



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

HALK VARLIK KİRALAMA A.Ş. TÜRKİYE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK RAPORLAMA STANDARTLARI KAPSAMINDA SUNULAN BİLGİLER HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİNİN SINIRLI GÜVENCE RAPORU

Halk Varlık Kiralama Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

Halk Varlık Kiralama A.Ş. ("Şirket" ya da "Halk Varlık Kiralama") 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 bölümünde açıklandığı üzere, Şirket'in 2025 yılı için hazırladığı TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu TSRS kapsamında hazırladığı ilk rapor olup bu raporda, TSRS 1'in sağladığı muafiyetleri dikkate alarak yalnızca iklimle ilgili risk ve fırsatlara ilişkin bilgileri açıklamıştır ve önceki döneme ait bilgileri karşılaştırmalı bilgi olarak sunmamıştır. Ancak bu husus tarafımızca verilen sonucu etkilememektedir.

TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu'nun Rapor Hakkında bölümünde 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 yararlanmışır. Bu nedenle, ilişikteki TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu Şirket'in TSRS'ye göre hazırlanan ilk TSRS Uyumlu sürdürülebilirlik raporu olduğu için Kapsam 3 sera gazı emisyonlarını açıklamamıştır. Ancak bu husus tarafımızca verilen sonucu etkilememektedir.

Sürdürülebilirlik bilgilerinin 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;
- İlâveten 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 prosedürlere 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 "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. Halk Varlık Kiralama'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:

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 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

7 Ağustos 2026
İstanbul, Türkiye

HALK VARLIK KİRALAMA ANONİM ŞİRKETİ

2025 YILI TSRS UYUMLU
SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK RAPORU

İÇİNDEKİLER

1. Çerçeve
2. Yönetişim
3. Strateji
4. Risk Yönetimi
5. Metrik ve Hedefler



1. Çerçeve
2. Yönetişim
3. Strateji
4. Risk Yönetimi
5. Metrik ve Hedefler

Çerçeve

Şirket Profili ve Faaliyet Konusu

Halk Varlık Kiralama Anonim Şirketi'nin (Raporun bundan sonraki bölümlerinde "Halk VKŞ" veya "Şirket" olarak adlandırılacaktır) temel faaliyet konusu; 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") ilgili Tebliği ve SPK'nın ilgili düzenlemeleri gereği "Kira Sertifikası" (Sukuk) ihraç etmektir. Şirket, ilgili mevzuat kapsamında, kuruluş amacında yer alan kira sertifikası ihracı ile fon topladığı yatırımcıların vekili sıfatıyla, kuruluş amacını gerçekleştirmek üzere finansal faaliyetlerini yürütmektedir.

Halk Varlık Kiralama A.Ş., 3 Ekim 2017 tarihinde Ticaret Sicili'ne tescil edilmiştir. Şirket'in merkez adresi Finanskent Mah. Finans Cad. No:28, İç Kapı No:63 Ümraniye, İSTANBUL'dur. Şirket, operasyonel süreçlerini finansal hizmet odaklı, yalın bir kurumsal yapıda yürütmekte olup, rapor tarihi itibarıyla bordrolu 1 adet personeli bulunmaktadır. Ancak şirket, operasyonel sürdürülebilirlik çalışmalarını ve yönetim mekanizmalarını bağlı bulunduğu finansal ekosistemin kurumsal gücü ve uzman desteğiyle entegre bir şekilde icra etmektedir.

Hukuki Dayanak ve Raporlama Çerçevesi

Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun (KGK) **27.12.2023 tarihli ve 21634 sayılı Kurul Kararı** (29.12.2023 tarih ve 32414 mükerrer sayılı Resmî Gazete) uyarınca; zorunlu olarak Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) uyumlu sürdürülebilirlik raporu düzenleyecek şirketler belirlenmiştir. Bu kapsamda şirketimiz 2025 takvim yılı itibarıyla zorunlu olarak TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu düzenlenecek şirketler içerisinde yer almıştır.

Raporlama Çerçevesi

KGK düzenlemelerine paralel hazırlanan rapor; paydaşlarımıza şeffaf, karşılaştırılabilir ve rasyonel bilgiler sunmak adına iki temel ulusal standart esas alınarak kurgulanmıştır:

Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları / TSRS 1 (Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler): Genel amaçlı finansal raporların asli kullanıcılarının, işletmeye kaynak sağlama kararı verirken faydalanacakları sürdürülebilirlikle ilgili risk ve fırsatlara ilişkin bilgilerin açıklanmasını rehber edinir.

Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları / TSRS 2 (İklimle İlgili Açıklamalar): Şirketimizin doğrudan veya dolaylı olarak karşı karşıya olduğu iklimle ilgili riskler (fiziksel ve geçiş riskleri) ile önündeki sürdürülebilir finansman fırsatlarının finansal tablolarla entegre bir şekilde açıklanmasını zorunlu kılmaktadır.

Çerçeve

Hukuki Dayanak ve Muafiyetlerin Uzatılması

Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun (KGK) 30.12.2025 tarih ve 33123 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan **25.12.2025 tarihli ve 01/38488 sayılı Kurul Kararı** uyarınca; TSRS 1 Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler Standardı’nın Ek E (E4, E5 ve E6-b paragrafları) kapsamında yer alan "ilk yıllık raporlama dönemine ilişkin geçiş muafiyetlerinin", 2024 yılı raporlama döneminde ilk kez TSRS’lere uygun sürdürülebilirlik raporlaması yapan işletmeler için birer yıl süreyle uzatılmasına karar verilmiştir.

Halk Varlık Kiralama A.Ş., ilgili mevzuat ve yasal eşikler çerçevesinde **ilk kez 2025 yılı takvim dönemi için** sürdürülebilirlik raporu düzenlemektedir. Anılan uzatma kararı, 2024 yılında ilk kez raporlama yapan işletmelere yönelik olup; ilk raporlama dönemi 2025 yılı olan Şirketimiz, TSRS 1 Ek E’de ilk yıllık raporlama dönemi için tanınan geçiş muafiyetlerinden doğrudan ve tam kapsamlı olarak yararlanmaktadır.



TSRS 1 – E4, E5



TSRS 1 – E6 (a,b)

Yararlanılan Yasal Muafiyetler ve Tercihler

Şirketimiz, geçiş döneminin getirdiği operasyonel ve veri toplama kısıtlarını proaktif bir şekilde yönetmek adına, 2025 yılı raporlamasında aşağıdaki yasal kolaylıkları ve muafiyetleri uygulamayı tercih etmiştir:

- **Sadece İklim Odaklı Raporlama:** İlk raporlama döneminde sürdürülebilirlikle ilgili diğer çevre, sosyal ve yönetim konuları yerine, **sadece TSRS 2 "İklimle İlgili Açıklamalar"** standardı uygulanmış; TSRS 1 kapsamında ise yalnızca iklimle ilgili risk ve fırsatlara dair bilgi açıklanması kolaylığından yararlanılmıştır.
- **Karşılaştırmalı Bilgi Muafiyeti:** TSRS 1 uyarınca, ilk raporlama yılında geçmiş dönemlere ait **karbon emisyonu veya sürdürülebilirlik verilerine dair karşılaştırmalı bilgi açıklanmaması** hakkı kullanılmıştır.
- **Kapsam 3 Sera Gazı Muafiyeti:** TSRS 2'nin geçiş hükümleri uyarınca, 2025 raporlama dönemi için Kapsam 3 sera gazı emisyonlarının açıklanmaması muafiyetinden yararlanılmıştır; 2026 dönemi uygulaması KGK düzenlemeleri çerçevesinde değerlendirilecektir. Şirketimiz Kapsam 3 ölçümlerine 2027 yılında başlamayı hedeflemektedir.
- **Eş Zamanlı Yayınlama Muafiyeti:** Sürdürülebilirlik raporunun, şirketin 2025 yılı finansal tablolarının açıklanması ile **aynı tarihte yayımlanmaması** kolaylığından yararlanılmıştır.
- **Ölçüm Metodolojisi Tercihi:** KGK düzenlemeleri uyarınca, Sera Gazı Protokolü: Kurumsal Muhasebe ve Raporlama Standardı (2004) dışındaki yerel veya uluslararası kabul görmüş yöntemlerin kullanılabilmesi muafiyeti bulunmasına karşılık; Şirketimiz rapor kalitesini ve uluslararası ⁵ güvenilirliği en üst düzeyde tutmak amacıyla emisyon hesaplamalarında **GHG Protocol** standartlarını baz almayı taahhüt etmiştir.

Çerçeve

Bağımsız Güvence Denetimi

Sürdürülebilirlikle ilgili açıklamalar KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi tarafından GDS 3000 “Tarihi Finansal Bilgilerin Bağımsız Denetimi veya Sınırlı Bağımsız Denetimi Dışındaki Güvence Denetimleri” ve GDS 3410 “Sera Gazı Beyanlarına İlişkin Güvence Denetimleri” standartları kapsamında sınırlı güvence denetimine tabi tutulmuş ve sınırlı bağımsız güvence beyanına raporda yer verilmiştir.

Raporlama Zamanı ve Genel Amaçlı Finansal Raporlara İlişkisi

Finansal Raporlarla Entegrasyon: Sürdürülebilirlikle ilgili finansal açıklamalar, genel amaçlı finansal raporların ayrılmaz bir parçasıdır.



TSRS 1 – p.64-68

Raporlama Dönemi: Bu raporun kapsadığı yasal çalışma dönemi **01.01.2025 – 31.12.2025** arasındır. Dolayısıyla mevcut sürdürülebilirlik açıklamaları, işletmenin 31.12.2025 tarihli Genel Amaçlı Finansal Tablolarının ayrılmaz bir parçasıdır.



TSRS 1 – 20
EK B –B(38)

Raporlama Zamanı Esnekliği: Halk VKŞ, 2025 yılı dönemi itibarıyla ilk kez Sürdürülebilirlik Raporlaması yapmaktadır. Bu doğrultuda Şirketimiz, TSRS 1 (Ek E) kapsamında ilk yıl raporlama yapacak işletmelere tanınan **"raporlama zamanındaki esneklik muafiyetinden"** yararlanarak, sürdürülebilirlik raporunu finansal tablolardan sonra sunmayı tercih etmiştir.

Raporlama Para Birimi: Sürdürülebilirlikle ilgili finansal açıklamalarda kullanılan raporlama para birimi **Türk Lirası (TL)** olup; bu tercih, işletmenin resmi finansal raporlarında ve mizan yapısında kullanılan fonksiyonel para birimi ile tam bir tutarlılık arz etmektedir.

Raporlayan İşletme

Şirket hazırlanan bu sürdürülebilirlik raporunu 2025 yılı için hazırlamış olup mevcut rapor konsolide veriler içermemektedir. İşletmenin sürdürülebilirlikle ilgili açıklamaları Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan TSRS Sürdürülebilirlik Açıklama Standartlarına uygun olarak hazırlanmıştır.

Çerçeve

Sektörel Konum, Ortaklık Yapısı ve Raporlama Sınırları

Faaliyet Alanı ve Sektör: Halk Varlık Kiralama Anonim Şirketi; 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") ilgili Tebliği ve SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde, sermaye piyasalarında "Kira Sertifikası" (Sukuk) ihraç etmek ve fon yönetimi gerçekleştirmek üzere finans sektöründe faaliyet göstermektedir.

Sermaye ve Ortaklık Yapısı: Şirket'in sermayesinin %100'ü doğrudan ana ortaklık sıfatıyla **Türkiye Halk Bankası Anonim Şirketi'ne (Halkbank)** aittir. Şirketimiz, operasyonel ve stratejik kararlarında köklü bir finansal ekosistemin parçası olmanın verdiği kurumsal güven ve ilkelerle hareket etmektedir.

Raporlama Kapsamı (Solo/Konsolide Olmayan Yapı): Rapor tarihi itibarıyla Şirket'in doğrudan veya dolaylı olarak ortak olduğu, iştirak ettiği veya üzerinde kontrol gücüne sahip olduğu herhangi bir bağlı ortaklığı bulunmamaktadır. Bu doğrultuda, TSRS 1 ilkelerine uygun olarak hazırlanan bu ilk sürdürülebilirlik raporu konsolide verileri içermemekte olup, yalnızca **Halk VKŞ'nin solo (bireysel) operasyonel ve finansal sınırlarını** kapsamaktadır.

Sürdürülebilirlik Stratejisinin Temeli: Şirketimizin sürdürülebilirlik stratejisinin temel odağı; doğrudan ofis operasyonlarımızın ve dolaylı olarak varlık kiralama faaliyetlerimizin neticesinde ortaya çıkabilecek çevresel, sosyal ve idari riskleri en aza indirmektir. Bu doğrultuda, ana ortaklığımız Halkbank'ın ulusal ve uluslararası sürdürülebilirlik vizyonu ile tam uyumlu bir ekseninde, sermaye piyasalarındaki fonlama mekanizmalarının çevre dostu pratiklerle yürütülmesi ve düşük karbonlu ekonomiye geçişin finansal enstrümanlar seviyesinde desteklenmesi esas kabul edilmektedir.

 TSRS 1 EK B B(38)



Çerçeve

Gerçeğe Uygun Sunum ve İlave Bilgi



TSRS 1 p.11-16

Gerçeğe Uygun Sunum İlkesi: Halk Varlık Kiralama A.Ş., 2025 yılı sürdürülebilirlik açıklamalarının gerçeğe uygun ve tarafsız olmasını temel ilke olarak benimsemiştir. Bu doğrultuda hazırlanan rapordaki açıklamalar, TSRS 1 ve TSRS 2 standartlarının gerekliliklerini tam olarak karşılamakta ve genel amaçlı finansal raporların asli kullanıcılarının karar alma süreçlerini rasyonel olarak desteklemektedir.

Şeffaflık ve Hesap Verilebilirlik: Şirketimiz, ilk raporlama yılında yapılan açıklamaların güvenilirliğini ve şeffaflığını artırmak amacıyla bağımsız güvence denetimi yaptırmıştır. Dolayısıyla süreçlerin işletilmesinde şeffaflık, tutarlılık ve hesap verilebilirlik ilkelerinden ödün vermemiştir. Raporlanan nitel ve nicel analizler, Şirketimizin kısa, orta veya uzun vadede nakit akışlarını, finansmana erişimini veya sermaye maliyetini etkilemesi makul ölçüde beklenebilecek sürdürülebilirlik risk ve fırsatlarını en doğru şekilde yönetme iradesini temsil etmektedir.

Makul Maliyet ve Aşırı Çaba Sınırı: Şirketimiz, sürdürülebilirlikle ilgili önemli bilgileri ve iklim risklerini belirlerken kendi kurumsal bilgi birikimini, operasyonel yeteneklerini ve finansal kaynaklarını dikkate almıştır. Risk ve fırsatların değerlendirilmesi süreçlerinde, raporlama tarihi itibarıyla **"makul maliyet ve aşırı çaba gerektirmeyen", güncel, desteklenebilir ve doğrulanabilir tüm veriler** referans alınmıştır.

Değer Zinciri Yaklaşımı ve Operasyonel Emisyon Profili: Şirketimizin operasyonel sınırları ve kullanılan varlıklar çerçevesinde yapılan değerlendirmede; Şirketin doğrudan sahip olduğu ya da kontrol ettiği emisyon kaynaklarının bulunmaması nedeniyle raporlama döneminde Kapsam 1 emisyonu oluşmamıştır. Buna karşılık, iklimle ilgili risk ve fırsatların kapsamlı bir biçimde anlaşılması adına, Şirketimizin gelecekteki Kapsam 3 planlamalarına temel oluşturacak şekilde hem yukarı yönlü (tedarikçiler, operasyonel hizmet sağlayıcılar) hem de aşağı yönlü (fon kullanıcıları, ihrac süreçleri) değer zinciri etkileri nitel seviyede gözetilmiş ve stratejik analize dâhil edilmiştir.



Çerçeve

Halk Varlık Kiralama A.Ş., sürdürülebilirlikle ilgili finansal açıklamalarını TSRS 1 ve TSRS 2 standartları uyarınca, genel amaçlı finansal raporların asli kullanıcılarının (yatırımcılar, kredi verenler ve paydaşlar) bilginin ilgili olduğu unsurlar arasındaki yapısal bağlantıları net bir şekilde anlamalarına imkân verecek şekilde sunmaktadır. Bu kapsamda hazırlanan rapor; **Yönetişim, Strateji, Risk Yönetimi, Metrikler ve Hedefler** olmak üzere dört ana sütun üzerine inşa edilmiştir. Bu unsurlar arasındaki entegrasyon aşağıdaki stratejik yaklaşımlarla sağlanmaktadır:

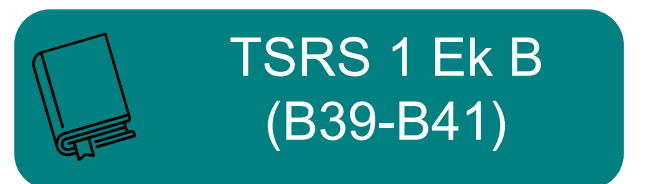
Yönetişim ve Strateji Bağlantısı: Yönetim Kurulu, Şirketimizin finansal stratejisini, kira sertifikası ihraç planlarını, yıllık bütçelerini ve kurumsal risk yönetim yaklaşımını belirlemek ve gözetmek konusunda nihai sorumluluğa sahiptir. İklimle ilgili risk ve fırsatlar, Kurul tarafından münferit birer konu olarak değil, Şirketimizin büyüme ve fonlama stratejilerinin ayrılmaz bir parçası olarak ele alınmaktadır.

Yönetişim, Risk Yönetimi ve Hedefler Bağlantısı: Yönetim Kurulu'na doğrudan bağlı olarak çalışan Sürdürülebilirlik Komitesi, iklim performansının en üst düzeyde gözetilmesinde köprü rolü üstlenmektedir. Komite; iklim geçiş planının oluşturulması, operasyonel risklerin yönetilmesi ve 2053 Net Sıfır vizyonu doğrultusunda belirlenecek emisyon azaltım hedeflerinin yasal takvimle uyumlu şekilde izlenmesi süreçlerini koordine etmektedir.

Strateji ve Finansal Planlama Bağlantısı: İklimle ilgili belirlenen risk ve fırsatların vadeleri (kısa, orta ve uzun vade), Şirketimizin finansal planlama ve bütçeleme dönemleriyle doğrudan bağlantılıdır. Sürdürülebilirlik politikaları ve yeşil enstrüman ihraç vizyonu, zaman bazlı bir yaklaşım benimsenerek iş süreçlerine ve mizan/bilanço yönetim stratejilerine entegre edilmektedir.

Risk Yönetimi ve Metrikler Bağlantısı: Şirketimizin operasyonel yapısına uygun olarak belirlenen; **Kapsam 2 (enerji dolaylı) sera gazı emisyonlarında 2025 baz yılına göre izlenecek azaltım, dijitalleşme ve kâğıtsız ofis uygulamalarındaki kaynak verimliliği ile BT envanterinin döngüsel ekonomiye kazandırılması (e-atık yönetimi)** gibi iklim risklerini hafifletmeye yönelik ilerlemeler temel Kilit Performans Göstergeleri (KPI) olarak izlenmektedir. Bu KPI'lar, Entegre Yönetim Sistemi (EYS) Koordinatörlüğü tarafından Şirketin genel risk raporlama süreçlerine entegre edilerek düzenli olarak Sürdürülebilirlik Komitesi ve Yönetim Kuruluna sunulmaktadır.

Şirketimiz, sürdürülebilirlik stratejisinin tüm finansal ve operasyonel bileşenlerini ve bu bileşenlerin katkı sunduğu Birleşmiş Milletler **Sürdürülebilir Kalkınma Amaçları'nı (SKA)** bütüncül bir yaklaşımla iş modelinin ayrılmaz bir parçası haline getirerek, en üst düzey yönetim süreçleri ile sahadaki operasyonel hedefler arasındaki bağı kurumsal bir politika olarak kuvvetlendirmeyi taahhüt eder.



Çerçeve

Sürdürülebilirlik Açıklamaları Arası Bağlantılar

Halk Varlık Kiralama A.Ş., kurumsal sürdürülebilirlik stratejisini farklı ÇSY (Çevresel, Sosyal, Yönetişim) konuları arasında mutlak bir bütünlük ve geçişkenlik sağlayacak şekilde kurgulamıştır. Bu doğrultuda; iklim değişikliği geçiş planlaması, operasyonel kaynak yönetimi, çalışan hakları, kurumsal yönetim ilkeleri ve sürdürülebilir finans odaklı hedefler birbirinden bağımsız alanlar olarak değil, birbirini destekleyen bütünsel bir yapı olarak ele alınmaktadır.

Entegre Risk Yönetimi Yaklaşımı: Şirketimizin tüm finansal ve operasyonel riskleri tanımlama, ölçme ve yönetme süreçleri, izlediği Kurumsal Risk Yönetimi Çerçevesi uyarınca yürütülür. İklimle ilgili fiziksel ve geçiş riskleri de bu geniş risk yönetimi mimarisine tam entegre edilerek; kredi, piyasa, likidite ve operasyonel risk gibi diğer temel risk kategorileriyle uyumlu, bütüncül bir değerlendirme yaklaşımı sunar.

Değer Zinciri Dayanıklılığı: İklimle ilgili risk ve fırsatların analizi sürecinde, makul maliyetle elde edilebilen ve aşırı çaba gerektirmeyen tüm doğrulanabilir ve desteklenebilir veriler kullanılmıştır. Bu sayede, hem yukarı yönlü (tedarikçiler, operasyonel hizmet sağlayıcılar) hem de aşağı yönlü (fon kullanıcıları, ihraç süreçleri) değer zinciri etkileri dikkate alınarak portföyümüzde uzun vadeli bir finansal dayanıklılık yaratılması amaçlanmaktadır.

Stratejik Bileşenlerin Bütünlüğü: Şirketimizin sürdürülebilirlik stratejisinin temel yapı taşları ve bu konular arasındaki kavramsal bütünlük, Raporun "Strateji" bölümünde bütüncül bir yaklaşımla ele alınmaktadır.



TSRS 1 p. 23



TSRS 1 Ek B
(B42-B43)



TSRS 1 p. 24



TSRS 1 Ek D
(D29-D33)



TSRS 1 Ek B B44

Çerçeve

Sürdürülebilirlik Açıklamaları ile Finansal Tablolar Arasındaki Bağlantılar

Şirketimizin sürdürülebilirlikle ilgili finansal açıklamaları, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan TSRS standartlarına tam uyumlu olarak hazırlanmış olup, genel amaçlı finansal raporlamanın ayrılmaz bir parçasını oluşturmaktadır.

Finansal ve Sürdürülebilirlik Verilerinin Tutarlılığı: Raporda yer verilen tüm sürdürülebilirlik metrikleri, Şirketimizin genel amaçlı finansal tabloları ve resmi mizan kayıtları ile yapısal olarak bağlantılıdır ve tam bir tutarlılık arz etmektedir.

Rasyonel Örneklem ve Doğrulama: Şirketimizin faaliyetlerinin niteliği ve operasyonel yapısı çerçevesinde, GHG Protocol'ün operasyonel kontrol yaklaşımı esas alınarak doğrudan sera gazı emisyonuna neden olabilecek kaynaklar değerlendirilmiş olup, raporlama döneminde Kapsam 1 emisyonuna yol açan önemli bir faaliyet veya emisyon kaynağı tespit edilmemiştir. Bu değerlendirme, finansal tablolarımız ve mizan verilerimizde makine, araç, bina, üretim tesisi vb. maddi duran varlıkların bulunmaması ile de desteklenmektedir.

