VAKIF LEASİNG
2025 TSRS UYUMLU
SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK RAPORU

Shape the future
with confidence

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27
Daire: 57 34485 Sarıyer
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000
Fax: +90 212 230 8291
ey.com
Ticaret Sicil No : 479920
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

VAKIF FİNANSAL KİRALAMA ANONİM ŞİRKETİ'NİN TÜRKİYE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK RAPORLAMA STANDARTLARI KAPSAMINDA SUNULAN BİLGİLERİ HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİNİN SINIRLI GÜVENCE RAPORU

Vakıf Finansal Kiralama Anonim Şirketi Genel Kurulu'na;

Vakıf Finansal Kiralama Anonim Şirketi ("Şirket") 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları 1 "Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler" ve Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları 2 "İklimle İlgili Açıklamalar"a uygun olarak sunulan bilgiler ("Sürdürülebilirlik Bilgileri") hakkında sınırlı güvence denetimini üstlenmiş bulunmaktayız.

Güvence denetimimiz, önceki dönemlere ilişkin bilgileri ve Sürdürülebilirlik Bilgileri ile ilişkilendirilen diğer bilgileri (herhangi bir resim, ses dosyası, internet sitesi bağlantıları veya yerleştirilen videolar dâhil) kapsamamaktadır.

Sınırlı Güvence Sonucu

"Güvence Sonucuna Dayanak Olarak Yürütülen Çalışmanın Özeti" başlığı altında açıklanan şekilde gerçekleştirdiğimiz prosedürlere ve elde ettiğimiz kanıtlara dayanarak, Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin, tüm önemli yönleriyle Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından 29 Aralık 2023 tarihli ve 32414(M) sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları'na ("TSRS") göre hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olan herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir. Önceki dönemlere ilişkin bilgiler ve Sürdürülebilirlik Bilgileri ile ilişkilendirilmiş diğer herhangi bir bilgi (herhangi bir resim, ses dosyası, internet sitesi bağlantıları veya yerleştirilen videolar dâhil) hakkında bir güvence sonucu açıklamamaktayız.

Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin Hazırlanmasında Yapısal Kısıtlamalar

Sürdürülebilirlik Bilgileri, bilimsel ve ekonomik bilgi eksikliklerinden kaynaklanan yapısal belirsizliklere maruz kalmaktadır. Sera gazı emisyonlarının hesaplanmasında bilimsel bilginin yetersizliği belirsizliğe yol açmaktadır. Ayrıca, gelecekteki muhtemel fiziksel ve geçiş dönemi iklim risklerinin olasılığı, zamanlaması ve etkilerine ilişkin veri eksikliği nedeniyle, Sürdürülebilirlik Bilgileri iklimle ilgili senaryolara dayalı belirsizlikler içermektedir.

Shape the future
with confidence

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

Şirket Yönetimi aşağıdakilerden sorumludur:

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

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

Bağımsız Denetçinin Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin Sınırlı Güvence Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Aşağıdaki hususlardan sorumluyuz:

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

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

Mesleki Standartların Uygulanması

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

Bağımsızlık ve Kalite Kontrol

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

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Shape the future
with confidence

Güvence Sonucuna Dayanak Olarak Yürütülen Çalışmanın Özeti

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

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

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

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

Tolga Özdemir, SMMM
Sorumlu Denetçi

6 Ağustos 2026
İstanbul, Türkiye

A member firm of Ernst & Young Global Limited

İçindekiler

1 Raporlama Esasları 1
1.1 Genel Hükümler 1
1.1.1 Raporun Hazırlanması 1
1.1.2 Rehberlik Kaynakları 1
1.1.3 Finansal Açıklamalarla Bağlantı 1
1.1.4 Kullanılan Muafiyetler 2
1.1.5 Finansal Önemlilik Değerlendirmesi 2
1.1.6 Muhakemeler, Varsayımlar ve Ölçüm Belirsizlikleri 3
1.1.7 Gerçeğe Uygun Sunum ve Bağlantılı Bilgi 5
1.1.8 Sınırlı Güvence 5
2 Vakıf Leasing Hakkında 5
2.1 Vakıf Leasing Faaliyetleri 5
2.2 Finansal Performans 6
2.3 Finansal Yatırımlara Yönelik Bilgiler 7
2.4 İş Modeli ve Portföy 8
2.5 Vakıf Leasing Değer Zinciri 9
3 Yönetişim 11
3.1 Sürdürülebilirlik Yönetişimi 11
3.2 Yönetim Kurulu Gözetimi 11
3.3 Yönetim Seviyesi Görev ve Sorumlulukları 13
3.4 Yönetim Tarafından Kullanılan Kontrol ve Prosedürler 15
3.5 Sürdürülebilirlik ve İklim Yetkinlikleri ve Farkındalık Çalışmaları 16
3.6 Ücretlendirme 16
4 Strateji 16
4.1 Vade Tanımları 16
4.2 İklim Dirençliliği 17
4.3 İklim Senaryo Analizi 17
4.4 Senaryo Analizlerinde Ölçüm Belirsizlikleri 21
4.5 İklim ile İlgili Riskler ve Fırsatlar 22
4.6 İklimle İlgili Risk ve Fırsat Evreni 22

4.6.1 İklimle İlgili Riskler 24
4.7 İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Vakıf Leasing'in Stratejisi ve Karar Alma Süreçleri Üzerindeki Etkisi 28
5 Risk Yönetimi 29
5.1 İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Yönetimi 30
5.2 İklimle İlgili Risklerin ve Fırsatların Tanımlanması 30
5.3 İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Değerlendirilmesi ve Önceliklendirilmesi 31
5.4 İklimle İlgili Risk ve Fırsatların İzlenmesi 32
6 Metrik ve Hedefler 33
6.1 İklimle İlgili Metrikler 33
6.2 İklimle İlgili Hedefler 34
6.3 Sektörel Metrikler 34
7 Ekler 36
7.1 Sera Gazı Emisyonları Hesaplama Metodolojisi 36
7.1.1 Emisyon Faktörleri ve Kaynaklar 36
7.2 Raporlama Dönemi Sonrası Gerçekleşen Olaylar 38

1 Raporlama Esasları

1.1 Genel Hükümler

1.1.1 Raporun Hazırlanması

Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (“TSRS”), 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren başlayan hesap dönemlerinde uygulanmak üzere 29 Aralık 2023 tarihinde Resmî Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. İşbu rapor kapsamında, Vakıf Leasing’in ana ortaklığı olan Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. iş bu raporda “Ana Ortaklık Banka” veya “VakıfBank” olarak anılacaktır.

Vakıf Finansal Kiralama A.Ş. (“Vakıf Leasing”, “Şirket”) Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları (TSRS) doğrultusunda belirtilen ölçütlerinden en az ikisinin eşik değerlerini art arda iki raporlama döneminde aşma kriterini karşılaması nedeniyle TSRS doğrultusunda raporlama yapma yükümlülüğüne tabiidir. Bu çerçevede, Vakıf Leasing’in tüm değer zinciri dikkate alınarak 1 Ocak-31 Aralık 2025 raporlama dönemi için ikinci TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu hazırlanmıştır.

Rapor, TSRS 1: Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler ve TSRS 2: İklimle İlgili Açıklamalar kapsamında belirlenen açıklama gereklilikleri ile uyumlu olarak Yönetişim, Strateji, Risk Yönetimi ve Metrikler ve Hedefler olmak üzere temel içerik alanlarını kapsayacak şekilde hazırlanmıştır.

1.1.2 Rehberlik Kaynakları

İşbu rapor TSRS 1 ve TSRS 2 gerekliliklerine uygun olarak hazırlanmış olup, raporun hazırlanmasında TSRS gerekliliklerinin yanı sıra Sürdürülebilirlik Muhasebe Standartları Kurulu (Sustainability Accounting Standards Board, SASB) tarafından geliştirilen sektörel standartlar da referans alınmıştır.

Raporda, TSRS 2’nin Sektör Bazlı Uygulanmasına İlişkin Rehber’in “Cilt 64- Araba Kiralama ve Leasing” açıklamalarından yararlanılmıştır. İlgili cilt, araba kiralama ve leasing faaliyetleri gerçekleştiren şirketlerin ortak özelliklerini baz alarak bu şirketler için iklimle ilgili riskler ve fırsatlar hakkındaki bilgileri tespit etme, ölçme ve açıklamanın yollarını önermektedir. Vakıf Leasing, sektör bazlı rehber niteliğindeki bu cildin önerilerini risk ve fırsat değerlendirme süreçlerinde referans olarak kullanmıştır. Bu doğrultuda, iklimle ilgili risk ve fırsatların Şirket’in nakit akışları, finansmana erişimi veya sermaye maliyeti üzerinde önemli etki oluşturmasının makul ölçüde beklenmediği değerlendirilmiştir. Bu sebeple, ilgili sektör bazlı açıklamaların rapor kapsamında sunulmamasına karar verilmiştir.

1.1.3 Finansal Açıklamalarla Bağlantı

Sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili açıklamalar Vakıf Leasing için hazırlanmış olup konsolide finansal tabloların raporlama dönemi ile uyumludur. Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (“BDDK”) tarafından 29 Haziran 2021 tarih ve 31526 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren “Finansal Kiralama, Faktoring ,Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik” ve aynı tarihli ve sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan “Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ”, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ve bunlara ilişkin

ek ve yorumlara ve BDDK tarafından muhasebe ve raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere (tümü "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı") uygun olarak hazırlamıştır. İşbu rapor, 1 Ocak 2025 – 31 Aralık 2025 tarihleri arasındaki 12 aylık raporlama dönemini kapsamakta olup finansal tablolar ile tutarlı şekilde hazırlanmıştır.

Raporda yer alan tüm finansal metrikler aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL) olarak sunulmuştur. İlgili bölümlerde işlem para birimi karşılığına da yer verilmiştir.

Vakıf Leasing, 2025 yılı TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporlamasında, finansal tablolara henüz yansıtılmamış ancak gelecekte nakit akışı, finansal durumu ve performansı üzerinde etkili olması beklenen sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili unsurları da ele almaktadır.

1.1.4 Kullanılan Muafiyetler

Şirket, 30 Aralık 2025 tarihinde KGK tarafından yayımlanan "2024 Yılı Raporlama Döneminde İlk Kez TSRS'lere Uygun Olarak Sürdürülebilirlik Raporlaması Yapan İşletmelerin, 2025 Yılı Faaliyet Dönemine İlişkin Sürdürülebilirlik Raporlarının Hazırlanmasında Uygulanacak Muafiyetler" Kurul Kararı kapsamında aşağıdaki geçiş muafiyetlerinden yararlanmaktadır.

- TSRS 1-E4: "TSRS Uygulama Kapsamına İlişkin Kurul Kararı" Geçici Madde 2 (ve aynı zamanda TSRS E4(b)) çerçevesinde işletmeler, belirtilen zorunlu veya ihtiyari olarak ara dönem finansal raporlamanın yapılıp yapılmadığı fark etmeksizin 2025 yılı faaliyet dönemine ilişkin TSRS uyumlu sürdürülebilirlik raporlarını 2026 yılı ikinci çeyrek finansal rapor açıklanma tarihine kadar yayımlayabileceklerdir.
- TSRS 1-E5: Vakıf Leasing TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu'nda yalnızca iklimle ilgili risk ve fırsatlara ilişkin bilgiler açıklanmış olup, TSRS 1 hükümleri bu açıklamalarla sınırlı olarak uygulanmıştır.
- TSRS 1-E6(b): Vakıf Leasing 2025 TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu'nda yalnızca iklimle ilgili risk ve fırsatlara ilişkin karşılaştırmalı bilgiler sunulmaktadır.
- KGK Kurul Kararı Geçici Madde 3: İşletmelerin, uygulama kapsamı çerçevesinde TSRS'leri uyguladıkları ilk iki yıllık raporlama dönemlerinde Kapsam 3 sera gazı emisyonlarını açıklamaları zorunlu değildir. Vakıf Leasing işbu raporda Kapsam 3 sera gazı emisyonlarını açıklamayacaktır.

1.1.5 Finansal Önemlilik Değerlendirmesi

Vakıf Leasing, iklimle ilgili risk ve fırsatlara ilişkin bilgilerin, tek başına veya diğer bilgilerle birlikte ele alındığında, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili finansal açıklamalar kapsamında önemli olup olmadığını değerlendirirken hem nicel hem de nitel unsurları dikkate almaktadır. Şirket, önemlilik değerlendirmesini gerçekleştirirken, genel amaçlı finansal raporlamanın başlıca kullanıcıları olan mevcut ve potansiyel yatırımcılar ile borç ve kredi sağlayan tarafların kararlarını etkilemesi makul ölçüde beklenen bilgileri esas almaktadır. Bu kapsamda; ortaklık yapısı, Yönetim Kurulu'nun değerlendirmeleri ile yatırımcılar ve finansman sağlayıcıların karar alma süreçlerinde belirleyici olan temel finansal göstergeler dikkate alınmaktadır. Bu doğrultuda, finansal raporun 18 No'lu dipnotunda paylaşılan özkaynak tutarı öne çıkan temel gösterge olarak kabul edilmiştir. Şirket, 2025 TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporunda finansal önemliliği, tüm bu değerlendirmeler ışığında, gerçekleşen veya gerçekleşmesi beklenen etkinin, özkaynağın %1'inden yüksek olması halinde, finansal açıdan önemli olarak değerlendirmektedir. Bu doğrultuda finansal etkiler yüksek, orta-yüksek, orta, orta-düşük ve düşük olarak sınıflandırılmıştır, detaylı açıklamalar Tablo 1'de sunulmaktadır.

Tablo 1: Finansal Önemlilik Değerlendirmesi

Eşik Değer	Nicel Tutar[1]	Finansal Etki Değerlendirmesi
> %1	> 74,6 milyon TL	Yüksek
%0,75 - %1	55,9 milyon TL -74,6 milyon TL	Orta-Yüksek
%0,5 - %0,75	37,3 milyon TL - 55,9 milyon TL	Orta
%0,25 - %0,5	18,6 milyon TL - 37,3 milyon TL	Orta-Düşük
< %0,25	< 18,6 milyon TL	Düşük

1.1.6 Muhakemeler, Varsayımlar ve Ölçüm Belirsizlikleri

Şirket, bu raporun hazırlanması sürecinde TSRS kapsamında açıklanan sürdürülebilirlik bilgilerinin oluşturulmasında önemli muhakemeler kullanmış; geleceğe yönelik değerlendirmelerde çeşitli varsayımlar ile ölçüm belirsizliklerini dikkate almıştır. Bu kapsamda yapılan değerlendirmeler; organizasyonel sınırın belirlenmesi, önemlilik değerlendirmesi, zaman ufuklarının tanımlanması, iklim senaryolarının seçimi, mevcut ve potansiyel finansal etkilerin değerlendirilmesi ile sera gazı emisyonlarının hesaplanmasına ilişkin kararları kapsamaktadır.

Varsayımlar ve ölçüm belirsizlikleri ise başta iklim senaryo analizleri, finansal etki değerlendirmeleri ve sera gazı emisyon hesaplamaları olmak üzere raporda yer alan tahmine dayalı açıklamaların oluşturulmasında dikkate alınmıştır. Raporun hazırlanmasında esas alınan muhakeme ve varsayımlara ilişkin detaylı bilgiler ise Tablo 2'de sunulmaktadır.

Tablo 2: Muhakemeler, Varsayımlar ve Ölçüm Belirsizlikleri

Konu	Tanım
Muhakemeler	
Organizasyonel sınırın belirlenmesi	Rapor kapsamı, Sera Gazı Protokolü: Kurumsal Muhasebe ve Raporlama Standardı (2004) doğrultusunda **finansal kontrol yaklaşımı** esas alınarak belirlenmiştir. Bu kapsamda Vakıf Leasing'in operasyonlarından kaynaklanan çevresel veriler raporlama kapsamına dahil edilmiştir.

[1] Finansal önemlilik eşik değerine yönelik nicel tutarlar Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihli finansal raporunda bulunan özkaynak değeri üzerinden hesaplanmıştır. Finansal önemliliğe ilişkin nicel tutar bir sonraki raporlama döneminde Şirket'in ilgili finansal döneme ait finansal raporunda yer alan özkaynak büyüklüğü gözetilerek güncellenecektir.

