akenerji

2025 TSRS UYUMLU SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK RAPORU

AKKÖK HOLDING | CEZ GROUP

İÇİNDEKİLER

1. RAPOR HAKKINDA	**01**
2. AKENERJİ HAKKINDA	**03**
3. YÖNETİŞİM	**06**
3.1. Yönetişim Yapısı	06
3.2. Yönetimin Yetkinlikleri	08
3.3. İklim ve Sürdürülebilirlikle İlgili Riskler ve Fırsatların Yönetimi	09
3.3.1. Sürdürülebilirlik Politikası	10
3.4. Üst Yönetim Hedeflerinde İklim ve Sürdürülebilirlik ile İlgili Hususların Dahiliyeti	11
4. STRATEJİ	**12**
4.1 İklim Dirençliliği ve Senaryo Analizi	12
4.1.1. Belirsizlikler ve Kritik Varsayımlar	14
4.2. İklimle İlgili Risk ve Fırsatlar	14
4.2.1. Eşik Değerler	15
4.2.2. İklimle İlgili Riskler	16
4.2.2. İklimle İlgili Fırsatlar	21
4.3. Sürdürülebilirlik Stratejisi	23
5. RİSK YÖNETİMİ	**24**
5.1. Risk Belirleme, Değerlendirme, Önceliklendirme ve İzleme Süreçleri	24
5.1.1. Risklerin Değerlendirilmesi	24
5.1.2. Risklerin Önceliklendirilmesi	24
5.1.3. Risklerin İzlenmesi	24
5.2. Kullanılan Girdiler, Veri Kaynakları ve Parametreler	25
5.3. Risklerin Olasılığının ve Etkisinin Değerlendirilmesi	26
5.4. Süreçlerin Genel Risk Yönetimi Sistemiyle Entegrasyonu	26
6. METRİK VE HEDEFLER	**27**
6.1. Metrikler	29
6.2. Hedefler	31
7. EKLER	**33**
7.1. Diğer Açıklamalar	33
7.2. Raporlama Dönemi Sonrasında Gerçekleşen Olaylar	33
Bağımsız Denetçinin Sınırlı Güvence Raporu	34

1. RAPOR HAKKINDA

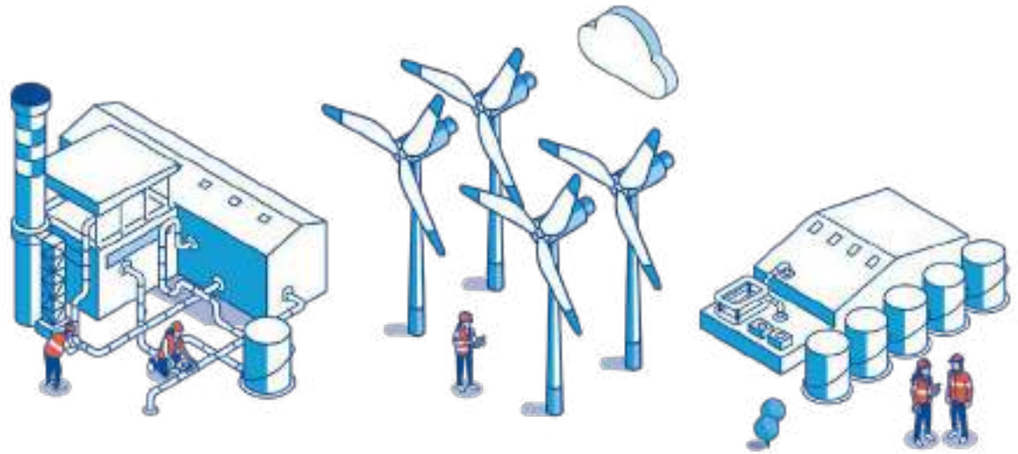
Akenerji Elektrik Üretim A.Ş. (“Akenerji” veya “Şirket” olarak anılacaktır.), 2025 yılına ilişkin TSRS uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu, 1 Ocak 2025 - 31 Aralık 2025 tarihleri arasındaki bir yıllık faaliyet dönemini kapsayacak şekilde hazırlanmıştır.

Bütüncül ve şeffaf bir çerçeve kapsamında Akenerji’nin sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatlarını yönetme performansı değerlendirilmiştir. Bu alanlarda kaydedilen gelişmeler ve uygulamalar kurumsal faaliyetlerle ilişkilendirilerek açıklanmıştır.

Bu rapor, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 29/12/2023 tarihinde Resmî Gazete’de yayımlanan yayımlanan TSRS 1 “Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler” ile TSRS 2 “İklimle İlgili Açıklamalar” gerekliliklerine uygun şekilde hazırlanmıştır. KGK tarafından belirtilen esaslarla uyumlu olarak bu rapor “Yönetişim”, “Strateji”, “Risk Yönetimi” ve “Metrikler ve Hedefler” olmak üzere dört temel bölümden oluşmaktadır.

TSRS 2 Sektör Bazlı Uygulama Rehberi dikkate alınarak, TSRS 2 Ek Cilt-32 Elektrik Tesisleri ve Güç Jeneratörleri referans doküman olarak kullanılmıştır. Bununla birlikte, ilgili açıklamaların kapsamı ve içerik derinliği açısından Sürdürülebilirlik Muhasebe Standartları Kurulu (SASB) standartlarındaki sektör odaklı yaklaşımlardan da faydalanılmıştır.

Raporun kapsamı, Akenerji’nin yüzde yüz (%100) finansal kontrolü altında bulunan faaliyetleri içerecek şekilde belirlenmiştir.



GEÇİŞ MUAFİYETLERİ

Bu rapor, 2024 raporlama dönemiyle karşılaştırmalı bilgileri içermektedir. 30 Aralık 2025 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanan KGK Kurul kararı uyarınca, TSRS 1 E4, E5 ve E6 (b) paragraflarındaki ilk yıllık raporlama dönemine ilişkin geçiş muafiyetlerinin, 2024 raporlama döneminde ilk kez TSRS'lere uygun olarak sürdürülebilirlik raporlaması yapan işletmeler için bir yıl süreyle uzatılmasına karar verilmiştir. Bu karar doğrultusunda Şirket, 2025 raporlama dönemi itibarıyla TSRS 1 ve TSRS 2 kapsamında tanınan aşağıdaki geçiş muafiyetlerinden faydalanmaktadır:

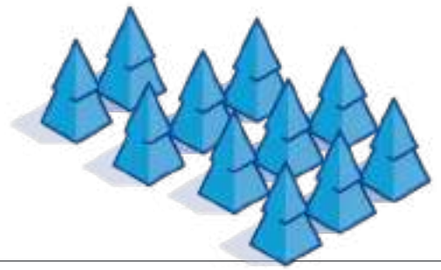
- TSRS 1-E4 (a) kapsamında TSRS Uyumlu Sürdürülebilirlik Raporu, 1 Ocak 2025 – 31 Aralık 2025 dönemine ait finansal tablolar paylaşıldıktan sonra yayımlanmaktadır.
- TSRS 1-E5 muafiyeti doğrultusunda, yalnızca iklimle ilgili risk ve fırsatlara ilişkin bilgilere bu raporda yer verilmiştir.
- TSRS 1-E6(b) kapsamında iklimle ilgili risk ve fırsatlar dışında, sürdürülebilirlikle ilgili risk ve fırsatlara ilişkin karşılaştırmalı bilgi açıklanmamaktadır.

TSRS Uygulama Kapsamına İlişkin Kurul Kararı'nın Geçici Madde 3'ü uyarınca ise ilk iki raporlama döneminde Kapsam 3 sera gazı emisyonlarını açıklama yükümlülüğü bulunmadığından, Şirket 2025 yılı raporunda söz konusu emisyonlara yer vermemiştir.

Rapordaki sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili finansal beyanlar Akenerji'nin konsolide finansal tabloları ile tutarlı olup, kullanılan para birimi aksi belirtilmediği sürece Türk lirası ("TL") cinsinden sunulmuştur.

DENETİM

Sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili açıklamalara yönelik denetim, PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından gerçekleştirilmiş olup, süreç GDS 3000 "Tarihi Finansal Bilgiler Dışındaki Güvence Denetimleri" ve GDS 3410 "Sera Gazı Beyanlarına İlişkin Güvence Denetimleri" standartları doğrultusunda yürütülmüştür. Bu kapsamda yapılan çalışma sonucunda hazırlanan sınırlı bağımsız güvence beyanı, Raporun "Ekler" bölümünde paylaşılmıştır.



2. AKENERJİ HAKKINDA

Akenerji, 1989'da Türkiye'nin ilk otoprodüktör grubu elektrik üretim şirketi olarak kurulmuştur. 2005'te serbest üretim şirketi olarak faaliyet kapsamını değiştirene kadar geçen senelerde 10'dan fazla santral devreye almıştır. 2008'in Ekim ayından beri de Akkök Holding ve Avrupa'nın önde gelen enerji şirketlerinden olan CEZ Grubu'nun eşit ortaklığı altında faaliyet göstermektedir. Akenerji portföyünün en büyük bileşeni olan 904 MW'lık Erzin DGKÇS, yüksek verimlilik hedefiyle 2014'te devreye alınmış ve şirketin arz güvenliği açısından önemli tesislerinden biri haline gelmiştir.

Üretim portföyünü çeşitlendirmek amacıyla 2005 yılında Uluabat Hidroelektrik Santrali (HES) ihalesi ile yenilenebilir enerji odaklı stratejik dönüşümünü başlatan Akenerji, bu alanda üretime başlayan ilk santral yatırımını ise 2009 yılında Ayyıldız Rüzgar Santrali'ni (RES) devralarak gerçekleştirmiştir. Bu sürecin akabinde kademeli bir şekilde 7 hidroelektrik santrali daha devreye almıştır. Şirket, bu stratejik adımların bir sonucu olarak 2025 yıl sonu itibarıyla toplam kurulu gücünün %26'sını oluşturan 320,2 MW yenilenebilir enerji kapasitesine ulaşmıştır.

Şirket, 2023'te Konya Biyokütle Enerji Santrali'nin yapım yönetimi ile işletme-bakım süreçlerini yürütmüş, tesisin güneş enerjisi destekli hibrit yapısını güçlendirecek yardımcı kaynak kapasitesinin ilk fazını tamamlayıp devreye almıştır. 2024'te ikinci faza yönelik montaj süreci de tamamlanmış olup 2025 yılı içerisinde bu ünite devreye alınmıştır. Bunun yanında hem Türkiye'de hem de uluslararası piyasalarda elektrik, karbon ve petrol ürünlerini kapsayan geniş bir ürün yelpazesinde toptan ticaret faaliyetleri yürütmekte ve 2021 yılında European Energy Exchange'e katılan ilk Türk şirket olarak bu alandaki varlığını küresel ölçekte sürdürmektedir.

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK VE ÇEVRE ODAKLI ÜRETİM

Akenerji, enerji sektöründeki birikiminden aldığı güçle geleceğe yön veren öncü bir oyuncu olmayı amaçlamaktadır. Bu doğrultuda yenilikçi ve kalite odaklı yaklaşımıyla sektör ve paydaşları için sürdürülebilir değer yaratmayı hedeflemektedir. Şirket, çevresel etkileri azaltmak adına tesislerinde yüksek verimli ve düşük emisyonlu modern teknolojiler kullanmakta, yenilenebilir enerji yatırımlarından elde ettiği uluslararası emisyon azaltım sertifikalarını karbon ayak izini düşürmek isteyen müşterilere sunmaktadır. Ayrıca Akenerji Enerji Servisleri aracılığıyla enerji yönetimi ve optimizasyon çözümleri geliştirerek endüstriyel ve ticari müşterilerin enerji verimliliğini artırmasına ve maliyetlerini düşürmesine destek olmaktadır.

HİZMETLER

Akenerji, elektrik üretiminin yanı sıra elektrik ve doğal gaz ticareti alanlarında faaliyet göstermektedir. Şirket, varlık yönetimi ve enerji piyasalarına yönelik özel ürün geliştirme hizmetleri sağlamaktadır. Kendi üretim portföyüne ek olarak diğer üreticilerin enerjilerini yöneterek perakende piyasaya sunmakta ve yurt içi ile uluslararası piyasalarda sınır ötesi elektrik ticareti gerçekleştirmektedir.

AKENERJİ ORTAKLIK YAPISI

Ortak Adı	Oran
CEZ Grup	%37,36
Akkök Holding A.Ş.	%20,43
Akarsu Enerji Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%16,93
Halka Açık Kısım	%25,28

* Şirkette tüm pay sahipleri eşit haklara sahip olup, herhangi bir paya veya pay sahibine tanınmış bir imtiyaz bulunmamaktadır.

AKENERJİ TESİSLER VE İŞTİRAKLER TABLOSU*

Akenerji Elektrik Üretim A.Ş.	Bağlı / İlişkili Şirketler ve Şubeler
• Ayyıldız RES (Rüzgâr Enerji Santrali)	Akenerji Elektrik Enerjisi İthalat İhracat ve Toptan Tic. A.Ş.
• Uluabat HES (Hidroelektrik Santrali)	Akenerji Toptan Khabat Şubesi
• Burç Bendi ve HES (Hidroelektrik Santrali)	Akenerji Doğalgaz İthalat İhracat ve Toptan Tic. A.Ş.
• Bulam HES (Hidroelektrik Santrali)	Akel Sungurlu Elektrik Üretim A.Ş.
• Himmetli HES (Hidroelektrik Santrali)	5ER Enerji Tarım Hayvancılık A.Ş.
• Gökkaya HES (Hidroelektrik Santrali)	Aken Europe B.V.
• Feke I HES (Hidroelektrik Santrali)	Ak-El Kemah Elektrik Üretim A.Ş.
• Feke II HES (Hidroelektrik Santrali)	
• Erzin DGKÇS (Doğalgaz Kombine Çevrim Santrali)	

* Bu rapor, Akenerji'nin %100 finansal kontrolü altında bulunan dokuz elektrik üretim santrali ile bağlı ortaklıklarını kapsamaktadır. Şirketimizin operasyonel odaklanma ve risk yönetimi stratejileri doğrultusunda, Irak/Khabat'ta yürütülmekte olan İşletme ve Bakım (O&M) hizmet sözleşmesi sonlandırılmış; ilgili operasyonların yürütülmesi amacıyla kurulan Irak Şubesi'nin kapanış işlemleri de 2025 yıl sonu itibarıyla resmi makamlar nezdinde tamamlanmıştır.

AKENERJİ BAĞLI ORTAKLIKLAR

	Etkin Ortaklık Oranı (%)		Oy Hakkı (%)	
Bağlı Ortaklık	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Akenerji Toptan	100,00	100,00	100,00	100,00
Ak-El Kemah	100,00	100,00	100,00	100,00
Akenerji Doğalgaz	100,00	100,00	100,00	100,00
Akel Sungurlu*	–	–	100,00	100,00
5ER Enerji*	–	–	100,00	100,00
Akenerji Toptan Khabat**	–	–	-	100,00
Aken B.V.	100,00	100,00	100,00	100,00

* Akenerji Toptan'ın kapasite kiralama ve intifa sözleşmeleri nedeniyle Akel Sungurlu ve 5ER Enerji'nin hisselerini bedelsiz satın alma opsiyonu bulunmakta ve kontrol Akenerji Toptan'da olduğu için, bu şirketler finansal tablolara tam konsolidasyon yöntemiyle dahil edilmiştir.

