeki model geliştirme ve gözden geçirme sürecinin ilgili aşamaları, alanında uzmanlaşmış danışmanların rehberliğiyle desteklenmiştir.

GİRİŞ VE RAPOR HAKKINDA YÖNETİŞİM STRATEJİ RİSK YÖNETİMİ HEDEF VE METRİKLER

Ray Sigorta, sürdürülebilirlik ve iklim değişikliğiyle ilgili risk ve fırsatların finansal etki düzeyini değerlendirirken özsermaye büyüklüğünü ve VIG Risk Yönetim Politikası kapsamında kullanılan finansal etki skalasını esas almaktadır. Bu kapsamda risk ve fırsatların önceliklendirilmesinde, özsermaye büyüklüğünün yaklaşık %1'i seviyesinden hareketle oluşturulan ve VIG metodolojisiyle uyumlu finansal etki baremleri kullanılmaktadır.

Bu baremler, risk ve fırsatların finansal etki düzeyini "çok düşük"ten "çok yüksek"e kadar sınıflandırmak ve önceliklendirme sürecinde tutarlı bir değerlendirme zemini oluşturmak amacıyla kullanılmaktadır. Bununla birlikte, VIG Risk Yönetim Politikası kapsamında özsermayenin %2,5'i, Şirket açısından kabul edilebilir risk iştahının üzerinde kalan ve ilgili faaliyetin durdurulmasını ya da kabul edilmemesini gerektirebilecek kritik üst eşik olarak dikkate alınmaktadır. Dolayısıyla %1 seviyesine dayalı finansal etki skalası risk ve fırsatların önceliklendirilmesine; %2,5 eşiği ise Şirket'in risk iştahı ve kabul edilebilirlik değerlendirmesine ilişkin üst sınır mantığına hizmet etmektedir.

Ray Sigorta, iklim değişikliğiyle ilgili risk ve fırsatların etkilerinin gerçekleşmesinin makul ölçüde beklenebileceği zaman dilimlerini; sigortacılık faaliyetlerinin yıllık poliçe döngüsü, reasürans yenileme dönemi, stratejik planlama ufku ve risk modelleme süreçleriyle uyumlu şekilde tanımlamaktadır. Bu kapsamda kısa vade, raporlama dönemini izleyen 1 yıllık dönemi; orta vade, 1 yıldan uzun ve 5 yıldan kısa dönemi; uzun vade ise 5 yıl ve üzeri dönemi ifade etmektedir. 2025 raporlama döneminde kullanılan iklim değişikliği riski hesaplama modelinde nicel projeksiyon noktaları, kısa vadeli operasyonel ve akut etkileri temsil etmek üzere 2026 yılı; uzun vadeli sistemik, frekans ve şiddet değişimi etkilerini temsil etmek üzere 2030 yılı olarak belirlenmiştir. Orta vade, ayrı bir nicel senaryo yılı olarak modellenmemiş olmakla birlikte, 1 yıldan uzun ve 5 yıldan kısa dönem değerlendirme dışında bırakılmamıştır. Bu dönem; stratejik planlama, underwriting, fiyatlama, reasürans, dijitalleşme, operasyonel verimlilik ve geçiş planı uygulamaları bakımından nitel değerlendirme sürecinde dikkate alınmaktadır. Bu nedenle 2025 raporunda iklim değişikliğiyle ilgili nicel finansal etki projeksiyonları kısa ve uzun vade referans yılları üzerinden sunulmakta; orta vade ise ayrı bir nicel sonuç yılı olarak değil, risk ve fırsatların yönetimi ile stratejik planlama süreçleri kapsamında değerlendirilmektedir.

Risk – Fırsat Değerlendirme Parametreleri

Finansal Etki Boyutu	Finansal Etki Değerlendirmesi
1 yılda 90 milyon TL üzeri	Çok yüksek
1 yılda 9–90 milyon TL arası	Yüksek
1 yılda 900 bin–9 milyon TL arası	Orta
1 yılda 90–900 bin TL arası	Düşük
1 yılda 90 bin TL'den az	Çok düşük

Olası Tekrarlanma Sıklığı	Tekrarlanma Sıklığı Değerlendirmesi
Çok sık	Yılda 100 kezden fazla
Sıklıkla	Yılda 10–100 kez
Bazen	Yılda 1–10 kez
Nadiren	1–10 yıl arasında 1 kez
Çok nadir	10 yılda 1'den az

SENARYO ANALİZİ YAKLAŞIMI

Ray Sigorta, 2025 raporlama döneminde iklim değişikliğiyle ilgili fiziksel risklerin finansal etkisini değerlendirmek amacıyla senaryo analizi yaklaşımından yararlanmıştır. Senaryo analizi, Şirket'in iklim değişikliğinin etkilerine duyarlı sigortacılık portföyünde olağan hasar gelişimine ek olarak ortaya çıkabilecek potansiyel finansal etkilerin farklı emisyon patikaları altında kısa ve uzun vadede değerlendirilmesini amaçlamaktadır.

2025 yılında kullanılan senaryo analizi yaklaşımı, önceki raporlama dönemine kıyasla daha veri temelli ve şirkete özgü bir yapıya kavuşturulmuştur. 2024 yılında yürütülen pilot çalışmada, iklim kaynaklı küresel ekonomik kayıp, Türkiye'nin dünya ekonomisindeki payı, dünyadaki ve Türkiye'deki sigortalılık oranları ile Ray Sigorta'nın pazar payı gibi makro varsayımlar kullanılarak küresel ölçekli etkiler Şirket düzeyine indirgenmiştir. Bu yaklaşım, senaryo analizinin ilk kez uygulanması ve gelişim alanlarının tespit edilmesi bakımından önemli bir hazırlık niteliği taşımıştır.

2025 yılında ise hesaplama yaklaşımı, yukarıdan-aşağıya küresel varsayımlardan ziyade Ray Sigorta'nın kendi sigortacılık portföyü ve hasar verilerinden hareket eden aşağıdan-yukarıya bir yapıya dönüştürülmüştür. Bu kapsamda dolu, fırtına, sel ve su baskını gibi iklimsel olay teminatlarından kaynaklanan portföy ve hasar verileri esas alınmış; geçmiş dönemde kullanılan varsayımsal iklim filtresi devre dışı bırakılarak doğrudan iklimsel teminat verilerine dayalı daha ayrıştırılmış bir hesaplama yaklaşımı benimsenmiştir.

Analizde, IPCC senaryo ailesi içinde düşük emisyon patikasını temsil eden RCP 2.6 / SSP1-2.6 çizgisi ile yüksek emisyon patikasını temsil eden RCP 8.5 / SSP5-8.5 çizgisi referans alınmıştır. Düşük emisyon senaryosu, iklim değişikliğinin etkilerinin daha sınırlı kaldığı ve meteorolojik afet sıklığındaki artışın daha düşük düzeyde gerçekleştiği bir görünümü; yüksek emisyon senaryosu ise emisyonların yüksek seyrettiği, iklimsel olayların sıklık ve şiddetinde daha belirgin artışların oluşabileceği bir görünümü temsil etmektedir.

Gelecek dönem projeksiyonlarının olağan akış bazını oluşturmak üzere Meteoroloji Genel Müdürlüğü'nün 2015–2025 dönemine ilişkin meteorolojik afet sıklığı verilerinden yararlanılmıştır. Bu veriler üzerinden olağan akış senaryosu oluşturulmuş; kısa vade için 2026 yılı, uzun vade için ise 2030 yılı referans alınmıştır.