İklim senaryolarının seçimi	Geçiş risklerinin değerlendirilmesinde Finansal Sistemi Yeşillendirme Ağı (Network for Greening the Financial System, NGFS) senaryoları, fiziksel risklerin değerlendirilmesinde ise Ortak Sosyoekonomik Yollar (Shared Socioeconomic Pathways, SSP) senaryoları kullanılmıştır. Senaryo seçimi; Şirket'in faaliyetleri, finansal kiralama portföyü ve maruz kalabileceği iklim risklerinin niteliği dikkate alınarak gerçekleştirilmiştir.
Varsayımlar ve Ölçüm Belirsizlikleri	
İklim senaryo analizleri	Senaryo analizlerinde kullanılan makroekonomik projeksiyonlar, karbon fiyatları, enerji maliyetleri, iklim politikaları, düzenleyici gelişmeler, teknolojik dönüşüm ve fiziksel iklim tehlikelerine ilişkin varsayımlar uluslararası kabul görmüş veri kaynakları esas alınarak oluşturulmuştur. Senaryolar geleceğe yönelik varsayımlara dayandığından, kullanılan parametrelerde meydana gelebilecek değişiklikler analiz sonuçlarını etkileyebilecektir. İklim senaryo analizlerinde kullanılan temel varsayımlar ve ölçüm belirsizliklerine ilişkin açıklamalara **Senaryo Analizlerinde Ölçüm Belirsizlikleri** bölümünde yer verilmektedir.
Mevcut ve potansiyel finansal etkiler	Finansal etkilerin değerlendirilmesinde finansal kiralama portföyü, sektör bazlı risk değerlendirmeleri, makroekonomik göstergeler ve iklim senaryoları birlikte dikkate alınmıştır. Analizler portföy düzeyinde gerçekleştirilmiş olup, müşteri veya kiralamaya konu varlık bazında coğrafi lokasyonların tespit edilememesi sebebiyle analiz yapılamamıştır. Mevcut ve potansiyel finansal etkilerin değerlendirilmesinde kullanılan senaryo analizlerindeki yüksek belirsizlik nedeniyle finansal etkilere ilişkin nicel tutarlar paylaşılmamaktadır.
Sera gazı emisyonları	Emisyonlar, Sera Gazı Protokolü: Kurumsal Muhasebe ve Raporlama Standardı (2004) baz alınarak hesaplanmıştır. Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyon hesaplamalarında faaliyet verileri ile uygun emisyon faktörleri kullanılmış; veri kalitesi ve emisyon faktörü seçimindeki farklılıklar hesaplama sonuçlarında sınırlı düzeyde belirsizlik oluşturabilmektedir.

1.1.7 Gerçeğe Uygun Sunum ve Bağlantılı Bilgi

Şirket, sürdürülebilirliğe ilişkin finansal açıklamalarını TSRS 1 ve TSRS 2 ile uyumlu şekilde hazırladığını beyan etmektedir. Raporda sunulan bilgilerin, temel kullanıcıların ihtiyaçlarını karşılayacak biçimde eksiksiz, tarafsız, doğru ve doğrulanabilir olmasına özen gösterilmiştir. Ayrıca bilgilerin karşılaştırılabilir, anlaşılır ve zamanında sunulması sağlanmıştır. 2025 yılına ait TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu, Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Bu kapsamda;

- Vakıf Leasing'in finansal tabloları hazırlanırken kullanılan muhasebe politikaları, yıl boyunca ve önceki dönemlerle tutarlılık gözetilerek uygulanmıştır.
- 2025 Yılı TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu'nda yer alan metrikler, önceki raporda kullanılan metodolojilerle uyumlu şekilde derlenmiş ve karşılaştırılabilirlik esasına uygun olarak sunulmuştur.

1.1.8 Sınırlı Güvence

Bu rapor, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından zorunlu tutulan bağımsız denetim kapsamında, Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (EY) tarafından GDS 3000 "Tarihi Finansal Bilgilerin Bağımsız Denetimi veya Sınırlı Bağımsız Denetimi Dışındaki Güvence Denetimleri" ve GDS 3410 "Sera Gazı Beyanlarına İlişkin Güvence Denetimleri" standartları çerçevesinde sınırlı güvence denetimine tabi tutulmuş olup, bağımsız denetçinin sınırlı güvence raporuna bu raporda yer verilmiştir.

2 Vakıf Leasing Hakkında

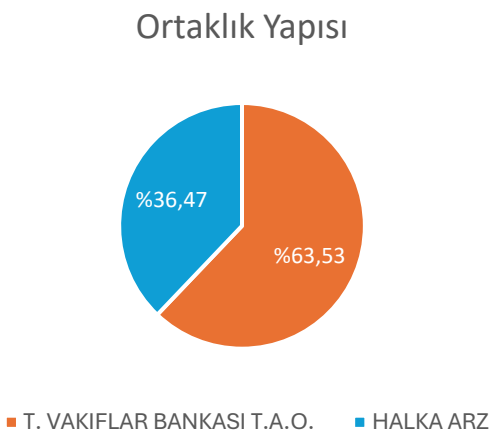
2.1 Vakıf Leasing Faaliyetleri

Vakıf Leasing, 15 Eylül 1988 tarihinde kurulmuş olup, faaliyetlerini 13 Aralık 2012 tarih ve 28496 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketleri Kanunu" ve BDDK'nın "Finansal Kiralama, Faktoring, Finansman ve Tasarruf Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik" çerçevesinde sürdürmektedir. Şirket, VakıfBank'ın bağlı ortaklığı konumunda olup Şirket hisselerinin %36,47 oranındaki payı Borsa İstanbul A.Ş.'de (BIST) işlem görmektedir.

Satın alma, ithal ve diğer hukuki yollarla, taşınır, taşınmaz mal, makine, araç ve teçhizatı iktisap etmek, bu iktisadi değerleri kanun ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yurt içi ve yurt dışı finansal kiralama faaliyetlerinde kullanmak ve her türlü kiralama ile leasing işlemini gerçekleştirmek Şirket'in ana faaliyet konularını oluşturmaktadır.

Vakıf Leasing'in ortaklık ve sermaye yapısına ilişkin bilgiler aşağıdaki grafikte sunulmakta ve detaylı bilgilere Şirket'in internet sitesi üzerinden ulaşılabilmektedir.

Şekil 1: Vakıf Leasing Ortaklık Yapısı



2.2 Finansal Performans

2025 yılı itibarıyla Vakıf Leasing'in toplam aktifleri bir önceki yıla kıyasla artış göstererek 31 milyar TL'den 36,2 milyar TL'ye ulaşmıştır. Aynı dönemde toplam kiralama işlemleri 24 milyar TL'den 27,4 milyar TL'ye yükselerek şirketin ana faaliyet portföyündeki büyümeyi yansıtmıştır. Alınan krediler ise 23,6 milyar TL'den 25,8 milyar TL'ye yükselmiş olup, şirketin finansman kaynaklarına erişimini sürdürdüğünü göstermektedir.

Özkaynak büyüklüğü de artış eğilimini sürdürerek 5,7 milyar TL'den 7,4 milyar TL'ye yükselmiştir. Kârlılık göstergeleri incelendiğinde, brüt faaliyet kârı 2 milyar TL'den 1,4 milyar TL'ye, net dönem kârı ise 1,7 milyar TL'den 1,5 milyar TL'ye gerilemiştir. Buna paralel olarak aktif kârlılık oranı %6'dan %4'e, özkaynak kârlılık oranı ise %35'ten %23'e düşmüştür. Portföy kalitesine ilişkin göstergeler kapsamında takipteki alacaklar (NPL) rasyosu %2'den %4'e yükselmiştir.

Tablo 3: Vakıf Leasing Finansal Performans

Metrikler	31.12.2024	31.12.2025
Toplam Aktifler	31 Milyar TL	36,2 Milyar TL
Kiralama İşlemleri	24 Milyar TL	27,4 Milyar TL
Alınan Krediler	23,6 Milyar TL	25,8 Milyar TL
Özkaynak Büyüklüğü	5,7 Milyar TL	7,4 Milyar TL
Brüt Faaliyet Kârı	2 Milyar TL	1,4 Milyar TL
Net Dönem Kârı	1,7 Milyar TL	1,5 Milyar TL

Aktif Kârlılık	%6	%4
NPL Rasyosu	%2	%4
Özkaynak Kârlılık Oranı	%35	%23

2.3 Finansal Yatırımlara Yönelik Bilgiler

Finansal varlıklar olarak sınıflanan yatırımlar, Şirket'in farklı sektörlerde faaliyet gösteren kuruluşlardaki paylarını içermektedir. Bu kapsamda, Vakıf Faktoring A.Ş. ve Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş.'deki paylar 2025 yılı itibarıyla sona ererken; Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş., Doğu Yatırım Holding A.Ş., Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'deki ve Tasfiye halindeki World Vakıf UBB Ltd.'deki paylar korunmuştur.

Tablo 4: Finansal Yatırımlar Faaliyet Alanı ve Ortaklık Oranı

Finansal Yatırımlar	Faaliyet Alanı	2025 Ortaklık Oranı (%)	2024 Ortaklık Oranı (%)	Faaliyette Bulunduğu Bölge
Vakıf Faktoring A.Ş.	Her türlü yurt içi, yurt dışı ticari muameleye yönelik faktoring hizmeti vermek	0,00	3,79	İstanbul / Türkiye
Vakıf Pazarlama Sanayi ve Ticaret A.Ş.	Personel hizmet satışı ve OSGB hizmeti	3,27	3,27	İstanbul / Türkiye
Doğu Yatırım Holding A.Ş.	Yatırım faaliyetlerinde bulunmak	1,429	1,429	İstanbul / Türkiye
Tasfiye Halinde World Vakıf UBB. Ltd.	Tasfiye sürecinde	1,00	1,00	Kuzey Kıbrıs Türk Cumhuriyeti
Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak	0,25	0,25	İstanbul / Türkiye
Vakıf Enerji ve Madencilik A.Ş.	Elektrik ve ısı enerjisi üretmek, tesisler kurmak, ürettiği enerjiyi satmak	0,00	0,00000002	İstanbul / Türkiye

2.4 İş Modeli ve Portföy

Şirket'in iş modeli, ağırlıklı olarak reel ekonomiye değer katan sektörlerde, başta imalat sanayi, yenilenebilir enerji, sağlık yatırımları ve inşaat makineleri olmak üzere, yatırım projelerinin finansmanına odaklanmakta; bu sayede üretim ve istihdama katkı sağlamaktadır.

Vakıf Leasing'in iş süreci şu şekilde ilerler:

- Şirketler, yatırım yapmayı planladıklarında Vakıf Leasing'den ödeme planı talep ederler.
- Talebin olumlu değerlendirilmesiyle, başvuru formu, proforma fatura ve kredilendirme ile ilgili belgeler şirketimize iletilir.
- Kredi değerlendirmesinin olumlu sonuçlanması halinde, finansal kiralama sözleşmesi hazırlık aşamasına geçilir ve sözleşme imzalanır.
- Üzerinde anlaşılan ödeme ve teslimat şartlarına göre, satın alma işlemleri başlatılır. Satıcı, makine veya ekipmanı firmanıza teslim eder.
- Potansiyel risklere karşı makine veya ekipman sigortalanır.
- Sözleşmenin süresi dolduğunda, malın sembolik bir bedelle firmaya devri gerçekleştirilir.

Yatırım malı niteliğinde olan tüm mallar leasinge konu olabilmektedir.

- İş ve İnşaat Makineleri
- Vinçler
- Jeneratörler
- Maden Makine ve Ekipmanları
- Kaldırma İletme Makine ve Ekipmanları
- Tekstil, Boya, Apre Terbiye Makineleri
- Binek Araçlar
- Ticari Araçlar
- Ambalaj Makineleri
- Matbaa Makineleri
- Büro ve Ofis Ekipmanları
- Plastik Enjeksiyon Makineleri
- Tıbbi Cihazlar
- Estetik Amaçlı Tıbbi Cihazlar
- Örgü ve Dikiş Makineleri

- Metal İşlemeye Mahsus Torna Tezgâhı ve Freze Makineleri
- Hava ve Deniz Ulaşım Araçları

2.5 Vakıf Leasing Değer Zinciri

Vakıf Leasing, etkileşimde olduğu finansal ekosistemi bütüncül bir bakış açısıyla ele alarak, risk ve fırsat analizlerinde değer zincirinin yukarı ve aşağı yönlü süreç ve ilişkilerini kapsamlı biçimde değerlendirmekte, bu doğrultuda kaynak bağımlılıklarını da analiz etmektedir. Şirket'in faaliyet yapısı ve paydaş etkileşimleri dikkate alınarak, değer zinciri 2025 yılında gözden geçirilmiş ve güncellenmiştir.

Şirket, faaliyetlerini sürdürebilmek için kaynak, süreç ve ilişkilere ihtiyaç duymaktadır. Bu kaynaklar ve ilişkiler arasında, finansal kuruluşlardan sağlanan fonlar, kiralanacak varlıkların tedarikçileri, kiralanacak varlıkların yönetimi, kiralama işlemleri, müşteri ilişkileri ve talepleri, tahsilat ve alacakların yönetimi, ulusal ve uluslararası düzenlemeler yer almaktadır.

2025 TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu kapsamında, Vakıf Leasing'in iklimle ilgili risk ve fırsatları, değer zincirinin bütünü dikkate alınarak mevcut ve potansiyel etkiler değerlendirilmiştir. Değer zinciri konumuna göre ilgili faaliyet ve süreçler Tablo 5'te özetlenmektedir.

Tablo 5: Vakıf Leasing Değer Zinciri

Değer Zinciri Konumu	Değer Zinciri Unsurları	Açıklama	Coğrafi Konum
Yukarı Yönlü Operasyonlar	Finansman Temini	VakıfBank ve diğer finansal kuruluşlardan fon sağlanması, sermaye piyasalarından kaynak yaratılması	Türkiye
	Yatırımcı ve Hissedar	Yatırım ve finansman sağlanması	Türkiye
	Tedarikçi İlişkileri	Kiralanacak varlıkların tedarikçileriyle (otomotiv firmaları, makine üreticileri vb.) ilişkilerin yönetimi, anlaşmalar yapılması, fiyat ve teslimat koşullarının belirlenmesi	Türkiye
	Mevzuat ve Regülasyon Takibi	Finansal kiralama sektörüne ilişkin yasal düzenlemelerin, BDDK yönetmeliklerinin ve diğer ilgili mevzuatın takibi ve uyum sağlanması	Türkiye

Şirket Operasyonları	Varlık Yönetimi	Kiralanacak varlıkların (taşınır/taşınmaz) değerlemesi, satın alınması, bakımı ve satışının yönetilmesi	Türkiye
	Kiralama İşlemleri	Müşteri taleplerinin değerlendirilmesi, kiralama sözleşmelerinin hazırlanması, onaylanması ve yönetilmesi	Türkiye
	Sigorta ve Teminat Yönetimi	Kiralama konusu varlıkların sigortalanması, teminat yapılarının izlenmesi ve hasar süreçlerinin yönetimi	Türkiye
	Denetim ve Risk Yönetimi	Teftiş, iç kontrol ve uyum ile risk yönetimi biriminin yürüttüğü faaliyetler	Türkiye
	Operasyonel Destek Hizmetleri	Şirket faaliyetlerinin kesintisiz ve verimli şekilde yürütülmesini sağlayan insan kaynakları, bilgi teknolojileri, operasyon ve diğer birimlerin faaliyetleri	Türkiye
Aşağı Yönlü Operasyonlar	Müşteri İlişkileri Yönetimi	Müşteri talep ve şikayetlerinin yönetilmesi, müşteri memnuniyetinin sağlanması ve uzun vadeli ilişkilerin kurulması	Türkiye
	Tahsilat ve Alacak Takibi	Kiralama ödemelerinin takibi, gecikmiş ödemelerin tahsil edilmesi ve hukuki süreçlerin yönetilmesi	Türkiye
	İkincil Pazar ve Varlık Satışı	Sözleşme bitiminde veya temerrüt halinde geri alınan varlıkların yeniden satılması, değerlendirilmesi veya tekrar kiralanması	Türkiye

