

2025

TSRS UYUMLU

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK RAPORU

1000
yatırımlar
h o l d i n g

1000 Yatırımlar Holding yeni nesil ulaşım, yerli yazılım, dijital ödeme, elektrikli mobilité, yenilenebilir enerji ve gıda alanlarında faaliyet gösteren şirketlerden oluşan bir portföyü yöneten bir yatırım holdingidir. Holding, doğaya, dünyaya ve geleceğe karşı duyduğu sorumlulukla hem sağlıklı bir gelecek hem de sürekli büyüyen bir ekonomi hedefini bir arada gözetmekte ve portföyündeki markaları bu anlayışla geliştirmektedir. ^[1]

Holding'in faaliyet modeli, yatırım işletmesi niteliğine dayanmaktadır, portföy şirketleri operasyonel olarak doğrudan yürütülmemekte, gerçeğe uygun değerle taşınan yatırımlar olarak yönetilmektedir. Holding'in payları Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da "BINHO" koduyla işlem görmektedir.

Holding, sürdürülebilirlik unsurlarının yatırım ve portföy yönetimi süreçlerine entegrasyonunu stratejik öncelikleri arasında değerlendirmekte ve önümüzdeki dönemlerde geliştirmeyi hedeflediği alanları dört eksen üzerinde ifade etmektedir:

- **Karbon ayak izinin ölçülmesi:** Faaliyetlerden kaynaklanan çevresel etkiler ölçülerek daha sürdürülebilir stratejilerin geliştirilmesi hedeflenmektedir. Bu çerçevede 2026 ve takip eden yıllarda karbon ayak izi çalışmalarının sağlıklı yürütülebilmesi için altyapı ve sistem kurulumu ele alınarak SAP takip süreci oluşturulmaya başlanmıştır.
- **Yeşil dönüşüm:** Enerji verimliliği ve yenilenebilir enerji alanlarındaki projeler yoluyla kaynak kullanımının azaltılması hedeflenen bir yönelim olarak tanımlanmıştır.
- **Doğanın korunması:** Çevresel etkilerin azaltılmasına yönelik proje ve uygulamaların ilerleyen dönemlerde geliştirilmesi amaçlanmaktadır.
- **Geleceğe yatırım:** Yenilikçi ve düşük karbonlu iş modellerine yönelik yatırımlarla sürdürülebilir kalkınmaya katkı sağlanması, Holding'in yatırım yaklaşımında gözetmeyi hedeflediği bir unsurdur.

Bu eksenler, Holding'in sürdürülebilirlik yaklaşımının çerçevesini oluşturmakta ve portföyün uzun vadeli değerinin korunmasına yönelik yönetim önceliklerini yansıtmaktadır.

Holding'in 2025 döneminde hasılatı bulunmamaktadır geçmiş yıllarda hasılat olarak sınıflandırılan uzun vadeli finansal yatırımların değer artış kazançları 2025 yılı itibarıyla "Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler" hesabında izlenmektedir. ^[2]



Holding'in çıkarılmış sermayesi, 5 Eylül 2025 tarihinde tescil edilen bedelsiz sermaye artırımının ardından 1.290.150.000 TL'dir. Sermaye, oy imtiyazı bulunan nama yazılı A grubu paylar ile herhangi bir imtiyazı bulunmayan hamiline yazılı B grubu paylardan oluşmaktadır. A grubu payların Yönetim Kurulu'na aday gösterme ve genel kurulda oy imtiyazı bulunmakta olup bu payların tamamı beş kurucu ortakta yer almaktadır; dolayısıyla kurucu ortakların oy haklarındaki ağırlığı, sermaye paylarının üzerindedir. Bu pay yapısı, Holding'in yönetim ve karar alma süreçlerinde belirleyici bir unsurdur ve sürdürülebilirlik yönetişimine ilişkin kararların alınma biçimini de etkilemektedir.

Çıkarılmış sermayenin pay grupları itibarıyla dağılımı ile 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ortak bazında pay tutar ve oranlarına ilişkin ayrıntılı bilgi, Holding'in 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren döneme ait finansal tablolarının 15 numaralı dipnotunda ("Özkaynaklar — a) Sermaye") ve 2025 yılı Faaliyet Raporu'nun "Şirketin Tarihçesi ve Ortaklık Yapısı" başlıklı bölümünde yer almaktadır. ^[3]

Holding'in portföyü ağırlıklı olarak teknoloji ve mobilite temaları etrafında şekillenmekte olup, 2025 döneminde gıda alanına yönelik dolaylı bir yatırım konumu da edinilmiştir. Holding, bir yatırım işletmesi olduğundan bu şirketleri konsolide etmemekte gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar olarak ölçmektedir. Portföy şirketlerinin sera gazı envanteri karşısındaki durumu ve gerekçeleri ilgili bölümlerde açıklanmıştır.

Ortaklığın Unvanı	Faaliyet Konusu	Niteliği	Pay Oranı 2024 (%)	Pay Oranı 2025 (%)
Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri A.Ş. (BinBin)	Mikromobilite	Finansal yatırım — borsada işlem gören	75,00	73,11
Meta Mobilite Enerji A.Ş. (Q Charge)	Elektrikli araç şarj altyapısı	Finansal yatırım	92,00	95,83
Algoritma Donanım ve Yazılım A.Ş.	Yazılım ve donanım	Finansal yatırım	100,00	55,00
1000 Ödeme Hizmetleri ve Elektronik Para A.Ş. (1000pay)	Dijital ödeme	Finansal yatırım	100,00	100,00
İstanbul Dijital Taksi Uyg. Tur. San. ve Tic. A.Ş.	Paylaşımlı yolculuk	Finansal yatırım	100,00	100,00
Altay Yenilenebilir Enerji Üretim ve Depolama A.Ş.	Yenilenebilir enerji	Finansal yatırım	100,00	100,00
4B Mühendislik İnşaat Enerji ve Danışmanlık A.Ş.	Mühendislik / Ara Şirket	Finansal yatırım	100,00	100,00
Aksu Gıda Paz. ve Tur. San. Tic. Ltd. Şti.	Gıda	Dolaylı — 4B Mühendislik üzerinden	—	50,00 ¹
Yağmur Süt Zeytin ve Et Ür. Paz. San. Tic. Ltd. Şti.	Gıda	Dolaylı — 4B Mühendislik üzerinden	—	50,00 ¹
Sustainbridge Danışmanlık A.Ş.	Danışmanlık	Finansal yatırım	—	100,00
Yeşil Kalkınma Vakfı	Ekolojik politikalar	Vakıf	100,00	100,00
Cyprus BinBin Micromobility Ltd.	Mikromobilite	Finansal yatırım	5,00	5,00
Finq Teknoloji ve Inovasyon San. Tic. A.Ş.	Finansal teknoloji	Finansal yatırım	1,00	0,85
Go Sharing B.V.	Paylaşımlı mobilite	Finansal yatırım — 2025 yılında satılmıştır	100,00	—

¹ 07.08.2025 tarihinde imzalanan pay devir sözleşmeleriyle edinilmiştir Holding'in etkin payı 4B Mühendislik üzerinden %50'dir.

Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri A.Ş. (BinBin) — Mikromobilite (%73,11): 2019 yılında Yıldız Teknik Üniversitesi Teknopark'ta kurulan BinBin, çevre dostu ve pratik ulaşım çözümleri sunmak amacıyla mikromobilite teknolojileri geliştirmektedir. Şirketin payları 9 Ekim 2024'ten bu yana Borsa İstanbul Yıldız Pazar'da işlem görmektedir. 31 Ekim 2025 tarihinde Holding'in B grubu paylarının bir bölümü borsa dışında satılmış ve pay oranı %73,11'e gerilemiştir.

Meta Mobilite Enerji A.Ş. (Q Charge) — Elektrikli araç şarj altyapısı (%95,83): 2022 yılında elektrikli araç şarj istasyonu yatırımları yapmak amacıyla kurulan Meta Mobilite, elektrikli araçların yaygınlaşmasıyla birlikte bu alanda faaliyetlerini genişletmeyi hedeflemektedir. Raporlama döneminden sonra gerçekleşen sermaye artırımını sonucunda Holding'in pay oranı %76,67'ye düşmüştür.

Algoritma Donanım ve Yazılım A.Ş. — Yazılım ve donanım (%55): 2022 yılında kurulan Algoritma, Holding bünyesindeki şirketlerin donanım ve yazılım ihtiyaçlarını tek elden karşılamakta geliştirdiği yazılım altyapılarını yurt içi ve yurt dışı pazarda beyaz etiket (white-label) çözüm olarak sunabilmektedir. Şirket; siber güvenlik, finansal teknolojiler ve yapay zekâ alanlarında hizmet olarak yazılım (SaaS) çözümleri geliştirmeyi hedeflemektedir.

1000 Ödeme Hizmetleri ve Elektronik Para A.Ş. (1000pay) — Dijital ödeme (%100): 1000pay, 4 Haziran 2025 tarihli TCMB kararıyla (19 Haziran 2025 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanmıştır) "Elektronik Para Kuruluşu" olarak faaliyet izni almıştır. Aldığı izin doğrultusunda dijital cüzdan, ön ödemeli kart, mobil ödeme, fatura ödeme, para transferi, açık bankacılık ile sanal ve fiziki POS çözümleri gibi alanlarda finansal teknoloji hizmetleri sunmayı hedeflemektedir.

İstanbul Dijital Taksi Uygulamaları Turizm San. ve Tic. A.Ş. — Paylaşımlı yolculuk (%100): 2021 yılında kurulan ve payları 12 Şubat 2024’te tamamen Holding tarafından devralınan Şirket, İstanbul’a yönelik yerel bir taksi çağırma uygulaması olan “Taksim”i işletmektedir. Şirketin sahip olduğu paylaşımlı yolculuk lisansı 2025 yılı içerisinde Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri A.Ş.’ye devredilmiş ve uygulama güncellemesi yapılarak ulaşım sektöründe uçtan uca çözüm planlanmıştır.

Altay Yenilenebilir Enerji Üretim ve Depolama A.Ş. — Yenilenebilir enerji (%100): Altay, güneş enerji santrali (GES) yatırımları yoluyla yenilenebilir enerji üretimi alanında konumlanmaktadır. Öz tüketim ve yatırım amaçlı 14,9 MW gücündeki GES yatırımı kapsamında 7 MW Antalya, 7,9 MW Nevşehir ilinde kurulmaktadır. Şirket 2025 döneminde yatırım ve geliştirme aşamasında olduğundan sera gazı envanterine dâhil edilmemiştir.

4B Mühendislik İnşaat Enerji ve Danışmanlık A.Ş. — Ara şirket (%100): 2023 yılında devralınan 4B Mühendislik, 2025 yılında gıda ve toptan gıda alanında faaliyet gösteren Aksu Gıda ile Yağmur Süt Zeytin ve Et Ürünleri'nin her birinin %50 payını devralmıştır. Şirket, bu yapı içinde gıda iştiraklerinin bağlandığı ara şirket konumunda olup kendi adına operasyonel bir faaliyet yürütmemektedir. Böylece Holding, gıda alanında dolaylı bir yatırım konumu edinmiştir.

Aksu Gıda Pazarlama ve Turizm San. Tic. Ltd. Şti. — Gıda (%50 etkin pay): Gıda pazarlama ve dağıtım alanında faaliyet göstermektedir. Payları 7 Ağustos 2025 tarihinde 4B Mühendislik tarafından devralınmıştır.

Yağmur Süt Zeytin ve Et Ürünleri Paz. San. Tic. Ltd. Şti. — Gıda (%50 etkin pay): Süt, zeytin ve et ürünleri alanında toptan gıda faaliyeti yürütmektedir. Payları 7 Ağustos 2025 tarihinde 4B Mühendislik tarafından devralınmıştır.

Holding ayrıca Cyprus BinBin Micromobility Ltd. (%5), Finq Teknoloji ve İnovasyon A.Ş. (%0,85), Sustainbridge Danışmanlık A.Ş. (%100) ve Yeşil Kalkınma Vakfı (%100) gibi şirket ve kuruluşlarda da pay sahibidir. Bu şirketlerin sera gazı envanteri karşısındaki durumu ve gerekçeleri ilgili bölümlerde açıklanmıştır.

Holding, sürdürülebilir değer yaratmayı yalnızca kendi merkez operasyonlarıyla sınırlı görmemekte; yatırım kararlarının alınmasından başlayarak sermaye tahsisi, portföy şirketlerinin izlenmesi, bu şirketlerin operasyonları ve nihai kullanıcıya sunulan hizmetlere kadar uzanan değer zincirinin tamamını dikkate almaktadır.

İş Modeli

Holding'in iş modeli, operasyonel bir üretim ya da hizmet zincirine değil, yatırım yönetimi faaliyetine dayanır. Holding değeri, portföy şirketlerini seçmek, bunlara sermaye ve yönetim desteği sağlamak, performanslarını gerçeğe uygun değer esasıyla izlemek ve portföyün uzun vadeli değer artışını yönetmek yoluyla yaratır. Bu nedenle Holding'in doğrudan operasyonel ayak izi paylaşımlı genel merkez faaliyetleriyle sınırlıdır, sürdürülebilirlikle ilgili asıl etki ve maruziyet, portföy şirketlerinin faaliyetleri üzerinden ortaya çıkmaktadır.

Değer Zinciri Analizi

Holding, değer zinciri boyunca ortaya çıkabilecek iklimle ilgili risk ve fırsatları kurumsal risk yönetimi yaklaşımının bir parçası olarak değerlendirmekte ve paydaşlarıyla iş birliği içinde sürdürülebilir performansını geliştirmeyi hedeflemektedir.



Yukarı Akış Faaliyetleri

Değer zincirinin ilk aşaması yatırım fırsatlarının belirlenmesiyle başlar. Hedef şirketlerin taranması, sektörel ve finansal analiz, hukuki ve teknik inceleme süreçlerinin yürütülmesi, değerlendirme, finansman yapısının kurgulanması ve pay devri süreçlerinin yönetimi bu aşamanın temel bileşenleridir. Holding düzeyindeki merkez faaliyetleri için mal ve hizmet tedariki (bilgi teknolojileri altyapısı, danışmanlık hizmetleri, ofis hizmetleri) ile paylaşımlı genel merkeze ilişkin enerji ve su tedariki de yukarı akışta yer alır.

Holding'in operasyonel faaliyetleri, portföy yönetimi, sermaye tahsisi, portföy şirketlerinin yönetim organlarında temsil, performans izleme, kurumsal yönetim, yatırımcı ilişkileri ve kamuyu aydınlatma süreçlerinden oluşmaktadır. Bu faaliyetler ağırlıklı olarak Ümraniye'deki paylaşımlı genel merkezde yürütülmekte olup, Holding'in doğrudan çevresel ayak izi bu faaliyetlerden kaynaklanan elektrik ve akaryakıt tüketimiyle sınırlıdır.

Portföy şirketlerinin üretim, saha ve dağıtım operasyonları hukuken bağımsız tüzel kişiler tarafından yürütülmekte, Holding bu faaliyetleri operasyonel olarak doğrudan yönetmemektedir. Buna karşılık Holding, sahip olduğu pay oranı ölçüsünde bu faaliyetlerin çevresel sonuçlarına ekonomik olarak maruz kalmakta ve emisyonları sermaye hissesi yaklaşımıyla envanterine yansıtmaktadır.

Portföy şirketlerinin faaliyet alanlarına bağlı olarak yukarı akış, Holding'in kendi tedarik süreçlerinin ötesine geçmektedir. 7 Ağustos 2025 tarihinde portföye katılan gıda faaliyetleriyle birlikte yukarı akış ilk kez tarımsal ve hayvansal tedarik ile soğuk zincir süreçlerini de içerecek biçimde genişlemiştir. Holding bu süreçleri operasyonel olarak yönetmemekte, sahip olduğu pay oranı ölçüsünde ekonomik olarak maruz kalmaktadır.

Aşağı Akış Faaliyetleri

Değer zincirinin aşağı yönlü ucunda, portföy şirketlerinin nihai kullanıcıya sunduğu mikromobilité ve paylaşımlı yolculuk hizmetleri, elektrikli araç şarj hizmeti, dijital ödeme ve elektronik para hizmetleri, yazılım çözümleri ile gıda ürünlerinin dağıtımı ve satışı hizmetleri yer almaktadır. Bu aşamada kullanıcı deneyimi, hizmet sürekliliği, veri güvenliği ve düşük karbonlu ulaşım talebindeki gelişmeler ön plana çıkmaktadır. Holding düzeyinde ise aşağı akış, yatırımcılar ve sermaye piyasası ile kurulan ilişkiyi kapsamaktadır.

1000 Yatırımlar Holding A.Ş., sürdürülebilirlikle bağlantılı risk ve fırsatları yalnızca kendi faaliyetleri açısından değil, yatırım kararlarından başlayarak sermaye tahsisi, portföy izleme, portföy şirketlerinin operasyonları ve hizmetlerin nihai kullanıcıya ulaşmasını kapsayan değer zincirinin tamamı boyunca değerlendirmektedir. Değer zinciri yaklaşımı, bu risk ve fırsatların Holding'in stratejisi, iş modeli, finansal performansı ve uzun vadeli değer yaratma kapasitesi üzerindeki etkilerini bütüncül bir bakış açısıyla yönetmeyi amaçlamaktadır.

2025 döneminde portföye katılan gıda faaliyetleriyle birlikte değer zinciri, tarımsal tedarik ve soğuk zincir dağıtım süreçlerini kapsayacak biçimde genişlemiştir. Bu genişleme, Holding'in fiziksel iklim etkilerine ilişkin maruziyetini artırmakta olup ilgili değerlendirme ilgili bölümlerde sunulmaktadır.

Yukarı Akış	Yatırım fırsatlarının taranması ve değerlendirilmesi Hukuki, finansal ve teknik inceleme süreçlerinin yürütülmesi Değerleme ve fiyatlama Finansman kurgusunun oluşturulması Pay devri ve sözleşme yönetimi Merkez faaliyetlerine ilişkin mal ve hizmet tedariki Paylaşımlı genel merkeze ilişkin enerji ve su tedariki Tarımsal ve hayvansal gıda tedariki ile soğuk zincir süreçleri Araç, batarya ve şarj altyapısı tedariki Portföy şirketleri düzeyinde elektrik ve enerji tedariki
Operasyonlar	Portföy yönetimi Sermaye tahsisi Portföy şirketlerinin yönetim organlarında temsil Performans izleme ve gerçeğe uygun değer takibi Kurumsal yönetim ve iç kontrol Yatırımcı ilişkileri ve kamuyu aydınlatma Sürdürülebilirlik verilerinin derlenmesi ve raporlanması
Aşağı Akış	Mikromobilité ve paylaşımlı yolculuk hizmetleri Elektrikli araç şarj hizmeti Dijital ödeme ve elektronik para hizmetleri Yazılım ve donanım çözümleri Gıda ürünlerinin dağıtımı ve satışı Yatırımcılar ve sermaye piyasasıyla ilişkiler

Bu rapor ve Holding'in sürdürülebilirlik yaklaşımıyla ilgili görüş, soru ve geri bildirimler için Yatırımcı İlişkileri Bölümü ile iletişime geçilebilir. Holding, raporun kapsamına, yöntemine ve içeriğine ilişkin paydaş geri bildirimlerini, gelecek dönem raporlarının kalitesini ve kapsamını geliştirmek üzere değerlendirmeye önem vermektedir. ^[4]

1000 Yatırımlar Holding Anonim Şirketi (kısaca “1000 Yatırımlar” veya “Holding”) 2025 TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu’nun (KGK) 29.12.2023 tarih ve 32414 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanmış kararına istinaden yayımlanmaktadır. Yayımlanma tarihi itibarıyla yürürlükteki Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları’na (TSRS) uyumludur.

Bu rapor ile Holding’in 2025 yılı sürdürülebilirlik bilgileri ve iklimle bağlantılı açıklamaları sunulmuştur. Holding, Konsolide Finansal Tablolar kapsamında bir yatırım işletmesi olduğundan konsolide finansal tablo hazırlamamakta ve finansal raporlamasını solo (konsolide olmayan) esasta yürütmektedir işbu rapor da aynı raporlayan işletme için hazırlanmıştır. [5]

Raporda yer verilen açıklamalar, 2025 Yılı Faaliyet Raporu ile 1 Ocak – 31 Aralık 2025 Hesap Dönemine Ait Finansal Tabloları, açıklamaları ve dipnotları destekleyici niteliktedir. Bu bilgiler, genel amaçlı finansal raporların asli kullanıcılarının kaynak sağlama kararlarında sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatları değerlendirmesine yardımcı olmayı amaçlamaktadır.

Rapor, Holding’in sürdürülebilirlik yönetimi ve uygulamaları kapsamındaki performansını önemlilik esası ile değerlendirmekte ve geleceğe yönelik stratejisini paylaşmaktadır. Raporda yer verilen açıklamalar, TSRS 1 Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler ve TSRS 2 İklimle İlgili Açıklamalar standartlarına uygun olarak sunulmakta; TSRS 2’nin sektör bazlı uygulanmasına ilişkin olan Cilt 15 — Varlık Yönetimi ve Saklama Faaliyetleri standardı kullanılmıştır.

Holding, KGK’nın “TSRS Uygulama Kapsamına İlişkin Kurul Kararı” doğrultusunda aşağıdaki geçiş hükümlerinden yararlanılmıştır. Bir muafiyetten yararlanılması raporun uygunluğunu etkilememekte olup, muafiyetin kullanıldığı her durum ilgili bölümde ayrıca belirtilmektedir.

- TSRS 1 E4: “TSRS Uygulama Kapsamına İlişkin Kurul Kararı” çerçevesinde işletmeler, TSRS’leri uyguladıkları raporlama dönemine ilişkin sürdürülebilirlik raporlarını ilgili döneme ilişkin finansal raporlarını yayımladıktan sonra raporlayabilmektedir. KGK’nın resmî kararı ile TSRS 1 E4 maddesine yönelik muafiyet bir yıl süreyle uzatılmıştır. Holding 2025 yılı raporlamasında bu muafiyetten yararlanmaktadır.

- TSRS 1 E5: İşletmelerin TSRS’leri uyguladıkları raporlama döneminde, yalnızca iklimle ilgili risk ve fırsatlara ilişkin bilgilerin açıklanmasına imkân tanınmaktadır. KGK’nın resmî kararı ile TSRS 1 E5 maddesine yönelik muafiyet bir yıl süreyle uzatılmıştır. 2025 yılı TSRS raporlamasında bu muafiyetten yararlanılmakta ve işbu rapor iklimle ilgili açıklamalar TSRS 2 ekseninde hazırlanmaktadır.
- TSRS 1 E6(b): İşletmelerin TSRS’leri uyguladıkları ikinci yıllık raporlama döneminde, iklimle ilgili risk ve fırsatlar dışında, sürdürülebilirlikle ilgili risk ve fırsatlara ilişkin karşılaştırmalı bilgi açıklaması zorunlu değildir. 2025, Holding’in ikinci raporlama dönemi olduğundan bu hüküm doğrudan uygulanmaktadır.
- TSRS Uygulama Kapsamına İlişkin Kurul Kararı’nın Geçici 3’üncü maddesi uyarınca, işletmelerin TSRS’leri uyguladıkları ilk iki yıllık raporlama döneminde Kapsam 3 sera gazı emisyonlarını açıklaması zorunlu değildir; 2025 Holding’in ikinci raporlama dönemi olduğundan bu muafiyetten yararlanılmıştır. Ayrıca Holding, varlık yönetimi niteliğindeki faaliyeti bakımından TSRS 2’nin C4(b) paragrafında öngörülen ve C5 paragrafı uyarınca sonraki dönemlerde de kullanılabilen finanse edilen emisyonlara ilişkin muafiyetten yararlanmaktadır.

Uzatılmayan ve bu nedenle 2025 döneminde uygulanan hüküm

- TSRS 1 E6(a): İklimle ilgili metriklerle ilişkin karşılaştırmalı bilgi muafiyeti uzatılmamıştır. Bu nedenle Holding, 2025 dönemi iklim metriklerini 2024 dönemine ait karşılaştırmalı verilerle birlikte sunmaktadır. Karşılaştırmaların mümkün olmadığı ve yeniden düzenleme gerektiren durumlar ilgili bölümlerde ayrıca belirtilmiştir.

Bu rapor, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) doğrultusunda genel amaçlı finansal raporların asli kullanıcıları açısından işletmeye kaynak sağlama kararı verirken faydalı olacak olan, sürdürülebilirlikle ve iklimle ilgili, işletmenin finansal yeterliliğini etkileyecek risklerine ve fırsatlarına ilişkin bilgileri açıklamak amacıyla hazırlanmıştır.

TSRS 1, işletmelerin kısa, orta ve uzun vadede nakit akışlarını, finansmana erişimini veya sermaye maliyetini makul ölçüde etkilemesi beklenen sürdürülebilirlik konularını açıklamasını gerektirir. Bu raporun temel kullanıcıları, Holding'e kaynak sağlama kararı veren mevcut ve potansiyel yatırımcılar, borç verenler ve diğer kredi sağlayan taraflardır. Açıklamalar, bu kullanıcıların Holding'in değerini ve gelecekteki performansını değerlendirmesine yardımcı olacak şekilde yapılandırılmıştır.

Holding bir yatırım işletmesi olduğundan, sürdürülebilirlikle ilgili risk ve fırsatları iki düzeyde ortaya çıkmaktadır:

- **Doğrudan düzey:** Holding'in kendi merkez operasyonlarından (enerji, su ve yakıt tüketimi gibi) kaynaklanan sınırlı etkiler.
- **Portföy düzeyi:** Holding'in pay sahibi olduğu şirketlerin faaliyetlerinden kaynaklanan ve yatırım portföyünün değerine yansıyan etkiler.

Bu nedenle rapor, yalnızca Holding'in kendi faaliyetlerini değil, sermaye hissesi yaklaşımıyla portföy şirketlerinin çevresel etkilerini de kapsayacak biçimde hazırlanmıştır. Böylece kullanıcılar, sürdürülebilirlik konularının Holding'in yatırım değeri üzerindeki etkisini bütüncül olarak değerlendirebilmektedir.

Rapor, dışı dönük bilgilendirme işlevinin yanında Holding'in iç yönetim kapasitesini güçlendirmeyi de amaçlar; veri odaklı karar alma kültürünün gelişmesine, sürdürülebilirlik yönetiminin kurumsallaşmasına ve gelecekteki performans iyileştirmelerine ölçülebilir bir dayanak oluşturur. Holding'in TSRS kapsamındaki ilk raporu 2024 yılına ilişkin olarak yayımlanmış olup, bu ikinci rapor söz konusu temelin sürekliliğini sağlamayı ve raporlama olgunluğunu kademeli olarak artırmayı hedeflemektedir.

Bu rapor bağımsız bir pazarlama veya tanıtım belgesi değildir TSRS 1 ve TSRS 2 kapsamındaki açıklama yükümlülüklerini karşılamak üzere hazırlanmış, genel amaçlı finansal raporlamanın bir parçasıdır.

Bu rapor, Holding'in sürdürülebilirlik performansını TSRS 1 Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler ve TSRS 2 İklimle İlgili Açıklamalar standartları ile uyumlu olarak sunmaktadır. TSRS Geçiş Dönemi muafiyeti kapsamında sadece TSRS 2 doğrultusunda iklimle ilgili risk ve fırsatlar açıklanmıştır.

Holding'in merkez operasyonlarına ait doğrudan çevresel veriler (enerji ve yakıt tüketimi) ölçülebilir kaynaklardan derlenmekte, sera gazı envanteri ise sermaye hissesi yaklaşımı uyarınca portföy şirketlerinin Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyonlarını Holding'in ilgili şirketteki pay oranı kadar kapsamaktadır. Veri yetersizliği veya ölçüm belirsizliği nedeniyle sınırlı bilgi sunulduğunda, kapsam ve sınırlamalar ilgili bölümlerde açıklanmıştır.

Bir portföy şirketinin sera gazı envanterine dâhil edilmesinde üç ölçüt birlikte aranır:

1. Ekonomik mülkiyet: Holding'in ilgili şirkette önemli düzeyde bir pay sahipliğinin bulunması.
2. Faaliyet: Şirketin raporlama döneminde fiilen sürdürülen bir operasyonel faaliyetinin olması.
3. Ölçülebilir veri: Şirketin, hesaplama esas alınabilecek ölçülebilir çevresel veri üretmesi.



Bu üç ölçütten birini karşılamayan şirketler — faaliyeti bulunmayanlar, ölçülebilir veri üretmeyenler veya Holding'in payının önemsiz düzeyde kaldığı şirketler — önemlilik ilkesi gereği envanter dışında bırakılmakta ve gerekçesi ilgili bölümlerde açıkça belirtilmektedir.

Bu raporda açıklanan gerçeğe uygun bilgiler rapor kullanıcılarının faydasına sunulmuştur. Sunulan bilgilerin karşılaştırılabilir, doğrulanabilir, zamanında sunulması ve anlaşılabilir olmasına özen gösterilmiştir. Raporda bulunan tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.

Raporlayan İşletme

Bu raporun raporlayan işletmesi, 1000 Yatırımlar Holding A.Ş.'nin solo (konsolide olmayan) tüzel kişiliğidir. Holding, bir yatırım işletmesi olarak nitelendirilmekte bağlı ortaklıklarını konsolide etmemekte ve portföyündeki şirketleri gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar olarak ölçmektedir. ^[6]

Portföy şirketleri hukuken bağımsız tüzel kişilerdir ve faaliyetlerine ilişkin veriler, raporun yalnızca sera gazı

Ticaret Unvanı	1000 Yatırımlar Holding Anonim Şirketi
Kuruluş	28 Mart 2022
Faaliyet Konusu	Holding / yatırım faaliyeti — kurulmuş ve/veya kurulacak şirketlerin sermaye yönetimine katılmak ve yatırımlarını yönetmek
Merkez	Yamanevler Mah. Sanayi Cad. A Blok No: 56, İç Kapı No: 5 — Ümraniye / İstanbul
Borsa İşlem Kodu	BINHO (Borsa İstanbul — Yıldız Pazar)
İnternet Sitesi	www.1000.com.tr
Raporlama Dönemi	1 Ocak 2025 – 31 Aralık 2025
Para Birimi	Türk lirası (TL)
Raporlama Esası	Solo (konsolide olmayan)

Holding'in genel merkezi Ümraniye/İstanbul'da A Blok ve B Blok'tan oluşmaktadır. Holding ile portföyündeki bağımsız şirketlerin önemli bir bölümü, idari ve operasyonel olarak bu paylaşımlı genel merkezde bir arada konumlanmaktadır. ^[7]

GHG Protokolü, sera gazı emisyonlarının kurumsal sınırlarının belirlenmesinde kontrol yaklaşımı (operasyonel veya finansal) ve sermaye hissesi yaklaşımı olmak üzere iki temel yaklaşım sunmaktadır. Kontrol yaklaşımında işletme, kontrol ettiği operasyonların emisyonlarının tamamını (%100) envanterine dâhil eder. Sermaye hissesi yaklaşımında ise işletme, her bir operasyonun emisyonlarını sahip olduğu ekonomik pay (sermaye hissesi) oranında envanterine dâhil eder.

Holding, sera gazı envanterinin sınırlarını iki aşamalı olarak belirlemektedir. Holding'in kendi faaliyetleri bakımından sınır, operasyonel kontrol esasına göre tanımlanmakta, paylaşımlı merkezde Holding'in operasyonel sorumluluğundaki tüketim envantere tam olarak yansıtılmaktadır. Portföy şirketleri bakımından ise konsolidasyon sermaye hissesi yaklaşımıyla yapılmaktadır.

Sermaye hissesi yaklaşımının portföy şirketleri için benimsenmesi, Holding'in yatırım işletmesi niteliğinin doğrudan sonucudur. Holding portföy şirketlerini konsolide etmemekte, bunları gerçeğe uygun değerle taşıdığı yatırımlar olarak yönetmektedir. Holding'in bu şirketlerdeki ekonomik maruziyeti sahip olduğu pay oranıyla sınırlıdır. Sermaye hissesi yaklaşımı bu ekonomik gerçeği yansıtarak emisyonları Holding'in pay oranıyla ilişkilendirir böylece sera gazı envanteri ile finansal tablolarındaki ölçüm esası arasında tutarlılık sağlanır. ^[8]

Bu çerçevede her portföy şirketinin Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyonları ayrı ayrı hesaplanmakta ve Holding'in ilgili şirketteki pay oranıyla ağırlıklandırılarak Holding envanterine dâhil edilmektedir. Pay oranlarında yıl içinde değişiklik meydana gelen şirketlerde hesaplamada 31 Aralık 2025 itibarıyla geçerli oran esas alınmış portföyde dolaylı olarak tutulan şirketlerde ise Holding'in ara şirket üzerinden sahip olduğu etkin pay oranı kullanılmıştır.

Aşağıdaki portföy şirketleri, 2025 döneminde sürdürülen faaliyetleri ve ürettikleri ölçülebilir çevresel veriler nedeniyle envantere dâhil edilmiştir. Pay oranları, Holding'in 31 Aralık 2025 tarihli finansal tabloları ile pay devir kayıtlarından alınmıştır.

Portföy Şirketi	Faaliyet Alanı	2025 Pay (%)	Kapsam Dönemi
Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri A.Ş. (BinBin)	Mikromobilite	73,11	Tam yıl
Meta Mobilite Enerji A.Ş. (Q Charge)	Elektrikli araç şarj altyapısı	95,83	Tam yıl
1000 Ödeme Hizmetleri ve Elektronik Para A.Ş. (1000pay)	Dijital ödeme / elektronik para	100,00	Tam yıl
İstanbul Dijital Taksi Uyg. Tur. San. ve Tic. A.Ş.	Paylaşımlı yolculuk	100,00	Tam yıl
Algoritma Donanım ve Yazılım A.Ş.	Yazılım ve donanım	55,00	Tam yıl
Aksu Gıda Paz. ve Tur. San. Tic. Ltd. Şti.	Gıda	50 ¹	Kısmi yıl — 07.08.2025'ten itibaren
Yağmur Süt Zeytin ve Et Ür. Paz. San. Tic. Ltd. Şti.	Gıda	50 ¹	Kısmi yıl — 07.08.2025'ten itibaren

¹ Holding'in Aksu Gıda ve Yağmur Gıda'daki etkin payı, %100 pay sahibi olduğu 4B Mühendislik İnşaat Enerji ve Danışmanlık A.Ş. üzerinden %50'dir.

Holding'in Ümraniye'deki merkez operasyonları da doğrudan emisyon kaynağı olarak envantere %100 oranında dâhil edilmektedir.

Holding'in tamamına sahip olduğu (%100) 4B Mühendislik İnşaat Enerji ve Danışmanlık A.Ş., 7 Ağustos 2025 tarihinde noter huzurunda imzalanan pay devir sözleşmeleriyle gıda ve toptan gıda alanında faaliyet gösteren iki şirketin — Aksu Gıda Pazarlama ve Turizm San. Tic. Ltd. Şti. ile Yağmur Süt Zeytin ve Et Ürünleri Paz. San. Tic. Ltd. Şti. — her birinin %50 payını devralmıştır. Holding'in bu şirketlerdeki etkin payı, 4B Mühendislik üzerinden %50 olarak gerçekleşmektedir.