Senaryo tasarımında kısa vade ve uzun vade için farklılaştırılmış bir yaklaşım benimsenmiştir. Kısa vadede, iklim değişikliğine bağlı ilave etkinin tek yıllık dönemde istatistiksel olarak ayrıştırılmasındaki belirsizlik nedeniyle, risk körlüğü oluşmasını önlemek amacıyla düşük ve yüksek emisyon senaryoları için ihtiyatlı duyarlılık şokları uygulanmıştır. Bu kapsamda kısa vadeli değerlendirmede düşük emisyon senaryosu için %1, yüksek emisyon senaryosu için %5 oranında jenerik şok değerleri kullanılmıştır.

Uzun vadede ise senaryo rasyoları, meteorolojik afet sıklığı verilerinden türetilen olağan artış eğilimi ile düşük ve yüksek emisyon patikalarının doğal afet sıklığı ve şiddeti üzerinde yaratabileceği marjinal etkiler dikkate alınarak oluşturulmuştur. Böylece uzun vadeli analizde, yalnızca genel bir ihtiyat katsayısı uygulanmamış; doğal afet artış hızlarından hareket eden ve emisyon senaryoları arasındaki farklılaşmayı yansıtan bir çarpan yapısı kullanılmıştır.

Senaryo analizinde prim büyümesi veya piyasa dalgalanmalarından kaynaklanabilecek etkileri ayrıştırmak amacıyla baz dönem prim hacmi sabit tutulmuştur. Böylece hesaplama, portföy büyümesinden ziyade iklim değişikliğine bağlı ek finansal kırılganlığı ölçmeye odaklanmıştır. Analiz sonuçları brüt finansal etki ve reasürans koruması sonrası net finansal etki olarak değerlendirilmiş; raporda açıklanan kısa ve uzun vadeli finansal etki aralıkları bu senaryo analizi sonuçlarına dayandırılmıştır.

Bu çalışma, finansal tablolara kaydedilmiş bir karşılık veya yükümlülük hesaplaması değil; iklim değişikliğiyle ilgili fiziksel risklerin belirli senaryo varsayımları altında gelecekte yaratabileceği potansiyel finansal etkiyi değerlendirmeye yönelik ileriye dönük bir risk projeksiyonudur. Ray Sigorta, ilerleyen raporlama dönemlerinde veri kalitesinin, portföy bazlı analizlerin ve modelleme kabiliyetlerinin gelişmesiyle birlikte senaryo analizi yaklaşımını daha karşılaştırılabilir ve karar alma süreçleriyle daha entegre bir yapıya kavuşturmayı hedeflemektedir.

Risk başlıkları, Ray Sigorta'nın sigortacılık portföyünde aynı veya benzer hasar sonuçlarını doğurabilecek farklı iklimsel tetikleyicileri ve etki kanallarını görünür kılmak amacıyla ayrı ayrı ele alınmaktadır. Bu nedenle, raporda yer verilen iklim değişikliğiyle ilgili risk başlıkları birbirinden tamamen bağımsız ve finansal etkileri üst üste toplanacak risk kalemleri olarak değerlendirilmemelidir. Şirket bu riskleri; underwriting, fiyatlama, reasürans, hasar yönetimi, risk projeksiyonu ve sermaye yeterliliği süreçleri kapsamında bütünleşik şekilde yönetmektedir. Risklere verilen yönetim yanıtı, risk azaltıcı faaliyetler ve bunlara ilişkin maliyetler ortak bir risk yönetimi çerçevesi içinde değerlendirilmektedir.

Reasürans, Ray Sigorta'nın iklim değişikliğiyle bağlantılı fiziksel risklere karşı finansal dayanıklılığını destekleyen önemli risk yönetimi araçlarından biridir. Şirket, yüksek etkili hasar senaryolarında risk transfer mekanizmalarının rolünü dikkate almakta; XOL reasürans koruması, sermaye yeterliliği ve teknik dengenin korunması birlikte değerlendirilmektedir. 2025 raporlama döneminde XOL koruması için tetikleme eşiği 138 milyon TL olarak dikkate alınmıştır. Bu eşik, yüksek etkili hasar olaylarında reasürans korumasının devreye girme koşullarının değerlendirilmesi bakımından önemli bir referans noktasıdır.

İklim değişikliğiyle ilgili geçiş riskleri ve fırsatlar da risk yönetimi sürecinin bir parçası olarak izlenmektedir. Düşük karbon ekonomisine geçiş, müşteri beklentilerindeki değişim, elektrikli araçlar ve düşük karbonlu teknolojilerle bağlantılı yeni sigortacılık ihtiyaçları, kâğıtsız sigortacılık uygulamaları, sürdürülebilirlik/ESG performansının güçlendirilmesi ve kömür üretimi ile kömürle enerji üretimi yapan sektörlere sigorta hizmeti sunmama yaklaşımı, Ray Sigorta'nın risk ve fırsat değerlendirmesinde dikkate alınan başlıca alanlar arasında yer almaktadır. Bu başlıklar, hem risk azaltımı hem de yeni değer yaratma potansiyeli bakımından Sürdürülebilirlik Komitesi, ilgili alt komiteler ve iş birimleri tarafından izlenmektedir.

Operasyonel iklim değişikliği risklerinin yönetimi kapsamında Ray Sigorta, sera gazı emisyonlarının ölçülmesi, izlenmesi ve azaltılmasına yönelik çalışmalarını da risk yönetimi yaklaşımının tamamlayıcı bir unsuru olarak değerlendirmektedir. 2025 yılında Kapsam 1 ve Kapsam 2 sera gazı emisyonları hesaplanmış; Kapsam 3 emisyonlarının ilerleyen raporlama dönemlerinde değerlendirilmesine yönelik süreç tespit çalışmaları yürütülmüştür. Kapsam 3 emisyonlarına ilişkin veri olgunluğu ve metodolojik hazırlık çalışmaları, sigortacılık portföyü ve değer zinciri kaynaklı dolaylı etkilerin daha iyi anlaşılması ve ilerleyen dönemlerde geçiş risklerinin daha kapsamlı değerlendirilmesi açısından önemli bir hazırlık alanı olarak ele alınmaktadır.

İklim değişikliğiyle ilgili risk ve fırsatların izlenmesi, Ray Sigorta'nın sürdürülebilirlik yönetişimi ve kurumsal risk yönetimi yapısıyla bağlantılı şekilde yürütülmektedir. Risk ve fırsat değerlendirme sonuçları Sürdürülebilirlik Komitesi gündeminde ele alınmakta; ilgili çalışmalar yılda en az bir kez Yönetim Kurulu'na raporlanmaktadır. Kurumsal yönetim modeli gereği, risk yönetimi ve iç kontrol süreçleri Riskin Erken Saptanması ve Denetim Komitesi tarafından da gözden geçirilmekte; böylece sürdürülebilirlik ve iklim değişikliğiyle ilgili riskler üzerinde çok katmanlı bir gözetim yapısı sağlanmaktadır.