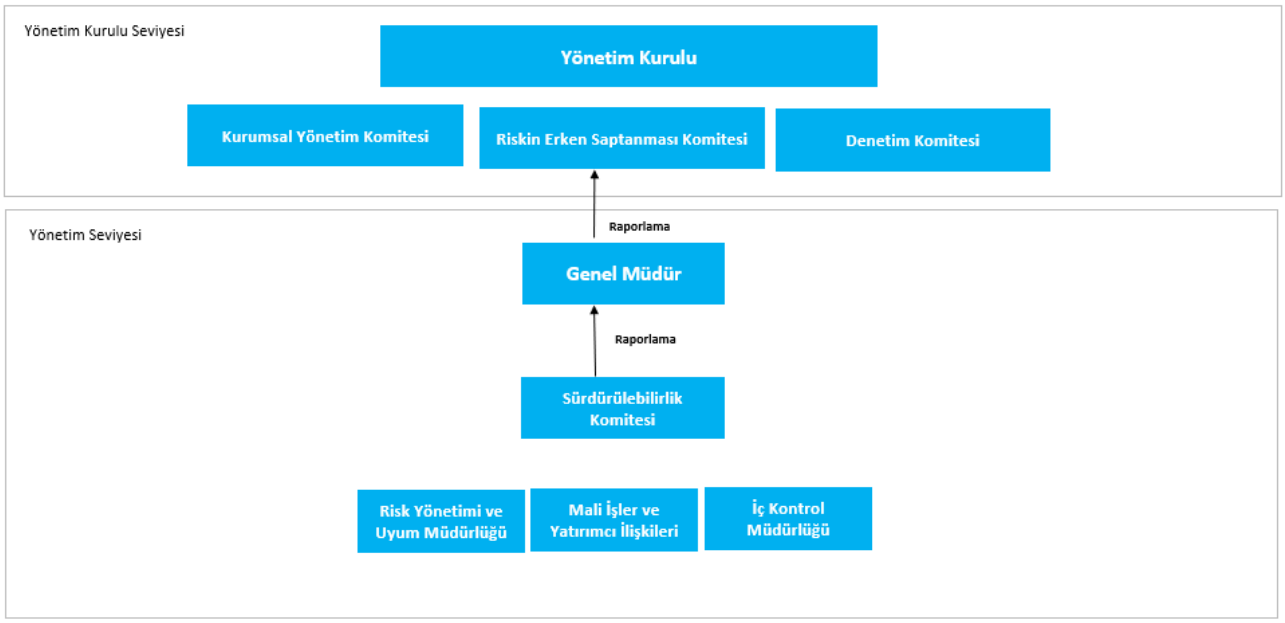
3 Yönetişim

3.1 Sürdürülebilirlik Yönetişimi

Vakıf Leasing, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatların etkin şekilde yönetilmesini kurumsal yönetişim yapısının ayrılmaz bir unsuru olarak ele almaktadır. Bu doğrultuda sürdürülebilirlik yaklaşımı; stratejik karar alma süreçleri, risk yönetimi, iç kontrol mekanizmaları ve operasyonel faaliyetlerle bütünleşik bir yapıda yürütülmektedir. Sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili konuların gözetimi Yönetim Kurulu tarafından gerçekleştirilirken, uygulama ve koordinasyon faaliyetleri ilgili komiteler ile yönetim kademeleri tarafından yürütülmektedir.

Vakıf Leasing, sürdürülebilirlik faaliyetlerini Ana Ortaklık Banka'nın sürdürülebilirlik stratejisi, politika ve hedefleriyle uyumlu olarak yürütmektedir. Bu doğrultuda çevresel, sosyal ve yönetişim konuları Şirket'in iş süreçlerine entegre edilmekte; sürdürülebilirlik uygulamaları, politika ve öncelikleri Ana Ortaklık Banka'nın stratejik yaklaşımıyla uyumlu şekilde hayata geçirilmektedir. Vakıf Leasing'in sürdürülebilirlik yönetişim yapısına ilişkin detaylar Şekil 2'de sunulmaktadır.

Şekil 2: Vakıf Leasing Sürdürülebilirlik Yönetişim Yapısı



3.2 Yönetim Kurulu Gözetimi

Yönetim Kurulu'nun Rolü

Vakıf Leasing'de sürdürülebilirlik konularının gözetiminden sorumlu en üst düzey yönetişim organı Yönetim Kurulu'dur. Yönetim Kurulu, sürdürülebilirlik yaklaşımının Şirket'in stratejisi, iş modeli ve uzun vadeli hedefleriyle uyumlu şekilde yürütülmesini gözetmekte, iklimle ilgili risk ve fırsatların karar alma süreçlerine etkin biçimde entegre edilmesini sağlamaktadır.

Yönetim Kurulu, sürdürülebilirlik ile ilgili politikaları onaylamakta, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatları değerlendirmekte ve bu risk ve fırsatların iş modeli, finansal performans ve kurumsal dayanıklılık üzerindeki etkilerini gözetmekte, ilgili komiteler ve yönetim tarafından sunulan değerlendirmeleri dikkate alarak gerekli stratejik kararları almaktadır.

Yönetim Kurulu, üçü bağımsız üye olmak üzere toplamda yedi üyeden oluşmaktadır. Bu üyeler, bankacılık ve finans sektöründe uzun yıllara dayanan deneyime sahip, sektördeki gelişmeleri yakından takip eden ve stratejik karar alma süreçlerinde etkin rol oynayan profesyonellerdir. Vakıf Leasing Yönetim Kurulu Üyelerinin detaylı özgeçmişlerine Vakıf Leasing internet sitesi üzerinden ulaşılabilmektedir.

Karar Alma Süreçlerine Entegrasyon

Sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatlar, Yönetim Kurulu'nun stratejik karar alma süreçlerinin ayrılmaz bir parçasını oluşturmaktadır. Yönetim Kurulu, ilgili komiteler ve yönetim tarafından hazırlanan analiz ve değerlendirmeleri dikkate alarak bu konuların Şirket'in stratejisi, risk yönetimi yaklaşımı, politika ve uygulamaları ile uzun vadeli hedefleri üzerindeki etkilerini değerlendirmektedir. Bu kapsamda 2025 yılında gerçekleştirilen Yönetim Kurulu **İklim Riski Yönetimi Politika Dokümanı'nı** 10 Kasım 2025 tarihli kararı doğrultusunda onaylamıştır. Ayrıca, politika çerçevesinin etkin şekilde uygulanmasını desteklemek amacıyla Şirket'in sürdürülebilirlik yönetişim yapısının kurgulanması ve Sürdürülebilirlik Komitesi kurulmasına ilişkin karar da alınmıştır.

Yönetim Kurulu Yetkinlik ve Farkındalığı

Yönetim Kurulu, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatların Şirket üzerindeki etkilerini değerlendirebilecek bilgi ve deneyime sahip üyelerden oluşmaktadır. Bununla birlikte, özellikle sürdürülebilirlik ve iklim alanındaki sürekli değişen düzenlemeleri ve gelişen eğilimleri takip etme ihtiyacı doğrultusunda, eğitim programları, çalıştaylar ve teknik danışmanlık gibi kapasite geliştirme faaliyetleriyle desteklenmesi planlanmaktadır.

Yönetim Kurulu'nun Sürdürülebilirlik ve İklim Konularında Gözetimini Destekleyen Komiteler

Yönetim Kurulu, gözetim sorumluluğunu yerine getirirken ilgili komiteler ile yönetim kademelerinin değerlendirme ve analizlerinden yararlanmaktadır. Komiteler, görev alanları kapsamında sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili konuları düzenli olarak değerlendirerek tespit edilen bulgu ve önerileri Yönetim Kurulu'na sunmaktadır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

- Riskin Erken Saptanması Komitesi, Şirket'in varlığını ve devamlılığını tehlikeye düşürebilecek sürdürülebilirlik ve iklim riskleri de dahil olmak üzere risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmaları koordine eder. Komite, en az iki ayda bir kez olmak üzere, yılda en az altı kez toplanır.

Denetim Komitesi

- Denetim Komitesi, Şirket'in finansal raporlama süreçlerinin doğruluğu ve güvenilirliğini gözetmek, muhasebe ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğini izlemek ve faaliyetler kapsamında ortaya çıkabilecek

finansal, operasyonel ve yasal risklere ilişkin değerlendirmelerini Yönetim Kurulu'na sunmak amacıyla faaliyet göstermektedir. Bu kapsamda Komite, finansal süreçleri ve iç kontrol yapısını düzenli olarak değerlendirerek Şirket'i etkileyebilecek gelişmeleri izlemekte; sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatların finansal süreçler ve kurumsal yönetişim üzerindeki etkilerini de dikkate alarak Yönetim Kurulu'na destek sağlamaktadır.

Kurumsal Yönetim Komitesi

- Kurumsal Yönetim Komitesi, Şirket'in Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumunu izlemek, uygulamaların geliştirilmesine katkı sağlamak ve Yönetim Kurulu'na öneriler sunmak amacıyla faaliyet göstermektedir. Bu kapsamda Komite, kurumsal yönetim ilkelerinin Şirket bünyesinde benimsenmesi ve etkin şekilde uygulanmasını değerlendirerek gerekli iyileştirme önerilerini sunmakta; ayrıca Yönetim Kurulu ve bağlı komitelerin yapısı ile etkinliğinin geliştirilmesine katkı sağlamaktadır. Komite, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatların kurumsal yönetişim çerçevesinde ele alınmasına yönelik analizler gerçekleştirerek bu alanlardaki karar alma süreçlerine katkı sunmaktadır.

3.3 Yönetim Seviyesi Görev ve Sorumlulukları

Yönetim Kurulu, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili strateji ve politikaların uygulanmasına ilişkin icrai sorumlulukları, görev ve yetkileri tanımlanmış yönetim kademelerine devretmiştir. Bu kapsamda sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatlar ilgili yönetim birimlerinin sorumluluk alanlarına entegre edilmekte; uygulamaların koordinasyonu, izlenmesi ve raporlanması yönetim tarafından yürütülmektedir.

Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcısı

Genel Müdür, Şirket bünyesinde iklim ve sürdürülebilirlik risklerinin belirlenmesi ve değerlendirilmesinden nihai olarak sorumlu olup aynı zamanda Sürdürülebilirlik Komitesi'ne başkanlık etmektedir. Genel Müdür Yardımcısı ise Komite üyesi olarak yönetişim yapısına aktif katkı sağlamakta; bu yapı sayesinde sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatlar Şirket faaliyetlerine üst düzeyde entegre edilmekte ve kurum genelinde farkındalık artırılmaktadır.

Sürdürülebilirlik Komitesi

Vakıf Leasing'de sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili faaliyetlerin koordinasyonu Sürdürülebilirlik Komitesi tarafından yürütülmektedir. Komite, 10 Kasım 2025 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile kurulmuş olup bir önceki raporlama döneminde faaliyet gösteren Çevresel ve Sosyal Etkiler Çalışma Grubu'nun görevlerini devralmıştır.

Komite; sürdürülebilirlik hedeflerinin belirlenmesini koordine etmekte, sürdürülebilirlik performansını izlemekte, iklimle ilgili risk ve fırsatlara yönelik çalışmaları yönlendirmekte ve ilgili iş birimleri arasındaki koordinasyonu sağlamaktadır. Ayrıca sürdürülebilir finansman uygulamaları, çevresel ve sosyal risk değerlendirmeleri ile sürdürülebilirlik raporlamasına ilişkin çalışmaları izleyerek Yönetim Kurulu'nun karar alma süreçlerini desteklemektedir.

Komite 2025 yılında bir kez toplanmıştır. Toplantı sonucunda aşağıdaki aksiyonlar gerçekleştirilmiş ve kararlar alınmıştır:

- İklim Riski Yönetimi Politikası'nın hazırlanması
- 2025 yılı tamamlanmadan sürdürülebilirlik eğitim programı hazırlanmasına ve tüm çalışanların katılımının sağlanmasına karar verilmiştir.
- Sürdürülebilirlik Komitesi'nin yılda en az iki kez toplanmasına karar verilmiştir.
- Riskin Erken Saptanması Komitesi usul ve esaslarının sürdürülebilirlik kapsamında güncellenmesine karar verilmiştir.

Tablo 6: Sürdürülebilirlik Komitesi Üyeleri ve Görevleri

Sürdürülebilirlik Komitesi Üyeleri	Görev
Genel Müdür	Komite Başkanı
Genel Müdür Yardımcısı	Üye
Mali İşler ve Yatırımcı İlişkileri Müdürü	Üye
İç Kontrol Müdürü	Üye
Hazine ve Finansal Kurumlar Müdürü	Üye
Krediler Müdürü	Üye
Risk Yönetimi ve Uyum Müdürü	Üye
Satış Koordinasyon ve Pazarlama Müdürü[2]	Üye
İdari İşler Müdürü[1]	Üye
İnsan Kaynakları Müdürlüğü	Sekretarya

Risk Yönetimi ve Uyum Müdürlüğü

Risk Yönetimi ve Uyum Müdürlüğü, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatların belirlenmesi, ölçülmesi, izlenmesi ve raporlanmasına yönelik çalışmaları yürütmektedir. Müdürlük, ilgili iş birimlerinden elde edilen verileri değerlendirerek risk analizlerini hazırlamakta, sonuçları Riskin Erken Saptanması Komitesi aracılığıyla Yönetim Kurulu'na sunmaktadır. Ayrıca sürdürülebilirlik ve iklim risklerinin mevcut risk yönetimi süreçlerine entegrasyonunu desteklemektedir.

[2] İlgili birimlerin yöneticileri, 2026 yılı itibarıyla Sürdürülebilirlik Komitesi'ne dahil edilmiştir.

İç Kontrol Müdürlüğü

İç Kontrol Müdürlüğü, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili politika, prosedür ve kontrol mekanizmalarının etkin şekilde uygulanmasını gözetmektedir. Müdürlük; iç kontrol faaliyetleri kapsamında tespit edilen bulguları ilgili yönetime raporlamakta ve sürdürülebilirlik yönetişim yapısının etkinliğinin güçlendirilmesine katkı sağlamaktadır.

Mali İşler ve Yatırımcı İlişkileri Müdürlüğü

Mali İşler ve Yatırımcı İlişkileri Müdürlüğü, sürdürülebilirlik raporlamasında kullanılan finansal verilerin doğruluğu, güvenilirliği ve izlenebilirliğinin sağlanmasından sorumludur. Müdürlük, sürdürülebilirlik açıklamalarının finansal raporlama süreçleriyle uyumunu desteklemekte, ilgili finansal verilerin hazırlanması ve raporlanmasına katkı sağlamaktadır. Ayrıca sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili açıklamaların yatırımcılar ve diğer paydaşlarla şeffaf biçimde paylaşılmasını desteklemektedir.

3.4 Yönetim Tarafından Kullanılan Kontrol ve Prosedürler

Vakıf Leasing'de sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatların yönetimi; politika dokümanları, kontrol mekanizmaları ve raporlama süreçleriyle desteklenen kurumsal bir çerçeve içerisinde yürütülmektedir. Bu kapsamda yönetim, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatların tanımlanması, değerlendirilmesi, ölçülmesi, izlenmesi, raporlanması ve yönetilmesine ilişkin süreçlerin etkinliğini gözden geçirmektedir.

Şirket, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili kontrol ve yönetim süreçlerini yürütürken Ana Ortaklık Banka'nın risk yönetimi yaklaşımı ve kurumsal politika altyapısıyla uyumlu hareket etmekte; ilgili süreçlerini düzenleyici gereklilikler ile Grup genelinde benimsenen uygulamalar doğrultusunda geliştirmektedir.

2025 yılında yürürlüğe alınan **İklim Riski Yönetimi Politika** Dokümanı, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatların yönetimine ilişkin temel ilke, görev, yetki ve sorumlulukları tanımlamakta; risk yönetimi süreçlerinin uygulanmasına yönelik kurumsal çerçeveyi oluşturmaktadır. Söz konusu politika; Çevresel ve Sosyal Politika, Bilgi Güvenliği Politikası ve diğer kurumsal politika ve prosedürlerle birlikte uygulanarak sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili süreçlerin bütüncül bir yaklaşımla yönetilmesini desteklemektedir.