** 2025 yılında tasfiye olmuştur.

3. YÖNETİŞİM

3.1. YÖNETİŞİM YAPISI

Akenerji Yönetim Kurulu, ilgili Yönetim Kurulu komitelerinin değerlendirmelerini esas alarak, şirketin paydaşları üzerinde etkisi olabilecek risklerin olumsuz sonuçlarını azaltmaya yönelik risk yönetimi, bilgi sistemleri ve iş süreçlerini kapsayan iç kontrol mekanizmalarının tesis edilmesinden sorumludur. Bu kapsamda, Şirket hedeflerini etkileyebilecek risk ve fırsatların tanımlanması, değerlendirilmesi, önceliklendirilmesi, izlenmesi ve Yönetim Kurulu tarafından belirlenen politikalar çerçevesinde yürütülmektedir.

Akenerji Stratejik Planlama ve Risk Müdürlüğü, Şirket tarafından belirlenen risk prosedürleri ve limitleri doğrultusunda çalışmaktadır. Birim Risk Sorumluları ile eşgüdüm içinde riskler tanımlanmakta, analiz edilmekte, risk iştahı çerçevesinde önceliklendirilmekte, raporlanmakta ve izlenmektedir. Şirket genelinde oluşturulan risk envanteri operasyonel, finansal, itibar, uyum ve stratejik riskleri kapsamakta, risk skoru yüksek olan konular Yönetim Kurulu seviyesinde takip edilmektedir. Her bir risk için aksiyon planları oluşturulmakta ve ilgili risklerin yönetiminden sorumlu risk sahipleri atanmaktadır.

Kurumsal Risk Yönetimi uygulamaları kapsamında, piyasa koşullarında yaşanan değişimlerin (artan likidite ve rekabet ortamı) gerektirdiği daha hızlı karar alma ve etkin aksiyon geliştirme ihtiyacına yanıt vermek amacıyla, Mart 2015'te Risk Yönetim Komitesi oluşturulmuştur. Genel Müdür, Genel Müdür Yardımcıları, Direktörler ile Stratejik Planlama ve Risk Müdürü'nden oluşan Komite, aylık toplantılarında Şirket'in mevcut ve potansiyel risklerini değerlendirmekte ve gerekli aksiyonların hayata geçirilmesini sağlamaktadır.

Risk yönetimi yapısını destekleyen Riskin Erken Saptanması Komitesi, Türk Ticaret Kanunu'nun 378. maddesi uyarınca 24.09.2013 tarihinde kurulmuştur. Komite, Şirket'i etkileyebilecek stratejik, finansal, operasyonel ve benzeri risklerin erken tespiti, değerlendirilmesi, yönetilmesi ve Yönetim Kurulu'na raporlanması süreçlerinde görev almakta, risk yönetim sistemlerinin etkinliğini yılda en az bir kez gözden geçirmektedir. 2025 yılında 4 defa toplanan Komite, yıl içinde yürütülen çalışmalar ile toplantı sonuçlarını içeren 6 raporu Yönetim Kurulu'na sunmuş ve toplantılara katılım oranı %100 olarak gerçekleşmiştir.

İklimle ilgili risk ve fırsatların tanımlanması ve değerlendirilmesi süreci, Stratejik Planlama ve Risk Yönetim Müdürlüğü ile koordinasyon içinde Sürdürülebilirlik Komitesi tarafından yürütülmekte ve Kurumsal Risk Yönetimi çerçevesinde izlenmektedir. Bu doğrultuda, sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatlar yıllık olarak gözden geçirilmektedir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği ile Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi doğrultusunda, çevresel, sosyal ve yönetişim (ÇSY) alanındaki faaliyetlerin yürütülmesi ile ilgili politika ve dokümanların hazırlanması ve takibi amacıyla Yönetim Kurulu tarafından bir Sürdürülebilirlik Komitesi tesis edilmiştir. 2025 faaliyet döneminde, sürdürülebilirlik hedeflerinin desteklenmesi, sürdürülebilirlik yaklaşımının şirket genelinde yaygınlaştırılması ve iklim ile sürdürülebilirlik stratejilerine yönelik uygulama araçlarının geliştirilmesi bu yapının görev alanına dahil edilmiştir. Bu kapsamda, Komite'nin rol, sorumluluk ve yetkilerini tanımlayan Çalışma Usul ve Esasları hazırlanmıştır.

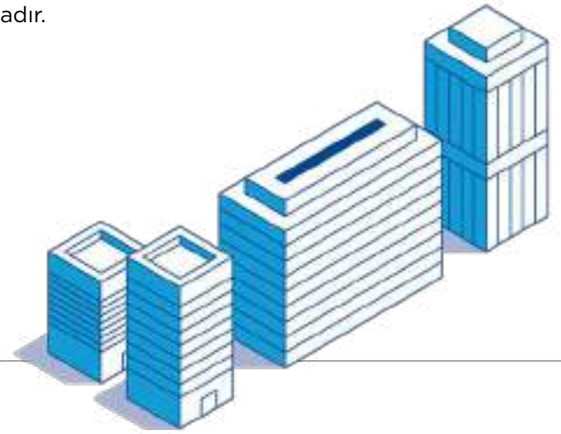
Sürdürülebilirlik Politikası ulusal ve uluslararası sürdürülebilirlik regülasyonları ile TSRS dahil raporlama gereklilikleri doğrultusunda yenilenmiş ve yönetişim yapısındaki değişiklikler için üst yönetim onayı alınmıştır. Yeni yapının 2026 yılı içerisinde faaliyete geçmesi planlanmaktadır.

İklim ve sürdürülebilirlikle bağlantılı risk ve fırsatlar, 2025 yılının ilk yarısında Stratejik Planlama ve Risk Yönetimi Müdürlüğü iş birliğiyle Kurumsal Risk Yönetimi çerçevesinde yeniden değerlendirilmiştir. Elde edilen bulgular raporlama sürecine dahil edilmiştir.

Akenerji, faaliyetlerinin çevre ve insanlar üzerindeki etkilerini sorumlu bir şekilde yönetmek amacıyla, sürdürülebilirlik vizyonu doğrultusunda güçlü yönetişim, şeffaflık ve hesap verebilirlik ilkeleri çerçevesinde paydaşları için uzun vadeli değer yaratmayı hedeflemektedir. 2025 raporlama döneminde üst yönetim yapısı, 2024 raporlama döneminde tanımlanan yönetişim çerçevesiyle uyumlu şekilde devam etmektedir. Görev, yetki ve sorumluluklarda yapısal bir değişiklik bulunmamaktadır.

2025 yılında revize edilen Sürdürülebilirlik Politikası kapsamında Akenerji'nin iklim değişikliği ve iklim değişikliğine bağlı çevresel etkileri etkin bir şekilde yönetmeye yönelik taahhütleri ile yönetişim başlığı altında risk ve fırsatların erken aşamada belirlenmesi, paydaş beklentilerinin gözetilmesi ve iş sürekliliğinin güvence altına alınmasına ilişkin temel ilkeler esas alınmaktadır. Şirket, Birleşmiş Milletler Sürdürülebilir Kalkınma Amaçları, Paris İklim Anlaşması ve Türkiye'nin Ulusal Katkı Beyanı'nı yol gösterici olarak kabul etmektedir.

Akenerji, temiz enerji yatırımlarını artırmayı, karbon emisyonlarını etkin şekilde yönetmeyi, çevresel etkilerini azaltmayı ve kaynak verimliliğini güçlendirmeyi hedeflemektedir. Aynı zamanda, adil dönüşüm anlayışı kapsamında etik ilkelere dayalı ve güven temelli bir yönetişim yaklaşımı benimseyerek çalışanlar, tedarikçiler, yerel topluluklar ve diğer paydaşlarla birlikte ortak değer yaratmayı sürdürülebilirlik yönetiminin temel unsurlarından biri olarak konumlandırmaktadır. ÇSY taahhütleri doğrultusunda çevresel performansın iyileştirilmesi, sosyal etkilerin ve paydaş ilişkilerinin güçlendirilmesi ile yönetişim süreçlerinin şeffaf ve etkin şekilde yürütülmesi hedeflenmektedir. Bu kapsamda değer zinciri boyunca sürdürülebilir dönüşüme katkı sağlanmaktadır.

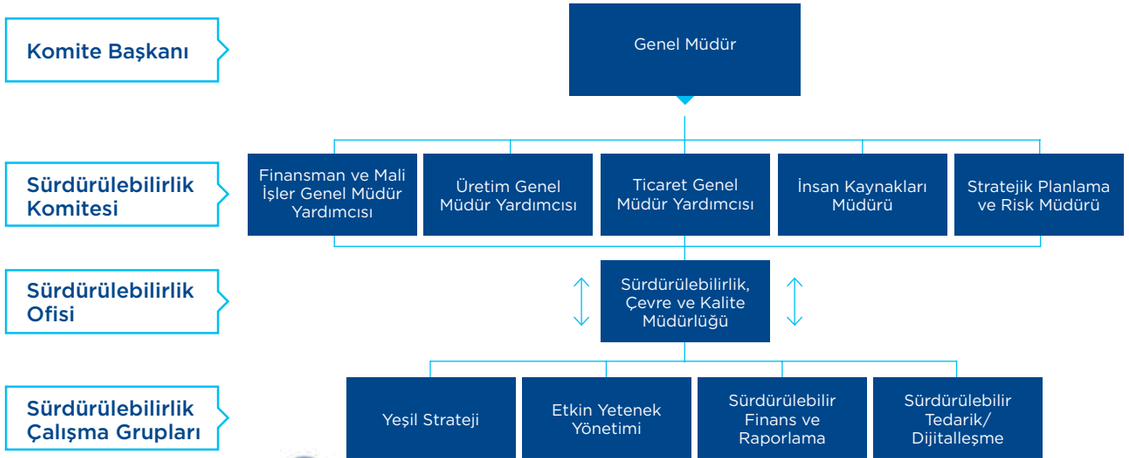


Yönetim Kurulu Üyeleri

31.12.2025 Tarihi İtibarıyla

Ad Soyad	Görev
Özlem ATAÜNAL	Yönetim Kurulu Başkanı
Tomas PLESKAC	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Jaroslav MACEK	Yönetim Kurulu Üyesi
Ondrej DVORAK	Yönetim Kurulu Üyesi
Hakan Yıldırım	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür
Mehmet KOCAOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi
Demet ÖZDEMİR	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Libor KUDLACEK	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

Akenerji Sürdürülebilirlik Komite Şeması



3.2. YÖNETİMİN YETKİNLİKLERİ

İklim ve sürdürülebilirlik ile ilgili konularda yetkilendirilmiş organlar ve kişiler, iklim ve sürdürülebilir kaynaklı risk ve fırsatlara etkin şekilde yanıt verebilmek ve bu doğrultuda geliştirilen stratejilerin gözetimini sağlamak üzere gerekli bilgi, beceri ve yetkinliklere sahiptir. Yönetim Kurulu'nun yetkinliklerine ilişkin matris aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Söz konusu organ ve kişilerin iklim ve sürdürülebilirlik ile ilgili risk ve fırsatlara karşılık verme ile stratejilerin denetimine yönelik yeterlilikleri, bugüne kadar edindikleri mesleki deneyimler esas alınarak değerlendirilmektedir.

3.3 İKLİM VE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİKLE İLGİLİ RİSKLER VE FIRSATLARIN YÖNETİMİ

Akenerji bünyesinde iklim ve sürdürülebilirlik ile ilgili konularda yetkilendirilmiş organlar ve kişiler, iklim ve sürdürülebilirlik kaynaklı risk ve fırsatlara ilişkin gelişmeler hakkında düzenli olarak bilgilendirilmektedir. Yönetim Kurulu tarafından onaylanan ve sektörel ile kurumsal gelişmelere paralel şekilde güncellenen Şirket Risk Yönetim Sistemi, tüm iş birimlerinde risk azaltıcı uygulamaların hayata geçirilmesinde temel referans çerçevesi olarak kullanılmaktadır. Bu doğrultuda Yönetim Kurulu, yılda en az bir kez risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğini değerlendirmektedir. Ayrıca performansın izlenmesi kapsamında Yönetim Kurulu'na güncel bilgilendirme sunumları iletilmektedir.

Akenerji'de iklim ve sürdürülebilirlik ile ilgili risk ve fırsatların izlenmesi, yönetilmesi ve denetlenmesine yönelik sorumluluklar, Sürdürülebilirlik Komitesi tarafından yürütülmektedir. İklim ve sürdürülebilirlik kaynaklı risk ve fırsatlar, Sürdürülebilirlik Komitesi toplantılarında yıllık olarak ele alınmaktadır. Söz konusu Komite üzerindeki gözetim ve koordinasyon ise Genel Müdür aracılığıyla sağlanmaktadır.

Bu yönetişim yaklaşımını desteklemek amacıyla, ilgili müdürlüklerin katılımı ve danışman desteğiyle sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsatların yeniden değerlendirildiği bir çalıştay gerçekleştirilmiştir. Çalıştay kapsamında iklimle ilgili riskleri içeren mevcut risk ve fırsat envanteri gözden geçirilmiş, her bir risk ve fırsat ilgili birimlerin katkısıyla ayrı ayrı değerlendirilmiştir. Değerlendirmelerde risk ve fırsatların gerçekleşme olasılığı, potansiyel etkisi, finansal sonuç doğurma kapasitesi ve Şirket'in stratejik öncelikleriyle ilişkisi dikkate alınmıştır. Katılımcıların ortak değerlendirmeleri doğrultusunda puanlama çalışması yapılmış ve bu puanlama sonucunda finansallaştırma kapsamına alınacak risk ve fırsatlar belirlenmiştir. Süreç boyunca ilgili paydaşların görüşleri alınmış, risk ve fırsatların belirlenmesi, önceliklendirilmesi ve finansal etki değerlendirmesine konu edilmesine yönelik çalışmalar yürütülmüştür.

Akenerji Yönetimi, iklim ve sürdürülebilirlik kaynaklı risk ve fırsatların gözetimini desteklemek amacıyla "Kurumsal Risk Yönetimi Prosedürü"nü temel referans doküman olarak kullanmaktadır. Bu prosedür, tüm fonksiyonlara ait risk ve fırsatların entegre biçimde ele alınmasına imkân tanıyarak kritik risk alanlarına yönelik bütüncül bir yönetim yaklaşımının uygulanmasını sağlamaktadır.