Sermaye hissesi yaklaşımında emisyonlar, ekonomik mülkiyetin doğduğu tarihten itibaren envantere dâhil edilmektedir. Bu nedenle Aksu Gıda ve Yağmur Gıda'nın tüketim ve emisyon verileri 7 Ağustos 2025 – 31 Aralık 2025 dönemi için hesaplamaya alınmıştır. Devrin gerçekleştiği ay bakımından ilgili aya ait tüketim, ayın devir tarihinden sonraki gün sayısı oranında dikkate alınmıştır. Her iki şirketin faaliyetleri ortak genel merkez dışında yürütüldüğünden, tüketim verileri kendi tesislerinden doğrudan derlenmiş ve ortak merkez dağıtım anahtarına dâhil edilmemiştir.

Aşağıdaki şirketler, belirtilen gerekçelerle 2025 sera gazı envanteri dışında bırakılmıştır.

- Faaliyetin yatırım/geliştirme aşamasında olması — Altay Yenilenebilir Enerji Üretim ve Depolama A.Ş. (%100): Altay, öz tüketim ve yatırım amaçlı 14,9 MW gücünde Güneş Enerji Santrali (GES) yapımı ve işletmeye alınması için yurt içinde yerleşik bir firma ile sözleşme imzalamıştır. Bu kapsamda 7 MW gücündeki GES Antalya, 7,9 MW gücündeki GES Nevşehir ilinde kurulmaktadır. Altay 2025 yılında yatırım ve geliştirme aşamasında olmuş, üretim faaliyeti ve buna bağlı ölçülebilir operasyonel çevresel veri 2025 döneminde doğmamıştır. Nevşehir'deki 5,15 MWp gücündeki santralin 24.02.2026 tarihinde işletmeye alınması, raporlama döneminden sonraki bir olay olarak ilgili bölümde açıklanmaktadır. ^[9]
- Ölçülebilir operasyonel tüketimin bulunmaması — Sustainbridge Danışmanlık A.Ş. (%100): 2025 döneminde Holding portföyüne katılan Şirket'in bağımsız bir ofisi, kendi adına düzenlenmiş enerji, su, yakıt faturası ve ölçülebilir operasyonel çevresel tüketimi bulunmamaktadır.
- Ölçülebilir operasyonel tüketimin bulunmaması — 4B Mühendislik İnşaat Enerji ve Danışmanlık A.Ş. (%100): Aksu Gıda ve Yağmur Gıda'nın her birinde %50 paya sahip ara şirket konumundadır. Ortak genel merkezde ofisi bulunmamakta ve 2025 döneminde kendi adına düzenlenmiş enerji, su veya yakıt faturası doğmamıştır. Buna karşılık Şirket üzerinden tutulan Aksu Gıda ve Yağmur Gıda'nın emisyonları %50 etkin pay ile envantere yansıtılmıştır.

- Faaliyet niteliği gereği ölçülebilir veri üretmemesi — Yeşil Kalkınma Vakfı (%100): Ekolojik politikalar alanında bir vakıf olarak faaliyet gösteren kuruluş, sera gazı envanterine esas alınabilecek ölçülebilir operasyonel çevresel veri üretmemektedir.
- Go Sharing B.V: Şirket'in %100'üne sahip olunan payları 2 Mayıs 2025 tarihinde satılmış ve şirket raporlama dönemi sonu itibarıyla Holding portföyünde yer almamaktadır. Satış tarihinden sonraki döneme ilişkin olarak Holding'in ekonomik mülkiyeti sona erdiğinden, bu döneme ait herhangi bir tutar envantere yansıtılmamıştır. Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla taşınan gerçeğe uygun değeri 34.847.290 TL olup portföyün %0,25'ine karşılık gelmektedir, bu düzeydeki bir yatırımın kısmi döneme isabet eden emisyonlarının, önemlilik eşiği karşısında asli kullanıcıların kararlarını etkilemesi makul ölçüde beklenemediği için 2025 yılı Mayıs ayına kadar olan emisyonları da sera gazı envanteri kapsamı dışında bırakılmıştır.
- Payın önemsiz düzeyde olması — Cyprus BinBin Micromobility Ltd. (%5) ve Finq Teknoloji ve İnovasyon San. Tic. A.Ş. (%0,85): Pay oranları, TMS 28 uyarınca önemli etkinliğin varsayıldığı %20 eşiğinin altındadır, Holding'in bu şirketlerin yönetim organlarında temsili bulunmamakta ve hesaplama esas alınabilecek ölçülebilir çevresel veri temin edilememektedir. Her iki yatırım maliyet bedeliyle muhasebeleştirilmekte olup gerçeğe uygun değerleri toplamı 708.170 TL'dir ve portföyün gerçeğe uygun değerinin %0,004'ünü oluşturmaktadır. Sermaye hissesi yaklaşımı uyarınca envantere yansıtılacak tutar da bu pay oranlarıyla sınırlı kalacağından, söz konusu şirketlere ilişkin bilgilerin tek başına veya bir arada asli kullanıcıların kararlarını etkilemesi makul ölçüde beklenemez.

Holding ile portföyündeki şirketlerin önemli bir kısmı Ümraniye/İstanbul'daki ortak genel merkezde (A Blok ve B Blok) bir arada bulunmaktadır. Bu ortak yerleşim nedeniyle merkeze ait elektrik ve su tedarik faturaları, idari bir düzenleme gereği tek sözleşme tarafı olan Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Teknolojileri A.Ş. adına düzenlenmektedir. Söz konusu tüketim, İnsan Kaynakları kayıtlarındaki bordrolu çalışan sayısı esas alınan bir dağıtım anahtarıyla, fiili kullanımı yansıtacak şekilde bir arada bulunan bağımsız şirketlere tahsis edilmektedir. ^[10]

Bu tahsis yalnızca idari nitelikte bir paylaştırmadır. Her şirkete tahsis edilen tüketim, sera gazı envanterinde sermaye hissesi yaklaşımı uyarınca Holding'in ilgili şirketteki pay oranıyla ağırlıklandırılır. Dağıtım anahtarının bölünebilirlik merkez binadaki toplam bordrolu personel sayısı olduğundan, envantere dâhil edilen kuruluşların personeline karşılık gelmeyen bir bakiye tahsis dışında kalmakta, bu bakiye envanter kapsamı dışındaki kullanıma karşılık geldiğinden ve mükerrer sayımı önlemek amacıyla envantere yansıtılmamaktadır. Hiçbir tüketim birden fazla şirkete sayılmamıştır. Yöntemin ayrıntısı ve mutabakatı ilgili bölümlerde sunulmaktadır.

Şirket araçlarına ait akaryakıt tüketimi ile merkez dışındaki operasyon lokasyonlarına ait tüketimler tahsise tabi tutulmamakta, ilgili kuruluşun kendi kayıtlarından doğrudan derlenmektedir.

Rehberlik Kaynakları

Bu rapor, KGK tarafından yayımlanan TSRS 1 – Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler ve TSRS 2 – İklimle İlgili Açıklamalar standartları esas alınarak hazırlanmıştır. İklimle ilgili risk ve fırsatlar TSRS 2 hükümleri çerçevesinde değerlendirilmiş, sera gazı emisyonlarının hesaplanmasında GHG Protokolü – Kurumsal Muhasebe ve Raporlama Standardı kullanılmıştır. Hesaplamalarda esas alınan emisyon faktörleri ve küresel ısınma potansiyeli değerleri ilerleyen bölümlerde açıklanmaktadır.

Holding, sektör bazlı metriklerini Ek Cilt 15 – Varlık Yönetimi ve Saklama Faaliyetleri (SASB kodu: FN-AC) esas alarak belirlemektedir. Bu tercih, Holding'in raporlayan işletme niteliğinden kaynaklanmaktadır. Holding'in asli faaliyeti, gerçeğe uygun değerle taşınan bir yatırım portföyünün yönetimidir, ulaştırma veya enerji varlıkları fiilen işletilmemekte, bunlar birer yatırım olarak yönetilmektedir. Bu çerçevede Holding düzeyinde uygulanabilir sektör, portföy şirketlerinin faaliyet sektörleri değil, varlık yönetimidir. ^[11]

Bu yaklaşım, sera gazı envanterinde benimsenen sermaye hissesi yaklaşımıyla aynı temele dayanır ve onunla tutarlı bir bütün oluşturmaktadır. Holding'in finansal yeterliliğini etkileyen sürdürülebilirlik risk ve fırsatları ağırlıklı olarak yatırım portföyü üzerinden ortaya çıktığından, Cilt 15'in açıklama konuları, yatırım yönetimine çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) faktörlerinin entegrasyonu, sürdürülebilirlik temalı yatırımlar ve vekâleten oy kullanma, Holding'in faaliyet niteliğiyle örtüşmektedir.

Sürdürülebilirlik raporunda yer alan değerlendirmeler ve ileriye dönük projeksiyonlar hazırlanırken farklı veri kaynaklarından elde edilen bilgilerden yararlanılmaktadır. Faaliyet verileri ağırlıklı olarak faturalandırılmış tüketim kayıtlarına, akaryakıt belgelerine ve şirket kayıtlarına dayanmaktadır.

Bu süreçte kullanılan varsayımlar, tahminler ve analitik değerlendirmeler sürdürülebilirlik raporlama standartlarındaki güncel gelişmeler ile diğer ilgili faktörler dikkate alınarak periyodik olarak gözden geçirilmekte ve gerekli görüldüğünde revize edilmektedir.

Senaryo analizleri de dâhil olmak üzere bu varsayımlar ve projeksiyonlar, raporda sunulan sürdürülebilirlik açıklamalarının oluşturulmasında kullanılan analitik çerçevenin önemli unsurları arasında yer almakta olup ilgili bölümlerde atıf yapılmaktadır.

Raporda sunulan sera gazı emisyon hesaplamaları belirli muhakemeler ve varsayımlar çerçevesinde yapılmıştır. Kapsam 1 emisyonlarının hesaplanmasında Hükümetlerarası İklim Değişikliği Paneli (IPCC) tarafından yayımlanan emisyon faktörleri referans alınmış faaliyet verisi, yakıt türüne özgü yoğunluk ve net kalorifik değerler kullanılarak enerji birimine dönüştürülmüştür. Kapsam 2 emisyonları, satın alınan elektrikten kaynaklanan enerji dolaylı emisyonları kapsamakta olup, bu hesaplamalarda T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı tarafından ilan edilen ulusal şebeke elektrik emisyon faktörü kullanılmıştır. Söz konusu faktör, önceki dönemde uygulanan 0,442 tCO₂e/MWh düzeyinden 0,434 tCO₂e/MWh düzeyine güncellenmiştir. Karbondioksit dışındaki gazlar (CH₄, N₂O) IPCC AR6 küresel ısınma potansiyeli katsayılarıyla karbondioksit eşdeğerine dönüştürülmüştür. Detaylı bilgiler raporun Metrikler ve Hedefler bölümünde yer almaktadır. ^[12]

Raporlanan bilgilerin güvenilir ve tutarlı şekilde sunulması hedeflenmiştir. Bununla birlikte veri erişimindeki kısıtlar, metodolojilerin gelişim aşamasında olması ve sürdürülebilirlik konularının ileriye dönük niteliği nedeniyle bazı açıklamalar belirli düzeyde belirsizlik içerebilmektedir. Hassas ölçümün mümkün olmadığı temel göstergelerde makul tolerans aralıkları dikkate alınmıştır.

TSRS 2 gereklilikleri uyarınca iklim senaryo analizleri, geleceğe yönelik varsayımlar içermesi (politika ve düzenlemelerin belirsizliği, teknolojik gelişim vb.) nedeniyle doğası gereği belirsizlik taşımaktadır. Senaryo sonuçları, kesin tahminler olarak değil, Holding'in geleceğini ve risk-fırsat maruziyetini değerlendirmek amacıyla kullanılan analitik araçlar olarak konumlanmaktadır. Kullanılan varsayımlar düzenli olarak gözden geçirilmektedir.

Portföy şirketlerine ilişkin veriler, ilgili şirketlerin kendi kayıtlarından derlenmekte olduğundan, verinin kapsamı ve ayrıntı düzeyi şirketten şirkete farklılaşabilmektedir.

Bu raporda sunulan sürdürülebilirlik açıklamaları Holding'in iş modeli, stratejisi, risk yönetim süreçleri ve finansal performansı ile bağlantılı bir bütünlük içinde ele alınmıştır. Sürdürülebilirlikle ilgili finansal açıklamaların hazırlanmasında kullanılan veri ve varsayımlar, ilgili finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan veri ve varsayımlarla tutarlı olacak şekilde belirlenmiştir.

Bağlantılı Bilgi

İklim ve sürdürülebilirlik konularına ilişkin risk ve fırsatlar Holding'in konsolidasyon yapısı, portföy bileşimi, portföy şirketlerinin faaliyet alanları ve uzun vadeli hedefleriyle ilişkilendirilerek değerlendirilmiştir. Açıklamalar hazırlanırken finansal tablolar, faaliyet raporu ve kamuya açıklanan diğer kurumsal bilgilerle tutarlılık gözetilmiş nitel ve nicel bilgiler arasında çapraz referans ve metodolojik uyum sağlanması hedeflenmiştir.

Raporun temel bağlantılı bilgi kalemleri ve kaynakları aşağıda özetlenmektedir.

Bağlantılı Bilgi	2025 Değeri	Kaynak
Toplam varlıklar	18.240.995.992 TL	Finansal Tablolar — Finansal Durum Tablosu
Özkaynaklar	13.530.212.750 TL	Finansal Tablolar — Not 15
Dönem net kârı	1.461.685.542 TL	Finansal Tablolar — Kâr veya Zarar Tablosu
Çıkarılmış sermaye	1.290.150.000 TL	Finansal Tablolar — Not 1 ve Not 15
Hasılat	Bulunmamaktadır	Finansal Tablolar — Not 17
Çalışan sayısı	49 (Holding) + 294 (finansal yatırımlar) = 343	Finansal Tablolar — Not 1
Üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve menfaatler	33.111.733 TL	Finansal Tablolar — Not 3, Faaliyet Raporu s.10
Dava karşılığı (Nanjing Vmoto)	51.358.568 TL	Finansal Tablolar — Not 13
Verilen kefaletler (portföy şirketleri lehine)	709.400.000 TL	Finansal Tablolar — Not 12
Yönetim Kurulu yapısı	8 üye; 3 bağımsız üye; 1 kadın üye (%12,5)	Faaliyet Raporu s.5
Yönetim Kurulu toplantı sayısı ve katılım	29 toplantı; %98 ortalama katılım	Faaliyet Raporu s.8 ve s.40 (md. 4.4)
Sürdürülebilirlik raporlaması gözetimi	Kurumsal Yönetim Komitesi — 27.10.2025 tarihli YK kararı	Faaliyet Raporu s.9-10
Altay GES yatırımı	14,9 MW planlı; 5,15 MWp Nevşehir 24.02.2026'da işletmeye alındı	Faaliyet Raporu s.22
Elektrik emisyon faktörü	0,442 → 0,434 kg CO ₂ e/kWh	T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı
Raporlama döneminden sonraki olaylar	Çamlıca Emlak %25,08 devralma; Meta Mobilite payı %76,67	Finansal Tablolar — Not 26, Faaliyet Raporu s.21-22

Raporda bulunan tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk lirası (TL) cinsinden ifade edilmiştir.

Raporlama Zamanı

Bu rapor 1 Ocak 2025 – 31 Aralık 2025 dönemini kapsar. Holding'in sürdürülebilirlik açıklamaları, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarıyla aynı dönemi esas almaktadır. Raporlama, on iki aylık dönem esasına göre yıllık olarak yapılmaktadır.

TSRS 1, açıklamaların ilgili finansal tablolarla eş zamanlı raporlanmasını öngörmektedir. Bununla birlikte KGK tarafından tanınan ve bir yıl uzatılan zamanlama muafiyeti (TSRS 1 – E4) 2025 dönemi için de geçerlidir. İşbu sürdürülebilirlik raporu, söz konusu muafiyet çerçevesinde 2026 ara dönem finansal tablolarıyla birlikte yayımlanmaktadır.

Holding, payları Borsa İstanbul'da işlem gören bir şirket olarak ara dönem finansal raporlama yükümlülüğüne tabidir ve sürdürülebilirlik açıklamalarının zamanlaması bu çerçeveye uyumlu biçimde belirlenmiştir. Yararlanılan geçiş muafiyetlerinin tamamı ve dayanakları ilgili bölümlerde açıklanmıştır.

Karşılaştırmalı Bilgi

İlk yıllara ilişkin geçiş hükümleri kapsamında, iklim dışı sürdürülebilirlik konuları için karşılaştırmalı bilgi sunma muafiyeti bu dönemde de geçerlidir.

Buna karşılık, iklimle ilgili metriklerle ilişkin karşılaştırmalı bilgi muafiyeti uzatılmadığından, Holding 2025 dönemi iklim metriklerini 2024 dönemine ait karşılaştırmalı verilerle birlikte sunmaktadır. Bu kapsamda 2024 döneminde de envantere dâhil olan portföy şirketlerine ait Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyonları karşılaştırmalı olarak raporlanmaktadır.

Karşılaştırmının sınırlarını belirleyen üç husus aşağıda açıklanmaktadır.

1. Kapsamın genişlemesi: 2025 envanteri, önceki döneme kıyasla daha fazla kuruluşu ve özellikle merkez dışındaki saha operasyon lokasyonlarını içermektedir. 2025 döneminde kapsama yeni giren şirketler için önceki döneme ait karşılaştırmalı veri bulunmadığından, bu husus ilgili bölümlerde açıkça belirtilmiştir. 2024 döneminde envantere dâhil olmayan bir kuruluş bakımından karşılaştırmalı bilgi verme yükümlülüğü doğmamaktadır.
2. Tahsis yöntemindeki geliştirme: Ortak merkez tüketimlerinin kuruluşlara tahsisinde kullanılan yöntem 2025 döneminde değiştirilmiş; kullanılan alan (m²) esasından aylık bordrolu çalışan sayısı esasına geçilmiştir. Bu değişiklik, kuruluş bazlı tüketim ve emisyon metriklerinin hesaplama yöntemini değiştirmektedir. Yeni anahtar, tüketimin fiili kullanım yoğunluğuyla daha güçlü ilişkili olması ve doğrulanabilir bir kaynağa (İnsan Kaynakları bordro kayıtları) dayanarak aylık olarak yeniden hesaplanabilmesi nedeniyle daha faydalı bilgi sağlamaktadır. Buna karşılık önceki döneme ait karşılaştırmalı tutarlar yeni yöntemle göre yeniden düzenlenmemiştir. Bunun nedeni, B54 paragrafında tanımlanan mümkün olmama hâlidir: önceki dönemde tüketim verileri, yeni yöntemin geriye dönük uygulanmasına esas teşkil eden aylık bordrolu çalışan sayısı bazında hesaplanmamış olup, söz konusu verilerin geriye dönük olarak yeniden oluşturulması mümkün değildir. B54 uyarınca bu durum burada açıklanmakta olup, karşılaştırmalı veriler ilgili dönemde uygulanan yöntemle hesaplanmış hâlleriyle sunulmaktadır. Bu nedenle kuruluş bazındaki değerlerin yıllar arası karşılaştırmasında yöntem farkının dikkate alınması gerekmektedir.
3. Emisyon faktöründeki güncelleme: Ulusal şebeke elektrik emisyon faktörü 0,442 tCO₂e/MWh düzeyinden 0,434 tCO₂e/MWh düzeyine güncellenmiştir. Bu güncelleme her iki dönemde de ilgili dönemde yürürlükte olan faktörle tutarlı biçimde uygulanmıştır.

Belirtilen unsurlar nedeniyle 2025 ve 2024 toplamaları mutlak düzeyde birebir karşılaştırılabilir nitelik taşımamaktadır. Kapsamı ve hesaplama yöntemi bakımından istikrarlı hâle gelen 2025 envanteri, ilerleyen dönemlerde eğilim analizi yapılmasına imkân verecek karşılaştırma temelini oluşturmakta olup, 2026 ve sonraki dönemlere ilişkin karşılaştırmalarda 2025 verileri esas alınacaktır.

Holding, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili finansal bilgileri genel amaçlı finansal raporlarının bir parçası olarak bu raporda sunmaktadır. Rapor, Holding'in 2025 Yılı Faaliyet Raporu ve 31 Aralık 2025 tarihli finansal tabloları ile okunmak üzere tasarlanmıştır. Diğer raporlarda yer alan ve bu raporda tekrarlanmayan bilgilere, ilgili bölümlerde numaralı çapraz referanslarla atıf yapılmaktadır. Rapora ve atıf yapılan kaynaklara Holding'in kurumsal internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) üzerinden erişilebilmektedir.

TSRS kapsamında belirlenen açıklama gereklilikleri doğrultusunda ölçüm, hesaplama ve tahminlere dayalı olarak ortaya konmuş olan bilgiler kullanılan metodoloji, varsayımlar ve yönetim muhakemeleri doğrultusunda belirsizlik içerebilir. Holding, mevcut bilgi altyapısı ve veri seti çerçevesinde raporlanan bilgilerin doğruluğunu, tutarlılığını ve güvenilirliğini sağlamaya yönelik dikkati göstermekte olup, sürdürülebilirlik raporlamasına ilişkin veri kalitesini artırmaya yönelik çalışmalarını gelecek dönemlerde de sürdürmeyi hedeflemektedir.

Muhakemeler

İklimle ilgili risk ve fırsatların önemlilik düzeyinin belirlenmesi sürecinde yönetim değerlendirmesinden yararlanılmıştır. Değerlendirme, Kurumsal Yönetim Komitesi'nin gözetiminde, Yatırımcı İlişkileri Bölümü ile ilgili yönetim birimlerinin ve portföy şirketlerinde belirlenen veri sağlayıcı odak kişilerin katılımıyla yürütülmüştür. Süreç boyunca iklim riskleri hem nitel hem de yapısal boyutlarıyla incelenmiştir. Tüm değerlendirmeler, Holding'in yatırım işletmesi niteliği ve kurumsal yapısı dikkate alınarak belirlenen önemlilik değerlendirmesi çerçevesinde yapılmıştır.

[13]

Raporun hazırlanmasında esas alınan başlıca muhakemeler aşağıda sunulmaktadır.

- Konsolidasyon yaklaşımının seçimi: Holding'in yatırım işletmesi olarak nitelendirilmesi ve konsolide finansal tablo hazırlamaması nedeniyle, portföy şirketleri için sermaye hissesi yaklaşımı benimsenmiştir.
- Sektörel standardın belirlenmesi: Raporlayan işletmenin asli faaliyetinin yatırım portföyü yönetimi olması nedeniyle Cilt 15 – Varlık Yönetimi ve Saklama Faaliyetleri esas alınmıştır.
- Pay oranlarının belirlenmesi: Yıl içinde pay oranı değişen şirketlerde 31 Aralık 2025 itibarıyla geçerli oran, dolaylı tutulan şirketlerde ara şirket üzerinden hesaplanan etkin pay oranı esas alınmıştır.
- Kısmi dönem esasının uygulanması: Dönem içinde portföye giren şirketlerde envantere, ekonomik mülkiyetin sürdüğü döneme isabet eden tüketim dâhil edilmiştir (*Aksu Gıda ve Yağmur Gıda için 07.08.2025'ten itibaren*).
- Ortak merkez tahsis anahtarının seçimi: Tüketime fiili kullanım yoğunluğuyla daha güçlü ilişkili olduğu değerlendirilerek, aylık olarak yeniden hesaplanan bordrolu çalışan sayısı esaslı anahtar tercih edilmiştir.

Ölçüm Belirsizliği

Envanterde kullanılan faaliyet verileri ağırlıklı olarak faturalandırılmış tüketim kayıtlarına, akaryakıt belgelerine ve şirket kayıtlarına dayanmaktadır. Bu kaynakların doğruluk düzeyi dikkate alındığında, faaliyet verilerinden kaynaklanan belirsizlik $\pm 5\%$ aralığında değerlendirilmektedir.

Belirsizliğin yoğunlaştığı temel alan, ortak genel merkeze ait elektrik tüketimlerinin kuruluş bazında ayrı ayrı ölçülmemesidir. Merkez binada kuruluş bazlı sayaç bulunmadığından ve bina genelinde tek fatura düzenlendiğinden, kuruluş bazlı değerler dağıtım anahtarı yoluyla belirlenmektedir. Kullanılan anahtar aşağıdaki gibidir:

$$\text{Kuruluşa tahsis edilen aylık tüketim} = (\text{ilgili ayın merkez toplam tüketimi} \div \text{ilgili ayın merkez toplam bordrolu çalışan sayısı}) \times \text{kuruluşun o aydaki bordrolu çalışan sayısı}$$

Anahtarın doğrulanabilir bir veri kaynağına (*İnsan Kaynakları bordro kayıtları*) dayanması ve yıllık ortalama yerine her ay yeniden hesaplanması, bordrolu çalışan sayısındaki dönemsel değişimlerin tüketim dağılımına birebir yansımaları sağlamakta ve tahsisten kaynaklanan belirsizliği sınırlandırmaktadır. Anahtar, Holding dâhil merkez binada bulunan tüm kuruluşlara aynı esasa uygulanmıştır. Dağıtım anahtarının bölünebilirlik merkez binadaki toplam bordrolu personel sayısı olduğundan, envantere dâhil edilen kuruluşların personeline karşılık gelmeyen bakiye tahsis dışında bırakılmakta böylece mükerrer sayım önlenmektedir. Tahsise tabi olmayan tüketimler (şirket araçlarına ait akaryakıt, merkez dışındaki operasyon lokasyonlarına ait elektrik ile Aksu Gıda ve Yağmur Gıda'nın kendi tesislerine ait tüketimler) doğrudan ilgili kuruluşa atfedilmiştir.

Hatalar

İşbu raporlama döneminde, önceki döneme ait açıklamalarda düzeltme gerektiren önemli bir hata tespit edilmemiştir. Önceki döneme ait tutarlarda yeniden düzenleme yapılmamış, ortak merkez tahsis yöntemindeki değişiklik bir hata düzeltmesi değil, yöntem geliştirmesi olarak ele alınmış ve karşılaştırmalı veriler ilgili dönemde uygulanan yöntemle hesaplanmış hâllerıyla sunulmuştur. Gelecek dönemlerde önemli bir hata tespit edilmesi hâlinde, hatanın niteliği, etkilenen kalemler ve düzeltme tutarı ilgili bölümde açıklanacaktır.

Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

31 Aralık 2025 tarihinden sonra, portföy yapısını ve gelecek dönem sera gazı envanterini etkileyecek gelişmeler yaşanmıştır. Bu gelişmeler, ilgili finansal tabloların 26 numaralı dipnotunda düzeltme gerektirmeyen olaylar olarak açıklanmış olup, 2025 yılına ait tutarlarda herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır. ^[14]

Tarih	Gelişme	Sürdürülebilirlik raporlaması bakımından etkisi
20.01.2026	1000 Ödeme Hizmetleri ve Elektronik Para A.Ş.'nin 31.12.2025 tarihli Genel Kurulu'nda kararlaştırılan sermaye artırımları tescil edilmiştir (170.000.000 TL → 190.000.000 TL).	Holding'in pay oranında değişiklik doğurmamaktadır, 2026 envanterinde mevcut pay oranı korunacaktır.
19.01.2026 / 04.02.2026	Meta Mobilite Enerji A.Ş.'nin sermayesi 837.509.854 TL'den 1.046.887.318 TL'ye artırılmış; işlem 04.02.2026'da tescil edilmiştir.	Holding'in Meta Mobilite'deki payı %95,83'ten %76,67'ye düşmüştür. 2026 envanterinde Meta Mobilite emisyonları yeni pay oranıyla dâhil edilecektir.
12.02.2026	Çamlıca Emlak İnşaat ve Gayrimenkul Danışmanlığı A.Ş.'nin 533.000 nominal değerli payının (sermayeye oranı %25,08) devralınmasına ilişkin sözleşme imzalanmış, 151.347.482 TL ödeme yapılmış ve pay devri tamamlanmıştır.	Portföye gayrimenkul yönetimi alanında yeni bir şirket katılmıştır. Şirketin 2026 envanter kapsamına alınıp alınmayacağı, ilgili bölümde tanımlanan üç ölçüt çerçevesinde değerlendirilecektir.
24.02.2026	Öz tüketim ve yatırım amaçlı 14,9 MW'lık GES yatırımı kapsamında, Nevşehir ilindeki 5,15 MWp gücündeki santral işletmeye alınmıştır.	Portföyde ilk kez ölçülebilir yenilenebilir üretim kapasitesi oluşmuştur. Bu gelişme, Fırsat F1 kapsamında tanımlanan öz tüketim ve Kapsam 2 azaltım kapasitesiyle doğrudan ilişkilidir.

Yukarıdaki gelişmelerden pay oranı değişiklikleri, sermaye hissesi yaklaşımıyla oluşturulan sera gazı envanterinin gelecek dönem sonuçlarını doğrudan etkileyecektir. Holding, 2026 raporlama döneminde envantere dâhil edilecek kuruluşları ve pay oranlarını bu değişiklikler doğrultusunda güncelleyecektir. Söz konusu olayların 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolar üzerinde düzeltme gerektiren bir etkisi bulunmamaktadır.

Uygunluk Beyanı

Bu rapor, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan TSRS 1 Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler ve TSRS 2 İklimle İlgili Açıklamalar standartları ile uyumlu olarak hazırlanmıştır. Şirket, ikinci raporlama döneminde KGK Kurul Kararı uyarınca uzatılan geçiş muafiyetlerinden, özellikle TSRS 1 E5 ve Kapsam 3'e ilişkin Geçici Madde 3 hükmünden yararlanmış olup, TSRS 1 paragraf E5 hükmü çerçevesinde yalnızca iklimle ilgili risk ve fırsatlara ilişkin açıklamalarda bulunmaktadır. Raporun ilgili TSRS hükümleriyle ilişkisi TSRS Uyum Tablosu'nda ayrıca gösterilmiştir.



YÖNETİŞİM

Holding, sürdürülebilirlik konularının yalnızca çevresel ve sosyal sorumluluk alanlarıyla sınırlı olmadığını; finansal performans, portföy değeri, sermaye piyasasındaki konum, itibar ve paydaş ilişkileri üzerinde doğrudan etkileri bulunduğunun farkındadır. Bu doğrultuda sürdürülebilirlik yönetimi; Yönetim Kurulu gözetimi, komite sorumluluğu, ilgili yönetim birimlerinin katılımı ve risk yönetimi süreçleriyle bütünleşik bir yapı içerisinde yürütülmektedir.

Holding bir yatırım işletmesi olduğundan, yönetim yapısının sürdürülebilirlik bakımından Holding'in kendi merkez operasyonlarına ilişkin gözetim ile portföy şirketlerinden derlenen verilerin güvenilirliğinin ve bu şirketlerdeki sürdürülebilirlik performansının izlenmesi kapsamında iki işlevi bulunmaktadır. Her iki işlev de aynı organlar tarafından, ayrı bir süreç kurulmaksızın, mevcut kurumsal yönetim çerçevesi içinde yürütülmektedir.

Holding'de sürdürülebilirlikle bağlantılı risk ve fırsatların gözetiminde nihai sorumluluk Yönetim Kurulu'na aittir, gözetim işlevi Yönetim Kurulu'na bağlı komiteler aracılığıyla yürütülmektedir. Holding'in Yönetim Kurulu, 30 Temmuz 2024 tarihli Olağan Genel Kurul kararıyla üç yıl süreyle görev yapmak üzere seçilmiş toplam sekiz üyeden oluşmaktadır. Üyelerin üçü bağımsız Yönetim Kurulu üyesidir; bağımsız üye oranı %37,5'tir. Kurulda bir kadın üye bulunmakta olup kadın üye oranı %12,5'tir. Yönetim Kurulu, 1 Ocak – 31 Aralık 2025 döneminde 29 toplantı gerçekleştirmiş ve toplantılara ortalama katılım oranı %98 olarak gerçekleşmiştir. Dönem içinde alınan kararlar aleyhinde üyeler tarafından farklı bir görüş açıklanmamıştır. ^[15]

Adı-Soyadı	Görevi	Durumu	Bağımsızlık	Seçildiği Tarih
Üsâme ERDOĞAN	Yönetim Kurulu Başkanı	İcracı Olmayan Üye	Bağımsız Olmayan Üye	30.07.2024
Hüseyin Ardan KÜÇÜK	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	İcracı Olmayan Üye	Bağımsız Olmayan Üye	30.07.2024
Kadir Can ABDİK	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür	İcracı Üye	Bağımsız Olmayan Üye	30.07.2024
Mustafa Saim BİRPINAR	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Olmayan Üye	Bağımsız Olmayan Üye	30.07.2024
Haris POJATA	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Olmayan Üye	Bağımsız Olmayan Üye	30.07.2024
Emine CANBOLAT	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Olmayan Üye	Bağımsız Üye	30.07.2024
Eyüp ŞİŞMAN	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Olmayan Üye	Bağımsız Üye	30.07.2024
Osman DİNÇBAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi	İcracı Olmayan Üye	Bağımsız Üye	30.07.2024

Yönetim Kurulu'nda çeşitliliğe ilişkin esaslar, 03.07.2024 tarihinde kabul edilen Yönetim Kurulu Çeşitlilik Politikası ile düzenlenmiştir. Politika, benzer niteliklere sahip adaylar arasında kadın üyelerin tercih edilmesini öngörmekte ve kadın üye oranı için %25'ten az olmamak üzere bir hedef belirlemektedir, hedefe önümüzdeki beş yıl içinde ulaşılması amaçlanmaktadır. Politikanın uygulanmasından ve hedefe ulaşma sürecinin yıllık olarak izlenmesinden Kurumsal Yönetim Komitesi sorumludur. Raporlama dönemi itibarıyla kadın üye oranı %12,5 düzeyinde olup hedefin altındadır bu husus Komite tarafından izlenmektedir. ^[16]

Sürdürülebilirlikle ilgili risk ve fırsatların gözetimi, Yönetim Kurulu'nun 27 Ekim 2025 tarihli kararıyla Kurumsal Yönetim Komitesi'ne verilmiştir. Aynı kararla, görevlendirmenin komitenin yazılı görev tanımına yansıtılmasını teminen Kurumsal Yönetim Komitesi Görev ve Çalışma Esasları güncellenmiştir. Böylece sürdürülebilirlik gözetimine ilişkin sorumluluk, komitenin resmî görev tanımının bir parçası hâline gelmiştir. Güncellenen çalışma esasları Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Holding'in kurumsal internet sitesinde kamuya açıklanmıştır. ^[17]

Komitelerin oluşturulmasına ilişkin çerçeve, Yönetim Kurulu'nun 30.07.2024 tarihli kararıyla belirlenmiş Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği ekinde yer alan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin 4.5 numaralı maddesi uyarınca Denetimden Sorumlu Komite, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi kurulmuştur. Ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulmadığından, bu komitelerin mevzuatla belirlenmiş görevleri Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir. ^[18]

Yönetim Kurulu, sürdürülebilirlik konularına ilişkin gelişmeleri komite raporları, yönetim bilgilendirmeleri ve bağımsız denetim bulguları aracılığıyla takip etmektedir. Riskin Erken Saptanması Komitesi, çalışma esasları uyarınca yılda en az altı kez toplanarak risk durumunu Yönetim Kurulu'na raporlar; iklimle ilgili riskler bu raporlamanın kapsamındadır. Denetimden Sorumlu Komite en az üç ayda bir olmak üzere yılda en az dört kez toplanır ve toplantı sonuçlarını tutanağa bağlayarak Yönetim Kurulu'na sunar. Kurumsal Yönetim Komitesi ise görevlerini etkin biçimde yerine getirebilmek üzere, Yönetim Kurulu'nun olağan toplantılarıyla uyumlu zamanlarda ve gerekli görülen sıklıkta toplanır. Sürdürülebilirlik çalışmalarına ilişkin faaliyetler yıl içinde en az bir kez Yönetim Kurulu'na raporlanmaktadır. ^{[18][19]}

Yönetim Kurulu, Holding'in stratejik yönelimini, yatırım ve elden çıkarma kararlarını, risk yönetimi çerçevesini ve kurumsal yönetim uygulamalarını belirleyen ve gözetten en üst organdır. Holding'in iş modeli yatırım yönetimine dayandığından, büyük çaplı kararlar ağırlıklı olarak portföy bileşimine ilişkin kararlardan (yeni yatırımlar, pay oranı değişiklikleri, elden çıkarmalar) oluşmaktadır. Bu kararlar, portföyün düşük karbonlu ekonomiye geçişle uyumu ve portföy şirketlerinin çevresel maruziyeti bakımından da sonuç doğurmakta; sermaye hissesi yaklaşımıyla oluşturulan sera gazı envanterinin kapsamını doğrudan etkilemektedir.