Geleceğe Yönelik Projeksiyonlar: İklimle ilgili belirlenen fiziksel ve geçiş risklerinin (geçiş riskleri kapsamında olası karbon maliyetleri ve emisyon ticaret sistemi etkileri dâhil) Şirketimizin gelecekteki nakit akışlarına, borçlanma/finansmana erişim kabiliyetine ve sermaye maliyetine olan makul etkileri, finansal planlama ve bütçeleme döngülerimizle eş zamanlı olarak değerlendirilmektedir



TSRS 1 p. 24



TSRS 1 Ek D
D29-D33



TSRS 1 Ek B B44

Çerçeve

Önemlilik (Materiality) İlkesi

Halk Varlık Kiralama A.Ş., sürdürülebilirlikle ilgili finansal açıklamalarını "önemlilik" süzgecinden geçirerek kurgulamıştır. Bir bilginin atlanması, yanlış sunulması veya gizlenmesi; genel amaçlı finansal raporların asli kullanıcılarının bu raporlara dayanarak verecekleri ekonomik kararları makul ölçüde etkileyebilecek nitelikteyse, o bilgi TSRS uyarınca “önemli” olarak kabul edilir.

Önemli bilgiler tamamen Şirketimizin iş modeline, finansal yapısına ve sektörel gerçeklerine özgüdür. TSRS 1, önceden tanımlanmış kesin bir nicel önemlilik eşiği tayin etmemektedir. Şirketimiz önemli bilgileri belirlerken kurumsal bilgi birikimini ve kaynaklarını dikkate almış; doğrulanabilir tüm verileri kullanmıştır. Finansal etki değerlendirmesinde 2025 yılı hasılatının %5'i önemlilik eşiği olarak esas alınmıştır (bkz. Strateji).

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Geçiş Dönemi Uygulaması

Şirketimizin ilk raporlama yılında geçmiş dönemlere ait karşılaştırmalı bilgi açıklamama kolaylığını tercih ettiğine ilişkin ayrıntılı açıklamaya, raporun "Yararlanılan Yasal Muafiyetler ve Tercihler" bölümünde yer verilmiştir. Bu yasal gerekçe doğrultusunda raporda geçmiş yıllara ait nicel kıyaslamalar yer almamaktadır.

Uyum Beyanı

Halk Varlık Kiralama A.Ş. Yönetimi, kurumsal şeffaflık ve hesap verilebilirliğin bir gereği olarak yasal raporlama standartlarına tam uyumu esas almaktadır. Şirketimizin 01.01.2025 - 31.12.2025 hesap dönemine ait bu ilk sürdürülebilirlik raporu; Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları'nın (TSRS 1 ve TSRS 2) tüm hükümleriyle, mevzuatın ilk yıl için tanıdığı geçiş dönemi muafiyet ve kolaylıkları kapsam dahilinde uygulanarak, **açık, net ve koşulsuz bir biçimde tam uyumlu olarak hazırlanmıştır**. Şirketimiz, TSRS Sürdürülebilirlik Açıklama Standartları'nın aradığı tüm niteliksel ve niceliksel gereksinimler karşılanmadıkça, sürdürülebilirlik açıklamalarının TSRS'lere uygun olarak nitelendirilemeyeceğinin bilincindedir. Bu doğrultuda sunulan beyan, üst yönetimin ve kurul seviyesindeki sürdürülebilirlik yapısının rasyonel taahhüdünü temsil etmektedir.



Çerçeve

İş Modeli ve Değer Zinciri Analizi

Halk Varlık Kiralama A.Ş. münhasıran Kira Sertifikası ihraç etmek üzere kurulmuş yalın ve özel nitelikli bir finansal kuruluştur. Şirketimizin değer zinciri, geleneksel üretim şirketlerinden farklı olarak fiziksel ham madde girdilerine değil; finansal akışlara, yasal uyum süreçlerine ve yatırımcı ilişkilerine dayanmaktadır.

Değer Zincirinin İşleyiş Mekanizması

Şirketimizin değer zinciri döngüsü şu finansal ve hukuki adımlarla işletilmektedir: Fon ihtiyacı olan kaynak kuruluş, sahip olduğu veya kiraladığı nitelikli varlıkları yasal mevzuat uyarınca Halk VKŞ'ye devreder. Halk VKŞ, devraldığı bu varlıkları dayanak göstererek sermaye piyasalarında kira sertifikası ihraç eder ve yatırımcılardan fon toplar. Toplanan bu fonlar, varlıkları devreden kaynak kuruluşa aktararak finansman sağlanır (Sat-Geri Kirala / Leaseback). Varlık kiralama döngüsü süresince, kaynak kuruluştan elde edilen periyodik kira gelirleri ile kira sertifikası sahiplerine dönemsel pay ödemeleri yapılır. Vade sonunda ise varlıklar kaynak kuruluşa geri devredilerek anapara itfası gerçekleştirilir ve ihraç süreci tamamlanır.

Değer Zincirinde İklim Risklerinin Yönetimi ve Veri Sınırları

Şirketimiz, iklimle ilgili risk ve fırsatları değerlendirirken, "makul maliyet ve aşırı çaba gerektirmeyen" doğrulanabilir tüm kaynakları dikkate alarak hem yukarı yönlü (tedarikçiler, operasyonel hizmet sağlayıcılar) hem de aşağı yönlü (fon kullanıcıları, ihraç süreçleri) değer zincirini bütünsel olarak analiz etmiştir.

Nitel Değerlendirme ve Muafiyet Yaklaşımı: Şirketimiz, TSRS 2'nin geçiş hükümleri kapsamında 2025 raporlama dönemi için tanınan yasal geçiş kolaylığından yararlanarak, bu ilk raporlama döneminde değer zincirinden kaynaklanan Kapsam 3 sera gazı emisyonlarını nicel olarak raporlamamıştır. Bu nedenle mevcut dönemde değer zinciri etkileri **nitel** olarak analiz edilmiştir.

Gelecek Dönem Tahminleme Metodolojisi: İlerleyen raporlama dönemlerinde değer zincirindeki nicel risklerin ve emisyonların ölçülmesinde; doğrudan veri temin edilemeyen alanlar için sektör ortalaması emisyon faktörleri, uluslararası metodolojileri ve uluslararası dış bilgi kaynakları kullanılarak tahminleme modelleri devreye alınacaktır.

Çerçeve

Halk VKŞ Değer Zinciri Matrisi

Şirketimizin operasyonel döngüsü ve bu döngüyü destekleyen kurumsal altyapı unsurları, TSRS raporlama standartlarına uygun olarak aşağıdaki matriste sınıflandırılmıştır

Değer Zinciri Aşaması	Operasyon Öncesi – Yukarı Yönlü (Upstream)	Operasyon (Core Business)	Operasyon Sonrası – Aşağı Yönlü (Downstream)
Yönetişim & Destek Faaliyetleri	Varlık Kabul ve Yapılandırma • Müşteri Kabul (Kaynak Kuruluş) • Varlık Seçimi ve Değerlemesi • Finans ve Hukuk Altyapısı	Kurumsal Altyapı & İnsan Kaynakları • Fiziki ve Dijital Altyapı Yönetimi • İşe Alım ve İş Gücü Planlaması • Çalışan Memnuniyeti ve Eğitimler • Mevzuata ve SPK Uyumu	Yönetim ve Dağıtım • Yatırımcı İlişkileri Yönetimi • Piyasa Faaliyetleri ve Likidite Takibi
Temel İcra Faaliyetleri	Yasal Hazırlık Süreçleri • Varlıkların Mülkiyet/Hukuk Kontrolü • İhraç Tavanı Onay Süreçleri	Temel Finansal Hizmetler • Kira Sertifikası Üretimi (Yapılandırma) • Kira Sertifikası İhracı • Fon Toplanması ve Finansman Sağlama • Leaseback (Sat-Geri Kirala) İşlemleri	İtfa ve Varlık Devri • Dönemsel Kira Ödemelerinin Tahsili/Dağıtımı • Anapara İtfası • Varlıkların Kaynak Kuruluşa Geri Devri

Tablo 1: Şirketimizin operasyonel döngüsü ve kurumsal altyapı unsurları



1. Çerçeve
2. Yönetişim
3. Strateji
4. Risk Yönetimi
5. Metrik ve Hedefler

Yönetişim

Şirketin sürdürülebilirlik yönetim yapısı üç aşamadan oluşmaktadır. Risk ve fırsatların tanımlanması, değerlendirilmesi ve mevcut strateji dahilinde gerekli karşılıkların verilmesini amaçlayan bir yapı mevcuttur. Yönetim Kurulu'nun gözetiminde ve ona bağlı komitelerin katkısıyla yapılandırılan bu sistem, risk ve fırsatların etkin bir şekilde izlenmesi, denetlenmesi ve yönetilmesi için gerekli kurumsal yönetim altyapısını oluşturmaktadır. Bu komitelerde yer alan kilit pozisyonlar ise operasyonel seviyeye şirketin risk yönetim bakış açısını ve stratejisini aktarmakta, aynı zamanda işin sahibi olan operasyonel seviyeden ilgili riskleri ve fırsatları yönetim seviyesine taşımaktadır. Şirket yönetim kurulu üyeleri aşağıdaki gibidir.

YÖNETİM KURULU

YÖNETİM KURULU BAŞKANI

MİHRİMAH BELMA SATIR

1961 yılında Erzurum'da doğdu. İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nden mezun oldu. 1985 yılında serbest avukat olarak başladığı kariyerine, ilerleyen yıllarda Özel Hukuk alanında danışmanlık hizmeti vererek devam etti. Bir çok sivil toplum kuruluşunda aktif olarak çalışmaktadır. 2011-2023 yılları arasında İstanbul Milletvekilliği yapan Satır, 02.08.2023 tarihinden itibaren Türkiye Halk Bankası A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır. 07.08.2023 tarihinden itibaren ise Halk Varlık Kiralama A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev almaktadır.

YÖNETİM KURULU BAŞKAN VEKİLİ

UĞUR DENİZ ŞAHİN

1977 yılında Ankara'da doğdu. Gazi Üniversitesi Uluslararası İlişkiler Bölümü'nden mezun oldu. Meslek hayatına 1999 yılında Türkiye Halk Bankası A.Ş.'de başlamış olup, sırasıyla İstanbul Menkul Kıymetler Şubesi'nde uzman yardımcılığı, Hazine Operasyonları Daire Başkanlığı'nda bölüm müdürlüğü görevlerinde bulunmuş, 2019 yılından itibaren ise Hazine Operasyonları Daire Başkanı olarak görev yapmaktadır. 30.03.2022 tarihinden itibaren Halk Varlık Kiralama A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan vekili olarak görev almaya başlamıştır.

Yönetişim

YÖNETİM KURULU

YÖNETİM KURULU ÜYESİ

SÜLEYMAN BARAN KOYUNCU

1976 yılında Kars'ta doğdu. Gazi Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Kamu Yönetimi Bölümü'nden mezun oldu. Yüksek lisans eğitimini Gazi Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Maliye Bölümünde gerçekleştirdi. 1998 Aralık'ta Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'nda iş hayatına başladı. Türkiye Halk Bankası A.Ş.'de 2000 yılında Uzman Yardımcısı, 2002 yılında Teftiş Kurulu Başkanlığı Müfettiş Yardımcısı, 2008 yılında Büsan Sanayi Sitesi/Konya Şube Müdürü, 2013 yılında Konya Bölge Ticari ve KOBİ Pazarlama Bölüm Müdürlüğü görevlerinde bulunmuş olup, 2019 yılından itibaren Şube Operasyonları Daire Başkanı olarak görevini yürütmektedir. 02.12.2022 tarihinden itibaren Halk Varlık Kiralama A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır

YÖNETİM KURULU ÜYESİ

NURDAN MEYVALI

1977 yılında İstanbul'da doğdu. Marmara Üniversitesi Bankacılık ve Anadolu Üniversitesi İktisat Bölümlerinden mezun olduktan sonra iş hayatına 1999 yılında Pamukbank T.A.Ş.'de başlamıştır. 2004 yılından itibaren Türkiye Halk Bankası A.Ş.'de Genel Müdürlük, Bölge ve Şube Müdürlüklerinde farklı görevlerde yer almış, Bireysel Bankacılık Daire Başkanlığı ve Özel Bankacılık Şube Müdürlüğü görevleri sonrasında, 11.02.2026 tarihinden itibaren Özel Bankacılık Daire Başkanı olarak görevine devam etmektedir. Ayrıca 13.08.2024 tarihinden itibaren Halk Varlık Kiralama A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almaktadır.

YÖNETİM KURULU ÜYESİ

GÜL UĞUR

1974 yılında Marmara Adası'nda doğdu. Anadolu Üniversitesi Bankacılık ve İşletme Yönetimi Bölümü'nden mezun oldu. 1990 yılında Pamukbank Sirkeci Şubesi'nde bankacılık hayatına başladı. Devamında, Elmadağ ve Beşiktaş şubelerinde görev yaptı. Halkbank Pamukbank birleşmesinden sonra, 2006 yılında Etiler Şubesi'ne Şube Müdürü olarak atandı. Kurtuluş, Levent ve Küçükalyalı şubelerinde Şube Müdürü olarak görev yaptıktan sonra 2018 yılında İstanbul Kurumsal Şubesi'nin açılışı ile birlikte Kurumsal Şube Müdürü olarak atandı. Eylül 2025'ten itibaren Mevduat Yönetimi ve Pazarlama Daire Başkanı olarak görev yapmaktadır. 10.10.2025 tarihinden itibaren ise Halk Varlık Kiralama A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

Yönetişim

Yönetim Kurulu’nun Rolü

Yönetişime ilişkin sürdürülebilirlikle ilgili finansal açıklamaların amacı; genel amaçlı finansal rapor kullanıcılarının, Şirketimizin sürdürülebilirlikle ilgili risk ve fırsatlarını izlemek, yönetmek ve denetlemek için kullandığı yönetim süreçlerini, kontrol mekanizmalarını ve prosedürlerini net bir şekilde anlamalarını sağlamaktır. Kurul, Şirketin uzun vadeli finansal ve operasyonel stratejisini, iş planlarını, yıllık bütçelerini ve kurumsal risk yönetim yaklaşımını belirlemek ve gözetmek konusunda nihai sorumluluğa sahiptir. İklimle ilgili risk ve fırsatlar da Kurul tarafından bu yasal sorumlulukların yerine getirilmesi bağlamında ana stratejik gündemlerden biri olarak doğrudan ele alınmaktadır.

Kurul’un sürdürülebilirlik ve iklim odaklı gözetim fonksiyonu, doğrudan Yönetim Kurulu'na bağlı bir ihtisas organı olarak yapılandırılan **Sürdürülebilirlik Komitesi** tarafından desteklenmektedir. Şirketimizde sürdürülebilirlik süreçlerinin yönetimi için ayrı bir Kurumsal Yönetim Komitesi bulunmamakta olup; ÇSY ilkelerine uyum, iklim stratejileri ve yeşil finansman vizyonu tek elden ve doğrudan bu Komite vasıtasıyla yürütülmektedir. Komite, gerçekleştirdiği periyodik toplantılarda ele alınan kilit konulara, iklimle ilgili risk ve fırsatlara dair teknik detayları içeren raporları Yönetim Kurulu'na sunar. Kurul, bu raporları ve ilerleme durumlarını yasal toplantı gündeminin rutin ve yinelenen bir maddesi olarak müstakilen müzakere etmektedir.

Sürdürülebilirlik Komitesi ve Yönetimin Rolü

Yönetim Kurulu ve üst yönetimin güçlü katılımı ve sahiplenmesiyle; Çevresel, Sosyal ve Yönetişim (ÇSY / ESG) kriterleri, Şirketimizin finansal hizmet odaklı iş modeline, karar alma mekanizmalarına ve değer zinciri süreçlerine entegre edilmektedir. Bu bütüncül yaklaşımla, sürdürülebilirlik ilkeleri operasyonların merkezine yerleştirilerek yeşil finansman alanındaki fırsatlardan yararlanılması ve paydaşlar için uzun vadeli sürdürülebilir değer yaratılması hedeflenmektedir. Bu kurumsal stratejinin hayata geçirilmesi, takibi ve denetlenmesi amacıyla doğrudan Yönetim Kurulu’na bağlı olarak faaliyet gösteren **Sürdürülebilirlik Komitesi (Komite)**, Kurul'a iklim performansının gözetilmesinde rehberlik etmektedir. Komite'nin üye yapısına ve üyelerinin yetkinliklerine ilişkin bilgilere raporun "Beceri ve Yetkinlikler" bölümünde yer verilmiştir. Komite'nin temel sorumluluk alanları şunlardır:

- İklimle ilgili fiziksel ve geçiş riskleri ile sürdürülebilir finansman fırsatlarının belirlenmesi, yönetimi ve raporlanması çerçevelerini gözden geçirmek,
- Şirketin düşük karbonlu ekonomiye geçiş planını geliştirmek ve desteklemek,
- Kurul gündemine sunulan kurumsal sürdürülebilirlik hedeflerine yönelik ilerlemeyi düzenli olarak izlemek ve raporlamak.

Sürdürülebilirlik Komitesi, Şirketimizin yalın, odaklanmış ve çevik yönetim yapısı doğrultusunda 4 ayda bir (yılda en az 3 kez) düzenli olarak toplanacak şekilde yapılandırılmıştır. Komite'nin 31.12.2025 tarihinde kurulmuş olması nedeniyle 2025 yılında 1 (bir) toplantı gerçekleştirilmiştir. Raporda tanımlanan periyodik izleme ve raporlama döngüleri, Komite'nin kuruluşunu takiben 2026 raporlama döneminden itibaren tam kapsamlı olarak uygulanmaktadır. Komite'nin karar alma ve izleme süreçlerini teknik verilerle beslemek amacıyla, toplantılara Şirketin emisyon simülasyonları, mizan bazlı varlık kırılımları ve iklim risk metriklerine dair ayrıntılı güncellemeler sağlamak üzere Muhasebe Müdürü de aktif katılım sağlamaktadır. Komite, sürdürülebilirlikle ilgili¹⁸ sahadaki tüm operasyonel faaliyetleri izlemek, kontrol etmek ve alınan stratejik kararları onaylanmak üzere Yönetim Kurulu’na sunmakla yükümlüdür.

Yönetişim

Yönetimin Rolü ve Entegrasyonu

Yönetimin Rolü, Risk Entegrasyonu ve İzleme Süreçleri

Şirketimizde iklimle ilgili risk ve fırsatların tanımlanması, değerlendirilmesi ve yönetilmesi; **Sürdürülebilirlik Komitesi'nin stratejik yönlendirmesi ve Komite üyesi Muhasebe Müdürü koordinasyonundaki operasyonel süreç grubu** tarafından kademeli bir kurumsal yaklaşımla gerçekleştirilir.



TSRS 2 p6(b) p7

Dönemsel Gözden Geçirme: Her stratejik planlama döngüsünün başında Şirketin iklim risklerine karşı dirençliliğini belirlemek ve değerlendirmek üzere entegre bir süreç işletilir. Planlama döngüleri arasında, önceden tanımlanmış iklim riskleri her yıl düzenli olarak gözden geçirilir. İklimle ve sürdürülebilirlikle ilgili yeni yasal düzenlemelerin yürürlüğe girmesi (KGK veya SPK mevzuat güncellemeleri gibi) veya piyasa koşullarında radikal bir değişim olması durumunda riskler derhal yeniden değerlendirmeye alınır.

Kanıt Temelli Risk Değerlendirmesi: İklimle ilgili potansiyel risk ve fırsatlar; Şirket bütçesi, yeni ihraç/fonlama alanları ile müşteri/tedarikçi ve sat-geri kirala (leaseback) sözleşmelerindeki koşul değişiklikleri gibi **Şirkete özgü içsel kanıtlar** ile makroekonomik trendler ve sektörel projeksiyonlar gibi **Şirket dışı kaynaklı kanıtların** toplanıp önceliklendirilmesiyle belirlenir. Şirket, TSRS 2 - Madde 26(a) uyarınca iklimle ilgili risk yönetimini, ana iş stratejilerini ve operasyonel süreçlerini karar alma mekanizmalarına tam olarak entegre etmektedir.

Şirketin doğrudan veya dolaylı olarak karşı karşıya olduğu iklimle ilgili risk ve fırsatlar, sürdürülebilirlik süreçlerinden sorumlu teknik kadrolar tarafından sürekli olarak takip edilir. Bu süreçlerin ilerleme durumu ve performansı, Şirketimizin Sürdürülebilirlik Komitesi toplantı takvimine paralel olarak kontrol edilerek masaya yatırılır. Gerçekleştirilen bu periyodik kontrollerde; risk ve fırsat değerlendirmelerinde yasal veya operasyonel bir güncelleme gerekip gerekmediği, iklim risklerini hafifletmeye veya düşük karbonlu ekonomiye uyum sağlamaya yönelik yürütülen faaliyetlerin ilerleme durumu ve eğer belirlenmişse kurumsal sürdürülebilirlik hedeflerine yönelik kaydedilen somut gelişmeler bütüncül olarak ele alınır. Komite değerlendirmelerinin ardından hazırlanan raporlar, Yönetim Kurulu'na sunulmaktadır.



Yönetişim

Üst Yönetimin Rolü, Karar Alma Süreçlerine Entegrasyon ve KPI Yönetimi

Şirket iklimle ilgili risk ve fırsatların izlenmesini operasyonel yönetim süreçlerinin ayrılmaz bir parçası olarak kabul eder. Stratejik hedeflere ulaşılması ve kurumsal dayanıklılığın artırılması amacıyla üst yönetimin icra ve entegrasyon mekanizmaları şu şekilde kurgulanmıştır:



TSRS 2 p8-p9(a)

Sürdürülebilirlik KPI'larının Belirlenmesi ve Risk Entegrasyonu: Şirketimizin operasyonel yapısı ve finansal hizmet odağı çerçevesinde; **Kapsam 2 sera gazı emisyonlarındaki azaltım, dijitalleşme ve kâğıtsız ofis uygulamalarındaki verimlilik artışı, BT envanterinin döngüsel ekonomiye kazandırılması (e-atık yönetimi)** gibi iklim risklerini hafifletmeye yönelik stratejik ilerlemeler kurumsal Kilit Performans Göstergeleri (KPI) olarak tanımlanmıştır. Bu KPI'lar; elektrik (kWh), su (m³), kâğıt (paket) ve e-atık (kg/adet) göstergeleriyle izlenmekte olup 2025 baz yılına göre nicel azaltım hedefleriyle desteklenecektir. Bu KPI'lar, Şirketin genel risk raporlama süreçlerine entegre edilmekte ve periyodik olarak Yönetim Kurulu'na sunulmaktadır.

İcracı Birimlerin Rolü ve Komite Katılımı: Sürdürülebilirlik Komitesi'nin karar alma süreçlerini rasyonel verilerle desteklemek amacıyla, **Entegre Yönetim Sistemi (EYS) Koordinatörlüğü Sorumlular** süreçte aktif rol üstlenmektedir. Bu icracı uzmanlar, Komite toplantılarına düzenli katılım sağlayarak Şirketin 2053 Net Sıfır vizyonu doğrultusundaki çalışmalarına, 2027 yılı Kapsam 3 sera gazları hazırlık planlamasına ve iklim risk/fırsat metriklerine (mizan bazlı duran varlık analizleri, emisyon simülasyonları vb.) ilişkin ayrıntılı güncellemeleri ve teknik raporları sunmakla yükümlüdürler.

ÇSY Kriterlerinin İş Modeline Entegrasyonu: Yönetim Kurulu ve üst yönetimin güçlü katılımı, vizyonu ve sahiplenmesi doğrultusunda; ÇSY kriterleri, Şirketin finansal ihraç süreçlerine, karar alma mekanizmalarına ve değer zinciri halkalarına aşamalı olarak entegre edilmektedir. Bu bütüncül yaklaşım sayesinde, Şirket faaliyetlerinde sürdürülebilirlikle ilgili risklerin proaktif bir şekilde yönetilmesi ve yeşil finansman pazarındaki stratejik fırsatlardan en üst düzeyde yararlanılması hedeflenmektedir.