Şirket, önümüzdeki raporlama döneminde İklim Riski Politika dokümanını sürdürülebilirlik risklerini de içerecek şekilde genişletmeyi planlamaktadır. Söz konusu politika dokümanının 2026 yılında yürürlüğe girmesi planlanmaktadır. Bu kapsamda iklim ve sürdürülebilirlik risklerinin Şirket'in risk yönetimi süreçlerine sistematik olarak entegre edilmesini sağlayacak çerçevenin uygulamaya alınması amaçlanmaktadır.

İç Kontrol Süreçleri

Vakıf Leasing'de sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili süreçler, Şirket'in iç kontrol sistemi ile Ana Ortaklık Banka tarafından yürütülen grup iç kontrol faaliyetleri kapsamında desteklenmektedir. Bu doğrultuda Ana Ortaklık Banka, konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkları yıllık iç kontrol planı çerçevesinde düzenli olarak değerlendirmektedir. 2025 yılı itibarıyla konsolidasyona dahil altı bağlı ortaklıkta iç kontrol çalışmaları gerçekleştirilmiştir. Mevcut raporlama döneminde iç kontrol faaliyetleri ağırlıklı olarak finansal, operasyonel ve uyum süreçlerine odaklanmış olup sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili kontrol faaliyetlerinin kapsamının

geliştirilmesine yönelik çalışmalar devam etmektedir. Önümüzdeki dönemlerde sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatların iç kontrol planlarına sistematik olarak entegre edilmesi ve bu alanlara yönelik kontrol mekanizmalarının güçlendirilmesi hedeflenmektedir.

3.5 Sürdürülebilirlik ve İklim Yetkinlikleri ve Farkındalık Çalışmaları

Vakıf Leasing, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili konuların etkin şekilde yönetilebilmesi amacıyla çalışanlarının gerekli bilgi, beceri ve yetkinliklere sahip olmasını hedeflemektedir. Bu doğrultuda çalışanların sürdürülebilirlik farkındalığını artırmaya ve ilgili yetkinliklerini geliştirmeye yönelik bilgilendirme ve eğitim faaliyetleri yürütülmektedir.

2025 yılında 73 personele toplamda 166 saat temel sürdürülebilirlik eğitimi, 47 personele ise toplamda 120 saat ileri seviye sürdürülebilirlik eğitimi verilmiştir. Önceki dönemlerde belirli çalışan gruplarına yönelik yürütülen eğitim faaliyetlerinin, gelecek dönemlerde üst yönetimi de kapsayacak şekilde yaygınlaştırılması planlanmaktadır.

3.6 Ücretlendirme

Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere yönelik ücretler ile diğer tüm hak ve menfaatler, Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin öngördüğü şeffaflık yaklaşımıyla yıllık faaliyet raporu aracılığıyla kamuoyuna duyurulmaktadır. Mevcut raporlama döneminde, üst düzey yöneticiler için sürdürülebilirlik ve iklim odaklı performans kriterleri henüz tanımlanmamıştır. Bununla birlikte, söz konusu performans ölçütlerinin ücretlendirme mekanizmalarına dahil edilmesi üzerine çalışmalar sürdürülmektedir. Şirket Yönetimi, bu kriterleri esas alarak yöneticilerin çevresel ve sosyal sorumluluk bilincini pekiştirmeyi ve uzun vadeli kurumsal hedeflerle örtüşen bir ücretlendirme modeli geliştirmeyi hedeflemektedir.

4 Strateji

İklimle ilgili risk ve fırsatlar, Şirket'in stratejik planlama, iş geliştirme, portföy yönetimi ve finansal planlama süreçlerine entegre edilmekte; değişen ekonomik, teknolojik ve düzenleyici koşullar çerçevesinde düzenli olarak gözden geçirilmektedir. Bu doğrultuda Vakıf Leasing, faaliyet gösterdiği sektörler, finansman sağladığı müşteriler, finansal kiralamaya konu varlıklar ve değer zinciri genelinde ortaya çıkabilecek mevcut ve potansiyel iklim etkilerini değerlendirerek iş modelinin dayanıklılığını güçlendirmeyi hedeflemektedir.

Vakıf Leasing, Ana Ortaklık Banka'nın risk yönetimi yaklaşımıyla uyumlu olarak, düşük karbonlu ekonomiye geçiş sürecinin doğurabileceği riskleri yönetirken ortaya çıkabilecek yeni finansman fırsatlarını da değerlendirmeyi amaçlamaktadır.

4.1 Vade Tanımları

Vakıf Leasing, iklimle ilgili risk ve fırsatların değerlendirilmesinde kısa, orta ve uzun vadeli zaman ufuklarını kullanmaktadır. Geçmiş raporlama döneminde de esas alınan zaman ufukları; Şirket'in stratejik planlama, finansal planlama ve risk yönetimi süreçlerinde esas alınan planlama dönemleri ile finansal kiralama faaliyetlerinin niteliği ve portföy yapısı dikkate alınarak belirlenmiştir. Bu sayede, iklim değişikliğinin Şirket'in faaliyetleri, müşteri portföyü, finansal kiralama konusu varlıklar ve finansal performansı üzerindeki mevcut ve potansiyel etkilerinin farklı zaman perspektiflerinde değerlendirilmesine olanak sağlamaktadır.

Raporlama döneminde kullanılan zaman ufukları aşağıdaki gibidir:

- **Kısa vade (2 yıla kadar):** Şirket'in bütçeleme ve iş planlama dönemleri ile finansal kiralama portföyündeki işlemlerin önemli bir bölümünün vade yapısını yansıtmaktadır. Bu dönemde iklimle ilgili düzenleyici gelişmelerin ve fiziksel risklerin operasyonlar ile müşteri portföyü üzerindeki ilk etkilerinin ortaya çıkması ve leasing taleplerinde enerji verimliliği yüksek varlıklara talebin artması beklenmektedir.
- **Orta vade (2–10 yıl):** İklim değişikliğine bağlı fiziksel ve geçiş risklerinin müşteriler, sektörler ve kiralama konusu varlıklar üzerindeki etkilerinin daha görünür hale geldiği dönemi ifade etmektedir. Bu dönemde finansal kiralama portföyünün düşük karbonlu varlıklara dönüşmesi beklenmektedir.
- **Uzun vade (10 yıldan fazla):** İklim değişikliğinin fiziksel etkileri, düşük karbonlu ekonomiye geçiş süreci ve sektörel dönüşümlerin finansal kiralama portföyü üzerindeki etkilerinin daha belirgin şekilde ortaya çıkabileceği dönemi kapsamaktadır.

4.2 İklim Dirençliliği

Vakıf Leasing, iklim dirençliliğini finansal kiralama faaliyetlerinin sürekliliğini, finansal kiralama portföyünün değişen iklim koşullarına uyum kapasitesini ve iş modelinin uzun vadeli sürdürülebilirliğini koruyabilme yetkinliği olarak değerlendirmektedir.

Bu kapsamda, ilgili raporlama döneminde de Şirket'in iş modeli, finansal kiralama faaliyetleri ve finansal kiralama portföyü üzerindeki potansiyel iklimle bağlantılı fiziksel ve geçiş risklerinin değerlendirilmesinde iklim senaryo analizlerinden yararlanılmıştır.

Finansal kiralama işlemlerine konu varlıklar için uygulanan sigorta yükümlülükleri fiziksel hasarlardan kaynaklanabilecek doğrudan finansal etkilerin azaltılmasına katkı sağlarken, iklim senaryo analizlerinin düzenli olarak güncellenmesi ve iklim risklerinin risk yönetimi süreçlerine entegre edilmesi Şirket'in değişen iklim koşullarına uyum kapasitesini destekleyen temel uygulamalar arasında yer almaktadır.

Vakıf Leasing, iklim değişikliğine ilişkin düzenleyici gelişmeleri, teknolojik dönüşümü ve fiziksel iklim risklerindeki değişimleri yakından takip ederek finansal kiralama portföyünün dayanıklılığını güçlendirmeye yönelik çalışmalarını sürdürmektedir. Ayrıca Vakıf Leasing, gelecek raporlama dönemlerinde Ana Ortaklık Banka tarafından oluşturulan geçiş planını ve iş modelini gözeterek, iklim dirençliliğini desteklemeye yönelik ilave uygulamaları değerlendirecektir.

Vakıf Leasing, iklim dirençliliğini farklı iklim senaryoları altında yıllık olarak değerlendirmekte ve risk yönetimi, stratejik planlama ve finansal kiralama portföyüne ilişkin karar alma süreçlerine entegre etmektedir. Bu kapsamda kullanılan iklim senaryoları, metodolojik yaklaşım ve değerlendirme sonuçlarına İklim Senaryo Analizi bölümünde yer verilmektedir.

4.3 İklim Senaryo Analizi

Vakıf Leasing, iklim dirençliliğinin değerlendirilmesinde Ana Ortaklık Banka'nın iklim senaryo analizi yaklaşımıyla uyumlu bir metodoloji kullanmaktadır. Bu kapsamda farklı fiziksel ve geçiş senaryoları altında finansal kiralama portföyünün maruz kalabileceği potansiyel finansal etkiler analiz edilmekte ve elde edilen

sonuçlar Şirket'in iklim değişikliğine karşı dayanıklılığının değerlendirilmesinde temel girdi olarak kullanılmaktadır.

Şirket, 2024 yılında iklim senaryo analizlerinde 2100 yılına kadar geçerli olacak küresel ısınma seviyelerine dayanan Hükümetler Arası İklim Değişikliği Paneli'nin (IPCC) Temsili Konsantrasyon Rotaları (Representative Concentration Pathways, RCP) senaryoları ile ThinkHazard gibi küresel veri kaynakları ve bilimsel haritalama araçlarından yararlanmıştır.

2025 raporlama döneminde ise Ana Ortaklık Banka'nın iklim senaryo analizi yaklaşımıyla uyumlu olacak şekilde metodolojisini güncellemiş; geçiş risklerinin değerlendirilmesinde NGFS tarafından yayımlanan iklim senaryolarını, fiziksel risklerin değerlendirilmesinde ise IPCC Altıncı Değerlendirme Raporu (AR6) kapsamında geliştirilen SSP senaryolarını esas almıştır. Bu sayede iklim değişikliğinin makroekonomik ve sektörel etkileri, Grup genelinde benimsenen senaryo çerçevesiyle uyumlu olarak, farklı senaryo varsayımları altında kısa, orta ve uzun vadeli perspektifte değerlendirilmiştir. Analizlerden elde edilen bulgular doğrultusunda Şirket, önümüzdeki dönemde kısa, orta ve uzun vadeli hedeflerinin geliştirilmesine yönelik çalışmalarını sürdürmektedir.

Senaryo analizlerinde 2027, 2030, 2040 ve 2050 yılları referans dönemler olarak ele alınmaktadır. Bu zaman dilimleri, Vakıf Leasing'in stratejik hedefleri, faaliyetleri ve Ana Ortaklık Banka'nın 2050 net sıfır hedefi ile uyumlu olacak şekilde belirlenmiştir.

Şirket'in kullandığı iklim senaryolarına yönelik temel varsayımlar ve bu senaryoların Şirket'e etkileri Tablo 7'de paylaşmaktadır.

Tablo 7: İklim Senaryo Varsayımları ve Şirket'e Etkileri

Kullanılan Senaryolar	Temel Varsayımlar					Şirket'e Etkisi
	İklim Politikaları	Makroekonomik Ortam	Ulusal veya Bölgesel Düzeydeki Değişkenler	Enerji Kullanımı	Teknoloji Kullanımı	
NGFS 2°C'nin Altı Senaryosu	Karbon fiyatlandırması, emisyon azaltım politikaları ve sektör bazlı düzenlemelerin kademeli olarak uygulandığı, geçiş sürecinin öngörülebilir şekilde ilerlediği varsayılmaktadır.	Geçiş maliyetlerinin zamana yayılması nedeniyle ekonomik büyüme ve finansal piyasalar üzerindeki baskının yönetilebilir seviyelerde gerçekleştiği kabul edilmektedir.	Türkiye'de iklim politikalarının ulusal hedeflerle uyumlu şekilde güçlendiği, SKDM, emisyon ticaret sistemi ve sürdürülebilir finansman düzenlemeleri gibi uygulamaların karbon yoğun sektörler üzerindeki etkisinin kademeli olarak arttığı değerlendirilmektedir.	Fosil yakıt bağımlılığının kademeli olarak azaldığı, yenilenebilir enerji kaynaklarının enerji arzındaki payının arttığı ve elektrifikasyonun hız kazandığı varsayılmaktadır.	Enerji verimliliği, elektrifikasyon, batarya teknolojileri, düşük karbonlu üretim teknolojileri ve yenilenebilir enerji ekipmanlarının yaygınlaştığı; teknolojik dönüşümün öngörülebilir şekilde ilerlediği kabul edilmektedir.	**Kısa Vade (0–2 yıl):** Düzenleyici beklentilerin ve karbon fiyatlandırmasının kademeli artması, karbon yoğun sektörlerde faaliyet gösteren leasing müşterileri üzerinde sınırlı maliyet baskısı oluşturabilir. Bu dönemde enerji verimli makine, ekipman ve düşük emisyonlu araç finansmanına yönelik talebin artmaya başlaması beklenmektedir. **Orta Vade (2–10 yıl):** Karbon yoğun sektörlerde faaliyet gösteren müşterilerin düşük karbonlu teknolojilere uyum ihtiyacı artabilir. Bu

						durum bazı müşterilerin yatırım maliyetlerini ve nakit akışlarını etkileyerek kredi risk profillerinde sınırlı artışa neden olabilir. **Uzun Vade (10 yıl ve üzeri):** Düşük karbonlu ekonomiye geçişin önemli ölçüde ilerlemesiyle birlikte karbon yoğun ekipmanlara yönelik talebin azalması, enerji verimli ve düşük emisyonlu varlıkların leasing portföyündeki payının artması beklenmektedir.
NGFS Ulusal Katkı Beyanı Senaryosu	Ülkelerin açıkladıkları Ulusal Katkı Beyanlarının büyük ölçüde uygulandığı, ancak küresel ölçekte ilave politika adımlarının sınırlı kaldığı ve mevcut taahhütlerin 2°C'nin belirgin altı hedefi için yeterli olmadığı bir patika varsayılmaktadır.	Geçiş maliyetlerinin yönetilebilir seviyelerde gerçekleştiği, ancak ülkeler ve sektörler arasındaki uygulama farklılıkları nedeniyle ekonomik etkilerin heterojen seyrettiği kabul edilmektedir.	Ülkelerin emisyon azaltım hedefleri doğrultusunda ilerlediği, ancak uzun vadede sıcaklık artışı, kuraklık ve su stresi gibi fiziksel risklerin artmaya devam ettiği öngörülmektedir.	Enerji dönüşümünün devam ettiği, yenilenebilir enerji yatırımlarının arttığı ancak fosil yakıtların enerji sistemi içerisindeki payının tamamen ortadan kalkmadığı varsayılmaktadır.	Düşük karbonlu teknolojilerin sektörler arasında farklı hızlarda yaygınlaştığı; sanayi, ulaştırma ve enerji sektörlerinde dönüşümün kademeli olarak ilerlediği kabul edilmektedir.	**Kısa Vade (0–2 yıl):** Geçiş politikalarının kademeli ilerlemesi nedeniyle leasing müşterileri üzerindeki maliyet baskısının sınırlı kalması beklenmektedir. **Orta Vade (2–10 yıl):** Karbon fiyatlandırması, düzenleyici gereklilikler ve teknolojik dönüşümün etkilerinin belirginleşmesiyle birlikte karbon yoğun sektörlerde faaliyet gösteren müşterilerin yatırım ve işletme maliyetleri artabilir. Bu durum müşterilerin geri ödeme kapasitesi, temerrüt olasılığı ve beklenen kredi zararları üzerinde baskı oluşturabilir. **Uzun Vade (10 yıl ve üzeri):** Geçiş sürecinin devam etmesiyle birlikte karbon yoğun faaliyetlerin finansmanına yönelik talebin azalması, düşük karbonlu ve enerji verimli varlıklara yönelik finansmanın portföy içinde daha yüksek paya ulaşması beklenmektedir.