İşbu raporlama döneminde alınan kararlardan Bin Ulaşım'daki pay oranının %73,11'e gerilemesi, gıda faaliyetlerinin 4B Mühendislik üzerinden portföye katılması ve Altay'ın güneş enerjisi santrali yatırımlarına ilişkin sözleşmelerin imzalanması, bu nitelikteki kararlara örnek oluşturmaktadır. Yönetim Kurulu, söz konusu kararların sürdürülebilirlik açıklamaları üzerindeki etkilerini ilgili komiteler aracılığıyla değerlendirmektedir. Bu değerlendirmede ödünleşimlerin niceliksel olarak ölçülmesine yönelik yazılı bir çerçeve işbu dönemde bulunmamakta olup, sürdürülebilirlik ölçütlerinin yatırım değerlendirme süreçlerine yazılı bir çerçeveye yerleştirilmesi, aşağıda sunulan "Öncelikli Çalışma Alanları" tablosunda öncelikli çalışma alanı olarak tanımlanmıştır.



Çalışma alanı	Bağlantılı risk / fırsat	İzlenecek gösterge	Sorumlu / gözetim
Holding düzeyinde yazılı bir çevre ve enerji yönetimi politikasının oluşturulması ve portföy şirketlerinde uygulanmak üzere yaygınlaştırılması	Politikalar tablosu, R6	Politikanın Yönetim Kurulu tarafından kabul edilmesi ve kamuya açıklanması	Kurumsal Yönetim Komitesi
Kapsam 3 sera gazı emisyonlarının hesaplanmasına yönelik veri toplama çalışmasının başlatılması	R7	Envantere dâhil edilen kuruluş sayısı; veri kapsama oranı (%)	Kurumsal Yönetim Komitesi; Yatırımcı İlişkileri Bölümü
Sürdürülebilirlik ölçütlerinin yatırım değerlendirme süreçlerine yazılı bir çerçeveye yerleştirilmesi	R6, FN-AC-410a.2	Yazılı çerçevenin oluşturulması ve yatırım karar süreçlerinde uygulanması	Kurumsal Yönetim Komitesi
Nevşehir santralinin üretim performansının izlenmesi ve öz tüketimin portföy şirketlerine tahsis planının oluşturulması	F1, R2	Yıllık üretim (MWh); performans oranı (PR); öz tüketimle ikame edilen elektrik oranı (%); önlenen Kapsam 2 emisyonu (tCO ₂ e)	Kurumsal Yönetim Komitesi
Portföy şirketlerinde yenilenebilir elektrik tedariki (I-REC / YEK-G) seçeneklerinin değerlendirilmesi	R4, F1	Yenilenebilir kaynaklı elektriğin toplam elektrik tüketimi içindeki payı (%)	Kurumsal Yönetim Komitesi; Riskin Erken Saptanması Komitesi
Portföy şirketlerinden sefer sayısı, aktif kullanıcı ve hava koşulu-talep ilişkisine esas verinin düzenli olarak derlenmesi	R1, F2	Veri sağlayan portföy şirketi sayısı; yıllık sefer sayısı; aktif kullanıcı sayısı	Yatırımcı İlişkileri Bölümü
Şarj noktası sayısı ve teslim edilen enerji verisinin düzenli olarak derlenmesi	F3	Kurulu şarj noktası sayısı; toplam kurulu şarj gücü (kW); istasyon başına teslim edilen enerji (kWh)	Yatırımcı İlişkileri Bölümü
Gıda şirketlerinden tedarik havzası, kritik girdi ve soğuk zincir enerji tüketimi verisinin talep edilmesi	R3	Kritik gıda girdilerinin birim maliyetindeki yıllık değişim (%); soğuk zincir enerji tüketimi (kWh)	Yatırımcı İlişkileri Bölümü
Çevresel, sosyal ve yönetim göstergelerinin mevcut performans kriteri yapısına kademeli olarak dâhil edilmesi	R6, TSRS 2 29(g)	İklimle ilgili hususlarla bağlantılı üst düzey yönetici ücretlerinin yüzdesi (%)	Kurumsal Yönetim Komitesi
Portföy şirketlerinin teknoloji yol haritalarının yönetim organlarındaki temsil yoluyla izlenmesi	R5	Filo ve istasyon donanımının ortalama yaşı; yıllık yenileme yatırımı tutarı (TL)	Riskin Erken Saptanması Komitesi
Türkiye Emisyon Ticaret Sistemi'ne ilişkin mevzuat gelişmelerinin izlenmesi	R4	Sermaye hissesi esaslı toplam Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyonları (tCO ₂ e)	Riskin Erken Saptanması Komitesi

İklimle ilgili hedeflerin belirlenmesi ve güncellenmesi, Kurumsal Yönetim Komitesi'nin gözetiminde yürütülmekte ve nihai onay Yönetim Kurulu tarafından verilmektedir. Yönetim Kurulu ve üst yönetim, sürdürülebilirlikle bağlantılı risk ve fırsatların etkin şekilde değerlendirilebilmesi için gerekli bilgi ve yetkinliklere erişmektedir. Yetkinliğin sağlanması üç kaynağa dayanmaktadır: Yönetim Kurulu üyelerinin kendi mesleki birikimleri, kurum içi bilgilendirme ve eğitim çalışmaları ile dış uzmanlardan alınan danışmanlık hizmetleri.

Kurul bünyesinde iklim ve çevre alanında doğrudan akademik ve kurumsal deneyime sahip bir bağımsız üye bulunmaktadır. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi Eyüp Şişman, inşaat mühendisliği alanında doktora derecesine sahip olup, İstanbul Medipol Üniversitesi bünyesindeki İklim Değişikliği Araştırmaları Uygulama ve Araştırma Merkezi'nin müdürlüğünü yürütmüş hâlen Yıldız Teknik Üniversitesi'nde öğretim üyesi olarak görev yapmakta ve son beş yılda ulusal ve uluslararası dergi ve kongrelerde otuzdan fazla yayın ve bildirisi bulunmaktadır. Üye, hem Denetimden Sorumlu Komite'de hem de sürdürülebilirlik gözetiminden sorumlu Kurumsal Yönetim Komitesi'nde görev almaktadır; böylece iklim alanındaki uzmanlık, gözetim yapısının iki ayrı noktasında konumlanmaktadır. ^[20]

Aşağıdaki matris, Yönetim Kurulu üyelerinin kamuya açıklanan özgeçmişlerine dayanarak yetkinlik alanlarının dağılımını göstermektedir (✓✓✓ ileri düzey, ✓✓ orta düzey, ✓ temel düzey).

Yetkinlik	Ü. Erdoğan (Başkan)	H. A. Küçük (Bşk. Vekili)	K. C. Abdik (GM)	M. S. Birpınar	H. Pojata	E. Canbolat (Bağımsız)	E. Şişman (Bağımsız)	O. Dinçbaş (Bağımsız)
Strateji ve kurumsal yönetim	✓✓✓	✓✓	✓✓✓	✓✓	✓✓	✓✓	✓✓	✓✓✓
Yatırım ve portföy yönetimi	✓✓✓	✓✓	✓✓✓	✓✓	✓✓✓	✓	✓	✓✓✓
Finans, muhasebe, bağımsız denetim	✓✓✓	✓	✓✓	✓✓	✓✓✓	✓	✓	✓✓✓
Hukuk ve mevzuat uyumu	✓	✓	✓✓	✓✓✓	✓	✓✓✓	✓	✓✓
Risk yönetimi ve iç kontrol	✓✓	✓	✓✓	✓✓	✓✓	✓✓	✓✓	✓✓✓
İklim, çevre ve sürdürülebilirlik	✓	✓	✓	✓	✓	✓✓	✓✓✓	✓✓
Teknoloji, mühendislik ve dijitalleşme	✓	✓✓✓	✓	✓	✓	✓	✓✓✓	✓✓
Sermaye piyasaları ve yatırımcı ilişkileri	✓✓✓	✓✓	✓✓	✓✓✓	✓✓	✓✓	✓	✓✓✓

Yönetim kadrosunun sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili bilgi ve yetkinlikleri kurum içi bilgilendirme toplantıları, eğitim çalışmaları ve dış uzman katkılarıyla geliştirilmektedir. İşbu raporlama döneminde sera gazı envanterinin oluşturulması, veri toplama süreçlerinin kurulması ve TSRS uyumlu raporlama çalışmaları, bu alanda uzmanlaşmış bir danışmanlık kuruluşunun desteğiyle yürütülmüştür. Ayrıca, konunun teknik ve sektörel uzmanlık gerektirmesi nedeniyle denetim ve değerlendirme çalışmalarında dış bağımsız uzmanlardan danışmanlık hizmeti alınabilmektedir. Yönetim Kurulu Çeşitlilik Politikası uyarınca, aday belirleme süreçlerinde bilgi, deneyim ve yetkinlik ölçütleri esas alınmakta, gerekli görüldüğünde aday havuzunun oluşturulmasında bağımsız bir kuruluştan destek alınabilmektedir.

Yönetim Kurulu, görev ve sorumluluklarını daha etkin biçimde yerine getirmek amacıyla üç komite oluşturmuştur. Komitelerin çalışma esasları, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ile Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne ilişkin düzenlemelere uygun olarak belirlenmiş ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda kamuoyuyla paylaşılmıştır. Komitelerin çalışmaları Yönetim Kurulu'na öneri sunma amacı taşımakta olup, icra konularında karar alma yetkileri bulunmamaktadır, öneriler doğrultusunda karar verme yetkisi Yönetim Kurulu'na aittir. ^[18]

Komitelerin sürdürülebilirlik yönetimindeki işlevleri birbirinden farklıdır ve birbirini tamamlar niteliktedir: Kurumsal Yönetim Komitesi sürdürülebilirlik çalışmalarını izler Riskin Erken Saptanması Komitesi iklimle ilgili riskleri genel risk çerçevesi içinde erken tespit eder ve değerlendirir, Denetimden Sorumlu Komite ise açıklamalara esas verilerin güvenilirliği bakımından güvence sağlar.

Komite Adı	Komitenin Sorumlulukları	Toplantı Sıklığı	Üyeler
Kurumsal Yönetim Komitesi	Holding'in kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu izler, uygulanmadığı hâllerde gerekçesini ve doğan çıkar çatışmalarını tespit eder, iyileştirici tavsiyelerde bulunur ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü'nün çalışmalarını gözetir. Yönetim Kurulu'nun 27.10.2025 tarihli kararıyla, TSRS çerçevesinde sürdürülebilirlik raporlaması faaliyetlerinin yürütülmesi görevi Komite'ye verilmiştir. Bu kapsamda sürdürülebilirlik hedeflerinin takibi, ilgili politikaların geliştirilmesi ve raporlama süreçlerinin gözetimi Komite'nin görev alanındadır. Komite ayrıca Aday Gösterme ve Ücret Komitelerinin görevlerini de üstlenmekte ve Yönetim Kurulu Çeşitlilik Politikası'nın uygulanmasını yıllık olarak izlemektedir.	Yönetim Kurulu'nun olağan toplantılarıyla uyumlu zamanlarda ve gerekli görülen sıklıkta	BAŞKAN: Emine CANBOLAT (Bağımsız YK Üyesi) ÜYE: Eyüp ŞİŞMAN (Bağımsız YK Üyesi) ÜYE: Emrullah Alparslan AYDIN (Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi)
Riskin Erken Saptanması Komitesi (RESK)	Türk Ticaret Kanunu'nun 378'inci maddesi ve SPK Kurumsal Yönetim düzenlemeleri uyarınca; Holding'in varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek stratejik, operasyonel, finansal, hukuki ve sair her türlü riskin erken tespiti, değerlendirilmesi, etki ve olasılıklarının hesaplanması, bu risklerin kurumsal risk alma profiline uygun olarak yönetilmesi ve raporlanması konularında Yönetim Kurulu'na tavsiye ve önerilerde bulunur. İklmle ilgili riskler ayrı bir kategori olarak değil, bu genel risk çerçevesi içinde ele alınır. Komite, risk yönetim sistemlerini düzenli aralıklarla gözden geçirir ve etkin iç kontrol sistemlerinin oluşturulmasına yönelik önerilerde bulunur.	İki ayda bir olmak üzere yılda en az altı kez	BAŞKAN: Osman DİNÇBAŞ (Bağımsız YK Üyesi) ÜYE: Emine CANBOLAT (Bağımsız YK Üyesi)
Denetimden Sorumlu Komite	Sermaye piyasası mevzuatı ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde öngörülen görevleri yerine getirir, Holding'in muhasebe sistemini, finansal bilgilerin kamuya açıklanmasını, bağımsız denetim ile iç kontrol ve iç denetim sistemlerinin işleyişini denetler ve bağımsız denetim sürecinin koordinasyonunu yürütür. Bu işlev, sürdürülebilirlik açıklamalarına esas verilerin güvenilirliği ve raporlama bütünlüğü bakımından güvence sağlar. Muhasebe ve denetime ilişkin şikâyet ve bildirimlerin gizlilik ilkesiyle değerlendirilmesine yönelik yöntemleri oluşturur. Üyelerinin tamamı bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinden oluşur ve üyelerden en az birinin denetim, muhasebe veya finans alanında beş yıllık tecrübeye sahip olması gerekir.	En az üç ayda bir olmak üzere yılda en az dört kez	BAŞKAN: Osman DİNÇBAŞ (Bağımsız YK Üyesi) ÜYE: Eyüp ŞİŞMAN (Bağımsız YK Üyesi)

Kurumsal Yönetim Komitesi'nin üye yapısında raporlama dönemi içinde değişiklik olmuştur: Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi sıfatıyla görev yapan üyenin görevden ayrılması üzerine 30.06.2025 tarihinde yeni bir atama yapılmış, bu üyenin de ayrılması akabinde 06.08.2025 tarihinde Emrullah Alparslan Aydın'ın Komite üyeliğine ve Yatırımcı İlişkileri Yöneticiliğine atanmasına karar verilmiştir. ^[18]

İşbu dönemde ayrı bir Sürdürülebilirlik Komitesi kurulmamıştır. Sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili verilerin derlenmesi ve raporlama süreçlerinin yürütülmesi, Kurumsal Yönetim Komitesi'nin gözetiminde, Yatırımcı İlişkileri Bölümü ve ilgili yönetim birimleri tarafından gerçekleştirilmektedir. Yatırımcı İlişkileri Bölümü, Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 11'inci maddesi doğrultusunda 16.05.2024 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile kurulmuştur ve Bölüm'ün 2025 yılındaki çalışmaları hakkında Yönetim Kurulu üyelerine rapor sunulmuştur. ^[19]

Veri akışı, merkez ile portföy şirketleri arasında tanımlı bir süreç üzerinden yürütülmektedir. Portföy şirketlerinde belirlenen veri sağlayıcı odak kişiler, kendi kuruluşlarına ait tüketim kayıtlarını, eğer mevcutsa, derleyerek merkeze iletmekte derlenen veriler kaynağına göre fatura, akaryakıt belgesi veya şirket kayıtlarıyla karşılaştırılarak tutarlılık kontrolünden geçirilmektedir. Ortak genel merkeze ait tüketimler ise açıklanan dağıtım anahtarıyla kuruluşlara tahsis edilmektedir.

İç denetim faaliyetlerinin gözetimi Denetimden Sorumlu Komite tarafından yürütülmektedir. Komite, finansal raporlama süreçlerinin doğruluğunu ve mevzuata uygunluğunu gözetmenin yanı sıra, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili açıklamalara esas verilerin iç kontrol mekanizmalarına entegrasyonunu da gözetir. Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin periyodik raporları ile Denetimden Sorumlu Komite'nin gözetimi, bu süreçlerin Yönetim Kurulu düzeyinde izlenmesini sağlamaktadır. Kontrol ve prosedürlerin diğer iç fonksiyonlarla bütünleştirilmesi, komitelerin aynı raporlama hattı üzerinden Yönetim Kurulu'na bağlı olması yoluyla gerçekleşmektedir.

Raporda sunulan sürdürülebilirlikle ilgili finansal bilgiler ayrıca, KGK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız bir denetim kuruluşu tarafından sınırlı güvence denetimine tabi tutulmaktadır. Bu dış doğrulama, iç kontrol yapısını tamamlayan bir güvence katmanı oluşturmaktadır.

Holding'in yönetim çerçevesi, sürdürülebilirlikle ilişkili kurumsal politikalarla desteklenmektedir. Bu politikalar, Holding'in şeffaflık, hesap verebilirlik ve sorumlu yönetim ilkelerine bağlılığını somutlaştırmaktadır. Aşağıdaki tabloda, yürürlükteki her politikanın sürdürülebilirlik ve iklim konularıyla bağlantısı ile bu konuların politikaya entegrasyon durumu gösterilmektedir. ^[21]

Politika	Onay / Yürürlük	Sürdürülebilirlik ve iklim konularının entegrasyon durumu
Yönetim Kurulu Çeşitlilik Politikası	YK kararı, 03.07.2024	Entegre. Kadın üye oranı için %25 asgari hedef ve beş yıllık ulaşma süresi tanımlıdır; uygulama ve yıllık izleme sorumluluğu Kurumsal Yönetim Komitesi'ndedir. Yönetişim boyutundaki tek nicel hedeftir.
Ücretlendirme Politikası	YK kararı, 03.07.2024; 2023 Olağan Genel Kurulu'nda bilgiye sunulmuştur	Kısmen. Üst düzey yöneticiler için Yönetim Kurulu tarafından onaylanan performans kriterlerine bağlı prim mekanizması tanımlıdır; ancak sürdürülebilirlik ve iklim göstergeleri işbu dönemde bu kriterler arasında yer almamaktadır. Mevcut mekanizma, göstergelerin ilerleyen dönemlerde eklenmesine yapısal olarak elverişlidir.
Bilgilendirme Politikası	YK kararı, 03.07.2024	Entegre. Sürdürülebilirlik raporunun ve ilgili açıklamaların kamuya açıklanması bu politika çerçevesinde yürütülmekte; "Açıklamaların Yeri" yaklaşımının dayanağını oluşturmaktadır.
Bilgi Güvenliği Politikası	10.02.2026	Entegre. Portföyün teknoloji ve veri yoğun yapısı nedeniyle öncelikli konular arasında yer alan bilgi güvenliği ve veri gizliliği başlığını karşılamaktadır
Kişisel Verilerin Korunmasına İlişkin Politika (KVKK)	Yürürlükte	Entegre. Veri gizliliğine ilişkin düzenleyici uyum yükümlülüklerini karşılamaktadır.
Kâr Dağıtım Politikası	YK kararı, 03.07.2024; 2023 Olağan Genel Kurulu'nda onaylanmıştır	Dolaylı. Sermayenin güçlendirilmesi ve yatırım-finance planlarıyla ilişkili olup, iklimle ilgili yatırımlara kaynak ayrılması bakımından dolaylı bir çerçeve oluşturmaktadır
Çevre ve enerji yönetimi politikası	Oluşturulma aşamasında	Henüz oluşturulmamıştır. Holding düzeyinde yazılı bir çevre ve enerji politikasının oluşturulması ve portföy şirketlerinde uygulanmak üzere yaygınlaştırılması, Strateji bölümündeki "Öncelikli Çalışma Alanları" tablosunda öncelikli çalışma alanı olarak tanımlanmıştır
İnsan ve çalışan hakları, iş sağlığı ve güvenliği, etik ve müşteri memnuniyeti politikaları	Oluşturulma aşamasında	Henüz oluşturulmamıştır. Bu alanlardaki politikaların oluşturulmasına yönelik çalışmalar sürdürülmekte olup, gelişmelerin ilerleyen dönemlerde kamuya açıklanması planlanmaktadır.

Yürürlükteki politikalar Holding'in kurumsal internet sitesinde Yatırımcı İlişkileri başlığı altında ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda kamuya açıktır. Politikaların sürdürülebilirlik ve iklim konularını kapsayacak biçimde gözden geçirilmesi, Kurumsal Yönetim Komitesi'nin görev alanı içinde yürütülmektedir.

İşbu dönemde, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili performans göstergelerinin çalışan ve yönetici ücretlendirme sistemine doğrudan entegrasyonu uygulanmamaktadır. Ücretlendirme Politikası uyarınca Yönetim Kurulu Başkan ve üyelerine bu sıfatlarla yaptıkları hizmetler karşılığında aylık maktu ücret/huzur hakkı ödenmekte bağımsız üyelerin ücretlendirmesinde bağımsızlığı koruma amacıyla performans dayalı ödeme planları kullanılmamaktadır. Üst düzey yöneticiler bakımından ise, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan şirket performans kriterleri ile bireysel performans gerçekleştirmelerine bağlı bir prim mekanizması tanımlıdır; ancak sürdürülebilirlik ve iklim göstergeleri işbu dönemde bu kriterler arasında yer almamaktadır. ^[21]

1 Ocak – 31 Aralık 2025 dönemi itibarıyla üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı 33.111.733 TL'dir. Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerine 09.05.2025 tarihinden itibaren aylık net asgari ücretin iki katı, diğer Yönetim Kurulu üyelerine ise aylık net asgari ücretin on katı tutarında huzur hakkı ödenmesi 04.06.2025 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda kabul edilmiştir. ^[22] Holding, çevresel, sosyal ve yönetim göstergelerinin mevcut performans kriteri yapısına kademeli olarak dâhil edilmesini önümüzdeki dönemlerde hedeflemektedir.



STRATEJİ

Holding'in iklimle ilgili risk ve fırsatları yönetmeye yönelik stratejiyi ele alması bakımından değerlendirmenin ayırt edici yönü, iklim etkilerinin işletmeye bir üretim maliyeti kalemi olarak değil, portföy şirketlerinin gerçeğe uygun değeri üzerinden aktarılmasıdır. Bu nedenle bölüm boyunca kullanılan temel maruziyet ölçüsü, tüketim veya üretim hacmi değil, 17.316.540.139 TL tutarındaki finansal yatırım portföyünün ilgili risk veya fırsata duyarlı kısmıdır. ^[23]

Holding, iklimle ilgili risk ve fırsatlarını çok adımlı, ardışık ve izlenebilir bir analiz akışı üzerinden belirlemektedir. Akış, finansal önemlilik eşiğinin ve zaman ufuklarının tanımlanmasıyla başlar senaryo seçimi ve senaryo analizinin çalıştırılmasıyla devam eder, portföy, sektör ve coğrafya süzgeçlerinden geçen risk ve fırsatların skorlanması ve her biri için ayrı bir detay kartı üretilmesiyle sürer finansal önemlilik süzgeci, geçiş planı ve toplam etki değerlendirmesiyle tamamlanır.

Bir iklim riskinin veya fırsatının finansal açıdan önemli sayılabilmesi için, potansiyel etkisinin özkaynakların %2,5'ine ulaşması ölçütü benimsenmiştir. 31 Aralık 2025 tarihli özkaynak tutarı 13.530.212.750 TL olduğundan, işbu dönem için finansal önemlilik eşiği 338.255.319 TL'dir. Eşik, her raporlama döneminde özkaynak tutarı üzerinden yeniden hesaplanır. ^[23]

Eşiğin özkaynak üzerinden tanımlanması, Holding'in hasılatı bulunmayan ve gelir tablosu ağırlıklı olarak yatırım faaliyetlerinden gelirlerden oluşan bir yatırım işletmesi olmasından kaynaklanmaktadır; hasılat veya faaliyet kârı temelli bir eşik bu yapıda anlamlı bir referans oluşturmamaktadır. Eşiğin portföy değerine oranlanmasıyla elde edilen aşağıdaki tablo, hangi büyüklükteki bir değer kaybının eşiği aşacağını göstermekte ve kartlardaki önemlilik karşılaştırmalarının sayısal dayanağını oluşturmaktadır.

Maruziyet kalemi	Gerçeğe uygun değer (TL)	Eşiğe ulaşmak için gereken değer kaybı
Bin Ulaşım (BinBin)	14.517.980.363	%2,33
Algoritma	110.000.000	%307,50
Meta Mobilite (Q Charge)	1.437.066.201	%23,54
İstanbul Dijital Taksi	1.086.676.594	%31,13

Eşik geçiş oranı, her risk ve fırsat için o unsurun etkilediği varlık kümesi üzerinden hesaplanmaktadır. Bir unsur birden fazla portföy şirketini aynı yönde ve aynı mekanizma üzerinden etkiliyorsa karşılaştırma, ilgili şirketlerin toplam gerçeğe uygun değeri üzerinden yapılmaktadır.

Etki mekanizması şirketler arasında farklılaşıyorsa karşılaştırma şirket bazında ayrı ayrı yapılmaktadır. Bu nedenle aynı portföy şirketi farklı kartlarda farklı oranlarla görünebilmekte olup, her kartın Önemlilik Eşiği Karşılaştırması satırında kullanılan taban açıkça belirtilmektedir. Algoritma bakımından bu oran %100'ün üzerindedir. Bu durum, söz konusu yatırımın gerçeğe uygun değerinin tamamının yitirilmesi hâlinde dahi ortaya çıkacak kaybın, tek başına finansal önemlilik eşiğinin altında kalacağı anlamına gelmektedir. Buna göre Algoritma'ya özgü iklimle ilgili risk ve fırsatlar, münferiden finansal açıdan önemli kabul edilmemekte; yalnızca portföy düzeyinde diğer maruziyetlerle birlikte değerlendirilen toplu etki analizinde dikkate alınmaktadır. Eşiğin mutlak bir tutar üzerinden tanımlanması nedeniyle bu sonuç, ilgili yatırımın portföy içindeki büyüklüğünün doğrudan bir yansımasıdır.

Risk ve fırsatların vadelendirilmesinde kullanılan zaman ufukları, önceki raporlama döneminde tanımlanan bantlarla süreklilik gözetilerek ve Holding'in planlama döngüleri, portföydeki varlıkların ekonomik ömürleri ve ulusal iklim hedeflerinin zamanlaması dikkate alınarak tanımlanmıştır.

Vade	Aralık	Karşılık gelen dönem	Tanımlanma gerekçesi
Kısa vade	0-3 yıl	2026-2028	Holding'in yıllık bütçe, yatırım ve portföy gözden geçirme döngüsü ile portföy şirketlerinin işletme planlarının ufku
Orta vade	3-10 yıl	2029-2035	Portföy şirketlerinin yatırım geri dönüş süreleri ve Türkiye'nin 2035 Ulusal Katkı Beyanı (NDC) hedef yılı
Uzun vade	10-31 yıl	2036-2056	Portföydeki en uzun ömürlü varlık olan güneş enerji santrallerinin yaklaşık 30 yıllık ekonomik ömrü, Türkiye'nin 2053 net sıfır hedefi bu bant içinde yer almaktadır

Fiziksel riskler ile geçiş riskleri farklı belirsizlik kaynaklarına dayandığından, iki ayrı senaryo ailesi kullanılmıştır. Fiziksel riskler IPCC AR6 kapsamındaki Ortak Sosyoekonomik Yollar (SSP) üzerinden; geçiş riskleri ise Yeşil Finansal Sistem Ağı (NGFS) senaryoları üzerinden değerlendirilmiştir. Her risk ve fırsat kartında, ilgili unsur için hangi senaryoların esas alındığı ayrıca belirtilmektedir.

Önceki raporlama döneminde fiziksel riskler için RCP 4.5 ve RCP 8.5, geçiş riskleri için ise Uluslararası Enerji Ajansı’nın STEPS ve APS senaryoları kullanılmıştır. İşbu dönemde iki değişiklik yapılmıştır. Fiziksel senaryolarda, IPCC’nin Altıncı Değerlendirme Raporu ile RCP yollarının yerini SSP yolları aldığından, doğrudan karşılığı olan senaryolara geçilmiştir: RCP 4.5 yerine SSP2-4.5, RCP 8.5 yerine SSP5-8.5 kullanılmakta; bunlara düşük emisyon yolunu temsil eden SSP1-2.6 eklenmiştir. Geçiş senaryolarında ise finans sektöründe yaygın referans oluşturan NGFS senaryolarına geçilmiştir. IEA World Energy Outlook, senaryo ailesi olarak değil, karbon ve enerji fiyatı parametrelerinin kaynağı olarak kullanılmaya devam etmektedir. Değişiklikler bir yöntem düzeltmesi değil, referans setinin güncellenmesi niteliğindedir ve senaryoların temsil ettiği durumlar arasında karşılaştırılabilirliği bozmamaktadır.

Senaryo ailesi	Kullanılan senaryolar	Temsil ettiği durum
Fiziksel — IPCC AR6 / CMIP6	SSP1-2.6	İyimser, sıcaklık artışının 2 °C’nin altında sınırlandığı yol
	SSP2-4.5	Orta yol, mevcut politikaların kademeli olarak güçlendiği yol
	SSP5-8.5	Kötümser, yüksek emisyonun sürdüğü ve fiziksel etkilerin şiddetlendiği yol
Geçiş — NGFS	Net Zero 2050 (Düzenli Geçiş)	Karbon fiyatının erken ve öngörülebilir biçimde yükseldiği yol
	Delayed Transition (Gecikmiş Geçiş)	Politika müdahalesinin 2030 sonrasına ertelendiği, sonrasında sert uygulandığı yol
	Current Policies (Sıcak Dünya)	Yeni politika getirilmediği, geçiş baskısının düşük, fiziksel etkinin yüksek olduğu yol

Senaryo analizinin çalıştırılmasında aşağıdaki kamuya açık araç ve veri kaynakları kullanılmıştır.

Araç / kaynak	Kullanım amacı	Uygulandığı lokasyon veya kapsam
IPCC Altıncı Değerlendirme Raporu (AR6) — SSP yolları	Sıcaklık ve yağış rejimindeki bölgesel değişim projeksiyonları	Türkiye ve Akdeniz havzası; portföy şirketlerinin faaliyet gösterdiği iller
NGFS senaryoları	Politika sıklığı, karbon fiyatı patikası ve geçiş hızına ilişkin öngörüler	Geçiş riskleri ve fırsatları
IEA World Energy Outlook	Karbon fiyatı, enerji fiyatı ve elektrifikasyon talebi parametreleri	R4, R5, F3 kapsamındaki değerlendirmeler
WRI Aqueduct Water Risk Atlas	Faaliyet ve tedarik coğrafyalarındaki su stresi seviyesinin belirlenmesi	Ortak genel merkez, gıda faaliyetleri ve santral sahaları
31.12.2025 tarihli bağımsız değerlendirme raporu ve finansal tablolar	Kırılgan varlık tutarlarının ve önemlilik eşliğinin belirlenmesi	Tüm risk ve fırsatlar

Tanımlanan her risk ve fırsat, etki ve olasılık boyutlarında 1 ile 5 arasında puanlanmakta, iki puanın çarpımıyla 1-25 aralığında bir skor elde edilmektedir. Etki puanı, riskin gerçekleşmesi hâlinde portföy değeri üzerinde oluşabilecek kaybın finansal önemlilik eşğine göre konumundan olasılık puanı ise senaryolarda öngörülen gerçekleşme ihtimalinden türetilir. Skor bandı, riskin izleme veya aksiyon gerektirip gerektirmediğini belirler.

Skor	Seviye	Yönetim yaklaşımı
20-25	Çok Yüksek	Yönetim Kurulu gündemine alınır, azaltıcı aksiyon planı zorunludur
12-19	Yüksek	Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından izlenir, aksiyon planı oluşturulur
6-11	Orta	Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından periyodik olarak izlenir
3-5	Düşük	Yıllık gözden geçirmede izlemede tutulur
1-2	Önemsiz	Aksiyon gerektirmez, kapsam değişikliğinde yeniden değerlendirilir

Holding’de iklimle ilgili risk ve fırsatların tanımlanması, bir risk veya fırsatın kapsama alınabilmesi için (i) portföyde ölçülebilir bir gerçeğe uygun değer büyüklüğüne karşılık gelmesi, (ii) portföy şirketinin faaliyet gösterdiği sektörün ilgili iklim etkisine yapısal olarak duyarlı olması ve (iii) faaliyetin yürütüldüğü coğrafyada senaryolarda anlamlı bir tehlike seviyesinin öngörülmesi çerçeveleri kapsamında üç aşamalı süzgeç ile yapılmıştır.

Süzgecin ilk aşaması, portföyün hangi faaliyet alanlarında ve coğrafyalarda yoğunlaştığının tespiti. Aşağıdaki dağılım, sonraki tüm değerlendirmelerin çıkış noktasını oluşturmaktadır.

Tabloda iki farklı oran birlikte sunulmaktadır. “Holding’in pay oranı”, Holding’in ilgili şirketteki sahiplik yüzdesidir ve sera gazı envanterinde sermaye hissesi yaklaşımının uygulanmasında kullanılır. “Portföydeki pay” ise ilgili yatırımın gerçeğe uygun değerinin toplam portföy değeri içindeki ağırlığıdır ve bu bölümdeki maruziyet değerlendirmelerinin esasını oluşturur. Not 5’te sunulan gerçeğe uygun değerler, Holding’in payına düşen taşınan değerler olduğundan sahiplik oranını zaten içermektedir, bu nedenle maruziyet hesaplanırken tutarlar pay oranıyla yeniden çarpılmamaktadır. Örneğin Bin Ulaşım’da Holding’in sahiplik oranı %73,11 olmakla birlikte, bu paya karşılık gelen 14.517.980.363 TL tutarındaki yatırım, portföyün %83,84’ünü oluşturmaktadır.