Yönetişim

ROLLER

Üst Yönetimin Rolü

Halk Varlık Kiralama A.Ş. (Halk VKŞ), iklim değişikliği kaynaklı risklerin yönetimi ve sürdürülebilirlik fırsatlarının operasyonel süreçlere entegrasyonu konularını en üst yönetim düzeyinde sahiplenmektedir. Şirket bünyesinde iklim yönetim yapısı, roller ve sorumluluklar net bir hiyerarşiyle tanımlanmıştır:



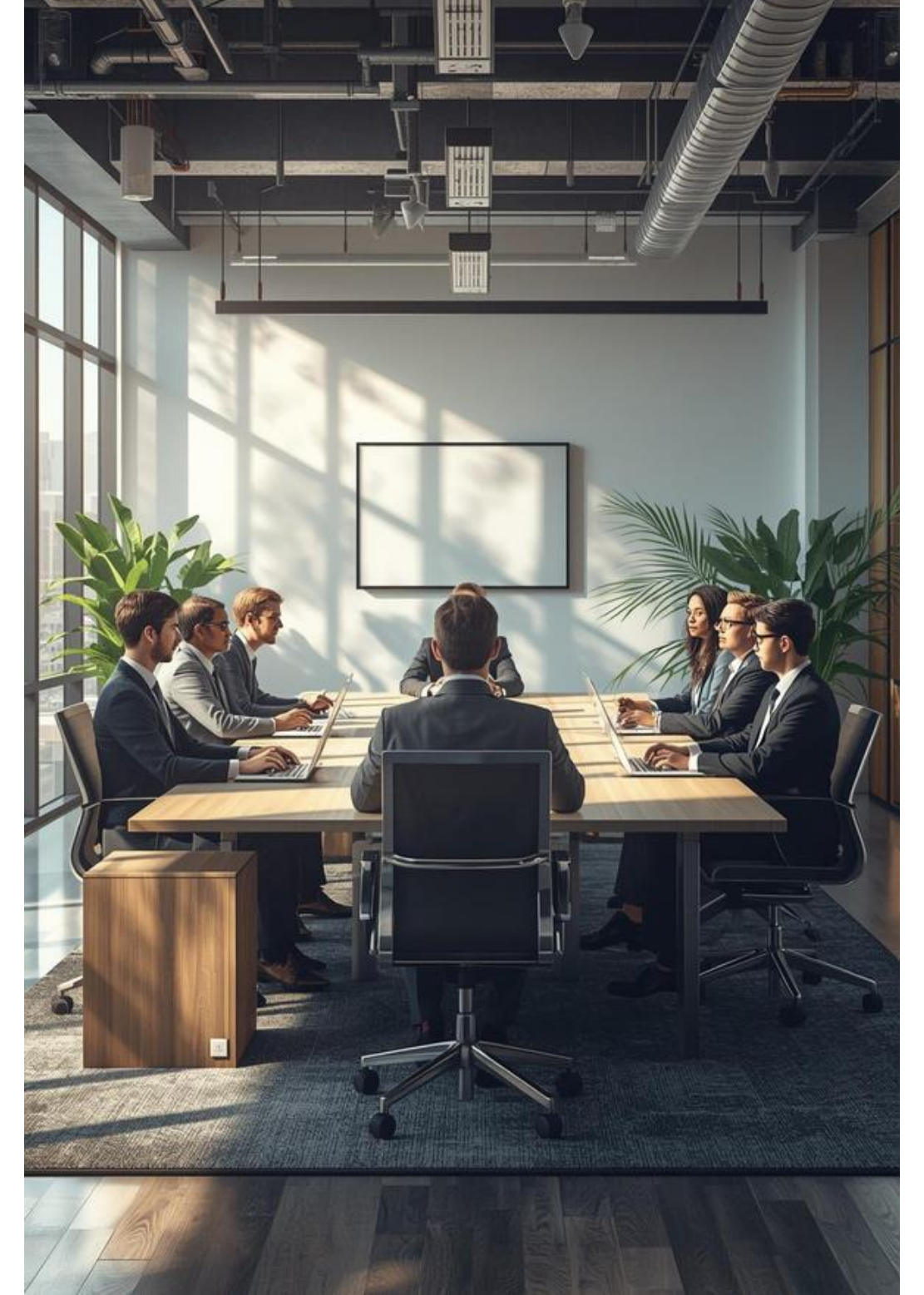
TSRS 2 p5-6(a)
(i-v)

Yönetim Kurulu (Kurul) Nihai Sorumluluğu

Yönetim Kurulu, Şirketin uzun vadeli stratejilerini, finansal iş planlarını, yıllık bütçelerini ve risk yönetimi yaklaşımını belirlemek ve gözetmek konusunda nihai yetki ve sorumluluğa sahiptir. İklimle ilgili risk ve fırsatlar, Kurul tarafından bu stratejik sorumlulukların yerine getirilmesi bağlamında düzenli olarak ele alınır. Kurul'un çalışma usul ve esasları uyarınca; iklimle ilgili risklerin gözetimi, Şirket genelindeki ihtisas komiteleri ve operasyonel birimler tarafından desteklenmektedir.

Kurul Gündemi ve Düzenli Raporlama Akışı

Sürdürülebilirlik süreçlerinden sorumlu ilgili komiteler, gerçekleştirilen her periyodik toplantıda ele alınan kilit konulara ilişkin -iklimle ilgili risk ve fırsatlara dair ayrıntılar ve performans göstergeleri de dâhil olmak üzere- Yönetim Kurulu'na düzenli rapor sunar. Yönetim Kurulu, bu raporları ve sunulan ilerleme durumlarını toplantılarında yinelenen/daimi bir gündem maddesi olarak stratejik düzeyde görüşür ve karara bağlar.



Yönetişim

Sürdürülebilirlik Komitesi (Komite) Rolü

Şirketin kurumsal yönetim ilkeleri ile sürdürülebilirlik pratiklerini hayata geçirmek, yakından takip etmek ve Yönetim Kurulu'na kurumsal sürdürülebilirlik uygulamalarına yönelik stratejik tavsiyelerde bulunmak amacıyla 31.12.2025 tarihinde Sürdürülebilirlik Komitesi kurulmuştur. Şirketimizin tüm sürdürülebilirlik faaliyetleri, Yönetim Kurulu'na doğrudan bağlı olarak çalışan bu Komite tarafından yönlendirilmektedir.



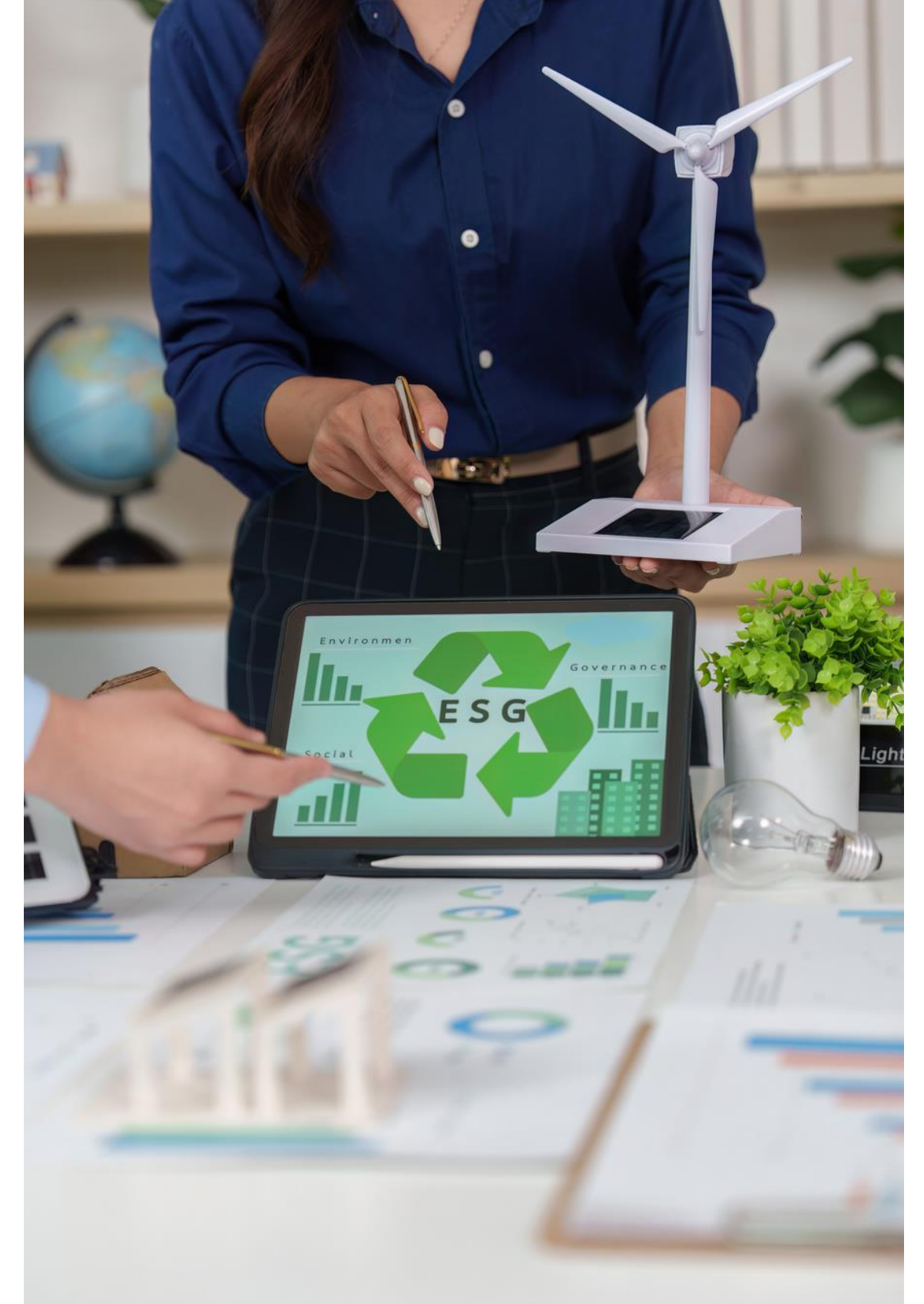
TSRS 2 p5-6(a)
(i-v)

Komitenin İklim Sorumlulukları ve Geçiş Planı

Sürdürülebilirlik Komitesi, Yönetim Kurulu'na iklim performansının gözetilmesinde; risk yönetimi, strateji uygulamaları, karbon azaltım hedefleri ve iklimle ilgili operasyonel süreçlerin izlenmesi safhalarında rehberlik eder. Komite; iklimle ilgili risk ve fırsatların belirlenmesi, yönetimi ve şeffaf bir şekilde raporlanması çerçevelerini düzenli olarak gözden geçirmekle, Şirketin iklim geçiş planını geliştirmekle ve Kurul gündemine sunulan emisyon azaltım hedeflerine yönelik ilerlemeyi denetlemekle yükümlüdür.

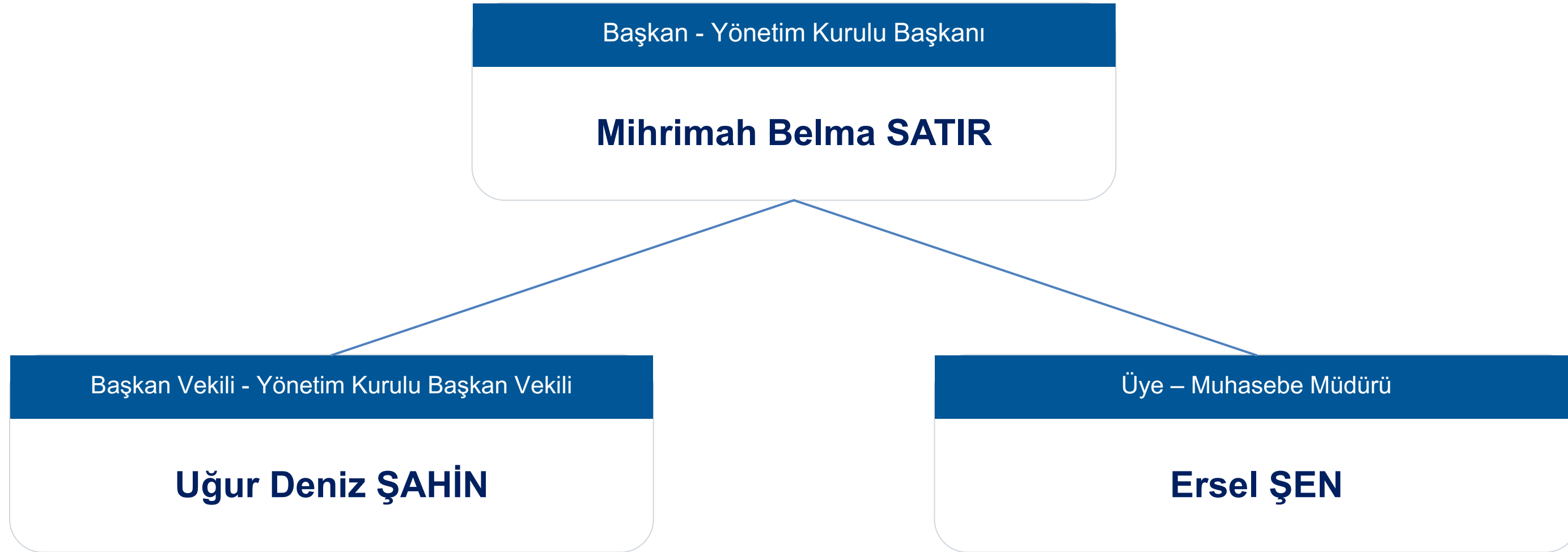
Operasyonel Seviyede Takip ve İcra Birimi

Sürdürülebilirlik Komitesi tarafından belirlenen stratejik kararların, hedeflerin (Kapsam 2 emisyon takibi, YEK-G sertifikasyon hazırlıkları vb.) ve döngüsel ekonomi politikalarının ofis operasyonlarında uygulanması, izlenmesi ve veri akışının sağlanması süreçleri **Entegre Yönetim Sistemi (EYS) Koordinatörlüğü** sorumluluğunda yürütülmekte ve Komite'ye raporlanmaktadır.



Yönetişim

Şirketin Sürdürülebilirlik Komitesi aşağıdaki gibidir.



Yönetişim

Beceri ve Yetkinlikler

Komite üyeleri profesyonel kariyerlerinde kurumsal yönetim, stratejik yönetim ve sürdürülebilirlik alanlarında eğitimleri, sürdürülebilirlikle ilgili ulusal ve uluslararası gelişmeleri yakından takip ederek bilgi birikimlerini komite çalışmalarına aktarmaktadırlar. Komite üyelerine ilişkin detaylar şöyledir:

Mihrimah Belma SATIR (Yönetim Kurulu Başkanı – Stratejik Liderlik): TSRS standartları çerçevesinde, sürdürülebilirlik ve iklim odaklı risklerin şirketin uzun vadeli iş modeline ve varlık kiralama stratejilerine entegrasyonundan en üst düzeyde sorumludur. Şirketin sürdürülebilir değer yaratma vizyonunu yönlendirir, Çevresel, Sosyal, Yönetişim (ÇSY) politikalarının stratejik karar alma süreçlerine dahil edilmesini sağlar ve bu alandaki yönetim kurulu gözetimine liderlik eder.

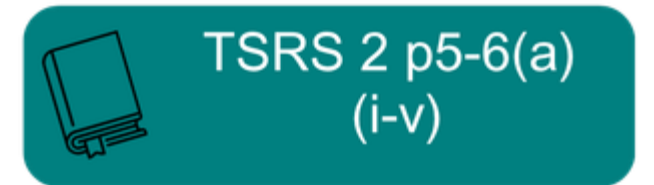
Uğur Deniz ŞAHİN (Yönetim Kurulu Başkan Vekili – İcra ve Koordinasyon): Sürdürülebilirlik stratejilerinin operasyonel süreçlerde uygulanması, politikaların oluşturulması ve ÇSY ilkelerinin şirket genelinde yaygınlaştırılmasında icra liderliğini yürütmektedir. Sürdürülebilirlik ekibinin faaliyetlerinin koordinasyonunu sağlamakta, belirlenen hedeflere ulaşma performansını izlemekte ve Yönetim Kurulu ile operasyonel düzey arasındaki stratejik köprüyü oluşturmaktadır.

Ersel ŞEN (Muhasebe Müdürü – Finansal Entegrasyon ve Raporlama): TSRS 1 ve TSRS 2 standartları ile tam uyumlu olarak, sürdürülebilirlik performansına ilişkin verilerin finansal raporlama süreçlerine entegrasyonunu ve teknik takibini yönetmektedir. Yeşil finansman (Yeşil/Sosyal Kira Sertifikaları vb.) süreçlerinde yatırımcılar ve düzenleyici kurumlarla olan iletişimi yürütmekte; sürdürülebilirlik verilerinin finansal tablolara olası etkilerinin analizi, şeffaf bir şekilde raporlanması ve kurumsal hafızaya aktarılmasında kilit sorumluluk üstlenmektedir.

Şirketin sürdürülebilirlikle ilgili bilgi, birikim ve yetkinliği sürekli artmaktadır. Komite üyeleri ve ilgili çalışanlar sürdürülebilirlikle ilgili risk ve fırsatlar, fiziksel iklim riskleri, geçiş riskleri, çevresel performans ölçümleri ve sürdürülebilir finansman gibi konularda uzman kurumlar tarafından verilen düzenli eğitim ve seminerlere katılmaktadır. Komite üyeleri arasında TÜRMOB Sürdürülebilirlik Denetçiliği Sınavı Hazırlık Kursu eğitim sertifikasına sahip üye Ersel ŞEN bulunmaktadır.

Bilgilendirme Sıklığı

Sürdürülebilirlik Komitesi, Sürdürülebilirlik Yönergesi gereği en az 4 ayda bir ve gerekli görülen durumlarda toplanmaktadır. Komite'nin 31.12.2025 tarihinde kurulmuş olması nedeniyle 2025 yılında 1 (bir) toplantı gerçekleştirilmiştir. Her toplantı için Şirketin net-sıfır stratejisine, geçiş planlamasına ve iklim risk/fırsatlarına ilişkin metriklere dair ayrıntılı güncelleme sağlamak üzere gündem belirlenmektedir.

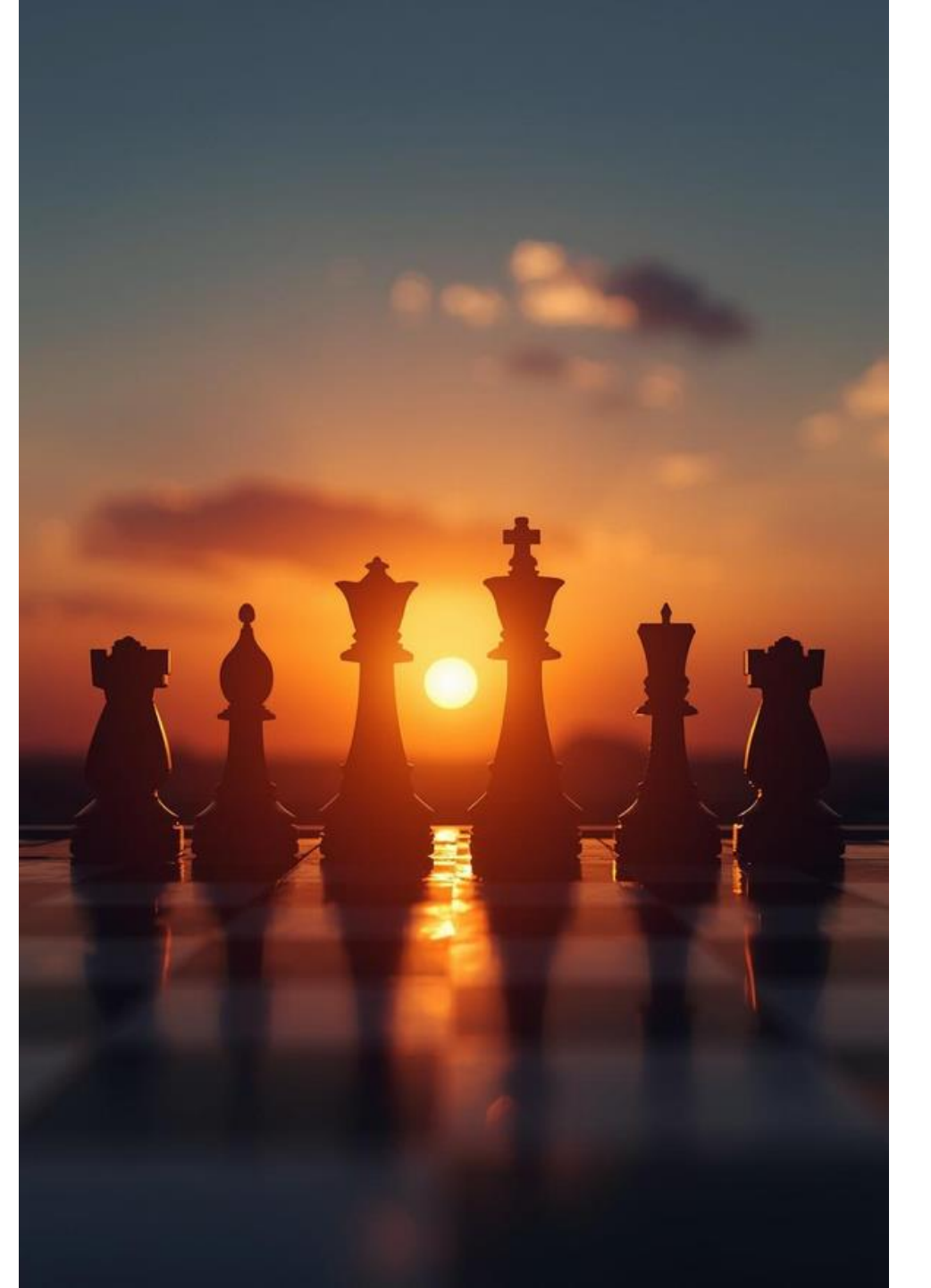


Yönetişim

Strateji ve Karar Alma

Halk Varlık Kiralama Anonim Şirketi olarak, stratejik karar alma süreçlerimizde sürdürülebilirlik ve iklimle bağlantılı risk ve fırsatların yönetimine en üst düzeyde öncelik verilmektedir. Sürdürülebilirlik yapımız; iklimle ilgili konuları, riskleri ve finansal fırsatları düzenli toplantı gündemlerine dahil ederek Şirketin sürdürülebilirlik stratejisi doğrultusunda belirlenen hedefleri yakından izlemekte ve takip etmektedir.

Geleneksel enerji yoğun odaklı yaklaşımların aksine, bir varlık kiralama şirketi olarak temel etkimizin finanse edilen varlıklar kanalıyla gerçekleştiğinin bilincindeyiz. Bu doğrultuda; Kapsam 3 Kategori 15 (Yatırımlar / Finanse Edilen Emisyonlar) emisyonlarının 2027 yılından itibaren ölçülmesi, izlenmesi ve bu ölçümlere bağlı olarak azaltımının teşvik edilmesi, yeşil ve sosyal kira sertifikası ihraçları yoluyla sürdürülebilir finansman olanaklarının genişletilmesi, kiralama portföyündeki varlıkların enerji verimliliği ve ÇSY (Çevresel, Sosyal, Yönetişim) kriterlerine uyumunun gözetilmesi ve düşük karbon ekonomisine geçişi destekleyen varlıklara öncelik verilmesi gibi kritik başlıklar yönetim sürecimize ve yatırım kararlarımıza dâhil edilmiştir.