SSP2 - 4.5	İklim politikalarının ülkeler arasında farklı hızlarda uygulandığı, emisyon azaltım çalışmalarının orta düzeyde ilerlediği sosyoekonomik gelişimin mevcut eğilimlere yakın seyrettiği bir patika varsayılmaktadır.	Orta düzey ekonomik büyüme, nüfus artışı ve kentleşmenin mevcut eğilimler doğrultusunda devam ettiği; iklim değişikliğinin ekonomik etkilerinin zaman içinde belirginleştiği kabul edilmektedir.	Fiziksel iklim tehlikelerinin özellikle iklime duyarlı bölgelerde daha belirgin hale geldiği değerlendirilmektedir.	Enerji talebinin artmaya devam ettiği, enerji karmasında fosil yakıtlar ile yenilenebilir enerji kaynaklarının birlikte yer aldığı bir yapı öngörülmektedir.	Teknolojik gelişmeler devam etmekle birlikte iklim uyumu ve düşük karbonlu teknolojilerin yaygınlaşması kademeli gerçekleşmektedir; fiziksel risklere uyum teknolojileri önem kazanmaktadır.	**Kısa Vade (0–2 yıl):** Fiziksel iklim risklerinin finansal kiralama portföyü üzerindeki etkisinin sınırlı düzeyde kalması beklenmektedir. Bu dönemde müşterilerin faaliyetleri ve kiralamaya konu varlıklar üzerinde önemli bir finansal etki öngörülmemektedir. **Orta Vade (2–10 yıl):** Fiziksel iklim risklerinin daha sık görülmeye başlamasıyla birlikte tarım, lojistik, enerji, üretim ve inşaat gibi sektörlerde faaliyet gösteren müşterilerin operasyonel sürekliliği, nakit akışları ve geri ödeme kapasiteleri sınırlı ancak artan düzeyde etkilenebilir. **Uzun Vade (10 yıl ve üzeri):** Kronik fiziksel risklerin belirginleşmesiyle birlikte iklime duyarlı sektörlerde faaliyet gösteren müşterilerin finansal dayanıklılığı zayıflayabilir.
SSP5 -8.5	Emisyon azaltımına yönelik politika ve düzenlemelerin sınırlı kaldığı, iklim hedeflerini destekleyen bağlayıcı uygulamaların yeterince hayata geçirilmediği ve yüksek emisyonlu büyüme patikasının devam ettiği varsayılmaktadır.	Yüksek ekonomik büyüme ve enerji talebi sürerken, iklim değişikliğinin uzun vadeli ekonomik maliyetlerinin giderek arttığı; fiziksel risklerin üretim, altyapı, ticaret ve finansal performans üzerinde daha belirgin baskılar yarattığı kabul edilmektedir.	Aşırı hava olaylarının sıklığı ve şiddetinde önemli artışlar yaşanması beklenmektedir. Bu etkilerin iklime duyarlı sektörlerde faaliyet gösteren müşteriler üzerinde daha yüksek risk yaratacağı değerlendirilmektedir.	Enerji talebinin büyük ölçüde fosil yakıtlarla karşılanmaya devam ettiği, yenilenebilir enerji dönüşümünün sınırlı kaldığı ve enerji sisteminin yüksek karbon yoğunluğunu koruduğu varsayılmaktadır.	Teknolojik gelişmeler ağırlıklı olarak ekonomik büyümeyi desteklemekte; düşük karbonlu teknolojilerin yaygınlaşması ve iklim uyumuna yönelik teknolojik dönüşüm yetersiz kalmaktadır.	**Kısa Vade (0–2 yıl):** Fiziksel iklim risklerinin kısa vadede finansal kiralama portföyü üzerindeki etkisinin sınırlı düzeyde kalması beklenmektedir. Bu dönemde risklerin izlenmesi ve portföy dayanıklılığının değerlendirilmesine yönelik çalışmalar ön planda olacaktır. **Orta Vade (2–10 yıl):** Artan fiziksel iklim olaylarının müşterilerin faaliyet sürekliliği, nakit akışları ve ödeme performansı üzerinde baskı oluşturması beklenmektedir. Bu durum finansal kiralama portföyünde temerrüt olasılıklarının ve beklenen kredi zararlarının artmasına neden olabilir. Ayrıca fiziksel hasara maruz kalan

						kiralamaya konu varlıkların ekonomik değerlerinde azalma görülebilir. **Uzun Vade (10 yıl ve üzeri):** Fiziksel iklim risklerinin şiddetlenmesiyle birlikte finansal kiralama portföyünün kredi riski, teminat kalitesi ve beklenen kredi zararları üzerinde daha belirgin etkiler oluşabilir.

4.4 Senaryo Analizlerinde Ölçüm Belirsizlikleri

İklim senaryo analizleri, geleceğe ilişkin varsayımlar ile tarihsel verilere dayalı modelleme yaklaşımlarını birlikte içermesi sebebiyle belirli ölçüm belirsizlikleri barındırmaktadır. Bu nedenle analiz sonuçları, gelecekte ortaya çıkabilecek finansal etkilerin kesin bir tahmininden ziyade farklı iklim ve makroekonomik koşullar altında oluşabilecek potansiyel finansal etkilerin değerlendirilmesine yardımcı olan ileriye dönük göstergeler olarak değerlendirilmektedir.

Geçiş riski analizlerinde kullanılan makroekonomik projeksiyonlar, NGFS tarafından yayımlanan iklim senaryoları esas alınarak oluşturulmuştur. Senaryolar; iklim politikalarının uygulanma düzeyi, karbon fiyatlandırması, enerji dönüşümünün hızı, teknolojik gelişmeler ve makroekonomik görünüme ilişkin çok sayıda varsayıma dayanmaktadır. Bu varsayımların zaman içerisinde değişmesi veya gerçekleşme biçiminin farklılaşması, senaryo analizlerinden elde edilen sonuçların da farklılaşmasına neden olabilecektir.

Fiziksel iklim risklerine ilişkin analizlerde, SSP senaryoları kapsamında değerlendirilen fiziksel iklim olayları ile ThinkHazard veri setinde yer alan Türkiye'ye ilişkin tehlike sınıflandırmalarından yararlanılmıştır. ThinkHazard veri seti, fiziksel iklim risklerinin göreli dağılımının değerlendirilmesinde destekleyici bir veri kaynağı olarak kullanılmış; nehir taşkını, şehir taşkını, kıyı taşkını, aşırı sıcaklık, orman yangını ve su stresi gibi tehlike türlerinin portföy üzerindeki olası etkilerinin birlikte değerlendirilmesine katkı sağlamıştır.

Fiziksel risk analizleri, müşteri veya kiralamaya konu varlık bazında coğrafi koordinat verileri kullanılarak gerçekleştirilen varlık bazlı bir analiz niteliğinde olmayıp, portföyün sektörel dağılımı ile Türkiye genelindeki fiziksel iklim tehlikeleri birlikte dikkate alınarak portföy düzeyinde (top-down) gerçekleştirilmiştir. Bu nedenle belirli müşterilerin veya kiralamaya konu varlıkların maruz kalabileceği yerel fiziksel iklim tehlikeleri ile bunların finansal etkileri doğrudan ölçülememiş; analiz sonuçları portföyün ortalama risk görünümünü yansıtacak şekilde değerlendirilmiştir.

Raporlama döneminde kullanılan metodoloji, veri erişimi ve modelleme kapasitesi çerçevesinde portföy düzeyinde bir değerlendirme sunmaktadır. Analizlerde farklı iklim ve makroekonomik koşulları yansıtan senaryolar dikkate alınmakla birlikte, senaryo varsayımları, kullanılan veri girdileri, veri kalitesi ve ölçüm metodolojilerindeki yüksek belirsizlikler raporlama döneminde de devam etmekte olup, bu belirsizlikler nedeniyle söz konusu risklerin gelecekte yaratabileceği potansiyel nicel finansal etkiler güvenilir ve karşılaştırılabilir şekilde değerlendirilememiştir. Bu nedenle raporlama döneminde iklimle ilgili risklere ilişkin nicel olarak finansal etki açıklanmamaktadır. İklim senaryo analizleri raporlama dönemi itibarıyla nitel değerlendirmeler çerçevesinde ele alınmış ve elde edilen bulgular işbu raporda yansıtılmıştır. İlerleyen

raporlama dönemlerinde veri kalitesinin geliştirilmesi ve mevcut belirsizliklerin azalmasına bağlı olarak iklimle ilgili risklere yönelik finansal etkilerin nicel olarak değerlendirilmesi ve kamuoyu ile paylaşılması öngörülmektedir.

4.5 İklim ile İlgili Riskler ve Fırsatlar

Vakıf Leasing, iklimle ilgili risk ve fırsatların hem kendi faaliyetleri hem de finansal kiralama portföyü üzerindeki mevcut ve potansiyel etkilerini düzenli olarak değerlendirmektedir. Bu kapsamda iklim kaynaklı gelişmelerin kısa, orta ve uzun vadede iş modeli, finansal kiralama faaliyetleri, portföy yapısı, finansal performans ve stratejik hedefler üzerindeki olası etkileri analiz edilmekte; elde edilen bulgular risk yönetimi ve karar alma süreçlerine entegre edilmektedir.

Raporlama döneminde gerçekleştirilen değerlendirmelerde Şirket'in faaliyet yapısı ile finansal kiralama portföyü bütüncül bir bakış açısıyla ele alınmıştır. Bu kapsamda finansman sağlanan sektörlerin iklim risklerine duyarlılığı, finansal kiralamaya konu varlıkların özellikleri, müşteri portföyünün sektörel dağılımı, operasyonel faaliyetler, tedarik ilişkileri ve değer zinciri boyunca ortaya çıkabilecek bağımlılıklar birlikte değerlendirilmiştir. Ayrıca iklim senaryo analizlerinden elde edilen bulgular, risk ve fırsatların belirlenmesi, önceliklendirilmesi ve finansal etkilerinin nitel olarak değerlendirilmesinde temel girdilerden biri olarak kullanılmıştır.

İklimle ilgili risk ve fırsatların belirlenmesinde ulusal ve uluslararası düzenleyici gelişmeler, sürdürülebilir finansman alanındaki güncel uygulamalar ve leasing sektörüne ilişkin beklentiler dikkate alınmıştır. Bunun yanı sıra küresel risk değerlendirmeleri, sektör analizleri, SASB Standartları, TSRS 2 kapsamında yer alan sektör spesifik açıklamalar ve finans sektöründeki iyi uygulama örnekleri incelenmiş; bu dış kaynaklardan elde edilen bilgiler Şirket'in portföy analizleri ve iç değerlendirmeleriyle birlikte ele alınmıştır. Bu kapsamda gerçekleştirilen değerlendirmeler doğrultusunda Vakıf Leasing'e özgü iklimle ilgili risk ve fırsat envanteri güncellenmiştir. Güncellenen risk ve fırsat envanteri, konu uzmanlarının katılımıyla gerçekleştirilen çalıştaylar ve değerlendirme toplantılarında incelenmiştir. Bu toplantılarda finansal önemlilik yaklaşımı, belirlenen risk ve fırsatların kapsamı ile kullanılacak iklim senaryo analizleri değerlendirilmiştir. İklimle ilgili risk ve fırsatlar, etki büyüklüğü ve gerçekleşme olasılığı kriterleri çerçevesinde değerlendirilmiş ve sonuçlar Şirket'in stratejisi, finansal durumu, finansal performansı ve uzun vadeli hedefleri üzerindeki potansiyel etkileri açısından nitel olarak analiz edilmiştir.

Vakıf Leasing, raporlama döneminde faaliyetlerini dikkate alarak iklim risklerinin yanında bu alandaki fırsatları kapsamlı bir şekilde değerlendirmiştir. Yapılan analizler, iklim değişikliğinin potansiyel finansal etkilerini ve yatırım fırsatlarını çeşitli parametreler ışığında incelemiş, bunların iş modeli üzerindeki potansiyel etkilerini ele almıştır. Ancak, Vakıf Leasing'in iş modeli değerlendirildiğinde iklimle ilgili finansal anlamda önemli fırsatların bulunmadığı sonucuna ulaşılmıştır. Bu çerçevede, Vakıf Leasing'in iklim konularındaki stratejik yaklaşımı doğrultusunda gelecek dönemde fırsat olarak nitelendirilebilecek gelişmelerin raporlanmasına yönelik gözlem süreçleri devam etmektedir.

4.6 İklimle İlgili Risk ve Fırsat Evreni

İklimle ilgili riskler fiziksel riskler ve geçiş riskleri olmak üzere iki ana başlık altında değerlendirilmektedir. Fiziksel riskler; akut ve kronik iklim olaylarının finansal kiralama faaliyetleri, kiralamaya konu varlıklar,

müşterilerin operasyonları ve iş sürekliliği üzerindeki potansiyel etkilerini kapsamaktadır. Bu kapsamda aşırı hava olayları, sel, sıcaklık artışları, kuraklık ve diğer iklim kaynaklı fiziksel etkiler dikkate alınmaktadır.

Geçiş riskleri ise düşük karbonlu ekonomiye geçiş sürecinde ortaya çıkabilecek düzenleyici değişiklikler, karbon fiyatlama mekanizmaları, teknolojik dönüşüm, pazar dinamikleri ve itibar risklerinden kaynaklanabilecek etkileri kapsamaktadır. Bu doğrultuda müşterilerin faaliyet gösterdikleri sektörlerde meydana gelebilecek dönüşümler ile finansal kiralama portföyü üzerindeki olası etkiler değerlendirilmektedir.

2025 yılında güncellenen risk ve fırsat envanteri kapsamında Vakıf Leasing, önceki raporlama döneminde ayrı başlıklar altında değerlendirilen "İklim Değişikliği Kaynaklı Aşırı Hava Koşullarına Bağlı Varlık Hasar Riski" ile "Gayrimenkuller Üzerinde Sel Kaynaklı Fiziksel Hasar Riski"ni, aynı temel risk sürücüsünden kaynaklanmaları ve finansal kiralama portföyü üzerindeki benzer etki mekanizmalarına sahip olmaları nedeniyle "Aşırı Hava Olaylarının Portföy Üzerindeki Etkisi " başlığı altında birleştirerek değerlendirmiştir. Bu güncelleme ile fiziksel iklim risklerinin daha bütüncül bir yaklaşımla ele alınması ve benzer risklerin mükerrer olarak değerlendirilmesinin önüne geçilmesi amaçlanmıştır.

Geçiş riskleri özelinde, iklim değişikliğine bağlı makroekonomik gelişmelerin finansal kiralama portföyü üzerindeki etkilerini daha kapsamlı değerlendirebilmek amacıyla "İklim Kaynaklı Makroekonomik Değişimlerin Finansal Kiralama Portföyü Üzerindeki Etkisi" değerlendirilmiştir.

Bu çerçevede, Şirket'in ve işbu rapora konu edilmesine karar verdiği iklimle ilgili risk ve fırsatlar Tablo 8'de sunulmuştur. Ayrıca ilgili tablo, iklimle bağlantılı risk ve fırsatlara ilişkin bilgilerin Yönetişim, Risk Yönetimi, Strateji ile Metrikler ve Hedefler başlıkları kapsamındaki ilişkisini ortaya koymaktadır. Tabloda yer alan "Bağlantılı Bilgi" sütununda söz konusu açıklamaların metodolojik çerçeve ve finansal bilgilerle bağlantısının bulunup bulunmadığı gösterilmektedir. İlgili risk ve fırsatlara yönelik detaylı açıklamalar İklimle İlgili Riskler bölümünde paylaşılmaktadır.