2025 yılında yapılan çalışmalarla Sürdürülebilirlik Komitesi'nin görev ve sorumlulukları tanımlanmıştır. Bu kapsamda iklim ve sürdürülebilirlik risk ve fırsatlarının belirlenmesi, izlenmesi ve yönetim süreçlerine entegrasyonu sağlanmaktadır. Üst yönetim ise bu riskleri enerji arz güvenliği ve ekonomik gelişmelerle birlikte bütüncül bir yaklaşımla takip etmektedir.

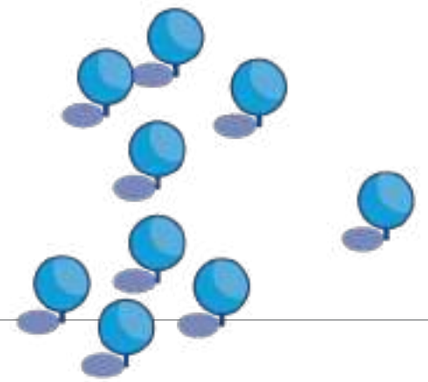
Şirket genelinde oluşturulan iklimle ilgili risk envanteriyle düzenli izleme ve raporlama mekanizmaları kapsamında riskler yönetilmekte, bu sayede enerji güvenliğinin sağlanması ve sürdürülebilir büyüme hedefleri desteklenmektedir. Bu çerçevede iklim ve sürdürülebilirlik ile ilgili yetkili organlar ve kişiler, söz konusu risk ve fırsatlara ilişkin olası ödünleşimleri de değerlendirmekte olup, raporlama döneminde ödünleşim gerektiren herhangi bir risk veya fırsat tespit edilmemiştir.

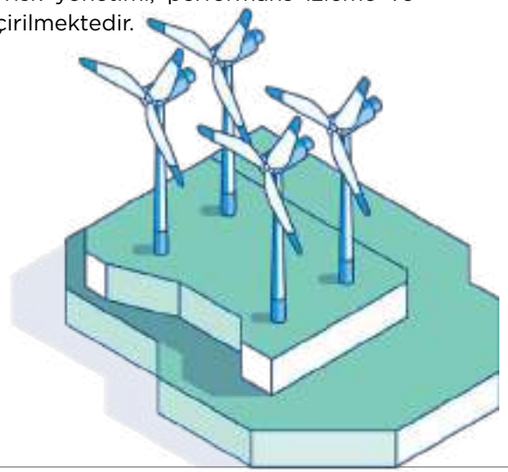
3.3.1. Sürdürülebilirlik Politikası

Akenerji, faaliyetlerinin çevre ve insanlar üzerindeki etkilerini sorumlu bir şekilde yönetmek amacıyla bütüncül bir sürdürülebilirlik anlayışı benimsemektedir. Bu kapsamda Şirket, ÇSY alanlarında paydaşları için uzun vadeli değer yaratmayı hedeflemekte ve sürdürülebilirlik çalışmalarını ulusal ve uluslararası düzenlemeler ile küresel çerçeveler doğrultusunda yürütmektedir.

Şirket, çevresel etkilerin azaltılması, doğal kaynakların etkin kullanımı, düşük karbonlu üretim süreçlerinin geliştirilmesi ve iklim değişikliğine uyum kapasitesinin artırılmasına yönelik uygulamaları iş süreçlerine entegre etmektedir. Sosyal alanda eşitlik, kapsayıcılık ve çalışan gelişimi önceliklendirilirken, yönetişim boyutunda etik, şeffaflık ve hesap verebilirlik ilkeleri benimsenmektedir.

Bu politika doğrultusunda sürdürülebilirlik yönetimi, kurumsal risk yönetimi, performans izleme ve raporlama süreçleri ile entegre edilerek sürekli olarak gözden geçirilmektedir.





3.4. ÜST YÖNETİM HEDEFLERİNDE İKLİM VE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK İLE İLGİLİ HUSUSLARIN DAHİLİYETİ

Akenerji'de Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme yapısı; sabit ücretler ve Şirket/bireysel performans sonuçlarına dayalı primler olmak üzere iki bileşenden oluşmaktadır. Şirket'in finansal ve operasyonel performans değerlendirmelerinde; uzun vadeli stratejik hedefler, verimlilik ve iş sürekliliği gibi sürdürülebilir başarıyı destekleyen göstergeler esas alınmaktadır.

Bununla birlikte, iklim ve sürdürülebilirlik süreçlerinden sorumlu yetkili organ ve komiteler, belirlenen çevresel ve sosyal hedeflere yönelik ilerlemeyi düzenli olarak takip etmektedir. Bu kapsamda yürütülen izleme, ölçüm ve sera gazı hesaplama çalışmaları, bağımsız üçüncü taraflarca gerçekleştirilen dış denetimlerle dönemsel olarak doğrulanmaktadır.

Raporlama döneminde, üst düzey yöneticilere yapılan toplam ödemeler finansal tablolarda toplu olarak açıklanmış olup; kişi bazında veya sürdürülebilirlik kriterlerine göre bir ayrıştırmaya gidilmemiştir.

4. STRATEJİ

Akenerji, iklimle ilgili risk ve fırsatların etkin şekilde yönetilmesini stratejik öncelikleri arasında konumlandırmaktadır. Bu kapsamda, söz konusu risk ve fırsatların operasyonel faaliyetler, yatırım kararları ve uzun vadeli değer yaratım kapasitesi üzerindeki potansiyel etkileri kısa, orta ve uzun vade perspektifinde değerlendirilmektedir. Değerlendirme süreçlerinde kullanılan vadeler, Akenerji'nin faaliyet gösterdiği enerji sektörü ile yatırım planlama döngüleri dikkate alınarak tanımlanmakta ve uygulanmaktadır. Bu vadeler, Akenerji'nin stratejik karar alma süreçlerinde esas alınan planlama ve değerlendirme dönemleriyle uyumlu bir çerçevede kurgulanmıştır. Mevcut raporlama döneminde vadelere ilişkin bir değişiklik yapılmamıştır.

Tablo 1. Stratejik Vadeler

Vade	Zaman Aralığı	Tanım
Kısa Vade	0-2 Yıl	Enerji piyasalarındaki fiyat değişimleri ve mevcut iklim mevzuatına uyum çalışmaları kısa vadeli zaman ufkunu oluşturmaktadır. Kısa vadede ele alınan risk ve fırsatlar, ilgili raporlama döneminin finansal ve operasyonel sonuçları üzerinde doğrudan etki yaratabilecek unsurları kapsamaktadır.
Orta Vade	2-5 Yıl	Enerji sektöründe regülasyon değişimleri, karbon fiyatlama mekanizmaları, enerji verimliliği uygulamaları ve üretim portföyünün optimizasyonuna yönelik yatırım süreçleri orta vadeyi kapsamaktadır. Operasyonel dayanıklılık, teknolojik dönüşüm ve piyasa koşullarındaki değişimlerden kaynaklanabilecek risk ve fırsatlar orta vadede ele alınmaktadır.
Uzun Vade	5-20 Yıl	Enerji dönüşümü, karbonsuzlaşma hedefleri, iklim değişikliğine bağlı fiziksel etkiler ve enerji altyapısının dayanıklılığı uzun vadede dikkate alınmaktadır. İş modelinin sürdürülebilirliği, sermaye yatırım kararları ve enerji üretim portföyünün dönüşümüne ilişkin ortaya çıkabilecek risk ve fırsatlar stratejik düzeyde değerlendirilmektedir.

4.1 İKLİM DİRENÇLİLİĞİ VE SENARYO ANALİZİ

Akenerji'nin faaliyetleri kapsamında gerçekleştirilen senaryo analizleri, enerji sektörünün iklim değişikliğine bağlı olarak maruz kalabileceği geçiş ve fiziksel risklerin birlikte ele alındığı entegre bir metodolojiye dayanmaktadır. Gerçekleştirilen analizlerde, iklim değişikliğinin farklı sıcaklık artışı projeksiyonları altında enerji sektörü üzerindeki olası etkilerinin değerlendirilmesi amacıyla, Hükümetlerarası İklim Değişikliği Paneli (IPCC) tarafından geliştirilen Temsili Konsantrasyon Yolları (RCP) ve Ortak Sosyo-ekonomik Yollar (SSP) ile birlikte Uluslararası Enerji Ajansı (IEA) ve Finansal Sistemin Yeşillendirilmesi Ağı (NGFS) tarafından yayımlanan sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili senaryolar referans alınmaktadır.

Mevcut raporlama döneminde yürütülen sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risk ve fırsat analizi çalışmaları kapsamında, belirlenen risk ve fırsatların operasyonel, finansal ve stratejik etkilerinin değerlendirilmesinde önceki raporlama dönemine kıyasla nicel analizleri gerçekleştirmek için kullanılan senaryolara ek olarak iyimser senaryo setine (NGFS Below 2C, IEA Net Zero Emissions (NZE) ve IPCC AR6 RCP 2.6) göre senaryo analizleri çeşitlendirilmiştir. Bu çeşitlendirme, iklim senaryo analizlerinin uluslararası en güncel referans çerçevelerle uyumlandırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir. Gerçekleştirilen analizlerde hem iyimser hem de kötümser senaryoları temsil eden iki temel senaryo seti esas alınmıştır:

İyimser Senaryo Seti

NGFS Below 2°C / IEA Net Zero Emissions (NZE) / RCP2.6
- İyimser senaryo seti, küresel sıcaklık artışının 2°C'nin altında sınırlandığı, düşük karbonlu enerji sistemine geçişin planlı ve hızlandırılmış şekilde gerçekleştiği bir dönüşüm sürecini temsil etmektedir. Bu senaryo kapsamında karbon fiyatlama mekanizmalarının yaygınlaştığı, yenilenebilir enerji yatırımlarının hızlandığı ve düzenleyici çerçevenin netleştiği bir görünüm öngörülmektedir. Bu doğrultuda, geçiş risklerinin daha belirgin hale gelmesi beklenirken fiziksel risklerin görece sınırlı kalacağı değerlendirilmektedir.

Kötümser Senaryo Seti

NGFS Current Policies / IEA Stated Policies Scenario (STEPS) / RCP8.5
- Kötümser senaryo seti ise mevcut politika eğilimlerinin devam ettiği, küresel sıcaklık artışının yüksek seviyelerde seyrettiği ve enerji dönüşüm hızının sınırlı kaldığı bir görünümü yansıtmaktadır. Bu senaryo kapsamında karbon fiyatlama mekanizmalarının sınırlı kalması nedeniyle geçiş baskılarının daha düşük olacağı; buna karşın aşırı hava olayları, su stresi ve sıcaklık artışları gibi fiziksel risklerin şiddetlenmesinin enerji üretim faaliyetleri üzerindeki etkilerinin artacağı öngörülmektedir.

Şirket operasyonları kapsamında yürütülen senaryo analizlerinde, enerji sektörüne özgü faaliyetlere ilişkin süreçler değerlendirilmiştir. Bu doğrultuda aşağıdaki alanlar öncelikli olarak ele alınmaktadır:

- Fiziksel iklim risklerinin enerji üretim altyapısı ve operasyonel süreklilik üzerindeki etkileri,
- Su stresi, kuraklık ve aşırı hava olaylarının üretim kapasitesi üzerindeki etkileri,
- Karbon fiyatlama mekanizmaları ve düzenleyici dönüşümlerin maliyet yapısı üzerindeki etkileri.

Bu kapsamda senaryo analizleri, yalnızca sürdürülebilirlik ve iklimle ilgili risklerin belirlenmesine değil, aynı zamanda Akenerji'nin stratejik karar alma süreçlerinde iklim dirençliliğinin güçlendirilmesine yardımcı olmaktadır.

4.1.1. Belirsizlikler ve Kritik Varsayımlar

Tanımlanan belirsizlik alanları, Akenerji'nin stratejik yönelimleri, yatırım kararları, üretim portföyü optimizasyonu ve finansal performansı üzerinde etkili olabilmektedir. Bu belirsizlikler, enerji sektörünün dönüşüm dinamikleri ile risk-getiri dengesi ve stratejik karar alma süreçlerinde dikkate alınmaktadır. Düzenleyici gelişmeler, enerji piyasalarındaki fiyat değişkenliği, karbon fiyatlama mekanizmalarının devreye alınması, enerji arz güvenliğine ilişkin gelişmeler ve iklim değişikliğine bağlı fiziksel etkiler öne çıkan temel belirsizlik alanları arasında yer almaktadır.

Söz konusu belirsizliklerin etkin şekilde yönetilebilmesi amacıyla, iklimle ilgili risk ve fırsatlar yıllık olarak izlenmektedir. Enerji piyasalarındaki gelişmeler, düzenleyici çerçeveler ve iklim göstergeleri doğrultusunda stratejik değerlendirmeler güncellenmektedir. Bu kapsamda, değişen piyasa koşulları ve iklimle ilgili risk dinamiklerine uyum sağlanması öngörülmektedir.

Akenerji'yi etkileyebilecek iklimle ilgili risk ve fırsatların değerlendirilmesi; enerji fiyat projeksiyonları, karbon fiyat varsayımları, regülasyon gelişmeleri, iklim senaryoları ve operasyonel performans göstergelerine dayalı varsayımlar çerçevesinde yürütülmektedir. Bununla birlikte, söz konusu varsayımların gelecekteki piyasa koşulları ve iklim gelişmelerine bağlı olarak değişkenlik gösterebilmesi, değerlendirme sonuçlarının kesinliğini sınırlandırabilmektedir.

Bu doğrultuda, iklimle ilgili risk ve fırsatların potansiyel etkilerinin belirlenmesinde senaryo analizleri, piyasa beklentileri ve varsayımsal kabullerden yararlanılmakta olup, ilgili değerlendirmeler Akenerji'nin stratejik planlama ve karar alma süreçlerinin destekleyici unsurları olarak ele alınmaktadır.

4.2. İKLİMLE İLGİLİ RİSK VE FIRSATLAR

İklimle ilgili risk ve fırsatlar, kapsamlı bir risk ve fırsat envanteri çalışması çerçevesinde uzun liste yaklaşımı kullanılarak nitel olarak değerlendirilmiştir. Bu süreçte, iklimle ilgili risk ve fırsatların Akenerji'nin operasyonel faaliyetleri, finansal performansı, yatırım kararları ve uzun vadeli değer yaratım kapasitesi üzerindeki potansiyel etkileri dikkate alınmıştır. Değerlendirmeler kapsamında, ilgili risk ve fırsatların gerçekleşme olasılığı, potansiyel etki düzeyi ve Akenerji'nin faaliyet modeli üzerindeki olası sonuçları ele alınmıştır.

Gerçekleştirilen nitel değerlendirme çalışmaları sonucunda elde edilen bulgular, risk ve fırsatların önceliklendirilmesi, izlenmesi ve stratejik karar alma süreçlerine entegre edilmesi açısından girdi sağlamaktadır. Nitel değerlendirme çalışmaları sonucunda belirlenen risk ve fırsatlar arasından, Akenerji'nin finansal durumu, faaliyetleri, operasyonel sürekliliği ve stratejik hedefleri üzerinde makul düzeyde etki yaratması beklenen unsurlar önceliklendirilmiştir. Bu doğrultuda, düşük etki düzeyine sahip veya gerçekleşme olasılığı sınırlı olan risk ve fırsatlar kapsam dışında bırakılmıştır.