Yönetişim

Ücretlendirme Politikası ve İzleme

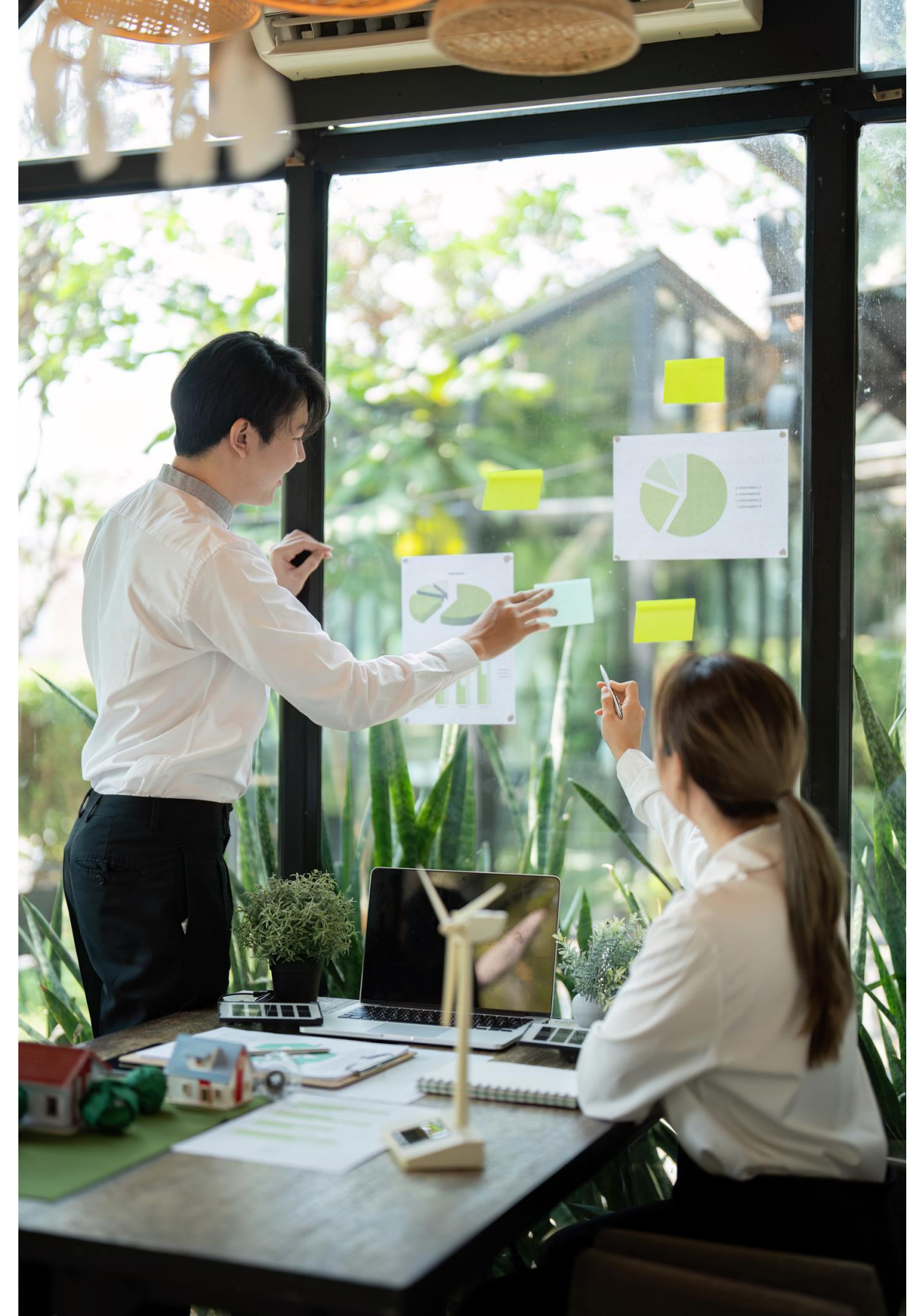
Halk Varlık Kiralama Şirketi bünyesinde Yönetim Kurulu Üyelerinin ve şirket faaliyetlerinin icrasından sorumlu çalışanımızın ücretlendirme ve performans değerlendirme süreçlerinde, finansal kârlılık ve büyüme odaklı kazançların yanı sıra ÇSY/ESG performansının da dikkate alınması amaçlanmaktadır.

Şirketimizin yalın ve dinamik organizasyonel yapısı gereği, Yönetim Kurulu Üyelerimizin stratejik gözetim performansı ile şirket çalışanımızın operasyonel icra performansı yıllık olarak değerlendirilirken; yeşil ve sosyal kira sertifikası ihraçlarının başarısı, kiralama portföyündeki sürdürülebilirlik risklerinin etkin yönetimi ve finanse edilen emisyonların izlenmesi gibi ÇSY hedefleri yıllık performans değerlendirmelerinde dikkate alınmaktadır.

Bu doğrultuda benimsenen değerlendirme yaklaşımı, en üst yönetim organından operasyonel düzeye kadar tüm karar alıcıların sürdürülebilirlik stratejilerimizi sahiplenmesini, şirketin finansal başarısı ile çevresel/sosyal sorumluluklarının eş güdümlü olarak yürütülmesini amaçlamaktadır.

Şirketimizin ÇSY performans hedefleri arasında karbon ayak izinin azaltılması, Atık Yönetimi, Yenilenebilir Enerji Projeleri için kiralama işlemleri, yeşil finansmana katkı, adil işe alım çalışmaları, enerji verimliliğinin artırılması ve sosyal sorumluluk projeleri yapılması gibi çalışmaları bulunmaktadır.

Yönetim Kurulu ve üst yönetimin bu hedeflerin gerçekleştirilmesine yönelik çalışmaları da yıllık performans değerlendirmelerinde dikkate alınmaktadır. Ücretlendirme politikası şirket içindeki ücret dengesini, sektör ve piyasa rekabetini dikkate alırken, üst yönetim ve çalışanların sürdürülebilirlik çalışmalarıyla ilgili performansını da dikkate almakta ve sürdürülebilirlik performansını teşvik etmeyi amaçlamaktadır. 2025 raporlama döneminde, ücretlendirmenin iklimle bağlantılı hususlara bağlanan nicel bir oranı (yüzdesi) bulunmamaktadır.





1. Çerçeve
2. Yönetişim
3. Strateji
4. Risk Yönetimi
5. Metrik ve Hedefler

Strateji

Sürdürülebilirlik Stratejisi

Halk Varlık Kiralama Şirketi (Halk VKŞ) olarak misyonumuz ve temel ilkelerimiz şu şekilde sıralanmaktadır:

- Sermaye piyasalarında faizsiz finans ilkelerine tam uyumlu, nitelikli ve sürdürülebilir finansman araçları (kira sertifikaları/sukuk) sunmak.
- Yatırımcıları ve kaynak kuruluşları doğru yönlendirerek finansal menfaatlerini ve haklarını korumak.
- İhraç edilen tüm finansal enstrümanların ve kiralama portföyündeki varlıkların hukuki, finansal ve ÇSY kriterleri kapsamında risk takibini şeffaf bir şekilde üstlenmek.
- İş ahlakı, kurumsal yönetim ve katılım finans ilkeleri çerçevesinde hareket ederek ülkemiz kanun, mevzuat ve düzenlemelerine eksiksiz uymak.
- Alternatif finansman kaynakları yaratarak reel ekonominin büyümesine, istihdama ve sürdürülebilir kalkınmaya katkı sağlamak.
- Şirket değerini ve paydaş getirisini, uzun vadeli sürdürülebilirlik risklerini gözeterek tüm ortakların faydasını maksimize edecek seviyede tutmaktır.



Strateji

Şirketimiz, misyon ve hedefleri ile uyumlu olarak sürdürülebilirlik stratejisini Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları/TSRS'ler çerçevesinde yapılandırmaktadır. Sürdürülebilirlik stratejimizin temeli; doğrudan operasyonel etkilerimizin ötesinde, satın alma, kiralama ve fonlama faaliyetlerimiz (finanse edilen etkiler) neticesinde çevreye ve topluma olan olası olumsuz etkileri en aza indirmektir. Bu etkiler; aşağıdaki strateji bileşenleri, ÇSY kriterlerinin ihraç süreçlerinde filtre olarak kullanılması ve "Metrik ve Hedefler" bölümündeki operasyonel göstergeler aracılığıyla yönetilmektedir.

Bu doğrultuda, kiralama portföyümüzde yer alan varlıkların (gayrimenkul, makine, teçhizat vb.) enerji verimliliği yüksek ve iklim risklerine karşı dirençli olmasına öncelik verilmesi, yeşil/sosyal kira sertifikası ihraçları ile çevre dostu ve sosyal fayda odaklı projelerin fonlanması hedeflenmektedir.

Sürdürülebilirlik stratejimiz, çevresel ve finansal risklerin en aza indirgenmesinin yanı sıra paydaşlarla uzun vadeli, şeffaf, adil ve güvene dayalı ortaklıklar kurmayı amaçlamaktadır. Katılım finans ilkelerimiz doğrultusunda toplumsal refah düzeyinin artırılmasına ve sürdürülebilir bir finansal ekosistemin inşasına katkı sunmak stratejimizin öncelik verdiği hususlardır. Bu bağlamda Halk Varlık Kiralama Şirketi Sürdürülebilirlik Stratejisi'nin temel bileşenleri şu şekilde sıralanabilir:

- Portföyümüzdeki kiralama süreçlerine konu olan varlıkların ve fonlanan projelerin karbon yoğunluğunu ve dolaylı sera gazı emisyonlarını (Kapsam 3 Kategori 15 – Yatırımlar / Finanse Edilen Emisyonlar) analiz etmek ve asgari düzeye indirilmesini teşvik etmek.
- Kaynak ihtiyacını karşılamak isteyen şirketlere karbon bazlı yatırımlar yerine; yenilenebilir enerji, enerji verimliliği ve çevre dostu teknolojileri barındıran projeleri finanse edecek "Yeşil ve Tematik Kira Sertifikası" ihraç olanakları sunmak.
- Kiralama sözleşmelerine konu olan varlıkların seçiminde ve risk analizlerinde ÇSY kriterlerini stratejik bir filtre olarak kullanmak.



Strateji

İklimle İlgili Risk ve Fırsatlar

Sürdürülebilirlik stratejisinin belirlenmesinin ardından Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS 1 ve TSRS 2) doğrultusunda iklimle ilgili risk ve fırsatlar belirlenmiştir. Bu risk ve fırsatlar belirli periyotlarda güncellenerek sürdürülebilirlik stratejisinin daha da güçlü kılınması planlanmaktadır.

İklimle ilgili belirlenen risk ve fırsatların vadeleri, kısa, orta ve uzun vade olmak üzere aşağıdaki gibi tanımlanmıştır (Tablo 2).

Kısa Vade	Orta Vade	Uzun Vade
1-2 yıl	3-10 yıl	>10 yıl

Tablo 2: İklimle ilgili belirlenen risk ve fırsatların vadeleri

Bu zaman dilimleri, stratejik karar alma süreçlerinde kullanılan planlama dönemleriyle doğrudan bağlantılıdır. Bütçe, risk yönetimi ve sürdürülebilirlik politikaları, belirlenen bu dönemler doğrultusunda şekillendirilmekte ve zaman bazlı bir yaklaşım benimsenerek iş süreçlerine entegre edilmektedir.

Finansal Etki Düzeyi Hasılat Etki Tanımı

Finansal Etki düzeyi, 2025 yılı hasılatı (31.12.2025 tarihli finansal tablolarda kâr veya zarar tablosunda raporlanan hasılat kalemi ile çapraz referanslıdır) dikkate alınarak aşağıdaki tablodaki gibi belirlenmiştir.

Düşük	Orta	Yüksek
%0 - %1	%1-%5	%5+

Tablo 3: Finansal Etki Düzeyi

Finansal önemlilik eşiği, hasılatın %5'i olarak belirlenmiş olup bu eşiği aşan tüm etkiler finansal olarak önemli kabul edilmektedir. Mevcut raporlama döneminde risk ve fırsat tablolarındaki etki düzeyleri şirket içi değerlendirmeler ile ulusal ve uluslararası kaynaklara dayanmakta olup, veri altyapısı olgunlaştıkça bu düzeylerin nicel eşiklerle eşleştirilmesi hedeflenmektedir.

Strateji

İklimle İlişkili Risklerin Sınıflandırılması ve Yönetimi

Halk Varlık Kiralama AŞ (Halk VKŞ) olarak, iklim krizinin getirdiği riskleri finansal performansımızın ve varlık kalitemizin sürdürülebilirliği açısından yakından takip etmekteyiz. Bu doğrultuda iklimle ilgili riskler; Fiziksel Riskler ve Geçiş Riskleri olmak üzere iki ana alt kategoride değerlendirilmektedir.

Fiziksel riskler, değişen iklim koşullarının ve artan doğa olaylarının, fonlama havuzumuzda yer alan dayanak varlıklara ve ihraççı şirketlerin operasyonel kabiliyetlerine doğrudan verdiği hasar ve maddi kayıpları ifade eder.

Geçiş riskleri ise düşük karbon ekonomisine geçiş sürecinde; yasal düzenlemeler, teknolojik gelişmeler ve piyasa beklentilerindeki değişimlerin portföy yapımız üzerindeki etkilerini temsil etmektedir. Finansal bir kuruluş olarak geçiş riskleri, fon sağladığımız sektörlerin ve ihraççıların sürdürülebilirlik dönüşümüne ne kadar hazır olduğunu ve dolayısıyla kredi risklilik düzeylerini gösteren kritik bir unsurdur.

Fiziksel Riskler (Akut ve Kronik)

Faaliyetlerimizi ve dolaylı olarak varlık portföyümüzü etkileme potansiyeli bulunan fiziksel riskler, zamansal etkilerine göre Akut ve Kronik olarak ikiye ayrılmaktadır:

Akut Riskler: Sel, fırtına, orman yangınları ve aşırı hava olayları gibi ani başlayan, şiddetli ve kısa süreli doğa olaylarını kapsar. Halk VKŞ açısından akut riskler; sukuk (kira sertifikası) ihraçlarına konu olan gayrimenkul, altyapı, makine-ekipman gibi dayanak varlıkların fiziksel zarar görmesi riskidir. Bu durum, varlığın teminat değerini düşürebileceği gibi, kiracı/borçlu şirketin nakit akışını kesintiye uğratarak geri ödeme riskini artırabilir.

Kronik Riskler: Ortalama sıcaklıkların sürekli artması, deniz seviyesinin yükselmesi veya kalıcı kuraklık gibi uzun süreli ve kalıcı iklimsel değişiklikleri temsil eder. Şirketimiz açısından kronik riskler, özellikle tarım, enerji veya lojistik gibi iklime duyarlı sektörlerde faaliyet gösteren ve fonladığımız şirketlerin uzun vadeli operasyonel maliyetlerini (örn: soğutma/enerji maliyetleri, hammadde kıtlığı) artırarak finansal yapılarını zorlama riski taşımaktadır.

Strateji

İklimle İlişkili Risk Yönetimi ve Vadeler Matrisi

Risk Kategorisi	Risk Tanımı	Vade	Potansiyel Finansal Etki	Etki Düzeyi (Nitel)	Alınan Önlemler / Yönetim Stratejisi
Fiziksel Risk (Akut)	Aşırı hava olaylarının (sel, fırtına vb.) sukuk havuzundaki dayanak varlıklara (bina, tesis) hasar vermesi.	Kısa Vade	Teminat varlık değerinin düşmesi, kiracı nakit akışının bozulması.	Orta	Tüm dayanak gayrimenkul ve varlıklar için geniş kapsamlı iklim ve afet sigortalarının zorunlu tutulması.
Fiziksel Risk (Kronik)	Kalıcı kuraklık veya sıcaklık artışının fonlanan tarım/enerji şirketlerinin maliyetlerini artırması.	Uzun Vade	Borçlu ihraççı şirketlerin geri ödeme kapasitelerinin (kredi kalitesinin) zayıflaması.	Düşük	Sektörel çeşitlilik politikasının uygulanması; iklime aşırı duyarlı sektörlerin portföy payının sınırlandırılması.
Geçiş Riski (Yasal/Mevzuat)	TSRS ve uluslararası yeşil mutabakatlar kapsamında emisyon raporlama ve karbon vergisi zorunlulukları.	Orta Vade	Uyum maliyetlerinin artması, raporlama yapamayan şirketlerin fonlama dışı kalması.	Yüksek	Kurumsal sürdürülebilirlik izleme altyapısının kurulması, ihraççı analiz süreçlerine ÇSY kriterlerinin entegre edilmesi.
Geçiş Riski (Piyasa/İtibar)	Yatırımcıların ve fon sağlayıcıların geleneksel sukuk yerine sürdürülebilir/yeşil sukuk ihraçlarına kayması.	Orta Vade	Sürdürülebilir ürün sunulamazsa fonlama maliyetlerinin (ihraç spreadlerinin) yükselmesi.	Yüksek	Yeşil ve Sürdürülebilir Sukuk (Green Sukuk) ihraç çerçeve dokümanlarının hazırlanması ve ürün çeşitliliğinin artırılması.

Tablo 4: İklimle İlişkili Riskler, Potansiyel Etkileri ve Risklere Karşı Alınan Önlemler (Tablodaki etki düzeyleri, olasılık ve etki büyüklüğüne ilişkin şirket içi değerlendirmeler ile ulusal ve uluslararası kaynaklardan yararlanılarak belirlenmiş olup Tablo 3'teki nicel finansal etki eşikleriyle doğrudan eşleştirilmemiştir.)

Halk VKŞ İklim Risk Matrisi aşağıdaki gibidir.

Risk Kategorisi	Olasılık (1-5)	Etki (1-5)	Risk Seviyesi	Türü
Geçiş Riski (Yasal/Mevzuat)	3	5	● Yüksek Risk	Geçiş Riski (Yasal/Mevzuat)
Fiziksel Risk (Akut)	3	3	● Orta Risk	Fiziksel Risk (Akut)
Geçiş Riski (Piyasa/İtibar)	4	4	● Yüksek Risk	Geçiş Riski (Piyasa/İtibar)
Fiziksel Risk (Kronik)	2	2	● Düşük Risk	Fiziksel Risk (Kronik)

Grafik 1: HALK VKŞ İklim Risk Matrisi

Not: Tablodaki olasılık ve etki puanları 1 (çok düşük) – 5 (çok yüksek) ölçeğinde derecelendirilmiştir. Risk seviyesi, olasılık ve etki puanlarının çarpımına göre belirlenmektedir (1-6: Düşük Risk, 8-12: Orta Risk, 15-25: Yüksek Risk).

Derecelendirme; Şirketimizin mevcut portföy yapısı, faaliyet gösterilen finansal hizmet sektörünün dinamikleri ve öngörülen mevzuat gelişmelerinin raporlama dönemindeki koşullar altında devam edeceği varsayımıyla, şirket içi değerlendirmeler ile ulusal ve uluslararası kaynaklardan yararlanılarak yapılmıştır.

Strateji

Risklerin Finansal Etkisi

Halk Varlık Kiralama A.Ş. olarak, iklim risklerinin bilanço ve varlık kalitemiz üzerindeki olası etkilerini yakından takip etmekteyiz. İlerleyen dönemlerde, ihraçlarımıza konu olan dayanak gayrimenkullerin ve varlıkların yaşı, yapı durumu, coğrafi konumu ve geçmiş afet deneyimleri dikkate alınarak **"Varlık Risk Puanlama Sistemi"** geliştirilecektir. Bu kapsamda, raporun senaryo analizi bölümlerinde açıklanan IPCC Temsili Konsantrasyon Yolları senaryoları (iyimser RCP4.5 ve kötümser RCP8.5) ile IEA 2050 Net Sıfır Emisyon (NZE) senaryosu özelinde karşılaşılabileceğimiz potansiyel finansal etkilerin büyüklüğü üzerine modelleme çalışmaları yürütülecektir. Taşınmazların fiziksel zarar görmesi sebebiyle oluşacak değer kayıplarına ek olarak; kiracı/ihraççı şirketlerin operasyonel aksaklıklar yaşaması ve buna bağlı olarak kira/fon geri ödemelerinde gecikmeye düşmesi gibi **dolaylı finansal kayıplar ile likidite riskleri** de değerlendirme sürecine dahil edilecektir.

Finansal Etkinin Ölçülmesindeki Belirsizlikler

Finansal etki analizlerimizde kullanılan modeller ve tahminler, doğası gereği birtakım makroekonomik ve iklimsel belirsizlikler barındırmaktadır:

- **Makroekonomik Belirsizlikler:** Ülkemizdeki enflasyonist ortam, döviz kuru dalgalanmaları ve küresel piyasalardaki oynaklık, iklim risklerine karşı yapılacak sigorta, yapısal güçlendirme veya adaptasyon maliyetlerinin hesaplanmasında önemli belirsizlikler ortaya çıkarmaktadır.
- **Veri ve Model Belirsizlikleri:** İklim modelleri ve meteorolojik verilerdeki farklılıklar; kuraklık, sel ve ani hava olaylarının şiddetine dair uzun vadeli tahminlerde sapmalara neden olmaktadır. Farklı iklim senaryolarının kullanılması, gelecekteki nicel (rakamsal) finansal etkilerin net olarak ölçülmesini zorlaştırmaktadır.
- **Finansal Sektöre Özgü Kısıtlar:** Finanse edilen emisyonların ve dolaylı risklerin ölçümünde karşılaşılan veri eksiklikleri ile yerel coğrafi risk haritalarının finansal varlık tabanlı kırılımlarının sınırlı olması, risk analizlerinin etkinliğini sınırlandırabilmektedir.

Tüm bu belirsizlikler göz önüne alındığında, Halk VKŞ'nin yatırım ve fonlama stratejilerinde esnek, ihtiyatlı ve çok boyutlu senaryo analizleri geliştirmesi büyük önem taşımaktadır.

Strateji

İklim Senaryo Analizi Yaklaşımı

Şirketimiz, iklim değişikliğinin iş modeli ve stratejisi üzerindeki potansiyel etkilerini değerlendirmek amacıyla farklı iklim senaryolarını esas alan nitel bir analiz gerçekleştirmiştir. Senaryo analizinde, küresel sıcaklık artışının farklı seviyelerde gerçekleştiği gelecek projeksiyonları dikkate alınmıştır.

Senaryo	Açıklama	Sıcaklık Artışı
Paris Uyumlu Senaryo	Hızlı ve etkin emisyon azaltımı, düşük karbonlu ekonomiye geçiş	1,5°C
Kontrollü Geçiş Senaryosu	Kademeli dönüşüm ve düzenleyici uyum süreci	2°C
Gecikmiş Geçiş Senaryosu	İklim politikalarının gecikmesi ve yüksek fiziksel riskler	3°C ve üzeri

Tablo 5: İklim Senaryo Analizi Yaklaşımı

Strateji

Senaryo Analizi Sonuçları

Şirketimizin faaliyetleri üzerinde öngörülen temel etkiler aşağıda özetlenmektedir.

Etki Alanı	1,5°C Senaryosu	2°C Senaryosu	3°C+ Senaryosu
Düzenleyici Gereklilikler	Yüksek	Orta	Çok Yüksek
ESG Veri ve Raporlama Talebi	Çok Yüksek	Yüksek	Orta
Sürdürülebilir Finansman Ürünleri Talebi	Çok Yüksek	Yüksek	Düşük
Finansman Maliyeti Riski	Düşük	Orta	Yüksek
Fiziksel İklim Riskleri	Düşük	Orta	Yüksek

Tablo 6: Senaryo Analizi Sonuçları

Strateji

İklim Dayanıklılığı Değerlendirmesi

Gerçekleştirilen senaryo analizi sonuçları doğrultusunda Şirketimizin iş modeli ve stratejisinin iklim değişikliği kaynaklı risk ve fırsatlara karşı dayanıklı olduğu değerlendirilmiştir.