2025 raporlama döneminde Ray Sigorta'nın kurumsal risk yönetimi yapısında önceki raporlama dönemine kıyasla yapısal bir değişiklik olmamıştır. Bununla birlikte, fiziksel iklim değişikliği risklerinin finansal etkisini değerlendirmek için kullanılan modelin geliştirilmesi, risk yönetimi sürecinin veri kalitesi, senaryo analizi, izlenebilirlik ve finansal etkilerle bağlantı bakımından güçlenmesini sağlamıştır. Şirket, ilerleyen raporlama dönemlerinde iklim değişikliğiyle ilgili risk ve fırsat değerlendirmelerini daha gelişmiş veri setleri, karşılaştırılabilir senaryo analizleri, portföy bazlı metrikler, Kapsam 3 hazırlık çalışmaları ve risk yönetimi süreçlerine entegre edilmiş performans göstergeleriyle geliştirmeyi hedeflemektedir.

GİRİŞ VE RAPOR HAKKINDA YÖNETİŞİM STRATEJİ RİSK YÖNETİMİ HEDEF VE METRİKLER

5. HEDEF VE METRİKLER

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK HEDEFLERİ

Öncelikli Konular	Gösterge ve Uygulamalar	Gerçekleşme 2024	Gerçekleşme 2025	Hedef 2026'ya kadar	2030'a kadar
Faaliyetlerin emisyon yoğunluğunun azaltılması[7]	Çalışan başına operasyonel emisyon miktarı (Kapsam 1 + Kapsam 2)/Çalışan Sayısı	1,25[7]	1,15 ton CO_2e/çalışan	1,15 ton CO_2e/çalışan	0,88 ton CO_2e/çalışan
Faaliyetlerin emisyon yoğunluğunun azaltılması	Üretilen prim başına operasyonel emisyon miktarı (Kapsam 1 + Kapsam 2) / Üretilen Toplam Prim (bin TL)	17,3[8]	13,03 g CO_2e/1.000 TL	13,03 g CO_2e/1.000 TL	12,11 g CO_2e/1.000 TL
Faaliyetlerin emisyon yoğunluğunun azaltılması	Portföy kaynaklı emisyonların azaltılması (Kapsam 3)	-	Kapsam 3 emisyonlarının ilerleyen raporlama dönemlerinde değerlendirilmesine yönelik süreç tespit çalışmaları yürütülmüştür.	Portföy emisyon yoğunluğu da dahil Kapsam 3 emisyonlarının hesaplanması	-
Ürünlerin ESG etkilerinin yönetilmesi	ESG kriterlerinin underwriting süreçlerine entegrasyonu	-	Konsept çalışma tamamlanmıştır.	Belirli ürünlerde iklim risklerine yönelik teminat geliştirilmesi ve prim getirisi sağlanması	Tam entegrasyonun gerçekleştirilmesi
Sorumlu yatırım faaliyetlerine destek verilmesi	Yatırım portföyünde "sorumlu yatırım" oranının artırılması	%1,84	%2,56	%2,6	%3
Doğal afet risk yönetim süreçlerinin iyileştirilmesi	Doğal afet modellemelerine uygun riziko kabul, fiyatlama ve hasar süreçleri oluşturma	-	Fiziksel iklim değişikliği risklerinin finansal etkisini değerlendirmek amacıyla kullanılan hesaplama modeli geliştirilmiş; iklimsel teminatlara dayalı daha ayrıştırılmış bir risk değerlendirme yaklaşımı benimsenmiştir.	Sel, su baskını, fırtına ve dolu için doğal afet tarifesi hazırlanması Sel, su baskını, fırtına ve dolu klozlarının gözden geçirilerek gerekli güncellemelerin yapılması	Doğal afetler için lokasyon bazlı fiyatlamaya geçilmesi
Kağıtsız sigortacılık uygulamalarını yaygınlaştırmak	Kağıtsız sigortacılık uygulamalarını devam ettirmek	Matbu poliçe kâğıdı kullanımı tamamen sonlandırılmıştır.	Yeni geliştirilen süreçlerde dijitalleşme çalışmaları yürütülmüştür. Kâğıt tüketim ihtiyacı temel süreçlerde minimize edilmiştir.	Yeni geliştirilen süreçlerin kağıtsızlaştırılması	-
Dijital sigortacılık uygulamalarının geliştirilmesi	Hasar süreçlerinin dijitalleştirilmesi	Bireysel tüm hasar dosyaları için web sitesi üzerinden hasar dosyası sorgulamasına başlanmıştır. FNOL trafik sigortası hasar bildirimleri web üzerinden alınmaya başlanmıştır. Trafik Hasar bildirimlerinde web kullanım oranı: %32	FNOL Konut sigortası hasar bildirimleri, FNOL Değer Kaybı başvuruları, Trafik Hasar bildirimleri, Kasko hasar bildirimleri ve takibi web ve mobil kanalda yapılabilmektedir.	Konut hasar bildirimlerinde web kullanım oranının %40'a çıkarılması Trafik hasar bildirimlerinde web kullanım oranının %45'e çıkarılması Oto hasar süreçlerinde kaza fotoğrafları üzerinden yapay zeka desteğiyle maliyet hesaplamaya yönelik uygulamanın hayata geçirilmesi FNOL kasko sigortası hasar bildirimlerinin web üzerinden alınmaya başlanması	Tüm hasar süreçlerini mobile taşımak
Dijital sigortacılık uygulamalarının geliştirilmesi	Satış süreçlerinin dijitalleştirilmesi	-	Müşteri mobil uygulaması hayata geçirildi. 3 ürün mobil kanaldan satışa sunuldu.	Müşteri mobil uygulaması ile 1 ürünün daha satışa sunulması	Tüm bireysel ürünlerin mobil uygulama üzerinden satışa sunulması

[7]Ray Sigorta'nın 2030 yılına kadar belirlediği emisyon azaltım hedefleri, raporlama dönemi itibariyle SBTi sistematiğine henüz uyumlandırılmamış olmakla birlikte; sigorta sektörüne özgü karbonsuzlaşma yöntemleri dikkate alınarak; VIG'nin sürdürülebilirlik stratejisi kapsamında belirlenen sektörel azaltım patikasına uyumlu şekilde şekillendirilmiştir. Mutlak emisyon hesaplamaları ve bu hesaplamalara dayanarak tespit edilen nisbi emisyon hedefleri için baz alınan hesap yılı bu çalışmaların şirket içinde yapılmaya başlandığı 2024 yılıdır. Hedefler piyasa bazlı emisyonlar üzerinden, yoğunluk şeklinde tespit edilmiştir. Hedeflere yönelik emisyon değerlerine, CO_2, CH_4 ve N_2O gibi başlıca sera gazlarını dahildir.

[8]2024 yılında lokasyon bazlı emisyon değerleri üzerinden hesaplanan bu değerler, bu seneden itibaren 2025 yılı raporunu kapsayacak şekilde, piyasa bazlı emisyon değerleri kullanılarak hesaplanmaktadır. Karşılaştırma olanağı sunabilmek adına 2024 yılına ait değerler de yeniden hesaplanarak tabloya eklenmiştir. İlgili değer, bu sebepten 2024 yılında yayımlanan rapordan farklılık göstermektedir. Her 1.000 TL brüt yazılan prim başına operasyonel emisyon miktarı" göstergesi, poliçe adedine veya ortalama poliçe primine değil, Şirket'in toplam brüt yazılan prim tutarına dayalı olarak hesaplanmaktadır. Bu gösterge, sigorta sektöründe fiziksel üretim birimi bulunmadığından, operasyonel emisyonların finansal faaliyet hacmiyle ilişkisini izlemek amacıyla yaygın kullanılan bir yoğunluk göstergesidir.