Portföy şirketi	Holding’in pay oranı	Gerçeğe uygun değer (TL)	Portföydeki pay	Faaliyet alanı	Coğrafi maruziyet
Bin Ulaşım ve Akıllı Şehir Tek. A.Ş.	%73,11	14.517.980.363	%83,84	Mikromobilite — açık hava, filo tabanlı	Türkiye geneli şehir içi
Meta Mobilite Enerji A.Ş.	%95,83	1.437.066.201	%8,30	Elektrikli araç şarj altyapısı	Türkiye geneli, sabit istasyonlar
İstanbul Dijital Taksi A.Ş.	%100,00	1.086.676.594	%6,28	Paylaşımlı yolculuk — dijital platform	İstanbul
1000 Ödeme Hizmetleri A.Ş.	%100,00	112.749.561	%0,65	Dijital ödeme	İstanbul, veri merkezi bağımlı
Algoritma Donanım ve Yazılım A.Ş.	%55,00	110.000.000	%0,64	Yazılım ve donanım	İstanbul, veri merkezi bağımlı
Altay Yenilenebilir Enerji A.Ş.	%100,00	48.089.391	%0,28	Güneş enerjisi üretimi	Antalya (7 MW), Nevşehir (7,9 MW)
Diğer (4B, Sustainbridge, Vakıf, Cyprus BinBin, Finq)	%0,85 – %100	3.978.029	%0,02	Ara şirket, danışmanlık ve azınlık payları	İstanbul; gıda tesisleri 4B üzerinden
Toplam	—	17.316.540.139	%100,00		



Dağılımın üç yapısal sonucu bulunmaktadır. Birincisi, portföyün %90,11’i şehir içi mobilite hizmetlerinde yoğunlaşmaktadır, bu faaliyetler açık havada, kullanıcı talebine ve hava koşullarına doğrudan bağlı olarak yürütüldüğünden fiziksel iklim etkilerine karşı yapısal olarak duyarlıdır. İkincisi, portföyün %8,58’i elektrikli mobilite ve yenilenebilir enerji üretimine tahsis edilmiştir, bu kısım geçiş sürecinde risk değil, ağırlıklı olarak fırsat maruziyeti oluşturur. Üçüncüsü, portföyde ağır sanayi, madencilik veya fosil yakıt üretimi gibi geleneksel karbon yoğun bir faaliyet bulunmadığından, doğrudan karbon maliyeti kaynaklı risk sınırlı düzeydedir, geçiş riskleri Holding’e daha çok düzenleyici uyum ve finansmana erişim kanalları üzerinden yansımaktadır.

No	Tür	Tanım	Değer zincirindeki yeri	Yoğunlaşma alanı	Vade	Skor	Senaryo
R1	Fiziksel — Akut ve Kronik	Aşırı sıcaklık ve aşırı yağışın mikromobilité talebini düşürmesi	Aşağı akış — nihai kullanıcı	Bin Ulaşım, İstanbul Dijital Taksi	Kısa, Orta, Uzun	20 — Çok Yüksek	SSP1-2.6 / SSP2-4.5 / SSP5-8.5
R2	Fiziksel — Kronik	Sıcaklık artışının güneş santrallerinin üretim performansını düşürmesi	Operasyonel — portföy varlığı	Altay (Antalya, Nevşehir)	Orta, Uzun	8 — Orta	SSP2-4.5 / SSP5-8.5
R3	Fiziksel — Kronik	Su stresi ve kuraklığın gıda tedarik zincirini ve girdi maliyetlerini etkilemesi	Yukarı akış — tarımsal tedarik	Aksu Gıda, Yağmur Gıda (4B üzerinden)	Orta, Uzun	8 — Orta	SSP2-4.5 / SSP5-8.5
R4	Geçiş — Politika ve Hukuk	Karbon fiyatlandırması ve Türkiye Emisyon Ticaret Sistemi'nin devreye girmesi	Operasyonel ve yukarı akış — elektrik tedariki	Meta Mobilite, ortak merkez	Kısa, Orta	12 — Yüksek	NGFS Net Zero 2050 / Delayed Transition
R5	Geçiş — Teknoloji	Batarya ve şarj teknolojisindeki değişime uyum sağlanamaması, filo ve istasyonların atıl kalması	Operasyonel — portföy varlığı	Bin Ulaşım filosu, Meta Mobilite istasyonları	Orta, Uzun	9 — Orta	NGFS Net Zero 2050 / IEA WEO
R6	Geçiş — Piyasa ve İtibar	Yatırımcı ve finansman piyasasının ÇSY beklentilerinin karşılanamaması	Aşağı akış — sermaye piyasası	Holding'in kendisi (BIST kotasyonu)	Kısa, Orta	16 — Yüksek	NGFS Net Zero 2050 / Delayed Transition
R7	Geçiş — Politika ve Hukuk	Sürdürülebilirlik raporlama ve güvence yükümlülüklerinin genişlemesi	Operasyonel — Holding ve portföy şirketleri	Holding ve raporlama kapsamındaki şirketler	Kısa, Orta	15 — Yüksek	NGFS Net Zero 2050 / Delayed Transition
F1	Fırsat — Enerji Kaynağı	Güneş enerjisi santrallerinin devreye girmesiyle öz tüketim ve Kapsam 2 azaltımı	Operasyonel — portföy varlığı	Altay (14,9 MW planlı)	Kısa, Orta	15 — Yüksek	NGFS Net Zero 2050 / SSP1-2.6
F2	Fırsat — Ürün ve Hizmetler	Düşük karbonlu şehir içi ulaşım talebindeki yapısal artış	Aşağı akış — nihai kullanıcı	Bin Ulaşım, İstanbul Dijital Taksi	Orta, Uzun	20 — Çok Yüksek	NGFS Net Zero 2050 / IEA WEO
F3	Fırsat — Piyasa	Elektrikli araç filosunun büyümesiyle şarj altyapısı talebinin artması	Aşağı akış — nihai kullanıcı	Meta Mobilite	Kısa, Orta	16 — Yüksek	NGFS Net Zero 2050 / IEA WEO
F4	Fırsat — Finansman	Sürdürülebilir finansman kaynaklarına erişim ve sermaye maliyetinin düşmesi	Yukarı akış — finansman	Holding'in kendisi	Orta, Uzun	9 — Orta	NGFS Net Zero 2050

Aşağıda her risk ve fırsat için, detay kartı yapısı uygulanarak ayrı ayrı kart üretilmiştir. Kartlarda kırılğan varlığın tutar ve oran olarak tespiti, finansal etkinin hesaplanma yaklaşımı, mevcut ve potansiyel finansal etki, önemlilik eşiğiyle karşılaştırma, dirençlilik değerlendirmesi ve ölçüm belirsizlikleri sırasıyla yer almaktadır.

Risk Tanımı	Aşırı Sıcaklık ve Aşırı Yağışın Mikromobilite Talebini Düşürmesi Riski
Risk Kategorisi	Fiziksel — Akut (aşırı yağış, fırtına, sel) ve Kronik (ortalama sıcaklık artışı, sıcak gün sayısındaki artış)
Değer Zincirindeki Konumu	Aşağı akış — nihai kullanıcı talebi
Riskin Yoğunlaşma Alanı	Bin Ulaşım’ın şehir içi elektrikli scooter ve bisiklet filosu ve İstanbul Dijital Taksi’nin paylaşımlı yolculuk platformu
Riskin Vadesi	Kısa (0-3 yıl), Orta (3-10 yıl) ve Uzun (10-31 yıl) — etki tüm vadelerde sürekli
Etki × Olasılık	Etki: 4 × Olasılık: 5 = Risk Skoru: 20 — Çok Yüksek
Risk Açıklaması	Mikromobilite hizmetlerinin kullanımı hava koşullarıyla doğrudan ilişkilidir. Yağışlı günlerde ve 35 °C’yi aşan sıcaklıklarda kullanım yoğunluğu belirgin biçimde gerilemekte, kullanım süresi kısalmakta ve sefer başına gelir düşmektedir. Aşırı yağış ayrıca park alanlarında ve şarj noktalarında ekipman hasarına, sel olaylarında geçici hizmet durdurmalarına yol açabilmektedir. Sıcaklık artışı ayrıca lityum-iyon batarya performansını ve çevrim ömrünü olumsuz etkileyerek filo yenileme sıklığını artırma potansiyeli taşımaktadır.
Riskin Değer Zinciri ve İş Modeli Üzerindeki Etkileri	Risk, değer zincirinin aşağı ucunda doğar ancak Holding’in iş modelinin merkezine kadar ilerler. Talep düşüşü, önce portföy şirketinin sefer sayısı ve doluluk oranı üzerinden gelirlerini etkiler ardından İndirgenmiş Nakit Akım yönteminde kullanılan büyüme ve marj varsayımlarına yansır. Bin Ulaşım’ın gerçeğe uygun değeri borsa rayıcı üzerinden ölçüldüğünden, talep beklentisindeki bozulma piyasa fiyatına gecikmesiz olarak yansımaktadır. Holding’in iş modeli açısından bu, kâr veya zarar tablosunda “yatırım faaliyetlerinden gelirler” kaleminin oynaklığının artması anlamına gelmektedir. İstanbul Dijital Taksi’nin paylaşımlı yolculuk lisansının Bin Ulaşım’a devredilerek uçtan uca ulaşım çözümüne geçilmesi bu yönde atılmış bir adımdır.
Kırılğan Varlık Tespiti	Bin Ulaşım: 14.517.980.363 TL (portföyün %83,84’ü) İstanbul Dijital Taksi: 1.086.676.594 TL (portföyün %6,28’i) Toplam kırılğan tutar: 15.604.656.957 TL — portföyün %90,11’i
Senaryo Analizi ve İklim Dirençliliği	IPCC AR6 projeksiyonlarına göre SSP2-4.5 senaryosunda İstanbul ve Marmara Bölgesi’nde yıllık 35 °C üzeri gün sayısının yüzyıl ortasına doğru belirgin biçimde artması, SSP5-8.5 senaryosunda ise bu artışın daha erken ve daha şiddetli gerçekleşmesi öngörülmektedir. Aynı senaryolarda kısa süreli şiddetli yağış olaylarının sıklığı da artmakta bu durum kentsel taşkın ve geçici hizmet durdurma riskini yükseltmektedir. SSP1-2.6 senaryosunda etki sınırlı kalmakta, ancak bu senaryoda geçiş kaynaklı modal kayma nedeniyle mikromobilite talebi artacağından net etki fırsat yönüne dönmektedir. Dirençlilik, hizmetin coğrafi olarak birden fazla ile yayılmış olması, filo yönetiminin dinamik olarak yeniden konumlandırılabilmesi ve talebin hava koşullarına duyarlı olmayan paylaşımlı yolculuk moduyla dengelenebilmesi unsurlarına dayanmaktadır.
Ölçüm Metriği	Hava koşullarına duyarlı faaliyetlerin portföy gerçeğe uygun değeri içindeki payı (%); 35 °C üzeri gün sayısı ve yağışlı gün sayısı ile sefer sayısı arasındaki korelasyon
Finansal Etki Hesaplama Yaklaşımı	Etki, iki aşamalı olarak hesaplanır: (i) senaryo bazında kullanım kaybı yaşanan gün sayısındaki artış tahmin edilir (ii) bu kayıp, ilgili şirketin gelir tabanına ve değerlemede kullanılan büyüme varsayımına uygulanarak gerçeğe uygun değerdeki değişime dönüştürülür. Sonuç, finansal önemlilik eşiğiyle karşılaştırılır.
Mevcut Finansal Etki	İşbu raporlama döneminde, iklim koşullarına atfedilebilen ve ayrıştırılabilen gerçekleşmiş bir değer kaybı finansal tablolara yansıtılmamıştır. Bin Ulaşım’ın gerçeğe uygun değeri dönem içinde artış göstermiştir. İklim koşullarına atfedilebilen ve diğer etkenlerden ayrıştırılabilen bir değer kaybı tespit edilmemiştir bu nedenle mevcut finansal etki için tutar raporlanmamıştır.
Öngörülen Finansal Etkinin Yönü	SSP1-2.6 — Kısa: anlamlı etki beklenmemektedir Orta ve Uzun: net etki fırsat yönüne dönmektedir SSP2-4.5 — Kısa: sınırlı Orta ve Uzun: olumsuz yönde artmaktadır SSP5-8.5 — Kısa: olumsuz Orta ve Uzun: olumsuz yönde belirginleşmektedir
Nicel Bilgi Sağlanmamasının Gerekçesi ve Etkilenmesi Muhtemel Kalemler	Etkinin tutar olarak tahmin edilmesi, hava koşulları ile portföy şirketlerinin sefer sayısı ve geliri arasındaki ilişkinin geçmişe dönük ölçülmesini gerektirmektedir bu ilişkiyi kuracak şirket bazlı zaman serisi işbu dönemde derlenmemiştir. Ayrıca Bin Ulaşım’ın değeri borsa rayıcı üzerinden ölçüldüğünden, piyasa fiyatındaki hareketin iklim kaynaklı bileşeni ayrı ayrı belirlenmemektedir. Bu nedenlerle nicel bilgi sağlanmamıştır. Etkilenmesi muhtemel kalemler: Finansal durum tablosunda uzun vadeli finansal yatırımlar; kâr veya zarar tablosunda yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler.
Önemlilik Eşiği Karşılaştırması	Finansal önemlilik eşiği 338.255.319 TL’dir. Risk, Bin Ulaşım ile İstanbul Dijital Taksi’yi aynı yönde etkilediğinden karşılaştırma, bu iki şirketin toplam gerçeğe uygun değeri olan 15.604.656.957 TL (portföyün %90,11’i) üzerinden yapılmıştır. Buna göre, mobilite kümesinin gerçeğe uygun değerinde %2,17 oranındaki bir kayıp eşiğe karşılık gelmektedir. Bu, portföydeki en düşük eşik geçiş oranıdır ve sınırlı ölçekte bir talep kaybının dahi eşiği aşması mümkündür. Risk, finansal önemlilik süzgecini geçmekte ve finansal olarak önemli kabul edilmektedir.
Risk Azaltıcı Önlemler ve Planlanan Aksiyonlar	Portföyün tek bir ulaşım moduna bağımlılığının azaltılması; paylaşımlı yolculuk ve mikromobilite hizmetlerinin tek bir platformda birleştirilmesi; filonun hava koşullarına dayanıklılığını artıran ekipman yenileme planlarının portföy şirketi düzeyinde izlenmesi; hava koşulu-talep ilişkisinin ölçülmesi için portföy şirketlerinden düzenli veri talep edilmesi.
Ölçüm Belirsizlikleri	Hava koşullarının talep üzerindeki etkisine ilişkin şirket bazlı geçmiş veri seti işbu dönemde derlenmemiştir; bu nedenle duyarlılık bantları sektörel gözlemlere dayanan yönetim tahmini niteliğindedir. Ayrıca Bin Ulaşım’ın değerinin borsa rayicine dayanması, piyasa fiyatındaki hareketin iklim kaynaklı bileşeninin ayrıştırılmasını güçleştirmektedir.

Risk Tanımı	Sıcaklık Artışının Güneş Enerji Santrallerinin Üretim Performansını Düşürmesi Riski
Risk Kategorisi	Fiziksel — Kronik
Değer Zincirindeki Konumu	Operasyonel — portföydeki üretim varlığı
Riskin Yoğunlaşma Alanı	Altay Yenilenebilir Enerji’nin Antalya (7 MW) ve Nevşehir (7,9 MW) sahalarındaki güneş enerji santralleri – 2025 yılında operasyonel faaliyeti olmamasına rağmen risk değerlendirmesi yapılmıştır.
Riskin Vadesi	Orta (3-10 yıl) ve Uzun (10-31 yıl) — santrallerin ekonomik ömrü boyunca kümülatif etki
Etki × Olasılık	Etki: 2 × Olasılık: 4 = Risk Skoru: 8 — Orta
Risk Açıklaması	Fotovoltaik panellerin dönüşüm verimliliği hücre sıcaklığıyla ters orantılıdır; 25 °C referans sıcaklığının üzerindeki her bir derece için verimlilik kaybı yaklaşık %0,3-0,5 aralığındadır. Antalya ve Nevşehir, yüksek ısınım potansiyeli nedeniyle santral yatırımı için tercih edilmiş sahalar olmakla birlikte, aynı ölçüde yüksek yaz sıcaklıklarına maruz kalmaktadır. Ayrıca kuraklık koşullarında artan toz birikimi (kirlenme kaybı) ve panel temizliği için gereken su temininin güçleşmesi, üretim kaybını büyüten ikincil etkiler oluşturmaktadır. Yüksek sıcaklık dönemleri, verimlilik kaybını yaz aylarında yoğunlaştırmaktadır.
Riskin Değer Zinciri ve İş Modeli Üzerindeki Etkileri	Etki doğrudan portföydeki bir üretim varlığında doğar. Üretim miktarındaki azalma, Altay’ın Net Aktif Değer yöntemiyle belirlenen gerçeğe uygun değerini aşağı çeker. Bunun ötesinde, santrallerin öz tüketim amacıyla kurulmuş olması nedeniyle üretim kaybı, portföy şirketlerinin şebekeden çekmeye devam edeceği elektrik miktarını artırarak Holding’in Kapsam 2 emisyon azaltım hedefinin gerçekleşme hızını da yavaşlatır. Dolayısıyla risk, iş modelinde hem yatırım değeri hem de dekarbonizasyon performansı kanallarından etki üretmektedir. Bu ikili kanal, aynı varlığın Fırsat F1 kapsamında da değerlendirilmesini gerektirmektedir.
Kırılgan Varlık Tespiti	Altay Yenilenebilir Enerji: 48.089.391 TL (portföyün %0,28’i) Dolaylı kırılganlık: portföy şirketlerinin öz tüketimle ikame edilmesi planlanan elektrik tüketimi
Senaryo Analizi ve İklim Dirençliliği	IPCC AR6 projeksiyonlarında SSP2-4.5 senaryosunda Akdeniz ve İç Anadolu bölgelerinde yaz ortalama sıcaklıklarının yüz yıl ortasına kadar 1,5-2,5 °C artması; SSP5-8.5 senaryosunda artışın 3 °C ve üzerine çıkması öngörülmektedir. Panel verimliliği katsayısı uygulandığında bu, orta vadede yaklaşık %0,5-1,2, uzun vadede %1-2 aralığında bir üretim kaybına karşılık gelmektedir. WRI Aqueduct değerlendirmesinde her iki saha da yüksek su stresi kategorisinde yer almakta; bu durum panel temizliği için gereken su temini ve kirlenme kaybı boyutunu güçlendirmektedir. Dirençlilik unsurları: iki santralin farklı iklim bölgelerinde (Akdeniz ve İç Anadolu) konumlandırılmış olması coğrafi çeşitlendirme sağlamaktadır; santrallerin yeni kurulmuş olması, yüksek sıcaklık katsayısına dayanıklı güncel panel teknolojisinin kullanılmasına imkân vermiştir.
Ölçüm Metriği	Yıllık üretim (MWh) ve performans oranı (PR); kurulu güç başına üretim (kWh/kWp); öz tüketimle ikame edilen elektrik miktarı (MWh)
Finansal Etki Hesaplama Yaklaşımı	Senaryo bazlı sıcaklık artışı, panel sıcaklık katsayısıyla çarpılarak üretim kaybı oranına dönüştürülür; kayıp üretim, elektrik birim fiyatıyla çarpılarak yıllık gelir/tasarruf kaybına, bu da Net Aktif Değer yöntemiyle varlık değerindeki düşüşe çevrilir.
Mevcut Finansal Etki	Santraller 2025 döneminde işletmeye alınmadığından üretim gerçekleşmemiş ve iklim kaynaklı bir üretim kaybı doğmamıştır. Altay’ın gerçeğe uygun değerindeki dönemsel değişim yatırım aşamasındaki maliyet ve değerlendirme unsurlarından kaynaklanmaktadır. Mevcut finansal etki sıfırdır.
Öngörülen Finansal Etkinin Yönü	SSP1-2.6 — Kısa ve Orta: ihmal edilebilir Uzun: sınırlı üretim kaybı SSP2-4.5 — Kısa: ihmal edilebilir Orta ve Uzun: verimlilik kaybı kademeli olarak artmaktadır SSP5-8.5 — Kısa: sınırlı Orta ve Uzun: verimlilik kaybı belirginleşmekte, kuraklık ve yangın tehlikesi ilave etki oluşturmaktadır
Nicel Bilgi Sağlanmamasının Gerekçesi ve Etkilenmesi Muhtemel Kalemeler	Santraller işbu dönemde üretime geçmediğinden gerçekleşmiş üretim verisi bulunmamaktadır; hesaplama, kurulacak panellerin sıcaklık katsayısına ve saha bazlı tasarım üretim öngörüsüne bağlıdır. Bu girdiler kesinleşmediğinden ölçüm belirsizliği düzeyi çok yüksektir ve elde edilecek nicel bilgi faydalı olmayacaktır (TSRS 2, 19(b) paragrafı). Etkilenmesi muhtemel kalemler: Finansal durum tablosunda uzun vadeli finansal yatırımlar (Altay’ın Net Aktif Değeri).
Önemlilik Eşiği Karşılaştırması	Finansal önemlilik eşiği 338.255.319 TL olup, Altay’ın toplam gerçeğe uygun değeri (48.089.391 TL) bu eşiğin altındadır. Varlığın tamamının değer kaybetmesi hâlinde dahi eşik aşılmamaktadır. Risk, finansal önemlilik süzgecini geçmemekte; ancak Kapsam 2 azaltım hedefiyle bağlantısı nedeniyle nitel olarak önemli kabul edilerek izlemeye tabiidir.
Risk Azaltıcı Önlemler ve Planlanan Aksiyonlar	Santral performansının işletmeye alınmasından itibaren aylık olarak izlenmesi; performans oranının hedef değerinin altına düşmesi hâlinde panel temizlik sıklığının artırılması; ikinci santralin devreye alınmasıyla birlikte coğrafi çeşitlendirmenin korunması.
Ölçüm Belirsizlikleri	Santraller işletmeye alınmadığından gerçekleşmiş üretim verisi bulunmamakta; hesaplamalar tasarım öngörülleri ve tipik panel sıcaklık katsayıları üzerinden yapılmaktadır. Panel teknolojisine özgü gerçek sıcaklık katsayısı, ekipman teslimiyle birlikte kesinleşecektir.

Risk Tanımı	Su Stresi ve Kuraklığın Gıda Tedarik Zincirini Etkilemesi Riski
Risk Kategorisi	Fiziksel — Kronik
Değer Zincirindeki Konumu	Yukarı akış — tarımsal ve hayvansal tedarik
Riskin Yoğunlaşma Alanı	Aksu Gıda ve Yağmur Süt Zeytin ve Et Ürünleri’nin süt, zeytin ve et ürünleri tedarik havzaları (4B Mühendislik üzerinden %50 etkin pay)
Riskin Vadesi	Orta (3-10 yıl) ve Uzun (10-31 yıl)
Etki × Olasılık	Etki: 2 × Olasılık: 4 = Risk Skoru: 8 — Orta
Risk Açıklaması	Süt, zeytin ve et ürünleri, su kullanım yoğunluğu yüksek tarımsal ve hayvansal üretim zincirlerine dayanmaktadır. Kuraklık dönemlerinde yem bitkisi üretimindeki düşüş süt ve et maliyetlerini; zeytin ağaçlarında su stresi ise verim ve yağ oranını olumsuz etkilemektedir. Bu etkiler, ürün fiyatlarında oynaklık ve tedarik miktarında dalgalanma biçiminde ortaya çıkmaktadır. Risk, 2025 döneminde portföye katılan bir faaliyet alanına ilişkin olduğundan Holding için yeni bir maruziyet türüdür.
Riskin Değer Zinciri ve İş Modeli Üzerindeki Etkileri	Bu risk, Holding’in değer zincirini 2025 yılında yapısal olarak genişleten tek unsurdur: gıda faaliyetlerinin portföye katılmasıyla değer zinciri ilk kez tarımsal tedarik ve soğuk zincir dağıtım süreçlerini kapsar hâle gelmiştir. Girdi maliyetlerindeki artış, ilgili şirketlerin brüt kâr marjını daraltarak Holding’in bu şirketlerdeki ekonomik payının değerini aşağı çeker. Ayrıca soğuk zincir gerektiren ürünlerde artan sıcaklıklar soğutma enerjisi tüketimini yükselterek hem maliyeti hem de Kapsam 1 ve 2 emisyonlarını artırma yönünde çalışır. İş modeli açısından bu, Holding’in daha önce teknoloji ve mobilite ile sınırlı olan iklim maruziyetinin ilk kez fiziksel ve tedarik zinciri boyutuyla çeşitlenmesi anlamına gelmektedir.
Kırılgan Varlık Tespiti	Gıda faaliyetlerinin portföydeki taşınan değeri, ara şirket 4B Mühendislik üzerinden maliyet bedeliyle 415.587 TL’dir (portföyün %0,0024’ü). Ekonomik maruziyet, taşınan değer in ötesinde ilgili şirketlerin faaliyet hacmi üzerinden ortaya çıkmaktadır.
Senaryo Analizi ve İklim Dirençliliği	IPCC AR6 projeksiyonları, SSP2-4.5 senaryosunda Akdeniz havzasında kuraklık sıklığının ve süresinin artacağını; SSP5-8.5 senaryosunda şiddetli kuraklık dönemlerinin belirginleşeceğini göstermektedir. WRI Aqueduct değerlendirmesinde Türkiye’nin büyük bölümü yüksek ve çok yüksek su stresi kategorilerinde yer almaktadır. Dirençlilik unsurları sınırlıdır: Holding’in bu şirketlerdeki payı %50 düzeyinde olup tedarik zinciri kararları üzerinde tek başına belirleyici bir konumu bulunmamaktadır. Bu nedenle dirençlilik, tedarikçi çeşitlendirmesi ve sözleşme yapısının portföy şirketi düzeyinde güçlendirilmesine bağlıdır.
Ölçüm Metriği	Kritik gıda girdilerinin birim maliyetindeki yıllık değişim (%); tedarik havzalarının su stresi seviyesi; soğuk zincir enerji tüketimi (kWh)
Finansal Etki Hesaplama Yaklaşımı	Senaryo bazlı kuraklık şiddeti, kritik girdilerin fiyat esnekliğiyle ilişkilendirilerek girdi maliyeti artışına; bu artış ilgili şirketlerin brüt marjına uygulanarak Holding’in %50 etkin payına düşen değer etkisine dönüştürülür.
Mevcut Finansal Etki	Şirketler portföye 7 Ağustos 2025 tarihinde katıldığından, işbu dönemde iklim kaynaklı ayrıştırılabilir bir maliyet etkisi ölçülmemiştir. Mevcut finansal etki sıfır olarak raporlanmaktadır.
Öngörülen Finansal Etkinin Yönü	SSP1-2.6 — Kısa: sınırlı Orta ve Uzun: girdi maliyetlerinde ılımlı artış SSP2-4.5 — Kısa: sınırlı Orta ve Uzun: girdi maliyetlerinde belirgin artış ve tedarik sürekliliğinde dalgalanma SSP5-8.5 — Kısa: ılımlı Orta ve Uzun: girdi maliyetlerinde yüksek artış ve soğuk zincir enerji tüketiminde yükselme
Nicel Bilgi Sağlanmamasının Gerekeşi ve Etkilenmesi Muhtemel Kalemler	Şirketler portföye 7 Ağustos 2025 tarihinde katıldığından yalnızca kısmi döneme ait veri bulunmakta; ayrıca tedarik havzalarına ilişkin coğrafi kırılganlık ve kritik girdi maliyet yapısı Holding’e iletilmemiştir. Etkiyi tahmin etmek için gereken beceri ve kaynaklar işbu dönemde mevcut değildir. Etkilenmesi muhtemel kalemler: Finansal durum tablosunda uzun vadeli finansal yatırımlar (4B Mühendislik üzerinden taşınan tutar).
Önemlilik Eşiği Karşılaştırması	Gıda faaliyetlerinin portföyde taşınan değeri finansal önemlilik eşiğinin çok altındadır ve öngörülen etki bantları, en kötü senaryoda dahi 338.255.319 TL’lik eşiğe ulaşmamaktadır. Risk, finansal önemlilik süzgecini geçmemektedir. Buna karşılık, portföyün gıda alanındaki büyümesi hâlinde yeniden değerlendirilmek üzere izlemeye tutulmaktadır.
Risk Azaltıcı Önlemler ve Planlanan Aksiyonlar	Gıda şirketlerinden tedarik havzası ve kritik girdi bilgisinin düzenli olarak talep edilmesi; soğuk zincir enerji tüketiminin sera gazı envanterine dâhil edilerek izlenmesi; portföyde gıda ağırlığının artması hâlinde tedarikçi çeşitlendirme ölçütlerinin yatırım değerlendirme sürecine eklenmesi.
Ölçüm Belirsizlikleri	Şirketlerin tedarik havzalarına ilişkin coğrafi kırılganlık verisi işbu dönemde temin edilememiştir; su stresi değerlendirmesi ülke geneli göstergeler üzerinden yapılmıştır. Ayrıca kısmi dönem (07.08.2025-31.12.2025) verisi, yıllık eğilim çıkarımı için yeterli uzunlukta değildir.

Risk Tanımı	Karbon Fiyatlandırması ve Emisyon Ticaret Sisteminin Devreye Girmesi Riski
Risk Kategorisi	Geçiş — Politika ve Hukuk
Değer Zincirindeki Konumu	Operasyonel ve yukarı akış — elektrik ve yakıt tedariki
Riskin Yoğunlaşma Alanı	Meta Mobilite'nin şarj istasyonlarındaki elektrik tüketimi, Bin Ulaşım'ın mikromobilite filosunun şarj edildiği depo ve tesislerdeki elektrik tüketimi, ortak genel merkez tüketimi, portföy şirketlerinin araç filoları
Riskin Vadesi	Kısa (0-3 yıl) ve Orta (3-10 yıl)
Etki × Olasılık	Etki: 3 × Olasılık: 4 = Risk Skoru: 12 — Yüksek
Risk Açıklaması	Karbon fiyatlandırmasının Holding'e iki kanaldan yansıması beklenmektedir. Doğrudan kanal, portföy şirketlerinin kendi Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyonlarına bir maliyet yüklenmesidir. Dolaylı ve daha güçlü kanal ise, şebeke elektriğinin karbon bileşeni üzerinden elektrik birim fiyatının yükselmesidir; bu durum, iş modeli elektrik tüketimine dayanan şarj altyapısı faaliyetinin marjını doğrudan baskılar. Portföyde ağır sanayi veya fosil yakıt üretimi bulunmadığından, Sınırda Karbon Düzenleme Mekanizması gibi ihracata dayalı mekanizmaların doğrudan etkisi öngörülmemektedir. Elektrik birim fiyatındaki karbon kaynaklı artış, yalnızca şarj hizmeti satan Meta Mobilite'yi değil, filosunu kendi tesislerinde şarj eden Bin Ulaşım'ı da etkilemektedir. Bin Ulaşım bakımından elektrik, satılan bir hizmetin girdisi değil, doğrudan bir işletme gideridir, bu nedenle maliyet artışı nihai kullanıcıya yansıtılamadığı ölçüde brüt kâr marjı üzerinde baskı oluşturur.
Riskin Değer Zinciri ve İş Modeli Üzerindeki Etkileri	Risk, iş modelinde bir maliyet kalemi olarak değil, portföy şirketlerinin birim marjı üzerinden etki üretir. Şarj hizmetinde elektrik, satılan hizmetin ana girdisidir; karbon bileşeni kaynaklı fiyat artışının nihai kullanıcıya yansıtılamadığı ölçüde marj daralır ve değerleme varsayımları zayıflar. Buna karşılık aynı mekanizma, içten yanmalı motorlu ulaşımın maliyetini de artırdığından, elektrikli ve paylaşımlı ulaşımın göreceli rekabet gücünü yükseltir. Dolayısıyla karbon fiyatlandırması Holding'in iş modeli üzerinde tek yönlü bir risk değil, portföyün elektrikli mobilite ağırlığı nedeniyle kısmen dengelenen bir etki oluşturmaktadır. Etki, portföyde iki farklı biçimde görünmektedir. Şarj hizmeti sunan Meta Mobilite'de elektrik satılan hizmetin ana girdisi olduğundan maliyet artışı doğrudan hizmet marjına yansır. Filo işleten Bin Ulaşım'da ise elektrik bir işletme gideri kalemidir; sefer başına maliyeti yükselterek birim marjı daraltır ve değerlemede kullanılan marj varsayımlarını zayıflatır. Her iki kanal aynı yönde ve eş zamanlı çalışmaktadır.
Kırılgan Varlık Tespiti	Meta Mobilite: 1.437.066.201 TL (portföyün %8,30'u) Bin Ulaşım: 14.517.980.363 TL (portföyün %83,84'ü) Elektrik yoğun kümenin toplam taşınan değeri: 15.955.046.564 TL — portföyün %92,14'ü Doğrudan emisyon maruziyeti: Holding'in sermaye hissesi esaslı Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyonları
Senaryo Analizi ve İklim Dirençliliği	NGFS Net Zero 2050 senaryosunda karbon fiyatının 2030 yılına doğru ton başına 130-140 ABD doları düzeyine, 2050 yılında ise 250 ABD doları düzeyine ulaşması öngörülmektedir. Delayed Transition senaryosunda fiyat artışı 2030 sonrasına ertelenmekte, ancak sonrasında daha sert gerçekleşmektedir. Current Policies senaryosunda geçiş baskısı düşük kalmakta; bu senaryoda fiziksel risklerin (R1, R2, R3) ağırlığı artmaktadır. Dirençliliğe katkı sağlayan unsurlar, Holding'in doğrudan emisyon tabanının küçük olması ve Altay'ın öz tüketim amaçlı yenilenebilir üretim kapasitesidir. Buna karşılık dirençlilik unsurları sınırlıdır: elektrik fiyatına duyarlı kümenin portföy içindeki ağırlığı %92,14 düzeyindedir ve Altay'ın öz tüketim kapasitesi işbu dönem itibarıyla bu tüketimin ancak sınırlı bir bölümünü karşılayabilecek ölçtedir. Ayrıca Holding, portföy şirketlerinin elektrik tedarik kararları üzerinde tek başına belirleyici bir konumda bulunmamaktadır; bu nedenle dirençlilik, yenilenebilir elektrik tedariki seçeneklerinin portföy şirketi düzeyinde benimsenmesine bağlıdır.
Ölçüm Metriği	Sermaye hissesi esaslı toplam Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyonları (tCO ₂ e); karbon fiyatına maruz emisyon oranı (%) ve Portföy şirketlerinin şarj ve tesis elektrik tüketimi (kWh)
Finansal Etki Hesaplama Yaklaşımı	Senaryo bazlı karbon fiyatı, Holding'in sermaye hissesi esaslı Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyon toplamıyla çarpılarak doğrudan maliyet etkisi bulunur. Dolaylı etki için, şebeke elektriği birim fiyatındaki karbon kaynaklı artış oranı elektrik yoğun kümenin tüketim hacmine ayrı ayrı uygulanır: Meta Mobilite'de şarj istasyonlarının satış hacmine bağlı tüketime, Bin Ulaşım'da filo şarjı ve tesis tüketimine. Elde edilen maliyet artışı, ilgili şirketin brüt marjına uygulanarak değerlendirilmede kullanılan marj varsayımındaki değişime, bu da gerçeğe uygun değerdeki değişime dönüştürülür ve finansal önemlilik eşliğiyle karşılaştırılır.
Mevcut Finansal Etki	Türkiye'de zorunlu bir karbon fiyatlandırma yükümlülüğü işbu dönemde uygulanmadığından, gerçekleşmiş bir karbon maliyeti finansal tablolara yansımamıştır. Mevcut finansal etki sıfırdır.
Öngörülen Finansal Etkinin Yönü	NGFS Net Zero 2050 — Kısa: sınırlı Orta ve Uzun: elektrik maliyeti üzerinden marj baskısı artmakta, buna karşılık elektrikli ulaşımın göreceli rekabet gücü yükselmektedir NGFS Delayed Transition — Kısa: ihmal edilebilir Orta: ani ve sert maliyet artışı Uzun: yüksek NGFS Current Policies — Tüm vadelerde sınırlı
Nicel Bilgi Sağlanmamasının Gereçesi ve Etkilenmesi Muhtemel Kalemler	Türkiye Emisyon Ticaret Sistemi'nin kapsamı, ücretsiz tahsisat oranı ve yürürlük takvimi kesinleşmemiştir; ayrıca Kapsam 3 emisyonları geçiş muafiyeti kapsamında hesaplanmadığından değer zinciri kaynaklı maruziyet ölçülememektedir. Ölçüm belirsizliği düzeyi çok yüksek olduğundan nicel bilgi faydalı olmayacaktır. Holding'in sermaye hissesi esaslı Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyon toplamı tutar olarak raporlanmakta olup, karbon fiyatı kesinleştiğinde doğrudan maliyet etkisi bu taban üzerinden hesaplanabilmektedir. Etkilenmesi muhtemel kalemler: Finansal durum tablosunda uzun vadeli finansal yatırımlar, portföy şirketleri düzeyinde satışların maliyeti.
Önemlilik Eşliği Karşılaştırması	Karbon maliyeti kanalı Bin Ulaşım ve Meta Mobilite'yi aynı yönde ve eş zamanlı etkilediğinden karşılaştırma, bu iki şirketin toplam gerçeğe uygun değeri olan 15.955.046.564 TL (portföyün %92,14'ü) üzerinden yapılmıştır. Buna göre kümenin değerinde %2,12 oranındaki bir kayıp eşige karşılık gelmektedir; şirket bazında bu oran Bin Ulaşım'da %2,33, Meta Mobilite'de %23,54 düzeyindedir. Bununla birlikte karbon fiyatlandırması, şirket değerinin tamamını değil, elektrik girdisinin marj içindeki payıyla sınırlı bir bileşeni etkilemektedir; bu bileşen bağımsız değerlendirilmede raporunda ayrıştırılmış olarak sunulmamaktadır. Öngörülen en kötü senaryo bandı (%14) Meta Mobilite bazında eşik düzeyinin altındadır ve doğrudan karbon maliyeti eşik çok altındadır. Türkiye'de işbu dönemde zorunlu bir karbon fiyatlandırma yükümlülüğü uygulanmadığından mevcut finansal etki sıfırdır. Bu nedenlerle risk, işbu dönem itibarıyla eşik üstü olarak sınıflandırılmamış; ancak elektrik yoğun kümedeki eşik geçiş oranının düşüklüğü, Türkiye ETS'sinin yürürlük takvimindeki belirsizlik ve portföyün elektrikli mobilite ağırlığının artma eğilimi nedeniyle eşik üstü potansiyeliyle izlemeye alınmıştır. Karşılaştırma her raporlama döneminde yenilenecektir.
Risk Azaltıcı Önlemler ve Planlanan Aksiyonlar	ETS mevzuatındaki gelişmelerin Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından izlenmesi; portföy şirketlerinde yenilenebilir elektrik tedariki (I-REC / YEK-G) seçeneklerinin değerlendirilmesi; Altay'ın öz tüketim kapasitesinin portföy şirketlerine tahsis planının oluşturulması; sera gazı envanterinin kapsamının genişletilerek karbon maliyeti duyarlılığının izlenebilir hâle getirilmesi.
Ölçüm Belirsizlikleri	Türkiye ETS'sinin kapsamı, ücretsiz tahsisat oranı ve yürürlük takvimi kesinleşmemiştir. Ayrıca Kapsam 3 emisyonları geçiş muafiyeti kapsamında hesaplanmadığından değer zinciri kaynaklı karbon maliyeti maruziyeti işbu dönemde ölçülememektedir. Bin Ulaşım'ın filo şarjına ilişkin elektrik tüketimi, tesis genel tüketiminden ayrı sayaçla ölçülmemekte olup ayrıştırılamamaktadır. Ayrıca Bin Ulaşım'ın değeri borsa raycı üzerinden ölçüldüğünden, elektrik maliyetindeki değişimin gerçeğe uygun değere yansıyan bileşeni ayrı olarak belirlenememektedir.