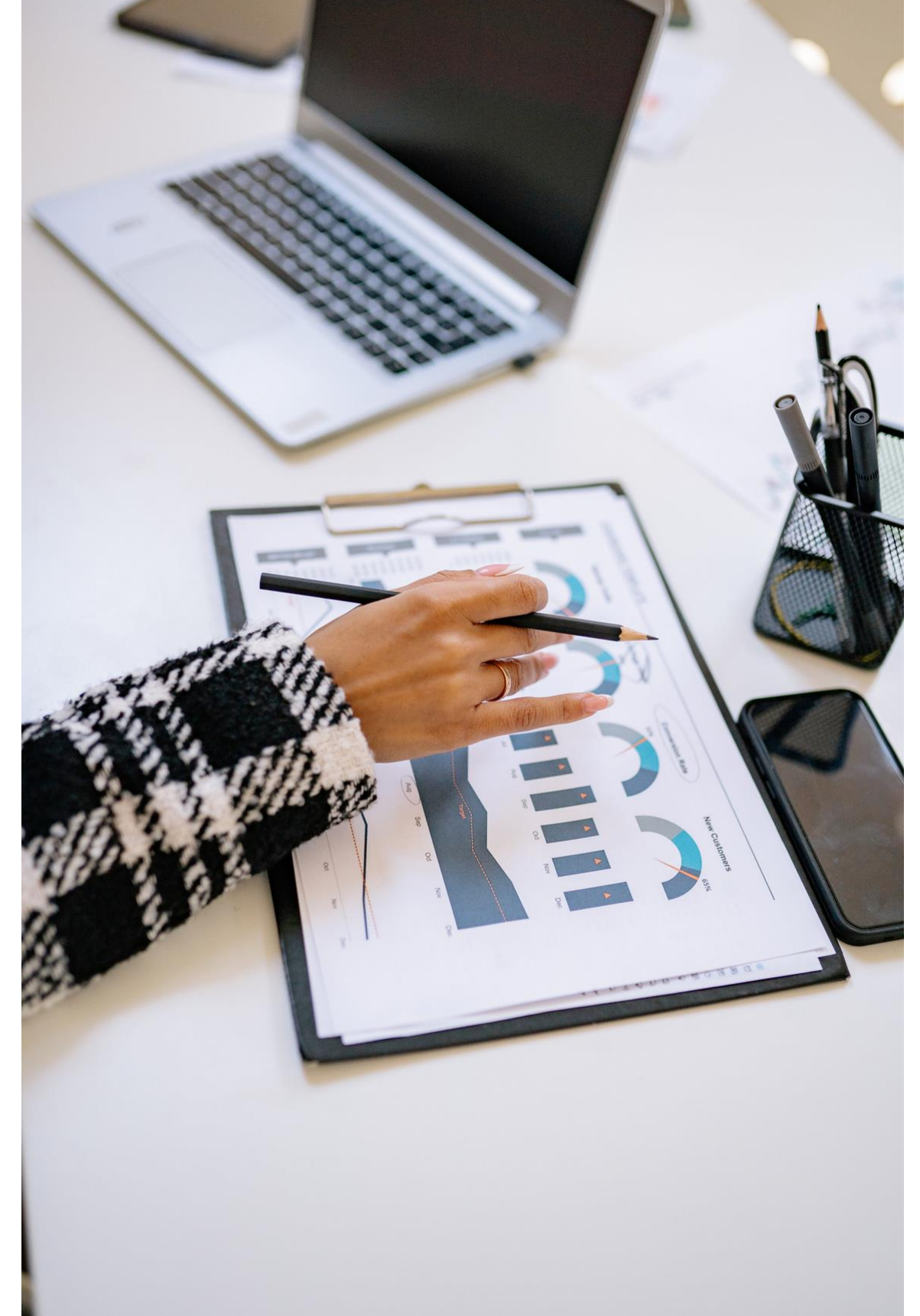


TSRS 2 – p.23-24

Öne Çıkan Bulgular

- Şirket faaliyetlerinden kaynaklanan doğrudan sera gazı emisyonları sınırlı düzeydedir.
- Fiziksel iklim risklerine maruziyet düşük seviyededir.
- Sürdürülebilir finansman araçları ve yeşil kira sertifikası ihraçları açısından gelişim potansiyeli bulunmaktadır.
- Düzenleyici gereklilikler ve paydaş beklentileri doğrultusunda sürdürülebilirlik raporlama kapasitesi geliştirilmektedir.
- İklimle ilişkili risk ve fırsatlar düzenli olarak gözden geçirilmekte ve kurumsal risk yönetimi süreçlerine entegre edilmektedir.

Bu değerlendirme sonucunda, Şirketimizin farklı iklim senaryoları altında faaliyetlerini sürdürme ve paydaşlarına değer yaratma kapasitesini koruyabileceği öngörülmektedir.



Strateji

Riske Karşılık Verme ve Adaptasyon Çalışmaları

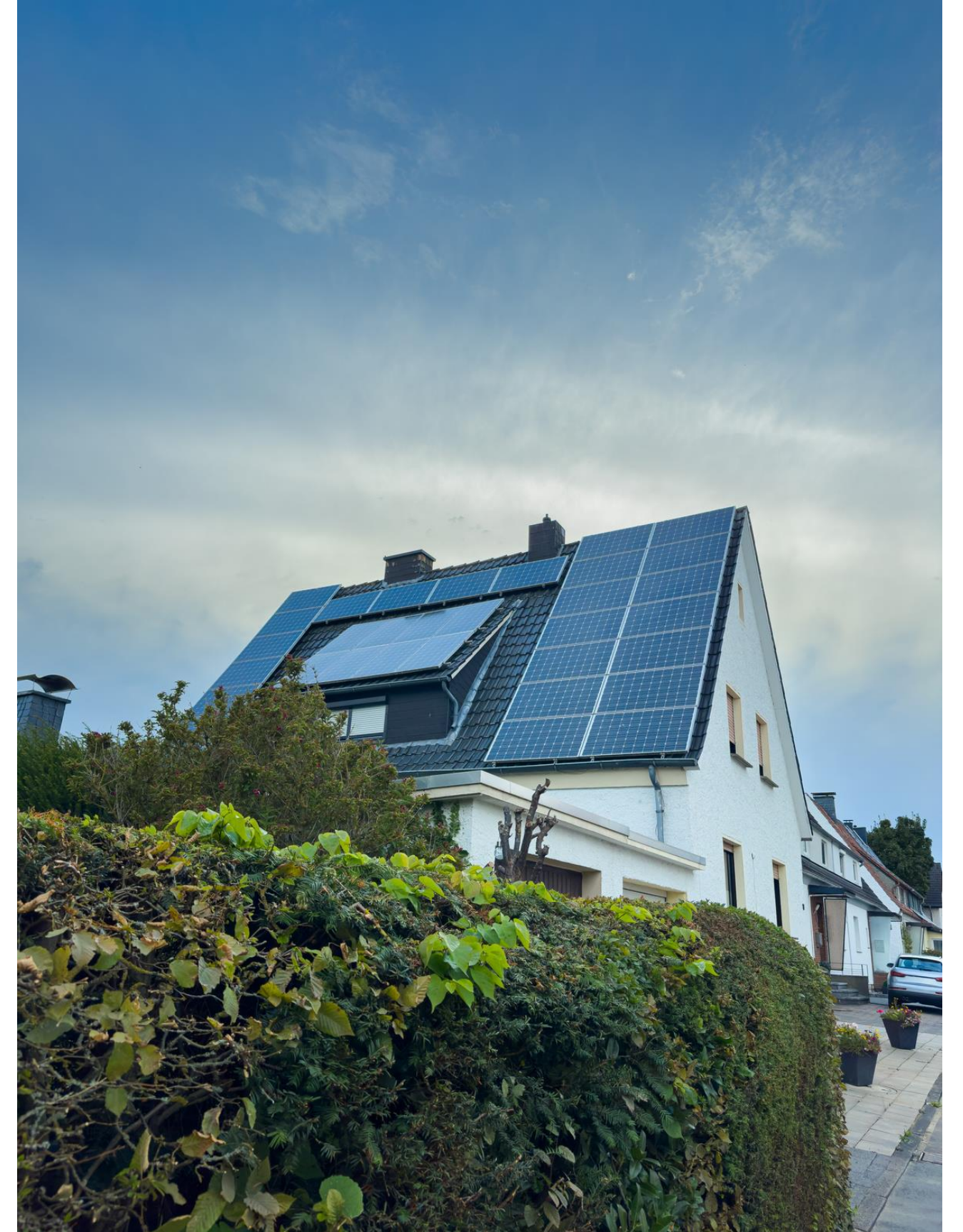
Şirketimiz, portföy değerini ve yatırımcı haklarını korumak adına iklim risklerine karşı dinamik bir adaptasyon stratejisi yürütmektedir:

Varlık ve Teminat Güvencesi: Sukuk ihraç süreçlerimizde yapılandırılan geniş kapsamlı sigorta mekanizmaları; sel, taşkın, deprem ve diğer doğal afetler sonucu oluşabilecek yapısal hasarlara karşı fonlanan varlıkları ve dolayısıyla Şirketimizi ekonomik açıdan tam güvence altına almaktadır.

İhraççı Analizleri: Fon kullandırılan veya varlık kiralaması yapılan ortakların, olası iklim krizlerine ve operasyonel aksamalara karşı geliştirdikleri iş sürekliliği planları ile acil durum aksiyon senaryoları, risk kabul süreçlerimizde birer değerlendirme kriteri olarak dikkate alınmaya başlanacaktır.

Sürdürülebilir Varlık Odaklılık: Portföyümüzün iklim direncinin artırılması amacıyla, yeni fonlama süreçlerinde yeşil bina sertifikasına (BREEAM, LEED vb.) sahip veya iklim adaptasyon altyapısı güçlü projelere ve varlıklara öncelik verilmesi hedeflenmektedir.

Küresel ekonomide düşük karbonlu teknolojilere geçiş, enerji verimliliği odaklı projeler ve sürdürülebilir altyapı yatırımlarına yönelik artan talep, varlık kiralama ve katılım finansı alanında faaliyet gösteren Şirketimiz için çok boyutlu büyüme fırsatları sunmaktadır. Halk Varlık Kiralama AŞ, bu piyasa dönüşümünü sürdürülebilir ve istikrarlı büyüme amacının stratejik bir önceliği olarak ele almaktadır.



Strateji

Sürdürülebilirlik Fırsatları ve Yeşil/Sürdürülebilir Kira Sertifikası Stratejisi

Şirketimiz iklim kriziyle mücadeleyi sadece bir risk yönetimi unsuru olarak değil, aynı zamanda faizsiz finans ekosistemini dönüştürecek stratejik bir fırsat olarak görmektedir. Katılım finans ilkelerinin özünde yer alan "toplumsal fayda gözetme" ve "reel ekonomiyi destekleme" prensipleri, küresel Sürdürülebilir Kalkınma Amaçları (SKA) ile doğal bir uyum içerisindedir. Şirketimiz, düşük karbon ekonomisine geçişi hızlandırmak ve sürdürülebilir kalkınmayı finanse etmek amacıyla **Yeşil ve Sürdürülebilir Kira Sertifikası** ihraçlarını stratejisinin merkezine konumlandırmıştır.

Yeşil ve Sürdürülebilir Kira Sertifikası İhraç Çerçevesi

Halk VKŞ, gerçekleştireceği potansiyel yeşil ihraçların uluslararası standartlara (ICMA - Uluslararası Sermaye Piyasaları Derneği Yeşil Tahvil İlkeleri) uyumlu olmasını taahhüt eder. Bu kapsamda ihraçlardan elde edilen fonların yalnızca aşağıdaki "Uygun Yeşil Projeler" ve varlık havuzlarının finansmanında kullanılması hedeflenmektedir:

-  **Yenilenebilir Enerji:** Güneş (GES), rüzgar (RES) ve biyokütle enerjisi projelerinin finansmanı ve varlık kiralalamaları.
-  **Enerji Verimliliği:** Sanayi tesislerinde ve binalarda enerji tüketimini en az %20 oranında azaltacak modernizasyon projeleri.
-  **Temiz Ulaşım:** Elektrikli araç altyapıları, raylı sistemler ve düşük emisyonlu lojistik yatırımları.
-  **Sürdürülebilir Atık ve Su Yönetimi:** Geri dönüşüm tesisleri, atıktan enerji üretimi projeleri ve endüstriyel su verimliliği yatırımları.

Stratejik Kazanımlar ve Pazar Fırsatları

Yeşil ve sürdürülebilir kira sertifikası ihraç modelimiz, şirketimize ve paydaşlarımıza üç temel alanda stratejik avantaj sağlamaktadır:

-  **Yatırımcı Tabanının Genişletilmesi:** Sadece sürdürülebilir varlıklara yatırım yapan küresel ve yerel ÇSY kriterlerine uygun fonlarının, sürdürülebilir katılım finansı ürünlerine çekilmesi.
-  **Sermaye Maliyeti Avantajı:** Sürdürülebilir borçlanma araçlarına olan yüksek talep sayesinde, geleneksel ihraçlara kıyasla daha uygun fonlama maliyetleri elde etme potansiyeli.

-  **İtibar ve Öncülük:** Türkiye katılım finans piyasasında sürdürülebilirlik dönüşümüne öncülük ederek, ana ortaklığımız Halkbank çatısı altındaki sinerjiyi yeşil ekonomi lehine büyütmek.

Strateji

Kaynak Sağlama

Şirketimizin iklimle ilgili stratejik faaliyetlerini finanse etme yaklaşımı ve kaynak sağlama süreçleri, genel stratejik planlama ile bütçe döngülerine entegre edilmekte olup, entegrasyonun kapsamı ilerleyen raporlama dönemlerinde derinleştirilecektir. İşletmenin iklimle ilgili risk ve fırsatlara nasıl kaynak sağladığı ve planına ilişkin süreçler aşağıda detaylandırılmıştır.



Stratejik Planlama ve Bütçe Entegrasyonu

İklimle ilgili belirlenen risk ve fırsatların vadeleri, Şirketimizin sermaye piyasalarındaki fonlama vadeleri ve stratejik planlama dönemleriyle doğrudan bağlantılıdır. Yıllık bütçeler, risk yönetimi ve sürdürülebilirlik politikaları, bu dönemler doğrultusunda şekillendirilmekte ve zaman bazlı bir yaklaşım benimsenerek iş süreçlerine entegre edilmektedir. Yönetim Kurulu (Kurul), Şirketin genel stratejisini, kira sertifikası ihraç planlarını, yıllık operasyonel bütçelerini ve risk yönetimi yaklaşımını belirlemek ve gözetmek konusunda nihai sorumluluğa sahiptir. İklimle ilgili risk ve fırsatlar da Kurul tarafından bu bütçe ve planlama sorumluluklarının yerine getirilmesi bağlamında öncelikli olarak ele alınmaktadır.

Finansal Kaynaklar ve Sermaye Maliyeti

Şirket bir sonraki stratejik planlama döngüsünde işletme nakit akışını, sürdürülebilir finansmana erişimini ve ihraçların sermaye maliyetini etkileyebilecek risklere öncelik vermektedir. İklim riskleri; portföy nakit akışları, fonlama kaynaklarına erişim ve sermaye maliyeti üzerindeki potansiyel etkilerine göre diğer finansal risklerle birlikte derecelendirilmekte ve bu doğrultuda kaynak tahsisi planlanmaktadır. Şirketimiz, iklim risklerinin yönetimi ve sürdürülebilir ürün fırsatlarının değerlendirilmesi süreçlerinde, uluslararası yeşil fonlara erişim koşullarını ve sermaye maliyetini düşürme potansiyelini dikkate alan bir yaklaşım benimsemektedir.

Yatırım Yaklaşımı

Sorumlu yatırım kapsamı ve katılım finansı ilkeleri doğrultusunda; çevresel ve sosyal boyutta olumsuz etkileri minimize etmek üzere tedbirler alan ihraççıların ve projelerin varlık havuzumuza kazandırılması yönünde çalışmalar gerçekleştirilmektedir. Şirketimiz, kira sertifikası yapılandırma süreçlerinde sürdürülebilirlik ve yeşil temalı yatırımların portföy içindeki payının artırılmasını ve bu yolla sürdürülebilir kalkınmanın finansmanını hedeflemektedir.

Sermaye Dağıtımı ve Nicelleştirme

İklimle ilgili risk ve fırsatlara yönelik doğrudan dağıtılan sermaye harcaması veya yatırılan özkaynak miktarına ilişkin tam nicel bir ayırım henüz yapılmamıştır. Bununla birlikte, sürdürülebilir varlık havuzlarının oluşturulması ve ÇSY risk analiz altyapısının kurulması gibi dolaylı kaynak tahsisleri, Şirketin genel büyüme stratejisi ve risk yönetimi çerçevesinde değerlendirilmeye ve bütçelendirilmeye devam edilmektedir

Strateji

Önceki Planlara Yönelik İlerlemeye İlişkin Bilgiler

Şirketimiz, TSRS Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları'nı uyguladığı ilk raporlama dönemi olması nedeniyle, standartların geçiş hükümlerinde yer alan kolaylıklardan yararlanarak karşılaştırmalı bilgi açıklamama muafiyetini tercih etmiştir. Halk VKŞ bünyesinde sürdürülebilirlik raporlaması süreçleri bu dönem itibarıyla başlatılmış olup, gelecekteki ilerlemeler ve performans karşılaştırmaları bu ilk raporlama dönemi baz alınarak gerçekleştirilecektir.

Bu kapsamda Şirketimiz, geçiş dönemine uyum sağlamak adına öncelikli olarak nitel hedefler belirlemiştir. İlerleyen dönemlerde, veri altyapımızın olgunlaşmasıyla birlikte nicel (rakamsal) hedefler de tanımlanarak gelecek dönem raporlarında kamuoyuyla paylaşılacaktır. Bununla birlikte, iklim risklerini hafifletme ve düşük karbon ekonomisine uyum sağlama faaliyetlerimizin takibi için finansal portföy odaklı Kilit Performans Göstergeleri (KPI) belirlenmiştir. Bu portföy odaklı göstergeler, raporun Yönetişim bölümünde açıklanan operasyonel KPI'ları (Kapsam 2 emisyon azaltımı, kaynak verimliliği ve e-atık yönetimi) tamamlayıcı niteliktedir.



Geleneksel sanayi kollarındaki su veya hammadde tüketiminin aksine, Halk VKŞ için belirlenen KPI'lar;

- ◆ Finanse edilen portföyün karbon yoğunluğunun azaltılması,
- ◆ Toplam ihraçlar içindeki yeşil/sürdürülebilir sukukların payının artırılması,
- ◆ Fon sağlanan ihraççı şirketlerin ÇSY (Çevresel, Sosyal, Yönetişim) risk skorlarındaki iyileşme düzeyleri gibi alanlara odaklanmaktadır

Bahse konu göstergeler, Şirketimizin risk raporlama süreçlerine entegre edilerek düzenli aralıklarla Yönetim Kurulu'na sunulmaktadır.

Gelişmiş finansal veri analitiği ve izleme araçları sayesinde, ihraç süreçlerimizin ve portföyümüzün sürdürülebilirlik performansı yakından takip edilmekte; bu entegre yaklaşım sayesinde iklimle ilgili fırsatlar etkin şekilde değerlendirilerek portföyümüzde uzun vadeli finansal dayanıklılık yaratılması amaçlanmaktadır.

Strateji

Sürdürülebilirlik Fırsatlarının Stratejik Değerlendirmesi

Küresel ısınma ve iklim değişikliği finansal piyasalar üzerinde önemli riskler doğururken, yeşil ekonominin finansmanı noktasında katılım finansı sektörü için benzersiz fırsatları da beraberinde getirmektedir. Düşük karbonlu teknolojilere geçiş, enerji verimliliği yüksek yeşil binalar ve sürdürülebilir altyapı projeleri; varlık kiralama ve sukuk ihraç mekanizmalarıyla reel sektörü fonlayan Şirketimiz için en önemli büyüme alanlarını oluşturmaktadır.

Halk VKŞ, Türkiye'nin yeşil dönüşüm hamlesinde stratejik bir finansal köprü olma vizyonuyla bu fırsatları sürdürülebilir büyüme hedefinin merkezine koymuştur. İş modelimiz kapsamında; elektrikli araç şarj istasyonu ağları kuran, yenilenebilir enerji yatırımı yapan veya döngüsel ekonomiye katkı sunan öncü şirketlerin **Yeşil Kira Sertifikası (Green Sukuk)** ihraçları yoluyla fonlanması hedeflenmektedir. Sürdürülebilir katılım finansı ürün çeşitliliğimizin artırılması, hem küresel sürdürülebilirlik fonlarının (ÇSY fonları) Türkiye pazarına çekilmesi yönünde stratejik bir adaptasyon hem de yeşil finans pazarında öncü bir konum edinme fırsatıdır.

Şirketimizin karşı karşıya olduğu iklim bağlantılı bu stratejik fırsatlar, fırsatların portföyümüz üzerindeki potansiyel finansal etkileri ve bu fırsatları hayata geçirmek adına uyguladığımız stratejiler Tablo 7: İklimle İlişkili Fırsatlar Matrisi tablosunda detaylandırılmıştır.



Strateji

Fırsat Kategorisi	Fırsat Tanımı	Gerçekleşme Vadesi	Potansiyel Finansal Etki	Etki Düzeyi (Nitel)	Uygulanan / Planlanan Stratejiler
Ürün ve Hizmet Çeşitliliği	Yenilenebilir enerji, elektrikli araç altyapıları ve yeşil binaları fonlayan "Yeşil/Sürdürülebilir Sukuk" ihraçları.	Kısa - Orta Vade	Kira sertifikası ihraç hacminin ve pazar payının artması; yeni komisyon gelirleri.	Yüksek	Sürdürülebilir Kira Sertifikası İhraç Çerçeve Dokümanı'nın hazırlanması ve uluslararası derecelendirme süreçlerinin işletilmesi.
Finansal Pazarlara Erişim	Küresel ve yerel ÇSY (Çevresel, Sosyal, Yönetişim) fonlarının ve sürdürülebilirlik odaklı kurumsal yatırımcıların ilgisini çekme.	Orta Vade	Fonlama kaynaklarının çeşitlenmesi, likidite esnekliği ve fonlama maliyetlerinde düşüş (Greenium).	Yüksek	Ana ortaklığımız Halkbank ile sinerji içinde sürdürülebilir proje havuzlarının belirlenmesi; ÇSY odaklı yatırımcı sunumlarının yapılması.
Kaynak Verimliliği (Dolaylı)	Portföydeki ihraççı şirketlerin enerji verimliliği ve döngüsel ekonomi yatırımlarını finanse etme.	Orta - Uzun Vade	Finanse edilen portföyün kredi kalitesinin artması, batık/gecikmeli fon oranlarının düşmesi	Orta	Fon kullanılacak şirketlerin analiz süreçlerine ÇSY risk skorlamasının dahil edilmesi ve yeşil projelere öncelik tanınması.
Kurumsal İtibar ve Pazar Öncülüğü	Türkiye katılım finansı ve varlık kiralama pazarında sürdürülebilirlik dönüşümüne öncülük etme.	Kısa - Uzun Vade	Marka değerinin yükselmesi, nitelikli yatırımcılar sayesinde pazar konumunun güçlenmesi	Orta	TSRS standartlarına tam uyumlu şeffaf raporlama yapılması ve sürdürülebilir finans ekosisteminde aktif rol alınması.

Tablo 7: İklimle İlişkili Fırsatlar Matrisi (Tablodaki etki düzeyleri, olasılık ve etki büyüklüğüne ilişkin şirket içi değerlendirmeler ile ulusal ve uluslararası kaynaklardan yararlanılarak belirlenmiş olup Tablo 3'teki nicel finansal etki eşikleriyle doğrudan eşleştirilmemiştir.)

Strateji

İklim Dirençliliği ve Senaryo Analizi

İşletmenin iklim değişikliğinden kaynaklanan risklere karşı direncini -aynı zamanda iklim değişikliğinin beraberinde getirmiş olduğu fırsatları değerlendirebilme potansiyelini- ortaya koymak adına iklim senaryo analizleri yapılmaktadır. Senaryo analizi iklim değişikliği kaynaklı risk ve fırsatların daha iyi anlaşılmasına ve uzun vadeli stratejik planların daha doğru yapılmasına katkı sunmaktadır. İklim senaryo analizi, fiziksel riskler ve geçiş riskleri için ayrı ayrı yapılmaktadır.

Fiziksel Risk Senaryo Analizi

Halk Varlık Kiralama AŞ (Halk VKŞ) olarak, portföyümüzde yer alan dayanak varlıkların ve fon sağladığımız ihraççı şirketlerin iklim krizine karşı uzun vadeli dayanıklılığını ölçmek amacıyla senaryo analizi yaklaşımını benimsemekteyiz.