SERA GAZI EMİSYONLARI

İklim değişikliğiyle mücadele çalışmalarının temel boyutlarından biri sera gazı emisyonlarının ölçülmesi, izlenmesi ve azaltılmasıdır. Bu doğrultuda Ray Sigorta, 2025 raporlama döneminde faaliyetlerinden kaynaklanan sera gazı emisyonlarını Sera Gazı Protokolü Kurumsal Muhasebe ve Raporlama Standardı'nı esas alarak hesaplamıştır.

2025 yılı sera gazı envanteri, Ray Sigorta'nın doğrudan finansal kontrolü altında bulunan operasyonlarını kapsayacak şekilde hazırlanmıştır. Bu yaklaşımın benimsenmesinde, sürdürülebilirlik açıklamalarının finansal raporlama sınırlarıyla uyumlu şekilde hazırlanması ve Şirket'in mali ve operasyonel politikalarını yönlendirme yetkisine sahip olduğu faaliyetlerden kaynaklanan emisyonların bütüncül biçimde envantere dahil edilmesi amaçlanmıştır. Diğer taraftan Ray Sigorta'nın mevcut faaliyet yapısı ve organizasyonel sınırları dikkate alındığında, finansal kontrol yaklaşımı ile operasyonel kontrol yaklaşımı arasında sera gazı envanteri sonuçlarını etkileyecek bir farklılık bulunmamaktadır. Bu kapsamda raporlama sınırı, Genel Müdürlük ve Bölge Müdürlükleri dahil olmak üzere Şirket'in finansal kontrolü altında bulunan faaliyetlerini kapsamaktadır. Şirketin azınlık hissedarı olduğu ve üzerinde finansal kontrolünün bulunmadığı iştirakleri, Tarım Sigortaları Havuz İşletmesi A.Ş. ve Risk Ekspert Risk ve Hasar Danışmanlık Hizmetleri Ltd. Şti. sera gazı emisyonu envanteri çalışmasında Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyon sınıflarına dahil edilmemiştir.

Sera gazı emisyon hesaplamalarında, Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyonları dikkate alınmıştır. Kapsam 1 emisyonları, Ray Sigorta'nın doğrudan kontrolü altında bulunan sabit yanma, hareketli yanma ve kaçak emisyon kaynaklarından oluşmaktadır. Kapsam 2 emisyonları ise satın alınan elektrik tüketiminden kaynaklanan dolaylı emisyonları kapsamaktadır. Kapsam 2 emisyonları hem lokasyon bazlı hem de piyasa bazlı yöntemle hesaplanmıştır.

2025 yılı sera gazı emisyon hesaplamalarında, her bir emisyon kaynağı için faaliyet verisinin niteliğine uygun emisyon faktörleri kullanılmıştır. Kapsam 1 emisyonlarında yakıt tüketimi ve kaçak gaz kaynakları için IPCC[9] metodolojileri ve IPCC AR6 küresel ısınma potansiyeli değerleri esas alınmış; Kapsam 2 lokasyon bazlı elektrik emisyonlarında T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı'nın sağladığı Türkiye'nin elektrik üretimi ve tüketim noktası emisyon faktörleri[10] esas alınmıştır.

2025 yılında Ray Sigorta operasyonları neticesinde Kapsam 1 sınıfında 551,36 ton CO_2e, Kapsam 2 sınıfında ise lokasyon bazlı yaklaşımla 138,71 ton CO_2e sera gazı emisyonu oluşmuştur. Dönem içinde i-REC sertifikalı yenilenebilir elektrik kullanımının etkisi dikkate alındığında, piyasa bazlı Kapsam 2 emisyon miktarı 15,75 ton CO_2e düzeyine inmiştir. Bu kapsamda toplam emisyon, lokasyon bazlı yaklaşımda 690,07 ton CO_2e, piyasa bazlı yaklaşımda ise 567,11 ton CO_2e olarak hesaplanmıştır.

Sera Gazı Emisyonları[11]	2024	2025
Kapsam 1 emisyonları	518,54 ton CO_2e	551,36 ton CO_2e
Kapsam 2 emisyonları – lokasyon bazlı	134,55 ton CO_2e	138,71 ton CO_2e
Kapsam 2 emisyonları – piyasa bazlı	24,05 ton CO_2e	15,75 ton CO_2e
Toplam emisyon – lokasyon bazlı	653,09 ton CO_2e	690,07 ton CO_2e
Toplam emisyon – piyasa bazlı	542,54 ton CO_2e	567,11 ton CO_2e

Buna göre 2025 yılında toplam piyasa bazlı emisyonlar 2024 yılına kıyasla artış göstermiştir. Bununla birlikte, toplam prim üretimindeki büyüme dikkate alındığında, prim başına operasyonel emisyon yoğunluğu iyileşmiştir. 2024 yılında 1.000 TL prim başına 17,3 gram CO_2e olan operasyonel emisyon yoğunluğu, 2025 yılında 13,03 gram CO_2e/1.000 TL seviyesine gerilemiştir. Çalışan başına operasyonel emisyon miktarı ise 2024 yılında 1,25 ton CO_2e/çalışan düzeyinden 2025 yılında 1,15 ton CO_2e/çalışan düzeyine gerilemiştir.

[9]Kapsam 1 emisyon hesaplamalarında kullanılan emisyon faktörleri için temel kaynak IPCC 2006 Chapter 1, Chapter 2, Chapter 3, Chapter 7 tablolarıdır.

[10]https://enerji.gov.tr/Media/Dizin/EVCED/tr/ÇevreVeİklim/İklimDeğişikliği/EmisyonFaktorleri/2023_Turkiye_Elektrik_UretimiveElektrik_Tuketim_Noktasi_Emisyon_Faktorleri.pdf

[11]Ray Sigorta, 2025 raporlama döneminde karbon kredisi, karbon giderimi veya denkleştirme kullanmamıştır. Bu nedenle lokasyon bazlı ve piyasa bazlı emisyon değerleri netleştirme sonrası değerler olmayıp, Kapsam 2 emisyonlarının farklı hesaplama yöntemlerine göre sunulan brüt değerleridir.

Emisyon Yoğunluğu Göstergeleri	2024	2025
Çalışan başına operasyonel emisyon miktarı	1,25 ton CO_2e/çalışan	1,15 ton CO_2e/çalışan
1.000 TL prim başına operasyonel emisyon miktarı	17,3 g CO_2e/1.000 TL	13,03 g CO_2e/1.000 TL

Yoğunluk göstergeleri, 2024 yılında lokasyon bazlı değerlerle hesaplanmışken, 2025 yılında, piyasa bazlı Kapsam 1 ve Kapsam 2 toplam emisyonları esas alınarak hesaplanmıştır. Bu yaklaşım, önceki raporlama döneminde kullanılan hesaplama yönteminden farklı olduğundan, karşılaştırılabiliği sağlamak adına, geçmiş yıl değerleri de bu raporda piyasa bazlı değerlerle yeniden hesaplanarak paylaşılmıştır. Piyasa bazlı emisyon değerleri i-REC sertifikalı yenilenebilir elektrik kullanımının Kapsam 2 emisyonları üzerindeki etkisini göstermektedir.