Raporun devamında sunulan iklimle ilgili risk ve fırsatlar, raporlama dönemi itibarıyla Akenerji açısından anlamlı etki yaratma potansiyeli bulunan ve kısa, orta ve uzun vadede Akenerji'nin faaliyet modeli ile stratejik öncelikleri üzerinde etkili olabileceği değerlendirilen risk ve fırsat alanlarını yansıtmaktadır.

4.2.1. Eşik Değerler

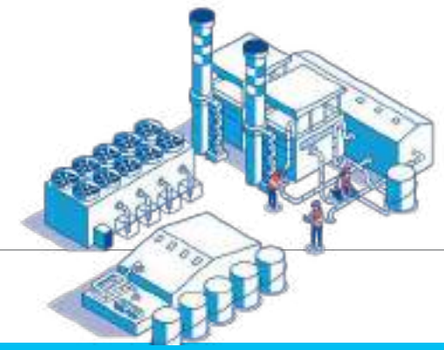
İklimle ilgili risk ve fırsatların önem derecesinin belirlenmesinde kullanılacak eşik değerler, Akenerji'nin mevcut Kurumsal Risk Yönetimi prosedürü ile uyumlu bir metodolojik çerçevede benimsenmektedir.
Akenerji'de iklimle ilgili risk ve fırsatların değerlendirilmesinde, risklerin gerçekleşme olasılığı ile potansiyel etkisinin büyüklüğü birlikte ele alınmaktadır. Değerlendirmelerde nicel olasılık ve etki eşik değerleri esas alınmaktadır. Bu doğrultuda, riskler etki ve olasılık açısından çok düşük, düşük, orta, yüksek ve çok yüksek olmak üzere beşli bir skala üzerinden sınıflandırılmaktadır.

İklimle ilgili risk ve fırsatların finansal önemlilik düzeyinin belirlenmesinde, Akenerji'nin Kurumsal Risk Yönetimi prosedüründe tanımlı finansal etki dereceleri esas alınmaktadır. Bu kapsamda, risklerin potansiyel finansal etkileri FAVÖK bazlı eşik değerler üzerinden değerlendirilmektedir. Bir seferlik (akut) veya süreklilik arz eden (kronik) finansal etkiler dikkate alınarak önemlilik düzeyi belirlenmektedir. Bu çerçevede, fiziksel akut riskler bir seferlik etkilerine göre değerlendirilirken, etkilerinin daha uzun süreye yayılması beklenen fiziksel kronik riskler ve geçiş riskleri sürekli etki bakımından değerlendirilmektedir. Mevcut raporlama döneminde eşik değerlere ilişkin bir değişiklik yapılmamıştır.

Belirlenen finansal eşik değerlerin aşılması durumunda ilgili iklimle ilgili risk veya fırsat, Akenerji açısından önemli olarak değerlendirilmekte ve strateji geliştirme, risk yönetimi, yatırım planlama ve hedef belirleme süreçlerinde öncelikli olarak ele alınmaktadır. Bu yaklaşım, iklimle ilgili risk ve fırsatların nicel olarak değerlendirilmesi, önceliklendirilmesi ve karar alma süreçlerine entegre edilmesine yön veren temel referans mekanizması olarak kullanılmaktadır.

Tablo 2. Finansal Etki Dereceleri

Etki	Bir Seferdeki Etki (Akut etkiler için)	Sürekli Etki (Kronik/Sürekli etkiler için)
5	≥ FAVÖK'ün %7'si	≥ FAVÖK'ün %4'ü
4	FAVÖK'ün %7'si > etki ≥ FAVÖK'ün %4'ü	FAVÖK'ün %4'ü > etki ≥ FAVÖK'ün %2'si
3	FAVÖK'ün %4'ü > etki ≥ FAVÖK'ün %2'si	FAVÖK'ün %2'si > etki ≥ FAVÖK'ün %1'i
2	FAVÖK'ün %2'si > etki ≥ FAVÖK'ün %1'i	FAVÖK'ün %1'i > etki ≥ FAVÖK'ün %0,5'i
1	FAVÖK'ün %1'i > etki	FAVÖK'ün %0,5'i > etki



4.2.2. İklimle İlgili Riskler

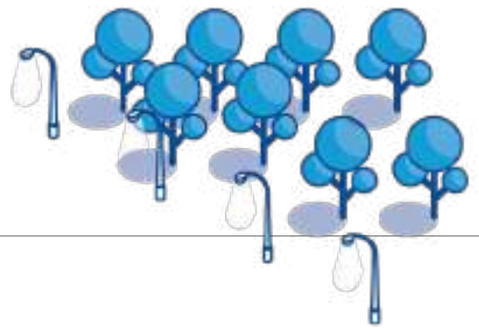
9.a 10.a	**Risk 1 – Su Stresi / Kuraklık**	
10.b	**Riskin Türü**	**Fiziksel – Kronik**
10.c	**Riskin Vadesi**	**Kısa, Orta, Uzun**
9.b 13.a	**İş Modeli Üzerindeki Mevcut ve Öngörülen Etkiler**	**Üretim Performansı ve Planlama:** WRI'a göre mevcutta ve gelecek projeksiyonlarında (2030 ve 2050 yılları için) "Aşırı Yüksek Su Stresi" sınıfında yer alan dört hidroelektrik santralimizde (Feke I, Feke II, Gökkaya, Himmetli; toplam 157 MW / portföyün %12,8'i) kuraklık kaynaklı üretim düşüşleri yaşanabilmektedir. 2015–2025 yılları arasındaki üretim verileri incelendiğinde, hidroelektrik üretiminin yağış rejimine yüksek hassasiyet gösterdiği ve buna bağlı olarak bazı yıllarda elektrik üretimi performansının ortalamanın altında gerçekleştiği görülmektedir. Erzin DGKÇS başta olmak üzere doğal gaz kaynaklı üretim kapasitemiz, söz konusu dalgalanmaları kısmen telafi edebilmekle birlikte; geniş ölçekli kuraklık dönemlerinde dengeleme kapasitesi sınırlı kalabilmektedir. Hidroelektrik üretiminin kuraklık kaynaklı olumsuz etkilendiği durumlarda yükselen elektrik satış fiyatları, söz konusu kuraklık kaynaklı üretim kaybını kısmi olarak telafi edebilmektedir. Erzin DGKÇS'nin dengeleme potansiyeli ve elektrik fiyatlarındaki değişim, kuraklık riski karşısında telafi edici bir unsur olarak görülmektedir. **Yatırım ve Değerleme Stratejisi:** Kuraklık riski, IPCC AR6 RCP2.6 ve RCP8.5 senaryolarını esas alan dört farklı iklim senaryosu çerçevesinde finansal modellere entegre edilmektedir. Yağış projeksiyonları, yıllık üretim ve gelir kayıplarına dönüştürülerek değerleme süreçlerine ve hassasiyet analizlerine yansıtılmaktadır. **Kısa Vade (0–2 Yıl):** Aşırı yüksek su stresi sınıfındaki dört HES'imizde, meteorolojik koşullara bağlı dönemsel üretim düşüşleri kısa vadede gözlemlenebilmektedir. 2025 yılı, Akdeniz Havzası için son on yılın en kurak dönemlerinden biri olarak kayıtlara geçmiş; söz konusu santrallerin üretim performansı belirgin şekilde etkilenmiş ve kuraklık riski kısa vadede realize olmuştur. Erzin DGKÇS ve diğer üretim varlıklarımız, oluşan üretim sapmalarının portföy üzerindeki etkisini kısmen dengelemekte; ancak yaygın kuraklık dönemlerinde dengeleme kapasitesi sınırlı kalabilmektedir. Kısa vadeli sapmalar, üretim planlaması ve elektrik ticareti süreçleri kapsamında operasyonel olarak yönetilmekle birlikte, gelir tarafındaki etkilerin tamamen telafi edilmesi her zaman mümkün olmayabilmektedir. **Orta Vade (2–5 Yıl):** IPCC AR6 senaryoları çerçevesinde, 2030 yılına kadar Akdeniz Havzası'nda yağış rejiminin RCP2.6 senaryosunda yaklaşık %3, RCP8.5 senaryosunda ise yaklaşık %10 oranında azalış göstermesi öngörülmektedir. Bu öngörülere göre, aşırı yüksek su stresi sınıfındaki dört HES'imizin (157 MW) su akımlarında yaşanabilecek düşüşün, FAVÖK üzerinde sırasıyla yaklaşık %2,4–%3 ve %8–%10 düzeyinde bir etkiye yol açabilecek nitelikte olduğu değerlendirilmektedir. Akenerji'nin iç senaryo analizleri kapsamında modellenen yağış-üretim ilişkisi temelinde, söz konusu yağış azalışının gelir ve FAVÖK tarafında bu ölçekte etki yaratabileceği değerlendirilmektedir. Erzin DGKÇS ve diğer üretim varlıklarımız, kurak dönemlerde portföy dengelemesine katkı sağlamakla birlikte; orta vadede beklenen yağış azalışı, dengeleme kapasitesinin tek başına yeterli olmayabileceği bir risk düzeyini işaret etmektedir.

9.a 10.a	**Risk 1 – Su Stresi / Kuraklık**	
10.b	**Riskin Türü**	**Fiziksel – Kronik**
10.c	**Riskin Vadesi**	**Kısa, Orta, Uzun**
9.b 13.a	**İş Modeli Üzerindeki Mevcut ve Öngörülen Etkiler**	**Uzun Vade (5–20 Yıl):** IPCC AR6 senaryoları çerçevesinde, 2050 yılına kadar Akdeniz Havzası'nda yağış rejiminin RCP2.6 senaryosunda yaklaşık %5, RCP8.5 senaryosunda ise yaklaşık %17 oranında azalış göstermesi öngörülmektedir. Bu projeksiyonlara göre, aşırı yüksek su stresi sınıfındaki dört HES'imizin (157 MW) su akımlarında öngörülen azalışın, FAVÖK üzerinde sırasıyla yaklaşık %3,5–%4,4 ve %12–%15 düzeyinde kalıcı bir baskı yaratabilecek nitelikte olduğu değerlendirilmektedir. Uzun vadeli iklim projeksiyonları ışığında, iklim dirençli üretim altyapısının güçlendirilmesi ve kaynak çeşitliliğinin artırılması iş modelimizde stratejik öncelikler arasında yer almaktadır. Portföy yapımızda hidroelektrik kapasitenin değerlendirilmesi ve iklim koşullarına daha az duyarlı üretim kaynaklarının payının artırılması yönünde stratejik çalışmalar sürdürülmektedir. Kuraklık riski; kısa vadede gözlemlenen üretim sapmaları ile orta ve uzun vadede öngörülen yağış azalışı dikkate alınarak, iklim risk yönetimi çerçevemizin temel unsurlarından biri olarak takip edilmektedir.
	Değer Zinciri Üzerindeki Mevcut ve Öngörülen Etkiler	**Değer Zinciri: Portföy Dengesi** Kuraklığa bağlı olası üretim kayıpları, doğal gaz başta olmak üzere farklı kaynaklı üretim varlıklarımız aracılığıyla portföy düzeyinde kısmen dengelenebilmektedir. Doğalgaz kombine çevrim, rüzgar ve 3 farklı havzada yer alan hidroelektrik santrallerinden oluşan çeşitli üretim portföyümüz, iklim kaynaklı dalgalanmalara karşı dirençliliği destekleyici bir unsur olarak değerlendirilmektedir. Bununla birlikte; yaygın ve şiddetli kuraklık gibi istisnai dönemlerinde portföyümüzün dengeleme kapasitesinin sınırlarına yaklaşılabildiği gözlemlenmektedir. **Piyasa Fiyatlama Etkisi** Kuraklık senaryoları, çok senaryolu fiyat projeksiyon çalışmalarımız kapsamında dikkate alınmakta ve uzun vadeli fiyatlama varsayımlarımıza yansıtılmaktadır. Böylece, iş modeli ve değer zinciri süreçlerimiz, iklim kaynaklı belirsizliklere karşı stratejik risk yönetimi çerçevemizle birlikte ele alınmaktadır.
13.b	**Yoğunlaştığı Bölgeler**	Hidroelektrik santralleri – Seyhan Havzası / Adana (Doğu Akdeniz Bölgesi). Risk, WRI'a göre "Aşırı Yüksek Su Stresi" (>%80) kategorisinde yer alan Feke I (30 MW), Feke II (70 MW), Gökkaya (30 MW) ve Himmetli (27 MW) hidroelektrik santrallerimizde yoğunlaşmaktadır. Söz konusu dört santralin toplam kurulu gücü 157 MW olup, üretim portföyümüzün %12,8'ini oluşturmaktadır.
9.d 15.a 16.a	**Mevcut Finansal Etki (Cari Dönem)** **(Finansal Durumu, Finansal Performansı ve Nakit Akışları Üzerindeki Finansal Etkiler)**	2025 yılı, Meteoroloji Genel Müdürlüğü verilerine göre Adana için son 52 yılın en kurak su yılı olarak kayıtlara geçmiş; aşırı yüksek su stresi sınıfındaki HES'lerimizin üretim performansı da bu olguyla paralel olarak gerçekleşmiştir. Kuraklığın finansal yansımaları, santral değerlemeleri ve duyarlılık analizleri yoluyla finansallarımıza yansıtılmaktadır.

9.a 10.a	Risk 1 – Su Stresi / Kuraklık	
10.b	Riskin Türü	Fiziksel – Kronik
10.c	Riskin Vadesi	Kısa, Orta, Uzun
9.d 15.b	Kısa Vadeli Finansal Etki (Finansal Durumu, Finansal Performansı ve Nakit Akışları Üzerindeki Öngörülen Finansal Etkiler)	2025 yılında yaşanan olağanüstü kuraklığın doğrudan bir sonucu olarak, hidroelektrik santrallerimizden elde edilen gelirler kısa vadede düşüş göstermiştir. Takip eden dönemde yağış rejiminin normalleşmesine bağlı olarak bu düşüşün telafi edilmesi beklenmektedir. Yıllık yağış rejimlerindeki dalgalanmalarla orantılı olarak bu etkiler ara ara gerçekleşebilmektedir.
	Orta Vadeli Finansal Etki (Finansal Durumu, Finansal Performansı ve Nakit Akışları Üzerindeki Öngörülen Finansal Etkiler)	Orta vadede, IPCC AR6 RCP2.6 (düşük emisyon) ve RCP8.5 (yüksek emisyon) senaryoları çerçevesinde dört HES'imizin üretiminde öngörülen düşüşün, FAVÖK üzerinde sırasıyla yaklaşık %2,4–%3 ve %8–%10 düzeyinde bir kayba yol açabileceği değerlendirilmektedir. Söz konusu etkinin, Erzin DGKÇS başta olmak üzere üretim portföyümüzdeki diğer varlıklarımız aracılığıyla kısmen dengelenmesi beklenmektedir. Kullanılan senaryo analizlerinde ilgili otoriteler tarafında herhangi bir güncelleme olmaması nedeniyle muhtemel orta vadeli finansal etki projeksiyonlarımızda herhangi bir değişiklik bulunmamaktadır.
	Uzun Vadeli Finansal Etki (Finansal Durumu, Finansal Performansı ve Nakit Akışları Üzerindeki Öngörülen Finansal Etkiler)	Uzun vadede, IPCC AR6 RCP2.6 (düşük emisyon) ve RCP8.5 (yüksek emisyon) senaryoları çerçevesinde dört HES'imizin üretiminde öngörülen düşüşün, FAVÖK üzerinde sırasıyla yaklaşık %3,5–%4,4 ve %12–%15 düzeyinde bir kayba yol açabileceği değerlendirilmektedir. Söz konusu etkinin, Erzin DGKÇS başta olmak üzere üretim portföyümüzdeki diğer varlıklarımız aracılığıyla kısmen dengelenmesi beklenmektedir. Kullanılan senaryo analizlerinde ilgili otoriteler tarafında herhangi bir güncelleme olmaması nedeniyle muhtemel uzun vadeli finansal etki projeksiyonlarımızda herhangi bir değişiklik bulunmamaktadır.