Fiziksel risklerin değerlendirilmesinde; Meteoroloji Genel Müdürlüğü'nün "Yeni Senaryolar ile Türkiye İklim Projeksiyonları ve İklim Değişikliği (MGM, 2015)" çalışması ile Hükümetlerarası İklim Değişikliği Paneli (IPCC) tarafından kabul gören Temsili Konsantrasyon Yolları (RCP) senaryoları temel alınmıştır. Bu kapsamda, geleceğe yönelik iki farklı küresel emisyon rotası analiz edilmiştir:

RCP4.5 (Orta Emisyon Senaryosu): Sera gazı emisyonlarının 2040 yılından sonra dengelendiği ve iklim etkilerinin küresel önlemlerle kontrol altına alınabildiği görece iyimser senaryoyu temsil eder.

RCP8.5 (Yüksek Emisyon Senaryosu): Küresel ölçekte hiçbir emisyon azaltımı yapılmadığı, fosil yakıt tüketiminin yoğun şekilde devam ettiği ve yüzyıl sonunda Türkiye genelinde 4°C ila 6°C arasında aşırı sıcaklık artışlarının beklendiği en olumsuz (kötümser) senaryodur.

MGM tarafından kullanılan senaryolar doğrultusunda Türkiye için ortaya konan iklim projeksiyonları, şirketimizin sürdürülebilirlik stratejisi kapsamında fiziksel risklerin değerlendirilmesinde de ele alınmış; senaryo analizleri bu öngörüler doğrultusunda yapılandırılmıştır. Yukarıda yer alan her iki senaryo kapsamında da Türkiye genelinde ve özellikle şirketimizin faaliyet gösterdiği Marmara Bölgesinde beklenen iklim değişikliği etkileri ortaya konmuştur.

Strateji

Senaryoların Portföy ve Varlık Yönetimine Etkileri

Şirketimizin finansman sağladığı ve kira sertifikaları ihraçlarına konu olan varlık havuzlarının yoğunlaştığı Marmara ve Ege bölgeleri (Marmara, Susurluk ve Kuzey Ege havzaları) özelinde yapılan projeksiyonlar, stratejik kararlarımızda referans olarak kullanılmaktadır. Bu doğrultuda senaryoların finansal etkileri şu şekilde izlenmektedir:

Sıcaklık Artışları ve Operasyonel Maliyetler: Her iki senaryoda da öngörülen sıcaklık artışları ve daha sık yaşanacak sıcak hava dalgaları; fonladığımız reel sektör şirketlerinin yaz aylarında enerji (soğutma) maliyetlerini artırma ve tedarik zincirlerini aksatma riski taşımaktadır. Bu durum, dolaylı olarak ihraççıların nakit akış gücünü etkileyebilir.

Ekstrem Hava Olayları ve Teminat Riski: Özellikle RCP8.5 senaryosunda yoğunlaşan ani yağış dalgalanmaları ve sel riskleri; sukuk havuzumuzda teminat olarak yer alan gayrimenkul, altyapı ve lojistik varlıkların fiziksel bütünlüğünü tehdit etmektedir.

Halk VKŞ, bu bilimsel senaryo analizlerinden elde edilen çıktıları risk yönetim süreçlerine entegre ederek; vade yapılandırmalarında, varlık havuzu seçiminde ve ihraççı kabul kriterlerinde **"iklim direnci yüksek"** ve adaptasyon planı olan yapılara öncelik vermeyi stratejik bir gereklilik olarak kabul etmektedir.



Strateji

İklim Senaryosu	Dönem / Vade	Türkiye Geneli Sıcaklık Değişimi	Marmara ve Ege Bölgeleri (Varlık Yoğunluğu)	Portföy ve Teminat Yönetimi Üzerindeki Etkisi
RCP 4.5 (Orta Emisyon / Dengeli Senaryo)	2016 - 2040 (Kısa - Orta Vade)	+1,0°C ila +2,0°C	+1,0°C ila +2,0°C	Düşük Etki: Akut hava olaylarında hafif artış. Mevcut sigorta poliçeleri ve teminat yapısı riskleri karşılamada yeterlidir.
RCP 4.5 (Orta Emisyon / Dengeli Senaryo)	2041 - 2099 (Uzun Vade)	+2,5°C ila +3,5°C	+2,0°C ila +3,5°C	Orta Etki: Fonlanan şirketlerin operasyonel enerji maliyetlerinde yükseliş. İhraççı seçiminde ÇSY skorlarının önemi artar.
RCP 8.5 (Yüksek Emisyon / Kötümser Senaryo)	2016 - 2040 (Kısa - Orta Vade)	+1,0°C ila +2,0°C	Türkiye geneline göre bir nebze daha az ısınma beklentisi	Düşük - Orta Etki: Bölgesel bazda sel ve taşkın risklerinin izlenmesi ve dayanak varlıkların sigorta kapsamlarının sıkılaştırılması gerekir.
RCP 8.5 (Yüksek Emisyon / Kötümser Senaryo)	2041 - 2070 (Orta - Uzun Vade)	+3,0°C ila +4,0°C	Ülke geneli artış ile paralel eğilim	Orta - Yüksek Etki: İklim hassas sektörlerin (tarım, enerji, lojistik) nakit akışlarında zorlanma ve sukuk geri ödeme risklerinde artış.
RCP 8.5 (Yüksek Emisyon / Kötümser Senaryo)	2071 - 2099 (Çok Uzun Vade)	+5,0°C ila +6,0°C	+4,0°C ila +6,0°C	Yüksek Etki: Yapısal ve coğrafi risklerin tepe noktası. Teminat olarak alınan gayrimenkullerin fiziksel değer kayıpları ve kalıcı kuraklık kaynaklı sektörel kriz riskleri.

Tablo 8: İklim Senaryolarına Göre Sıcaklık Artış Öngörülleri ve Portföy Etki Vadeleri

Strateji

Geçiş Riski Senaryo Analizi

Düşük karbon ekonomisine geçiş sürecinin getirdiği politika, yasal mevzuat, teknoloji ve piyasa risklerini analiz etmek amacıyla Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) tarafından geliştirilen **"2050 Yılına Kadar Net Sıfır Emisyon" (Net Zero Emissions by 2050 - NZE)** senaryosunu temel almaktadır. NZE senaryosu, küresel sıcaklık artışını 1,5°C ile sınırlı tutmayı hedefleyen ve finans sektörünün sermaye akışlarını radikal bir şekilde dönüştürmesini öngören bir yol haritasıdır. Bu senaryo kapsamında, düşük karbonlu bir ekonomiye geçiş sürecinde karşılaşılabileceğimiz riskler ve bu risklerin şirketimizin fonlama ile portföy yapısı üzerindeki olası etkileri değerlendirilmektedir.

NZE Senaryosunun Finans Sektörü ve Portföy Yönetimi Açısından Temel Varsayımları

NZE senaryosunun öngördüğü küresel makroekonomik dönüşümler, Halk VKŞ'nin uzun vadeli yatırım ve ihraç stratejilerini doğrudan etkileyen şu finansal kısıtları ve fırsatları beraberinde getirmektedir:

Sermaye Tahsisinin Yön Değiştirmesi: Senaryoya göre, temiz enerji ve sürdürülebilir altyapı yatırımlarının 2030 yılına kadar küresel ölçekte yıllık 4 trilyon dolara ulaşması gerekmektedir (IEA, 2021). Bu durum, sürdürülebilir sermaye piyasası araçlarına (Yeşil Sukuk vb.) yönelik kurumsal yatırımcı talebinin katlanarak artacağını göstermektedir.

Fosil Yakıt Varlıklarının Risk Değişimi: 2040 yılına kadar kömür ve petrol bazlı santrallerin aşamalı olarak kapatılması ve içten yanmalı motorlu araçların üretiminin durdurulması varsayımı, karbon yoğun sektörlerde faaliyet gösteren ihraççıların yüksek geçiş riski (batık varlık riski) taşıdığını ortaya koymaktadır (IEA, 2021).

Karbon Fiyatlandırması ve Emisyon Ticaret Sistemleri (ETS): Senaryo uyarınca, yasal düzenlemelerin sıkılaşmasıyla birlikte karbon vergilerinin artması kaçınılmazdır. Bu durum, fonladığımız şirketlerin emisyon maliyetlerinin yükselmesine ve dolayısıyla kredi risklilik düzeylerinin (geri ödeme kapasitelerinin) etkilenmesine neden olabilir.



Strateji

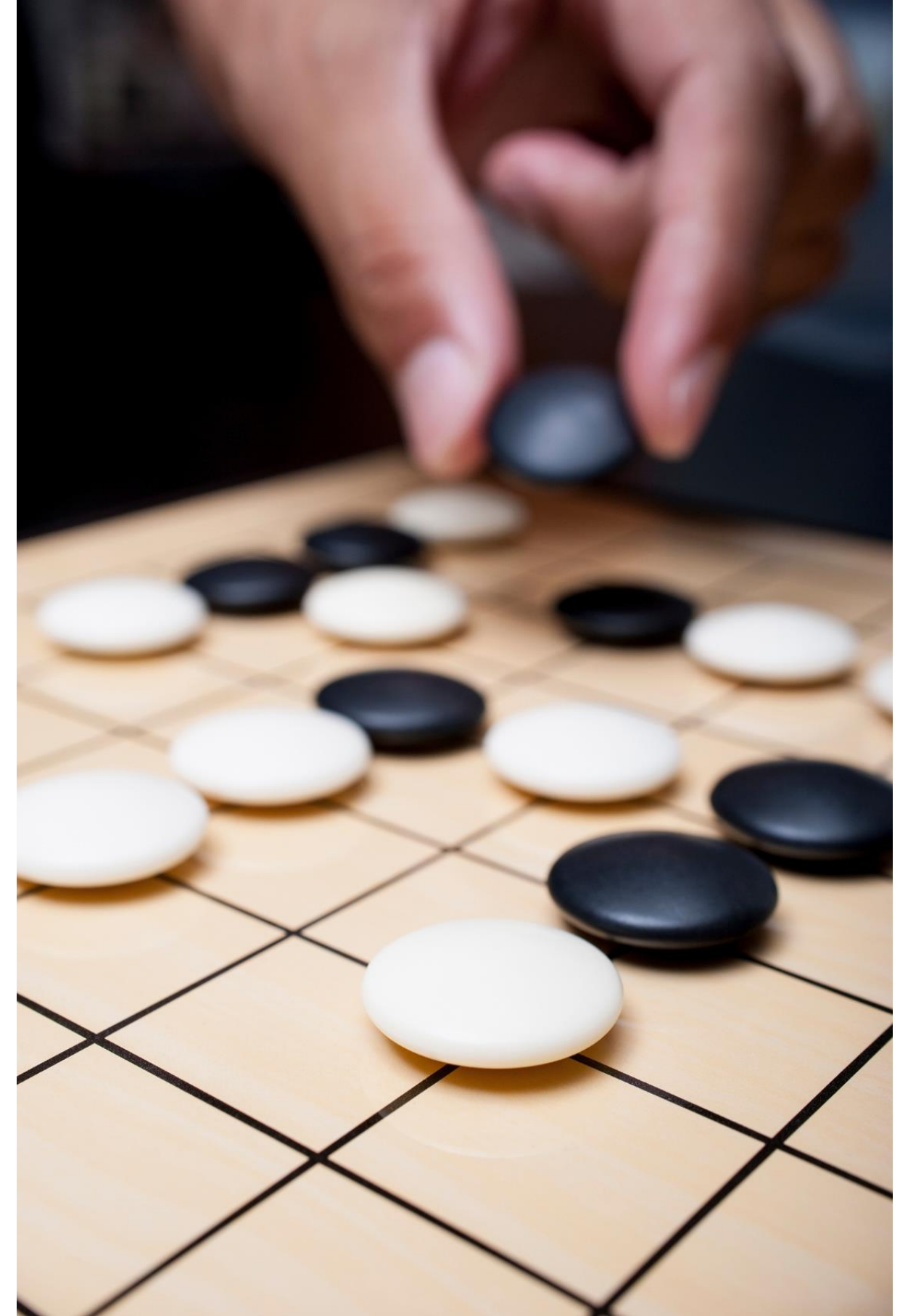
Stratejik Uyum ve Risklerin Azaltılması

Halk VKŞ, gerçekleştirilen geçiş riski senaryo analizi ışığında stratejik konumlandırmasını şu odak noktaları etrafında şekillendirmektedir:

Nakit Akışlarının ve Finansmanın Güvenceye Alınması: Kısa, orta ve uzun vadede Şirketimizin nakit akışlarını, uluslararası yeşil fonlara erişimini ve sermaye maliyetini etkileyebilecek tüm geçiş riskleri proaktif bir şekilde izlenmektedir.

Hizmet Sürekliliği ve Yeni Ürün Geliştirme: Portföyümüzün iklim direncini artırmak adına, karbon yoğunluğu yüksek sektörlerin fonlama havuzumuzdaki payının sınırlandırılması; buna karşın yenilenebilir enerji, elektrikli araç şarj ağları ve enerji verimliliği projelerine dayalı kira sertifikası (sukuk) yapılarının önceliklendirilmesi hedeflenmektedir.

Bu entegre yaklaşım sayesinde Halk VKŞ, yasal mevzuat değişimlerine tam uyum sağlamayı, fonlama maliyetlerini optimize etmeyi ve düşük karbonlu ekonominin sunduğu sürdürülebilir büyüme fırsatlarını en etkin şekilde değerlendirmeyi amaçlamaktadır.



Strateji

Senaryo Analizi Sonuçları (Orta/Uzun Vade)

Yapılan risk değerlendirmesi neticesinde, iklim değişikliğiyle mücadele kapsamında ortaya çıkan yasal, teknolojik, piyasa ve sosyal beklenti değişikliklerinden kaynaklanabilecek ve Şirketimiz faaliyetleri ile varlık portföyünü etkileyebilecek iki ana geçiş riski belirlenmiştir. Bu risklerden Yasal/Mevzuat geçiş riski, Tablo 4'te yer alan riskin senaryo analizi kapsamında detaylandırılmış hâli olup; Teknolojik Değişim riski ise senaryo analizi sürecinde ayrıca tespit edilmiştir:

Geçiş Riski - Yasal/Mevzuat (Politika ve Yasal Düzenlemeler): Yenilenebilir enerji kaynaklarının desteklenmesi, karbon salımı ile ilgili yeni yasal düzenlemeler, sınırda karbon düzenlemeleri ve ulusal Emisyon Ticaret Sistemi (ETS) mevzuatları.

Geçiş Riski - Teknolojik Değişim: Katılım finansı ve sermaye piyasalarında kullanılan ÇSY (Çevresel, Sosyal, Yönetişim) veri analitiği ile sürdürülebilirlik raporlama teknolojilerinin, gelişen uluslararası standartların ve dijital finans altyapılarının gerisinde kalması riski. Bu iki geçiş riskinin orta ve uzun vadede gerçekleşmesi öngörülmektedir. Geçiş risklerinin portföyümüz ve finansal performansımız üzerindeki olası olumsuz etkilerini asgari düzeyde tutmak adına, senaryo analizine göre ulaşılan sonuçlar ve stratejik aksiyonlar şunlardır:

1- Dolaylı ETS Uyumu ve Veri Altyapısı: Şirketimiz finansal yapısı gereği doğrudan ETS'nin uygulanmasının planlandığı yüksek emisyonlu sektörler arasında yer almamaktadır. Bununla birlikte, TSRS ve uluslararası standartlara uyum sağlamak, finanse edilen emisyonlarımızı (kapsam 3 - Kategori 15) doğru ölçebilmek adına portföyümüzdeki ihraççı şirketlerin emisyon raporlama planlamalarının yapılması ve gerekli dijital veri altyapısının kurulması gerekmektedir.

2- Düşük Karbonlu Portföy Önceliği: Olası geçiş risklerinin ve karbon vergilerinin getirebileceği finansal etkilerin daha da düşük tutulması adına, kira sertifikası ihraç süreçlerimizde karbon salımı düşük, yeşil veya sürdürülebilir projeler önceliklendirilmelidir. Böylece fon sağlanan varlık havuzunun iklim mevzuatlarına karşı finansal kırılganlığı en aza indirgenecektir.

3- Nitelikli İnsan Kaynağı ve Dijital Yetkinlik: Sürdürülebilirlik ve risk yönetimi ekiplerimizin, iklim riski modellemeleri, ÇSY skorelama metodolojileri ve sürdürülebilir finans ürün yönetimi konularında dijital ve teknik becerilerini artırmak amacıyla dönemsel uzmanlık eğitimlerinin verilmesi planlanmaktadır.

Strateji

İklimle İlişkili Fırsatlar ve Sürdürülebilir Finansman Stratejisi

Finansal Araçlar Seviyesinde Yeşil Dönüşüm ve Yeşil Kira Sertifikası İhracı

Halk Varlık Kiralama A.Ş., iş modelinin doğası gereği iklim değişikliğiyle mücadeleyle sadece operasyonel risklerin yönetimi olarak görmemekte; sermaye piyasalarındaki yapılandırılmış finansman kabiliyetini düşük karbonlu ekonomiye geçiş için stratejik bir fırsat olarak değerlendirmektedir.

Bu doğrultuda Şirketimiz, sürdürülebilir finans alanındaki öncü rolünü pekiştirmek ve çevre dostu projelere düşük maliyetli ve uzun vadeli fonlama sağlamak amacıyla **"Yeşil Finansman Sukuku (Yeşil Kira Sertifikası)"** ihraç mekanizmalarını hayata geçirmiştir. Bu enstrümanlar vasıtasıyla, geleneksel sermaye piyasası yatırımcılarının yanı sıra küresel ve yerel "yeşil/sürdürülebilir fonların" da sisteme entegre edilmesi ve Şirketimizin portföy çeşitliliğinin artırılması amaçlanmaktadır.

İlerleyen dönemlerde yeşil kira sertifikası ihraç tutarının artırılması için şirketimiz çalışmalarına yoğun şekilde devam etmektedir. Amacımız sürdürülebilir dünyada yeşil Kira Sertifikası ihraç ederek şirketimizin değerini ve gelirini artırmaktır. Dünyada ve ülkemizde artan sürdürülebilirlik ekosistemi şirketimiz için çok önemli fırsatlar barındırmaktadır. Sonraki raporlama dönemlerinde elde edilebilecek fırsatlar için nicel hesaplamalar yapılması da planlanmaktadır.



Strateji

İklimle İlişkili Fırsatlar ve Sürdürülebilir Finansman Stratejisi

Yeşil Sukuk Fon Kullanım Alanları ve Stratejik Projeksiyonlar

TSRS 2 standartlarının aradığı "fırsat odaklı nakit akışı yaratma ve finansmana erişim kabiliyeti" ilkeleri uyarınca, ihraç edilen veya gelecekte ihraç potansiyeli bulunan Yeşil Sukuk mekanizmalarından elde edilen fonların, münhasıran ulusal ve uluslararası taksonomilere uygun aşağıdaki "Yeşil Proje" kategorilerinde değerlendirilmesi stratejik bir vizyon olarak benimsenmiştir:

Yenilenebilir Enerji Yatırımlarının Finansmanı: Karbon yoğunluğunu azaltmak amacıyla güneş (GES), rüzgâr (RES), biyokütle ve jeotermal enerji santrallerinin kurulumu, işletilmesi ve şebeke entegrasyonu projelerine dayanak varlıklar üzerinden kaynak aktarılması.

Enerji Verimliliği ve Karbon Azaltımı: Endüstriyel tesislerde, ticari binalarda ve altyapı projelerinde enerji tüketimini optimize eden, akıllı şebeke sistemlerini destekleyen ve doğrudan sera gazı emisyonunu düşüren teknolojik dönüşümlerin fonlanması.

Temiz Ulaşım ve Yeşil Altyapı: Düşük emisyonlu toplu taşıma sistemleri, elektrikli araç şarj istasyonu ağları ve lojistikte karbon ayak izini minimize eden sürdürülebilir altyapı yatırımlarının menkul kıymetleştirilmesi.

Sürdürülebilir Atık ve Su Yönetimi: Döngüsel ekonomi ilkeleriyle uyumlu, geri dönüşüm tesisleri, atıktan enerji üretimi projeleri ve su verimliliği sağlayan endüstriyel arıtma sistemlerinin finansal olarak desteklenmesi.

Finansal Dayanıklılık ve Sermaye Maliyetine Etki

Şirketimizin Yeşil kira sertifikası ihraç vizyonu, sürdürülebilirlik performansımızın finansal tablolarımız üzerindeki olumlu etkisini (finansal dayanıklılığı) doğrudan desteklemektedir. Yeşil ihraçlar sayesinde:

- ✓ ÇSY/ESG kriterlerine duyarlı uluslararası nitelikli yatırımcı gruplarına doğrudan erişim sağlanmakta ve fonlama tabanımız genişlemektedir.
- ✓ Yeşil enstrümanlara yönelik yüksek yatırımcı talebi, orta ve uzun vadede Şirketimizin borçlanma ve ihraç maliyetlerini (sermaye maliyetini) aşağı yönlü baskılama potansiyeline sahiptir.
- ✓ Ana ortaklığımız Halkbank'ın sürdürülebilir bankacılık misyonu ile tam uyumlu şekilde yürütülen bu ihraçlar, Halk VKŞ'nin sermaye piyasalarındaki kurumsal itibarını ve uzun vadeli değer yaratma gücünü en üst seviyeye çıkarmaktadır.



1. Çerçeve
2. Yönetişim
3. Strateji
4. Risk Yönetimi
5. Metrik ve Hedefler

Risk Yönetimi

Risk Yönetimine ilişkin Sürdürülebilirlikle ilgili Finansal Açıklamaların Amacı

Genel amaçlı finansal raporların kullanıcılarının, Şirketin sürdürülebilirlikle ve iklimle ilgili risk ve fırsatları belirleme, değerlendirme, önceliklendirme ve izleme süreçlerinin Şirketin genel risk yönetimi sürecine entegre edilip edilmediğini, edildiyse nasıl entegre edildiğini ve genel risk yönetimi sürecine nasıl bilgi verdiğini dahil olmak üzere, söz konusu süreçleri anlamalarını sağlamak ve Şirketin genel risk profili ile genel risk yönetimi süreçlerini değerlendirmelerini sağlamaktır.

Bu doğrultuda, iklim ve sürdürülebilirlik risklerinin yönetilmesine yönelik aşağıda yer alan hususlar Şirketimizin risk yönetimi politikalarına dahil edilmiştir:

Paydaş Bilgilendirmesi ve Risk Yönetimi

İklim değişikliklerinden kaynaklanan fiziksel ve geçiş risklerinin hasar frekansını, kira sertifikası varlık havuzlarımız ve finansal paydaşlarımız üzerindeki yıkıcı etkilerini minimize etmeye yönelik gerekli bilgilendirmeler ve yönlendirmeler zamanında yapılır. Finansman ve operasyonel faaliyetlerimiz kaynaklı dolaylı karbon ayak izinin (Kapsam 3) 2027 yılından itibaren ölçülmesi ve izlenmesi planlanmakta olup, ölçüm sonuçlarına bağlı olarak bu emisyonların artmasına neden olabilecek uygulamaların etkilerini minimize edecek tedbirler geliştirilecektir.



Risk Yönetimi

Çevresel Tüketimlerin İzlenmesi: Şirket kaynaklı operasyonel çevresel tüketim verilerinin (ofis enerji kullanımı, kağıt tüketimi vb.) takibi yapılır ve taahhüt edilen emisyon azaltım hedeflerine ulaşılması yönünde faaliyetler yürütülür.

Sorumlu Yatırım ve Sürdürülebilir Ürünler: Sorumlu yatırım kapsamında, çevresel ve sosyal boyutta olumsuz etkileri minimize etmek üzere tedbirler alan ihraççıların ve sürdürülebilir yatırım araçlarının portföye kazandırılması yönünde çalışmalar gerçekleştirilir. Sermaye piyasası ihraçlarımızda ve yatırım konularında sürdürülebilirlik temalı varlıkların (Yeşil/Sosyal kira sertifikaları vb.) payının artırılması hedeflenir.

Politika Entegrasyonu: Sürdürülebilirlik risk ve fırsatlarının yönetimine ilişkin finansal kriterler, Şirketin Kurumsal Risk Yönetimi politikasında ve ihraççı kabul süreçlerinde net bir şekilde yerini alır.