Tablo 8: İklimle ilgili risklerin özet değerlendirmesi

Risk Fırsat Türü	Risk/Fırsat Kategorisi	Risk/Fırsat Adı	Değer Zincirindeki Konumu	Kullanılan Senaryo Analizi	Etkilenen Risk Türü	Bağlantılı Bilgi
Geçiş Riski	Yasal ve Regülasyon	İklim Kaynaklı Makroekonomik Değişimlerin Finansal Kiralama Portföyü Üzerindeki Etkisi	• Aşağı Yönlü Değer Zinciri	• NGFS 2°C'nin Altı Senaryosu • NGFS Ulusal Katkı Beyanı Senaryosu	• Kredi Riski	Yönetişim: Risk Yönetimi: Strateji: Metrik ve Hedefler:

Fiziksel Risk	Akut	Aşırı Hava Olaylarının Portföy Üzerindeki Etkisi	• Aşağı Yönlü Değer Zinciri-	• SSP2-4.5 • SSP5-8.5	• Kredi Riski	Yönetişim: Risk Yönetimi: Strateji: Metrik ve Hedefler:

: Metodolojik ve Yönetsel Bağlantı

4.6.1 İklimle İlgili Riskler

Risk 1. İklim Kaynaklı Makroekonomik Değişimlerin Finansal Kiralama Portföyü Üzerindeki Etkisi

Riskin Açıklaması	İklim değişikliğine bağlı makroekonomik değişimlerin finansal kiralama portföyünde kredi riskini artırarak müşterilerin ödeme performansı ile kiralamaya konu varlıkların değerini olumsuz etkilemesi
Riskin Kategorisi	Geçiş- Yasal Regülasyon ve Piyasa
Riskin Değer Zincirindeki Konumu	Aşağı Yönlü Değer Zinciri (Finansal kiralama müşterileri ve kiralamaya konu varlıklar)
Riskin Yoğunlaşma Alanı	Risk, karbon yoğun ve enerji tüketimi yüksek sektörlerde faaliyet gösteren müşteriler ile bu sektörlerde kullanılan makine, ekipman ve araçların finansmanından oluşan finansal kiralama portföyünde yoğunlaşmaktadır. Özellikle düşük karbonlu ekonomiye geçiş sürecinde teknolojik dönüşüm ihtiyacı yüksek olan varlıkların ikinci el değerlerinde meydana gelebilecek azalışlar ile müşterilerin artan dönüşüm maliyetleri riskin temel yoğunlaşma alanlarını oluşturmaktadır.
Riskin Vadesi, Gerçekleşme Olasılığı ve Şiddeti	Zaman Aralığı / Şiddet / Olasılık Orta Vade: 3 / 3 Uzun Vade: 3 / 3
Riskin İş Modeli ve Değer Zinciri Üzerindeki Mevcut ve Potansiyel Etkileri	Şirket, müşterilerin faaliyet gösterdikleri sektörleri, ödeme performanslarını, kiralamaya konu varlıkların özelliklerini ve portföyün sektörel dağılımını düzenli olarak izlemektedir.

	Orta ve uzun vadede iklim değişikliğine bağlı düzenleyici çerçevenin sıkılaşması, karbon fiyatlama mekanizmalarının yaygınlaşması, enerji dönüşümünün hızlanması, tedarik zincirindeki değişimler ve enerji maliyetlerindeki artışlar; özellikle karbon yoğun sektörlerde faaliyet gösteren müşterilerin operasyonel maliyetlerini artırarak ödeme performanslarını olumsuz etkileyebilir. Bu durum finansal kiralama portföyünde temerrüt olasılıklarının ve beklenen kredi zararlarının artmasına neden olabilir. Bunun yanı sıra düşük karbonlu teknolojilere geçiş sürecinin hızlanması, finansal kiralamaya konu bazı makine, ekipman ve araçların ekonomik ömürleri ile ikinci el piyasa değerlerinin azalmasına yol açabilir. Teknolojik dönüşüme uyum sağlayamayan varlıkların yeniden kiralanabilirliği ve geri kazanım değerlerinde meydana gelebilecek azalışlar portföy kalitesi üzerinde ilave baskı oluşturabilir.
Riskle İlgili Ölçüm Metriği	• Enerji yoğun sektörlerin finansal kiralama portföyündeki payı • Karbon yoğun makine, ekipman ve araçların portföy içindeki payı • İklim geçiş riskine maruz portföye ilişkin beklenen kredi zararı (ECL)
Riskle İlgili Hedef	Raporlama dönemi itibarıyla risk özelinde tanımlanmış nicel bir hedef bulunmamaktadır. Bununla birlikte Şirket, finansal kiralama portföyünün iklim risklerine karşı dayanıklılığının korunmasını, sektörel risk yoğunlaşmalarının izlenmesini ve iklim risklerinin kredi riski yönetimi süreçlerine entegrasyonunun geliştirilmesini amaçlamaktadır.
Riskin Değerlendirilmesinde Kullanılan Senaryo Analizi	• NGFS 2°C'nin Altı Senaryosu • NGFS Ulusal Katkı Beyanı Senaryosu
Riskin Değerlendirilmesinde Kullanılan Senaryo Analizi Detayları	NGFS senaryoları kapsamında makroekonomik göstergelere ilişkin projeksiyonlar oluşturulmuş ve bu göstergelerin finansal kiralama portföyü üzerindeki olası etkileri analiz edilmiştir. Senaryo bazında hesaplanan portföy temerrüt oranları kullanılarak aktif müşterilere ilişkin temerrüt olasılıkları güncellenmiş, temerrüt olasılıklarındaki değişimlerin zarar oranı üzerindeki etkileri değerlendirilmiş ve beklenen kredi zararları yeniden hesaplanmıştır.

Finansal Tabloda Etkilenebilecek Kalem	Finansal kiralama alacaklarına ilişkin beklenen kredi zararlarında meydana gelebilecek değişimler nedeniyle net defter değeri ve dönem kârı etkilenebilmektedir.
Mevcut Finansal Etki	Raporlama dönemi itibarıyla iklim kaynaklı makroekonomik gelişmelerin finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisi tespit edilmemiştir.
Potansiyel Finansal Etki	Vakıf Leasing'in finansal kiralama portföyüne yönelik gerçekleştirilen analizler, Şirket'in iklim kaynaklı makroekonomik gelişmelerden etkilenebileceğini göstermektedir. İlgili risk kapsamında potansiyel finansal etkinin ölçümüne yönelik analizler gerçekleştirilmiştir. Bununla birlikte, kullanılan varsayımlar, senaryo girdileri ve ölçüm yaklaşımındaki yüksek belirsizlik nedeniyle söz konusu riske ilişkin nicel finansal etki raporlama döneminde açıklanamamıştır. Şirket, iklim kaynaklı makroekonomik gelişmelerin faaliyetleri ve finansal kiralama portföyü üzerindeki potansiyel etkilerini izlemeye ve değerlendirmeye devam etmektedir.
Risk Azaltıcı Önlemler ve Aksiyonlar	Şirket, iklim risklerini düzenli olarak izlemekte; portföyün sektörel dağılımı, müşterilerin faaliyet gösterdiği sektörlerin dönüşüm riskleri ve kiralamaya konu varlıkların özelliklerini periyodik olarak değerlendirmektedir. İklim senaryo analizleri düzenli aralıklarla güncellenmekte, risk değerlendirme metodolojileri gözden geçirilmekte ve düşük karbonlu teknoloji yatırımlarının finansmanına yönelik gelişmeler takip edilmektedir. Ayrıca portföyün iklim değişikliğine karşı dayanıklılığının artırılmasına yönelik iyileştirme çalışmaları sürdürülmektedir.

Risk 2. Aşırı Hava Olaylarının Portföy Üzerindeki Etkisi

Riskin Açıklaması	Aşırı hava olaylarının (aşırı yağış, sel, taşkın, aşırı sıcaklık, kuvvetli rüzgâr ve orman yangınları gibi) finansal kiralama müşterilerinin faaliyetlerini ve ödeme performansını olumsuz etkilemesi, finansal kiralamaya konu gayrimenkullerde fiziksel hasar ve değer kaybına yol açması sebebiyle finansal kiralama portföyü üzerindeki kredi riskini artırması
Riskin Kategorisi	Fiziksel Risk- Akut
Riskin Değer Zincirindeki Konumu	Aşağı Yönlü Değer Zinciri (Finansal kiralama müşterileri)

<table>
<tr><td>Riskin Yoğunlaşma Alanı</td><td>Aşırı hava olaylarına maruz bölgelerde faaliyet gösteren müşterileri lokasyonlarında yoğunlaşmaktadır.</td></tr>
<tr><td>Riskin Vadesi, Gerçekleşme Olasılığı ve Şiddeti</td><td>
<table>
<tr><td>Zaman Aralığı</td><td>Şiddet</td><td>Olasılık</td></tr>
<tr><td>Orta Vade</td><td>2</td><td>2</td></tr>
<tr><td>Uzun Vade</td><td>3</td><td>3</td></tr>
</table>
</td></tr>
<tr><td>Riskin İş Modeli ve Değer Zinciri Üzerindeki Mevcut ve Potansiyel Etkileri</td><td>Aşırı hava olayları, finansal kiralama müşterilerinin faaliyet sürekliliğini, fiziksel varlıklarını, tedarik zincirlerini ve nakit akışlarını olumsuz etkileyerek ödeme performanslarının zayıflamasına neden olabilmektedir. Bu durum, finansal kiralama portföyünde temerrüt olasılıklarının ve beklenen kredi zararlarının artmasına yol açabilmektedir. Ayrıca finansal kiralamaya konu gayrimenkuller ile makine, ekipman, araç ve diğer varlıkların fiziksel hasara uğraması, kullanım ömürlerinin kısalması veya ekonomik değer kaybına maruz kalması, bu varlıkların ikinci el değerlerini olumsuz etkileyebilir.</td></tr>
<tr><td>Riskle İlgili Ölçüm Metriği</td><td>• Fiziksel iklim tehlikelerine maruz finansal kiralama portföyünün oranı
• Portföyün coğrafi ve sektörel dağılımı</td></tr>
<tr><td>Riskle İlgili Hedef</td><td>Raporlama dönemi itibarıyla riske yönelik tanımlanmış nicel bir hedef bulunmamaktadır. Şirket, fiziksel iklim risklerinin finansal kiralama portföyü üzerindeki etkilerinin izlenmesini, portföy dayanıklılığının güçlendirilmesini ve iklim risklerinin risk yönetimi süreçlerine entegrasyonunun geliştirilmesini amaçlamaktadır.</td></tr>
<tr><td>Riskin Değerlendirilmesinde Kullanılan Senaryo Analizi</td><td>• SSP2-4.5
• SSP5-8.5</td></tr>
<tr><td>Riskin Değerlendirilmesinde Kullanılan Senaryo Analizi Detayları</td><td>Fiziksel iklim risklerinin değerlendirilmesinde SSP2-4.5 ve SSP5-8.5 senaryoları esas alınmıştır. Bu kapsamda aşırı sıcaklık, sel ve aşırı yağış gibi iklim kaynaklı olayların Vakıf Leasing'in finansal kiralama portföyü ile finansal kiralamaya konu gayrimenkuller üzerindeki olası etkileri analiz edilmiştir. Değerlendirmeler, SSP2-4.5 senaryosunda fiziksel risklerin müşterilerin faaliyetleri ve ödeme performansı üzerinde sınırlı düzeyde olumsuz etki oluşturabileceğini göstermektedir. SSP5-8.5 senaryosunda ise bu etkilerin orta ve uzun vadede daha belirgin hale gelebileceği öngörülmektedir.</td></tr>
</table>

Finansal Tabloda Etkilenebilecek Kalem	Fiziksel iklim riskleri sonucunda finansal kiralama alacaklarına ilişkin beklenen kredi zararlarında meydana gelebilecek artışlar nedeniyle net defter değeri ve dönem kârı etkilenebilmektedir.
Mevcut Finansal Etki	Raporlama dönemi itibarıyla fiziksel iklim risklerinden kaynaklanan olayların finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisi tespit edilmemiştir.
Potansiyel Finansal Etki	Raporlama döneminde fiziksel iklim risklerinin Vakıf Leasing'in finansal kiralama portföyü üzerindeki potansiyel finansal etkilerinin değerlendirilmesine yönelik analizler gerçekleştirilmiştir. Bununla birlikte, kullanılan varsayımlar, senaryo girdileri ve ölçüm yaklaşımındaki yüksek belirsizlik nedeniyle söz konusu riske ilişkin nicel finansal etki raporlama döneminde açıklanamamıştır. Şirket, fiziksel iklim risklerinin orta ve uzun vadede faaliyetleri ve finansal kiralama portföyü üzerindeki potansiyel etkilerini stratejik açıdan izlemeye ve değerlendirmeye devam etmektedir.
Risk Azaltıcı Önlemler ve Aksiyonlar	Vakıf Leasing, iklim değişikliğinden kaynaklanan ekstrem hava olaylarına karşı varlık portföyünü korumak amacıyla genişletilmiş sigorta poliçeleri kullanmaktadır. Bu poliçeler, tüm karayolu taşıtlarını ve iş makinelerini kapsayacak şekilde tasarlanmış olup, oluşabilecek fiziksel varlık hasarlarına ilişkin potansiyel mali etkileri en aza indirmeyi hedeflemektedir. Genişletilmiş sigorta kapsamı sayesinde, aşırı hava koşullarından kaynaklanan hasarlar Şirket üzerinde doğrudan bir finansal yük oluşturmamakta ve kiralama hizmetinin devamlılığını sağlamak için iklimle bağlantılı risklerin etkilerinin yönetilmesine yönelik stratejik bir tedbir olarak işlev görmektedir. Şirket, bu kapsamdaki uygulamalarını mevcut risk yönetimi ve sürdürülebilirlik yaklaşımı doğrultusunda sürdürmekte, gerekli görülmesi halinde ilgili uygulamalarını gözden geçirmektedir.

4.7 İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Vakıf Leasing'in Stratejisi ve Karar Alma Süreçleri Üzerindeki Etkisi

İklimle ilgili risk ve fırsatlara ilişkin değerlendirmeler, Vakıf Leasing'in stratejik planlama, portföy yönetimi ve finansal kiralama faaliyetlerine ilişkin karar alma süreçlerinin destekleyici unsurları arasında yer almaktadır. Bu kapsamda gerçekleştirilen değerlendirmeler; portföyün sektörel dağılımı, risk yoğunlaşmaları, finansman sağlanan varlıkların özellikleri ve müşterilerin faaliyet gösterdiği sektörlerdeki dönüşüm dinamikleri dikkate alınarak finansal kiralama portföyünün uzun vadeli sürdürülebilirliğinin değerlendirilmesinde kullanılmaktadır. Fiziksel riskler (örneğin; aşırı hava olayları, sıcaklık artışı ve sel riski) ile geçiş riskleri (örneğin; düzenleyici baskılar, çevreci teknoloji talebi) Şirket'in yatırım kararları üzerinde etkili olmakta, sektör ve ekipman bazında değerlendirme süreçlerini şekillendirmektedir.

Şirket, iklim değişikliğine bağlı düzenleyici gelişmeleri, teknolojik dönüşümü ve müşterilerinin faaliyet gösterdiği sektörlerde meydana gelen yapısal değişimleri düzenli olarak takip etmektedir. Elde edilen

değerlendirmeler doğrultusunda, finansman sağlanan sektörlerin iklim risklerine maruziyeti ile kiralamaya konu varlıkların özellikleri birlikte ele alınmakta; bu değerlendirmeler gerektiğinde portföy yönetimi ve finansman kararlarını destekleyen girdiler olarak kullanılmaktadır.

Vakıf Leasing, başta imalat sanayi, enerji, sağlık, ulaştırma, teknoloji, turizm ve inşaat makineleri olmak üzere reel ekonomiye katkı sağlayan sektörlerin finansmanını sürdürmektedir. Bununla birlikte, rüzgâr enerjisi ve havacılık gibi alanlarda edinilen deneyim doğrultusunda, düşük karbonlu ekonomiye geçiş sürecinde ortaya çıkabilecek yeni finansman ihtiyaçlarını ve iklim değişikliğine uyum yatırımlarını potansiyel stratejik fırsatlar kapsamında değerlendirmektedir.