9.a 10.a	Risk 2 – Emisyon Ticaret Sisteminin Devreye Girmesi	
10.b	Riskin Türü	Geçiş – Politika ve Mevzuat
10.c	Riskin Vadesi	Kısa, Orta, Uzun
9.b 13.a	İş Modeli Üzerindeki Mevcut ve Öngörülen Etkiler	**Kısa Vade (0–2 Yıl):** Türkiye Emisyon Ticaret Sistemi'nin 2026/2027 yılında devreye alınması 2024 raporlama döneminde beklenmekteyken, bu raporun yayımlandığı dönemde henüz operasyonel hale gelmemiştir. Yetkililerce yapılan açıklamalarına göre sistemin 2027 yılında işletilmeye başlatılması öngörülmekte; mevzuat çalışmaları ise devam etmektedir. Yaşanan bu gecikmenin, ETS'nin Akenerji portföyüne sağlaması beklenen olumlu finansal katkının kısa vadede realize olamamasına ve dönemsel bir fırsat maliyetinin doğmasına yol açmaktadır. **Orta Vade (2–5 Yıl):** ETS'nin 2027 itibarıyla pilot uygulamaya geçmesi beklenmekte, takip eden dönemde fiyat oluşumunun belirginleşmesi öngörülmektedir. Türkiye ETS tahsisat fiyatlarının orta vadede düşük seviyelerde seyretmesi beklenmekte; tahsisat fiyatına bağlı oluşacak karbon maliyetinin elektrik satış fiyatlarına yansıtılması ve Erzin DGKÇS'nin ulusal ortalamanın altında seyreden emisyon faktörü, riskin orta vadede yönetilebilir bir düzeyde kalmasını destekleyebilecektir. **Uzun Vade (5–20 Yıl):** Uzun vadede, Türkiye ETS tahsisat fiyatlarının kademeli olarak Avrupa karbon piyasası seviyelerine yaklaşması durumunda, karbon maliyeti Akenerji için kalıcı ve stratejik nitelikte bir gider kalemine dönüşebilecektir. Bu süreçte karbon yoğun üretim varlıklarının değerleme ve finansman koşullarında baskı, düşük karbonlu kaynaklara yönelimin hızlanması ve sektör genelinde rekabet dinamiklerinin yeniden şekillenmesi olası etkiler arasında yer almaktadır. Diğer yandan, portföyümüzde yer alan yenilenebilir enerji santrallerinin payı söz konusu baskıyı kısmen dengeleyici bir unsur olarak değerlendirilmektedir.
	Değer Zinciri Üzerindeki Mevcut ve Öngörülen Etkiler	Karbon fiyatlandırma mekanizmalarının değer zinciri üzerindeki yansımaları, son dönemde belirgin hale gelmeye başlamıştır. Avrupa Birliği Sınırda Karbon Düzenleme Mekanizması (SKDM) kapsamında ilk sertifika fiyatının açıklanması ve AB ETS karbon fiyatlarının yüksek seviyelerde seyretmesi, Avrupa elektrik piyasalarındaki fiyat oluşumunu ve dolayısıyla Türkiye'nin de dahil olduğu bölgesel elektrik ticareti dinamiklerini doğrudan etkilemektedir. Söz konusu fiyat sinyalleri, Akenerji'nin elektrik ticareti faaliyetlerinde ticaret marjları ve portföy optimizasyonu süreçleri üzerinde dönemsel etkiler yaratabilmektedir.
13.b	Yoğunlaştığı Bölgeler	Erzin DGKÇS. 904 MW kurulu güçle üretim portföyümüzün ana doğal gaz varlığı olan ve toplam üretim portföyümüzün yaklaşık %74'ünü oluşturan Erzin DGKÇS'de yoğunlaşmaktadır. Erzin DGKÇS, Kapsam 1 emisyonlarımızın ağırlıklı kaynağını oluşturduğundan, ETS uygulamasının fiyat sinyalinden doğrudan etkilenmektedir.

9.a 10.a	Risk 2 – Emisyon Ticaret Sisteminin Devreye Girmesi	
10.b	Riskin Türü	Geçiş – Politika ve Mevzuat
10.c	Riskin Vadesi	Kısa, Orta, Uzun
9.d 15.a 16.a	**Mevcut Finansal Etki** (Cari Dönem) (Finansal Durumu, Finansal Performansı ve Nakit Akışları Üzerindeki Finansal Etkiler)	2024 raporlama döneminde Türkiye ETS'nin 2026/2027 yılında devreye alınması beklenmekteyken, sistemin 2027 yılında devreye alınacağının duyurulması nedeniyle cari dönemde realize olmayan bir fırsat söz konusudur. Yaşanan bu durum, ETS uygulamasının Akenerji portföyüne sağlaması öngörülen olumlu finansal katkının cari dönem itibarıyla gerçekleşememesine yol açmıştır. Geçen yıl olduğu gibi 2025 döneminde de bu riskle ilgili cari dönemde herhangi bir finansal etki gerçekleşmemiştir.
9.d 15.b	**Kısa Vadeli Finansal Etki** (Finansal Durumu, Finansal Performansı ve Nakit Akışları Üzerindeki Öngörülen Finansal Etkiler)	ETS uygulamasının 2024 raporlama döneminde öngörülen takvime kıyasla daha geç bir tarihte devreye alınması, ilgili dönem için söz konusu olumlu katkının gerçekleşememesine ve yıllık yaklaşık %1–%2 düzeyinde bir fırsat maliyetinin oluşmasına yol açmaktadır. Geçen raporlama döneminde olduğu gibi bu raporlama döneminde de bu riske ait kısa vadeli etkinin, uygulamanın 2027 yılında devreye gireceğinin beklenmesine paralel olarak benzer etkiye sahip olması beklenmektedir.
	Orta Vadeli Finansal Etki (Finansal Durumu, Finansal Performansı ve Nakit Akışları Üzerindeki Öngörülen Finansal Etkiler)	Şirketimiz, karbon fiyatlarının orta vadede kademeli olarak Avrupa karbon piyasası seviyelerine yaklaşacağı varsayımına dayanan senaryo analizlerini sürdürmektedir. Türkiye ETS'nin 2027 yılında pilot uygulamaya geçmesi öngörülmekte; söz konusu uygulamanın takip eden dönemde Akenerji'nin karbon kaynaklı gelir ve gider yapısı üzerinde net FAVÖK etkisi açısından yıllık yaklaşık %1–%2 seviyelerinde olumlu bir katkı sağlayabileceği değerlendirilmektedir. Risk değerlendirmesi kapsamında, gelirlerin giderleri aşması nedeniyle ETS uygulamasının Akenerji açısından ağırlıklı olarak finansal fırsat potansiyeli taşıdığı değerlendirilmektedir.
	Uzun Vadeli Finansal Etki (Finansal Durumu, Finansal Performansı ve Nakit Akışları Üzerindeki Öngörülen Finansal Etkiler)	Uzun vadede, Türkiye ETS tahsisat fiyatlarının Avrupa karbon piyasası seviyelerine kademeli olarak yaklaşması durumunda, karbon maliyetlerinin Akenerji'nin doğal gaz kaynaklı üretim faaliyetlerinin finansal performansı üzerinde kalıcı bir baskı unsuru haline gelmesi olası görülmektedir. Erzin DGKÇS'nin ulusal ortalamanın altında seyreden emisyon faktörü söz konusu baskıyı kısmen sınırlandırıcı bir unsur olarak öne çıkmakla birlikte, Türkiye'nin ulusal 2053 net sıfır hedefi doğrultusunda portföyümüzdeki yenilenebilir enerji santrallerinin payının artırılması uzun vadeli stratejik öncelikler arasında yer almaktadır. Uzun vadeli finansal etkiye yönelik sayısallaştırılmış bir tahmin, karbon fiyat projeksiyonlarındaki belirsizlikler nedeniyle henüz yapılmamış olup gelecekte değerlendirilecektir.



4.2.2. İklimle İlgili Fırsatlar

9.a 10.a	Fırsat 1 – Emisyon Ticaret Sisteminin Devreye Girmesi (Rekabet Avantajı ve Gelir Artışı)	
10.c	Fırsatın Vadesi	Kısa, Orta, Uzun
9.b 13.a	İş Modeli Üzerindeki Mevcut ve Öngörülen Etkiler	ETS süreci, Akenerji'nin iş modeli ve değer zinciri için stratejik bir fırsat alanı oluşturmaktadır. Erzin DGKÇS'nin sistemde üstlendiği baz yük rolü, karbon maliyetlerinin elektrik piyasa fiyatlarına yansıtılabilmesine olanak tanımakta ve operasyonel dayanıklılığı desteklemektedir. Doğal gazın kömüre kıyasla daha düşük emisyon profili, ETS kapsamında portföyümüze görece bir maliyet avantajı sağlamakta; bu durum enerji arz güvenliği ile karbon maliyet yönetiminin birlikte yürütülmesine imkân vermektedir. **Kısa Vadeli Etkiler (0–2 yıl):** Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı'nın güncel açıklamaları doğrultusunda Türkiye ETS'nin 2027 yılında pilot uygulamaya geçmesi öngörülmektedir. Pilot dönem elektrik üretimi faaliyetleri açısından toplam anma ısıl gücü 20 MW ve üzeri tesisler bu kapsamda değerlendirilmektedir. Akenerji portföyünde bu kapsama yalnızca Erzin DGKÇS girmektedir; hidroelektrik ve rüzgâr santrallerimiz ise doğrudan emisyon üretmediği için bu kapsamın dışında kalmaktadır. Pilot dönemde kıyas yöntemine göre %100 ücretsiz tahsisat uygulanması ve idari para cezalarının %80 oranında indirilerek uygulanması planlandığından, Akenerji'nin karbon maliyet baskısına maruz kalmadan uyum süreçlerini başlatabilmesi mümkün olacaktır. **Orta Vadeli Etkiler (2–5 yıl):** Pilot dönemi takiben başlayacak Birinci Uygulama Dönemi (2028-2035) süresince ücretsiz tahsisat oranlarının kademeli olarak değişmesi beklenmektedir. Bu süreçte üretim portföyümüzdeki doğal gaz ağırlıklı üretim yapısının göreceli avantajı orta vadede devam edebilecektir. Birinci Uygulama Dönemi aynı zamanda operasyonların ve risk yönetimi süreçlerinin karbon fiyatlandırmasına karşı dirençli hale getirilmesi için stratejik bir fırsat penceresi oluşturmaktadır. **Uzun Vadeli Etkiler (5 yıl ve üzeri):** ETS sisteminin tam olarak yerleşmesi ve Türkiye karbon fiyatlarının Avrupa karbon piyasası seviyelerine yaklaşması durumunda, kömür ağırlıklı üretim varlıklarına kıyasla daha düşük karbon yoğunluğuna sahip Erzin DGKÇS, ETS kapsamında görece avantajlı bir konum sürdürebilecektir. Bu konumlanma, daha sınırlı tahsisat ihtiyacı ve görece düşük karbon maliyeti aracılığıyla portföye katkı sağlama potansiyeli taşımaktadır. Uzun vadede yenilenebilir enerji santrallerimizin portföy içindeki payının artırılması, ETS kaynaklı maliyet baskısına karşı ek bir dayanıklılık unsuru olarak öne çıkmakta ve sürdürülebilirlik temelli rekabet avantajının güçlendirilmesine katkı sunmaktadır.

9.a 10.a	**Fırsat 1 – Emisyon Ticaret Sisteminin Devreye Girmesi (Rekabet Avantajı ve Gelir Artışı)**	
10.c	**Fırsatın Vadesi**	**Kısa, Orta, Uzun**
9.b 13.a	**Değer Zinciri Üzerindeki Mevcut ve Öngörülen Etkiler**	Değer zinciri perspektifinden, ETS'ye geçiş sürecinde karbon yönetimi uygulamalarının tedarik zinciri ve iş ortakları süreçlerine yayılması, sürdürülebilirlik odaklı iş birliklerinin gelişimine zemin hazırlamaktadır.
13.b	**Yoğunlaştığı Bölgeler**	**Erzin Doğal Gaz Kombine Çevrim Santrali** Fırsat, 904 MW kurulu güçle üretim portföyümüzün ana doğal gaz varlığı olan Erzin DGKÇS'nin ulusal ortalamanın altında seyreden emisyon faktörü üzerinden somutlaşmaktadır.
9.d 15.a 16.a	**Mevcut Finansal Etki** (Cari Dönem) (Finansal durumu, finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki mevcut finansal etkiler)	Cari dönemde, geçtiğimiz raporlama dönemiyle benzer olarak, ETS'nin henüz devreye alınmamış olması nedeniyle bu fırsata yönelik doğrudan finansal etki gerçekleşmemiştir. Türkiye ETS'nin 2027 yılında pilot uygulamaya geçmesi ve esas uygulamanın 2028 yılında başlaması öngörüldüğünden, fırsat unsurunun finansal yansımalarının takip eden dönemlerde aşamalı olarak değerlendirilmesi beklenmektedir.
9.d 15.b	**Kısa-Orta Vadeli Finansal Etki** (Finansal durumu, finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki öngörülen finansal etkiler)	Şirketimiz, karbon fiyatlarının orta vadede kademeli olarak Avrupa karbon piyasası seviyelerine yaklaşacağı varsayımına dayanan senaryo analizlerini sürdürmektedir. Türkiye ETS'nin 2027 yılında pilot uygulamaya geçmesi ve esas uygulamanın 2028 yılında başlaması öngörülmekte; söz konusu uygulamaların takip eden dönemde Akenerji'nin karbon kaynaklı gelir ve gider yapısı üzerinde net FAVÖK etkisi açısından yıllık yaklaşık %1–%2 seviyelerinde olumlu bir katkı sağlayabileceği değerlendirilmektedir. Karbon fiyatlarının yükselmesi ilk bakışta maliyet artışı riski yaratmakla birlikte, şirketimizin üretim portföy yapısı dikkate alındığında, özellikle yenilenebilir ve düşük karbonlu kaynaklarımız sayesinde piyasa fiyat artışlarından faydalanma ve kârlılığı artırma yönünde stratejik bir fırsat alanı da oluşturmaktadır. *Erzin DGKÇS'nin baz yük santrali olarak sistemin elektrik arz güvenliği açısından temel rol üstlenmesi, karbon maliyetlerini taşıma ve bu maliyetleri piyasa fiyatları yoluyla telafi etme kapasitesini güçlendirmektedir. Türkiye elektrik üretim portföyünde linyit ve ithal kömür santrallerine kıyasla daha düşük karbon salımı yapan doğal gaz santralleri, ETS sisteminde görece avantajlı konumda yer alacaktır. ETS kapsamında pilot dönem için planlanan %100 ücretsiz tahsisat uygulaması sayesinde, geçiş sürecinde karbon maliyet yükü sınırlandırılarak şirketin mali performansı üzerindeki baskı kontrollü bir şekilde yönetilebilecektir. ETS süreci, salt bir mali yük değil; aynı zamanda Akenerji'nin karbon yoğun portföy yapısına karşı stratejik pozisyon alabilme ve piyasada sürdürülebilirlik temelli rekabet avantajı geliştirme fırsatı olarak da değerlendirilmektedir.
	Uzun Vadeli Finansal Etki (Finansal durumu, finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki öngörülen finansal etkiler)	Uzun vadede ETS uygulamasının yerleşmesi ve karbon fiyatlarının seyri, Akenerji'nin portföy yapısı üzerindeki fırsat potansiyelinin şekillenmesinde belirleyici olacaktır. Doğal gaz ağırlıklı üretimin kömüre kıyasla görece avantajlı konumu uzun vadede sınırlanabilse de Türkiye'nin Ulusal 2053 Net Sıfır hedefi doğrultusunda yenilenebilir enerji santrallerinin payının artırılması fırsat unsuru olarak öne çıkmaktadır. Uzun vadeli finansal etkiye yönelik sayısallaştırılmış bir tahminleme, karbon fiyat projeksiyonlarındaki belirsizlikler nedeniyle henüz yapılmamış olup gelecekte ayrıca değerlendirilecektir.