Risk Tanımı	Batarya ve Şarj Teknolojisindeki Değişime Uyum Sağlanamaması Riski
Risk Kategorisi	Geçiş — Teknoloji
Değer Zincirindeki Konumu	Operasyonel — portföydeki üretim ve hizmet varlıkları
Riskin Yoğunlaşma Alanı	Bin Ulaşım’ın elektrikli araç filosu ve batarya stoğu; Meta Mobilite’nin kurulu şarj istasyonu donanımı
Riskin Vadesi	Orta (3-10 yıl) ve Uzun (10-31 yıl)
Etki × Olasılık	Etki: 3 × Olasılık: 3 = Risk Skoru: 9 — Orta
Risk Açıklaması	Düşük karbonlu ekonomiye geçiş, elektrikli mobilite teknolojilerinde hızlı bir yenilenme döngüsü doğurmaktadır. Batarya enerji yoğunluğundaki artış, şarj gücü standartlarının yükselmesi ve araç-şebeke etkileşimi gibi yeni işlevlerin yaygınlaşması, mevcut donanımın rekabet gücünü zamanından önce aşındırabilmektedir. Bu durum, filo ve istasyon varlıklarının muhasebesel ömürlerini tamamlamadan yenilenmesini gerektirerek beklenmeyen sermaye harcaması yaratır.
Riskin Değer Zinciri ve İş Modeli Üzerindeki Etkileri	Teknolojik değişim, Holding’in iş modelinde yatırım zamanlaması riski olarak görünür hâle gelir. Portföy şirketlerinin yenileme yatırımını erken yapması nakit akışını öne çeker, geç yapması ise pazar payı kaybına yol açar; her iki durumda da değerlemede kullanılan yatırım harcaması ve büyüme varsayımları değişir. Holding’in bu riski yönetme aracı operasyonel değil, yatırım kararı düzeyindedir: portföy şirketlerinin teknoloji yol haritalarının yönetim organlarındaki temsil yoluyla izlenmesi ve sermaye tahsisi kararlarında bu yol haritalarının dikkate alınması. Ayrıca Algoritma’nın grup içi yazılım ve donanım kabiliyeti, teknoloji uyumunun kısmen grup içinde çözülebilmesine imkân vermektedir.
Kırılgan Varlık Tespiti	Bin Ulaşım: 14.517.980.363 TL (portföyün %83,84’ü) — kırılganlık şirketin toplam değerinde değil, filo donanımına atfedilen bileşenindedir Meta Mobilite: 1.437.066.201 TL (portföyün %8,30’u)
Senaryo Analizi ve İklim Dirençliliği	NGFS Net Zero 2050 senaryosunda elektrikli araç yaygınlaşmasının hızlanması, şarj altyapısı standartlarının ve batarya teknolojisinin yenilenme hızını artırmaktadır; bu senaryoda teknolojik atıl kalma riski en yüksek düzeydedir. Delayed Transition senaryosunda risk 2030 sonrasında yoğunlaşmakta, Current Policies senaryosunda ise düşük kalmaktadır. Dirençlilik, mikromobilite varlıklarının nispeten kısa yenileme döngüsüne sahip olmasından ve şarj istasyonlarında donanım güncellemesinin modüler biçimde yapılabilmesinden kaynaklanmaktadır.
Ölçüm Metriği	Filo ve istasyon donanımının ortalama yaşı; yıllık yenileme yatırımı tutarı (TL); araç başına yıllık bakım ve batarya değişim maliyeti
Finansal Etki Hesaplama Yaklaşımı	Senaryo bazlı teknoloji yenilenme hızı, varlık ekonomik ömrünün kısalma oranına dönüştürülür; kısalan ömür, değerlemede kullanılan yatırım harcaması projeksiyonuna yansıtılarak gerçeğe uygun değerdeki değişim hesaplanır.
Mevcut Finansal Etki	İşbu dönemde teknolojik atıl kalmaya atfedilen bir değer düşüklüğü veya olağandışı yenileme gideri finansal tablolara yansımamıştır. Mevcut finansal etki sıfırdır.
Öngörülen Finansal Etkinin Yönü	NGFS Net Zero 2050 — Kısa: sınırlı Orta ve Uzun: erken yenileme ihtiyacı belirginleşmektedir NGFS Delayed Transition — Kısa ve Orta: sınırlı Uzun: yenileme ihtiyacı yoğunlaşmaktadır NGFS Current Policies — Tüm vadelerde sınırlı
Nicel Bilgi Sağlanmamasının Gerekçesi ve Etkilenmesi Muhtemel Kalemler	Portföy şirketlerinin gerçeğe uygun değerinde filo ve istasyon donanımına atfedilen bileşen, bağımsız değerlendirme raporunda ayrıştırılmış olarak sunulmamaktadır. Etki ayrı ayrı belirlenemediğinden nicel bilgi sağlanmamıştır. Etkilenmesi muhtemel kalemler: Finansal durum tablosunda uzun vadeli finansal yatırımlar; portföy şirketleri düzeyinde maddi duran varlıklar ve yatırım harcamaları.
Önemlilik Eşiği Karşılaştırması	Bu riskte karşılaştırma, şirketler tek bir küme hâlinde birleştirilmeden ayrı ayrı yapılmıştır. Bunun nedeni, risk kaynağının Bin Ulaşım’da araç bataryası, Meta Mobilite’de ise şarj istasyonu donanımı olması ve bu iki varlık grubunun birbirinden bağımsız teknoloji yenilenme döngülerine tabi bulunmasıdır. Buna göre Bin Ulaşım’ın değerinde %2,33, Meta Mobilite’nin değerinde %23,54 oranındaki bir kayıp finansal önemlilik eşiğine karşılık gelmektedir. Söz konusu oranlar şirketlerin toplam gerçeğe uygun değeri üzerinden hesaplanmıştır oysa risk yalnızca bu değer içindeki donanım bileşenini etkilemektedir. Donanım bileşeni bağımsız değerlendirme raporunda ayrıştırılmadığından, eşiğin aşılması için donanıma atfedilen değerde gereken kayıp oranı daha yüksek olacaktır. Bu nedenle risk, işbu dönemde eşik üstü olarak sınıflandırılmamış ancak Bin Ulaşım’daki eşik geçiş oranının düşüklüğü nedeniyle orta vadede eşiği aşma potansiyeliyle izlemeye alınmıştır.
Risk Azaltıcı Önlemler ve Planlanan Aksiyonlar	Portföy şirketlerinin teknoloji yol haritalarının yönetim organlarındaki temsil yoluyla izlenmesi; Algoritma’nın grup içi teknoloji kabiliyetinin filo ve istasyon yazılımlarında değerlendirilmesi; yatırım değerlendirme süreçlerinde teknoloji yenilenme varsayımının açıkça tanımlanması.
Ölçüm Belirsizlikleri	Portföy şirketlerinin filo ve istasyon donanımına atfedilen değer bileşeni, bağımsız değerlendirme raporunda ayrıştırılmış olarak sunulmamaktadır; bu nedenle kırılgan tutar şirket toplam değeri üzerinden gösterilmiş, bant ise donanım bileşenine uygulanmıştır. Teknoloji yenilenme hızına ilişkin projeksiyonlar dış kaynaklıdır ve şirket bazlı doğrulamaya tabi tutulmamıştır.

Risk Tanımı	Yatırımcı ve Finansman Piyasasının ÇSY Beklentilerinin Karşılanamaması Riski
Risk Kategorisi	Geçiş — Piyasa ve İtibar
Değer Zincirindeki Konumu	Aşağı akış — yatırımcılar ve sermaye piyasası
Riskin Yoğunlaşma Alanı	Holding’in kendisi; Borsa İstanbul Yıldız Pazar’da işlem gören payları ve grup şirketleri lehine verilen kefaletler
Riskin Vadesi	Kısa (0-3 yıl) ve Orta (3-10 yıl)
Etki × Olasılık	Etki: 4 × Olasılık: 4 = Risk Skoru: 16 — Yüksek
Risk Açıklaması	Yatırımcıların ve finansman sağlayıcıların sürdürülebilirlik performansına ilişkin beklentileri hızla yükselmektedir. Veri kalitesinin yetersiz kalması, nicel hedef bulunmaması veya güvence sonucunun olumsuz çıkması, Holding’in ÇSY derecelendirmesini ve yatırımcı nezdindeki konumunu zayıflatabilir. Bu risk, kaynağı bakımından portföy şirketlerinin operasyonel faaliyetlerinden değil, doğrudan Holding'in kendi raporlama ve yönetim performansından doğan tek risktir. Buna ek olarak, piyasa genelinde sürdürülebilirlik odaklı yatırımcı talebinin daralması, portföy şirketlerini kendi düzeylerinde etkileyen ayrı bir kanal olarak izlenmektedir.
Riskin Değer Zinciri ve İş Modeli Üzerindeki Etkileri	Holding'in iş modeli, portföy şirketlerine sermaye ve yönetim desteği sağlamak üzerine kuruludur; bu modelin sürdürülebilirliği doğrudan finansmana erişim koşullarına bağlıdır. Sermaye maliyetindeki bir artış üç kanaldan sonuç doğurabilir. Birincisi ve daha belirleyici olanı, Holding'in kendi paylarına yönelik yatırımcı talebinin daralması ve buna bağlı olarak yeni yatırım kapasitesinin sınırlanmasıdır. Holding'in değer yaratma mekanizması sermaye tahsisine dayandığından bu kanal, iş modelinin işleyişini doğrudan sınırlandırır. Kanal, Holding'in kendi paylarına ilişkindir portföyde taşınan değerlere doğrudan yansımaz. İkincisi, İndirgenmiş Nakit Akım yöntemiyle değerlendirilen portföy bileşeninde iskonto oranının yükselmesidir. Bu kanal portföyün tamamına değil, yalnızca söz konusu bileşene (portföyün %6,28'i) etki eder. Üçüncüsü, piyasa genelinde sürdürülebilirlik odaklı yatırımcı talebinin daralmasıdır. Bu durum, borsada işlem gören portföy şirketlerinin pay fiyatlarını kendi düzeylerinde etkileyebileceğinden, portföyün borsa rayıcı ile ölçülen %83,84'lük bölümünde taşınan değer düşmesine yol açabilir. Bu kanal Holding'in kendi raporlama ve yönetim performansına atfedilebilir nitelikte olmayıp, ilgili portföy şirketlerinin kendi sürdürülebilirlik profillerine ve piyasa koşullarına bağlıdır; bu nedenle işbu kartta nicelleştirilmemiş, izlenen bir kanal olarak tanımlanmıştır. Ayrıca 709.400.000 TL tutarındaki portföy şirketleri lehine verilen kefaletler (finansal tablo dipnotlarında, standart teminat-rehin-ipotek tablosu formatı gereği "grup şirketleri lehine verilen" başlığı altında sunulmaktadır (<i>Finansal Tablolar Not 12/b</i>), finansman koşullarındaki bozulmanın Holding bilançosuna yansıma yolunu oluşturmaktadır.
Kırılgan Varlık Tespiti	İskonto oranındaki değişimin doğrudan yansıdığı bölüm, portföyün İndirgenmiş Nakit Akım yöntemiyle değerlendirilen kısmıdır: İstanbul Dijital Taksi, 1.086.676.594 TL (portföyün %6,28'i). Portföyün kalan bölümü borsa rayıcı (%83,84), Geçmiş İşlemler Yöntemi (%8,94), Net Aktif Değer (%0,93) ve maliyet bedeli (%0,02) ile ölçüldüğünden iskonto oranı değişiminden doğrudan etkilenmemektedir. Verilen kefaletler: 709.400.000 TL(31 Aralık 2024: 1.485.033.129 TL) Dolaylı maruziyet: yeni yatırımların finansman maliyeti ve Holding’in sermaye tahsisi kapasitesi. Piyasa genelindeki yeniden fiyatlamadan etkilenebilecek bölüm ise portföyün borsa rayıcı ile ölçülen %83,84'lük kısmıdır; bu kanal Holding'in kendi ÇSY performansına atfedilemediğinden eşik karşılaştırmasına dâhil edilmemiştir.
Senaryo Analizi ve İklim Dirençliliği	NGFS Net Zero 2050 senaryosunda sürdürülebilirlik kriterlerini karşılamayan işletmeler için kredi kanallarının daralması ve risk priminin yükselmesi öngörülmektedir. Delayed Transition senaryosunda bu daralma daha ani ve sert biçimde gerçekleşmektedir. Dirençlilik unsurları: sürdürülebilirlik gözetiminin Kurumsal Yönetim Komitesi’nin resmî görev tanımına alınmış olması, raporun sınırlı güvence denetimine tabi tutulması ve sera gazı envanterinin fatura düzeyinde belgeye dayandırılmış olmasıdır. Zayıf yönler, Holding’in nicel azaltım hedefi bulunmaması ve bağımsız bir çevresel, sosyal ve yönetim derecelendirmesine tabi olmamasıdır.
Ölçüm Metriği	Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti (%); sürdürülebilirlik bağlantılı finansmanın toplam finansman içindeki payı (%); portföy şirketleri lehine verilen kefalet bakiyesi (TL)
Finansal Etki Hesaplama Yaklaşımı	İskonto oranındaki 100 baz puanlık bir artışın, portföyün İndirgenmiş Nakit Akım yöntemiyle değerlendirilen bölümünde yarattığı düşüş hesaplanır ve finansal önemlilik eşiğiyle karşılaştırılır. Kefalet kanalı için, finansman maliyetindeki artışın kefalet tutarına uygulanmasıyla potansiyel yükümlülük artışı bulunur. Piyasa genelindeki yeniden fiyatlama kanalı, Holding'in kendi performansına atfedilemediğinden hesaplamaya dâhil edilmemekte, niteliksel olarak izlenmektedir.
Mevcut Finansal Etki	İşbu dönemde ÇSY performansına atfedilebilen bir finansman maliyeti artışı veya finansmana erişim kısıtı yaşanmamıştır. Mevcut finansal etki sıfır olarak raporlanmaktadır.
Öngörülen Finansal Etkinin Yönü	NGFS Net Zero 2050 — Kısa: sınırlı Orta ve Uzun: sürdürülebilirlik performansı yeterli kaldığı ölçüde etki nötr, aksi hâlde finansman maliyeti yukarı yönlü NGFS Delayed Transition — Kısa: sınırlı Orta: kredi kanallarında ani daralma Uzun: risk priminde kalıcı yükselme NGFS Current Policies — Tüm vadelerde sınırlı
Nicel Bilgi Sağlanmamasının Gerekçesi ve Etkilenmesi Muhtemel Kalem	Holding hâlihazırda bağımsız bir çevresel, sosyal ve yönetim derecelendirmesine tabi değildir bu nedenle piyasa algısındaki değişimin finansman maliyetine yansıma büyüklüğü ölçülememektedir. Ayrıca bağımsız değerlendirme raporunda kullanılan iskonto oranı ve büyüme varsayımları Holding’e kalem bazında iletilmemiştir. Etki ayrı ayrı belirlenemediğinden ve ölçüm belirsizliği yüksek olduğundan nicel bilgi sağlanmamıştır. Etkilenmesi muhtemel kalemler: Kâr veya zarar tablosunda finansman giderleri; finansal durum tablosunda uzun vadeli finansal yatırımların indirgenmiş Nakit Akım yöntemiyle ölçülen bölümü; dipnotlarda verilen teminat, rehin ve ipotekler. Piyasa genelindeki yeniden fiyatlama kanalı bakımından ise, borsada işlem gören portföy şirketlerinin pay fiyatlarındaki hareketin sürdürülebilirlik kaynaklı bileşeni diğer piyasa etkenlerinden ayrıştırılamamakta ayrıca bu kanal Holding'in kendi performansına atfedilemediğinden tutar olarak ölçülmemiştir.
Önemlilik Eşiği Karşılaştırması	İskonto oranı kanalının doğrudan etkilediği tutar 1.086.676.594 TL olup, 338.255.319 TL’lik eşiğe ulaşması için bu kalemden %31,13 oranında bir değer kaybı gerekmektedir. İskonto oranındaki makul bir artışın tek başına bu düzeyde bir etki üretmesi beklenmemektedir. Risk, nicel olarak finansal önemlilik süzgecini geçmemektedir. Kefalet kanalı bakımından, yukarıda tanımlanan 100 baz puanlık duyarlılığın 709.400.000 TL tutarındaki kefalet bakiyesine uygulanması yaklaşık 7.094.000 TL düzeyinde bir potansiyel yükümlülük artışına karşılık gelmekte olup, bu tutar eşiğin çok altındadır. Kefalet bakiyesi ayrıca dönem içinde 1.485.033.129 TL düzeyinden 709.400.000 TL düzeyine gerilemiş, 80.229.006 TL tutarındaki rehin ise tamamen çözülmüştür (karşılaştırmalı tutarlar 31 Aralık 2025 satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir). Bu eğilim, kanalın maruziyetini azaltmaktadır. Buna karşılık, finansmana erişimin daralmasının yeni yatırım kapasitesini sınırlandırması, 709.400.000 TL tutarındaki kefaletlerin finansman koşullarındaki bozulmaya duyarlı olması ve etkinin dört değerlendirme boyutundan üçünde birden ortaya çıkması nedeniyle risk nitel olarak önemli kabul edilmiş ve yüksek öncelikle yönetilmektedir.
Risk Azaltıcı Önlemler ve Planlanan Aksiyonlar	Sürdürülebilirlik raporunun sınırlı güvence denetimine tabi tutulmasının sürdürülmesi, nicel azaltım hedeflerinin tamamlanması, veri toplama altyapısının portföy şirketlerinde standartlaştırılması, sürdürülebilir finansman araçlarının değerlendirilmesi, bağımsız değerlendirme raporunda kullanılan iskonto oranı ve büyüme varsayımlarının kalem bazında değerlendirme kuruluşundan talep edilerek gelecek dönem açıklamalarında duyarlılık analizine esas alınması
Ölçüm Belirsizlikleri	Holding hâlihazırda bağımsız bir ÇSY derecelendirme kuruluşu tarafından derecelendirilmemektedir; bu nedenle piyasa algısındaki değişimin ölçümü dolaylı göstergelere dayanmaktadır. İskonto oranı duyarlılığı, bağımsız değerlendirme raporunda kullanılan varsayımlara bağlıdır. Piyasa genelindeki yeniden fiyatlama kanalı bakımından ise, borsada işlem gören portföy şirketlerinin pay fiyatlarındaki hareketin sürdürülebilirlik kaynaklı bileşenini ayrıştıracak bir yöntem uygulanmamıştır.

Risk Tanımı	Sürdürülebilirlik Raporlama ve Güvence Yükümlülüklerinin Genişlemesi Riski
Risk Kategorisi	Geçiş — Politika ve Hukuk
Değer Zincirindeki Konumu	Operasyonel — Holding ve raporlama kapsamındaki portföy şirketleri
Riskin Yoğunlaşma Alanı	Kapsam 3 emisyonlarının hesaplanması, veri toplama altyapısı ve güvence düzeyinin yükselmesi
Riskin Vadesi	Kısa (0-3 yıl) ve Orta (3-10 yıl)
Etki x Olasılık	Etki: 3 x Olasılık: 5 = Risk Skoru: 15 — Yüksek
Risk Açıklaması	Holding, işbu dönemde Kapsam 3 emisyonlarının açıklanmasına ilişkin muafiyetten yararlanmakta olup bu muafiyet dönem sonunda geçerliliğini yitirmektedir. Kapsam 3’ün hesaplanması, portföy şirketlerinin tedarik zinciri, satın alınan mal ve hizmetler ile kullanıcı faaliyetlerine ilişkin verilerin derlenmesini gerektirmektedir. Ayrıca güvence düzeyinin ilerleyen dönemlerde makul güvenceye yükselmesi hâlinde, veri kalitesi ve iç kontrol gereklilikleri belirgin biçimde artacaktır. Uyumun sağlanamaması, kamuya açıklama yükümlülüğünün ihlali ve buna bağlı idari yaptırım riskini doğurmaktadır.
Riskin Değer Zinciri ve İş Modeli Üzerindeki Etkileri	Bu risk, Holding’in iş modelinde bir maliyet ve kapasite sorunu olarak somutlaşır. Kapsam 3’ün hesaplanabilmesi için portföy şirketlerinden alınan verinin kapsamının genişletilmesi, veri sağlayıcı odak kişi yapısının kurumsallaştırılması ve bilgi sistemleri altyapısının güçlendirilmesi gerekmektedir. Holding’in portföy şirketleri üzerinde operasyonel kontrolü bulunmadığından, bu veri akışı yönetim organlarındaki temsil ve sözleşmesel düzenlemeler yoluyla sağlanmak durumundadır. Bu nedenle risk, aynı zamanda Holding’in yatırım sözleşmelerinde sürdürülebilirlik veri paylaşımına ilişkin hüküm bulundurma ihtiyacını doğurmaktadır.
Kırılgan Varlık Tespiti	Doğrudan finansal maruziyet, uyum maliyeti ve olası idari yaptırımla sınırlıdır. Dolaylı maruziyet, uyumsuzluk hâlinde R6 kapsamındaki finansmana erişim kanalı üzerinden portföyün tamamına yayılmaktadır.
Senaryo Analizi ve İklim Dirençliliği	NGFS Net Zero 2050 senaryosunda raporlama ve güvence yükümlülüklerinin öngörülebilir bir takvimle sıkılaşması beklenmektedir. Delayed Transition senaryosunda düzenleyici müdahale gecikmekte, ancak sonrasında kısa sürede ve daha kapsamlı biçimde uygulanmaktadır; bu senaryoda hazırlık süresi kısaldığından uyum maliyeti en yüksek düzeydedir. Dirençlilik, Holding’in ikinci raporlama dönemini tamamlamış olması, sera gazı envanterinin fatura ve belge düzeyinde kurulmuş olması ve raporun hâlihazırda sınırlı güvence denetimine tabi tutulmasıdır.
Ölçüm Metriği	Sürdürülebilirlik raporlama ve güvence hizmetlerine ilişkin yıllık gider (TL); envantere dâhil edilen kuruluş sayısı; veri kapsama oranı (%)
Finansal Etki Hesaplama Yaklaşımı	Kapsam 3 hesaplaması, veri altyapısı kurulumu ve güvence düzeyinin yükselmesine ilişkin ilave yıllık gider tahmin edilir ve mevcut bağımsız denetim ücreti tabanıyla karşılaştırılır.
Mevcut Finansal Etki	Sürdürülebilirlik raporlaması ve güvence denetimine ilişkin giderler ve danışmanlık giderleri içinde izlenmektedir. Uyumsuzluk kaynaklı herhangi bir idari yaptırım doğmamıştır.
Öngörülen Finansal Etkinin Yönü	NGFS Net Zero 2050 — Kısa: uyum giderinde artış Orta ve Uzun: giderin seviyesi yükselerek istikrar kazanmaktadır NGFS Delayed Transition — Kısa: sınırlı Orta: hazırlık süresinin kısalması nedeniyle en yüksek artış Uzun: yüksek NGFS Current Policies — Tüm vadelerde ılımlı artış
Nicel Bilgi Sağlanmamasının Gerekçesi ve Etkilenmesi Muhtemel Kalemler	Geçiş muafiyetlerinin uzatılıp uzatılmayacağı, güvence düzeyinin makul güvenceye ne zaman yükseleceği ve Kapsam 3 hesaplamasının kapsamı kesinleşmemiştir. Bu belirsizlikler nedeniyle ilave uyum giderinin tahmini faydalı bilgi üretmeyecektir. İşbu dönemde sürdürülebilirlik raporlaması ve güvence denetimine ilişkin giderler, kâr veya zarar tablosunda genel yönetim giderleri altındaki bağımsız denetim ve danışmanlık giderleri içinde izlenmektedir. Uyumsuzluk kaynaklı herhangi bir idari yaptırım doğmamıştır. Etkilenmesi muhtemel kalemler: Kâr veya zarar tablosunda genel yönetim giderleri (bağımsız denetim ve danışmanlık giderleri).
Önemlilik Eşiği Karşılaştırması	Öngörülen uyum maliyeti artışı, en yüksek senaryoda dahi 338.255.319 TL’lik finansal önemlilik eşiğinin çok altındadır. Risk, doğrudan finansal etki bakımından süzgeci geçmemektedir. Buna karşılık uyumsuzluğun R6 kanalı üzerinden tetikleyeceği dolaylı etki eşiği aşabileceğinden, risk nitel olarak önemli kabul edilmekte ve yüksek öncelikle yönetilmektedir.
Risk Azaltıcı Önlemler ve Planlanan Aksiyonlar	Kapsam 3 hesaplamasına yönelik veri toplama çalışmasının 2026 döneminde başlatılması; portföy şirketlerinde veri sağlayıcı odak kişi yapısının kalıcı hâle getirilmesi, yatırım sözleşmelerine sürdürülebilirlik veri paylaşımı hükümlerinin eklenmesinin değerlendirilmesi; mevzuat gelişmelerinin Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından izlenmesi.
Ölçüm Belirsizlikleri	Geçiş muafiyetlerinin uzatılıp uzatılmayacağı ve güvence düzeyinin makul güvenceye ne zaman yükseleceği kesin değildir. Kapsam 3 hesaplamasının kapsamı ve veri erişilebilirliği, portföy şirketlerinin hazırlık düzeyine bağlıdır.

Fırsatlar, risklerle aynı süzgeç ve skrolama yönteminden geçirilmiş; her biri için aynı kart yapısı uygulanmıştır. Portföyün ağırlıklı olarak düşük karbonlu ulaşım ve elektrifikasyon faaliyetlerinde yoğunlaşması, Holding’in geçiş sürecinde net olarak fırsat tarafında konumlanmasını sağlamaktadır.

Tablo F1 — Güneş Enerji Santrallerinin Devreye Girmesiyle Öz Tüketim ve Kapsam 2 Azaltımı Fırsatı

Fırsat Tanımı	Güneş Enerji Santrallerinin Devreye Girmesiyle Öz Tüketim ve Kapsam 2 Azaltımı Fırsatı
Fırsat Kategorisi	Enerji Kaynağı ve Kaynak Verimliliği
Değer Zincirindeki Konumu	Operasyonel — portföydeki üretim varlığı ve grup içi enerji tedariki
Yoğunlaşma Alanı	Antalya (7 MW) ve Nevşehir (7,9 MW) santralleri; portföy şirketlerinin elektrik tüketimi
Vadesi	Kısa (0-3 yıl) ve Orta (3-10 yıl)
Etki x Olasılık	Etki: 3 x Olasılık: 5 = Skor: 15 — Yüksek
Fırsat Açıklaması	Yatırımın öz tüketim amaçlı yapılandırılmış olması, üretilen elektriğin doğrudan portföy şirketlerinin tüketimini ikame etmesine imkân vermektedir. Bu yapı, hem elektrik maliyetini şebeke fiyat dalgalanmalarından kısmen ayırtırmakta hem de Kapsam 2 emisyonlarında doğrudan ve ölçülebilir bir azaltım sağlamaktadır. Nevşehir’deki 5,15 MWp gücündeki santral 24 Şubat 2026 tarihinde işletmeye alınmış olup, portföyde ilk kez ölçülebilir yenilenebilir üretim kapasitesi oluşmuştur. ^[9]
Fırsatın Değer Zinciri ve İş Modeli Üzerindeki Etkileri	Fırsat, Holding’in iş modeline dikey bir bütünleşme unsuru eklemektedir: portföy şirketlerinin en önemli çevresel etki kaynağı olan satın alınan elektrik, yine portföy içindeki bir varlıkla karşılanır hâle gelmektedir. Bu, R4 kapsamındaki karbon fiyatlandırması riskine karşı yapısal bir doğal koruma oluşturur; şebeke elektriğinin karbon bileşeni üzerinden pahalılaşması, öz tüketimin göreceli değerini artırır. Değerleme bakımından etki iki yönlüdür: Altay’ın Net Aktif Değeri üretim başladıkça yükselirken, elektrik alan portföy şirketlerinin maliyet yapısı iyileşerek onların değerlemesini de destekler.
Fırsata Duyarlı Varlık Tespiti	Altay Yenilenebilir Enerji: 48.089.391 TL (portföyün %0,28’i) — üretim başladıkça değerin yukarı yönlü revizyonu beklenmektedir İkame edilebilecek elektrik tüketimi: portföy şirketlerinin toplam elektrik tüketimi
Senaryo Analizi ve Dirençlilik	NGFS Net Zero 2050 senaryosunda karbon fiyatının ve şebeke elektriği maliyetinin yükselmesi, öz tüketimin sağladığı tasarrufu artırmakta; fırsatın değeri bu senaryoda en yüksek düzeye çıkmaktadır. SSP1-2.6 senaryosunda sıcaklık artışının sınırlı kalması panel verimliliğini korumakta ve üretim öngörüsünü desteklemektedir. Buna karşılık SSP5-8.5 senaryosunda R2 kapsamındaki verimlilik kaybı fırsatın büyüklüğünü kısmen aşındırmaktadır; bu nedenle F1 ve R2 birlikte değerlendirilmektedir.
Ölçüm Metriği	Kurulu güç (MW); yıllık üretim (MWh); öz tüketimle ikame edilen elektrik oranı (%); önlenen Kapsam 2 emisyonu (tCO ₂ e)
Finansal Etki Hesaplama Yaklaşımı	Yıllık üretim tahmini, şebeke elektriği birim fiyatıyla çarpılarak tasarruf tutarına; aynı üretim, ulusal şebeke emisyon faktörüyle (0,434 kg CO ₂ e/kWh) çarpılarak önlenen emisyon miktarına dönüştürülür.
Mevcut Finansal Etki	Santraller 2025 döneminde üretime geçmediğinden gerçekleşmiş bir tasarruf veya emisyon azaltımı bulunmamaktadır. Mevcut finansal etki sıfırdır. İlk üretim etkisi 2026 dönemine yansımaktadır.
Öngörülen Finansal Etkinin Yönü	NGFS Net Zero 2050 — Kısa: kısmi kapasiteyle sınırlı tasarruf Orta ve Uzun: karbon ve elektrik fiyatı yükseldikçe tasarruf büyümektedir NGFS Delayed Transition — Kısa: sınırlı Orta: ılımlı Uzun: yüksek NGFS Current Policies — Kısa ve Orta: sınırlı Uzun: ılımlı
Nicel Bilgi Sağlanmamasının Gerekçesi ve Etkilenmesi Muhtemel Kalemler	Santrallerin gerçekleşen üretimi ve öz tüketimin hangi portföy şirketlerine tahsis edileceği kesinleşmemiştir; tasarruf tutarı bu iki girdiye bağlıdır. Ölçüm belirsizliği yüksek olduğundan işbu dönemde nicel bilgi sağlanmamıştır. Nevşehir santralının işletmeye alınmasını takiben yıllık üretim (MWh) ve önlenen emisyon (tCO ₂ e) tutar olarak raporlanacaktır. Etkilenmesi muhtemel kalemler: Finansal durum tablosunda uzun vadeli finansal yatırımlar (Altay’ın Net Aktif Değeri); portföy şirketleri düzeyinde enerji giderleri.
Önemlilik Eşiği Karşılaştırması	Fırsatın doğrudan finansal büyüklüğü, işbu dönem itibarıyla 338.255.319 TL’lik eşiğin altındadır. Buna karşılık fırsat, Holding’in Kapsam 2 azaltım kapasitesinin tek somut kaynağı olması ve R4 riskine karşı yapısal koruma sağlaması nedeniyle nitel olarak önemli kabul edilmektedir.
Planlanan Aksiyonlar	Nevşehir santralının üretim performansının aylık izlenmesi; Antalya santralının devreye alma takviminin izlenmesi; öz tüketimin hangi portföy şirketlerine tahsis edileceğine ilişkin planın oluşturulması; önlenen emisyonun sera gazı envanterinde ayrı bir kalem olarak raporlanması.
Ölçüm Belirsizlikleri	Üretim tahminleri tasarım öngörülerine dayanmakta olup gerçekleşen üretimle doğrulanmamıştır. Öz tüketim tahsis yapısı ve şebeke-santral bağlantı düzenlemeleri kesinleşmemiştir.