2025 raporlama döneminde Ray Sigorta'nın toplam elektrik tüketimi 319,6 MWh olarak gerçekleşmiştir. Bu tüketimin 283,3 MWh'lik kısmı i-REC sertifikalı yenilenebilir elektrik kullanımıyla ilişkilendirilmiş; piyasa bazlı Kapsam 2 emisyon hesaplamasında kalan 36,3 MWh elektrik tüketimi dikkate alınmıştır. Bu uygulama, Ray Sigorta'nın piyasa bazlı Kapsam 2 emisyonlarını azaltmasına katkı sağlamıştır.

Kapsam 3 sera gazı emisyonları, geçerli geçiş muafiyetleri kapsamında 2025 raporuna dahil edilmemiştir. Bununla birlikte Ray Sigorta, Kapsam 3 emisyonlarının ilerleyen raporlama dönemlerinde değerlendirilmesine yönelik süreç tespit çalışmalarını yürütmüştür. Bu çalışmalar, özellikle sigortacılık portföyü ve değer zinciri kaynaklı dolaylı etkilerin daha iyi anlaşılması, veri toplama süreçlerinin olgunlaştırılması ve ilerleyen dönemlerde açıklama kapsamının genişletilmesi açısından hazırlık niteliği taşımaktadır.

VIG emisyon hedefleri ve Türkiye Cumhuriyeti'nin sera gazı emisyonlarının kontrolüne yönelik hedefleri doğrultusunda Ray Sigorta, 2050 yılında net sıfır düzeyine ulaşma hedefini sürdürmektedir. Şirket, bu kapsamda 2024 yılını baz yıl kabul ederek 2030 yılına kadar emisyon yoğunluğunu azaltmayı hedeflemektedir. Bu hedef, Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyonlarını kapsamaktadır. Önümüzdeki dönemlerde daha kapsamlı emisyon hesaplamalarının gerçekleştirilmesi ve Kapsam 3 hazırlık çalışmalarının olgunlaşmasıyla birlikte, hedeflerin bilim temelli hedef sistematiğiyle daha güçlü biçimde ilişkilendirilmesi değerlendirilebilecektir.

Ray Sigorta, 2025 raporlama döneminde yatırım, fiyatlama, senaryo analizi veya diğer karar alma süreçlerinde resmi olarak tanımlanmış bir iç karbon fiyatı uygulamamıştır. Bununla birlikte Şirket, özellikle sigortacılık portföyü ve yazılan poliçelerle ilişkili emisyonların ilerleyen dönemlerde değerlendirilebilmesine yönelik metodolojik hazırlık çalışmalarını yürütmüş; bu çalışmaları Kapsam 3 emisyonlarının hesaplanması ve iklim geçiş planının geliştirilmesi bakımından ön hazırlık niteliğinde ele almıştır. Diğer taraftan, Şirket'in hedefleri arasında iklim değişikliğiyle ilgili risklerin underwriting süreçlerine entegrasyonu ile portföy kaynaklı emisyonların ölçülmesi ve azaltım potansiyelinin değerlendirilmesi gibi konular yer almaktadır. Bu hedeflere ve daha kapsamlı emisyon envanterine yönelik veri setleri ile metodolojik olgunluğun gelişmesiyle birlikte, iç karbon fiyatlamasının karar alma süreçlerinde destekleyici bir araç olarak ne şekilde kullanılabileceği ilerleyen raporlama dönemlerinde değerlendirilecektir.

KAYNAK VERİMLİLİĞİ VE OPERASYONEL VERİMLİLİK UYGULAMALARI

Ray Sigorta, iklim değişikliğiyle mücadele ve düşük karbon ekonomisine uyum yaklaşımını yalnızca stratejik planlama düzeyinde değil, günlük operasyonel karar ve uygulamalarıyla da desteklemektedir. Kaynak kullanımının azaltılması, dijitalleşme yoluyla operasyonel verimliliğin artırılması, kâğıtsız sigortacılık uygulamalarının yaygınlaştırılması, yenilenebilir elektrik kullanımı ve çalışanların çevresel farkındalık düzeyinin artırılması bu yaklaşımın temel bileşenleri arasında yer almaktadır.

2025 yılında Ray Sigorta'nın operasyonel verimlilik yaklaşımı önceki raporlama döneminde oluşturulan çerçeveyle uyumlu şekilde sürdürülmüştür. Şirket, faaliyetlerinden kaynaklanan çevresel etkileri azaltmak amacıyla enerji tüketimi, elektrik kullanımı, kâğıt tüketimi, dijital süreç dönüşümü ve kâğıtsız sigortacılık uygulamalarını izlemeye devam etmiştir.

2025 yılında Ray Sigorta'nın toplam elektrik tüketimi 319,6 MWh olarak gerçekleşmiştir. Bu tüketimin 283,3 MWh'lik kısmı i-REC sertifikalı yenilenebilir elektrik kullanımıyla ilişkilendirilmiş; kalan 36,3 MWh elektrik tüketimi piyasa bazlı Kapsam 2 emisyon hesaplamasına esas alınmıştır. Bu kapsamda, elektrik tüketiminin yaklaşık %88,65'i i-REC sertifikalı yenilenebilir elektrikle karşılanmıştır.

Elektrik tüketimi ve yenilenebilir elektrik kullanımı	2024	2025
Toplam elektrik tüketimi	1.096 GJ	1.150,6 GJ
i-REC sertifikalı yenilenebilir elektrik	900 GJ	1.020,0 GJ
i-REC sertifikalı elektrik kullanım oranı	%82,1	%88,65

2025 yılında toplam elektrik tüketimi 2024 yılına kıyasla sınırlı ölçüde artış göstermiştir. Buna karşılık, i-REC sertifikalı yenilenebilir elektrik kullanımının toplam elektrik tüketimi içindeki payı artmış; bu durum Ray Sigorta'nın piyasa bazlı Kapsam 2 emisyonlarını düşük seviyede tutmasına katkı sağlamıştır. Elektrik tüketimindeki artış, Şirket'in operasyonel faaliyet ölçeği ve çalışan sayısındaki büyüme ile birlikte değerlendirilmekte; yenilenebilir elektrik kullanımı ise düşük karbonlu operasyon yaklaşımının temel uygulamalarından biri olarak izlenmektedir.

Ray Sigorta'nın operasyonel enerji performansı, mutlak tüketim göstergelerinin yanı sıra faaliyet ölçeğini dikkate alan yoğunluk göstergeleriyle birlikte değerlendirilmektedir. 2025 yılında toplam prim üretimindeki büyüme dikkate alındığında, operasyonel emisyon yoğunluğunda iyileşme sağlanmıştır. 2024 yılında 1.000 TL prim başına 17,30 gram CO_2e olan operasyonel emisyon yoğunluğu, 2025 yılında 13,03 gram CO_2e/1.000 TL seviyesine gerilemiştir. Bu gelişme, büyüyen operasyonel hacme rağmen prim üretimi başına emisyon etkisinin %24,7 azaldığını göstermektedir.

Kâğıtsız sigortacılık uygulamaları, Ray Sigorta'nın kaynak verimliliği yaklaşımının önemli bir unsurudur. Şirket, matbu poliçe kâğıdı kullanımını sonlandırmaya yönelik uygulamalarını 2025 yılında da sürdürmüştür. Yeni geliştirilen süreçlerde kâğıtsızlaştırma yaklaşımı dikkate alınmış; dijital poliçe, dijital belge yönetimi ve dijital müşteri iletişimi uygulamaları operasyonel verimliliği destekleyen başlıca araçlar arasında yer almaya devam etmiştir.