4.3. SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK STRATEJİSİ

Akenerji, iklimle ilgili risk ve fırsatları, uzun vadeli değer yaratım yaklaşımının temel bileşenlerinden biri olarak değerlendirmektedir. Bu konuları kurumsal strateji, operasyonel süreçler ve yatırım kararları ile entegre şekilde ele almaktadır.

Bu stratejik yaklaşım, Akenerji'nin sürdürülebilirlik yönetimine ilişkin temel ilke ve taahhütlerini ortaya koyan Sürdürülebilirlik Politikası ile desteklenmektedir. Sürdürülebilirlik stratejisi; enerji dönüşümüne uyum, düşük karbonlu üretim portföyünün güçlendirilmesi, operasyonel verimliliğin artırılması, doğal kaynakların etkin yönetimi ve iklim değişikliğine uyum kapasitesinin geliştirilmesi temelinde şekillenmektedir. İlgili risk ve fırsatların yönetişim, risk yönetimi ve yatırım planlama süreçleri ile uyumlu şekilde ele alınmasını sağlamaktadır.

5. RİSK YÖNETİMİ

5.1. RİSK BELİRLEME, DEĞERLENDİRME, ÖNCELİKLENDİRME VE İZLEME SÜREÇLERİ

5.1.1. Risklerin Değerlendirilmesi

Akenerji'de iklimle ilgili risklerin etkilerinin değerlendirilmesinde, şirketin Kurumsal Risk Yönetimi prosedürü ile uyumlu yaklaşımlar esas alınmaktadır. Bu kapsamda, risklerin gerçekleşme olasılığı ve potansiyel etkisinin büyüklüğü, ilgili prosedürde tanımlanan nicel eşik değerler dikkate alınarak analiz edilmektedir. Yıllık olarak düzenlenen ve şirketin çeşitli birimlerinin (Üretim, Stratejik Planlama ve Risk, Finans, İSG, Ticaret, Hukuk, Bilgi Sistemleri, Sürdürülebilirlik – Çevre - Kalite vb.) katıldığı çalıştaylarda iklimle ilgili risk-fırsat envanteri multidisipliner ve katılımcı bir anlayışla güncellenmektedir.

Değerlendirme sürecinde, Akenerji'nin risk değerlendirme prosedüründe yer alan olasılık ve etki nicel eşik değerleri dikkate alınmıştır. Etki ve olasılık açısından değerlendirdiğimiz riskleri, çok düşük, düşük, orta, yüksek ve çok yüksek olarak 5x5'li matris çerçevesinde sınıflandırılmıştır.

5.1.2. Risklerin Önceliklendirilmesi

Akenerji'de iklimle ilgili riskler, operasyon bazında fiziksel ve geçiş riskleri olarak sınıflandırılmakta ve bu çerçevede önceliklendirilmektedir. Risklerin önceliklendirilmesinde, risklerin gerçekleşme olasılığı ile söz konusu risklerin finansal sonuçlar üzerindeki potansiyel etkilerinin büyüklüğü temel kriterler olarak dikkate alınmaktadır.

2025 yılında risklerin önceliklendirilmesi, brüt ve net risk skorları esas alınarak gerçekleştirilmiştir. Yüksek net risk skoruna sahip, finansal etkisi yüksek ve kısa–orta vadede gerçekleşmesi beklenen riskler öncelikli risk alanları olarak tanımlanmıştır. Önceliklendirme sürecinde, risklerin mevcut kontroller sonrasındaki kalan risk düzeyi (net risk skoru) temel alınmıştır. Riskin değer zinciri üzerindeki kritik etkisi, birincil finansal etki türü, stratejik hedeflerle ilişkisi ve risk yanıt maliyeti gibi unsurlar bütüncül bir değerlendirme çerçevesinde dikkate alınmıştır. Bu yaklaşım doğrultusunda, kaynak tahsisi ve aksiyon planları, en yüksek net risk skoruna ve en yüksek risk azaltım potansiyeline sahip alanlara yönlendirilmiştir.

5.1.3. Risklerin İzlenmesi

Akenerji'de risklerin izlenmesi süreci, Kurumsal Risk Yönetimi prosedürü kapsamında tanımlanan düzenli raporlama ve gözden geçirme mekanizmaları aracılığıyla yürütülmektedir. Her bir risk için sorumlu atanmakta ve belirlenen aksiyon planlarının uygulanma durumu düzenli olarak izlenmektedir. Yüksek risk skoruna sahip riskler Yönetim Kurulu seviyesinde takip edilmektedir.

Stratejik Planlama ve Risk Müdürlüğü koordinasyonunda ve Birim Risk Sorumlularının katkısıyla riskler periyodik olarak gözden geçirilmekte, ilgili gelişmeler raporlanmakta ve risk envanteri güncel tutulmaktadır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi, Şirket'i etkileyebilecek risklerin erken tespiti, değerlendirilmesi, yönetilmesi ve gerekli önlemlerin karar mekanizmalarına yansıtılması konularında Yönetim Kurulu'na tavsiye ve öneriler sunmaktadır.

Risk izleme süreci, iç kontrol ve iç denetim mekanizmaları ile desteklenmektedir. İç Denetim Departmanı tarafından yürütülen denetimler; faaliyetlerin etkinliği, finansal raporlamanın güvenilirliği ve mevzuata uyum çerçevesinde gerçekleştirilmekte, sonuçlar Denetimden Sorumlu Komite'ye raporlanmaktadır. Komite, iç denetim fonksiyonunun etkinliğini düzenli olarak gözden geçirmektedir.

Sürdürülebilirlik yönetim yapısı da risklerin izlenmesine katkı sağlamaktadır. Bu kapsamda, Sürdürülebilirlik Komitesi, Sürdürülebilirlik Ofisi ve Çalışma Gruplarının rol ve sorumlulukları gözden geçirilmiş, iklimle ilgili riskler ile sürdürülebilirlik hedeflerinin izlenmesine yönelik süreçlerin yeni yapı altında ele alınması hedeflenmiştir. Yeni yapılanma kapsamında, 2025 yılı faaliyetlerini de içerecek ilk toplantıların 2026 yılı içerisinde gerçekleştirilmesi planlanmaktadır.

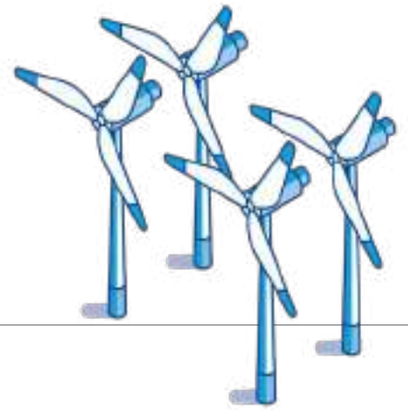
5.2. KULLANILAN GİRDİLER, VERİ KAYNAKLARI VE PARAMETRELER

Akenerji'de iklimle ilgili risklerin belirlenmesi, değerlendirilmesi, önceliklendirilmesi ve izlenmesi sürecinde; uluslararası değerlendirme ve raporlama çerçeve ve standartları esas alınmakta olup, bu kapsamda çeşitli girdi ve parametreler kullanılmaktadır.

2024 yılında, iklimle ilgili risk ve fırsatların yönetiminde geçiş riskleri ile akut ve kronik fiziksel risklere ilişkin paydaş görüşleri alınmıştır. Elde edilen bulgular, finansal etkiler de dikkate alınarak Akenerji'nin risk yönetimi ve stratejik karar alma süreçlerine entegre edilmiştir. Bu kapsamda, TCFD ve ISSB ile uyumlu şekilde bağımlılık, etki, risk ve fırsatları içeren bir envanter oluşturulmuş ve sonuçlar çalıştay çıktıları doğrultusunda raporlanmıştır.

2025 yılında bundan farklı olarak, Stratejik Planlama ve Risk Yönetimi Bölümü ile yürütülen çalışmalar öncesinde 11 yerel ve küresel enerji şirketinin sürdürülebilirlik ve CDP raporları incelenmiştir. Ayrıca TSRS'lerin değerlendirilmesini tavsiye ettiği SASB sektör ekleri analiz edilmiştir.

Şirketin gerçekleştirdiği çalıştaylar kapsamında, Akenerji'nin iklimle ilgili risk ve fırsatları, ilgili faaliyet dönemlerinde yaşanan sektörel gelişmeler ve küresel trendler etrafında gerçekleştirilen gözden geçirme sonucunda yeniden değerlendirilmiştir.



İklimle ilgili risk değerlendirmelerinde kullanılan temel kaynaklar aşağıda listelenmiştir:

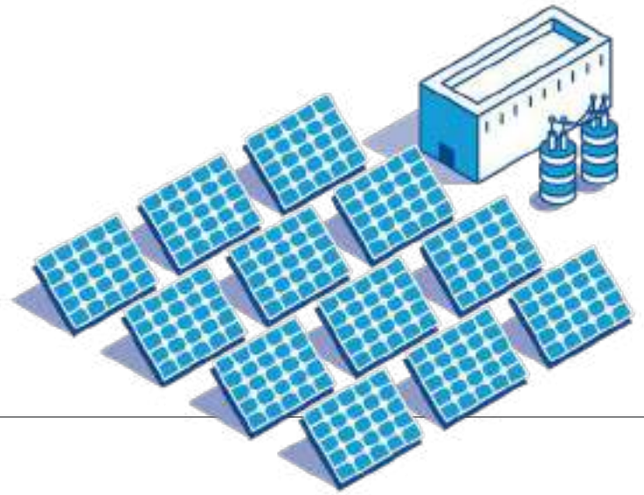
- **Uluslararası Enerji Ajansı (IEA):** Dünya Enerji Görünümü ve Net Sıfır Emisyon senaryoları, enerji dönüşümü ve karbon azaltımı risklerinin değerlendirilmesinde kullanılmıştır.
- **WWF Water Risk Filter ve WRI Aqueduct Water Risk Atlas:** Suya bağımlı enerji üretim tesisleri için fiziksel su risklerinin analizinde kullanılmıştır.
- **TCFD Rehberleri:** Geçiş riskleri ve fiziksel risklerin metodolojik değerlendirilmesinde referans alınmıştır.
- **ISSB Rehberleri:** Doğa bağlantılı bağımlılıklar, ekosistem hizmetleri, biyoçeşitlilik ve doğal kaynak yönetimi kapsamında sektörel kılavuzlardan yararlanılmıştır.
- **Yerel ve Küresel Enerji Şirketlerinin Kamuya Açık Beyanları:** Sürdürülebilirlik ve CDP raporları incelenerek sektörel iyi uygulamalar değerlendirilmiştir.
- **TSRS'lerin Tavsiye Ettiği Rehberler:** Enerji sektörüne ilişkin riskler faaliyetlerle uyum açısından analiz edilmiş ve ilgili KPI'lar raporlamaya dâhil edilmiştir.

5.3. RİSKLERİN OLASILIĞININ VE ETKİSİNİN DEĞERLENDİRİLMESİ

Akenerji'de iklimle ilgili risklerin olasılığı ve potansiyel etkilerinin büyüklüğü değerlendirilirken, şirketin Kurumsal Risk Yönetimi prosedüründe tanımlanan olasılık ve etki nicel eşik değerleri esas alınmıştır. Bu kapsamda riskler, etki ve olasılık boyutları dikkate alınarak çok düşük, düşük, orta, yüksek ve çok yüksek olmak üzere beşli bir ölçek üzerinden sınıflandırılmıştır.

5.4. SÜREÇLERİN GENEL RİSK YÖNETİMİ SİSTEMİYLE ENTEGRASYONU

Kurumsal risk yönetimi yaklaşımının temel unsurlarından biri olan risk envanteri, Şirket genelinde risklerin bütüncül bir şekilde izlenmesini destekleyen ana araç olarak kullanılmaktadır. Bu yapı sayesinde, iklimle ilgili risk ve fırsatlar diğer kurumsal risklerle birlikte değerlendirilmekte ve karar alma süreçlerine entegre edilmektedir.