Tablo F2 — Düşük Karbonlu Şehir İçi Ulaşım Talebindeki Yapısal Artış Fırsatı

Fırsat Tanımı	Düşük Karbonlu Şehir İçi Ulaşım Talebindeki Yapısal Artış Fırsatı
Fırsat Kategorisi	Ürün ve Hizmetler
Değer Zincirindeki Konumu	Aşağı akış — nihai kullanıcı talebi
Yoğunlaşma Alanı	Bin Ulaşım’ın mikromobilité hizmetleri ve İstanbul Dijital Taksi’nin paylaşımlı yolculuk platformu
Vadesi	Orta (3-10 yıl) ve Uzun (10-31 yıl)
Etki × Olasılık	Etki: 5 × Olasılık: 4 = Skor: 20 — Çok Yüksek
Fırsat Açıklaması	Şehir içi ulaşımda karbon yoğunluğunun azaltılması, ulusal ve yerel iklim politikalarının öncelikli alanlarından biridir. Düşük emisyon bölgeleri, araç kullanımını sınırlandıran düzenlemeler, otopark ve yakıt maliyetlerindeki artış ile bisiklet ve scooter altyapısının yaygınlaşması, mikromobilité ve paylaşımlı yolculuk hizmetlerine yönelik talebi yapısal olarak artırmaktadır. Bu fırsat, portföyün en büyük bileşeninin doğrudan iş konusunu oluşturmaktadır.
Fırsatın Değer Zinciri ve İş Modeli Üzerindeki Etkileri	Fırsat, Holding’in iş modelinin temel yatırım tezini oluşturmaktadır: portföyün %90,11’i, geçiş sürecinden fayda görmesi beklenen ulaşım modlarına tahsis edilmiştir. Talep artışı, portföy şirketlerinin sefer sayısı ve gelirlerini yükselterek değerlemede kullanılan büyüme varsayımlarını güçlendirir. İstanbul Dijital Taksi’nin paylaşımlı yolculuk lisansının Bin Ulaşım’a devredilerek uçtan uca ulaşım çözümü kurgulanması, bu fırsatın tek bir platform üzerinden değere dönüştürülmesini amaçlayan stratejik bir adımdır. Aynı yapı, R1 kapsamındaki hava koşullarına bağlı talep oynaklığını da dengeleyerek iki etkinin birbirini kısmen nötrlemesini sağlamaktadır.
Fırsata Duyarlı Varlık Tespiti	Bin Ulaşım: 14.517.980.363 TL (portföyün %83,84’ü) İstanbul Dijital Taksi: 1.086.676.594 TL (portföyün %6,28’i) Toplam duyarlı tutar: 15.604.656.957 TL — portföyün %90,11’i
Senaryo Analizi ve Dirençlilik	NGFS Net Zero 2050 senaryosunda ulaşım sektöründe elektrifikasyon ve modal kaymanın hızlanması; IEA World Energy Outlook projeksiyonlarında şehir içi ulaşımda paylaşımlı ve mikromobilité modlarının payının artması öngörülmektedir. Delayed Transition senaryosunda kayma 2030 sonrasına ertelenmekte, ancak sonrasında daha hızlı gerçekleşmektedir. Current Policies senaryosunda fırsatın büyüklüğü sınırlı kalmakta buna karşılık bu senaryoda fiziksel risklerin ağırlığı artmaktadır. Fırsatın dirençliliği, talebin tek bir düzenleyici karara değil, kentleşme ve maliyet dinamiklerine de dayanmasından kaynaklanmaktadır.
Ölçüm Metriği	Portföyün düşük karbonlu ulaşım faaliyetlerine tahsis edilen payı (%); portföy şirketlerinin yıllık sefer sayısı ve aktif kullanıcı sayısı
Finansal Etki Hesaplama Yaklaşımı	Senaryo bazlı modal kayma oranı, portföy şirketlerinin hedef pazar büyüklüğüne uygulanarak gelir artış öngörüsüne bu öngörü değerlendirme büyüme varsayımına yansıtılarak gerçeğe uygun değerdeki artışa dönüştürülür.
Mevcut Finansal Etki	İşbu dönemde, iklim geçişine doğrudan atfedilebilen ve ayrıştırılabilen bir değer artışı finansal tablolara yansıtılmamıştır. Bin Ulaşım’ın gerçeğe uygun değeri 31 Aralık 2024 tarihindeki 10.200.602.761 TL düzeyinden 31 Aralık 2025 itibarıyla 14.517.980.363 TL düzeyine yükselmiş olmakla birlikte, bu artış borsa rayıcındaki değişimden kaynaklanmakta olup iklim kaynaklı bileşeni ayrıştırılmamaktadır.
Öngörülen Finansal Etkinin Yönü	NGFS Net Zero 2050 — Kısa: olumlu Orta ve Uzun: talep artışı belirginleşmektedir NGFS Delayed Transition — Kısa: sınırlı Orta ve Uzun: gecikmeli ancak hızlı artış NGFS Current Policies — Kısa ve Orta: sınırlı Uzun: ılımlı artış
Nicel Bilgi Sağlanmamasının Gerekçesi ve Etkilenmesi Muhtemel Kalemler	Modal kaymanın hızı yerel yönetim politikalarına ve altyapı yatırımlarına bağlı olarak şehir bazında farklılaşmaktadır portföy şirketlerinin pazar payı projeksiyonları Holding tarafından bağımsız olarak doğrulanmamıştır. Ayrıca portföy şirketlerinin değerindeki artışın iklim geçişine atfedilebilen bileşeni ayrı ayrı belirlenememektedir. Bu nedenlerle nicel bilgi sağlanmamıştır. Fırsata duyarlı tutar ve portföy payı yukarıda nicel olarak sunulmuştur. Etkilenmesi muhtemel kalemler: Finansal durum tablosunda uzun vadeli finansal yatırımlar, kâr veya zarar tablosunda yatırım faaliyetlerinden gelirler.
Önemlilik Eşiği Karşılaştırması	Fırsat, Bin Ulaşım ile İstanbul Dijital Taksi’yi aynı yönde ve aynı mekanizma üzerinden etkilediğinden karşılaştırma, bu iki şirketin toplam gerçeğe uygun değeri olan 15.604.656.957 TL (portföyün %90,11’i) üzerinden yapılmıştır. Buna göre duyarlı tutar üzerinde %2,17 oranındaki bir değer artışı 338.255.319 TL’lik eşiğe karşılık gelmektedir. Duyarlı tutarın portföy içindeki ağırlığı nedeniyle bu oran, portföydeki en düşük eşik geçiş oranıdır. Fırsat, finansal önemlilik süzgecini geçmekte ve raporun en yüksek önemlilik düzeyine sahip iklim unsuru olarak değerlendirilmektedir.
Planlanan Aksiyonlar	Uçtan uca ulaşım platformu kurgusunun tamamlanmasının izlenmesi, portföy şirketlerinden sefer sayısı ve kullanıcı verisinin düzenli olarak derlenmesi, düşük karbonlu ulaşım tahsis edilen portföy payının metrik olarak raporlanması.
Ölçüm Belirsizlikleri	Modal kaymanın hızı, yerel yönetim politikalarına ve altyapı yatırımlarına bağlıdır ve şehir bazında farklılaşmaktadır. Portföy şirketlerinin pazar payı projeksiyonları bağımsız olarak doğrulanmamıştır.

Tablo F3 — Elektrikli Araç Filosunun Büyümesiyle Şarj Altyapısı Talebinin Artması Fırsatı

Fırsat Tanımı	Elektrikli Araç Filosunun Büyümesiyle Şarj Altyapısı Talebinin Artması Fırsatı
Fırsat Kategorisi	Piyasa
Değer Zincirindeki Konumu	Aşağı akış — nihai kullanıcı talebi
Yoğunlaşma Alanı	Meta Mobilite’nin Türkiye genelindeki elektrikli araç şarj istasyonları
Vadesi	Kısa (0-3 yıl) ve Orta (3-10 yıl)
Etki × Olasılık	Etki: 4 × Olasılık: 4 = Skor: 16 — Yüksek
Fırsat Açıklaması	Elektrikli araç satışlarındaki artış, şarj altyapısına yönelik talebi doğrudan büyötmektedir. Şarj altyapısı, ağ etkisi taşıyan ve erken konumlanmanın kalıcı avantaj sağladığı bir faaliyet alanıdır; istasyon lokasyonlarının önceden edinilmesi uzun vadeli bir giriş engeli oluşturmaktadır. Fırsatın gerçekleşme hızı, elektrikli araç penetrasyon oranıyla doğrudan ilişkilidir.
Fırsatın Değer Zinciri ve İş Modeli Üzerindeki Etkileri	Fırsat, Holding’in ulaşım temalı yatırım tezini tamamlayan ikinci ayağı oluşturmaktadır: mikromobilite kısa mesafeli, şarj altyapısı ise özel araç tabanlı ulaşımın elektrifikasyonundan değer üretmektedir. Bu ikili yapı, geçiş sürecinde talebin hangi mod üzerinden ilerleyeceğine ilişkin belirsizliğe karşı portföy düzeyinde bir denge sağlamaktadır. İş modeli açısından fırsat, sermaye tahsisi kararlarının istasyon yatırıma yönlendirilmesi yoluyla değere dönüşmekte; bu da Holding’in yatırım kapasitesine ve dolayısıyla finansmana erişim koşullarına (R6) bağlı hâle gelmektedir. Ayrıca Altay’ın yenilenebilir üretimiyle şarj hizmetinin bütünleştirilmesi, hizmetin karbon yoğunluğunu düşürerek rekabet avantajı yaratma potansiyeli taşımaktadır.
Fırsata Duyarlı Varlık Tespiti	Meta Mobilite Enerji A.Ş.: 1.437.066.201 TL (portföyün %8,30’u)
Senaryo Analizi ve Dirençlilik	NGFS Net Zero 2050 ve IEA World Energy Outlook projeksiyonlarında elektrikli araç payının 2030’a doğru hızla yükselmesi öngörülmektedir; bu senaryoda şarj altyapısı talebi en yüksek düzeye ulaşmaktadır. Delayed Transition senaryosunda büyüme 2030 sonrasında kaymakta, Current Policies senaryosunda ise sınırlı kalmaktadır. Dirençlilik, istasyon ağının coğrafi olarak yayılmış olmasından ve şarj donanımının modüler biçimde güçlendirilebilmesinden kaynaklanmaktadır. Zayıf yön, R4 kapsamındaki elektrik maliyeti artışına karşı marj duyarlılığıdır.
Ölçüm Metriği	Kurulu şarj noktası sayısı; toplam kurulu şarj gücü (kW); istasyon başına yıllık teslim edilen enerji (kWh)
Finansal Etki Hesaplama Yaklaşımı	Senaryo bazlı elektrikli araç penetrasyon oranı, istasyon başına kullanım yoğunluğuna dönüştürölür; kullanım yoğunluğu ve birim marj çarpılarak gelir projeksiyonu elde edilir ve değerleme varsayımlarına yansıtılır.
Mevcut Finansal Etki	Meta Mobilite’nin gerçeğe uygun değeri 31 Aralık 2024 tarihindeki 2.078.796.950 TL düzeyinden 31 Aralık 2025 itibarıyla 1.437.066.201 TL düzeyine gerilemiştir. Bu değişim, değerleme yönteminin İndirgenmiş Nakit Akım yönteminden Geçmiş İşlemler Yöntemine geçmesinden kaynaklanmakta olup iklimle ilgili bir gelişmeye atfedilmemektedir.
Öngörölün Finansal Etkinin Yönü	NGFS Net Zero 2050 — Kısa: olumlu Orta ve Uzun: istasyon kullanım yoğunluğu belirgin biçimde artmaktadır NGFS Delayed Transition — Kısa: sınırlı Orta ve Uzun: gecikmeli artış NGFS Current Policies — Tüm vadelerde sınırlı
Nicel Bilgi Sağlanmamasının Gerekçesi ve Etkilenmesi Muhtemel Kalemler	Elektrikli araç penetrasyon hızı teşvik politikalarına bağlıdır; ayrıca Meta Mobilite’nin işbu dönem değerlemesinde yöntem değişikliği yapılmış olması geçmiş dönemle karşılaştırmayı ve eğilim çıkarımını sınırlandırmaktadır. Ölçüm belirsizliği yüksek olduğundan nicel bilgi sağlanmamıştır. Etkilenmesi muhtemel kalemler: Finansal durum tablosunda uzun vadeli finansal yatırımlar.
Önemlilik Eşiği Karşılaştırması	Meta Mobilite’nin değerinde eşiğe ulaşmak için %23,54 oranında bir değişim gerekmektedir. Bu oran, elektrikli araç filosunun büyüme hızına bağlı olarak uzun vadede ulaşılabilir düzeydedir. Fırsat, uzun vadede finansal önemlilik süzgecini geçme potansiyeli taşıdığından izlemeye alınmış; işbu dönemde eşik üstü olarak sınıflandırılmamıştır.
Planlanan Aksiyonlar	İstasyon sayısı ve teslim edilen enerji verisinin düzenli olarak derlenmesi; Altay’ın yenilenebilir üretiminin şarj hizmetiyle bütünleştirilme imkânının değerlendirilmesi; sermaye tahsisi kararlarında elektrikli mobilite ağırlığının izlenmesi.
Ölçüm Belirsizlikleri	Elektrikli araç penetrasyon hızı teşvik politikalarına ve şarj altyapısı yatırımlarının kamu tarafından desteklenme düzeyine bağlıdır. Meta Mobilite’nin 2025 değerlemesinde yöntem değişikliği yapılmış olması, önceki dönemle karşılaştırılabilirliği sınırlandırmaktadır.

Tablo F4 — Sürdürülebilir Finansman Kaynaklarına Erişim Fırsatı

Fırsat Tanımı	Sürdürülebilir Finansman Kaynaklarına Erişim Fırsatı
Fırsat Kategorisi	Finansman
Değer Zincirindeki Konumu	Yukarı akış — finansman kurgusu ve sermaye piyasası ilişkileri
Yoğunlaşma Alanı	Holding’in kendisi ve yenilenebilir enerji ile elektrikli mobilite yatırımlarının finansmanı
Vadesi	Orta (3-10 yıl) ve Uzun (10-31 yıl)
Etki × Olasılık	Etki: 3 × Olasılık: 3 = Skor: 9 — Orta
Fırsat Açıklaması	Yeşil tahvil, sürdürülebilirlik bağlantılı kredi ve tematik fonlar, belirlenmiş çevresel ölçütleri karşılayan yatırımlar için geleneksel araçlara kıyasla daha uygun maliyetli finansman sunmaktadır. Holding’in portföy yapısı, özellikle Altay’ın yenilenebilir enerji yatırımları ve elektrikli mobilite faaliyetleri bakımından bu araçların uygunluk ölçütleriyle örtüşmektedir.
Fırsatın Değer Zinciri ve İş Modeli Üzerindeki Etkileri	Fırsat, R6 kapsamındaki riskin ayna görüntüsüdür: aynı piyasa dinamiği, sürdürülebilirlik performansı zayıf işletmeler için maliyet artışı, güçlü işletmeler için maliyet avantajı üretmektedir. Holding’in iş modeli sermaye tahsisine dayandığından, finansman maliyetindeki bir düşüş doğrudan yatırım kapasitesine ve portföy değerlemesinde kullanılan iskonto oranına yansır. Bu nedenle fırsatın etkisi tek bir yatırımla sınırlı kalmayıp portföyün tamamına yayılmaktadır. Fırsatın gerçekleşmesinin ön koşulu, güvenceye tabi ve nicel hedeflerle desteklenmiş bir sürdürülebilirlik raporlaması altyapısının bulunmasıdır.
Fırsata Duyarlı Varlık Tespiti	İskonto oranındaki iyileşmenin doğrudan yansıdığı bölüm: İndirgenmiş Nakit Akım yöntemiyle değerlendirilen 1.086.676.594 TL (portföyün %6,28’i) Doğrudan uygunluk taşıyan yatırım: Altay Yenilenebilir Enerji (48.089.391 TL) ve elektrikli mobilite faaliyetleri Dolaylı katkı: yeni yatırımların finansman maliyeti ve sermaye tahsisi kapasitesi
Senaryo Analizi ve Dirençlilik	NGFS Net Zero 2050 senaryosunda sürdürülebilir finansman havuzunun büyümesi ve uygunluk taşıyan projeler için risk priminin düşmesi öngörülmektedir. Delayed Transition senaryosunda erişim koşulları daha geç iyileşmekte, Current Policies senaryosunda ise fırsatın büyüklüğü sınırlı kalmaktadır. Dirençlilik unsurları, raporun sınırlı güvence denetimine tabi olması ve sera gazı envanterinin belge düzeyinde kurulmuş olmasıdır.
Ölçüm Metriği	Sürdürülebilir finansman araçlarının toplam finansman içindeki payı (%); iklimle uyumlu faaliyetlere tahsis edilen portföy payı (%)
Finansal Etki Hesaplama Yaklaşımı	Sürdürülebilir finansman araçlarında elde edilebilecek faiz avantajı, ilgili finansman tutarına uygulanarak yıllık tasarrufa; iskonto oranındaki düşüş ise portföy değerlemesine yansıtılarak değer artışına dönüştürülür.
Mevcut Finansal Etki	İşbu dönemde sürdürülebilir finansman aracı kullanılmamıştır. Mevcut finansal etki sıfırdır.
Öngörülen Finansal Etkinin Yönü	NGFS Net Zero 2050 — Kısa: sınırlı Orta ve Uzun: uygunluk ölçütleri karşılandığı ölçüde finansman maliyetinde iyileşme NGFS Delayed Transition — Kısa ve Orta: sınırlı Uzun: ılımlı iyileşme NGFS Current Policies — Tüm vadelerde sınırlı
Nicel Bilgi Sağlanmamasının Gerekçesi ve Etkilenmesi Muhtemel Kalemler	İşbu dönemde sürdürülebilir finansman aracı kullanılmamış ve bu araçlara ilişkin bir başvuru veya teklif alınmamıştır; elde edilebilecek fiyat avantajı piyasa koşullarına ve uygunluk ölçütlerine bağlıdır. Etkiyi tahmin edecek kaynak ve veri işbu dönemde mevcut değildir. Etkilenmesi muhtemel kalemler: Kâr veya zarar tablosunda finansman giderleri.
Önemlilik Eşiği Karşılaştırması	İskonto oranı kanalının doğrudan etkilediği tutar 1.086.676.594 TL olup, eşiğe ulaşması için bu kalemde %31,13 oranında bir değer artışı gerekmektedir. Finansman maliyetindeki iyileşmenin tek başına bu düzeyde bir etki üretmesi beklenmemektedir. Fırsat, nicel olarak eşiğin altındadır; sermaye tahsisi kapasitesine katkısı nedeniyle nitel olarak izlenmektedir.
Planlanan Aksiyonlar	Ulusal ve uluslararası sürdürülebilir finansman imkânlarının Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından araştırılması; Altay yatırımının yeşil finansman uygunluk ölçütlerine göre değerlendirilmesi; nicel azaltım hedeflerinin tamamlanması
Ölçüm Belirsizlikleri	Sürdürülebilir finansman araçlarının uygunluk ölçütleri ve fiyat avantajı piyasa koşullarına bağlıdır. Holding’in bağımsız bir ÇSY derecelendirmesi bulunmadığından erişim koşulları önceden kestirilememektedir.

Her risk ve fırsatın kendi etkisi ilgili kartında ayrıntılı olarak açıklanmış olup, bu bölümde yalnızca bunların bir araya gelmesiyle ortaya çıkan bütünsel sonuç değerlendirilmektedir. İlk bütünsel sonuç, etkilerin değer zincirinin uçlarında toplanmasıdır. Holding'in kendi operasyonel faaliyetleri — portföy yönetimi, sermaye tahsisi ve kurumsal yönetim süreçleri — düşük çevresel yoğunluklu ofis faaliyetleridir ve doğrudan iklim etkisi sınırlıdır. Buna karşılık zincirin aşağı ucunda nihai kullanıcı talebi (R1, F2, F3), yukarı ucunda ise tarımsal tedarik (R3) ve finansman koşulları (R6, F4) yoğun etki üretmektedir. Bu yapı, Holding için iklim yönetiminin operasyonel bir verimlilik meselesi değil, portföy bileşimi ve sermaye tahsisi meselesi olduğunu göstermektedir. İkinci sonuç, risk ve fırsatların büyük ölçüde aynı varlıklar üzerinde ve karşıt yönde çalışmasıdır. Mobilite kümesi hem R1 kapsamında en yüksek fiziksel risk maruziyetini hem de F2 kapsamında en yüksek fırsat potansiyelini taşımaktadır. Aynı biçimde Altay, R2 kapsamında üretim performansı riski taşıırken F1 kapsamında Kapsam 2 azaltımının tek somut kaynağıdır; Meta Mobilite ise R4 kapsamında elektrik maliyeti riskine, F3 kapsamında elektrifikasyon fırsatına aynı anda maruzdur. Bu eşleşme, Holding'in iklim maruziyetinin tek yönlü bir tehdit değil, geçiş sürecinin hızına bağlı olarak yönü değişen bir duyarlılık olduğunu ortaya koymaktadır.

Değer zinciri aşaması	Etkiyen risk ve fırsatlar	Net değerlendirme
Yukarı akış — tarımsal ve gıda tedariki	R3	Yeni oluşan ve sınırlı büyüklükte maruziyet; portföydeki gıda ağırlığına bağlı olarak izlenecektir
Yukarı akış — finansman	R6, F4	İki yönlü; sürdürülebilirlik performansına bağlı olarak maliyet avantajına veya dezavantajına dönüşmektedir
Yukarı akış — elektrik tedariki	R4, F1	Öz tüketim kapasitesinin devreye girmesiyle riskin bir bölümü yapısal olarak karşılanmaktadır
Operasyonel — Holding merkez faaliyetleri	R7	Düşük çevresel yoğunluk; etki uyum maliyeti ve raporlama kapasitesiyle sınırlıdır
Operasyonel — portföy varlıkları	R2, R5, F1	Varlık performansı ve teknoloji yenilenme hızına bağlı; sermaye tahsisi kararlarıyla yönetilmektedir
Aşağı akış — nihai kullanıcı	R1, F2, F3	Portföyün %98,40'ının yoğunlaştığı aşama; hem en yüksek risk hem en yüksek fırsat burada oluşmaktadır
Aşağı akış — sermaye piyasası	R6	Portföyün tamamına iskonto oranı kanalıyla yayılan çarpan etkisi taşımaktadır

Üçüncü sonuç, 2025 döneminde değer zincirinin yapısal olarak genişlemiş olmasıdır. Gıda faaliyetlerinin portföye katılmasıyla zincir ilk kez tarımsal tedarik ve soğuk zincir dağıtım süreçlerini kapsamaya başlamış, Holding'in daha önce teknoloji ve mobilite ile sınırlı olan iklim maruziyeti fiziksel tedarik boyutuyla çeşitlenmiştir. Bu genişleme işbu dönem itibarıyla finansal önemlilik eşiğinin altında kalmakla birlikte, iklim maruziyetinin niteliğini değiştirdiğinden strateji değerlendirmesine dâhil edilmiştir.

Holding'in iklimle ilgili karar alma araçları üç başlıkta toplanmaktadır. Birincisi sermaye tahsisi kararlarıdır: hangi faaliyet alanına ne ölçüde yatırım yapılacağı, portföyün geçiş sürecindeki konumunu doğrudan belirlemektedir. İkincisi portföy şirketlerinin yönetim organlarındaki temsildir, Holding operasyonel kontrol uygulamadığından, iklimle ilgili beklentiler bu kanal üzerinden iletilmektedir. Üçüncüsü elden çıkarma kararlarıdır. İşbu dönemde Bin Ulaşım'daki payın bir bölümünün elden çıkarılması, portföy bileşimini ve dolayısıyla iklim maruziyetinin dağılımını değiştiren kararlar olmuştur.

İşbu dönem itibarıyla iklim ölçütleri, yatırım değerlendirme sürecinde ayrı ve yazılı bir karar kriteri olarak tanımlanmamıştır. Kararlar ağırlıklı olarak finansal ölçütlere dayanmakta iklimle ilgili değerlendirme, faaliyet alanının düşük karbonlu ekonomiyle uyumu üzerinden nitel olarak yapılmaktadır.

Holding'in işbu raporlama dönemi itibarıyla Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış, yazılı bir iklim geçiş planı bulunmamaktadır. Bu nedenle anılan paragraf kapsamında açıklanacak bir geçiş planı mevcut değildir.

Geçiş planı bulunmamakla birlikte, iklimle ilgili sonuç doğuran ve karar organlarınca alınmış kararlar mevcuttur. Bunların en kapsamlısı, Altay’ın öz tüketim ve yatırım amaçlı 14,9 MW gücündeki güneş enerji santrali yatırımdır sözleşmeler imzalanmış, Nevşehir’deki 5,15 MWp gücündeki santral 24 Şubat 2026 tarihinde işletmeye alınmıştır. Bu yatırım, Holding’in Kapsam 2 emisyonlarını azaltma kapasitesinin işbu dönem itibarıyla tek somut kaynağıdır. Bir geçiş planının oluşturulabilmesi için gereken ön koşullar işbu dönemde henüz tamamlanmamıştır: Kapsam 3 emisyonları geçiş muafiyeti kapsamında hesaplanmamış, nicel azaltım hedefleri ve baz yıl belirlenmemiş, öz tüketimin portföy şirketlerine tahsis yapısı kesinleşmemiştir. Holding, bu ön koşullar tamamlandığında bir geçiş planının oluşturulup oluşturulmayacağını Kurumsal Yönetim Komitesi’nin değerlendirmesine ve Yönetim Kurulu’nun kararına bağlı olarak ele alacaktır. İşbu raporda, karar organlarınca onaylanmamış bir plana, taahhüde veya tarihli bir yol haritasına yer verilmemiştir.

Önceki bölümde tanımlanan 338.255.319 TL’lik finansal eşik, tanımlanan on bir risk ve fırsatın her birine uygulanmıştır. Süzgecin sonucu aşağıda gösterilmektedir. Eşiği geçmeyen unsurlar rapor kapsamı dışında bırakılmamış, nitel önemlilikleri veya gelecek dönemlerde eşiği aşma potansiyelleri nedeniyle izlemeye tutulmuştur.

No	Risk / Fırsat	Eşik karşısındaki konum	Süzgeç sonucu
R1	Aşırı sıcaklık ve yağışın mikromobilité talebini düşürmesi	Eşik geçiş oranı %2,17 — portföydeki en düşük oran	Eşik üstü — finansal olarak önemli
R2	GES üretim performansının düşmesi	Varlığın tamamı eşiğin altındadır	Eşik altı — Kapsam 2 hedefiyle bağlantısı nedeniyle izlemeye
R3	Su stresinin gıda tedarikini etkilemesi	Taşınan değer eşiğin çok altındadır	Eşik altı — portföy ağırlığı arttıkça yeniden değerlendirilecektir
R4	Karbon fiyatlandırması ve ETS	Eşik geçiş oranı %23,54	Eşik altı — ETS takvimine bağlı olarak izlemeye
R5	Teknolojik atıl kalma	Donanım bileşeni ayrıştırılamamaktadır	Eşik üstü potansiyeli — izlemeye
R6	ÇSY beklentilerinin karşılanamaması	Nicel kanal eşiği aşmamaktadır	Eşik altı — dört boyuttan üçünde sonuç doğurması nedeniyle nitel olarak önemli
R7	Raporlama ve güvence yükümlülüklerinin genişlemesi	Uyum gideri eşiğin çok altındadır	Eşik altı — yasal ve uyum boyutundaki şiddeti nedeniyle yüksek öncelikli
F1	Öz tüketim ve Kapsam 2 azaltımı	Varlığın tamamı eşiğin altındadır	Eşik altı — Kapsam 2 azaltımının tek kaynağı olması nedeniyle raporlanmaktadır
F2	Düşük karbonlu ulaşım talebindeki artış	Eşik geçiş oranı %2,17 — portföydeki en düşük oran	Eşik üstü — en yüksek önemlilik düzeyi
F3	Şarj altyapısı talebinin artması	Eşik geçiş oranı %23,54	Eşik altı — uzun vadede aşma potansiyeli nedeniyle izlemeye
F4	Sürdürülebilir finansmana erişim	Nicel kanal eşiği aşmamaktadır	Eşik altı — sermaye tahsisi kapasitesine katkısı nedeniyle izlemeye

Süzgecin toplu sonucu, Holding’in finansal açıdan önemli iklim maruziyetinin mobilite talebinin hava koşullarına duyarlılığı (R1) ve aynı talebin geçiş sürecinde yapısal olarak büyümesi (F2) olmak üzere iki unsorda yoğunlaştığını göstermektedir. Her ikisi de aynı varlık kümesi üzerinde ve karşıt yönde çalıştığından, Holding’in net maruziyeti geçiş sürecinin hızına bağlıdır, hızlı geçiş senaryolarında net etki olumlu, gecikmiş geçiş ve sıcak dünya senaryolarında olumsuz yöndedir. Diğer dokuz unsur nicel olarak eşiğin altında kalmakta bunlardan R6 ve R7 yasal, itibar ve finansmana erişim boyutlarındaki şiddetleri nedeniyle nitel olarak önemli kabul edilmekte ve yüksek öncelikle yönetilmektedir.

Holding'in dirençlilik değerlendirmesi, senaryo setinin üç geçiş ve üç fiziksel yol üzerinden çalıştırılması sonucunda elde edilmiştir.

Senaryo	Baskın etki	Portföy üzerindeki net sonuç	Dirençlilik değerlendirmesi
NGFS Net Zero 2050 + SSP1-2.6 (Düzenli geçiş, sınırlı ısınma)	Geçiş baskısı yüksek, fiziksel etki sınırlı	Net olumlu — F2 ve F3 fırsatları güçlenmekte, R1 ve R2 zayıflamaktadır	Yüksek. Portföyün %98,69'u geçişten fayda gören faaliyetlerdedir
NGFS Delayed Transition + SSP2-4.5 (Gecikmiş geçiş, orta ısınma)	Geçiş baskısı 2030 sonrasında ani, fiziksel etki orta	Karma — fırsatlar gecikmeli gerçekleşirken R5, R6 ve R7 yoğunlaşmaktadır	Orta. Ölçüm altyapısının 2026'da tamamlanması dirençliliğin ön koşuludur
NGFS Current Policies + SSP5-8.5 (Sıcak dünya)	Geçiş baskısı düşük, fiziksel etki yüksek	Net olumsuz — R1 kısa vadeden itibaren eşiği aşarken F2 zayıf kalmaktadır	Düşük-Orta. En kırılgan senaryodur; dirençlilik coğrafi yayılım ve mod çeşitliliğine dayanmaktadır

Değerlendirmenin en önemli bulgusu, Holding'in dirençliliğinin senaryolar arasında ters yönde değişmesidir. Hızlı ve düzenli geçiş senaryolarında portföyün yapısı bir avantaj kaynağıdır buna karşılık geçişin gerçekleşmediği ve fiziksel etkilerin şiddetlendiği senaryoda aynı yoğunlaşma bir kırılganlık kaynağına dönüşmektedir. Bu nedenle Holding açısından en kritik dirençlilik unsuru emisyon azaltımı değil, portföyün tek bir ulaşım moduna ve tek bir talep dinamiğine bağımlılığının azaltılmasıdır.

İşbu dönem itibarıyla portföy şirketlerinin faaliyetlerinin birden fazla ile yayılmış olması ve filo yönetiminin dinamik biçimde yeniden konumlandırılabilmesi mikromobilité ile paylaşımlı yolculuk modlarının farklı hava koşullarında birbirini ikame edebilmesi Altay santrallerinin iki farklı iklim bölgesinde konumlandırılmış olması grup içi yazılım ve donanım kabiliyetinin teknoloji uyumunu kısmen içeride çözebilmesi ve sera gazı envanterinin fatura düzeyinde belgeye dayandırılmış olmasının raporlama yükümlülüklerindeki genişlemeye karşı hazırlık sağlaması dirençliliğe katkı sağlayan başlıca unsurlardır.

Değerlendirme sonucunda üç zayıflık tespit edilmiştir. Birincisi, portföyün %90,11'inin tek bir faaliyet temasında yoğunlaşmış olmasıdır bu yoğunlaşma fırsat senaryolarında avantaj, fiziksel risk senaryolarında dezavantaj üretmektedir. İkincisi, Holding'in portföy şirketleri üzerinde operasyonel kontrolü bulunmadığından, adaptasyon tedbirlerinin uygulanmasının ilgili şirketlerin kendi kararlarına bağlı olmasıdır. Üçüncüsü, nicel azaltım hedefi setinin ve iklim ölçütlerinin yatırım karar süreçlerine yazılı entegrasyonunun henüz tamamlanmamış olmasıdır. Bu üç zayıflığın giderilmesine yönelik adımlar, Strateji bölümünde "Öncelikli Çalışma Alanları" başlığı altında tanımlanmıştır.

Dirençlilik değerlendirmesi, kamuya açık senaryo verileri ve portföyün 31 Aralık 2025 tarihli gerçeğe uygun değer tabanı kullanılarak yapılmıştır. Değerlendirme, portföy şirketlerinin kendi senaryo analizlerine değil, Holding düzeyinde yapılan portföy bazlı bir analize dayanmaktadır. Kapsam 3 emisyonları geçiş muafiyeti kapsamında hesaplanmadığından, değer zinciri kaynaklı geçiş maruziyeti işbu dönemde değerlendirmenin dışında kalmıştır. Holding, ilerleyen dönemlerde portföy şirketlerinden alınacak veriyle değerlendirmeyi şirket bazında derinleştirmeyi hedeflemektedir.



RİSK YÖNETİMİ

Bu bölüm ise risk sonuçlarına hangi süreçle ulaşıldığını açıklamakta süreçlerin kendisini, kullanılan ölçütleri ve kurumsal risk yönetimiyle ilişkisini konu edinmektedir. Holding’in iklimle ilgili riskleri yönetme süreci, kurumsal risk yönetimi çerçevesinin bir parçası olarak işletilmektedir. Süreç, Riskin Erken Saptanması Komitesi’nin risk tespit ve değerlendirme sorumluluğu ile Kurumsal Yönetim Komitesi’nin sürdürülebilirlik gözetimi sorumluluğunun kesiştiği alanda yürütülmekte; sonuçlar Yönetim Kurulu’na raporlanmaktadır. Süreç belirleme, değerlendirme, önceliklendirme ve izleme olmak üzere dört aşamadan oluşmaktadır.

Holding, iklimle ilgili risklerin belirlenmesi ve değerlendirilmesinde finansal, operasyonel, çevresel, coğrafi ve düzenleyici nitelikte girdilerden yararlanmaktadır. Girdilerin ayırt edici özelliği, Holding’in yatırım işletmesi niteliği gereği ağırlıklı olarak portföy değerlendirme ve mülkiyet verilerine dayanmasıdır; operasyonel veriler ise portföy şirketlerinden veri sağlayıcı odak kişiler aracılığıyla derlenmektedir.