2025 yılı sera gazı envanteri kapsamında, ofis operasyonlarında kullanılan A4 fotokopi kâğıdı tüketimi de faaliyet verisi olarak izlenmiştir. Raporlama döneminde 380 paket A4 fotokopi kâğıdı alımı gerçekleştirilmiş; bu alım, standart teknik kabul yöntemleri kullanılarak 948,1 kg kâğıt tüketimi olarak hesaplanmıştır. Bu veri, matbu poliçe kâğıdı kullanımından bağımsız olarak ofis kaynaklı kâğıt tüketiminin izlenmesi bakımından değerlendirilmiştir.

Dijitalleşme uygulamaları, hem operasyonel verimliliğin artırılması hem de müşteri deneyiminin iyileştirilmesi açısından Ray Sigorta'nın öncelikli gelişim alanlarından biridir. Hasar süreçlerinin dijitalleştirilmesi kapsamında, trafik hasar bildirimlerinde web kullanım oranı 2025 yılında %45 olarak gerçekleşmiştir. Bu gelişme, hasar bildirimi ve takip süreçlerinin dijital kanallara taşınması yönündeki hedeflerle uyumludur.

Satış süreçlerinin dijitalleştirilmesi kapsamında ise 2025 yılında mobil uygulama üzerinden satışa sunulan ürün sayısını 3'eçıkardık. Bu uygulama, bireysel ürünlerin dijital kanallara taşınması ve müşterilere daha hızlı, erişilebilir ve düşük kaynak kullanımıyla hizmet sunulması bakımından önemli bir adım olarak değerlendirilmektedir.

Ray Sigorta'nın dijitalleşme ve kâğıtsız sigortacılık uygulamaları, doğrudan kaynak tüketiminin azaltılmasının yanı sıra, operasyonel süreçlerin hızlanmasına, müşteri deneyiminin güçlenmesine ve fiziksel belge, posta ve arşivleme ihtiyacının azaltılmasına katkı sağlamaktadır. Bu yönüyle dijital dönüşüm çalışmaları, Şirket'in hem operasyonel verimlilik hem de çevresel etki azaltımı hedeflerini desteklemektedir.

Kaynak verimliliği ve operasyonel verimlilik uygulamaları, Ray Sigorta'nın iklim değişikliğiyle bağlantılı geçiş planı ve operasyonel azaltım yaklaşımıyla doğrudan ilişkilidir. Yenilenebilir elektrik kullanımı, kâğıtsız sigortacılık, dijitalleşme, ofis kaynaklı kâğıt tüketiminin izlenmesi ve operasyonel emisyon yoğunluğunun azaltılması, Şirket'in düşük karbon ekonomisine uyum sürecini destekleyen başlıca uygulamalar arasında yer almaktadır. Ray Sigorta, önümüzdeki raporlama dönemlerinde bu alanlardaki performansını daha gelişmiş veri setleri, yoğunluk göstergeleri ve süreç bazlı verimlilik metrikleriyle izlemeyi hedeflemektedir.

SİGORTA SEKTÖRÜNE ÖZGÜ GÖSTERGE BEYANLARI

TSRS 2 gereklilikleri doğrultusunda, sigorta sektörünün iş modeli, faaliyet yapısı ve iklim değişikliğiyle bağlantılı risk ve fırsatlara maruziyetini daha iyi yansıtabilmek amacıyla TSRS 2 Ek Cilt 17 - Sigortacılık dokümanında sigorta sektörü için tanımlanan bazı göstergelere de yanıt verilmektedir. Aşağıda sunulan bilgiler, Ray Sigorta'nın mevcut uygulamalarıyla bu göstergelere ne ölçüde yanıt verdiğini ve ilgili içerik bölümleriyle bağlantısını göstermektedir.

FN-IN-410A.2

Ray Sigorta, yatırım yönetimi stratejilerini oluştururken yalnızca finansal getirileri değil, aynı zamanda uzun vadeli sürdürülebilir değer yaratmayı da önceliklendirmektedir. Bu çerçevede çevresel, sosyal ve yönetişim (ESG) faktörleri, yatırım karar alma süreçlerine entegre edilmiştir.

Şirket, yatırım portföyünü oluştururken yüksek emisyon yoğunluklu, çevre ve toplum üzerinde olumsuz etkileri olan sektörleri dikkatle izlemekte; kömür madenciliği ve kömürle enerji üretimi yapan sektörlere sigorta desteği sağlamama yönünde aldığı stratejik kararı yatırım süreçlerinde de gözetmektedir. Ayrıca yatırım yapılan varlıkların çevresel performanslarına ilişkin değerlendirmeler yapılmakta; sorumlu yatırım oranını artırmaya yönelik hedefler izlenmektedir.

Ray Sigorta'nın yatırım portföyünde sorumlu yatırım olarak değerlendirilen varlıkların oranı 2025 yılında %2,56 olarak gerçekleşmiştir. Bu oran, Şirket'in yatırım süreçlerinde sürdürülebilirlik ve ESG kriterlerini dikkate alma yaklaşımının izlenmesi bakımından önemli bir gösterge olarak değerlendirilmektedir. Ray Sigorta, önümüzdeki dönemlerde sorumlu yatırım yaklaşımını portföy kompozisyonu, risk-getiri dengesi, piyasa koşulları ve sürdürülebilir finans uygulamalarındaki gelişmeler doğrultusunda güçlendirmeyi hedeflemektedir.

FN-IN-410B.1

Düşük karbonlu elektrikli araç kategorisinde üretilen prim tutarı 2023 yılında 9,74 milyon TL, 2024 yılında 24,99 milyon TL, 2025 yılında ise 79,20 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu gelişme, düşük karbonlu ulaşım teknolojileriyle bağlantılı sigortacılık ürünlerinin Ray Sigorta portföyü içindeki gelişimini izlemek bakımından önemli bir gösterge olarak değerlendirilmektedir.

FN-IN-410B.2

Ray Sigorta, ürün ve hizmet portföyünü geliştirirken sigortalıların güvenli, çevreye duyarlı ve risk azaltıcı davranışlarını destekleyen uygulamaları dikkate almaktadır. Bu yaklaşım, özellikle düşük karbonlu ulaşım teknolojileri, elektrikli araçlar, iklim değişikliğine uyum ve dirençlilik çözümleri ile hasar süreçlerinin dijitalleştirilmesi gibi alanlarda izlenmektedir.

Şirket, elektrikli araçlar ve düşük karbonlu ulaşım teknolojileriyle bağlantılı sigortacılık ihtiyaçlarını takip etmekte; bu alandaki ürün ve teminat çözümlerini, değişen müşteri beklentileri ve yeni risk profilleri doğrultusunda değerlendirmektedir. Bu kapsamda düşük karbonlu araç kullanımının sigortacılık ürünleri aracılığıyla desteklenmesi, çevreye duyarlı davranışların teşvik edilmesine katkı sağlayan uygulamalardan biri olarak görülmektedir.