Raporlama döneminde gerçekleştirilen değerlendirmeler sonucunda iklimle ilgili risk ve fırsatların Vakıf Leasing'in iş modeli, stratejisi veya stratejik önceliklerinde önemli bir değişiklik gerektirdiğine ilişkin bir bulguya ulaşılamamıştır. Raporlama döneminde önemli bir finansal etki tespit edilmediğinden, üst yönetim tarafından bu kapsamda ayrı bir değerlendirme yapılmamıştır. Gelecekte önemli etkilerin ortaya çıkması halinde, söz konusu hususlar stratejik karar alma süreçleri kapsamında ele alınacaktır. Bu doğrultuda, raporlama dönemi itibarıyla yalnızca iklimle ilgili risk veya fırsatlara yönelik oluşturulmuş ayrı bir kaynak tahsisi, yatırım planı veya sermaye tahsis yaklaşımı bulunmamaktadır. Bununla birlikte, iklimle ilgili değerlendirmeler mevcut finansal kiralama faaliyetleri kapsamında yürütülen portföy yönetimi, risk değerlendirme ve finansman kararlarını destekleyici girdiler arasında yer almakta; iklim değişikliğine bağlı düzenleyici gelişmeler, müşteri beklentileri ve sektörel dönüşüm dinamikleri doğrultusunda ortaya çıkabilecek yeni finansman ihtiyaçları düzenli olarak izlenmektedir. Şirket, iklimle ilgili gelişmeler doğrultusunda ortaya çıkabilecek yeni finansman ihtiyaçları ve portföy üzerindeki etkiler düzenli olarak izlenmeye devam edilmektedir.

Vakıf Leasing, önümüzdeki dönemde üretim makinelerine yönelik talepleri daha fazla desteklemeyi hedeflemekte; aynı zamanda ölçek farkı gözetmeksizin, çevresel ve ekonomik etkisi değerlendirilen yatırım projelerine yönelik esnek bir yaklaşım benimsemektedir. Bu sayede Şirket hem pazar payını artırmayı hem de sürdürülebilir finansman yaklaşımı çerçevesinde müşterilerinin iklim risklerine karşı daha dirençli hale gelmesine katkı sunmayı amaçlamaktadır. Portföy çeşitliliği ve sektör dengesinin korunması, iklim risklerinin dağıtılması açısından stratejik olarak ele alınmaktadır. Hizmet sektörünün ağırlığının sınırlı tutulması ve büyük risk yoğunlaşmalarından kaçınılması, Şirket'in iklimle bağlantılı sistemik risklere karşı daha dirençli bir yapı oluşturmasına olanak tanımaktadır.

5 Risk Yönetimi

Vakıf Leasing'de risk yönetimi anlayışı; faaliyetlerden kaynaklanabilecek piyasa, kredi, likidite ve operasyonel riskler başta olmak üzere tüm risklerin erken aşamada tanımlanması, ölçülmesi, izlenmesi, kontrol edilmesi ve düzenli olarak raporlanması esasına dayanır. Bu çerçevede Şirket, iklim değişikliğinin faaliyetleri, finansal performansı, iş modeli ve uzun vadeli değer yaratma kapasitesi üzerindeki mevcut ve potansiyel etkilerini değerlendirerek bu risk ve fırsatları mevcut risk yönetimi süreçlerine entegre etmektedir.

Şirket genelinde tutarlı bir risk kültürünün oluşturulması, yeni ürün ve işlemlere ilişkin risklerin önceden değerlendirilmesi, risklerin zamanında tespit edilerek gerekli aksiyonların alınması, sürdürülebilirlik perspektifinin risk yönetimi süreçlerine entegre edilmesi ve mevzuata uyumun sağlanması, Vakıf Leasing'in risk yönetimi yaklaşımının temel unsurlarını oluşturmaktadır.

Vakıf Leasing'in genel risk yönetimi çerçevesi; kredi riski, piyasa riski, likidite riski ve operasyonel risk başta olmak üzere Şirket faaliyetlerini etkileyebilecek risklerin yönetimini kapsamaktadır. İklimle ilgili riskler ise risk kategorilerini etkileyen yatay bir risk faktörü olarak değerlendirilmekte olup risk yönetimi süreçleri içerisinde ele alınmaktadır.

5.1 İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Yönetimi

Vakıf Leasing, iklimle ilgili risk ve fırsatların yönetimini Ana Ortaklık Banka'nın yönlendirmeleri ve İklim Riski Yönetimi Politikası uyumlu şekilde yürütmektedir. Bu doğrultuda iklimle ilgili risk ve fırsatlar, kurumsal risk yönetimi süreçlerine entegre edilmekte; risk yönetimi, yönetişim ve karar alma mekanizmalarının ayrılmaz bir parçası olarak değerlendirilmektedir. İklimle ilgili risk ve fırsatların tanımlanması, değerlendirilmesi, önceliklendirilmesi, izlenmesi ve raporlanması Yönetim Kurulu gözetiminde, Riskin Erken Saptanması Komitesi, Sürdürülebilirlik Komitesi, Risk Yönetimi ve Uyum Müdürlüğü ile ilgili iş birimlerinin koordinasyonunda yürütülmektedir.

Raporlama döneminde sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatların kurumsal bir çerçevede yönetilmesini desteklemek amacıyla İklim Riski Yönetimi Politikası hazırlanmıştır. Söz konusu politika; iklimle ilgili risk ve fırsatların tanımlanması, değerlendirilmesi, ölçülmesi, önceliklendirilmesi, izlenmesi, raporlanması ve yönetilmesine ilişkin temel ilke, görev, yetki ve sorumlulukları belirlemektedir. Politikanın 2026 yılında yürürlüğe alınmasıyla birlikte iklimle ilgili risk ve fırsatların mevcut risk yönetimi süreçlerine sistematik biçimde entegre edilmesi hedeflenmektedir.

Vakıf Leasing, düzenli olarak Ana Ortaklık Banka'ya ilgili risk ve fırsatlara yönelik raporlama yapmaktadır. Bu doğrultuda Ana Ortaklık Banka tarafından aylık olarak gerçekleştirilen konsolide bazda Sermaye Yeterliliği hesaplamasında VakıfBank ile konsolide edilen bağlı ortaklıkların kredi, ülke, piyasa, likidite ve operasyonel riskine etkileri analiz edilmektedir. Ana Ortaklık Banka her yıl maruz kaldığı/kalacağı riskler için sermaye gereksiniminin içsel olarak değerlendirilmesini içeren İSEDES Raporu (İçsel Sermaye Yeterliliği ve Değerlendirme Süreci) aracılığı ile iklim değişikliği nedeniyle meydana gelebilecek risklerini Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu'na (BDDK) raporlamaktadır. Risklerin önceliklendirilmesine ilişkin açıklamalar raporun Risk ve Fırsatların Önceliklendirilmesi bölümünde yer almaktadır.

5.2 İklimle İlgili Risklerin ve Fırsatların Tanımlanması

İklimle ilgili risk ve fırsatların tanımlanması sürecinde Şirket'in faaliyetleri, iş modeli, değer zinciri, müşteri portföyü ve finansal kiralama faaliyetlerinden kaynaklanabilecek mevcut ve potansiyel etkiler birlikte değerlendirilmektedir.

İklimle ilgili risk ve fırsatların tanımlanması sürecinde; ulusal ve uluslararası düzenleyici gelişmeler, iklim politikaları, sektörel eğilimler, makroekonomik gelişmeler, teknoloji dönüşümü, müşteri beklentileri ve fiziksel iklim tehlikelerine ilişkin güncel bilgiler düzenli olarak takip edilmektedir.

İklim senaryolarından elde edilen veriler de risklerin tanımlanması ve önceliklendirilmesi sürecinde dikkate alınmıştır. Bu kapsamda Vakıf Leasing, iklim kaynaklı risklerin tanımlanmasında ulusal ve uluslararası düzenleyici çerçeveleri esas almakta, Şirket'in faaliyet gösterdiği leasing sektörü çerçevesinde tabi olduğu düzenleyici gereklilikleri, sektörel düzenlemeleri ve iyi uygulama örneklerini değerlendirme sürecine dahil etmektedir.

Bunun yanı sıra, Vakıf Leasing, her türlü finansal kiralama talebini, tutar gözetmeksizin, Çevresel ve Sosyal Politikası ve Finanse Edilmeyen Faaliyetler Listesi'ne göre değerlendirilmektedir. Şirket, Finanse Edilmeyen Faaliyetler Listesi'nde yer alan faaliyetleri hiçbir koşulda finanse etmemektedir. Böylece çevresel ve sosyal riskler, finansal kiralama kararlarının ilk değerlendirme aşamasından itibaren dikkate alınarak risk yönetimi süreçlerine entegre edilmektedir. Listede yer alan faaliyetler için yapılan başvurular reddedilmektedir.

Raporlama döneminde tanımlanan iklimle ilgili risk ve fırsatlara yönelik detaylı bilgiler Strateji bölümünde paylaşılmaktadır.

5.3 İklimle İlgili Risk ve Fırsatların Değerlendirilmesi ve Önceliklendirilmesi

Vakıf Leasing, iklimle ilgili risk ve fırsatları mevcut kurumsal risk yönetimi metodolojisi kapsamında nitel ve nicel olarak değerlendirmekte ve önceliklendirmektedir. Değerlendirme sürecinde risk ve fırsatların Şirket'in faaliyetleri, iş modeli, finansal performansı ve uzun vadeli stratejik hedefleri üzerindeki mevcut ve potansiyel etkileri dikkate alınmaktadır.

İklimle ilgili risk ve fırsatlar değerlendirilirken; gerçekleşme olasılığı, etki düzeyi, zaman ufku, finansal etkisi ve Şirket'in mevcut risk profili üzerindeki olası yansımaları birlikte ele alınmaktadır. Bu kapsamda iklim değişikliğinin kredi riski, piyasa riski, likidite riski, operasyonel risk, yasal uyum riski ve itibar riski üzerindeki doğrudan ve dolaylı etkileri değerlendirilmektedir. Değerlendirme sürecinde, iklim senaryo analizinden elde edilen bulgular da kullanılmaktadır. Farklı iklim ve makroekonomik senaryolar altında ortaya çıkabilecek potansiyel etkiler analiz edilmekte; senaryo sonuçları risk ve fırsatların önceliklendirilmesi ile risk yönetimi stratejilerinin belirlenmesine girdi sağlamaktadır.

İklim değişikliğinin diğer risk türleri üzerindeki etkilerinin analizine yönelik metodolojik çalışmaların veri kalitesi ve çeşitliliğinin geliştirilmesine paralel olarak ilerleyen dönemlerde geliştirilmesi hedeflenmektedir.

Likidite Etkisi: İklim değişikliği alanındaki gelişmeler ile ilgili düzenlemelerin piyasalar, finansman koşulları ve Şirket portföyü üzerindeki olası etkileri değerlendirilir. Bu kapsamda, kısa vadeli nakit rezervleri üzerindeki potansiyel etkiler ile acil yükümlülüklerin karşılanma kapasitesi analiz edilir.

Operasyonel Etki: İklim değişikliği kaynaklı fiziksel riskler, operasyonel süreçler, fiziksel altyapı, iş sürekliliği ve hizmet sunumu üzerindeki etkiler açısından değerlendirilir.

Yasal ve Uyum Etkisi: İklim değişikliği ile ilgili ulusal ve uluslararası düzenlemelere uyum sağlanması amacıyla ihtiyaç duyulabilecek kaynaklar, iç süreçler, politika güncellemeleri ve stratejik aksiyonlar belirlenir.

İtibar Etkisi: İklim değişikliği kapsamında ortaya çıkabilecek gelişmelerin, paydaş algısı, kurumsal itibar ve Şirket'in marka değeri üzerindeki olası etkileri değerlendirilir.

Finansal Etki: Şirket'in, finansal kiralama faaliyetleri çerçevesinde finansal tabloların asli kullanıcılarına sunulan bilgilerde, 1 Ocak-31 Aralık 2025 tarihleri arasındaki finansal raporun 18 No'lu dipnotunda yer alan özkaynak tutarı öne çıkan temel gösterge olarak kabul edilmektedir. Bu doğrultuda, gerçekleşmiş ya da gerçekleşmesi beklenen finansal etkinin, özkaynağın %1'inden yüksek olması halinde, iklimle ilgili risk veya fırsat finansal açıdan önemli olarak değerlendirilir.

Tablo 9: Risk Değerlendirmesi Etki ve Olasılık Kriterleri

Şiddet	Olasılık
5: Şiddeti çok yüksek	5: Çok Yüksek düzeyde, riskin meydana gelebileceği neredeyse kesin
4: Şiddeti yüksek	4: Yüksek düzeyde, riskin meydana gelme ihtimali yüksek
3: Şiddeti orta seviye	3: Orta düzeyde, riskin meydana gelme ihtimali orta
2: Şiddeti düşük	2: Düşük düzeyde, riskin meydana gelme ihtimali düşük
1: Şiddeti çok düşük	1: Çok düşük düzeyde, risk istisnai durumlarda meydana gelebilir

Gerçekleştirilen değerlendirmeler sonucunda risk ve fırsatlar; olasılık, etki düzeyi, zaman ufku ve finansal önemlilik kriterleri dikkate alınarak önceliklendirilmektedir. Finansal açıdan önemli olduğu değerlendirilen risk ve fırsatlar için risk azaltıcı stratejiler ile kontrol faaliyetleri oluşturulmakta; bu riskler Risk Yönetimi ve Uyum Müdürlüğü tarafından düzenli olarak izlenerek Riskin Erken Saptanması Komitesi, Yönetim Kurulu ve Ana Ortaklık Banka'ya raporlanmaktadır.

5.4 İklimle İlgili Risk ve Fırsatların İzlenmesi

Risklerin izlenmesi, tanımlı ölçüm yöntemleri ve raporlama prosedürleri doğrultusunda yürütülmektedir. İzleme sürecinde kullanılan iç modeller ve standart yöntemler aracılığıyla limit kontrolleri sağlanmakta; eşik aşımlarında ilgili birimler bilgilendirilmekte ve gerekli aksiyonlar alınmaktadır.

Risk göstergeleri sistemsel olarak takip edilmekte, analiz sonuçları ise düzenli olarak üst yönetime ve ilgili komitelere raporlanmaktadır. Risk ölçüm ve analizlerine ilişkin çıktılar günlük olarak üretilmekte; Riskin Erken Saptanması Komitesi'ne yapılan raporlamalar yıllık olarak iletilmekte ve kritik durumlarda Yönetim Kurulu bilgilendirilmektedir.

Ayrıca, Şirket genelinde gerçekleştirilen faaliyetlerin iç ve dış mevzuatlara uygunluğu kontrol edilmekte ve tespit edilen hususlar iç kontrol raporuna konu edilmektedir. Vakıf Leasing, Denetim Komitesine altı ayda bir birimlerle ilgili raporlama yapılmaktadır. Ana Ortaklık Banka İç Denetim Birimi tarafından, Bağlı Ortaklıkta dönemsel ve riske dayalı denetim faaliyeti gerçekleştirilmektedir.

Ana Ortaklık Banka, bağlı ortaklıklarının iklim risklerine ilişkin raporlamalarını düzenli olarak değerlendirmektedir. Finansal açıdan önemli olarak değerlendirilen iklim riskleri ise Vakıf Leasing tarafından izlenmekte, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ana Ortaklık Banka'ya raporlanarak ilgili risk yönetimi ve

karar alma süreçlerinde dikkate alınmaktadır. Raporlama döneminde gerçekleştirilen değerlendirmeler sonucunda, Ana Ortaklık Banka'ya raporlanmasını gerektirecek ve Vakıf Leasing tarafından izlenecek düzeyde finansal açıdan önemli bir iklim riski tespit edilmemiştir.

6 Metrik ve Hedefler

6.1 İklimle İlgili Metrikler

Vakıf Leasing, sera gazı emisyonlarının hesaplanmasında organizasyonel sınırlarını finansal kontrol yaklaşımı doğrultusunda belirlemektedir. Bu kapsamda, Şirket tarafından finansal olarak kontrol edilen faaliyetlerden kaynaklanan sera gazı emisyonları emisyon envanterine dahil edilmekte olup, hesaplamalar Sera Gazı Protokolü: Kurumsal Muhasebe ve Raporlama Standardı (2004) esas alınarak yıllık olarak gerçekleştirilmektedir.