Girdi türü	Açıklama
Portföy değerlendirme verileri	Portföy şirketlerinin gerçeğe uygun değerleri, kullanılan değerlendirme yöntemleri (İndirgenmiş Nakit Akım, Net Aktif Değer, Geçmiş İşlemler, borsa rayici) ve değerlemeye esas varsayımlar
Mülkiyet ve pay oranı verileri	Portföy şirketlerindeki pay oranları, pay devir tarihleri ve dolaylı mülkiyet yapısı
Finansal veriler	Özkaynak tutarı, verilen kefaletler, karşılıklar, denetim ve danışmanlık giderleri
Enerji ve yakıt tüketim verileri	Elektrik, doğal gaz, motorin ve benzin tüketim miktarları ile bunlara ilişkin faturalandırılmış kayıtlar
Portföy şirketi operasyonel verileri	Filo büyüklüğü, şarj istasyonu sayısı, tesis ve lokasyon bilgileri, faaliyet gösterilen iller
İnsan kaynakları verileri	Ortak genel merkezdeki aylık bordrolu çalışan sayısı (tahsis anahtarının bileşeni)
Fiziksel iklim tehlike verileri	Bölgesel sıcaklık ve yağış projeksiyonları ile faaliyet coğrafyalarındaki su stresi seviyeleri
Geçiş senaryosu verileri	Karbon fiyatı patikaları, enerji fiyat projeksiyonları, elektrifikasyon ve modal kayma öngörülleri
Emisyon faktörü verileri	Ulusal şebeke elektrik emisyon faktörü, yakıt bazlı emisyon faktörleri ve küresel ısınma potansiyeli katsayıları
Düzenleyici ve sektörel veriler	TSRS hükümleri, KGK Kurul Kararları, SPK düzenlemeleri, Türkiye ETS’ye ilişkin mevzuat çalışmaları
Paydaş geri bildirimleri	Yatırımcı ve analist soruları, denetçi bulguları, portföy şirketlerinden gelen geri bildirimler

Değerlendirmede kullanılan parametreler, girdilerin karşılaştırılabilir bir sonuca dönüştürülmesini sağlayan ölçütlerdir. Holding’in riskin gerçekleşme olasılığı, etkinin büyüklüğü ve niteliği, etkinin ortaya çıkacağı zaman ufku, finansal önemlilik eşiği (özkaynakların %2,5’i), ilgili portföy şirketindeki sermaye hissesi oranı, senaryo varsayımları, faaliyet lokasyonunun coğrafi tehlike seviyesi ve riskin Holding tarafından yönetilebilirlik derecesi parametrelerini göz önünde bulundurmaktadır. Son parametre, Holding’in portföy şirketleri üzerinde operasyonel kontrolü bulunmaması nedeniyle özel önem taşımaktadır, doğrudan yönetilebilen riskler ile yalnızca yönetim organlarındaki temsil yoluyla etkilenebilen riskler ayrı ayrı ele alınmaktadır.

Süreçlerde yer alan operasyonların kapsamı, sera gazı envanterinin kapsamıyla aynıdır, Holding’in Ümraniye’deki merkez operasyonları ile portföy şirketlerinin faaliyetleri sürece dahildir. Buna ek olarak, henüz envantere dâhil olmayan ancak fiziksel maruziyet taşıyan Altay’ın Antalya ve Nevşehir santral sahaları ile gıda şirketlerinin üretim ve dağıtım tesisleri, coğrafi tehlike değerlendirmesine dâhil edilmiştir.

Holding, iklimle ilgili riskleri belirlerken senaryo analizini bir doğrulama aracı değil, bir tarama aracı olarak kullanmaktadır. Süreç, olası risklerin sezgisel olarak listelenip sonradan senaryolarla desteklenmesi biçiminde değil, senaryoların önce çalıştırılıp ortaya çıkan etkilerin portföyle eşleştirilmesi biçiminde işletilmektedir. Uygulamada süreç şu şekilde işlemektedir: fiziksel senaryolar (SSP1-2.6, SSP2-4.5, SSP5-8.5) portföy şirketlerinin faaliyet gösterdiği coğrafyalar için değerlendirilerek sıcaklık, yağış ve su stresi göstergelerindeki değişim elde edilir, geçiş senaryoları (NGFS Net Zero 2050, Delayed Transition, Current Policies) ise karbon fiyatı, enerji fiyatı ve elektrifikasyon hızı üzerinden çalıştırılır. Elde edilen değişimler, portföyün faaliyet alanı ve coğrafya dağılımıyla eşleştirilir. Yalnızca en az bir senaryoda anlamlı bir değişim üreten ve portföyde ölçülebilir bir gerçeğe uygun değere karşılık gelen unsurlar risk veya fırsat olarak tanımlanır.

Bu tarama sonucunda yedi risk ve dört fırsat belirlenmiştir. Sınırdaki Karbon Düzenleme Mekanizması (portföyde AB'ye ihracat yapan karbon yoğun üretim faaliyeti bulunmaması nedeniyle), deniz seviyesi yükselmesi (faaliyet lokasyonlarının kıyı taşkın bölgesinde yoğunlaşmaması nedeniyle) ve kritik hammadde arz kısıtı (Holding'in üretim faaliyeti bulunmaması ve batarya tedarikinin portföy şirketi düzeyinde R5 kapsamında ele alınması nedeniyle), senaryolarda anlamlı değişim üretmediği veya portföyde karşılığı bulunmadığı için kapsam dışında bırakılmıştır.

İklimle ilgili riskler, Kurumsal Risk Yönetimi çerçevesi dikkate alınarak hem nitel hem de nicel faktörlere göre değerlendirilmektedir. Değerlendirme riskin hangi etki boyutlarında sonuç doğurduğu ve bu sonucun şiddeti ile gerçekleşme olasılığı çerçevesinde iki eksenle yürütülmektedir.



Holding, iklimle ilgili risklerin sonuçlarını dört etki boyutunda değerlendirmektedir. Boyutlar, Holding’in yatırım işletmesi niteliği gözetilerek tanımlanmış; bir üretim işletmesinde ön planda olan üretim kaybı yerine portföy değerine ve sermaye tahsisi kapasitesine yansıma esas alınmıştır.

Etki Boyutları

Etki boyutu	Tanım ve Holding açısından kapsamı
Finansal ve Portföy Değeri Etkisi	İklimle ilgili gelişmelerin portföy şirketlerinin gerçeğe uygun değerine, Holding’in finansman maliyetine ve sermaye tahsisi kapasitesine yansıması. Holding’in birincil etki boyutudur. Portföy değeri bakımından etki, değerlemede kullanılan gelir, marj, büyüme ve iskonto oranı varsayımları üzerinden ortaya çıkar; borsada işlem gören payların değerinde gecikmesiz, değerlendirme raporuna dayanan paylarda ise yıllık değerlendirme döngüsüyle görünür hâle gelir. Finansman bakımından etki, yeni yatırım kapasitesinin daralması ve portföy şirketleri lehine verilen kefaletlerden doğabilecek nakit ihtiyacı biçiminde ortaya çıkar.
Operasyonel Etki	İklimle ilgili gelişmelerin portföy şirketlerinin faaliyet sürekliliğine, varlık performansına ve maliyet yapısına yansıması. Holding’in kendi merkez operasyonları düşük çevresel yoğunluklu olduğundan bu boyut ağırlıklı olarak portföy düzeyinde ölçülmektedir.
Yasal ve Uyum Etkisi	Ulusal ve uluslararası düzeyde hızla gelişen sürdürülebilirlik raporlama, güvence ve karbon fiyatlandırma düzenlemelerine uyum yükümlülüğünün doğurduğu maliyet ve yaptırım riski. Kapsam 3 muafiyetinin sona ermesi ve güvence düzeyinin yükselmesi bu boyutun temel bileşenleridir.
İtibar Etkisi	Yatırımcılar, analistler, düzenleyici kurumlar ve portföy şirketlerinin paydaşları nezdinde oluşabilecek algı değişikliği. Veri kalitesindeki eksiklik, nicel hedef bulunmaması veya güvence sonucundaki olumsuzluk bu boyutta sonuç doğurmaktadır.

Etki ve Olasılık Kriterleri

Her risk, dört etki boyutunun her birinde 1 ile 5 arasında puanlanır. Riskin bileşik etki puanı, dört boyuttaki puanların en yükseğidir, böylece bir riskin tek bir boyutta dahi yüksek sonuç doğurması hâlinde bu sonuç seyreltilmemektedir. Finansal ve Portföy Değeri Etkisi boyutunda puanlama, tanımlanan 338.255.319 TL tutarındaki finansal önemlilik eşiğine göre nicel olarak yapılır diğer üç boyutta puanlama nitel ölçütlere dayanır.

Etki puanı	Finansal ve Portföy Değeri Etkisi (nicel ölçüt)	Diğer boyutlar (nitel ölçüt)
5 — Şiddeti çok yüksek	Potansiyel etki finansal önemlilik eşliğinin iki katını (676,5 milyon TL) aşmaktadır	Etki, iş modelinin sürdürülebilirliğini veya faaliyet iznini tehdit eder düzeydedir
4 — Şiddeti yüksek	Potansiyel etki eşliği aşmakta, iki katının altında kalmaktadır (338,3-676,5 milyon TL)	Etki, stratejik hedeflerin gerçekleşmesini önemli ölçüde engeller ve Yönetim Kurulu düzeyinde müdahale gerektirir
3 — Şiddeti orta seviye	Potansiyel etki eşğin %25 ile %100’ü aralığındadır (84,6-338,3 milyon TL)	Etki, süreçlerde belirgin bir iyileştirme veya ek kaynak tahsisi gerektirir
2 — Şiddeti düşük	Potansiyel etki eşğin %5 ile %25’i aralığındadır (16,9-84,6 milyon TL)	Etki, mevcut süreçler içinde yönetilebilir düzeydedir
1 — Şiddeti çok düşük	Potansiyel etki eşğin %5’inin altındadır (16,9 milyon TL’den az)	Etki, izleme dışında bir aksiyon gerektirmez

Olasılık puanı	Tanım	Senaryo karşılığı
5 — Çok yüksek	Riskin meydana gelebileceği neredeyse kesindir	Kullanılan senaryoların tamamında öngörülmektedir
4 — Yüksek	Riskin meydana gelme ihtimali yüksektir	En az iki senaryoda öngörülmektedir
3 — Orta	Riskin meydana gelme ihtimali ortadır	En az bir senaryoda anlamlı düzeyde öngörülmektedir
2 — Düşük	Riskin meydana gelme ihtimali düşüktür	Yalnızca uç senaryoda ve uzun vadede öngörülmektedir
1 — Çok düşük	Risk yalnızca istisnai durumlarda meydana gelebilir	Senaryolarda anlamlı bir öngörü bulunmamaktadır

Etki ve olasılık puanlarının çarpımıyla 1-25 aralığında bir risk skoru elde edilir. Skor bantlarının karşılık geldiği yönetim yaklaşımı önceki bölümde tanımlanmıştır. Aşağıdaki tablo, tanımlanan yedi risk ve dört fırsatın etki boyutundaki puanlarını ve bileşik skorlarını birlikte göstermekte böylece kartlarda yer alan skorların hangi boyuttan türediği izlenebilir hâle gelmektedir.

No	Risk / Fırsat	Finansal ve Portföy Değeri	Operasyonel	Yasal ve Uyum	İtibar	Bileşik Etki	Olasılık	Skor
R1	Aşırı sıcaklık ve yağışın mikromobilité talebini düşürmesi	4	3	1	2	4	5	20
R2	GES üretim performansının düşmesi	1	2	1	2	2	4	8
R3	Su stresinin gıda tedarik zincirini etkilemesi	1	2	1	2	2	4	8
R4	Karbon fiyatlandırması ve ETS’nin devreye girmesi	3	3	3	2	3	4	12
R5	Batarya ve şarj teknolojisinde atıl kalma	3	3	1	2	3	3	9
R6	ÇSY beklentilerinin karşılanamaması	3	1	2	4	4	4	16
R7	Raporlama ve güvence yükümlülüklerinin genişlemesi	2	2	3	3	3	5	15
F1	Öz tüketim ve Kapsam 2 azaltımı	1	3	2	2	3	5	15
F2	Düşük karbonlu ulaşım talebindeki yapısal artış	5	3	1	3	5	4	20
F3	Şarj altyapısı talebinin artması	4	3	1	2	4	4	16
F4	Sürdürülebilir finansmana erişim	3	1	1	3	3	3	9

Bu çerçevede üç kritik parametre ön plana çıkmaktadır. Birincisi, yalnızca R1 ve F2’nin bileşik etki puanı, Finansal ve Portföy Değeri boyutunda finansal önemlilik eşiğini aşan bir büyüklükten türemektedir bu iki unsur, süzgeci geçen unsurlarla örtüşmektedir. İkincisi, R7’nin puanı finansal boyuttan değil Yasal ve Uyum boyutundan gelmektedir. R4’te ise Yasal ve Uyum ile Operasyonel boyutlar belirleyici olmakla birlikte, elektrik yoğun kümedeki maruziyet nedeniyle finansal boyutta da eşik üstü potansiyeli bulunmaktadır. Üçüncüsü, R6’nın bileşik puanı İtibar boyutundan türemekte risk ayrıca finansal ve yasal boyutlarda da sonuç doğurduğundan dört boyuttan üçünde birden görünen tek unsurdur. Bu yaygınlık, riskin nicel olarak eşiği aşmamasına rağmen öncelik sıralamasında üst sırada yer almasının gerekçesidir. R4 ve R5, nicel olarak eşiğin altında kalmakla birlikte, ilgili varlık kümelerindeki eşik geçiş oranlarının düşüklüğü nedeniyle eşik üstü potansiyeliyle izlemeye alınmıştır.

İklimle ilgili riskler, ayrı bir risk kategorisi olarak değil, Riskin Erken Saptanması Komitesi’nin kurumsal risk yönetimi çerçevesi içerisinde stratejik, operasyonel, finansal ve uyum riskleriyle birlikte ele alınmaktadır. Bu yaklaşım, aynı Komite’nin çalışma esaslarında tanımlanan görev tanımının doğal sonucudur: Komite, Holding’in varlığını ve gelişmesini tehlikeye düşürebilecek her türlü riskin erken tespitinden sorumludur ve iklim riskleri bu bütünün bir parçasıdır.

Önceliklendirme, iklim risklerine ayrı bir ölçek uygulanmaksızın, tüm risk türleri için geçerli olan aynı etki × olasılık skorlaması üzerinden yapılmaktadır. Bu sayede bir iklim riski ile örneğin bir hukuki risk aynı skor bandında yer aldığında, ikisi de aynı yönetim yaklaşımına tabi tutulmaktadır. Aynı biçimde, Portföy Değeri Etkisi boyutunda kullanılan 338.255.319 TL’lik finansal önemlilik eşiği, iklimle ilgili risklere özgü değil, Holding’in tüm risk değerlendirmelerinde kullanılan ortak bir referanstır.

Aynı skor bandında yer alan unsurlar arasında sıralama, etkinin kaç boyutta birden ortaya çıktığı ve unsurun Holding tarafından yönetilebilirlik derecesi dikkate alınarak yapılmaktadır. Bu iki ölçüt dışında biçimlendirilmiş bir sıralama kuralı bulunmamaktadır; eşit skorlu unsurlar aynı öncelik düzeyinde kabul edilmekte ve Yönetim Kurulu’na birlikte sunulmaktadır.

Önceliklendirme sonucunda ortaya çıkan sıralama aşağıdaki gibidir. Sıralama, Yönetim Kurulu’na sunulan risk raporlamasının gündem sırasını da belirlemektedir.

Öncelik	Unsur	Skor ve seviye	Öncelik gerekçesi
1	F2 — Düşük karbonlu ulaşım talebindeki yapısal artış	20 — Çok Yüksek	En yüksek portföy değeri etkisi; Holding’in temel yatırım tezini oluşturmaktadır
2	R1 — Aşırı sıcaklık ve yağışın mikromobilité talebini düşürmesi	20 — Çok Yüksek	Aynı skorda; kısa vadeden itibaren etkili olması nedeniyle F2 ile birlikte ilk sırada
3	R6 — ÇSY beklentilerinin karşılanamaması	16 — Yüksek	Dört boyuttan üçünde birden sonuç doğurmakta; nicel olarak eşiğin altında olmakla birlikte finansmana erişimi ve yatırım kapasitesini etkilemektedir
4	F3 — Şarj altyapısı talebinin artması	16 — Yüksek	Aynı skorda; etki tek boyutta yoğunlaştığından R6’dan sonra gelmektedir
5	F1 — Öz tüketim ve Kapsam 2 azaltımı	15 — Yüksek	Doğrudan yönetilebilir olması ve Kapsam 2 azaltımının işbu dönemdeki tek somut kaynağı olması nedeniyle öne alınmıştır
6	R7 — Raporlama ve güvence yükümlülüklerinin genişlemesi	15 — Yüksek	Olasılığı en yüksek risktir; muafiyetin sona ermesiyle kesinleşmektedir
7	R4 — Karbon fiyatlandırması ve ETS	12 — Yüksek	Yasal ve uyum boyutunda yüksek; nicel etkisi eşiğin altındadır
8	R5 — Batarya ve şarj teknolojisinde atıl kalma	9 — Orta	Orta vadeden itibaren eşiği aşma potansiyeli taşımaktadır
9	F4 — Sürdürülebilir finansmana erişim	9 — Orta	Aynı skorda; gerçekleşmesi hedef setinin tamamlanmasına bağlı olduğundan sonra gelmektedir
10	R2 — GES üretim performansının düşmesi	8 — Orta	Nicel etkisi sınırlı; Kapsam 2 hedefiyle bağlantısı nedeniyle izlenmektedir
11	R3 — Su stresinin gıda tedarik zincirini etkilemesi	8 — Orta	Aynı skorda; Holding’in payı %50 düzeyinde olduğundan yönetilebilirliği en düşük unsurdur

İzleme, mevcut kurumsal yapı içinde iki düzeyde yürütülmektedir. Komite düzeyinde izleme, komitelerin yazılı çalışma esaslarında tanımlanan toplantı sıklıklarına dayanmaktadır. Riskin Erken Saptanması Komitesi iki ayda bir olmak üzere yılda en az altı kez toplanarak risk durumunu değerlendirmekte ve Yönetim Kurulu'na raporlamakta, Denetimden Sorumlu Komite en az üç ayda bir toplanarak açıklamalara esas verilerin güvenilirliğini gözetmektedir. Yürütme düzeyinde izleme ise Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından, portföy şirketlerinde belirlenen veri sağlayıcı odak kişilerden gelen tüketim ve operasyonel verilerin derlenmesi ve mevzuat gelişmelerinin takibi biçiminde sürekli olarak yürütülmektedir.

Risk ve fırsat setinin bütünü, sürdürülebilirlik raporunun hazırlanması sürecinde yıllık olarak yeniden değerlendirilmektedir. Bu değerlendirmede finansal önemlilik eşiği dönem sonu özkaynak tutarı üzerinden yeniden hesaplanmakta, skorlar güncellenmekte ve portföy bileşimindeki değişikliklerin sete etkisi ele alınmaktadır. İşbu dönemde gıda faaliyetlerinin portföye katılması bu nitelikte bir değişiklik olmuş ve R3 riski sete bu yolla dâhil edilmiştir.

İzlemeye ilişkin ayrı ve yazılı bir prosedür işbu dönem itibarıyla oluşturulmamıştır; izleme, yukarıda belirtilen komite çalışma esasları ve raporlama takvimi üzerinden yürütülmektedir.

Holding, fırsatları risklerle aynı süreç, aynı girdi seti, aynı senaryo seti ve aynı skora ölçekleri üzerinden değerlendirmektedir. Bu tercihin gerekçesi, ortaya konulduğu üzere risk ve fırsatların büyük ölçüde aynı varlıklar üzerinde karşıt yönde çalışmasıdır ayrı süreçler kullanılması hâlinde aynı varlığın iki farklı ölçekle değerlendirilmesi ve sonuçların karşılaştırılmaz hâle gelmesi söz konusu olurdu.

Süreç aynı olmakla birlikte, fırsatların değerlendirilmesinde dört noktada farklılaşan uygulamalar bulunmaktadır.

1. Etki yönünün ters işaretli olması: Fırsatlarda Portföy Değeri Etkisi boyutu, değer kaybı değil değer artışı potansiyeli üzerinden puanlanmaktadır. Finansal önemlilik eşiği her iki yönde de aynı mutlak büyüklükte uygulanmaktadır.
2. Olasılığın politika bağımlılığı: Fırsatların gerçekleşme olasılığı ağırlıklı olarak geçiş senaryolarına bağlıdır; fiziksel senaryolar fırsat tarafında yalnızca dolaylı bir rol oynamaktadır. Bu nedenle F1-F4 için olasılık puanı NGFS senaryolarındaki öngörüler esas alınarak belirlenmiştir.
3. Yönetilebilirliğin farklı anlam taşıması: Risklerde yönetilebilirlik, etkinin azaltılabilme derecesini fırsatlarda ise fırsattan yararlanabilme derecesini ifade etmektedir. Bu ayrım, F1 ve F4'ün doğrudan yönetilebilir olarak sınıflandırılmasının nedenidir.
4. Aksiyon önceliğinin öne alınması: Doğrudan yönetilebilir fırsatlar, aynı skor bandındaki risklere göre aksiyon sırasında öne alınmaktadır bunun nedeni, fırsattan yararlanılmaması hâlinde kaybın geri kazanılamaz nitelikte olmasıdır. F1'in R7 ile aynı skor bandında bulunmasına rağmen bir sıra önde yer alması bu ilkedeki kaynaklanmaktadır.



METRİK VE HEDEFLER

Holding ve portföy şirketleri düzeyinde sera gazı emisyonlarının hesaplanmasında Sera Gazı Protokolü (GHG Protocol) Kurumsal Muhasebe ve Raporlama Standardı esas alınmıştır. Envanterde doğrudan ölçüm (sürekli izleme) sistemi bulunmadığından hesaplama bazlı yöntem uygulanmış faaliyet verileri faturalandırılmış tüketim kayıtlarından derlenmiştir.

Aşağıdaki tablo, hesaplamaya esas alınan faaliyet verilerinin kaynağını göstermektedir her kalem, kaynak belgesine kadar izlenebilir durumdadır.

Veri kalemi	Kaynak belge
Elektrik tüketimi	VOYTRON Enerji e-faturaları (tek tedarikçi)
Bin Ulaşım akaryakıt	Taşıt Tanıma Sistemi e-faturaları ve kalem dökümleri
Bin Ulaşım doğal gaz	İGDAŞ ve ESGAZ e-faturaları
Yağmur Gıda akaryakıt ve elektrik	Taşıt Tanıma Sistemi e-faturaları ve elektrik faturaları
Aksu Gıda akaryakıt ve elektrik	Taşıt Tanıma Sistemi e-faturaları ve elektrik faturaları

Veri akışı, merkez ile portföy şirketleri arasında tanımlı bir süreç üzerinden yürütülmekte ve iki kaynaktan beslenmektedir. Ortak merkez binasına ait elektrik tüketimi için kuruluş bazında ayrı sayaç bulunmadığından, tüketim açıklanan dağıtım anahtarlarıyla kuruluşlara tahsis edilmektedir. Merkez dışındaki tüketimler ise ilgili kuruluşun kendi kayıtlarından, portföy şirketlerinde belirlenen veri sağlayıcı odak kişiler aracılığıyla doğrudan derlenmektedir. Derlenen veriler, kaynağına göre fatura, akaryakıt belgesi veya şirket kayıtlarıyla karşılaştırılarak tutarlılık kontrolünden geçirilmektedir.

Envanterin organizasyonel sınırı iki aşamalı olarak belirlenmiştir. Holding’in kendi faaliyetleri bakımından sınır operasyonel kontrol esasına göre tanımlanmakta portföy şirketleri bakımından ise konsolidasyon sermaye hissesi yaklaşımıyla yapılmaktadır. Yaklaşımın gerekçesi ve Holding’in yatırım işletmesi niteliğiyle ilişkisi, envantere dâhil edilen ve edilmeyen kuruluşların listesi ile gerekçeleri aynı bölümde açıklanmıştır.

Operasyonel sınır Kapsam 1 ve Kapsam 2 kategorilerini kapsamaktadır. Kapsam 1 kapsamında araçlardan kaynaklanan hareketli yanma, tesislerde ısınma amaçlı doğal gaz kullanımından kaynaklanan sabit yanma Kapsam 2 kapsamında ise satın alınan elektrik değerlendirilmiştir. Kapsam 2 emisyonları lokasyona dayalı yöntemle hesaplanmış olup, raporlama döneminde yenilenebilir enerji sertifikası alımı veya sözleşmeye dayalı yenilenebilir enerji tedariki bulunmadığından piyasaya dayalı Kapsam 2 değeri ayrıca sunulmamaktadır. Kapsam 3 emisyonları, geçerli geçiş hükmü kapsamında açıklanmamaktadır.

Raporlama dönemi 1 Ocak 2025 – 31 Aralık 2025’tir. Dönem içinde portföye katılan veya portföyden çıkan kuruluşlar envantere yalnızca portföyde bulundukları süre boyunca dâhil edilmiştir. Aksu Gıda ve Yağmur Gıda’ya ait tüketimler, ekonomik mülkiyetin doğduğu 7 Ağustos 2025 tarihinden itibaren hesaplamaya alınmıştır.

Emisyon faktörleri, faaliyetlerin niteliğini yansıtacak biçimde ulusal ve uluslararası kabul görmüş kaynaklardan seçilmiştir.

Kapsam / kaynak	Emisyon faktörü	Referans
Kapsam 1 — Sabit yanma: doğal gaz	CO ₂ 56.100 kg/TJ · CH ₄ 1 kg/TJ · N ₂ O 0,1 kg/TJ	IPCC 2006 Rehberi, Cilt 2 – Enerji, Bölüm 2
Kapsam 1 — Hareketli yanma: motorin	CO ₂ 74.100 kg/TJ · CH ₄ 3,9 kg/TJ · N ₂ O 3,9 kg/TJ	IPCC 2006 Rehberi, Cilt 2 – Enerji, Bölüm 3
Kapsam 1 — Hareketli yanma: benzin	CO ₂ 69.300 kg/TJ · CH ₄ 25 kg/TJ · N ₂ O 8 kg/TJ	IPCC 2006 Rehberi, Cilt 2 – Enerji, Bölüm 3
Kapsam 1 — Kaçak: soğutucu gazlar (R32 / R410A / R22)	677 / 1.924 / 1.760 kg CO ₂ e/kg	DEFRA 2025 Sera Gazı Dönüşüm Faktörleri – Tam Set
Kapsam 2 — Satın alınan elektrik	0,434 tCO ₂ e/MWh	T.C. Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı — Türkiye geneli elektrik üretimi emisyon faktörü

Faaliyet verilerinin enerji birimine dönüştürülmesinde kullanılan yoğunluk ve net kalorifik değerler ile karbondioksit eşdeğerine dönüşümde kullanılan küresel ısınma potansiyeli katsayıları aşağıdadır.

Yakıt	Yoğunluk	Net Kalorifik Değer
Doğal gaz	0,70 kg/m ³	48 TJ/Gg
Motorin	0,845 kg/litre	43 TJ/Gg
Benzin	0,775 kg/litre	44,3 TJ/Gg

Sera gazı	Küresel Isınma Potansiyeli (100 yıl)	Referans
CO ₂	1	IPCC AR6, WGI Bölüm 7
CH ₄	27,9	IPCC AR6, WGI Bölüm 7
N ₂ O	273	IPCC AR6, WGI Bölüm 7

Doğal gazda kWh cinsinden faturalandırılan enerji, 1 kWh = 3,6×10⁻⁶ TJ eşitliği kullanılarak doğrudan enerji birimine çevrilmiş faturaların kendi fiili ısı değerleri esas alındığından ayrıca üst veya alt ısı değer varsayımı uygulanmamıştır. Bu yaklaşım, hacim (m³) üzerinden yapılan dönüşüme kıyasla ısı değer varsayımından kaynaklanan belirsizliği ortadan kaldırmaktadır.

Faaliyet verileri ağırlıklı olarak faturalandırılmış tüketim kayıtlarına dayandığından, faaliyet verilerinden kaynaklanan belirsizlik ±%5, emisyon faktörlerinin kendi metodolojik varsayımlarından doğan belirsizlik ise ±%3 düzeyinde değerlendirilmektedir. Belirsizliğin yoğunlaştığı alan, ortak merkez tüketimlerinin kuruluş bazında ayrı ölçülmemesidir.



Kapsam 1 emisyonları, Holding ve portföy kuruluşlarının sahip olduğu veya kontrol ettiği kaynaklardan doğrudan atmosfere salınan sera gazlarını kapsamaktadır ve araçların işletilmesinden kaynaklanan hareketli yanma, tesislerde ısınma amacıyla kullanılan doğal gazdan kaynaklanan sabit yanma ve iklimlendirme ekipmanlarındaki florlu gaz kaçakları olarak üç kaynaktan oluşmaktadır. Faaliyet verisi, yakıt türüne özgü yoğunluk ve net kalorifik değerler kullanılarak enerji birimine dönüştürülmüş ve IPCC 2006 emisyon faktörleri uygulanmıştır, metan ve diazot monoksit emisyonları IPCC AR6 küresel ısınma potansiyelleriyle karbondioksit eşdeğerine çevrilmiştir.

Kuruluş	Hareketli yanma (tCO ₂ e)	Sabit yanma (tCO ₂ e)	Kaçak (tCO ₂ e)	Kuruluş emisyonu (tCO ₂ e)	Sermaye payı	Envantere yansıyan (tCO ₂ e)
Bin Ulaşım (BinBin)	765,466	9,780	5,235	780,481	%73,11	570,61
Aksu Gıda	51,919	—	—	51,919	%50,00	25,960
1000 Yatırımlar Holding	44,244	—	0,355	44,599	%100,00	44,599
Yağmur Gıda	40,903	—	—	40,903	%50,00	20,451
Meta Mobilite	8,407	—	0,180	8,587	%95,83	8,229
1000 Ödeme (1000pay)	2,886	—	0,168	3,054	%100,00	3,054
İstanbul Dijital Taksi	2,839	—	0,043	2,882	%100,00	2,882
Algoritma	—	—	0,271	0,271	%55,00	0,149
TOPLAM	916,664	9,780	6,252	932,696	—	675,934

Kapsam 1 emisyonlarının %98'i araç yakıtı tüketiminden kaynaklanmaktadır. Bin Ulaşım tek başına envantere yansıyan Kapsam 1 emisyonlarının yaklaşık %84'ünü oluşturmakta bu durum, mikromobilite operasyonunun destek lojistiğine dayanan yapısından ileri gelmektedir. Sabit yanma ve kaçak emisyonların toplam içindeki payı %1,7 düzeyinde kalmaktadır.

Kaçak emisyonlara ilişkin olarak, önceki raporlama döneminde envantere alınan iklimlendirme ve soğutma ekipmanları işbu dönemde de aynı şekilde korunmuştur. Dönem içinde yeni ekipman edinilmemiş, mevcut ekipmanlar elden çıkarılmamış ve soğutucu gaz dolumu gerçekleştirilmemiştir, ekipman envanterinde ve gaz miktarlarında değişiklik bulunmadığından kaçak emisyonlar önceki dönemde hesaplanan düzeyde raporlanmıştır.

Kapsam 2 emisyonları, satın alınan elektriğin üretiminden kaynaklanan enerji dolaylı emisyonlardır. Hesaplama lokasyona dayalı yöntemle ve iki aşamada yürütülmüştür, birinci aşamada her kuruluşun elektrik tüketimi ulusal şebeke emisyon faktörüyle (0,434 tCO₂e/MWh) çarpılarak kuruluş emisyonu belirlenmiş ikinci aşamada Holding’in kendi faaliyetlerinden kaynaklanan emisyonlar envantere tam olarak, portföy şirketlerinin emisyonları ise sermaye payı oranında dâhil edilmiştir. Bin Ulaşım yurtdışı operasyon süreçlerine yönelik elektrik emisyon faktörleri ayrıca belirlenmiştir. 0,434 tCO₂e/MWh elektrik emisyon faktörü , sadece Türkiye içi operasyonel depolarda ve şubelerde kullanılmıştır.

Kuruluş	Kuruluş emisyonu (tCO ₂ e)	Sermaye payı	Envantere yansıyan (tCO ₂ e)
Bin Ulaşım (BinBin)	391,60	%73,11	286,30
1000 Yatırımlar Holding	75,81	%100,00	75,81
Yağmur Gıda	41,89	%50,00	20,94
Algoritma	26,03	%55,00	14,31
1000 Ödeme (1000pay)	23,32	%100,00	23,32
Aksu Gıda	8,45	%50,00	4,22
Meta Mobilite	4,33	%95,83	4,15
İstanbul Dijital Taksi	—	%100,00	—
TOPLAM	571,43	—	429,05

Envanterin bileşimi bakımından öne çıkan bulgu, Kapsam 2 emisyonlarının yaklaşık üçte ikisinin mikromobilite faaliyetlerinden kaynaklanmasıdır. Bu dağılım, R4 riski kapsamında elektrik yoğunluğunun izlenen bir geçiş boyutu olarak tanımlanmasıyla örtüşmektedir.

Holding, raporlama döneminde yenilenebilir enerji sertifikası (I-REC / YEK-G) alımı yapmamış ve sözleşmeye dayalı yenilenebilir enerji tedariki gerçekleştirmemiştir. Bu nedenle piyasaya dayalı Kapsam 2 değeri, lokasyona dayalı değerle aynıdır.