6. METRİK VE HEDEFLER

Akenerji iklimle ilgili risk ve fırsatların yönetimi çerçevesinde sera gazı emisyonlarını ve ilgili metriklerini TSRS 2 İklimle İlgili Açıklamalar ve TSRS 2 Ek Cilt-32 Elektrik Tesisleri ve Güç Jeneratörleri kapsamında açıklamaktadır. Emisyon hesaplamaları şirketin farklı enerji üretim tesislerini kapsayacak şekilde Kapsam 1 ve 2 kategorilerinde ele alınmakta olup raporlama dönemi olarak 01.01.2025–31.12.2025 tarihleri esas alınmıştır. Sera gazı emisyon verileri ISO 14064-1 Sera Gazı Standardı ile uyumlu şekilde değerlendirilmekte olup Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyon hesaplamaları Greenhouse Gas Protocol ile uyumlu metodoloji kapsamında hesaplanmakta ve raporlanmaktadır. Sera gazı emisyon hesaplamalarında Akenerji'nin finansal kontrolü altında bulunan faaliyetleri esas alınmıştır. İştirakler, iş ortaklıkları ve konsolide edilmeyen bağlı ortaklıklardan kaynaklanan emisyonlar ilgili rapor bölümünde ayrıca açıklanmaktadır. Bu kuruluşlara ait toplam emisyonlar konsolide edilmeden ayrıca değerlendirilmiştir. Raporlama döneminde metodolojik ya da operasyonel bir değişiklik yapılmamış, sonuçlar yıllık bazda karşılaştırılabilirliği sağlayacak şekilde sunulmuştur. Kapsam 1 ve 2 emisyonlarına ilişkin veriler raporlanırken Kapsam 3 emisyonları için muafiyet kullanılmış ve bu kategoriye ilişkin hesaplama yapılmamıştır.

Raporlama döneminde iklim hedefleri ve yürürlükteki mevzuat doğrultusunda gerçekleştirilen toplam harcama tutarı 11.784.402 TL olup bunun %12,77'si karbon emisyonlarının yönetimine yönelik ödemelerden oluşmaktadır. Karbon fiyatlandırma tarafında ise Akenerji, karar alma süreçlerini desteklemek amacıyla iç karbon fiyatı uygulamasını benimsemiştir. 2026 yılı itibarıyla 20–30 $/ton seviyesinde uygulanmaya başlanacak olan bu fiyatlandırma, uzun vadede (5 yıl) Avrupa Piyasası karbon fiyatlarıyla uyumlu olacak şekilde planlanmaktadır. Ayrıca, sera gazı emisyonlarının maliyetlerinin belirlenmesinde kullanılan her bir metrik ton için aynı fiyat seviyesinin esas alınması öngörülmektedir. Bu yaklaşım, emisyonların finansal etkilerinin daha net değerlendirilmesine ve stratejik kararların bu doğrultuda şekillendirilmesine katkı sağlamaktadır.

SERA GAZI EMİSYONLARI

Kapsam 1 emisyonları Akenerji'nin doğrudan faaliyetlerinden kaynaklanan emisyonları içermektedir. Bu doğrultuda Kapsam 1 sera gazı emisyonlarının büyük bölümü tek doğal gaz santrali olan Erzin DGKÇS tarafından oluşmuştur. Bununla beraber Kapsam 1 emisyonlarına şirketin çalışanlarına sağladığı kiralık araçlar, acil duruma karşı tutulan jeneratörler, dizel ve benzin tüketimi, soğutma sistemleri, yangın tüpleri ve benzeri ekipmanlar neden olmaktadır. Kapsam 2 emisyonları ise şirketin faaliyetleri kapsamında tüketilmiş olmasına rağmen doğrudan kontrolü altında olmayan satın alınmış enerjiden dolayı oluşan dolaylı emisyonlardır. Bu çerçevede Akenerji'nin santrallerinde kullanılan ve dışarıdan satın alınan elektrik enerjisinden kaynaklanan emisyonlar Kapsam 2 emisyonları olarak değerlendirilmiştir.

Akenerji'nin TSRS kapsamında izlenen sera gazı emisyon metriklerine ilişkin 2024 ve 2025 yıllarına ait

karşılaştırmalı veriler aşağıdaki tabloda sunulmaktadır.

Açıklama	Metrik	2024*	2025**
Kapsam 1 sera gazı emisyonları - Toplam	Metrik ton CO_2	1.327.787,2	1.291.792,3
Kapsam 1 sera gazı emisyonları - Fosil	Metrik ton CO_2	1.194.380,2	1.222.561,2
Kapsam 1 sera gazı emisyonları - Fosil olmayan	Metrik ton CO_2	133.407	69.231,1
Kapsam 2 sera gazı emisyonları - Toplam	Metrik ton CO_2	10.567,8	13.713,3
Kapsam 2 sera gazı emisyonları - Lokasyon temelli	Metrik ton CO_2	10.567,8	13.713,3

*2024 yılında şirketin bağlı ortaklıkları Akel Sungurlu Elektrik Üretim A.Ş.'nin kapsam 1 emisyon miktarı 7.489,3 tCO_2e, kapsam 2 emisyon miktarı 99,4 tCO_2e; 5ER Enerji Tarım Hayvancılık A.Ş.'nin kapsam 1 emisyon miktarı 136.000,3 (2.593,3 fosil, 133.407 fosil olmayan) tCO_2e, kapsam 2 emisyon miktarı 111,1 tCO_2e olarak hesaplanmıştır.

**2025 yılında şirketin bağlı ortaklıkları Akel Sungurlu Elektrik Üretim A.Ş.'nin kapsam 1 emisyon miktarı 45,9 tCO_2e, kapsam 2 emisyon miktarı 22,1 tCO_2e; 5ER Enerji Tarım Hayvancılık A.Ş.'nin kapsam 1 emisyon miktarı 70.589 tCO_2e (1.357,9 fosil, 69.231,1 fosil olmayan), 105,1 tCO_2e olarak hesaplanmıştır.

Kapsam 1 Sera Gazı Emisyonları

Tesis	Metrik	2024	2025
Ayyıldız RES	Metrik ton CO_2	10,8	12,8
Bulam HES	Metrik ton CO_2	12	8,44
Burç Bendi ve HES	Metrik ton CO_2	10	13,63
Feke I HES	Metrik ton CO_2	4	17,27
Feke II HES	Metrik ton CO_2	59	58,07
Gökkaya HES	Metrik ton CO_2	10	6,99
Himmetli HES	Metrik ton CO_2	62	60,72
Uluabat HES	Metrik ton CO_2	69	82,62
Erzin DGKÇS	Metrik ton CO_2	1.184.063,4	1.220.896,8
Akel Sungurlu Elektrik Üretim A.Ş. Sungurlu Piroliz Santrali – Fosil*	Metrik ton CO_2	7.489,3	45,9
5ER Enerji Tarım Hayvancılık A.Ş. – Konya Biyokütle Enerji Santrali – Fosil*	Metrik ton CO_2	2.593,3	1.357,9
5ER Enerji Tarım Hayvancılık A.Ş. – Konya Biyokütle Enerji Santrali – Fosil Olmayan*	Metrik ton CO_2	133.407	69.231,1

*Bağlı ortaklık

Kapsam 2 Sera Gazı Emisyonları

Tesis	Metrik	2024	2025
Ayyıldız RES	Metrik ton CO_2	99,5	110,9
Bulam HES	Metrik ton CO_2	3,00	12,50
Burç Bendi ve HES	Metrik ton CO_2	25,00	28,77
Feke I HES	Metrik ton CO_2	51,00	72,89
Feke II HES	Metrik ton CO_2	259,00	268,85
Gökkaya HES	Metrik ton CO_2	111,00	164,66
Himmetli HES	Metrik ton CO_2	118,00	187,07
Uluabat HES	Metrik ton CO_2	202,00	285,49
Erzin DGKÇS	Metrik ton CO_2	9.493,4	12.455
Akel Sungurlu Elektrik Üretim A.Ş. – Sungurlu Piroliz Santrali*	Metrik ton CO_2	99,4	22,1
5ER Enerji Tarım Hayvancılık A.Ş. – Konya Biyokütle Enerji Santrali*	Metrik ton CO_2	111,1	105,1

*Bağlı ortaklık

6.1. METRİKLER

Sektörlerarası Metrikler

Açıklama	Değer	Not
İklimle ilgili geçiş risklerine karşı kırılgan varlıkların miktarı ve yüzdesi	904 MW, %74	Erzin DGKÇS (ETS kapsamında olan tek santralimiz.)
İklimle ilgili fiziksel risklere karşı kırılgan varlıkların miktarı ve yüzdesi	285 MW, %23	Bulam HES* hariç 6 adet HES (Feke-1, Feke-2, Himmetli, Gökkaya, Uluabat, Burç) *Bulam HES, WRI Aqueduct verilerine göre günümüzce ve 2030 – 2050 projeksiyonlarında düşük su stresine sahip bölge olduğu için bu kapsamın dışında bırakılmıştır.
İklimle ilgili fırsatlarla uyumlu hâle getirilmiş varlıkların miktarı ve yüzdesi	1.224 MW, %100	Erzin DGKÇS, Dolaylı Etki HES'ler - RES

SASB Metrikleri

Açıklama	Metrik	Kategori	Ölçü Birimi	2024	2025
Sera Gazı Emisyonları ve Enerji Kaynağı Planlaması	Emisyon sınırlayıcı düzenlemeler kapsamındaki yüzde	Nicel	Yüzde (%)	%100	%100
	Emisyon raporlama düzenlemeleri kapsamındaki yüzde	Nicel	Yüzde (%)	%100	%100
	Kapsam 1 emisyonlarının azaltım hedefleri ve performans analizi	Tartışma ve Analiz	Yok	Baz yıl: 2021, 226,14 tCO_2e; 2024 yılı gerçekleşen: 93,52 tCO_2e; santrallerde güvenli sürüş teknikleri eğitimi devam edildi.	114,3
Su Yönetimi	Çekilen toplam su	Nicel	Metreküp (m^3)	13.263.906,00	15.166.186,00
	Tüketilen toplam su	Nicel	Metreküp (m^3)	1.996.457,00	2.588.890,00
	Yüksek veya Aşırı Yüksek Temel Su Stresi olan bölgelerde çekilen su oranı	Nicel	Yüzde (%)	%0,42	%0,45
	Yüksek veya Aşırı Yüksek Temel Su Stresi olan bölgelerde tüketilen su oranı	Nicel	Yüzde (%)	%0,42	%0,36
	Su kalitesi izinleri, standartları ve düzenlemeleri ile ilgili uyumsuzluk olaylarının sayısı	Nicel	Sayı	0	0
	Su yönetimi risklerinin tanımı ve bu riskleri azaltmak için strateji ve uygulamaların tartışılması	Tartışma ve Analiz	-	-	-

Faaliyet Metrikleri

Metrik	Kategori	Ölçü Birimi	2024	2025
Üretilen toplam elektrik	Nicel	MWh	4.035.544,9	3.808.000
Üretilen toplam elektrik	Nicel	Yüzde (%)	%74 (Doğal Gaz), %24 (HES), %2 (RES)	%74 (Doğal Gaz), %24 (HES), %2 (RES)
Düzenlenmiş piyasalardaki yüzde	Nicel	Yüzde (%)	%73	%68
Satın alınan toplam toptan elektrik	Nicel	MWh	2.352,52	31.851

Ücretlendirme Metrikleri

Akenerji'de Yönetim Kurulu ve üst düzey yöneticilerin ücret politikasına iklimle ilgili performans göstergeleri dâhil edilmemiştir. Üst düzey yöneticilerin primleri ise şirket performansı, prim kriterleri ve bireysel performans dikkate alınarak belirlenmektedir. Bireysel hedef kartlarında finansal, müşteri, süreç, teknoloji ve uzun vadeli strateji başlıklarının yanı sıra sürdürülebilirlik hedeflerine de yer verilmektedir. Ücret Politikasına ilişkin detaylı bilgiye raporun "Üst Yönetim Hedeflerinde İklim ve Sürdürülebilirlik ile İlgili Hususların Dahiliyeti" bölümünden ulaşabilirsiniz.

6.2. HEDEFLER

Akenerji'nin emisyon azaltım stratejisi, Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyon kaynaklarını birlikte ele alan bir yaklaşım üzerine kuruludur. Bu kapsamda belirlenen hedefler, hem kısa vadede uygulanabilir aksiyonların hayata geçirilmesini hem de uzun vadeli emisyon azaltım stratejilerinin desteklenmesini amaçlamaktadır. Hedefler, Akenerji'nin karbonsuzlaşma, net sıfır ve enerji verimliliği hedeflerini destekleyecek şekilde oluşturulmuş; Paris Anlaşması, Türkiye'nin Ulusal Katkı Beyanı (NDC) ve 2053 Net Sıfır Emisyon Hedefi ile uyumlu bir yaklaşım çerçevesinde değerlendirilmiştir. Akenerji'nin operasyonel kontrolü altındaki tüm faaliyetlerini kapsayan bu hedefler, 2030 yılına yönelik olarak belirlenmiştir.

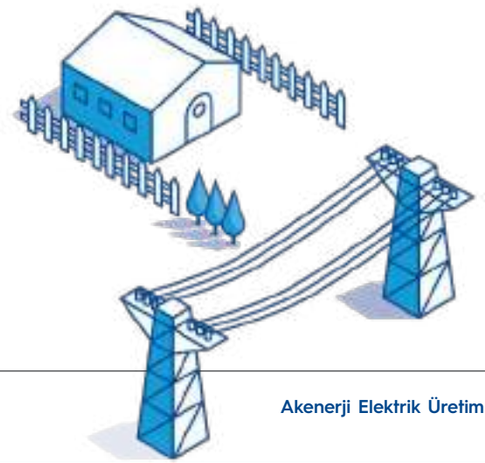
Kapsam 1 emisyonlarına yönelik mutlak hedef santral operasyonlarında kullanılan şirket araçlarından kaynaklanan doğrudan emisyonların azaltılmasına odaklanmakta olup emisyonların, baz yıl olarak alınan 2021 emisyon değeri olan 226,14 tCO_2e seviyesinin altında gerçekleşmesi hedeflenmiştir. Bu doğrultuda hibrit araç kullanımının artırılması, filo optimizasyonu ve çalışanlara yönelik güvenli ve verimli sürüş

teknikleri eğitimleri gibi uygulamalar devam etmiştir. Gerçekleşen performans verileri de bu yaklaşımı desteklemektedir. 2025 senesinde de bu kapsamda şirketin emisyon değeri 114,3 tCO_2e olarak kaydedilmiştir. İlerleme, araç kaynaklı yıllık emisyon miktarları üzerinden düzenli olarak izlenmekte ve bağımsız üçüncü taraf doğrulamasına tabi tutulmaktadır.

Kapsam 2 emisyonlarına yönelik mutlak hedef ise şebekeden temin edilen elektrik tüketiminden kaynaklanan dolaylı emisyonların, baz yıl olarak alınan 2019'da gerçekleşen 11.132 tCO_2e seviyesinin altında gerçekleşmesidir. Bu hedefin gerçekleştirilmesine yönelik olarak enerji verimliliği uygulamaları ve ISO 50001 Enerji Yönetim Sistemi çerçevesinde yürütülen çalışmalar ön plana çıkmaktadır. LED dönüşümleri, operasyonel iyileştirmeler ve çalışanlara yönelik farkındalık eğitimleri bu kapsamda öne çıkan uygulamalar arasında yer almaktadır. Performans verileri incelendiğinde 2023 yılında 9.713,9 tCO_2e ve 2024 yılında 10.357 tCO_2e, 2025 yılında ise Erzin DGKÇS'de yaşanan arıza nedeniyle şebekeden temin edilen elektrik miktarındaki artışa bağlı olarak 13.586,1 tCO_2e* olarak gerçekleşmiştir. 2025 yılında gözlemlenen bu artış, hedeften geçici bir sapma niteliğinde olup santral kaynaklı olağan dışı bir operasyonel duruma bağlıdır. Söz konusu durumun geçici olduğu değerlendirilmekte olup, enerji verimliliği uygulamalarının sürdürülmesiyle 2030 hedefiyle uyumlu performans seviyesine yeniden ulaşılması öngörülmektedir.