Veri Altyapısı ve Senaryo Geliştirme: Şirketimiz, iklim değişikliğinden kaynaklanan dolaylı finansal riskleri daha etkin bir şekilde yönetmek amacıyla süreçlerini sürekli geliştirmektedir. Bu kapsamda, finanse edilen emisyonların ve teminat risklerinin ölçümü amacıyla iklim riskiyle ilgili finansal veri kaynakları belirleme aşamasında çalışmalara başlanmıştır. Ayrıca, iklim riski değerlendirmesi için senaryoların oluşturulması ve portföy bazlı uygulanması süreçleri kararlılıkla devam etmektedir.



Risk Yönetimi

Şirketimizin iklimle ilgili riskleri genel risk yönetimi süreçlerine dahil etme ve bu süreçleri yürütme modeli, ölçeğimize ve operasyonel yapımıza uygun olarak şu şekilde yapılandırılmıştır:

Bütüncül Risk Yönetimi Çerçevesi: Şirketin tüm riskleri tanımlama ve yönetme süreci, Şirketin izlediği Kurumsal Risk Yönetimi Çerçevesi uyarınca yürütülür. İklimle ilgili riskler de bu geniş çerçeveye entegre edilerek; kredi, likidite ve operasyonel riskler gibi diğer temel risklerle uyumlu, bütüncül bir risk tanımlama, değerlendirme ve yönetim yaklaşımı sunar.



TSRS 2 - 25(a)

Sürdürülebilirlik Komitesi Odaklı Yönetim Yapısı: İklim risklerinin tanımlanması ve değerlendirilmesi, Şirketimizin yalın ve dinamik organizasyonel yapısı gereği **Yönetim Kurulu’nun genel gözetimi ve Sürdürülebilirlik Komitesi** tarafından yürütülür. Şirketimiz bünyesinde kurulan Sürdürülebilirlik Komitesi, iklim risklerinin finansal süreçlere (bütçeleme, muhasebeleştirme ve raporlama) tam entegrasyonunu sağlamak adına idari ve finansal operasyonlardan sorumlu komite üyesinin koordinasyonunda faaliyet göstermektedir.



TSRS 2 - 6(b)ii

Dönemsel Gözden Geçirme ve Risk Yenileme: Her stratejik planlama döngüsünün başında Şirketin iklim risklerine karşı dirençliliğini belirlemek ve değerlendirmek üzere süreç Sürdürülebilirlik Komitesi tarafından gözden geçirilir. İklimle ve sürdürülebilirlikle ilgili yeni bir yasal düzenlemenin yürürlüğe girmesi (TSRS uyum süreçleri gibi) veya portföye yeni bir varlık havuzunun dahil edilmesi gibi önemli değişikliklerde riskler komite düzeyinde yeniden değerlendirilir.



TSRS 2 - 25(a)i

Kanıt Dayalı Risk ve Fırsat Belirlenmesi: İklimle ilgili potansiyel risk ve fırsatlar; dönemsel bütçeler, yeni sukuk ihraç alanları, fon sağlanan ihraççı şirketlerin finansal durumları ile ihraç sözleşmelerindeki koşul değişiklikleri gibi Şirkete özgü finansal kanıtlar ile piyasa kaynaklı ÇSY verilerinin Sürdürülebilirlik Komitesi tarafından toplanıp önceliklendirilmesiyle belirlenir. Yapılan belirlemeler konusunda paydaşlar (kamuyu aydınlatma platformları, nitelikli yatırımcılar vb.) gerekli olan zamanlarda bilgilendirilir.



TSRS 2 - 25(c)

Yönetim Kurulu’na Doğrudan Raporlama: Risk yönetim süreci; Şirketimizin fonlama, nakit akışı ve varlık kiralama gibi temel finansal operasyonlarını aksatabilecek iklimle ilgili risklerin dört aylık dönemler itibarıyla gözden geçirilmesini sağlar. Sürdürülebilirlik Komitesi tarafından takip edilen ve finansal süreçlere etkisi analiz edilen iklim bağlantılı riskler, doğrudan **Yönetim Kurulu’na** sunulur ve resmi olarak kayıt altına alınır.

Risk Yönetimi

Risklerin Çarpan Etkisi ve İç Kontrol: Şirketin Kurumsal Risk Yönetimi; iç kontroller, varlık kiralama iş modeli ve genel iş stratejisine yönelik potansiyel riskleri ele alır. Şirketimiz, iklimle ilgili risklerin diğer finansal ve finansal olmayan riskleri (özellikle ihraççıların temerrüt riski ve dayanak varlıkların değer kaybı riski) tetikleyen önemli birer faktör olduğunu kabul eder. Bu riskler, yalnızca bağımsız bir risk türü olarak değil, ana risk başlıklarının (Kredi ve Likidite Riski) içinde etkileşim sağlayan, çarpan etkisine sahip ayrı risk dinamikleri olarak tanımlanır ve Yönetim Kurulu düzeyinde bu hassasiyetle ele alınır.



TSRS 2 - 25(a)vi



TSRS 2 - 26(a)

Risk Yönetimi Kapsamında Risk ve Fırsatlar

İklim risklerini tanımlama, değerlendirme, önceliklendirme ve yönetme süreçlerindeki gelişmeler “Değerlendirme ve Sürdürülebilirlik Kültürünün Geliştirilmesi” bölümünde ayrıntılı olarak ele alınmıştır. Şirketimiz, TSRS 2 (Madde 26/a) uyarınca risk yönetimi, strateji ve süreçlerini iş karar alma mekanizmalarına entegre etmekte olup, entegrasyonun kapsamı ilerleyen dönemlerde kademeli olarak derinleştirilmektedir. Bu doğrultuda Halk VKŞ'nin iklimle ilgili riskleri kapsamlı ve sistematik şekilde tanımlanır, değerlendirilir, önceliklendirilir ve izlenir. İklime ilgili risk ve fırsatların yönetilmesi süreci; şeffaflık, paydaş katılımı ve katılım finansı ilkeleriyle sürekli gelişmeyi önceleyen politika setleriyle desteklenir.

Risk ve Fırsatların Tanımlanması

İklimle ilgili risk ve fırsatlar Şirketimize ve fonlama portföyümüze özgüdür. Şirketimiz, varlık havuzlarının bulunduğu coğrafi bölgelerin maruz kalabileceği iklim etkilerini değerlendirmek için IPCC ve yerel meteoroloji kurumları (MGM) gibi dış kaynaklardan iklim modelleme verilerini kullanır. Politika, yasal düzenleme ve piyasa dinamiklerinden kaynaklanan geçiş faktörlerine yönelik risk tanımlama süreçlerini beslemek amacıyla; Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) ve sürdürülebilir finans odaklı küresel kuruluşların sektörel raporları ile finansal analizleri değerlendirilmektedir. Bu kaynak seti, raporun Strateji bölümündeki senaryo analizlerinde kullanılan kaynaklarla (MGM/IPCC RCP senaryoları ve IEA NZE senaryosu) uyumludur.



TSRS 2 - 25(a)(v)

Risk ve fırsatlar tanımlanırken şirketimizin sukuk ihraç süreçleri, varlık kiralama portföyü, fon sağlanan ihraççı şirketlerin faaliyet alanları ve teminat olarak alınan dayanak varlık havuzları (gayrimenkul, altyapı vb.) dahil tüm finansal operasyon alanları dikkate alınır. Böylece değer zinciri boyunca risk ve fırsatlar, finans sektörü dinamiklerine uygun olarak eksiksiz biçimde anlaşılır. İklim analizleri ve modellerinden yararlanılarak farklı iklim senaryoları altında portföyümüzün muhtemel finansal sonuçları değerlendirilir. Düşük karbonlu ürün yapısı ve yeşil fonlama mekanizmaları için ortaya çıkan yeni sermaye piyasaları ile potansiyel iklim riskleri bu metodolojiyle sistematik olarak tespit edilir.

Risk Yönetimi



TSRS 2 - 25(a)(ii)



TSRS 2 - 25(a)(ii)



TSRS 2 - 25(b)



TSRS 2 - 25(a)(ii)



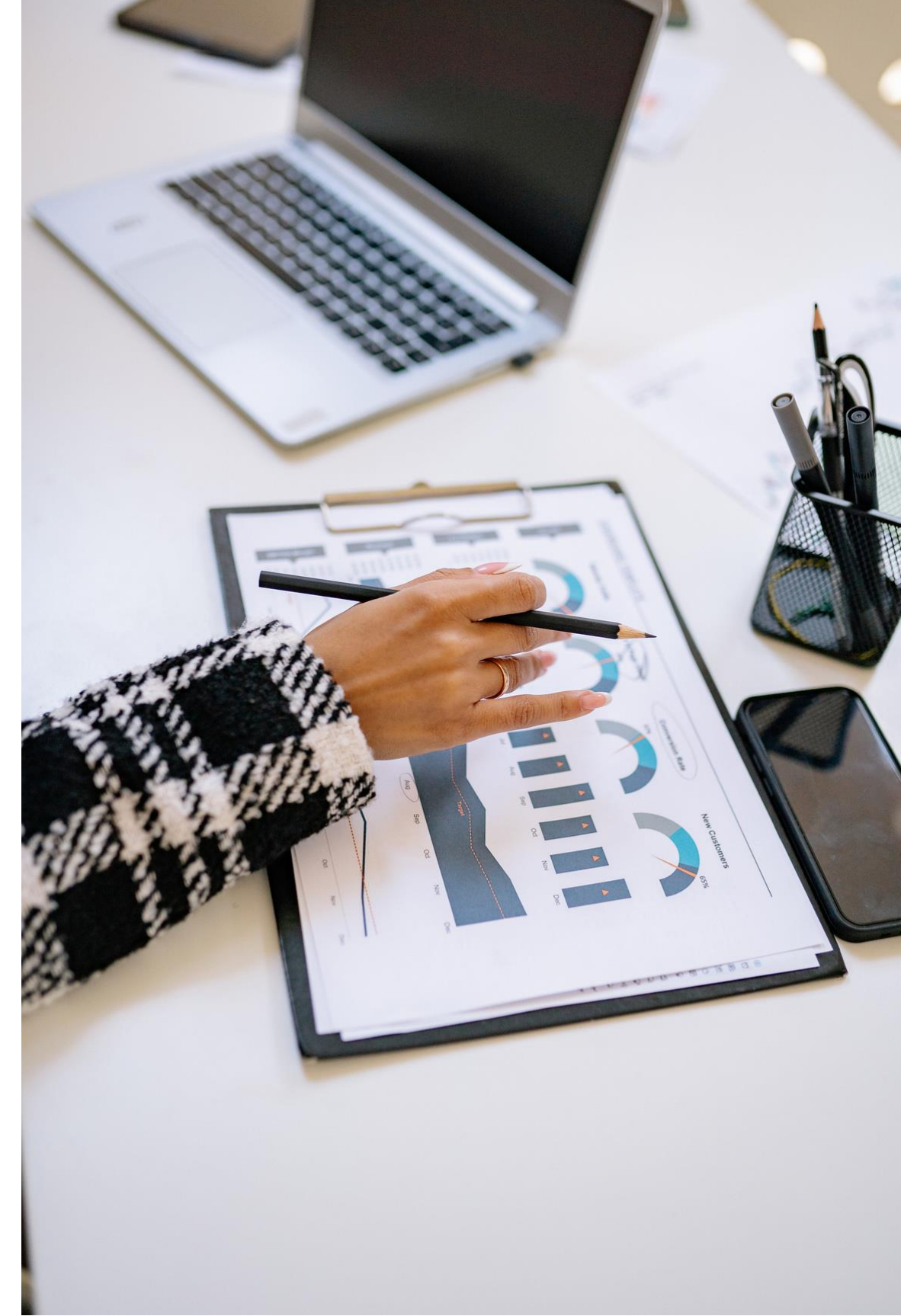
TSRS 2 - 25(a)(iii)

Sermaye Piyasası Kurumu, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu, Borsa İstanbul vb. Düzenleyici ve Denetleyici Kurumlar, katılım finansı sivil toplum kuruluşları, kurumsal yatırımcılar, nitelikli pay sahipleri ve fon kullanıcıları ile düzenli istişareler yapılması; sermaye piyasalarındaki iklim bağlantılı risk ve fırsatları öngörmeye ve bunları önceden belirlemeye yardımcı olur.

Şirketimiz, iklimle ilgili senaryo analizini hem portföy risklerini ve fırsatlarını belirlemek hem de varlık kiralama iş modelinin iklim dirençliliğini test etmek için kullanır. Her stratejik planlama döngüsünde iklim senaryo analizi gerçekleştirilir. Farklı iklim senaryoları, çeşitli finansal ve operasyonel iklim risklerinin büyüklüğü ve olasılığı hakkında Yönetim Kurulu ve Sürdürülebilirlik Komitesi düzeyinde farkındalık sunmak amacıyla analiz edilir. Senaryo analizi ayrıca, Şirketimizin ihraç performansını, fonlama kaynaklarına erişimini ve gelecek beklentilerini potansiyel olarak etkileyebilecek diğer dolaylı iklim risklerinin veya fırsatlarının var olup olmadığını belirlemek için de kullanılır.

Senaryo Analizinin Kullanılması

Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları 2/TSRS 2, şirketlerin iklimle ilgili senaryo analizi kullanmasını mutlak surette zorunlu kılmamakla birlikte; TSRS 2 (paragraf 25/a/ii) uyarınca Şirketin finansal risk ve fırsatları tanımlarken senaryo analizini kullanıp kullanmadığını ve kullandıysa bunu nasıl kurguladığını açıklamasını şart koşar. Şirketimiz bu doğrultuda raporlama şeffaflığı adına kullandığı senaryo metodolojisini ilgili bölümlerde kamuoyuyla paylaşmaktadır.



Risk Yönetimi

Risk ve Fırsatların Değerlendirilmesi

Şirket iklimle ilgili riskleri değerlendirirken hem nitel hem de nicel ölçütler kullanarak bu risklerin doğasını, ortaya çıkma olasılığını ve Şirketin varlık performansı ile gelecekteki finansal beklentileri üzerindeki büyüklüğünü inceler. Bu etkiler portföyümüz genelinde;

- İhraççı bazlı artan şirket ve/veya sermaye maliyetleri,
- Yükselen finansman ve borçlanma giderleri,
- Karbon yoğun sektörlerin fonlanmasından kaynaklanabilecek azalan gelirler,
- Teminat havuzundaki gayrimenkul ve altyapı varlıklarında yaşanabilecek değer düşüklükleri,
- ÇSY kriterlerine uyumsuzluk nedeniyle oluşabilecek marka ve itibar kayıpları biçiminde ortaya çıkabilir.

Riskin gerçekleşme olasılığını değerlendirirken katılım finansı sektörü, sermaye piyasası eğilimleri, makroekonomik öngörüler ile Şirketimizin kendi finansal tahminleri göz önünde bulundurulur. Ayrıca değerlendirmedeki belirsizlik derecesine bağlı olarak, sukuk yapılandırma ve fiyatlama süreçlerinde bir “risk primi” de dikkate alınabilir.

Şirket bünyesinde, üst yönetimin gözetiminde ve Entegre Yönetim Sistemi (EYS) Koordinatörlüğü yürütücülüğünde kapsamlı bir risk değerlendirmesi yapılmış; değerlendirme sonuçları 31.12.2025 tarihinde kurulan Sürdürülebilirlik Komitesi ile paylaşılmış; varlık havuzlarımızın ve ihraç süreçlerimizin temas ettiği tüm alanlar için hem fiziksel hem de geçişe ilişkin iklim riskleri ele alınmıştır. Bu değerlendirme; mevcut ve öngörülen iklim koşullarının, ulusal ve uluslararası finansal/düzenleyici çerçevelerin, piyasa eğilim ve beklentileri ile kurumsal yatırımcı taleplerinin detaylı analizini içerir.

Sürdürülebilirlik ve finans odaklı küresel veri kaynakları ile yerel meteorolojik kaynaklar sistematik şekilde kullanılarak ve portföy bazlı finansal ısı haritalama analizleri yapılarak, Şirketimizin tüm finansal enstrümanları için iklimle ilgili risk ve fırsatlar belirlenmiştir. Yerel iklim hafifletme ve finansal adaptasyon önlemleri, fon sağlanan ihraççıların coğrafi bölgelerine ve sektörel dinamiklerine göre farklılık göstermektedir.



TSRS 2 - 25(b)



TSRS 2 - 25(a)(ii)



TSRS 2 - 25(a)(iii)

Risk Yönetimi

Risk ve Fırsatların Önceliklendirilmesi

Şirket iklimle ilgili risk ve fırsatları değer zincirinde oluşacak finansal ve operasyonel etkilere göre önceliklendirmektedir. Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) gereği, karbon emisyonlarının ve iklim senaryolarının tüm organizasyonel kararlara ve fonlama süreçlerine dahil edilmesi temel bir ilke olarak benimsenmiştir. Şirket, stratejik planlama döngülerinde işletme nakit akışını, yeşil/sürdürülebilir finansmana erişimini, ihraç kabiliyetini ve sermaye maliyetini (fonlama maliyeti) doğrudan etkileyebilecek risklere öncelik vermektedir. İklim riskleri; operasyonlar, nakit akışı, ulusal/uluslararası fon kaynaklarına erişim ve sermaye maliyeti üzerindeki potansiyel etkilerine göre, şirketin diğer finansal ve kurumsal riskleriyle birlikte entegre bir şekilde derecelendirilir.



TSRS 2 - 25 (b)



TSRS 2 - 25 (a) (IV)



TSRS 2 - 25 (c)

- **Risk Matrisi:** Şirket, iklim risklerini yönetmek adına özelleştirilmiş bir risk matrisi oluşturmuştur. Bu matris; ofis operasyonlarından (elektrik ve su tüketimi ile ofis ekipmanları kaynaklı riskler) doğan operasyonel riskler ile kira sertifikası (sukuk) ihraç süreçleri, nakit akışı, sürdürülebilir finansmana erişim ve sermaye maliyeti gibi birincil finansal riskleri ortak bir potada önceliklendirmektedir.
- **Senaryo Analizi:** Gelecekteki iklim olaylarının ve küresel/yerel geçiş risklerinin (örneğin karbon vergileri veya yeşil fonlama kriterlerindeki sıkılaşıma) olası sonuçlarının belirsizlik koşullarında belirlenmesi ve değerlendirilmesi sürecidir. Halk VKŞ, gelecekteki iklim senaryolarının şirketin finansal değer zinciri ve ihraç yapısı üzerindeki olası risk ve fırsatlarını analiz eder. Şirket, stratejik planlama döngüleriyle uyumlu olarak 3-5 yıllık dönemlerde solo bazda iklim analizi gerçekleştirerek senaryo analizlerini güncellemektedir.
- **Nicel ve Nitel Değerlendirme Kriterleri:** Şirketin nitel ve nicel değerlendirme süreçleri, EYS Koordinatörlüğü'nün operasyonel takipleriyle desteklenmektedir.
- Nitel Faktörler:** Yatırımcılarla ve nitelikli paydaşlarla olan etkileşim, finansal eko-sistemdeki sürdürülebilirlik algısı, kurumsal itibar ve etik değerlerden oluşur.
- Nicel Faktörler:** Tahmini finansal kayıplar, fonlama maliyetlerindeki olası değişimler, ofis içi enerji ve kaynak tüketim ölçümleri (kwh elektrik, m³ su, paket kağıt kullanımı) ile ortaya çıkan emisyon eşik değerleri kullanılarak risk ve fırsatlar periyodik olarak yeniden değerlendirilir.
- **Vadeye Göre Değerlendirme Kriterleri:** Kısa, orta ve uzun vadeli risk ve fırsatlar; yatırım getirisi beklentisi, ihraç edilen finansal araçların vadeleri ve uygulama zamanlaması açısından solo stratejik hedeflere göre kategorize edilir.

Risk Yönetimi

Risk ve Fırsatların İzlenmesi

Şirketin iklimle ilgili risk ve fırsatları, Entegre Yönetim Sistemi (EYS) Koordinatörlüğü tarafından titizlikle kayıt altına alınır ve dört aylık dönemler itibarıyla periyodik kontrol sürecine tabi tutulur. Bu kontrollerde; risk ve fırsat değerlendirmelerinde güncel yasal ve finansal gelişmeler ışığında bir revizyon gerekip gerekmediği, iklim riskini hafifletme veya uyum sağlama faaliyetlerinin operasyonel ilerlemesi ve formlarda tanımlanan hedeflere yönelik kaydedilen aşamalar kapsamlı bir şekilde ele alınır. Sürdürülebilirlik Komitesi'nin 31.12.2025 tarihinde kurulmuş olması nedeniyle bu izleme döngüleri 2026 raporlama döneminden itibaren tam kapsamlı olarak uygulanmaktadır.

Raporun Yönetişim bölümünde tanımlanan operasyonel KPI setiyle uyumlu olarak; Kapsam 2 sera gazı emisyonlarındaki azaltım, dijitalleşme ve kâğıtsız ofis uygulamalarındaki verimlilik artışı ile BT envanterinin döngüsel ekonomiye kazandırılması (e-atık yönetimi) Şirketin temel Kilit Performans Göstergeleri (KPI) olarak belirlenmiştir. Bahse konu KPI'lar elektrik (kWh), su (m³), kâğıt (paket) ve e-atık (kg/adet) göstergeleriyle EYS Koordinatörlüğü tarafından özel olarak takip edilir. Bu KPI'lar, şirketin risk raporlama süreçlerine entegre edilerek dört ayda bir Yönetim Kurulu'na raporlanır.

Öte yandan T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı, Kamu Gözetimi Kurumu (KGK), Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), yerel yönetimler ve lisanslı çevre/geri dönüşüm kuruluşları ile düzenli iletişim kurularak iklim politikaları, Sıfır Atık Yönetmeliği ve sürdürülebilirlik mevzuatındaki değişiklikler yakından takip edilir. İklimle ilgili fırsatlar da uygulanan verimlilik projelerinin sürekli performansı ve operasyonel etkisi bakımından izlenir.

Şirket, çevre yönetim formları ve dijital izleme altyapısı üzerinden ilerlemeyi takip eder, emisyon azaltımlarını ölçer ve değişen iklim koşullarına uyum sağlar. Belirlenen KPI'lar ve veri izleme süreçleri, performansın şeffaf ve düzenli takibine imkan verir. Bu entegre yaklaşım aracılığıyla Halk VKŞ, iklimle ilgili fırsatları etkin şekilde değerlendirerek sürdürülebilirlik hedeflerine ulaşmayı ve solo finansal operasyonlarında uzun vadeli kurumsal dayanıklılık yaratmayı amaçlar.



TSRS S2 - 25(a)(v)



TSRS S2 - 25(c)



TSRS S2 - 25(b)



TSRS S2 - 34(c)

Risk Yönetimi

Değerlendirme ve Sürdürülebilirlik Kültürünün Geliştirilmesi

TSRS 2'nin 25'inci paragrafı gereği Şirket, dinamik bir yaklaşımla sürekli yeni değerlendirmelerde bulunmayı taahhüt eder. Bunun için öncelikle, risk değerlendirme süreçlerinin, nicel iklim risk değerlendirmesi ve senaryo analizlerinin operasyonel süreçlerle entegre edilerek geliştirilmesi planlanmaktadır. Ayrıca iklimle ilgili konularda, şirketin finansal araç ihraç süreçlerini veya ofis operasyonlarını etkileyebilecek önemli bir olay ya da yasal koşullarda bir değişiklik meydana geldiğinde, iklim risk ve fırsatları derhal yeniden değerlendirilir.

Şirket içinde ve dışında başta EYS Koordinatörlüğü olmak üzere tüm çalışanlarca alınan sürdürülebilirlik, ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi ve kurumsal yönetimle ilgili eğitimler, personelin iklimle ilgili risk ve fırsatları solo operasyonlar seviyesinde etkin biçimde tanımlamalarını sağlar. Bu eğitim yatırımları, Şirketin iklimle ilgili risk ve fırsatlara hızlı ve doğru yanıt verme kapasitesini artırır.

Halk VKŞ, çalışanlarının bilgi, beceri ve yetkinliklerini sürekli artırarak kurumsal kültürün ayrılmaz bir parçası olan sürdürülebilirlik bilincini işletme genelinde güçlendirmeyi hedeflemektedir.