Başlık	2024	2025
KAPSAM 1	41.092,82	675,934
KAPSAM 2	403,89	429,05
TOPLAM — Kapsam 1 + Kapsam 2 (sermaye payı esaslı)	41.496,71	1104,984
Lokasyon Bazlı Emisyon	403,89	429,05
Piyasa Bazlı Emisyon	403,89	429,05

2024 raporlama döneminde doğal gaz tüketimi, güvenilirlik sırasına göre tanımlanmış (i) ofise ait gerçek sayaç veya fatura, (ii) bina toplam tüketiminin ısıtılan m² oranında tahsisi, (iii) binaya ait Enerji Kimlik Belgesi ve BEP-TR hesaplama çıktıları, (iv) aynı iklim bölgesindeki benzer ofis binalarının belgeli tüketim ortalaması, (v) referans tüketim yoğunluğu beş kademeli bir veri hiyerarşisi çerçevesinde ele alınmıştır. İlk dört kademe uygulanamamıştır. Şirketler merkezi ısıtmalı ortak kullanımlı binalarda faaliyet gösterdiğinden kendi adlarına düzenlenmiş abonelik, fatura veya bağımsız alt sayaç bulunmamış; bina yönetimlerinden bağımsız bölümlere dağılımı gösteren doğrulanabilir veri temin edilememiş Enerji Kimlik Belgelerinin dayanağı olan ve doğal gazla karşılanan nihai ısıtma enerjisini gösteren ayrıntılı BEP-TR çıktıları elde edilememiş; benzer binalara ait veriler ise bina alanı, doluluk, kullanım süresi ve ısıtma sistemi bakımından birlikte doğrulanabilen standartlaştırılmış bir sete ulaşmadığından kullanılmamıştır. Envanterin tamlığını korumak ve ısıtma kaynaklı tüketimi kapsam dışında bırakmamak amacıyla beşinci kademe uygulanmıştır. T.C. Cumhurbaşkanlığı Strateji ve Bütçe Başkanlığı'nın "Kamu İdari Hizmet Binası Projelerine Yönelik Yaklaşım ve Süreç Önerisi" çalışmasının 136'ncı sayfasında idari hizmet ve ofis binaları için yıllık ısıtma enerjisi ihtiyacı 315.720 kJ/m²·yıl, doğal gazın alt ısı değeri 34.526 kJ/Sm³ olarak kabul edilmektedir. Buna göre m² başına yıllık tüketim $315.720 \div 34.526 = 9,1444 \text{ Sm}^3/\text{m}^2\cdot\text{yıl}$ olup, hesaplamalarda 9,15 Sm³/m²·yıl olarak kullanılmıştır. Şirketlere atfedilen tüketim şu formülle belirlenmiştir:

$$\text{Tahmini doğal gaz tüketimi (Sm}^3/\text{yıl)} = \text{Isıtılan ofis kullanım alanı (m}^2\text{)} \times 9,15 \text{ Sm}^3/\text{m}^2\cdot\text{yıl} \times \text{kullanım oranı} \times \text{dönem katsayısı}$$

Hesaplama da kullanılan ofis alanları tahmini olmayıp kira, yerleşim ve mimari proje kayıtlarındaki ısıtılan kapalı kullanım alanlarına dayanmaktadır. Tahmine dayanan tek unsur, doğrudan ölçüm bulunmaması nedeniyle referans değerden alınan yıllık tüketim yoğunluğudur. 2025 döneminde bu hiyerarşinin birinci kademesine geçilmiştir. Doğal gaz tüketimi, iki tesis ve iki dağıtım şirketi (İGDAŞ ve ESGAZ) kapsamındaki on iki e-fatura üzerinden, sayaç okuma dönemleri esas alınarak fiili tüketim olarak belirlenmiştir; toplam 48.379,18 kWh. Yıl sınırını aşan faturalarda tüketim, döneme isabet eden gün sayısı oranında ayrıştırılmıştır. Referans yoğunluk değeri, alan bazlı tahsis veya herhangi bir vekil gösterge kullanılmamıştır. O nedenle 2025 yılında faturalardan veri okunması ölçüm belirsizliğini en az seviyeye indirmiştir.

Önceki döneme ait tutar, ölçülmüş bir tüketimin değil, ısıtılan alan üzerinden türetilmiş bir referans yoğunluğun sonucudur ilgili dönemde şirketler adına düzenlenmiş fatura veya bağımsız sayaç kaydı doğrultusunda, 2024 tutarının işbu dönemde kullanılan fatura esasına göre yeniden hesaplanması mümkün değildir. Bu nedenle karşılaştırmalı tutar yeniden düzenlenmemiştir. 2024 yılında veri sistemi dağıtım anahtarı olan m2 üzerinde belirlenirken 2025 yılında dağıtım anahtarı olarak bordrolu çalışan sayısı esas alınarak metodolojik süreç yön değiştirmiştir. 2024 ve 2025 yılları arasındaki fark ölçüm esasının vekil göstergeye dayalı tahminden fiili fatura verisine geçmesinden ve tahsisat yönteminin değişmesinden kaynaklanmaktadır. Bu nedenle iki dönem arasında azalış oranı hesaplanmamış, eğilim yorumu yapılmamış ve Kapsam 1 tutarı hedeflere yönelik ilerlemenin ölçümünde baz alınmamıştır. İşbu döneme ait envanter, fatura düzeyinde belgelendirilmiş ilk envanter olması nedeniyle gelecek dönemlerde eğilim analizine esas oluşturacak referans dönem olarak kabul edilmektedir.

Sektörler arası metrik	2024	2025
İklimle ilgili geçiş riskleri — geçiş risklerine karşı kırılgan varlıkların veya faaliyetlerin miktarı ve yüzdesi	Nicelleştirilmemiştir. Geçiş risklerine karşı kırılgan varlıkların tutar ve yüzdesi önceki dönemde belirlenmemiş, portföyün düşük karbonlu faaliyet alanlarında yoğunlaştığı nitel olarak belirtilmiştir.	Şarj hizmeti satışı yoluyla elektrik maliyetine doğrudan duyarlı altyapı: 1.437.066.201 TL (%8,30). Filo şarjı ve tesis tüketimi yoluyla dolaylı duyarlı varlıklar dâhil edildiğinde elektrik yoğun kümenin toplam taşınan değeri 15.955.046.564 TL'dir (%92,14)
İklimle ilgili fiziksel riskler — fiziksel risklere karşı kırılgan varlıkların veya faaliyetlerin miktarı ve yüzdesi	Nicelleştirilmemiştir. Holding'in kendi operasyonlarının (merkez ofis) fiziksel iklim risklerine sınırlı maruziyete sahip olduğu; portföy şirketlerinde aşırı hava olaylarına karşı operasyonel kesinti risklerinin senaryo analizleri kapsamında değerlendirildiği belirtilmiştir.	Hava koşullarına doğrudan bağlı şehir içi mobilite faaliyetleri: 15.604.656.957 TL — portföyün %90,11'idir. Su stresi ve kuraklığa duyarlı gıda faaliyetleri: 4B Mühendislik üzerinden taşınan 415.587 TL — portföyün %0,0024'üdür. Sıcaklık artışına duyarlı güneş enerjisi varlıkları: 48.089.391 TL — portföyün %0,28'idir.
İklimle ilgili fırsatlar — fırsatlarla uyumlu hâle getirilmiş varlıkların veya faaliyetlerin miktarı ve yüzdesi	Nicelleştirilmemiştir. Portföy ağırlığının mikromobilite, yazılım, finansal teknoloji ve yenilenebilir enerji gibi düşük karbonlu alanlarda olduğu belirtilmiş, oranların 2025'ten itibaren sayısallaştırılması planlanmıştır.	Holding'de işbu dönem itibarıyla resmî bir çevresel, sosyal ve yönetim tarama veya entegrasyon süreci uygulanmadığından, bu metrik kapsamında raporlanabilecek tutar bulunmamaktadır (0 TL). Karşılaştırma amacıyla, faaliyet alanı esasına göre düşük karbonlu ulaşım ve elektrifikasyon faaliyetlerine karşılık gelen portföy tutarı 17.089.812.549 TL'dir (%98,69), bu tutar bir ÇSY tarama sonucu değil, faaliyet alanı sınıflandırmasıdır.
Sermaye dağıtımı — iklimle ilgili risk ve fırsatlara yönelik dağıtılan sermaye harcaması, finansman veya yatırım tutarı	Sürdürülebilirlik ve emisyon yönetimi projeleri için ayrılan azami bütçe, yıllık hasılatın %5'i (yaklaşık 1.574.860 TL) olarak tanımlanmıştır.	Raporlama döneminde iklimle ilgili risk ve fırsatların yönetimine yönelik ayrı bir sermaye tahsis kalemi tanımlanmamıştır. Altay'ın 14,9 MW gücündeki güneş enerji santrali yatırımı, iklimle bağlantılı sonuç doğuran en büyük sermaye taahhüdüdür; yatırım Holding'in mevcut sermaye yapısı üzerinden finanse edilmektedir.
İç karbon fiyatları	Karar alma süreçlerinde karbon fiyatı kullanılmadığı ve yakın vadede stratejik planlamaya dâhil etme kararı bulunmadığı belirtilmiştir. Emisyon azaltım maliyetlerine ilişkin birim emisyon değeri de tanımlanmamıştır.	Holding, karar alma süreçlerinde iç karbon fiyatlaması uygulamamaktadır. Türkiye Emisyon Ticaret Sistemi'nin yürürlüğe girmesiyle birlikte portföy yatırımlarının karbon maliyetine duyarlılığının analiz edilmesi değerlendirilecektir.
Ücretlendirme	Üst yönetim ücretlendirmesinde çevresel, sosyal ve yönetim ile iklim göstergelerine bağlı değişken unsur bulunmadığı bu alanın stratejik öncelik olarak belirlendiği belirtilmiştir. Yüzdesel açıklama yapılmamıştır.	İklimle ilgili hususlar, işbu dönemde yönetici ücretlerine dâhil edilmemiştir. Üst düzey yöneticiler için Yönetim Kurulu tarafından onaylanan performans kriterlerine bağlı bir prim mekanizması bulunmakla birlikte, sürdürülebilirlik ve iklim göstergeleri bu kriterler arasında yer almamaktadır. Buna bağlı olarak, açıklanması gereken "iklimle ilgili hususlarla bağlantılı olarak cari dönemde finansal tablolara alınan üst düzey yönetici ücretlerinin yüzdesi" %0'dır.

Sektör bazlı metrikler, TSRS 2’nin Sektör Bazlı Uygulanmasına İlişkin Rehber’in Cilt 15 — Varlık Yönetimi ve Saklama Faaliyetleri standardı esas alınarak belirlenmiştir. Metrikler, önceki dönemle karşılaştırmalı olarak ve SASB kodlarıyla birlikte sunulmaktadır.

Konu	Metrik	Kategori	Ölçü birimi	Kod	2024	2025
Yatırım Yönetimi ve Danışmanlığında Çevresel, Sosyal ve Yönetişim Faktörlerinin Dâhil Edilmesi	Yatırım tarzına göre, çevresel, sosyal ve yönetim faktörlerinin dâhil edildiği yönetim altındaki varlıkların miktarı	Nicel	Sunum para birimi	FN-AC-410a.1	Nicelleştirme yapılmamış; azami %5 ciro düzeyinde nitel değerlendirme sunulmuştur	Düşük karbonlu ulaşım ve elektrifikasyon faaliyetlerine tahsis edilen 17.089.812.549 TL (portföyün %98,69’u). Tutar, faaliyet alanı esasına göre belirlenmiş olup ayrı bir çevresel, sosyal ve yönetim tarama süreci uygulanmamıştır.
	Yatırım veya servet yönetimi süreçlerine ve stratejilerine çevresel, sosyal ve yönetim faktörlerinin dâhil edilmesine yönelik yaklaşımın tanımı	Tartışma ve analiz	Yok	FN-AC-410a.2	Yatırım stratejilerinin çevresel, sosyal ve yönetim faktörleriyle şekillendirilmesinin hedeflendiği belirtilmiştir	İklim ölçütleri, yatırım değerlendirme sürecinde ayrı ve yazılı bir karar kriteri olarak tanımlanmamıştır. Değerlendirme, faaliyet alanının düşük karbonlu ekonomiyle uyumu üzerinden nitel olarak yapılmaktadır.
	Vekâleten oy kullanma ve yatırım yapılan işletmeyle ilgili politika ve prosedürlerin tanımı	Tartışma ve analiz	Yok	FN-AC-410a.3	İştirakler üzerindeki yönetsel ve finansal etki gücü doğrultusunda politikaların yaygınlaştırılması hedeflenmiştir	Holding, portföy şirketlerinin yönetim organlarında temsil edilmekte ve genel kurullarda pay oranı ölçüsünde oy kullanmaktadır. Vekâleten oy kullanmaya ilişkin ayrı ve yazılı bir politika bulunmamaktadır; iklimle ilgili beklentiler yönetim organlarındaki temsil yoluyla iletilmektedir
Sistemik Risk Yönetimi	Cilt 15 kapsamındaki sistemik risk yönetimi metrikleri	Tartışma ve analiz	Yok	FN-AC-550a	Raporlanmamıştır	Uygulanmaz. Anılan konu başlığı altındaki metrikler açık uçlu yatırım fonlarının likidite sınıflandırması ve menkul kıymet finansman işlemlerine ilişkindir. Holding fon yönetimi veya saklama faaliyeti yürütmemektedir.

Cilt 15 kapsamındaki faaliyet metrikleri aşağıda sunulmaktadır.

Faaliyet metriği	Kategori	Ölçü birimi	Kod	2024	2025
Yönetim altındaki toplam varlıklar	Nicel	Sunum para birimi	FN-AC-000.A	12.097.145.811 TL	17.316.540.139 TL
Saklama ve gözetim altındaki toplam varlıklar	Nicel	Sunum para birimi	FN-AC-000.B	Uygulanmaz	Uygulanmaz — Holding saklama hizmeti sunmamaktadır

Yönetim altındaki toplam varlıklar, Holding’in portföyünde bulunan finansal yatırımların gerçeğe uygun değeri esas alınarak belirlenmiştir. Karşılaştırmada 2024 tutarı önceki raporda açıklandığı hâliyle sunulmuş olup, 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarda enflasyon muhasebesi uyarınca yeniden düzenlenen 2024 karşılaştırmalı tutarıyla birebir aynı olmadığı ve portföy bileşiminin işbu dönemde değişmiş olup, artışın bir bölümü yeni yatırımlardan kaynaklandığı hususlarına dikkat edilmesi gerekmektedir.

Holding’in işbu raporlama dönemi itibarıyla Yönetim Kurulu kararına dayanan, iklimle ilgili nicel bir hedefi bulunmamaktadır. Buna bağlı olarak resmî bir baz yıl belirlenmemiş, azaltım oranı ve hedef yılı tanımlanmamış, yenilenebilir enerji payı ve enerji verimliliği alanlarında nicel hedef konulmamış ve karbon kredisi ya da dengeleme mekanizması kullanımına ilişkin bir planlama yapılmamıştır.

Holding’in iklimle ilgili hedefleri, Bilime Dayalı Hedefler Girişimi (SBTi) veya benzeri bir uluslararası çerçeve tarafından doğrulanmamış ve tescil ettirilmemiştir. Aynı şekilde, Paris Anlaşması’nın küresel ısınmayı 1,5 °C ile sınırlandırma hedefiyle veya Türkiye’nin 2053 net sıfır emisyon taahhüdüyle hizalandığı beyan edilen, ölçülebilir bir azaltım patikası tanımlanmamıştır. Mevzuat gereği uyulması zorunlu olan ve iklimle ilgili nicel bir hedef de bulunmamaktadır, Türkiye Emisyon Ticaret Sistemi’ne ilişkin düzenlemelerin yürürlüğe girmesiyle doğabilecek yükümlülükler R4 riski kapsamında izlenmektedir.

No	Kaynak Belge	Kaynaktaki Yeri
[1]	2025 Yılı Faaliyet Raporu	I-Genel Bilgiler / Şirket Hakkında https://kap.org.tr/tr/api/file/download/4028328d9c81f588019cafb3b184b56
[2]	31.12.2025 Finansal Tablolar	Not 17 — Hasılat ve Satışların Maliyeti https://kap.org.tr/tr/api/file/download/4028328d9c81f589019caf0697ab0239
[3]	31.12.2025 Finansal Tablolar	Not 1 ve Not 15 — Sermaye ve ortaklık yapısı https://kap.org.tr/tr/api/file/download/4028328d9c81f589019caf0697ab0239
[4]	2025 Yılı Faaliyet Raporu	s.22 — Yatırımcı İlişkileri Bölümü https://kap.org.tr/tr/api/file/download/4028328d9c81f588019cafb3b184b56
[5]	31.12.2025 Finansal Tablolar	Not 1 — Şirket’in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu / Finansal Tabloların Onaylanması https://kap.org.tr/tr/api/file/download/4028328d9c81f589019caf0697ab0239
[6]	31.12.2025 Finansal Tablolar	Not 2 ve Not 5 —gerçeğe uygun değer ölçümü https://kap.org.tr/tr/api/file/download/4028328d9c81f589019caf0697ab0239
[7]	Finansal Tablolar / Sözleşme	Not 5 ve 07.08.2025 tarihli pay devir sözleşmeleri https://kap.org.tr/tr/api/file/download/4028328d9c81f589019caf0697ab0239
[8]	31.12.2025 Finansal Tablolar	Not 5 — Finansal Yatırımlar (pay oranları tablosu; lisans devri dipnot (7)) https://kap.org.tr/tr/api/file/download/4028328d9c81f589019caf0697ab0239
[9]	2025 Yılı Faaliyet Raporu	s.21 — VI. Diğer Hususlar (24.02.2026 KAP açıklaması; 5,15 MWp Nevşehir GES) https://kap.org.tr/tr/api/file/download/4028328d9c81f588019cafb3b184b56
[10]	İK bordro kayıtları / faturalar	Aylık bordrolu çalışan sayısı ve merkez elektrik faturaları
[11]	TSRS 2 Sektör Rehberi	Cilt 15 — Varlık Yönetimi ve Saklama Faaliyetleri https://kgk.gov.tr/Portalv2Uploads/files/Sustainability/TSRS2/TSRS%202-Ek%20Cilt-15-Varl%C4%B1k%20Y%C3%B6netimi%20ve%20Saklama%20Faaliyetleri.pdf
[12]	2024 SR / ETKB	Emisyon faktörü 0,442 → 0,434 kg CO ₂ e/kWh https://enerji.gov.tr//Media/Dizin/EVCED/tr/%C3%87evreVe%C4%B0klım/%C4%B0klımDe%C4%9Fi%C5%9Fikl%C4%9Fi/EmisyonFaktorleri/2023_Turkiye_Elektrik_UretimveElektrik_Tuketim_Noktasi_Emisyon_Faktorleri.pdf
[13]	2025 Yılı Faaliyet Raporu	s.9-10 — Kurumsal Yönetim Komitesi / 27.10.2025 tarihli YK kararı https://kap.org.tr/tr/api/file/download/4028328d9c81f588019cafb3b184b56
[14]	Finansal Tablolar / Faaliyet Raporu	Not 26 — Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar, Faaliyet Raporu s.21-22 https://kap.org.tr/tr/api/file/download/4028328d9c81f589019caf0697ab0239
[15]	2025 Yılı Faaliyet Raporu	2025 Yılı Faaliyet Raporu s.4 “Yönetim Kurulu Üyeleri”, s.8 “Yönetim Kurulu Toplantıları ile ilgili bilgiler” ve s.40 “4.4. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli” başlıkları üzerinden erişilebilmektedir https://kap.org.tr/tr/api/file/download/4028328d9c81f588019cafb3b184b56
[16]	Yönetim Kurulu Çeşitlilik Politikası	1000 Yatırımlar Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Çeşitlilik Politikası (Yönetim Kurulu’nun 03.07.2024 tarihli kararı), madde 3.4.2, 3.4.3 ve madde 6 üzerinden erişilebilmektedir. https://1000.com.tr/wp-content/uploads/2024/11/1000-Yatirimlar-YK-Cesitlilik-Politikasi.pdf
[17]	2025 Yılı Faaliyet Raporu	2025 Yılı Faaliyet Raporu s.9-10, “Kurumsal Yönetim Komitesi” başlığı üzerinden erişilebilmektedir (Yönetim Kurulu’nun 27.10.2025 tarihli kararı ve Görev ve Çalışma Esasları’nın güncellenmesi) https://kap.org.tr/tr/api/file/download/4028328d9c81f588019cafb3b184b56
[18]	2025 Yılı Faaliyet Raporu	2025 Yılı Faaliyet Raporu s.8-9, “8- Komiteler” ve “Şirket Komiteleri ve Üyeleri” başlıkları ile Denetimden Sorumlu Komite, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Kurumsal Yönetim Komitesi Çalışma Esasları https://kap.org.tr/tr/api/file/download/4028328d9c81f588019cafb3b184b56
[19]	2025 Yılı Faaliyet Raporu	2025 Yılı Faaliyet Raporu s.22, “3- Yatırımcı İlişkileri Bölümü” başlığı üzerinden erişilebilmektedir (16.05.2024 tarihli YK kararı; 2025 yılı çalışmalarına ilişkin Yönetim Kurulu’na sunulan rapor) https://kap.org.tr/tr/api/file/download/4028328d9c81f588019cafb3b184b56
[20]	2025 Yılı Faaliyet Raporu	2025 Yılı Faaliyet Raporu s.4-7, “4- Yönetim Kurulu Üyeleri” başlığı altındaki özgeçmişler üzerinden erişilebilmektedir. https://kap.org.tr/tr/api/file/download/4028328d9c81f588019cafb3b184b56
[21]	Ücretlendirme Politikası	1000 Yatırımlar Holding A.Ş. Ücretlendirme Politikası (madde 3 ve 4), Yönetim Kurulu Çeşitlilik Politikası, Bilgilendirme Politikası, Kâr Dağıtım Politikası ve BINHO Bilgi Güvenliği Politikası (10.02.2026) üzerinden erişilebilmektedir. https://1000.com.tr/wp-content/uploads/2024/11/1000-Yatirimlar-Ucretlendirme-Politikasi-1.pdf https://1000.com.tr/wp-content/uploads/2024/11/1000-Yatirimlar-YK-Cesitlilik-Politikasi.pdf https://1000.com.tr/wp-content/uploads/2024/11/1000-Yatirimlar-Bilgilendirme-Politikasi-1.pdf https://1000.com.tr/wp-content/uploads/2024/11/KAP-Kar-Da_t_m-Politikas_.pdf https://1000.com.tr/wp-content/uploads/2026/02/BINHO-Bilgi-Guvenligi-Politikasi-10.02.2026-1.pdf
[22]	2025 Yılı Faaliyet Raporu	2025 Yılı Faaliyet Raporu s.10, “II. Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar” başlığı ile 31 Aralık 2025 Tarihli Finansal Tablolar, Not 3 — “Üst Yönetim Kadrosuna Ait Ücretler ve Menfaatler Toplamı” üzerinden erişilebilmektedir. https://kap.org.tr/tr/api/file/download/4028328d9c81f588019cafb3b184b56
[23]	31 Aralık 2025 Tarihli Finansal Tablolar	s.2, Finansal Durum Tablosu (toplam özkaynaklar: 13.530.212.750 TL) ve Not 5 “Finansal Yatırımlar / Gerçeğe uygun değer farkları kâr-zarara yansıtılan finansal yatırımlar” tablosu (portföy gerçeğe uygun değeri: 17.316.540.139 TL) üzerinden erişilebilmektedir. https://kap.org.tr/tr/api/file/download/4028328d9c81f589019caf0697ab0239

Aşağıdaki tablo, 2025 yılı raporundaki açıklamaların TSRS 1 ve TSRS 2'nin ilgili hükümleriyle eşleştirilmesini göstermektedir.

Temel İçerik	Standart Madde	Referans
Genel Kavramlar	TSRS 1 – 1-6 TSRS 1 – 17-19 TSRS 1 – 20 TSRS 1 – 21-24 TSRS 1 – 54-58 TSRS 1 – 60-63 TSRS 1 – 64-69 TSRS 1 – 70-71 TSRS 1 – 72 TSRS 1 – 74-82 TSRS 1 – E4, E5, E6(b) TSRS 2 – C4(b) / KGK Geçici Md. 3	- Rapor Hakkında — Raporlama Sınırları, Amaç, Kapsam - Önemlilik Değerlendirmesi, Finansal Önemlilik Eşiği - Raporlayan İşletme — Solo Tüzel Kişilik - Finansal Açıklamalarla Bağlantılı Bilgiler - Geçiş Muafiyetleri ve Kapsam 3 Muafiyeti - Muhakemeler, Ölçüm Belirsizlikleri, Hatalar - Sınırlı Güvence - Genel Hükümler — Rehberlik Kaynakları, Açıklamaların Yeri, Raporlama Zamanı, Karşılaştırmalı Bilgi, Uygunluk Beyanı
Yönetişim	TSRS 2 – 5 TSRS 2 – 6 a-b TSRS 2 – 7	- Yönetim Kurulu’nun Gözetim Fonksiyonu - Kurumsal Yönetim Komitesi (Sürdürülebilirlik Gözetimi) - Sürdürülebilirliğe Yönelik Yetkinlik - Yönetimin Görevi - İç Süreçlerin Entegrasyonu (Kurumsal Yönetim, Denetim, Ücret, RESK) ve Bilgilendirme Mekanizmaları) - Ücretlendirme
Strateji	TSRS 2 – 8 TSRS 2 – 9 a-e TSRS 2 – 10 a-d TSRS 2 – 11-12 TSRS 2 – 13 a-b TSRS 2 – 14 a-c TSRS 2 – 15 a-b TSRS 2 – 16 a-d TSRS 2 – 17-21 TSRS 2 – 22 a-b	- Zaman Ufukları - Tanımlanan Riskler ve Fırsatlar - Değer Zinciri Dağılımı - Stratejik Karar Alma - Geçiş Planı - Finansal Etkiler - İklim Dirençliliği - Kilit Varsayımlar
Risk Yönetimi	TSRS 2 – 24 TSRS 2 – 25 a-c TSRS 2 – 26	- Risk Yönetimi Yaklaşımı - Sürdürülebilirlikle İlgili Risk ve Fırsatların Belirlenmesi ve Değerlendirilmesi - Risk ve Fırsatların Önceliklendirmesi - İzleme - Genel Risk Yönetim Çerçevesine Entegrasyon
Metrik ve Hedefler	TSRS 2 – 27 TSRS 2 – 28 a-c TSRS 2 – 29 a-g TSRS 2 – 30-32 TSRS 2 – 33 a-h TSRS 2 – 34 a-c TSRS 2 – 35 TSRS 2 – 36 a-e TSRS 2 – 37	- Ölçüm Metodolojisi, Girdiler ve Varsayımlar - Sera Gazı Emisyonları — Kapsam 1 ve Kapsam 2 - Sektörler Arası Metrikler — Risklerle İlgili Kırılgan Varlıklar ve Faaliyetler, Fırsatlarla Uyumlu Varlıklar ve Faaliyetler, Sermaye Dağıtımı, İç Karbon Fiyatı, Ücretlendirme - Sektörel Metrikler (SASB / Cilt 15 — Varlık Yönetimi ve Saklama Faaliyetleri, FN-AC) - İklimle İlgili Hedefler - Karbon Kredisi Kullanılmaması



1000 YATIRIMLAR HOLDİNG A.Ş. TÜRKİYE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK RAPORLAMA STANDARTLARI KAPSAMINDA SUNULAN BİLGİLER HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİNİN SINIRLI GÜVENCE RAPORU

1000 Yatırımlar Holding A.Ş.

Genel Kurul'u'na

1000 Yatırımlar Holding A.Ş.'nin (Raporun bundan sonraki bölümlerinde "Şirket" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait **Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standardı 1 Sürdürülebilirlikte İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler ve Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standardı 2 İklimle İlgili Açıklamalara** uygun olarak hazırlanan bilgiler (Geçiş Muafiyeti Kapsamında Sürdürülebilirlik Bilgileri) hakkında sınırlı güvence denetimi üstlenmiş bulunuyoruz.

Bu güvence denetimimiz, önceki dönemlere ilişkin bilgiler ve sürdürülebilirlik bilgileri ile ilişkili olmayan diğer bilgiler (örneğin web sitesi veya herhangi bir resim, ses dosyası, internet sitesi bağlantısındaki doküman veya yerleştirilen veya yerleşik videolar dahil) kapsamında değildir.

Sınırlı Güvence Sonucu

"Güvence sonucuna 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 bilgilerinin, tüm önemli yönleriyle **Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK)** tarafından 29 Aralık 2023 tarihli ve 32414 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan **Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS)'na** göre hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olan herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Önceki dönemlere ilişkin bilgiler hakkında bir güvence sonucu açıklamamaktayız.

Sürdürülebilirlik Bilgilerinin Hazırlanmasında Yapısal Kısıtlamalar

Sürdürülebilirlik bilgileri, raporun ilgili sayfaları arasında yer alan Rapor Hakkında bölümünde açıklandığı üzere iklim, çevre, bilimsel ve ekonomik belirsizliklerden kaynaklanan ölçüm belirsizlikleri içerebilir.

Sera gazı emisyonlarının hesaplanmasında kullanılan bilimsel yöntemlerdeki belirsizlikler bu kapsamda yer almaktadır. Ayrıca gelecekteki muhtemel fiziksel ve geçiş dönemi risklerinin etkilerinin zamanlaması ve büyüklüğüne ilişkin veri eksiklikleri nedeniyle açıklanan bilgilerin belirli ölçüde belirsizlik içerdikleri kabul edilmiştir.



Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Sürdürülebilirlik Bilgilerine İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi aşağıdakilerden sorumludur:

- Sürdürülebilirlik bilgilerinin Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanması;
- Hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlıklar içermeyecek şekilde sürdürülebilirlik bilgilerinin hazırlanması ve sunumu;
- Sürdürülebilirlik ile ilgili açıklamalarının hazırlanmasında ve sunumunda kullanılan bilgilerde iç kontrol sisteminin tesis edilmesi;
- Uygun sürdürülebilirlik metriklerinin, hedeflerinin, varsayımlarının ve tahminlerinin seçimi ve uygulanması ile koşullara uygun makul varsayımların ve muhakemelerin yapılması;
- Uygun sürdürülebilirlik raporlama yöntemlerinin seçimi ve uygulanması ile koşullara uygun makul varsayımlar ve tahminler yapılmasından sorumludur.

Üst Yönetimden Sorumlu olanlar, şirketin sürdürülebilirlik raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sürdürülebilirlik Bilgilerinin Sınırlı Güvence Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Denetçi olarak sorumluluğumuz:

- Sürdürülebilirlik bilgilerinin hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlıklar içerip içermediği konusunda sınırlı güvence elde etmek amacıyla denetimi planlamak ve yürütmek;
- Uyguladığımız prosedürlere ve elde ettiğimiz kanıtlara dayanarak bağımsız bir sonucu şirkete bildirmektir.
- Şirketin iç kontrolünün etkinliği hakkında bir güvence sonucu bildirmek amacıyla değil, ancak iç kontrol yapısını anlamak ve sürdürülebilirlik bilgilerinin hata ve hile kaynaklı önemli yanlışlık risklerini tanımlamak ve değerlendirmek amacıyla risk değerlendirme prosedürlerini yerine getirmektedir.
- Sürdürülebilirlik bilgilerinin önemli yanlışlık içerebilecek alanlarını belirlemek ve bu alanlara yönelik prosedürleri tasarlamak ve uygulamaktır; Hile; muvazaalı işlemler, sahtecilikler, işlemlerin kasıtlı olarak kayda geçirilmemesi veya denetçiye kasten gerçeğe aykırı beyanda bulunulması ya da kontrolün ihlali gibi konuları içerebilmesi sebebiyle hile kaynaklı önemli bir yanlışlığın tespit edilme riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığın tespit edilmesine göre daha yüksektir.
- Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, sürdürülebilirlik bilgileri kullanıcılarının buna istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.
- Yönetim tarafından hazırlanan sürdürülebilirlik bilgileri hakkında bağımsız bir sonuç bildirmekle sorumlu olduğumuz için bağımsızlığımızın tehlikeye girmemesi adına sürdürülebilirlik bilgilerinin hazırlanma sürecine dahil olmamıza izin verilmemektedir.



Mesleki Standartların Uygulanması

Denetimimiz, **Güvence Denetimi Standardı (GDS) 3000 Tarihi Finansal Bilgilerin Bağımsız Denetimi veya Sınırlı Bağımsız Denetimi Dışındaki Diğer Güvence Denetimleri ve GDS 3410 Sera Gazı Beyanlarına İlişkin Güvence Denetimleri** standartlarına uygun olarak yürütülmüştür.

Bu standartlar uyanınca denetçi, mesleki etik kurallarına, bağımsızlık ilkelerine ve kalite yönetim sistemine uygun davranmakla yükümlüdür.

Bağımsızlık ve Kalite Yönetimi

Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş., denetim faaliyetlerini **Bağımsız Denetçiler İçin Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dahil)** hükümlerine ve **Kalite Yönetim Standardı 1 (KYS 1)** gerekliliklerine uygun şekilde yürütmektedir.

Sürdürülebilirlik bilgilerine ilişkin güvence denetiminde tarafsızlık, dürüstlük, yeterlilik ve gizlilik ilkeleri esas alınmıştır.

Şirketimiz, denetim kalitesini sağlamak amacıyla bağımsız kalite kontrol sistemini yürütmekte olup, denetimin planlama ve yürütme aşamalarında bağımsızlık ilkelerine uygun hareket edilmiştir.

Kapsam 1 ve Kapsam 2 sera gazı emisyon hesaplamalarına ilişkin çalışmaların gözden geçirilmesinde, denetim firması adına Haliç İş Sağlığı ve Güvenliği Çevre Danışmanlık Ticaret LTD. ŞTİ.'nin sera gazı emisyon hesaplama uzmanlığından yararlanılmıştır.

Uzman firma tarafından yürütülen çalışmalar, denetim görüşünün oluşturulmasına yardımcı nitelikte olup bağımsız denetim faaliyeti veya denetçi görüşü niteliği taşımamaktadır. Denetim görüşüne ilişkin nihai sorumluluk denetim firmasına aittir.

Güvence Sonucuna Dayanak Olarak Yürütülen Çalışmanın Özeti

Sürdürülebilirlik bilgilerinde önemli yanlışlıkların ortaya çıkma olasılığının yüksek olduğunu belirlediğimiz alanları ele almak için çalışmalarımızı planlamamız ve yerine getirmemiz gerekmektedir.

Uyguladığımız prosedürler mesleki muhakememize dayanır. Sürdürülebilirlik bilgilerine ilişkin sınırlı güvence denetimini uygularken:

- Şirketin sürdürülebilirlik raporlamasından sorumlu personeliyle görüşmeler yapılmış, sürdürülebilirlik bilgilerinin elde edilmesi ve uygulamada olan süreçler anlaşılmıştır.
- Sürdürülebilirlik bilgilerine ilişkin dokümantasyonun ve veri kayıtları incelenmiştir.
- Sürdürülebilirlik açıklamalarının ve sunumunun değerlendirilmesi gerçekleştirilmiştir.
- Sorgulama prosedürleri aracılığıyla şirketin sürdürülebilirlik raporlamasına ilişkin kontrol ortamı ve bilgi sistemleri hakkında genel bir anlayış oluşturulmuştur. Bununla birlikte belirli kontrol faaliyetlerinin tasarımı incelenmemiş ve bunların işleyiş etkinliğini doğrulamaya yönelik ilave kanıt elde edilmemiştir.



- Şirketin tahmin geliştirme yöntemlerinin uygunluğu ve tutarlılığı sınırlı düzeyde incelenmiştir.
- Kapsam 1 ve Kapsam 2 sera gazı emisyon hesaplamalarının teknik doğruluğunun değerlendirilmesinde, emisyon faktörlerinin uygunluğu, aktivite verilerinin güvenilirliği ve hesaplama metodolojisinin GHG Protokolü ile tutarlılığının incelenmesi amacıyla uzman görüşünden yararlanılmıştır.
- Ancak uyguladığımız prosedürler, tahminlerin dayandığı verilerin gerçeği yansıtmadığını veya şirketin tahminlerinden kaynaklanan belirsizliklerin önem derecesinin değerlendirilmesi için yeterli düzeyde değildir.
- Şirketin sürdürülebilirlik raporlamasına entegre edilmiş ve finansal etkisi önemli görülen risk ve fırsatların belirlenmesine yönelik süreçler anlaşılmıştır.

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

Deneyim Bağımsız Denetim ve Danışmanlık A.Ş.

Sorumlu Denetçi: Mehmet Oğuzkaya, YMM



Ankara, 17.08.2026



1000
yatırımlar

Yamanevler Mah. Sanayi Cad. A Blok No:
56 İç Kapı No: 5
Üsküdar / İstanbul

<https://1000.com.tr/>
info@1000.com.tr
0216 606 11 77