Ray Sigorta ayrıca, hasar yönetimi, müşteri bilgilendirme ve dijital kanal kullanımını güçlendirerek sigortalıların risklerini daha etkin yönetmelerini desteklemektedir. Dijital poliçe, dijital hasar bildirimi ve kâğıtsız süreç uygulamaları; kaynak kullanımının azaltılması, süreçlerin hızlanması ve müşterilerin sigorta hizmetlerine daha kolay erişmesi bakımından çevresel ve operasyonel fayda yaratmaktadır.

İklim değişikliğiyle bağlantılı risklerin artan önemi dikkate alındığında Ray Sigorta, ürün geliştirme, underwriting, fiyatlama ve hasar yönetimi süreçlerinde çevresel riskleri ve risk azaltıcı davranışları daha sistematik biçimde değerlendirmeyi hedeflemektedir. Bu yaklaşım, Şirket'in sürdürülebilir sigortacılık anlayışı doğrultusunda hem müşterilerin risk farkındalığını artırmayı hem de düşük karbonlu ve dirençli ekonomik faaliyetleri desteklemeyi amaçlamaktadır.

FN-IN-450A.1

Bu göstergenin yanıtına yönelik referans açıklamalara "İklim Değişikliğiyle İlgili Riskler ve Fırsatlar", "Finansal Durum, Finansal Performans ve Nakit Akışları", "İklim Dirençliliği" ve "Risk Yönetimi" başlıklarında yer verilmektedir.

FN-IN-450A.2

Ray Sigorta, iklim değişikliğiyle bağlantılı fiziksel riskleri ve hava koşullarına bağlı doğal afet etkilerini; branş, teminat yapısı, portföy kompozisyonu, hasar deneyimi, coğrafi maruziyet ve reasürans yapısı gibi unsurları dikkate alarak risk yönetimi süreçleri kapsamında değerlendirmektedir. 2025 raporlama döneminde yürütülen fiziksel iklim değişikliği riski çalışmasında dolu, fırtına, sel ve su baskını gibi iklimsel olay teminatlarından kaynaklanan portföy ve hasar verileri kullanılmış; düşük ve yüksek emisyon senaryoları altında brüt ve reasürans sonrası net finansal etki projeksiyonları üretilmiştir.

Bununla birlikte, ilgili raporlama dönemi itibarıyla modellenmiş ve modellenmemiş doğal afetlerden kaynaklanan sigorta ödemelerine atfedilebilen toplam parasal zarar tutarları, olay türü ve coğrafi bölüme göre brüt ve net reasürans bazında ayrı bir tablo olarak hesaplanmamıştır. Söz konusu analizler, 2025 yılında ağırlıklı olarak risk yönetimi, reasürans değerlendirmesi, senaryo analizi ve iklim değişikliğiyle ilgili potansiyel finansal etkilerin izlenmesi amacıyla kullanılmıştır. Ray Sigorta, ilerleyen raporlama dönemlerinde veri kalitesi, olay türü ve coğrafi kırılım bazlı hasar izleme kabiliyeti geliştikçe, bu göstergenin daha ayrıntılı ve karşılaştırılabilir şekilde raporlanmasını değerlendirecektir.

FN-IN-450A.3

Ray Sigorta, çevresel riskleri ve iklim değişikliğiyle ilgili fiziksel ve geçiş risklerini, kurumsal risk yönetimi yaklaşımının bir parçası olarak ele almaktadır. Bu riskler; sigortacılık faaliyetlerinin doğası gereği underwriting, fiyatlama, hasar yönetimi, reasürans planlaması, sermaye yeterliliği, yatırım yaklaşımı ve operasyonel süreklilik süreçleriyle bağlantılı şekilde değerlendirilmektedir.

Münferit sözleşmeler düzeyinde çevresel riskler; branş, teminat yapısı, coğrafi konum, hasar geçmişi, iklimsel olaylara duyarlılık ve reasürans koruması gibi unsurlar dikkate alınarak sigortalama ve fiyatlama süreçlerinde değerlendirilmektedir. Şirket düzeyinde ise iklim değişikliğiyle ilgili riskler, portföy kompozisyonu, teknik kârlılık, hasar frekansı ve şiddeti, reasürans yapısı ve sermaye yeterliliği üzerindeki potansiyel etkileri bakımından izlenmektedir.

Bu süreçler; Kurumsal Risk Yönetimi Birimi, ilgili teknik ve operasyonel birimler, Kurumsal Strateji & Performans ve Sürdürülebilirlik Müdürlüğü ile Sürdürülebilirlik Komitesi'nin katkısıyla yürütülmekte; gerekli görülen değerlendirmeler Yönetim Kurulu gözetimindeki yönetişim yapısı içinde ele alınmaktadır. Ray Sigorta, çevresel risklerin yönetimine ilişkin süreçlerini, iklim değişikliğiyle ilgili risk ve fırsatların belirlenmesi, izlenmesi ve karar alma süreçlerine entegre edilmesi amacıyla geliştirmeye devam etmektedir.

FN-IN-000.A

Raporlama döneminde yazılan toplam poliçe sayısı 2.120.825'tir.

KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

RAY SİGORTA ANONİM ŞİRKETİ'NİN TÜRKİYE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK RAPORLAMA STANDARTLARI KAPSAMINDA SUNULAN BİLGİLER HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİNİN SINIRLI GÜVENCE RAPORU

Ray Sigorta A.Ş. Genel Kurulu'na

Ray Sigorta A.Ş. ("Şirket" ya da "Ray Sigorta")'nin 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu'nda Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları 1 Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler ve Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları 2 İklimle İlgili Açıklamalar'a (hep birlikte "TSRS" olarak anılacaktır) uygun olarak sunulan bilgiler ("Sürdürülebilirlik Bilgileri") hakkında sınırlı güvence denetimini üstlenmiş bulunuyoruz.

Sınırlı Güvence denetimimiz, iklimle ilgili risk ve fırsatlar dışında önceki döneme ilişkin bilgileri ve Sürdürülebilirlik Bilgileri ile ilişkilendirilen diğer bilgileri (herhangi bir resim, ses dosyası, internet sitesi bağlantıları veya yerleştirilen videolar dâhil) kapsamamaktadır.

Sınırlı Güvence Sonucu

Sınırlı Güvence Sonucumuza Dayanak Olarak Yürütülen Çalışmanın Özeti" başlığı altında açıklanan şekilde gerçekleştirdiğimiz prosedürlere ve elde ettiğimiz kanıtlara dayanarak, Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin, tüm önemli yönleriyle TSRS'ye uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

İklimle ilgili risk ve fırsatlar dışında önceki döneme ilişkin bilgiler ve Sürdürülebilirlik Bilgileri ile ilişkilendirilen diğer bilgiler (herhangi bir resim, ses dosyası, internet sitesi bağlantıları veya yerleştirilen videolar dâhil) hakkında bir güvence sonucu açıklamamaktayız.

Dikkat Çekilen Hususlar

TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu'nun ''Rapor Hakkında'' açıklandığı üzere, Şirket'in 2025 yılı için hazırladığı TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu'nda 30 Aralık 2025 tarihli 33123 sayılı Resmî Gazete 'de yayımlanan 25 Aralık 2025 tarihli KGK Kurul Kararı'nın sağladığı muafiyeti dikkate alarak ikinci yıllık raporlama döneminde yalnızca iklimle ilgili risk ve fırsatlara ilişkin bilgileri açıklamıştır. Ancak bu husus tarafımızca verilen sonucu etkilememektedir.

TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu'nun ''Rapor Hakkında'' açıklandığı üzere, Şirket 29 Aralık 2023 tarihli ve 32414 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan "Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) Uygulama Kapsamına İlişkin Kurul Kararı Geçici madde 3 uyarınca ilk iki yıl geçerli olan Kapsam 3 sera gazı emisyonlarını açıklamama muafiyetinden yararlanmıştır. Bu nedenle, Şirket Kapsam 3 sera gazı emisyonlarını açıklamamıştır. Ancak bu husus tarafımızca verilen sonucu etkilememektedir.

Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin hazırlanmasında yapısal kısıtlamalar

Sürdürülebilirlik Bilgileri, gelecekteki muhtemel fiziksel ve geçiş dönemi iklim risklerinin olasılığı, zamanlaması ve etkilerine ilişkin veri eksikliği nedeniyle, iklimle ilgili senaryolara dayalı belirsizlikler içermektedir.

Ayrıca, sera gazı sayısallaştırması, emisyon faktörlerini ve farklı gaz emisyonlarını birleştirmek amacıyla gereken değerleri belirlemek için kullanılan bilimsel bilginin yetersizliğinden dolayı, yapısal belirsizliğe maruz kalır.

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

Şirket Yönetimi aşağıdakilerden sorumludur:

• Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin TSRS 'ye uygun olarak hazırlanmasından;

• Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli görülen iç kontrolün tasarlanması, uygulanması ve sürdürülmesinden;

• İlaveten Şirket Yönetimi uygun sürdürülebilirlik raporlama yöntemlerinin seçimi ve uygulanması ile koşullara uygun makul varsayımlar ve tahminler yapılmasından da sorumludur.

Üst Yönetimden Sorumlu olanlar, Şirket'in sürdürülebilirlik raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin Sınırlı Güvence Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Aşağıdaki hususlardan sorumluyuz:

• Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlıklar içerip içermediği hakkında sınırlı bir güvence elde etmek için denetimi planlamak ve yürütmek,

• Elde ettiğimiz kanıtlara ve uyguladığımız psosedürlere dayanarak bağımsız bir sonuca ulaşmak ve

• Şirket yönetimine ulaştığımız sonucu bildirmek.

Yönetim tarafından hazırlanan Sürdürülebilirlik Bilgileri hakkında bağımsız bir sonuç bildirmekle sorumlu olduğumuzdan dolayı bağımsızlığımızı tehlikeye atabileceği için Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin hazırlanmasına dâhil olmamıza izin verilmemektedir.

Mesleki Standartların Uygulanması

Yaptığımız sınırlı güvence denetimi, KGK tarafından yayımlanan Güvence Denetimi Standardı 3000 "Tarihi Finansal Bilgilerin Bağımsız Denetimi veya Sınırlı Bağımsız Denetimi Dışındaki Diğer Güvence Denetimleri" ve Güvence Denetimi Standardı 3410 "Sera Gazı Beyanlarına İlişkin Güvence Denetimleri"ne uygun olarak yürütülmüştür. Bu güvence standartları kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin Sınırlı Güvence Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır.

Sınırlı güvence denetimi sırasında elde ettiğimiz kanıtların, sonucumuzun oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

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 için Etik Kurallar'daki (Bağımsızlık Standartları Dâhil) (Etik Kurallar) bağımsızlık hükümlerine ve diğer etik hükümlere uygun davranmış bulunmaktayız.

KPMG, Kalite Yönetim Standardı 1 ("KYS 1") *Finansal Tabloların Bağımsız Denetim veya Sınırlı Bağımsız Denetimleri ile Diğer Güvence Denetimleri veya İlgili Hizmetleri Yürüten Bağımsız Denetim Şirketleri İçin Kalite Yönetimi* hükümlerini uygulamak ve bu doğrultuda etik hükümler, mesleki standartlar ve geçerli mevzuat hükümlerine uygunluk konusunda yazılı politika ve prosedürler de dahil kapsamlı bir kalite yönetim sistemi sürdürmekle sorumludur.

Çalışmalarımız, denetçiler, mühendisler ve çevre bilimcilerinden oluşan bağımsız ve çok disiplinli bir ekip tarafından yürütülmüştür. Ray Sigorta'nın iklimle ilgili senaryolarının makullüğünü belirlemeye yardımcı olmak için özellikle çevre bilimcilerinin çalışmalarını kullandık. Verdiğimiz güvence sonucundan tek başımıza sorumluyuz.

Sınırlı Güvence Sonucumuza 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:

• Şirket'in anahtar konumdaki kıdemli personeli ile raporlama dönemine ait Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin elde edilmesi için uygulamada olan süreçleri anlamak için görüşmeler yapılmış;

• Sürdürülebilirlik ile ilgili bilgileri değerlendirmek ve incelemek için Şirket'in iç dokümantasyonu kullanılmıştır.

• Sürdürülebilirlik ile ilgili bilgilerin açıklanmasının ve sunumunun değerlendirilmesi gerçekleştirilmiştir.

• Sorgulamalar yoluyla, Sürdürülebilirlik Bilgilerinin hazırlanmasıyla ilgili Şirket'in kontrol çevresi konusunda kanaat edinilmiştir. Ancak, belirli kontrol faaliyetlerinin tasarımı değerlendirilmemiş, bunların uygulanmasıyla ilgili kanıt elde edilmemiş ve işleyiş etkinlikleri test edilmemiştir.

• Şirket'in tahmin geliştirme yöntemlerinin uygun olup olmadığı ve tutarlı bir şekilde uygulanıp uygulanmadığı değerlendirilmiştir. Ancak prosedürlerimiz, tahminlerin dayandığı verilerin test edilmesini veya Şirket'in tahminlerini değerlendirmek için kendi tahminlerimizin geliştirilmesini içermemektedir.

• Sera gazlarına yönelik sayısallaştırma yöntemleri ve raporlama politikalarının seçimi değerlendirilmiştir.

• Şirket'in sürdürülebilirlik raporlama süreçleriyle birlikte finansal olarak önemli olduğu tespit edilen risk ve fırsatların belirlenmesine ilişkin süreçler anlaşılmıştır.

• Örneklem bazında analitik güvence prosedürleri ve ilgili sorgulamaları, yeniden hesaplamaları gerçekleştirdik, dokümantasyonu inceledik ve veri toplama işlemlerini test ederek Şirket sürdürülebilirlik beyanının doğruluğunu değerlendirdik.

Sınırlı güvence denetiminde uygulanan prosedürler nitelik ve zamanlama açısından makul güvence denetimine göre farklılık gösterir ve bu prosedürlerin kapsamı da daha dardır. Sonuç olarak, sınırlı güvence denetiminde elde edilen güvence seviyesi, makul güvence denetimi yürütülmüş olsaydı elde edilecek olan güvence seviyesine göre önemli ölçüde düşüktür.

Ali Tuğrul Uzun, SMMM
Sorumlu Denetçi

4 Ağustos 2026
İstanbul, Türkiye

İLETİŞİM:

RAY SİGORTA A.Ş.
Haydar Aliyev Cad. No:28 Tarabya 34457 Sarıyer / İstanbul
Tel: 0212 363 25 00
surdurulebilirlik@raysigorta.com.tr

RAPORLAMA DANIŞMANI VE TASARIM:

kiymetiharbiye.com

www.raysigorta.com.tr