Sürdürülebilirlik Kültürünün geliştirilmesi kapsamında Halk VKŞ ISO 14001 Çevre Yönetim Sistemi ve ISO 50001 Enerji Yönetim Sistemi sertifikalarına sahiptir.



TSRS S2 - 34(c)



TSRS 2 - 25 (c)



TSRS 2 - 25(a)(vi)





1. Çerçeve
2. Yönetişim
3. Strateji
4. Risk Yönetimi
5. Metrik ve Hedefler

Metrik ve Hedefler

Sektörler Arası Metrikler

Sera Gazlarının Ölçülmesi

Şirketimizin Kurumsal Karbon Ayak İzi, faaliyetlerden dolayı doğrudan veya dolaylı olarak meydana gelen sera gazı emisyonlarının belirlenmesiyle hesaplanmaktadır. Şirketimizin kontrol ve yetki alanında bulunan kaynaklardan açığa çıkan sera gazı emisyonları “Doğrudan Atmosfere Verilen Sera Gazı Emisyonları” olarak tanımlanmaktadır. “Dolaylı Olarak Atmosfere Verilen Sera Gazı Emisyonları” ise Şirketimiz faaliyeti sonucu meydana gelen fakat emisyon kaynağının başka bir firma/işletme/kurum/kuruluş yetki alanında olan sera gazı emisyonları olarak ifade edilmektedir.

Şirketimiz faaliyetlerinden kaynaklanan sera gazı emisyonları Sera Gazı Protokolü: Kurumsal Muhasebe ve Raporlama Standardı'na (2004) (Greenhouse Gas Protocol) göre belirlenmektedir. Sera gazı emisyonlarının belirlenmesi protokole göre 3 alt kategoride gerçekleştirilmektedir:

Kapsam-1, Kapsam-2 ve Kapsam-3.

TSRS’lerde Kapsam-1 ve Kapsam-2 kategorilerindeki sera gazı emisyonlarının hesaplanması ve raporlanması zorunlu tutulurken; ilk kez raporlama yapacak şirketlere tanınan muafiyet uyarınca Kapsam-3 emisyonlarının açıklanması, ilk iki yıllık raporlama dönemi için zorunlu değildir. Şirketimiz, 2025 ve 2026 raporlama dönemlerini kapsayan bu muafiyetten yararlanmaktadır.

Sera gazı emisyonlarının belirlenmesinde, Şirketimiz faaliyetleri Kapsam-1 ve Kapsam-2 olmak üzere iki alt başlıkta değerlendirilmiştir.

Kapsam-1, yakıt (doğal gaz, benzin, motorin gibi) kullanımı dolayısıyla meydana gelen sera gazlarını içermektedir. Kapsam-2 ise elektrik kullanımı nedeniyle oluşan sera gazlarını içermektedir.

Alt kategoriler;

- Kapsam-1: Faaliyetler Nedeniyle Doğrudan Atmosfere Verilen Sera Gazı Emisyonları
- Kapsam-2: Elektrik Tüketimi Sonucu Dolaylı Olarak Atmosfere Verilen Sera Gazı Emisyonları

Metrik ve Hedefler

SEKTÖRLER ARASI METRİKLER

Sera Gazlarının Ölçülmesi

Şirketin operasyonel faaliyetlerinden kaynaklanan sera gazı emisyonlarını Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS 2) ve Sera Gazı Protokolü (GHG Protocol) ile uyumlu olarak izlemektedir. Şirketimiz, çevreye olan etkisini nicel olarak ölçümlemek ve şeffaf bir şekilde beyan etmek amacıyla emisyon kaynaklarını net bir biçimde kategorize etmiştir.

Kapsam-1: Faaliyetler Nedeniyle Doğrudan Atmosfere Verilen Sera Gazı Emisyonları

Şirketin ofisinde, doğal gaz sarfiyatı olmamaktadır. Şirkete ait araç bulunmayıp şirketin araç kullanımı ve akaryakıt tüketimi de meydana gelmemiştir. Şirketimizin operasyonel sınırları dahilinde yapılan değerlendirmeler neticesinde; doğrudan emisyon üreten (fosil yakıt tüketimi, şirket araçları kullanımı vb.) bir kaynak tespit edilmemiştir. Bu nedenle raporlama döneminde Kapsam 1 (Doğrudan Sera Gazı Emisyonları) kapsamında raporlanacak bir emisyon tespit edilmemiştir.

Kapsam-2: Elektrik Tüketimi Sonucu Dolaylı Olarak Atmosfere Verilen Sera Gazı Emisyonları

Şirketimizin ana emisyon kaynağını, ofis operasyonlarının yürütülmesi, iklimlendirme, bilgi teknolojileri ekipmanlarının kullanımı ve aydınlatma gibi faaliyetler için dışarıdan satın alınan elektrik enerjisi oluşturmaktadır. Şirket 2025 yılında 1.470 kWh elektrik tüketerek yaklaşık 0,69 ton (CO₂ eşd.) sera gazının atmosfere verilmesine neden olmuştur. Hesaplama, lokasyon bazlı yöntemle ve ulusal şebeke emisyon faktörü (0,469 tCO₂/MWh) kullanılarak, GHG Protocol Kurumsal Muhasebe ve Raporlama Standardı ile uyumlu şekilde yapılmış olup emisyonlar CO₂ eşdeğeri cinsinden ifade edilmiştir.

Kapsam	Faaliyet	Tüketim Miktarı	Sera Gazı (Ton CO ₂ eşd.)
Kapsam-1	-	-	0
Kapsam-2	Elektrik Tüketimi	1.470 kWh	0,69
Toplam		1.470 kWh	0,69

Tablo 9: Şirketin 2025 yılı faaliyetleri sonucu atmosfere verilen sera gazı emisyonları (ton CO₂ eşd.)

Metrik ve Hedefler

Halk Varlık Kiralama A.Ş., Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları uyarınca, iklim değişikliğinin kurumsal bilançosu ve varlık yapısı üzerindeki olası etkilerini resmi finansal tabloları ve mizan verileriyle entegre bir şekilde analiz etmektedir. Şirketimizin varlık yapısı ve finansal hizmet odaklı iş modeli doğrultusunda, iklim risklerine yönelik maruziyet göstergeleri aşağıda nicel ve nitel olarak sunulmuştur:

Maddi Duran Varlık Yapısı ve Fiziksel Risk Yönetimi: Şirketimizin güncel mizan ve finansal tabloları incelendiğinde; aktif kalemi altında iklim krizinin kronik veya akut etkilerine (aşırı hava olayları, fiziksel tahribat, sel, fırtına vb.) doğrudan maruz kalabilecek **Arazi ve Arsalar (250), Binalar (252) veya Taşıtlar (254) hesaplarında herhangi bir varlık kaydı bulunmamaktadır.** Şirketin **Demirbaşlar (255)** hesabı tetkik edildiğinde ise bu kalemin yalnızca ofis içi operasyonların sürdürülmesini sağlayan kısıtlı sayıdaki bilgisayar, taşınabilir disk ve mobil iletişim cihazlarından ibaret olduğu; gayrimenkul veya araç filosu gibi iklim hassasiyeti yüksek fiziksel bir aktife sahip olunmadığı mizan kayıtlarıyla **nicel olarak doğrulanmıştır.** İş modelimizin tamamen finansal enstrüman yönetimi ve ihraç süreçlerine dayalı olması, şirketimizi fiziksel iklim riskleri açısından en düşük risk kategorisine konumlandırmaktadır.



TSRS 2 - 29 (b)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar ve Dijital Altyapı: Şirketimizin **Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar (267)** hesabı altında yer alan operasyonel yazılımları (CEO dkBT Muhasebe Programı) ve dijital altyapısı, fiziksel iklim risklerinden arı bir yapıda olup, iş sürekliliği planları kapsamında dijital olarak güvenli bir şekilde muhafaza edilmektedir.



TSRS 2 - 29 (c)

Geçiş Risklerine Karşı Finansal Portföy Dayanıklılığı: Şirketimizin bilançosunda yer alan aktifler, karbon-yoğun veya fosil yakıta bağımlı sektörlere doğrudan fonlama sağlamamaktadır. Düşük karbonlu ekonomiye geçiş sürecinde yasal düzenlemelerden (karbon vergileri, emisyon ticaret sistemleri) etkilenebilecek kırılgan faaliyetlerimizin veya varlıklarımızın toplam aktifler içindeki oranı sifıra yakındır. Stratejik planlama döngülerinde, finansal piyasalardaki yapısal dönüşümler ve yeşil finansman kriterleri yakından izlenerek portföy kalitesi sürekli optimize edilmektedir.

Metrik ve Hedefler

İklim Fırsatları ve Sermaye Dağıtımı: Şirketimiz, bilançosundaki finansal gücü ve ihraç kabiliyetini, sürdürülebilir finansman ve yeşil sukuk (kira sertifikası) pazarlarındaki büyüme fırsatlarını değerlendirmek üzere konumlandmaktadır. Mevcut dönemde sermaye harcamalarımız, mizan verilerimizden de anlaşıldığı üzere sadece operasyonel BT donanımları ve ofis içi kaynak verimliliği ile sınırlı kalmıştır. Orta ve uzun vadeli stratejik planlarımız kapsamında, yeşil ve sürdürülebilir finansal enstrüman ihraçlarının portföy içindeki payının artırılması ve bu süreçlere ayrılan finansman kaynaklarının nicel takibinin yapılması hedeflenmektedir.



TSRS 2 - 29 (d)

İç karbon fiyatları: Türkiye’de mevcut durum itibarıyla beyan edilen resmi bir karbon fiyatlandırması bulunmamaktadır. Faaliyet gösterilen finansal hizmet sektörü gereği, şirketimiz Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizması (SKDM) gibi doğrudan emisyon vergilendirmesi içeren yasal risk süreçlerine tabi değildir. Şirketimiz, karar alma süreçlerinde kendisine özgü bir iç karbon fiyatı uygulamamaktadır. Bununla birlikte, duyarlılık değerlendirmesi amacıyla; Kamu Gözetimi Kurumu (KGK) tarafından yürütülen SARP (Sürdürülebilirlik Açıklamalarını Raporlama Platformu) programına göre; Türkiye genelinde emisyon azaltım yatırımları, risk değerlendirmeleri ve yeşil dönüşüm planlamalarında referans alınabilecek Türkiye iç karbon fiyatı ton başına 1.603 TL olarak öngörülmüştür.



TSRS 2 - 29 (e)

Şirketimizin 2025 yılı toplam enerji dolaylı emisyon hacmi olan 0,69 ton CO₂ verisi üzerinden yapılan hesaplamada, potansiyel emisyon maliyet riskimiz yıllık yalnızca (0,69*1603=) yaklaşık 1.107 TL olarak hesaplanmıştır. Mizandaki bütçe büyüklükleri ve nakit akışları dikkate alındığında, bu sembolik tutar, karbon fiyatlandırmasının şirketimizin finansal performansı ve sermaye maliyeti üzerinde herhangi bir risk veya maliyet unsuru teşkil etmediğini rasyonel olarak kanıtlamaktadır.



TSRS 2 - 29 (f)

Ücretlendirme: Şirketin Sürdürülebilirlik KPI’larının ve kurumsal çevre performansının yönetim organlarının ücretlendirme ve performans kriterlerine entegrasyonuna yönelik süreçler, kurumsal yönetim ilkelerimiz kapsamında yürütmekte olup detaylarına raporun *Yönetişim* bölümünde yer verilmiştir.



TSRS 2 - 29 (g)

Metrik ve Hedefler

Açıklama Konusu	Kodu	Metrik	Kategori	Ölçü Birimi	Halk VKŞ 2025 Dönemi
Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik Faaliyetlerine ÇSY Faktörlerinin Dâhil Edilmesi	FN-IB-410a.1	Sektöre göre çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) faktörlerinin dâhil edilmesini içeren (1) aracılık (2) danışmanlık ve (3) menkul kıymetleştirme işlemlerinden elde edilen gelir	Nicel	Türk Lirası	Şirketimiz, 2025 yılı raporlama döneminde doğrudan ÇSY temalı (yeşil/sosyal) enstrüman yapılandırma veya ihraç geliri elde etmemiştir (0 adet / 0 TL). Orta vadeli stratejik planlarımız doğrultusunda yeni yeşil kira sertifikası ihraçlarının gerçekleştirilmesi hedeflenmektedir.
Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik Faaliyetlerine ÇSY Faktörlerinin Dâhil Edilmesi	FN-IB-410a.2	Sektöre göre çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) faktörlerinin dâhil edilmesini içeren yatırımların ve kredilerin (1) sayısı ve (2) toplam değeri	Nicel	Türk Lirası	Halk VKŞ'nin yasal kuruluşu ve mizan/bilanço yapısı gereği fosil yakıt, madencilik veya ağır sanayi gibi karbon-yoğun sektörlerle ilişkili herhangi bir aktif varlığı veya doğrudan fonlama yatırımı bulunmamaktadır. Bu kapsamda 2025 döneminde ÇSY faktörlerinin dâhil edildiği yatırım ve fonlama işlemi bulunmamaktadır (0 adet / 0 TL). İhraçlara konu dayanak varlıkların iklimle bağlantılı potansiyel riskleri ise raporun Strateji ve Risk Yönetimi bölümlerinde nitel olarak değerlendirilmektedir.
Yatırım Bankacılığı ve Brokerlik Faaliyetlerine ÇSY Faktörlerinin Dâhil Edilmesi	FN-IB-410a.3	Yatırım bankacılığı ve brokerlik faaliyetlerine çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) faktörlerinin dâhil edilmesine yönelik yaklaşımın tanımı	Tartışma ve Analiz	Metin / Analiz	Şirketimizde genel müdür yardımcılığı makamı ve ayrı bir kurumsal risk yönetim komitesi bulunmamaktadır. Sürdürülebilirlik ve iklim risklerinin yönetimi, doğrudan Yönetim Kurulu himayesinde ve Sürdürülebilirlik Komitesi üyesi olan Muhasebe Müdürümüz koordinasyonunda yürütülmektedir. Bu yalın yönetim modeliyle, fon kullanıcıları adına gerçekleştirdiğimiz menkul kıymetleştirme (kira sertifikası) ihraçlarında yatırımcıların ÇSY kriterleri gözetilmekte; SPK ve KGK mevzuat riskleri yakından takip edilerek karbon-yoğun sektörlerle aracılık desteği verilmemektedir.

Metrik ve Hedefler

Faaliyet Metriği	Metrik Kodu	Kategori	Ölçü Birimi	Halk VKŞ 2025 Dönemi Performansı
Halk VKŞ Tarafından Gerçekleştirilen Kira Sertifikası (Sukuk) İhraç ve Menkul Kıymetleştirme İşlemlerinin (1) Sayısı ve (2) Nominal Değeri	FN-IB-000.A	Nicel	Sayı, Türk Lirası	Toplam İhraç Sayısı: 2025 yılında toplam 44 adet ihraç gerçekleştirilmiştir. Toplam İhraç Değeri: 2025 Yılı Toplam Nominal İhraç Tutarı 54.539.000.000,00 TL olmuştur. <i>Halk VKŞ'nin 2025 faaliyet dönemi boyunca sermaye piyasalarında ihraç ettiği tüm yapılandırılmış finansman enstrümanlarının (kira sertifikalarının) yasal hacim verileridir.</i>

Tablo 11: Faaliyet Metrikleri Tablosu (Halk VKŞ - Cilt 18).
FN-IB-000.B ve FN-IB-000.C kodlu faaliyet metrikleri, Şirketin münhasıran kira sertifikası ihracına dayalı iş modeli kapsamında ilgili faaliyetlerin bulunmaması nedeniyle raporlanmamıştır.

Metrik ve Hedefler

Hedeflerimiz

Finans ve varlık kiralama sektörü, doğrudan yüksek emisyon üreten bir sanayi kolu olmamakla birlikte, düşük karbonlu ekonomiye geçiş süreçlerinin fonlanmasında ve kurumsal sürdürülebilirlik dönüşümünde kritik bir kaldıraç rolüne sahiptir. Halk Varlık Kiralama A.Ş., ofis odaklı operasyonlarının çevresel etkilerini minimize etmek ve küresel iklim vizyonuna katkı sağlamak amacıyla net taahhütler belirlemiştir.

Şirket operasyonlarımızın tamamı için kısa vadeli hedef yılı olan 2027 itibarıyla emisyonların daha da azaltılması ve "Net Sıfır" yol haritasının yapılandırılması hedeflenmektedir. Şirketimizin temel sürdürülebilirlik vizyonu; karbon ve su ayak izimizin sistematik olarak düşürülmesi ile entegre bir sıfır karbon stratejisinin kurumsallaştırılmasıdır.

Kısa Vadeli Hedefler ve Ölçümleme Dönemi

Kısa vadeli hedeflerimiz kapsamında, şirketimizin Kapsam 1 ve Kapsam 2 sera gazı emisyonlarını ölçümleme ve raporlama çalışmalarına kapsamlı olarak başlanmıştır. Küresel standartlar olan GHG Protocol (Sera Gazı Protokolü) ve TSRS 2 ilkelerine tam uyumlu olarak gerçekleştirilen bu ölçümlerde, şirketimizin doğrudan Kapsam 1 emisyonunun bulunmadığı, ana emisyon kaynağının ise ofis elektrik tüketimine bağlı Kapsam 2 emisyonları (2025 yılı için 0,69 ton karbondioksit eşdeğeri) olduğu nicel olarak ortaya konmuştur. Öncelikli kısa vadeli hedefimiz, operasyonel verimlilik ve dijital dönüşüm (kağıtsız ofis pratikleri) vasıtasıyla bu brüt Kapsam 2 emisyon hacmini daha da aşağıya çekmektir.



Metrik ve Hedefler

Hedeflerimiz

Uzun Vadeli Hedefler ve 2053 Net Sıfır Vizyonu

Sera gazı emisyonlarımızın uzun vadeli yönetiminde, Türkiye'nin Paris Anlaşması kapsamındaki Ulusal Katkı Beyanı (NDC) ve 2053 Net Sıfır hedefi ile uyumlu bir vizyon benimsenmiştir. Bu vizyon Şirket operasyonlarının tümünü kapsamakta olup, veri altyapısının olgunlaşmasıyla birlikte baz yıl referanslı, takip edilebilir ve doğrulanabilir ara hedeflerle desteklenecektir.

Bilim Temelli Yaklaşım (SBTi)

Şirketimiz, net sıfır emisyon yolculuğundaki azaltım çalışmalarını Bilim Temelli Hedefler Girişimi (Science Based Targets initiative - SBTi) standartları ve metodolojileriyle uyumlu bir ekseninde yürütmeyi hedeflemektedir. Bu doğrultuda belirlenecek emisyon azaltma hedefleri ve yıllık gerçekleştirmeler, bilimsel veriler ışığında doğrulanabilir ve şeffaf bir şekilde kamuoyunun ve paydaşlarımızın incelemesine sunulacaktır.

Karbon Kredisi Politikası

Halk VKŞ, 2053 Net Sıfır vizyonu doğrultusundaki çalışmalarında emisyonları kaynağında (enerji verimliliği ve kaynak optimizasyonu ile) azaltmayı esas kabul eder. Kapsam 2 (enerji dolaylı) emisyonların azaltımında ise, raporun "Yenilenebilir Enerji ve YEK-G Stratejisi" başlığı altında açıklandığı üzere, YEK-G sertifikalı yenilenebilir kaynaklardan enerji temini yaklaşımı benimsenmektedir. Bunun dışında şirketimiz, herhangi bir karbon dengeleme (offsetting) mekanizması veya karbon kredisi kullanmayı şu aşamada planlamamaktadır.



Metrik ve Hedefler



TSRS 2 - 33 (c)

Halk Varlık Kiralama A.Ş., emisyon azaltım stratejilerini ve performans göstergelerini ulusal ve uluslararası iklim politikalarıyla tam uyumlu bir takvim doğrultusunda yapılandırmaktadır. Bu kapsamda, Türkiye'deki Zorunlu ETS başlangıç yılı projeksiyonları, Paris Anlaşması süreçleri ve Türkiye Ulusal Katkı Beyanı hedefleri doğrultusunda; **2026, 2030, 2050 ve 2053** yılları kurumsal sürdürülebilirlik yol haritamızda temel kilometre taşları (ara hedef yılları) olarak izlenecektir.



TSRS 2 - 33 (d)

Baz Yıl Belirlenmesi ve Nicel Dönüşüm: Şirketimiz, sera gazı emisyon ölçümlerini ilk kez sistematik hale getirdiği **2025 yılını "Baz Yıl"** olarak kabul etmiştir. Gelecek raporlama dönemlerindeki tüm ilerlemeler ve azaltım trendleri bu baz yıl referans alınarak kıyaslanacaktır. Emisyon ölçümlemesinin ilk fazını oluşturan 2025 raporlama döneminde stratejik olarak **nitel hedefler** (kurumsal farkındalık, altyapı kurulumu ve mizan uyumlaştırması) belirlenmiş olup; ilerleyen dönemlerde bu süreçler net **sayısal nicel hedeflere** dönüştürülerek paydaşlarla paylaşılacaktır.



TSRS 2 - 33 (e)

Yakın Dönem Kapsam 3 ve Maliyet Hedefleri: Şirketimiz, değer zincirinin tamamını kapsayan bütüncül bir iklim vizyonu için yakın dönem hedefi olarak **2027 yılında Kapsam 3 emisyonlarını** ölçümleme süreçlerine dahil etmeyi ve olası emisyon maliyetlerini finansal planlama döngülerine entegre etmeyi hedeflemektedir.



TSRS 2 - 33 (g)

Yenilenebilir Enerji ve YEK-G Stratejisi: Operasyonlarımızdan kaynaklanan Kapsam 2 (enerji dolaylı) emisyonlarımızı sıfırlamak adına, tüketilen elektrik enerjisinin yenilenebilir kaynaklardan karşılandığını uluslararası standartlarda belgeleyen **YEK-G (Yenilenebilir Enerji Kaynak Garanti Sistemi)** sertifikalı kaynaklardan enerji temin edilmesi yönünde somut adımlar atılması ve yeşil enerji tedarik oranının artırılması hedeflenmektedir.

Operasyonel Döngüsel Ekonomi ve E-Atık Yönetimi: Şirketimiz, T.C. Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı'nın Sıfır Atık Belgesi standartlarına tam uyum sağlamayı kurumsal bir ilke olarak sürdürmektedir. İş modelimizin doğası gereği şantiye, ağır üretim sahası veya endüstriyel atık süreçlerimiz bulunmamaktadır.

Buna paralel olarak atık yönetimi politikamız; ömrünü tamamlamış bilgi teknolojileri envanterinin (bilgisayar, mobil cihazlar, taşınabilir diskler vb.) ve ofis operasyonlarında kullanılan tehlikeli atık statüsündeki yazıcı toner/kartuşlarının yönetimine odaklanmıştır.

Rehberler ve Kaynaklar

Sürdürülebilirlik açıklamalarının belirlenmesinde TSRS’ler ile KGK tarafından yayımlanan sektör bazlı rehber (Cilt 18) esas alınmış; sera gazı hesaplamalarında GHG Protocol Kurumsal Muhasebe ve Raporlama Standardı kullanılmıştır

İşletme Veri ve Kaynakları

İşletme Dışı Kaynaklar

IEA, 2021. Net Zero by 2050. IEA (International Energy Agency), Paris <https://www.iea.org/reports/net-zero-by-2050> [Son erişim tarihi: 08.05.2026].
Licence: CC BY 4.0.

MGM, 2015. Yeni Senaryolar ile Türkiye İklim Projeksiyonları ve İklim Değişikliği. Meteoroloji Genel Müdürlüğü (MGM). Ankara.

WRI ve WBCSD, 2004. Greenhouse Gas Protocol A Corporate Accounting and Reporting Standard Revision Edition. WRI: World Resources Institute, WBCSD: World Business Council for Sustainable Development. <https://ghgprotocol.org/corporate-standard> [Son erişim tarihi: 04.05.2026].