Vakıf Leasing'in enerji tüketimi ve sera gazı emisyon verileri de bu kapsamda yıllık olarak Ana Ortaklık Banka'ya raporlanmakta ve Banka'nın konsolide emisyon hesaplamalarına dahil edilmektedir. Sera Gazı emisyon hesaplamasında, CO_2, CH_4, N_2O ve SF_6 dâhil olmak üzere tüm ilgili gazlar dikkate alınmaktadır. Şirket'in emisyon hesaplama sürecinde kullandığı emisyon faktörleri ve küresel ısınma potansiyeli katsayıları Ekler bölümünde yer almaktadır.

Kapsam 1 emisyonları, Şirket'in doğrudan tüketimlerinden kaynaklanan doğal gaz ve benzin kullanımı sebebiyle oluşan sera gazı salımlarını içermektedir. Kapsam 2 emisyonları ise satın alınan elektrik enerjisi tüketimlerini içermektedir. Kapsam 2 emisyonları hem lokasyon bazlı hem de piyasa bazlı yöntemlerle hesaplanmaktadır. Ancak raporlama döneminde, tüketilen elektriğin yenilenebilir enerji kaynaklarından temin edildiğini doğrulayan herhangi bir sözleşme aracına başvurulmamıştır. Bu nedenle, Kapsam 2 emisyonları açısından piyasa bazlı ve lokasyon bazlı hesaplama sonuçları aynı değerler üzerinden raporlanmıştır.

Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyon hesaplama sürecinde kullanılan ölçüm yaklaşımı, girdi ve hesaplamaların doğrulanabilirliği Ana Ortaklık Banka tarafından dikkatle ele alınmaktadır. Vakıf Leasing'in Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyonlarına yönelik detaylar Tablo 10'da sunulmuştur.

Tablo 10: Vakıf Leasing Sera Gazı Emisyonları

Sera Gazı Emisyonları (Brüt)	2024 (ton CO_2e)	2025(ton CO_2e)	Performans (%)
Kapsam 1 (doğrudan) Sera Gazı Emisyonu	142,20	136,69	-3,87
Kapsam 2 (dolaylı) Sera Gazı Emisyonu (Lokasyon Bazlı)[3]	214,27	199,99	-6,66

[3] Raporlama döneminde I-REC veya YEK-G sertifikalı elektrik tüketimi bulunmadığından, piyasa bazlı ve lokasyon bazlı Kapsam 2 emisyonları eşit olarak hesaplanmıştır.

Kapsam 2 (dolaylı) Sera Gazı Emisyonu (Piyasa Bazlı) [3]	214,27	199,99	-6,66
Toplam Kapsam 1 ve Kapsam 2 (Lokasyon Bazlı) Sera Gazı Emisyonu	**356,47**	**336,68**	**-5,55**

6.2 İklimle İlgili Hedefler

Vakıf Leasing, Ana Ortaklık Banka'nın vizyonu ve stratejik öncelikleri doğrultusunda faaliyetlerini yürütmekte, bu yaklaşımını iş süreçlerine entegre etmektedir. Bu kapsamda Şirket, operasyonlarından kaynaklanan sera gazı emisyonlarını düzenli olarak hesaplamakta ve izlemektedir. Emisyon azaltımına yönelik hedefler ise Ana Ortaklık Banka'nın bütüncül yaklaşımı çerçevesinde değerlendirilmekte ve yönetilmektedir.

Ana Ortaklık Banka, Bilim Temelli Hedefler Girişimi (SBTi) tarafından doğrulanan emisyon azaltım hedefleri doğrultusunda 2050 yılı net sıfır emisyon hedefini benimsemiş olup, bağlı ortaklıkların bu hedeflerle uyumlu şekilde ilerlemesini desteklemektedir. Vakıf Leasing de Ana Ortaklık Banka'nın iklim stratejisi doğrultusunda operasyonel sera gazı emisyonlarının azaltılmasına yönelik çalışmalarını sürdürmekte ve emisyon yönetimi uygulamalarını bu çerçevede geliştirmektedir.

Raporlama dönemi itibarıyla Vakıf Leasing, Ana Ortaklık Banka'nın 2050 net sıfır emisyon hedefiyle uyumlu olacak şekilde Kapsam 1 ve Kapsam 2 sera gazı emisyonlarına ilişkin orta ve uzun vadeli emisyon azaltım hedeflerinin oluşturulmasına yönelik çalışmalarını başlatmıştır. Söz konusu hedeflerin belirlenmesi sürecinde faaliyet yapısı, operasyonel emisyon profili, veri olgunluğu ve Ana Ortaklık Banka'nın iklim hedefleri dikkate alınmaktadır. Belirlenecek hedeflerin, uygun olması halinde Ana Ortaklık Banka'nın bilim temelli hedef yaklaşımıyla uyumlu olarak oluşturulması ve ilerleyen raporlama dönemlerinde performansının düzenli olarak izlenerek kamuya açıklanması hedeflenmektedir.

6.3 Sektörel Metrikler

TSRS 2'nin Sektör Bazlı Uygulanmasına İlişkin Rehber'in araba kiralama ile leasing faaliyetlerini kapsayan "Cilt 64 - Araba Kiralama ve Leasing" sektör rehberinde yer alan açıklama konuları ve metrikler; Vakıf Leasing'in faaliyet yapısı, iş modeli, portföy özellikleri dikkate alınarak değerlendirilmiştir. İlgili sektörel metriklerin raporlama dönemi itibarıyla hesaplanması ve açıklanması için gerekli verilerin elde edilmesinin fazla çaba gerektireceği karar verilerek, metriklere bu raporlama dönemi kapsamında yer verilmemiştir.

İklimle İlgili Geçiş ve Fiziksel Risklere Karşı Kırılgan Varlıklar

İklimle ilgili geçiş ve fiziksel risklere karşı kırılgan varlıklar, belirlenen risk değerlendirme metodolojisi doğrultusunda finansal kiralama portföyünde yer alan alacakların iklim risklerine maruziyeti dikkate alınarak belirlenmektedir. Kırılgan varlık tutarı, ilgili risk türüne maruz olduğu değerlendirilen finansal kiralama alacaklarının toplamını; kırılgan varlık oranı ise bu alacakların toplam finansal kiralama portföyü içerisindeki payını ifade etmektedir.

Bu kapsamda kırılgan varlıklar; iklimle ilgili geçiş veya fiziksel risklerin gerçekleşmesi halinde müşterilerin faaliyet sürekliliği, finansal performansı, nakit akışları ve geri ödeme kapasitesi üzerinde olumsuz etki yaratma potansiyeli bulunan finansal kiralama alacaklarından oluşmaktadır.

Geçiş risklerine ilişkin değerlendirmelerde sektörlerin karbon yoğunluğu, karbon fiyatlandırmasına duyarlılığı, iklim politikaları, düzenleyici gelişmeler, enerji dönüşümü ve teknolojik dönüşüm süreçleri dikkate alınmaktadır. Fiziksel risk değerlendirmelerinde ise müşteri faaliyetlerinin yürütüldüğü coğrafi bölgelerin fiziksel iklim tehlikelerine maruziyeti, faaliyet gösterilen sektörlerin iklim duyarlılığı ve fiziksel iklim risklerinin potansiyel etkileri esas alınmaktadır.

Raporlama dönemi itibarıyla iklimle ilgili geçiş ve fiziksel risklerden etkilenme potansiyeli bulunan finansal kiralama alacaklarının belirlenmesine yönelik analizler gerçekleştirilmiştir. Bununla birlikte, kullanılan varsayımlar, veri girdileri ve ölçüm yaklaşımındaki belirsizlikler nedeniyle söz konusu alacaklara ilişkin güvenilir nicel tutar ve oranlar raporlama döneminde açıklanamamaktadır.

İklimle İlgili Fırsatlarla Uyumlu Varlıklar

Vakıf Leasing açısından iklimle ilgili fırsatlar; enerji verimliliği sağlayan makine ve ekipmanlar, yenilenebilir enerji yatırımlarında kullanılan varlıklar, düşük emisyonlu ulaşım araçları ile müşterilerin iklim değişikliğine uyumunu destekleyen teknolojilere yönelik finansman faaliyetlerinden oluşmaktadır. Raporlama dönemi itibarıyla Şirket bünyesinde bu kapsamda finanse edilen varlıkların tanımlanmasına, sınıflandırılmasına ve izlenmesine yönelik ayrı bir metodoloji bulunmadığından, iklimle ilgili fırsatlarla uyumlu varlıklara ilişkin raporlanabilir tutar veya oran hesaplanmamıştır. Şirket, bu kapsamdaki finansman faaliyetlerinin izlenmesine yönelik metodolojik geliştirme çalışmalarını Ana Ortaklık Banka'nın sürdürülebilir finansman yaklaşımıyla uyumlu şekilde değerlendirmektedir.

Sermaye Dağıtımı

Vakıf Leasing'in faaliyet modeli ağırlıklı olarak finansal kiralama işlemlerine dayanmaktadır. Raporlama dönemi itibarıyla iklimle ilgili risklerin yönetimi veya iklimle ilgili fırsatların değerlendirilmesi amacıyla ayrı olarak izlenen sermaye harcaması, yatırım veya finansman tahsisi bulunmamaktadır. Bununla birlikte iklimle ilgili hususlar, yeni finansal kiralama işlemlerinin değerlendirilmesi sırasında risk yönetimi ve sürdürülebilirlik yaklaşımları çerçevesinde dikkate alınmaktadır.

Karbon Kredisi Kullanımı

Şirket raporlama döneminde karbon kredisi kullanmamıştır. Şirket, Ana Ortaklık Banka'nın benimsediği iç karbon fiyatlandırması yaklaşımını izleyerek iklim odaklı değerlendirmelerinde bu yaklaşımın faaliyetleri üzerindeki olası etkilerini dikkate almaktadır. İlerleyen dönemde, iç karbon fiyatlandırması uygulamalarının Şirket faaliyetlerine entegre edilmesine yönelik çalışmaların değerlendirilmesi planlanmaktadır.

İç Karbon Fiyatlandırması

Raporlama dönemi itibarıyla Vakıf Leasing bünyesinde yatırım kararları, finansal kiralama işlemleri, risk yönetimi veya fiyatlama süreçlerinde kullanılan bir iç karbon fiyatlandırması mekanizması bulunmamaktadır. Bu nedenle raporlama döneminde iç karbon fiyatı esas alınarak gerçekleştirilen finansman veya portföy değerlendirmesi yapılmamıştır.

Ücretlendirme

Şirket, raporlama döneminde üst düzey yöneticilerine yönelik iklimle ilgili performans göstergeleri belirlememiştir. Bununla birlikte, Ana Ortaklık Banka bünyesinde yürütülen çalışmalar kapsamında söz konusu uygulamaların Vakıf Leasing'i de kapsayacak şekilde yaygınlaştırılmasına yönelik çalışmalar devam etmektedir. Detaylar raporun Yönetişim bölümünde detaylandırılmaktadır.

7 Ekler

7.1 Sera Gazı Emisyonları Hesaplama Metodolojisi

Şirket, sera gazı emisyonlarının hesaplanmasında doğruluk, tutarlılık ve tekrarlanabilirlik sağlayan; hesaplama belirsizliğini mümkün olan en düşük seviyede tutan yöntemleri esas almaktadır. Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyonlarının belirlenmesinde, Şirket'in kontrolü altındaki faaliyetlerden kaynaklanan tüketim verileri toplanmakta ve bu veriler öncelikle Şirket'e özgü emisyon faktörleriyle, gerekli durumlarda ise ulusal ve uluslararası kabul görmüş kaynaklardan temin edilen emisyon faktörleriyle hesaplamaya dahil edilmektedir. 2024 raporlama döneminde kullanılan ölçüm yöntemi, veri girdileri ve temel varsayımlarda herhangi bir değişiklik olmamıştır.

Enerji tüketimine ilişkin veriler farklı kaynaklardan temin edilmektedir. Elektrik ve doğal gaz kullanımları, ilgili hizmet sağlayıcıların sayaç okumaları ve fatura kayıtları esas alınarak belirlenmektedir. Benzin tüketimleri ise Şirket'e ait araçlara ilişkin olup ilgili tedarikçi ve servis sağlayıcı faturaları üzerinden takip edilmektedir.

Hesaplama Formülü

Sera Gazı Emisyon Miktarı (CO_2e) = (Tüketim Miktarı) x (Emisyon Faktörü)

7.1.1 Emisyon Faktörleri ve Kaynaklar

Hesaplamalarda CO_2, CH_4, N_2O, HFC'ler (soğutucu gaz), yangın söndürücülerin salımlarından oluşan CO_2 eşdeğeri faktörler kullanılmıştır. Küresel Isınma Potansiyeli (Global Warming Potential, GWP) katsayıları IPCC 6. Değerlendirme Raporu'nda yayımlanan 100 yıllık etki değerleri esas alınarak bileşke ton CO2 eşdeğeri uygun katsayılarla çarpılarak hesaplanmıştır. Şebekeden tüketilen elektrik enerjisi emisyon faktörleri, Türkiye sınırları içerisinde yapılan tüketim için ilgili yılın Türkiye Ulusal Envanter verileri kullanılarak hesaplanmıştır.

Tablo 11: Küresel Isınma Potansiyelleri

Küresel Isınma Potansiyelleri (GWP) ($tonCO_2e$)	
CO_2	1,00
CH_4	27,90
N_2O	273,00

HFC- 22	1.960,00
HFC- 32	771,00
HFC- 410a	2.255,50
HFC- 134a	1.530,00

Tablo 12: Kapsam 1 Emisyon Faktörleri

Kapsam 1 Emisyon Faktörleri					
Kaynaklar	**CO2 (kgCO2/TJ)**	**CH4 (kgCH4/TJ)**	**N2O (kgN2O/TJ)**	**Emisyon Faktörü (kgCO2eq/TJ)**	**Referans**
Doğal gaz	56.100,00	5,00	0,10	56.266,80	IPCC 2006, Volume2, Chapter 2, Table 2.4
Benzin	69.300,00	25,00	8,00	72.181,50	IPCC 2006, Volume2, Chapter 3, Table 3.2.1- Gas/ Diesel Oil IPCC 2006, Volume2, Chapter 3, Table 3.2.2- Gas/ Diesel Oil

Tablo 13: Kapsam 2 Emisyon Faktörleri

Kapsam 2 Emisyon Faktörleri		
Ülkeler	**Emisyon Faktörü (kgCO2eq/kwh)**	**Referans**
Elektrik (Türkiye)	0,43	Ulusal Envanter 2023

Sera gazı emisyonlarının hesaplanmasında, yakıt tüketim miktarlarının enerji içeriğinin ve buna bağlı emisyonların hesaplanmasında kullanılan yakıt yoğunluğu ve net kalorifik değerler, uluslararası kabul görmüş metodolojiler ve ilgili veri kaynakları esas alınarak belirlenmiştir. İlgili değerler ve referans kaynakları Tablo 14'te sunulmaktadır.

Tablo 14: Yakıt Yoğunluğu ve Net Kalorifik Değer

Yakıt Yoğunluğu

Yakıt	Yoğunluk (kg/L)	Referans
Benzin	0,7475	Türkiye Petrolleri MSDS dosyasından alınmıştır.

Net Kalorifik Değer (TJ/Gg)		
Yakıt	**Net Kalorifik Değer (TJ/Gg)**	**Referans**
Benzin	44,30	IPCC 2006, Volume2, Chapter 1, Table 1.2

7.2 Raporlama Dönemi Sonrası Gerçekleşen Olaylar

1 Ocak 2025- 31 Aralık 2025 tarihlerini kapsayan raporlama döneminin sona ermesi ile işbu raporun yayımlanma tarihi arasında meydana gelen gelişmeler değerlendirilmiştir. İklimle ilgili risk ve fırsatların değerlendirilmesini, stratejiyi, risk yönetimi yaklaşımını, metrik ve hedefleri veya bunlara ilişkin finansal etkileri önemli ölçüde değiştirecek nitelikte herhangi bir olay tespit edilmemiştir.