Akenerji'nin sera gazı emisyon hedefleri yalnızca Kapsam 1 ve Kapsam 2 emisyonlarını içermekte olup muafiyetten dolayı Kapsam 3 emisyonları bu hedeflere dahil edilmemiştir. Akenerji'nin faaliyetleri kapsamında gerçekleştirilmesi mümkün olan azaltım hedefleri belirlenmiştir. Belirlenen hedefler doğrudan operasyonel iyileştirmelere dayanmakta olup karbon kredisi kullanımına dayanmamaktadır.

Belirlenen hedeflere ilişkin ayrı bir ara hedef belirlenmemiştir. Bu hedeflere yönelik ilerleme, Sürdürülebilirlik Komitesi tarafından takip edilmekte ve yıllık olarak gözden geçirilmektedir. Hedefe yönelik ilerlemenin izlenmesinde şirketin yıllık sera gazı emisyon performansı temel gösterge olarak kullanılmaktadır. Şirketin sera gazı emisyon verileri, ISO 14064 standardı kapsamında bağımsız üçüncü taraf doğrulamasına tabi tutulmaktadır. Bununla birlikte, hedeflerin kendisi ve hedeflerin belirlenmesinde kullanılan metodoloji, raporlama dönemi itibarıyla bağımsız üçüncü taraf doğrulamasına tabi tutulmamış olup; doğrulama kapsamı emisyon envanteri verileriyle sınırlıdır. Bu raporlama döneminde hedeflerde veya hedeflerin belirlenmesinde kullanılan metodolojide herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.



*Şirketin 2025 Entegre Faaliyet Raporu'nun ilgili bölümünde belirtildiği gibi mezkur hedef sadece Akenerji santrallerini kapsamaktadır.

7. EKLER

7.1. DİĞER AÇIKLAMALAR

Raporlama döneminde iklimle ilgili finansal açıklamaların hazırlanmasında kullanılan başlıca muhakemeler arasında karbon fiyatlarının 2030 yılına kadar Avrupa Birliği Emisyon Ticaret Sistemi seviyelerine yakınsaması ve ücretsiz tahsisat oranının %50 düzeyinde gerçekleşeceği varsayımı yer almaktadır.
Rapor kapsamında yüksek düzeyde ölçüm belirsizliği içeren herhangi bir tutar belirlenmemiştir. Bu nedenle ölçüm belirsizliklerine ilişkin ilave bir açıklama yapılmasına veya belirli bir veri kaynağına ya da ölçüm tekniğine bağımlılık bulunmamaktadır. İklimle ilgili risk ve fırsatların finansal etkilerinin hesaplanmasında kullanılan varsayım ve tahminler ilgili strateji ve karar alma süreçlerinde ele alınmaktadır.

7.2. RAPORLAMA DÖNEMİ SONRASINDA GERÇEKLEŞEN OLAYLAR

Raporlama döneminin bitiminden sonra ve iklimle ilgili finansal açıklamaların yayımlandığı tarihe kadar, kullanıcıların kararlarını önemli ölçüde etkileyebilecek herhangi bir işlem veya olay gerçekleşmemiştir.

AKENERJİ ELEKTRİK ÜRETİM A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
TÜRKİYE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK RAPORLAMA STANDARTLARI KAPSAMINDA
SUNULAN BİLGİLER HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİNİN SINIRLI GÜVENCE RAPORU

Akenerji Elektrik Üretim A.Ş. Genel Kurulu'na,

Akenerji Elektrik Üretim A.Ş. ve bağlı ortaklıklarının (hepsi birlikte "Grup" olarak adlandırılacaktır) 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları 1 "Sürdürülebilirlikle İlgili Finansal Bilgilerin Açıklanmasına İlişkin Genel Hükümler" ve Türkiye Sürdürülebilirlik Raporlama Standartları 2 "İklimle İlgili Açıklamalar"a uygun olarak sunulan bilgiler ("Sürdürülebilirlik Bilgileri") hakkında sınırlı güvence denetimini üstlendik.

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

Sınırlı Güvence Sonucu

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

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 senaryoları dayalı belirsizlikler içermektedir.

www.pwc.com.tr

PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Kılıçali Paşa Mah. Meclis-i Mebusan Cad. No: 8
Galataport İstanbul D Blok Beyoğlu/İstanbul
T: +90 (212) 326 6060 Mersis Numarası: 0-1460-0224-0300015

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

Grup Yönetimi aşağıdakilerden sorumludur:

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

Üst Yönetimden Sorumlu olanlar, Grup'un sürdürülebilirlik raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sürdürülebilirlik Bilgilerinin Sınırlı Güvence Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Aşağıdaki hususlardan sorumluyuz:

- Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlıklar içerip içermediği hakkında sınırlı bir güvence elde etmek için güvence çalışmasını planlamak ve yürütmek;
- Elde ettiğimiz kanıtlara ve uyguladığımız prosedürlere dayanarak bağımsız bir sonuca ulaşmak ve Grup yönetimine ulaştığımız sonucu bildirmek.
- Grup'un iç kontrolünün etkinliği hakkında bir güvence sonucu bildirmek amacıyla değil ama iç kontrol yapısını anlamak ve sürdürülebilirlik bilgilerinin hata ve hile kaynaklı önemli yanlışlık risklerini tanımlamak ve değerlendirmek amacıyla risk değerlendirme prosedürleri yerine getirilmiştir.
- Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin önemli yanlışlık içerebilecek alanları belirlemek ve bu alanlara yönelik prosedürler tasarlanmış ve uygulanmıştır. Hile, muvazaalı işlemler, sahtekârlık, işlemlerin kasıtlı olarak kayda geçirilmemesi veya denetçiye kasten gerçeğe aykırı beyanlarda bulunulması veya iç kontrolün ihlali gibi konuları içerebilmesi sebebiyle hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden daha yüksektir.

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

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

Mesleki Standartların Uygulanması

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

Bağımsızlık ve Kalite Yönetimi

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

Güvence Sonucuna Dayanak Olarak Yürütülen Çalışmanın Özeti

Sürdürülebilirlik Bilgileri'nde önemli yanlışlıkların ortaya çıkma olasılığının yüksek olduğunu belirlediğimiz alanları ele almak için çalışmalarımızı planlarken ve yerine getirmemiz gerekmektedir.

Uyguladığımız prosedürler mesleki muhakememize dayanır. Sürdürülebilirlik Bilgileri'ne ilişkin sınırlı güvence denetimini yürütürken:

- Grup'un anahtar konumdaki kademli personeli ile raporlama dönemine ait Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin elde edilmesi için uygulamada olan süreçleri anlamak için görüşmeler yapılmıştır.
- Sürdürülebilirlik ile ilgili bilgileri değerlendirmek ve incelemek için Grup'un iç dokümantasyonu kullanılmıştır.
- Sürdürülebilirlik ile ilgili bilgilerin açıklanmasının ve sunumunun değerlendirilmesi gerçekleştirilmiştir.
- Sorgulamalar yoluyla, Sürdürülebilirlik Bilgileri'nin hazırlanmasıyla ilgili Grup'un kontrol çevresi ve bilgi sistemleri konusunda kanaat edinilmiştir. Ancak, belirli kontrol faaliyetlerinin tasarımı değerlendirilmemiş, bunların uygulanmasıyla ilgili kanıt elde edilmemiş ve işleyiş etkinlikleri test edilmemiştir.
- Grup'un tahmin geliştirme yöntemlerinin uygun olup olmadığı ve tutarlı bir şekilde uygulanıp uygulanmadığı değerlendirilmiştir. Ancak prosedürlerimiz, tahminlerin dayandığı verilerin test edilmesini veya Grup'un tahminlerini değerlendirmek için kendi tahminlerimizin geliştirilmesini içermemektedir.
- Grup'un sürdürülebilirlik raporlama süreçleriyle birlikte finansal olarak önemli olduğu tespit edilen risk ve fırsatların belirlenmesine ilişkin süreçler anlaşılmıştır.

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

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Çağlar Süreçi, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 13 Ağustos 2026

ŞİRKET GENEL BİLGİLERİ

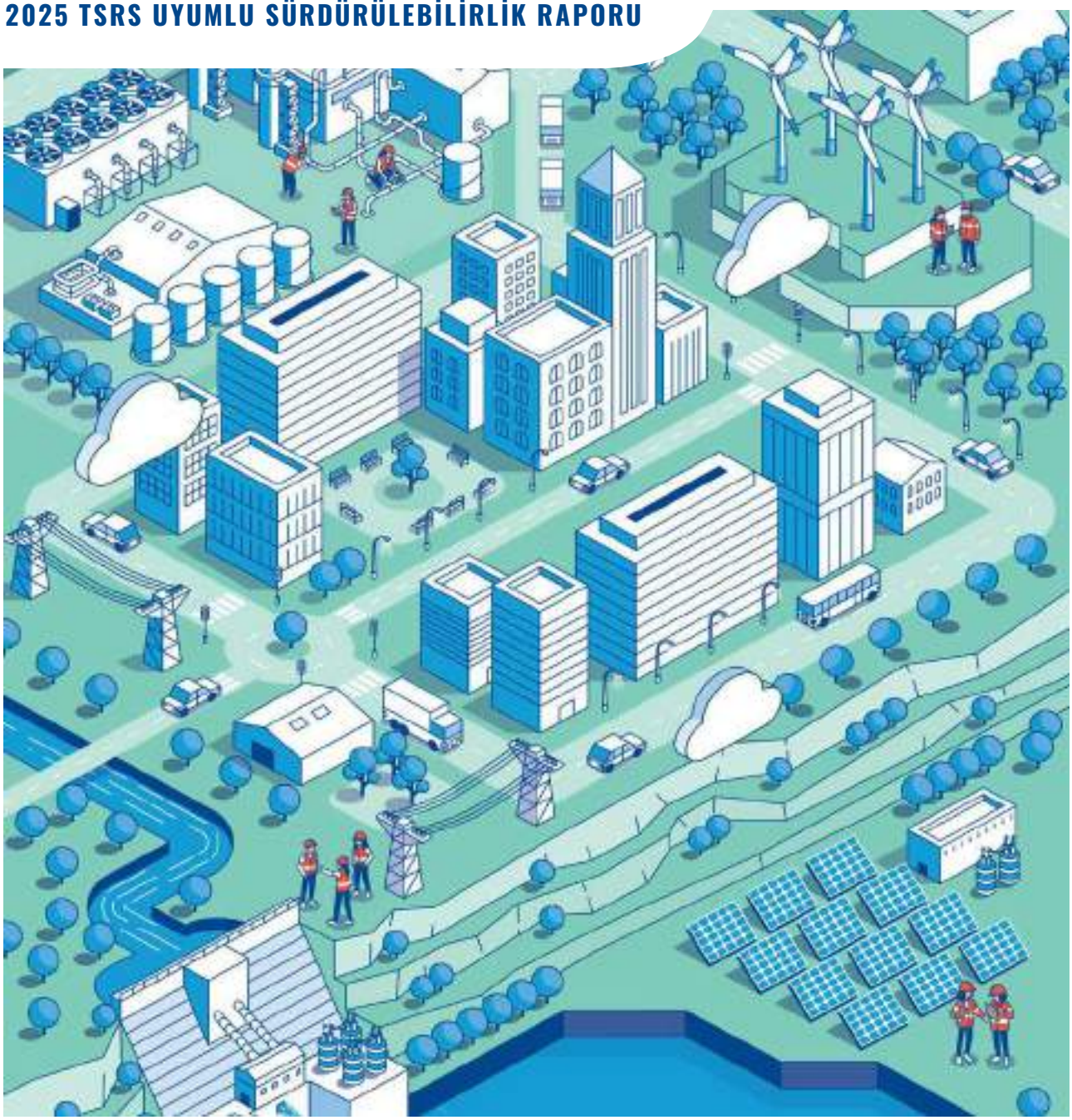
ŞİRKET GENEL BİLGİLERİ

Ticari Unvanı	: **Akenerji Elektrik Üretim A.Ş.**
Eski Ticari Unvan	: **Ak Enerji Elektrik Üretimi Otoprodüktör Grubu A.Ş.**
İşlem Gördüğü Borsa	: **BIST**
İşlem Sembolü	: **AKENR**
Merkez Adres	: **Miralay Şefik Bey Sokak No:15 Akhan Kat:3-4 Gümüşsuyu / İstanbul-Türkiye**
Web Sitesi	: **www.akenerji.com.tr**
E-Posta	: **info@akenerji.com.tr**
Ticaret Sicil Tarihi	: **12.05.1989**
Ticaret Sicil Numarası	: **255005**
Vergi Dairesi ve Numarası	: **Büyük Mükellefler Vergi Dairesi 0110031317**
Telefon	: **0212 249 82 82**
Faks	: **0212 249 73 55**
Mersis No	: **0011003131773412**

ŞUBELER

Uluabat Şubesi	: Akçalar Fadıllı Köyü Yolu 5. km, Nilüfer-Bursa
Bandırma Şubesi	: Edincik Beldesi Aldede ve Deliklitaş Mevkii, Bandırma-Balıkesir
Burç Şubesi	: Besni İlçesi Aşağı Ağzı Köyü, Burç Mahallesi-Adıyaman
Feke-I Şubesi	: Sülemişli Mah. Sülemişli Küme Evler, No:33 Feke-Adana
Feke-II Şubesi	: Kısacıklı Mah. Alıçlı Küme Evler No: 14, Feke-Adana
Gökkaya Şubesi	: Himmetli Mah. Kazaklı Küme Evler No:73, Saimbeyli-Adana
Himmetli Şubesi	: Kovuk Çınar Mah. Kiraz Küme Evler No:73, Feke-Adana
Bulam Şubesi	: Doğanlı Köyü Mevkii, Merkez-Adıyaman
Erzin Şubesi	: Aşağıburnaz Mah. 2202 Sok. No:7/20 İç Kapı No:1 Erzin-Hatay

2025 TSRS UYUMLU SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK RAPORU



Akenerji Elektrik Üretim A.Ş.
Miralay Şefik Bey Sok. Akhan No: 15 Gümüşsuyu 34437 İstanbul-Türkiye
T. +90 212 249 82 82
F. +90 212 249 73 55
info@akenerji.com.tr

Rapor İletişimi: Seda Keskin Alyanak (Sürdürülebilirlik Çevre ve Kalite Müdürü)
Raporlama Danışmanı: KPMG Yönetim Danışmanlığı A.Ş.
Rapor Tasarımı: Design Management

akenerji

AKKÖK HOLDING | CEZ GROUP